



# ***Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva Toimintakertomus ja tilinpäätös 2025***

y-tunnus: 0211695-5

# Sisällysluettelo

<b>Hallituksen toimintakertomus 2025</b>	<b>2</b>
<b>1 Asiakaspalvelu ja toiminnan kehittäminen</b>	<b>3</b>
<b>2 Toimintaympäristö</b>	<b>4</b>
<b>3 Riskit ja epävarmuustekijät</b>	<b>4</b>
<b>4 Tulevaisuuden näkymät</b>	<b>4</b>
<b>5 Emoyhtiön tuloksen muodostuminen</b>	<b>5</b>
<b>6 Konserni</b>	<b>6</b>
<b>7 Arvot ja vastuullisuus</b>	<b>6</b>
<b>8 Henkilöstö</b>	<b>6</b>
<b>9 Yhtiön hallinto</b>	<b>7</b>
<b>10 Hallituksen voitonjakoehdotus</b>	<b>9</b>
<b>11 Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025</b>	<b>10</b>
<b>12 Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2025</b>	<b>31</b>
<b>13 Riskit ja riskienhallinta</b>	<b>41</b>
<b>14 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet</b>	<b>49</b>
<b>15 Tunnuslukujen laskentakaavat</b>	<b>50</b>
<b>Hallitus ja tilintarkastajat</b>	<b>53</b>
<b>Hallintoneuvosto</b>	<b>54</b>
<b>Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset</b>	<b>55</b>
<b>Tilinpäätösmerkintä</b>	<b>56</b>

# Hallituksen toimintakertomus 2025

**Keskinäisen Vakuutusyhtiö Turvan kotipaikka on Tampere ja y-tunnus 0211695-5. Turvan toimialaan kuuluvat vapaaehtoiset ja lakisääteiset vahinkovakuutukset.**

Vakuutusalan tyytyväisimmät asiakkaat on Turvan strategian keskeinen tavoite. Vuonna 2025 saavutimme henkilöasiakkaidemme keskuudessa alan parhaan asiakastytyväisyyden neljännentoista kerran. EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa Turvan yksityisasiakkaiden asiakastytyväisyys oli tasolla 78,8, kun alan keskiarvo oli 75,2. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastytyväisyyden myös vuosina 2011–2014 ja 2016–2024.

Vuonna 2025 Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 4,4 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Maksetut korvaukset kasvoivat puolestaan 2,4 prosenttia. Yhdistetty kulusuhde parani 101,7 prosenttiin, ja vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -2,5 miljoonaa euroa. Vahvan sijoitustoiminnan tuloksen myötä kokonaistulokseksi muodostui 8,0 miljoonaa euroa. Turvan emoyhtiön tilikauden 2025 ja edellisen tilikauden avainluvut olivat seuraavat:

	2025	Milj. eur 2024
<b>Yhtiön koko</b>		
Vakuutusmaksutulo	161,9	155,1
Liikevaihto	162,3	153,9
<b>Toiminnan tehokkuus</b>		
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	101,2	105,5
Yhdistetty kulusuhde, %	101,7	105,9
Vahinkosuhte, %	75,5	78,8
Liikekulusuhde, %	26,2	27,2
<b>Tuloskehitys</b>		
Liikevoitto / -tappio	0,3	-3,7
Kokonaistulos	8,0	5,6
<b>Tase</b>		
Oma pääoma	73,0	68,5
Tasoituspääoma	30,9	36,6
<b>Vakavaraisuus</b>		
Vakavaraisuussuhde, % *)	235,0	237,0

\*) Vakavaraisuussuhde on hyväksyttävän oman varallisuuden EOF määrä suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen SCR.

# 1 Asiakaspalvelu ja toiminnan kehittäminen

## 1.1 Asiakkaat ja palvelut

Keskinäisenä yhtiönä omistaja-asiakkuus näkyy Turvan toiminnassa monin eri tavoin. Asiakkaille tämä tarkoittaa erityisesti kilpailukykyisiä vakuutusten hintoja sekä kehittyviä tuotteita ja palveluita. Kilpailukykyisillä vakuutustuotteilla pyrimme siihen, että jokaisella on mahdollisuus ottaa välttämättömät vakuutukset itsensä ja läheistensä turvaksi. Pyrimme aina varmistamaan, että asiakkaamme saavat juuri tarpeidensa mukaista vakuutusturvaa.

Asiakkaiden luottamus näkyy Turvassa vakuutusliiketoiminnan kasvuna. Vuoden 2025 lopussa henkilöasiakkaita oli yhteensä 234 679 (227 122) ja yritysasiakkuuksia oli yhteensä 11 416 (11 180). Henkilöasiakaskanta kasvoi noin 3,6 % ja yritysasiakaskanta 3,2 %. Vuoden lopussa Turvan asiakkaina oli 43 ammattiliittoa. Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 4,4 % vuonna 2025.

Viime vuosina asiakkaat ovat siirtyneet käyttämään yhä enemmän digitaalisia asiointikanavia vakuutusasioiden hoitoon. Turvalla on kuitenkin myös laaja toimistoverkosto: vuoden 2025 lopussa eri puolilla Suomea toimi 18 palvelutoimistoa, joista kaikista saa henkilökohtaista palvelua ilman ajanvarausta. Kasvokkain tapahtuvan ja puhelinasioinnin lisäksi asiakkailla on käytettävissään Turvan verkkopalvelu, verkkokauppa, chat-palvelu, verkkotapaaminen sekä mobiilisovellus TaskuTurva. Tilikauden 2025 lopussa paperiton palvelu oli käytössä 164 922 asiakkaalla (143 800). Myös e-laskuvaltuutusten määrä kasvoi, ja vuoden lopussa e-lasku oli käytössä 135 688 (118 100) asiakkaalla. TaskuTurva-mobiilisovelluksen latauksia oli vuoden loppuun mennessä tehty yhteensä 267 004 (218 000).

Asiakasymmärryksen lisäämiseksi toteutamme Turvassa jatkuvaa NPS (Net Promoter Score) -asiakassuosittelumittausta. Turvassa asiointien osalta suositeluindeksi parani 0,8 yksikköä vuodesta 2024 ollen vuonna 2025 64,8 (64,0). Panostamme jatkossa erityisesti digitaalisten kanavien asiakaskokemukseen.

Turvan omistaja-asiakkaat saavat 10 prosentin omistaja-alennuksen kaikista vapaaehtoisista vahinkovakuutuksista ottaessaan Turvasta kotivakuutuksen ja sen lisäksi jonkin muun jatkuvan henkilö-, ajoneuvo-, lemmikki-, vene- tai metsävakuutuksen. Jos asiakkaalla ei ole kotivakuutusta tai hänellä on pelkkä kotivakuutus, hän saa 10 prosentin omistaja-alennuksen kahden vuoden asiakkuuden jälkeen. Omistaja-alennusten kokonaismäärä vuonna 2025 oli noin 14,2 miljoonaa euroa.

Lisäksi Turva tarjoaa ammattiliittojen jäsenille monia asiakasetuja. Ammattiliittojen jäsenet saavat jäsenalennuksen vapaaehtoisista vakuutuksistaan; vuonna 2025 jäsenalennus oli 10 prosenttia. Ammattiliittojen jäsenille on Turvassa myös tuote-etuja, kuten esimerkiksi Liittokasko-vakuutus sekä Turvassa-henkivakuutus, jonka myöntää LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö.

Turva tarjoaa asiakkailleen myös muita rahanarvoisia asiakasetuja. Turvasta saa esimerkiksi maksuttoman henkilökohtaisen vakuutusturvan kartoituksen. Matkavahingon, ajoneuvo- tai muun omaisuusvahingon sattuessa hätäpalvelupäivystys palvelee Turvan asiakkaita puhelimitse ympäri vuorokauden kaikkina viikonpäivinä.

## 1.2 Kehityshankkeet

Turvan tuotteiden ja järjestelmien kehityshanke jatkui vuonna 2025. Aiemmin on uudistettu henkilöasiakkaiden koti-, henkilö-, metsä-, vene- ja eläinvakuutukset. Vuonna 2025 otettiin käyttöön henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutustuotteet. Lisäksi aloitettiin yritysvaluuttamisen järjestelmien uudistaminen.

Vuonna 2025 jatkettiin Turvan digitaalisten palveluiden määrätietoista kehittämistä. Turva.fi-sivuston käytettävyyttä parannettiin ja asiakkaiden omatoimista asiointia vahvistettiin erityisesti kanavastrategian mukaisten ohjausten kautta. TaskuTurva-mobiilisovellusta kehitettiin erityisesti tukemaan vahinkotilanteiden palvelupolkua. Vuoden aikana lanseerattiin uusi ajoneuvojen verkkokauppa. Lisäksi otettiin käyttöön uudistettu chatbot-teknologia, joka paransi asiakkaiden reaaliaikaista palvelua ja vahvisti digitaalisten kanavien palvelukyvykkyyttä. Yritysasiakkaille suunnattuja verkkopalveluja kehitettiin edelleen osana kokonaisvaltaista digisiirtymää.

## 1.3 Strategia

Vuonna 2025 Turva toteutti laaja-alaisen ja osallistavan strategiaprosessin, jonka tavoitteena oli tarkentaa yhtiön pitkän aikavälin suuntaa sekä valmistella tulevaisuuslähtöinen Turva 2030 -strategia. Prosessi sisälsi johdon työpajoja, hallituksen käsittelyjä sekä strategisten kyvykkyyksien määrittelyä, riskien arviointeja ja henkilöstön kuulemista digitaalisten osallistamismenetelmien avulla.

Turva 2030 -strategiassa tavoitellaan kannattavaa kasvua alan parhaan monikanavaisen asiakaskokemuksen kautta sekä toiminnan tuntuva tehostamista teknologian ja tekoälyn avulla. Strategian ytimessä ovat kehittyvät kyvykkyydet ja uudistuvat ihmiset. Näillä Turva varmistaa strategian toteutumisen ja pysyvän kilpailuedun.

## 2 Toimintaympäristö

Asiakkaiden odotukset painoutuivat yhä vahvemmin digitaaliseen saatavuuteen, selkeisiin tuotteisiin sekä nopeaan ja laadukkaaseen korvauspalveluun. Digitaalisten kanavien myynnin ja asiakaspalvelun osuus kaikista asiakaskontakteista jatkoi voimakasta kasvua myös Turvassa.

Vuonna 2025 vahinkovakuutuksen kannattavuus parani yleisesti toimialalla heikon edellisen vuoden jälkeen. Myös Turvan kannattavuus parani vuodesta 2024 kokonaisuudessaan, mutta vapaaehtoisten tapaturma- ja sairausvakuutusten kannattavuus heikkeni edelleen.

Sijoitusympäristö kehittyi myös suotuisasti geopolittisesta sijoitustoimintaympäristön riskeistä huolimatta. Kehityksen myötä lähes kaikki omaisuuslajit tuottivat hyvin.

Myös lainsäädännön vaatimukset muuttavat vahinkovakuutuksen toimintaympäristöä. Sääntelymuutokset loivat vakuutusyhtiöille lisää velvoitteita mm. riskienhallinnan, vastuullisuusraportoinnin ja hallintomallien osalta.

## 3 Riskit ja epävarmuustekijät

Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskejä, sijoitustoiminnan markkinariskejä, toimintaympäristön ja strategian riskejä sekä operatiivisia riskejä. Vakuutustoiminnassa suuret vahingot ja riskikumulaatiot suojataan jälleenvakuutuksella. Vakuutusteknisen tuloksen riskit liittyvät vakuutus tuotteiden hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojaan ja inflaatioon. Vakuutusteknisen vastuuvelan riskit liittyvät mm. vastuuvelan määrittämiseen, inflaatioon, korkotason vaihteluun sekä eliniänodotteessa tapahtuviin muutoksiin. Lisäksi korvauskuluihin voi tulevana vuosina kohdistua yllättäviä sään ääri-ilmiöistä aiheutuvia vahinkoja ja muita ilmastonmuutoksen aiheuttamia riskejä. Vastuuvelan laskuperusteissa pyritään turvaavuuteen, ja jälleenvakuutus ja tasoisuusmäärä suojaavat vakuutustoiminnan tulosta korvauskulujen vaihtelulta.

Sijoitustoiminnan yleisiä markkinariskejä ovat mm. osake-, kiinteistö- ja korkoriskit. Sijoitustoiminnan riskienhallinta määritetään Turvan toimintaperiaatteissa ja suunnitelmissa. Sijoitussuunnitelmassa varmistetaan sijoitusten hajautus omaisuusluokittain ja vastapuolitain. Myös markkinariskeihin asetetaan limiitit. Sijoitusten riskillisyyttä seurataan ja tarkastellaan säännöllisesti mm. stressitesteillä ja skenaarioilla.

Toimintaympäristön ja strategian riskit voivat sisältää mm. toimintaympäristön, rahoitusmarkkinoiden, kilpailutilanteen tai asiakaskäyttäytymisen muutoksia. Operatiiviset riskit voivat liittyä sisäisiin prosesseihin, järjestelmiin tai ulkoisiin tekijöihin.

Turvan johtoryhmä tekee vuosittain taloudellisten riskien, toimintaympäristön ja strategisten riskien sekä operatiivisten riskien kartoituksen. Mikäli riskin katsotaan vaativan toimenpiteitä, sille laaditaan yksilöity hallintasuunnitelma. Riskiarviota ja toimenpiteitä päivitetään jatkuvasti, ja niiden avulla huolehditaan riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta.

Raportointi, sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Turvassa siten, että toimitusjohtajalle raportoivat liiketoimintayksiköiden johtajat. Hallitukselle raportoivat toimitusjohtajan lisäksi kolme liiketoiminnasta riippumatonta toimintoa sekä aktuaaritoiminto. Riippumattomia toimintoja ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Aktuaaritoiminnon tehtävä on tukea liiketoimintaa ja osallistua riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon. Lisäksi aktuaaritoiminto koordinoi vastuuvelan laskentaa sekä raportoi hallitukselle vakuutusyhtiölain edellyttämällä tavalla.

Turvan hallituksella on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintapolitiikan, taloudellisten riskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet, digitaalisen häiriönsietokyvyn toimintaperiaatteet (DORA), sijoitussuunnitelman, riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman sekä oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA). Lisäksi hallitus valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista sekä seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä. Turvan riskienhallintaa käsitellään laajemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa sekä keväällä verkkosivuillamme julkaistavassa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevassa kertomuksessa.

## 4 Tulevaisuuden näkymät

Vuoden 2026 alkaessa geopolittiset riskit ovat koholla. Tämä voi heijastua rahoitusmarkkinoihin epävarmuutena.

Finanssialan kilpailutilanne jatkuu haastavana. Haasteenamme on ylläpitää korkeaa palvelutasoa ja samanaikaisesti hallita liikekulujen kasvua.

Tulevina vuosina Turvan vakuutustuotteiden sekä vakuutusten ja korvausten hoitojärjestelmien uudistus etenee. Vuonna 2026 jatketaan valmistelua yritys vakuutustuotteiden uudistamiseksi. Usean vuoden jatkuva tuotteiden ja tietojärjestelmien kehityshanke on merkittävä investointi Turvan palveluiden ja asiakaskokemuksen parantamiseksi. Myös digitaalisia palveluita ja asiakaspalvelun prosesseja kehitetään edelleen.

Vakuuttamisessa keskitymme jatkossakin palkansaajaperheisiin ja ammattiliittosektoriin sekä pienyrityksiin ja yrittäjiin. Panostamme edelleen merkittävästi asiakaspalveluun, asiakaspysyvyyteen, korvaustoimintaan ja henkilöstön kehittämiseen. Henkilökohtainen palvelukokemus on erityinen vahvuutemme, ja tavoittelemme sitä kaikissa asiakkaan valitsemissa palvelukanavissa: kasvokkain, puhelimesta, chatissa tai sähköisin viestein. Lisäksi investoimme jatkossakin sekä verkkopalveluiden että TaskuTurvan kehittämiseen.

Liikeidean mukaisella toiminnalla pyrimme Turvassa kannattavaan kasvuun talouden suhdanteista riippumatta. Vahva vakavaraisuus turvaa asiakaspalvelun, vakuutustuotteiden ja asiakasetujen kehittämisen myös jatkossa.

## 5 Emoyhtiön tuloksen muodostuminen

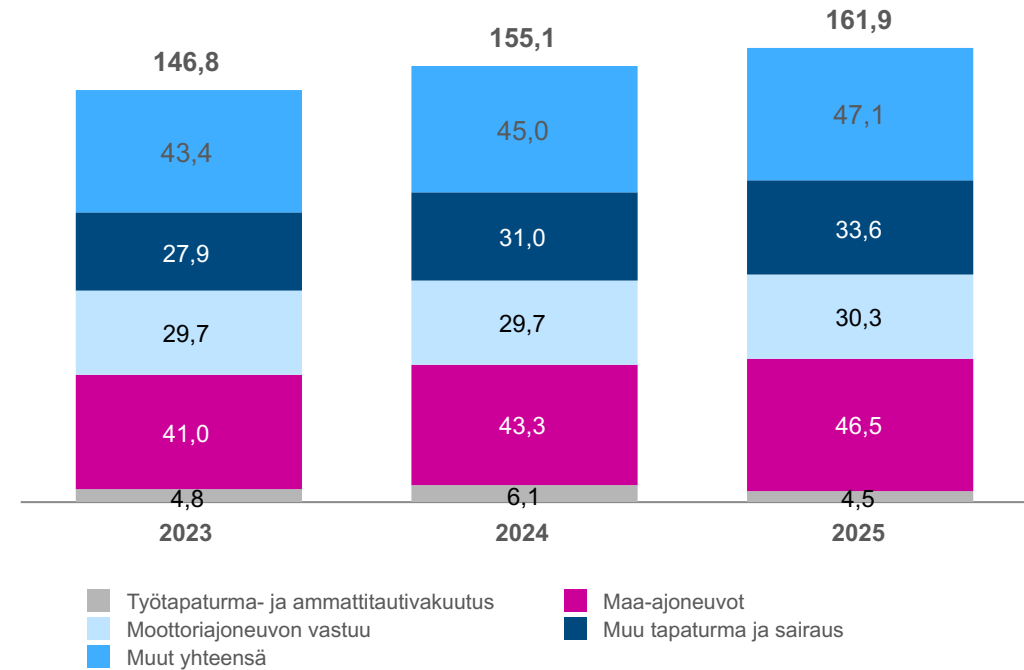
### 5.1 Vakuutustoiminta

#### 5.1.1 Vakuutusten myynti ja vakuutusmaksutulo

Vuonna 2025 vahinkovakuutusten uusmyynti oli yhteensä 35,6 miljoonaa euroa (35,5 milj. e vuotta aikaisemmin). Turva myy omien vahinkovakuutustuotteidensa lisäksi LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön henkivakuutustuotteita ja Työeläkevakuutusyhtiö Elon eläkevakuutustuotteita.

Vuonna 2025 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo oli yhteensä 161,9 miljoonaa euroa (155,1 milj. e). Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo jakautui kolmena viimeisimpänä tilikautena vakuutusluokkaryhmille seuraavasti:

Ensivakuutuksen maksutulon kehitys vakuutusluokkaryhmittäin, milj. eur.



#### 5.1.2 Korvauskulut

Vuonna 2025 asiakkaille maksettiin korvauksia enemmän kuin koskaan aikaisemmin. Tuloslaskelman maksetut korvaukset olivat 119,5 miljoonaa euroa (116,7 milj. e), ja vahinkosuhteeksi muodostui 75,5 prosenttia (78,8 %).

#### 5.1.3 Jälleenvakuutus

Jälleenvakuutusuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia.

## 5.1.4 Liikekulut, yhdistetty kulusuhde ja vakuutustekninen kate

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 56,7 miljoonaa euroa (53,5 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuspalkkioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 40,0 miljoonaa euroa (38,8 milj. e). Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2025 muodostui 26,2 prosenttia (27,2 %).

Vuoden 2025 yhdistetty kulusuhde oli 101,7 prosenttia (105,9 %) ja ilman perustekorkokulua 101,2 prosenttia (105,5 %).

Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui -2,5 miljoonaa euroa (-8,5 milj. e) ja tasoitusmäärän muutoksen jälkeen 3,2 miljoonaa euroa (1,6 milj. e).

## 5.2 Sijoitustoiminta

Vuoden 2025 tuloslaskelmassa sijoitustoiminnan tuotot olivat yhteensä 7,2 miljoonaa euroa (7,6 milj. e). Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin olivat 1,2 miljoonaa euroa (1,1 milj. e), ja tuotot muista sijoituksista olivat 3,0 miljoonaa euroa (3,0 milj. e). Tuottoihin sisältyi arvonalennusten palautuksia 1,1 miljoonaa euroa (1,2 milj. e) ja myyntivoittoja 1,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 3,4 miljoonaa euroa (2,3 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita ja muita kiinteistösijoitusten kuluja yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (0,7 milj. e). Myyntitappiota kirjattiin 0,8 miljoonaa euroa (0,2 milj. e) ja arvonalennuksia 1,0 miljoonaa euroa (0,5 milj. e). Muita kuluja sisältäen korkokulut oli yhteensä 1,0 miljoonaa euroa (0,9 milj. e). Sijoitustoiminnan nettotuotoksi vuonna 2025 muodostui 3,8 miljoonaa euroa (5,3 milj. e).

Käyvin arvoin tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2025 oli 11,5 miljoonaa euroa (14,6 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,4 prosenttia (5,8 %). Sijoitustoiminnassa salkunhoito on ulkoistettu LähiTapiola Varainhoidolle kiinteistösijoituksia, pääomarahastomuotoisia sijoituksia ja noteeraamattomia sijoituksia lukuun ottamatta.

Vuoden 2025 lopussa käyvin arvoin tarkasteltuna noteerattuja osakesijoituksia oli 19,6 prosenttia (18,5 %) ja pääomasijoituksia 2,0 prosenttia (1,8 %). Suorien kiinteistösijoitusten osuus oli 8,6 prosenttia (9,2 %) ja kiinteistöpääomarahastosijoitusten osuus oli 6,6 prosenttia sijoituksista (6,6 %). Korkosijoitusten osuus oli liiketoimintatilit mukaan lukien 56,6 prosenttia (58,1 %) ja sijoituslainojen 6,6 prosenttia (5,7 %). Sijoitukset jakautuivat seuraavasti:

Sijoitustoiminta	2025	2024
<b>Sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin, %</b>	4,4	5,8
Korkosijoitukset	3,0	4,6
Osakesijoitukset	10,9	12,2
Kiinteistösijoitukset	0,3	2,1
<b>Sijoitusten allokaatio, %</b>		
Korkosijoitukset	56,6	58,1
Osakesijoitukset	28,2	26,0
Kiinteistösijoitukset	15,2	15,9

Sijoitusomaisuus oli käyvin arvoin 268,1 milj. euroa vuonna 2025 (259,2 milj. euroa vuonna 2024). Vuonna 2025 Turva liittyi Finsifin jäseneksi.

## 5.3 Selvitys liitännäistoiminnasta

Vuonna 2025 Turva on jatkanut liitännäistoimintaa, jossa on kyse kybervakuuttamiseen liittyvien tuotteiden ja palvelujen markkinoinnista. Turva tuottaa yhteistyökumppaninsa kanssa kybervakuutusasiakkailleen palvelukonseptin, jonka tavoitteena on parantaa korvauspalvelua sekä minimoida ja rajata vahinkoja.

Lisäksi Turva on toukokuussa 2023 toimittanut Finanssivalvonnalle liitännäistoiminnan toimintasuunnitelman LähiTapiola Rahoitus Oy:n rahoitustuotteiden ja -palvelujen markkinoinnista. Tähän liittyen Turvan yhtiöjärjestyksen liitännäistoimintaa koskevaa määräystä on muutettu. Finanssivalvonta on vahvistanut Turvan yhtiöjärjestyksen muutoksen. Liitännäistoimintaa ei ole vielä vuoden 2025 aikana aloitettu.

## 5.4 Vakavaraisuus

Turvan vakavaraisuuden määrittäminen ja valvonta perustuvat EU-tason Solvenssi II -säädöksiin. Vuoden 2025 lopussa vakavaraisuussuhde oli 235 prosenttia (237 %). Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuus ei sisälly tilinpäätökseen, ja vakavaraisuuslaskenta ei kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Vakavaraisuudesta julkaistaan Turvan internetsivuilla erillinen vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus kevään 2026 aikana.

## 6 Konserni

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuului vuoden 2025 lopussa emoyhtiön lisäksi Kiinteistöosakeyhtiö Turvarinne ja neljä asunto-osakeyhtiötä. Turvan konsernitilinpäätöksen luvut eivät olennaisesti poikkea emoyhtiön tilinpäätöksen luvuista.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö.

## 7 Arvot ja vastuullisuus

Turva on keskinäinen vakuutusyhtiö, jonka toiminnan tarkoitus on huolehtia omistaja-asiakkaidensa taloudellisesta turvallisuudesta järjestämällä heille Turvan kautta vahinko-, henki- ja eläkevakuutusurva. Taloudellisen edun tuottamiseen kuuluu myös vakuutuksenottajille tarjottavien palvelujen jatkuva kehittäminen.

Turvan vuorovaikutus sidosryhmien kanssa perustuu yhteisiin arvoihin ja historiaan, sekä sidosryhmien ja niiden jäsenten talouden turvaamiseen. Teemme yhteistyötä ja käymme jatkuvaa vuoropuhelua mm. laajoja kansalaispiirejä edustavien ammattijärjestöjen kanssa. Tämä konkretisoituu Turvan hallinnossa ja päätöksenteossa, jossa sidosryhmät ovat edustettuina.

Turvan arvot on määritelty yhdessä henkilöstön kanssa, jotta jokainen turvalainen kokisi ne omikseen ja luontevaksi osaksi jokapäiväistä työtään. Turvan arvot ovat Hymyile, olet Turvassa!, mutkaton ja vastuullinen. Arvot kertovat, millaiset asiat Turvassa ovat tärkeitä ja millä periaatteilla toimintaa ohjataan. Arvot elävät arjen teoissa asiakkaille ja työkaverille, yhteistyökumppaneille, ympäröivään yhteiskuntaan sekä organisaation johtamisessa ja päätöksenteossa. Arvot näkyvät tuotteissamme ja palveluissamme ja toteutuessaan myös tuloksessamme. Osoituksena tästä on Turvan menestys asiakastytyytyväisyydessä, joka oli vuonna 2025 vakuutusalan korkein jo 14. kerran tutkimuksen henkilöasiakkaiden sarjassa.

Hymyile, olet Turvassa! ohjaa asiakaskokemuksen kehittämistä, sillä Turva on vakuutusyhtiö, joka uskoo hymyn voimaan. Hymy ilmentää yhteenkuuluvuuden tunnetta, luottamusta ja turvallisuutta. Näitä asioita haluamme edistää. Turvan menestyksen kulmakivi on asiakaskokemus: ammattimainen, mutkaton ja henkilökohtaiselta tuntuva palvelu kaikissa kanavissamme. Olemme siellä, missä asiakkaammekin ovat, ja meitä on helppo lähestyä. Myös yhteistyökumppanina toimimme luotettavasti, mutkattomasti ja ratkaisuhakuisesti. Pitkä yhteistyö

ammattiliittojen kanssa varmistaa, että ammattiliittojen jäsenet saavat kokemukseen perustuvaa, parasta vakuutusalan palvelua.

Mutkattomuudella tavoittelemme vaivatonta asiointia kaikissa kanavissa. Asiakasta palvellaan ymmärrettävästi ja ripeästi riippumatta ajasta ja paikasta. Helppous ja sujuvuus varmistavat, että asiakas asioi kanssamme mielellään uudelleen. Hoidamme asiat kerralla kuntoon, mikä tehostaa toimintaamme. Tavoitteena on oppiva, kehittyvä ja rohkeasti eteenpäin suuntaava organisaatio, joka omalla toiminnallaan vahvistaa myös yhteistyökumppaniensa menestystä.

Turvassa vastuullisuus on keskinäisyyden ydintä, ja sitä tukee vankka oikein toimimisen kulttuuri. Turva laatii vuodesta 2025 alkaen kestävyyselityksen, joka julkaistaan Turvan verkkosivuilla.

## 8 Henkilöstö

Turvan strategian toteuttamisen keskiössä ovat osaavat ihmiset ja kyky uudistua. Vuonna 2025 keskityimme vahvistamaan henkilöstömme osaamista, työkykyä ja hyvinvointia sekä johtamisen vaikuttavuutta. Osaamisen kehittämistä, kulttuuria ja työyhteisön toimivuutta tukevat rakenteet ja työkalut kehittyivät vuoden aikana merkittävästi. Yhteistoiminta henkilöstöryhmien edustajien kanssa säilyi moniulotteisena ja Turvan kokonaisetua tavoittelevana.

Investoimalla henkilöstöön ja työyhteisön toimintakykyyn vahvistamme Turvan kilpailukykyä sekä tämän hetken tarpeisiin että pitkälle tulevaisuuteen. Uudistimme organisaatiotamme ja toimintatapojamme johdonmukaisesti, ja oppimisesta tuli yhä vahvemmin osa arjen tekemistä. Yksikkörajat ylittävää yhteistyötä, verkostomaista toimintaa ja osaamisen jakamista edistettiin aktiivisesti läpi vuoden.

Vuonna 2025 työntekijäkokemusta mitattiin kerran kuukaudessa toteutettavalla eNPS-mittauksella. Lisäksi neljännesvuosittain toteutettiin Työelämän laatu Turvassa -kysely, joka sisältää johtamiseen, esihenkilötoimintaan, prosesseihin, toimintakulttuuriin ja osaamiseen liittyviä teemoja. Molemmissa mittauksissa ylitettiin asetettu tavoite. Kyselyiden tulosten avulla työyhteisöt Turvassa valitsevat omat kehittämistoimet niihin osa-alueisiin, jotka he kokevat kriittisimmiksi juuri heille.

Syksyllä 2025 toteutetun henkilöstötutkimuksen perusteella Turva saavutti seitsemännen kerran Suomen innostavimmat työpaikat -tunnustuksen, jonka myöntää Eezy Flow Oy. PeoplePower-indeksin tulos Turvassa nousi 74,8 pisteeseen, ylittäen vastaavan Suomen toimihenkilönormin neljällä pisteellä. Eezy Flow Oy:n

mukaan tunnustus viestii henkilöstön korkeasta omistautuneisuudesta ja yrityksestä, jossa toimintaa kehitetään aktiivisesti yhdessä henkilöstön kanssa.

Johtamiskyvykkyyden tason noston osalta jatkoimme esihenkilöille kohdennettua Turvan tapa johtaa –valmennuskokonaisuutta. Tavoitteena on luoda yhdenmukainen, Turvan strategiaa ja tavoitteita tukeva johtamisen viitekehys sekä kehittää esihenkilötyön taitoja. Vuonna 2025 johtamisen kehittämisen painopisteenä oli työkykyjohtaminen. Teemaan panostettiin sekä valmennusten että tiimitason keskustelujen ja työkalujen avulla. Työkykyjohtamisen verkko-oppimisen sisältöjä oli tarjolla koko henkilöstölle. Johtamislupausten toteutumista seurattiin henkilöstökyselyjen yhteydessä, mikä tuki tavoitteellista kehittymistä koko esihenkilöstössä.

Osaamisen kehittämisessä tehtiin panostuksia strategisten kyvykkyyksien tunnistamiseen, uuden oppimisolustan käyttöönottoon sekä verkosto-oppimisen mahdollistamiseen laajasti organisaatiossa. Turva 2030 strategiatyössä henkilöstö pääsi mukaan keskustelemaan muuttuvasta toimintaympäristöstä, uudenlaisista työn tekemisen tavoista, asiakaskäyttäytymisen muutoksesta sekä Turvan tulevaisuudesta digitaalisen oppimisympäristön kautta. Tätä avoimen strategiatyön sisältöä hyödynnettiin strategiaprosessin eri vaiheissa, luomaan siltaa johdon, hallinnon ja sidosryhmien näkemyksen välille. Lopputuloksena syntyi Turva 2030 -strategia.

Kokonaispalkitsemisen kokonaisuutta selkeytettiin henkilöstölle toteutetun kyselyn perusteella. Loppuvuodesta toteutettiin laaja henkilöstörahaston käyttöönotto, joistain eduista luovuttiin ja tilalle tuotiin uusia, moderneja palkitsemisen keinoja. Tavoitteena on sitouttaa osaajia palkitsemisen kokonaisuutta kehittämällä.

## 8.1 Palkitseminen

Toimitusjohtajalle ja hänen sijaiselleen maksetut palkat ja palkkiot sekä hallinnolle maksetut palkkiot on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Turvan koko henkilöstö on kannustavan palkkauksen piirissä. Palkkapolitiikan mukaan palkitsemisen perusteina ovat Turvassa:

- 1 peruspalkan osalta tehtävän vaativuus, joka perustuu joko TES:n vaativuusluokitteluun tai TES:n yläpuolisilla Hay-järjestelmään
- 2 henkilökohtaisen palkanosan osalta tehtävässä suoriutuminen mukaan lukien tehtävässä osoitettu osaaminen
- 3 tulospalkkioiden ja muiden palkkiojärjestelmien osalta palkkiotavoitteiden toteutuminen.

Turvan johtoryhmä päättää vuosittain yhtiön toiminnallisen tilanteen ja taloudellisen liikkumavaran perusteella henkilöstölle maksettavista tulospalkkioista.

Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat hallituksen puheenjohtaja, hallituksen varapuheenjohtaja ja yksi hallituksen jäsen sekä toimitusjohtaja esittelijänä sekä ihmisistä ja kulttuurista vastaava johtaja sihteerinä. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsenet valitaan kalenterivuodeksi kerrallaan vuoden ensimmäisessä hallituksen kokouksessa. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan tehtävänä oli vuonna 2025 valmistella päätösehdotus ja esitellä hallitukselle päätettäväksi toimitusjohtajan ja johtajien palkat ja edut, tulospalkkiorakenne ja tulospalkkioiden toteutuminen sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien tulospalkkiorakenne ja tulospalkkioiden toteutuminen. Lisäksi nimitys- ja palkitsemisvaliokunta osallistui Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan valmisteluun ja seurasi Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan toteutumista.

Vuonna 2025 henkilöstön tulospalkkiotavoite koostui Turvan palvelun laatua, vakuutustoiminnan kasvua, kannattavuutta sekä asiakkaiden digitaalisten palveluiden käyttöastetta mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Lisäksi kaikilla esihenkilöillä oli henkilöstötutkimuksen tulokseen liittyvä tulospalkkiotavoite, ja johtoryhmällä ja palvelujohtajilla oli Turvan kestävyystavoitteisiin sidottu tulospalkkiotavoite.

Aluemyyntipäälliköillä ja yrityspalvelun palvelupäälliköllä oli myyntitoiminnan luonteen takia lisäksi oma kannustejärjestelmä. Myös asiakasneuvojilla ja korvauskäsittelijöillä on erillinen kannustejärjestelmä. Lisäksi Turvassa toteutetaan myyntikilpailuja, joiden tavoitteet ja palkinnot määritellään tuote- tai kampanjakohtaisesti.

## 9 Yhtiön hallinto

Vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat ovat Keskinäisen Vakuutusyhtiö Turvan osakkaita eli omistajia. Osakkaat pääsevät yhtiökokouksessa vaikuttamaan Turvan päätöksentekoon, ja lisäksi asiakkailta on omistaja-asiakkuuteen perustuvia etuisuuksia. Turvan takuupääoman omistajia ovat muun muassa SAK, 13 ammattiliittoa, kaksi työväenyhteisöä, LähiTapiola-ryhmä ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo. Takuuosuuksien määrä on yhteensä 6 032 osuutta ja takuupääoman määrä yhteensä 10 145 096,81 euroa.

Vakuutuksenottajilla ja takuupääoman omistajilla on oikeus vaikuttaa ja käyttää päätösvaltaa yhtiökokouksessa, joka on ylin päätösvaltaa käyttävä elin. Yhtiökokous mm. vahvistaa tuloslaskelman ja taseen, päättää voiton tai tappion käyttämisestä, päättää vastuuvapaudesta hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle sekä valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat. Varsinainen yhtiökokous pidetään kerran vuodessa, yleensä toukokuussa. Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan hallituksen päättämässä sanomalehdissä.

Hallintoneuvoston tehtävänä on mm. valvoa Turvan hallintoa. Lisäksi hallintoneuvosto valitsee ja vapauttaa hallituksen jäsenet. Yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet kolmeksi vuodeksi kerrallaan. Jäsenistä on vuosittain erovuorossa kolmasosa tai sitä lähin vastaava määrä. Vuoden 2025 lopussa hallintoneuvoston jäsenmäärä oli 27. Hallintoneuvoston jäsenistä useat ovat ammattiliittojen edustajia. Hallintoneuvoston kokoonpano on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Hallituksen tehtävänä on huolehtia Turvan hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus mm. päättää Turvan strategiasta, toimintasuunnitelmista ja budjetista. Hallintoneuvosto valitsee hallitukseen kalenterivuodeksi kerrallaan 6–9 jäsentä.

Vuonna 2025 hallituksen kokoonpano oli seuraava:

- Riku Aalto, puheenjohtaja, Vantaa
- Pekka Antikainen, yhtiöryhmän johtoryhmän puheenjohtaja, toimitusjohtaja, Helsinki
- Jukka Mattila, talousjohtaja, Helsinki
- Sari Ropponen, aktuaarijohtaja, Espoo
- Olli-Pekka Ruuskanen, professori, Helsinki
- Katja Syvärinen, hallituksen varapuheenjohtaja, Helsinki

Hallituksen puheenjohtajana toimi Riku Aalto ja varapuheenjohtajana Pekka Antikainen. Vuonna 2025 hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluivat Riku Aalto, Pekka Antikainen ja Jukka Mattila. Vuoden 2026 alussa Turvan hallituksen jäsenenä aloitti toimialajohtaja Mari Keturi.

Turvan johtoryhmä valmistelee asioita hallituksen päätettäväksi ja valvoo päätösten toteutumista. Lisäksi johtoryhmä päättää työjärjestyksensä mukaisesti erikseen mainituista asioista. Vuonna 2025 johtoryhmän jäsenet olivat seuraavat:

- Ville Raunio, toimitusjohtaja
- Jussi Ilveskoski, johtaja, Vakuutukset ja korvaukset, toimitusjohtajan sijainen
- Jenni Holmén, johtaja, Ihmiset ja kulttuuri 1.6.2025 alkaen
- Anita Aalto, johtaja, Ihmiset ja kulttuuri 30.9.2025 asti
- Tiina Kemppe, johtaja, Myynti ja markkinointi
- Ari Kokko, johtaja, Asiakkaat ja palvelut
- Timo Laukas, johtaja, Laskenta ja hallinto
- Ilari Niemi, johtaja, Talous ja tietohallinto

Sisäinen valvonta on oleellinen osa Turvan liiketoimintayksiköiden operatiivista toimintaa. Jokainen esihenkilö vastaa sisäisen valvonnan toteutumisesta vastuualueellaan. Lisäksi vastuullinen vakuutusmatemaatikko, aktuaaritoiminto, compliance-toiminto, riskienhallintatoiminto ja sisäinen tarkastus valvovat liiketoimintaa.

## 10 Hallituksen voitonjakoehdotus

Emoyhtiön tilikauden voitto oli 4 784 102,65 euroa. Tilikauden päättyessä emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 62 361 780,57 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikauden voitosta maksetaan takuuosuudenomistajille korkoa 2,3 prosenttia eli 233 337,20 euroa ja 200 000,00 euroa siirretään yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettuun käyttörahastoon ja 4 350 765,45 euroa siirretään voittovarojen tilille omaan pääomaan.

### **Oma pääoma ehdotuksen jälkeen:**

Oma pääoma, eur.	72 785 975,15
Pohjarahasto	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19
Käyttörahasto	810 000,00
Sijoit. vapaan oman po:n rahasto	219 217,60
Edellisten tilikausien tulos	61 099 225,77

# 11 Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025

## 11.1 Emoyhtiö

### 11.1.1 Emoyhtiön tuloslaskelma

#### Vakuutustekninen Laskelma

	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>			
Vakuutusmaksutulo	1	161 947 189,92	155 146 035,99
Jälleenvakuuttajien osuus		-5 145 456,41	-5 090 878,85
Vakuutusmaksutulo omalla vastuulla		156 801 733,51	150 055 157,14
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-4 122 226,00	-7 067 449,00
Vakuutusmaksuvastuun muutos yhteensä		-4 122 226,00	-7 067 449,00
<b>Vakuutusmaksutuotot yhteensä</b>		<b>152 679 507,51</b>	<b>142 987 708,14</b>
<b>Korvauskulut</b>			
Maksetut korvaukset		-119 540 823,76	-116 747 947,85
Jälleenvakuuttajien osuus		3 879 879,15	3 415 600,43
Maksetut korvaukset omalla vastuulla		-115 660 944,61	-113 332 347,42
Korvausvastuun muutos		1 025 103,00	4 211 532,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-583 000,00	-3 498 678,00
Korvausvastuun muutos yhteensä		442 103,00	712 854,00
<b>Korvauskulut yhteensä</b>		<b>-115 218 841,61</b>	<b>-112 619 493,42</b>
<b>Liikekulut</b>	3	<b>-40 001 024,72</b>	<b>-38 827 016,32</b>
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>		<b>-2 540 358,82</b>	<b>-8 458 801,60</b>
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>			
Kokonaismuutos		5 698 331,00	10 043 023,00
<b>Tasoitusmäärän muutos yhteensä</b>		<b>5 698 331,00</b>	<b>10 043 023,00</b>
<b>Vakuutustekninen kate</b>	2	<b>3 157 972,18</b>	<b>1 584 221,40</b>

#### Muu kuin vakuutustekninen laskelma

	Liite	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
<b>Vakuutustekninen kate</b>		<b>3 157 972,18</b>	<b>1 584 221,40</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>			
Sijoitustoiminnan tuotot	4	7 197 629,05	7 591 386,18
Sijoitustoiminnan kulut	4	-3 433 009,77	-2 295 721,01
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä</b>		<b>3 764 619,28</b>	<b>5 295 665,17</b>
<b>Muut tuotot</b>			
Muut	4	686 300,37	510 274,66
<b>Muut kulut</b>			
Muut	4	-1 647 105,51	-1 034 339,01
<b>Tulos varsinaisesta toiminnasta</b>		<b>5 961 786,32</b>	<b>6 355 822,22</b>
<b>Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>5 961 786,32</b>	<b>6 355 822,22</b>
<b>Tuloverot</b>			
Tilikauden vero		-1 172 773,23	-1 360 605,07
Aikaisempien tilikausien verot		-3 371,24	20 546,89
Laskennallisen verovelan muutos		-1 539,20	-2 359,60
<b>Tuloverot yhteensä</b>		<b>-1 177 683,67</b>	<b>-1 342 417,78</b>
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>4 784 102,65</b>	<b>5 013 404,44</b>

## 11.1.2 Emoyhtiön tase

### VASTAAVAA

	Liite	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	8		
Muut pitkävaikutteiset menot		8 125 988,34	5 195 782,42
Ennakkomaksut		2 411 031,37	4 461 454,51
<b>Aineettomat hyödykkeet yhteensä</b>		<b>10 537 019,71</b>	<b>9 657 236,93</b>
<b>Sijoitukset</b>			
Kiinteistösijoitukset	6		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		17 727 366,56	18 133 955,56
Kiinteistösijoitukset yhteensä		17 727 366,56	18 133 955,56
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	7	201 162 263,42	197 302 308,79
Rahoitusmarkkinavälineet		83 333,34	166 666,69
Talletukset		0	3 000 000,00
Muut sijoitukset yhteensä		201 245 596,76	200 468 975,48
<b>Sijoitukset yhteensä</b>		<b>218 972 963,32</b>	<b>218 602 931,04</b>
<b>Saamiset</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta		44 458 951,89	39 022 027,76
Ensivakuutustoiminnasta yhteensä		44 458 951,89	39 022 027,76
Jälleenvakuutustoiminnasta		1 238 665,57	2 228 778,77
Laskennallinen verosaaminen		25 724,41	27 263,61
Muut saamiset		5 040 704,00	3 775 221,19
<b>Saamiset yhteensä</b>		<b>50 764 045,87</b>	<b>45 053 291,33</b>
<b>Muu omaisuus</b>			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	667 570,78	959 111,68
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		667 570,78	959 111,68
Rahat ja pankkisaamiset		7 763 430,96	6 896 338,81
Muu omaisuus		181 914,23	181 914,23
<b>Muu omaisuus yhteensä</b>		<b>8 612 915,97</b>	<b>8 037 364,72</b>
<b>Siirtosaamiset</b>			
Korot ja vuokrat		96 000,15	194 505,66
Muut siirtosaamiset		383 706,24	150 510,95
<b>Siirtosaamiset yhteensä</b>		<b>479 706,39</b>	<b>345 016,61</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>289 366 651,26</b>	<b>281 695 840,63</b>

<b>VASTATTAVAA</b>	<b>Liite</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Oma pääoma</b>	9		
Pohjarahasto		504 563,78	504 563,78
Takuupääoma		10 145 096,81	10 145 096,81
Ylikurssirahasto		7 871,19	7 871,19
Muut rahastot			
Muut rahastot		829 217,60	649 217,60
Muut rahastot yhteensä		829 217,60	649 217,60
Edellisten tilikausien voitto/tappio		56 748 460,32	52 227 812,70
Tilikauden voitto/tappio		4 784 102,65	5 013 404,44
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>73 019 312,35</b>	<b>68 547 966,52</b>
<b>Vakuutustekninen vastuovelka</b>			
Vakuutusmaksuvastuu		67 031 717,00	62 909 491,00
Vakuutusmaksuvastuu yhteensä		67 031 717,00	62 909 491,00
Korvausvastuu		115 959 642,00	116 984 745,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-17 063 563,00	-17 646 563,00
Korvausvastuu yhteensä		98 896 079,00	99 338 182,00
Tasoitusmäärä		30 919 871,00	36 618 202,00
<b>Vakuutustekninen vastuovelka yhteensä</b>		<b>196 847 667,00</b>	<b>198 865 875,00</b>
<b>Velat</b>	12		
Ensivakuutustoiminnasta		2 231 780,63	1 315 464,65
Jälleenvakuutustoiminnasta		178 758,88	0,00
Muut velat		11 498 264,08	7 855 753,77
<b>Velat yhteensä</b>		<b>13 908 803,59</b>	<b>9 171 218,42</b>
<b>Siirtovelat</b>	12	<b>5 590 868,32</b>	<b>5 110 780,69</b>
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>289 366 651,26</b>	<b>281 695 840,63</b>

### 11.1.3 Epäsuora rahoituslaskelma

<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Voitto varsinaisesta toiminnasta	5 961 786,32	6 355 822,22
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-2 018 208,00	-3 688 428,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	-47 326,56	-699 156,74
Suunnitelman mukaiset poistot	2 286 090,42	1 948 734,87
Muut oikaisut	-1 014 740,35	-2 063 593,88
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	5 167 601,83	1 853 378,47
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-5 908 778,44	-2 901 330,32
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	5 047 899,57	455 989,61
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	4 306 722,96	-591 962,24
Maksetut välittömät verot	-944 576,32	-2 214 758,48
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>3 362 146,64</b>	<b>-2 806 720,72</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-322 705,72	-549 232,58
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	1 014 740,35	2 063 593,88
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-2 874 332,30	-2 365 262,53
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-2 182 297,67</b>	<b>-850 901,23</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-312 756,82	-333 337,20
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-312 756,82</b>	<b>-333 337,20</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>867 092,15</b>	<b>-3 990 959,15</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>6 896 338,81</b>	<b>10 887 297,96</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>7 763 430,96</b>	<b>6 896 338,81</b>

## 11.1.4 Tunnusluvut

	2025	2024	2023	2022	2021
milj. eur					
<b>Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</b>					
Liikevoitto tai -tappio	0,3	-3,7	11,8	-2,1	16,2
Kokonaistulos	8,0	5,6	19,5	-20,8	20,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin), %	4,4	5,8	6,1	-9,2	4,5
Kokonaispääoman tuotto, %	2,7	2,0	6,8	-7,0	7,3
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	380	375	350	343	323
<b>Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut</b>					
Vakuutusmaksutulo	161,9	155,1	146,8	140,9	132,6
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua, %	75,0	78,4	68,8	70,2	65,1
Vahinkosuhte, %	75,5	78,8	69,0	70,4	65,4
Liikekulusuhte, %	26,2	27,2	26,9	26,8	26,5
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua, %	101,2	105,5	95,7	97,0	91,6
Yhdistetty kulusuhte, %	101,7	105,9	95,9	97,2	91,9
Tasoitusmäärä	30,9	36,6	46,7	45,0	45,0

### 11.1.5 Emoyhtiön liitetiedot

### 11.1.6 Emoyhtiön tuloslaskelman liitteet

#### 1. Vakuutusmaksutulo

**2025****2024**

Ensivakuutus		
Kotimaasta	161 936 137,66	155 138 259,42
Muista valtioista	11 052,26	7 776,57
Ensivakuutus yhteensä	161 947 189,92	155 146 035,99
<b>Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta</b>	<b>161 947 189,92</b>	<b>155 146 035,99</b>

#### 1.1 Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

**2025****2024**

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	195 983,96	553 589,13
Jakojärjestelmämaksut	5 202 550,76	5 618 733,65
Vakuutusmaksuvero	34 197 664,22	29 790 611,42
Palosuojelumaksu	318 216,16	307 629,28
Liikenneturvallisuusmaksu	394 431,02	386 494,69
Työsuojelumaksu	69 368,89	100 841,18
<b>Yhteensä</b>	<b>40 378 215,01</b>	<b>36 757 899,35</b>

## 2. Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos

		Vakuutus- maksutulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleen- vakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2025	4 494 795,10	4 535 131,10	-3 783 235,21	-1 542 937,82	-144 264,53	-935 306,46
	2024	6 061 850,52	5 307 767,52	-2 854 216,29	-1 560 325,35	9 373,00	902 598,88
	2023	4 781 972,08	4 779 509,08	-1 745 939,77	-1 427 854,32	-338 374,17	1 267 340,82
Muu tapaturma ja sairaus	2025	33 560 274,76	31 820 678,76	-27 402 948,16	-7 884 776,87	-117 332,04	-3 584 378,31
	2024	31 003 404,24	29 703 308,24	-25 566 554,05	-6 956 613,82	-105 580,42	-2 925 440,05
	2023	27 869 409,79	26 538 543,79	-21 903 330,50	-6 186 122,59	-104 810,76	-1 655 720,06
Moottoriajoneuvon vastuu	2025	30 340 847,24	30 256 312,24	-16 523 480,44	-8 326 194,68	-873 453,33	4 533 183,79
	2024	29 730 360,96	29 131 904,96	-11 797 216,54	-8 772 408,25	-3 552 960,66	5 009 319,51
	2023	29 732 788,44	29 875 948,44	-9 129 058,95	-8 817 561,19	-4 103 056,21	7 826 272,09
Maa-ajoneuvot	2025	46 465 024,57	45 217 138,57	-39 285 259,41	-10 521 135,12	117 242,13	-4 472 013,83
	2024	43 339 463,54	40 989 063,54	-41 534 407,86	-10 206 964,18	-83 031,14	-10 835 339,64
	2023	40 973 822,45	40 248 579,45	-37 238 021,14	-9 707 166,60	-55 346,61	-6 751 954,90
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	2 583 109,30	2 551 604,30	-1 995 748,65	-595 307,00	-16 761,72	-56 213,07
	2024	2 505 483,92	2 466 205,92	-1 933 115,55	-522 728,70	-15 082,94	-4 721,27
	2023	2 379 450,11	1 859 920,11	-1 813 138,32	-441 064,79	-14 972,68	-409 255,68
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	36 812 999,10	35 918 548,10	-26 257 291,41	-9 820 536,27	-235 786,95	-395 066,53
	2024	35 215 962,07	33 099 580,07	-24 559 325,13	-9 707 816,95	-869 589,58	-2 037 151,59
	2023	33 973 271,34	33 188 929,34	-19 995 512,54	-9 299 742,25	-1 029 536,52	2 864 138,03
Vastuu	2025	3 443 845,02	3 355 988,02	219 200,29	-826 139,46	-63 411,57	2 685 637,28
	2024	3 169 647,36	3 288 562,36	-1 166 844,31	-719 243,01	-65 102,09	1 337 372,95
	2023	3 133 751,81	3 057 509,81	-512 148,42	-654 121,88	-71 228,99	1 820 010,52
Oikeusturva	2025	4 095 237,81	4 024 542,81	-3 589 900,79	-943 581,51	0,00	-508 939,49
	2024	3 977 143,20	3 922 280,20	-3 218 001,45	-825 360,95	0,00	-121 082,20
	2023	3 771 328,81	3 797 113,81	-1 880 585,16	-814 848,78	0,00	1 101 679,87
Muut	2025	151 057,02	145 020,02	-60 709,15	-36 447,40	-18 058,84	29 804,63
	2024	142 720,18	169 914,18	-57 437,26	-31 442,40	-17 855,30	63 179,22
	2023	134 877,26	132 910,26	-78 167,79	-29 902,68	-15 521,12	9 318,67
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	2025	<b>161 947 189,92</b>	<b>157 824 963,92</b>	<b>-118 679 372,93</b>	<b>-40 497 056,13</b>	<b>-1 351 826,85</b>	<b>-2 703 291,99</b>
	2024	<b>155 146 035,99</b>	<b>148 078 586,99</b>	<b>-112 687 118,44</b>	<b>-39 302 903,61</b>	<b>-4 699 829,13</b>	<b>-8 611 264,19</b>
	2023	<b>146 750 672,09</b>	<b>143 478 964,09</b>	<b>-94 295 902,59</b>	<b>-37 378 385,08</b>	<b>-5 732 847,06</b>	<b>6 071 829,36</b>
Jälleenvakuutus	2025	0,00	0,00	163 652,17	0,00	-719,00	162 933,17
	2024	0,00	0,00	150 702,59	0,00	1 760,00	152 462,59
	2023	1 003,76	1 003,76	-479 694,91	0,00	2 529,00	-476 162,15
<b>Yhteensä</b>	2025	<b>161 947 189,92</b>	<b>157 824 963,92</b>	<b>-118 515 720,76</b>	<b>-40 497 056,13</b>	<b>-1 352 545,85</b>	<b>-2 540 358,82</b>
	2024	<b>155 146 035,99</b>	<b>148 078 586,99</b>	<b>-112 536 415,85</b>	<b>-39 302 903,61</b>	<b>-4 698 069,13</b>	<b>-8 458 801,60</b>
	2023	<b>146 751 675,85</b>	<b>143 479 967,85</b>	<b>-94 775 597,50</b>	<b>-37 378 385,08</b>	<b>-5 730 318,06</b>	<b>5 595 667,21</b>
Tasoisuuden muutos	2025						5 698 331,00
	2024						10 043 023,00
	2023						-1 660 774,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>	2025						<b>3 157 972,18</b>
	2024						<b>1 584 221,40</b>
	2023						<b>3 934 893,21</b>

### 3. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

#### 3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2025	2024
Maksetut korvaukset	14 281 504,58	12 291 459,59
Liikekulut	40 001 024,72	38 827 016,32
Sijoitustoiminnan hoitokulut	954 023,84	911 984,83
Muut kulut	1 014 887,63	1 022 883,31
<b>Yhteensä</b>	<b>56 251 440,77</b>	<b>53 053 344,05</b>

#### 3.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

	2025	2024
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	6 710 341,81	6 502 164,18
Muut vakuutusten hankintamenot	11 739 589,84	11 563 296,47
	18 449 931,65	18 065 460,65
Vakuutusten hoitokulut	11 275 518,13	11 992 106,58
Hallintokulut	10 771 606,35	9 245 336,38
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-496 031,41	-475 887,29
<b>Yhteensä</b>	<b>40 001 024,72</b>	<b>38 827 016,32</b>

#### 3.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

##### 3.3.1 Henkilöstökulut

	2025	2024
Palkat ja palkkiot	18 936 032,16	18 834 833,30
Eläkekulut	3 378 928,29	3 490 535,76
Muut henkilösivukulut	550 906,31	412 074,68
<b>Yhteensä</b>	<b>22 865 866,76</b>	<b>22 737 443,74</b>

##### 3.3.2 Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	426 987,00	426 948,87
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	119 320,00	125 840,00
Eläkesitoumukset	Hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	

### 3.3.2 Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset

Eläkesitoumukset	Hallituksen päätoimisen jäsenen eläkeikä/eroamisikä on 63 vuotta ja puheenjohtajan sekä muiden jäsenten eläkeikä määräytyy lain mukaan.		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet			
Palkat ja palkkiot		38 690,00	52 840,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia		
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja		
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia		

### 3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	380	375
------------	-----	-----

### 3.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2025	2024
Tilintarkastus	39 956,42	40 061,94
Veroneuvonta	917,69	0,00
Muut palvelut	22 731,19	458,80
<b>Yhteensä</b>	<b>63 605,30</b>	<b>40 520,74</b>

## 4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely sekä muiden tuottojen ja kulujen erittely

### 4.1 Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	244,29	386,61
Muut tuotot	1 202 561,86	1 136 798,47
<b>Yhteensä</b>	<b>1 202 806,15</b>	<b>1 137 185,08</b>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	1 707 408,38	1 457 509,31
Korkotuotot	530 956,21	773 424,82
Muut tuotot	807 290,26	748 517,17
<b>Yhteensä</b>	<b>3 045 654,85</b>	<b>2 979 451,30</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>4 248 461,00</b>	<b>4 116 636,38</b>

Arvonalentumisten palautukset	1 089 370,54	1 195 177,46
Myyntivoitot	1 859 797,51	2 279 572,34
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>7 197 629,05</b>	<b>7 591 386,18</b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>		
Kulut kiinteistösjouituksista		
Saman konsernin yritykset	-356 849,61	-443 445,15
Muut yritykset	-172 570,35	-205 585,56
Yhteensä	-529 419,96	-649 030,71
Kulut muista sijoituksista	-968 868,25	-882 802,18
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Saman konsernin yritykset	-4 349,40	-8 088,21
Muut yritykset	-43 271,02	-43 800,73
Yhteensä	-47 620,42	-51 888,94
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 545 908,63</b>	<b>-1 583 721,83</b>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-1 042 043,98	-496 020,72
Yhteensä	-1 042 043,98	-496 020,72
Myyntitappiot	-845 057,16	-215 978,46
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-3 433 009,77</b>	<b>-2 295 721,01</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvon-</b>		
<b>korotuksia ja niiden oikaisua</b>	<b>3 764 619,28</b>	<b>5 295 665,17</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>3 764 619,28</b>	<b>5 295 665,17</b>

## 4.2 Muiden tuottojen ja kulujen erittely

<b>Muut tuotot</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan tuotot	608 494,08	400 855,58
Muut tuotot	77 806,29	109 419,08
Yhteensä	<u>686 300,37</u>	<u>510 274,66</u>
<b>Muut kulut</b>		
Palvelumyynnin ja liitännäistoiminnan kulut	-1 014 887,63	-1 022 883,31
Muut kulut	-632 217,88	-11 455,70
Yhteensä	<u>-1 647 105,51</u>	<u>-1 034 339,01</u>

## 11.1.7 Emoyhtiön taseen liitteet

### 5. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero sekä ei-suojaavien johdannaisten arvostusero

#### 5.1 Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset	2025		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	59 391,59	59 391,59	250 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	14 843 764,58	15 096 046,47	20 165 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	2 571 928,50	2 571 928,50	2 763 417,50
	17 475 084,67	17 727 366,56	23 178 417,50
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	201 162 263,42	201 162 263,42	236 945 206,76
Rahoitusmarkkinavälineet	83 333,34	83 333,34	83 333,35
	201 245 596,76	201 245 596,76	237 028 540,11
	218 720 681,43	218 972 963,32	260 206 957,61
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		252 281,89	
Muita arvonkorotuksia		0,00	252 281,89
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			41 233 994,29

Sijoitukset	2024		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	59 391,59	59 391,59	250 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	15 243 764,58	15 496 046,47	20 815 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	2 578 517,50	2 578 517,50	2 903 727,50
	<u>17 881 673,67</u>	<u>18 133 955,56</u>	<u>23 968 727,50</u>
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	197 302 308,79	197 302 308,79	224 981 549,01
Rahoitusmarkkinavälineet	166 666,69	166 666,69	166 666,70
Talletukset	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
	<u>200 468 975,48</u>	<u>200 468 975,48</u>	<u>228 148 215,71</u>
	<u>218 350 649,15</u>	<u>218 602 931,04</u>	<u>252 116 943,21</u>
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia		252 281,89	
Muita arvonkorotuksia		<u>0,00</u>	<u>252 281,89</u>
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			<u>33 514 012,17</u>

## 6. Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset:	2025
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet
Hankintameno 1.1.	19 667 768,42
Lisäykset	<u>17 255,00</u>
Hankintameno 31.12.	19 685 023,42
Kertyneet poistot 1.1.	<u>-157 470,74</u>
Kertyneet poistot 31.12.	-157 470,74
Arvonalentumiset 1.1.	-1 628 624,01
Tilikauden arvonalentumiset	<u>-423 844,00</u>
Arvonalentumiset 31.12.	-2 052 468,01
Arvonkorotukset 1.1.	<u>252 281,89</u>
Arvonkorotukset 31.12.	252 281,89
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u>17 727 366,56</u>

**Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:**

Jäljellä oleva hankintameno	8 324 172,59
Kirjanpitoarvo	8 324 172,59
Käypä arvo	8 587 400,00

**7. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä****7.1 Sijoitukset Keskinäinen Vakuutusyhtiö  
Turvan konsernitilinpäätökseen  
kuuluviissa yrityksissä**

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva on lisäksi sijoittanut 5 (5) Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turvan konsernitilinpäätökseen kuuluvaan asunto- tai kiinteistöyhtiöön, joista sen omia tytäryhtiöitä on 5 (5).

<b>Tytäryhtiöt</b>	<b>Kotipaikka</b>	<b>Osuus osakkeista %</b>	<b>Oma pääoma</b>	<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>y-tunnus</b>
Kiinteistö Oy Turvarinne	Tampere	100,00	6 777 591,74	-916 222,03	0783016-2
As Oy Tampereen Hervannan Turva	Tampere	100,00	208 441,24	0,00	0211482-9
As Oy Hervannan Lauri	Tampere	100,00	1 255 189,32	0,00	0801661-3
As Oy Vierumäen Lomagolf1	Heinola	100,00	269 831,72	-477,04	2230230-9
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	Tampere	100,00	6 280 230,59	0,00	2696235-5

## 7.2 Muut sijoitukset

Arvopaperi	Osuus osakkeista %	Määrä	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kotivaltio
<b>Kotimaiset yhtiöt, noteeratut</b>					
Muut		454 179,00	3 539 201,25	7 739 781,71	Suomi
<b>Yhteensä</b>		454 179,00	3 539 201,25	7 739 781,71	
<b>Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat</b>					
Muut		32 962,00	320 344,16	374 100,50	
<b>Yhteensä</b>		32 962,00	320 344,16	374 100,50	
<b>Ulkomaiset yhtiöt, noteeraamattomat</b>					
Muut	0,52	14 835,00	0,00	0,00	
<b>Yhteensä</b>		14 835,00	0,00	0,00	
<b>Sijoitusrahastot</b>					
Amundi ETF MSCI EM Asia UCITS ETF			691 041,35	1 018 676,25	Ranska
LähiTapiola Eurooppa HY A			3 285 543,20	3 852 039,29	Suomi
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A			7 746 753,59	10 299 333,35	Suomi
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A			14 704 578,49	15 794 754,50	Suomi
LähiTapiola High Yield A			3 597 995,12	4 669 414,49	Suomi
LähiTapiola Hyvinvointi A			1 264 290,06	1 678 760,66	Suomi
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A			3 130 815,41	5 657 513,74	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A			8 823 653,15	9 902 668,09	Suomi
LähiTapiola Kehittyvät Markkinat A			1 323 952,16	1 757 676,19	Suomi
LähiTapiola Korkomaailma A			8 447 479,88	10 288 550,66	Suomi
LähiTapiola Lyhytkorko A			4 271 781,82	4 397 794,27	Suomi
LähiTapiola Pitkäkorko A			14 560 517,54	14 560 517,54	Suomi
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A			10 214 471,81	13 995 333,24	Suomi
LähiTapiola Reaalikorko A			6 924 683,29	6 924 683,29	Suomi
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A			9 276 257,72	9 276 257,72	Suomi
LähiTapiola Tulevaisuus A			707 277,86	1 299 047,02	Suomi
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A			5 813 115,48	13 376 698,40	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Pitkäkorko IV A			1 273 843,39	1 273 843,39	Suomi
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A			7 032 392,86	7 796 661,44	Suomi
LähiTapiola Yrityskorko A			20 828 969,14	24 297 797,03	Suomi
Robeco QI Emerging Conservative Equities			1 200 000,00	1 388 976,61	Luxemburg
Robeco QI Emerging Markets Active Equities			1 300 000,00	1 700 091,39	Luxemburg
Robeco QI Global Dynamic Duration			19 720 030,23	19 720 030,23	Luxemburg
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF (Dist)			1 998 760,05	2 354 289,46	Saksa
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF			1 492 021,34	1 955 748,00	Saksa
iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedg. UCITS Dist			3 937 741,50	3 937 741,50	Irlanti
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF			4 244 223,17	4 626 974,70	Irlanti
<b>Yhteensä</b>			167 812 189,61	197 801 872,45	

**Pääomasijoitusrahastot**

LähiTapiola Asuntorahasto Prime Ky	658 366,54	658 366,54	Suomi
LähiTapiola Keskustakiinteistöt Ky	635 028,00	635 028,00	Suomi
Yhteensä	1 293 394,54	1 293 394,54	
Muut sijoitukset, osakkeet ja osuudet yhteensä	501 976,00	172 965 129,56	207 209 149,20

**8. Aineettomien ja aineellisten  
hyödykkeiden muutokset**
**2025**

	Aineettomat oikeudet, muut pitkävaikutteiset menot ja kehittämismenot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	21 654 015,94	4 731 591,51	4 365 315,76
Lisäykset	1 094 597,75	1 753 339,00	185 024,22
Vähennykset	-1 219 415,14	0,00	-2 357 959,40
Siirrot erien välillä	3 803 762,14	-4 073 899,14	-18 795,67
Hankintameno 31.12.	25 332 960,69	2 411 031,37	2 173 584,91
Kertyneet poistot 1.1.	-16 458 233,52	-270 137,00	-3 406 204,08
Tilikauden poistot	-1 968 153,97	0,00	-222 523,81
Kertyneet poistot 31.12.	-17 206 972,35	0,00	-1 506 014,13
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 125 988,34	2 411 031,37	667 570,78

**9. Oman pääoman muutokset ja arvonkorotusrahaston erittely**

	01.01.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	504 563,78	0,00	0,00	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	0,00	0,00	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19	0,00	0,00	7 871,19
Käyttörahassto	430 000,00	300 000,00	-120 000,00	610 000,00
Muut rahastot yhteensä	430 000,00	300 000,00	-120 000,00	610 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	219 217,60	0,00	0,00	219 217,60
Edellisten tilikausien voitto	52 227 812,70	4 713 404,44	-192 756,82	56 748 460,32
Tilikauden voitto	5 013 404,44	4 784 102,65	-5 013 404,44	4 784 102,65
Oman pääoman muutokset yhteensä	68 547 966,52	9 797 507,09	-5 326 161,26	73 019 312,35

**9.1 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista**
**31.12.2025**

Tilikauden voitto	4 784 102,65
Edellisten tilikausien voitto	56 748 460,32
+ Muu vapaa pääoma	
Käyttörahassto	610 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	219 217,60
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	62 361 780,57

## 10. Korvausvastuu

**2025**
**2024**

Korvausvastuusta vähennetyt riidattomat regressisaamiset

Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus

2 104 954,00

2 267 869,00

### Korvausvastuun riittävyys

Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus

172 697,77

2 562 868,35

Muu tapaturma ja sairaus

2 627 222,60

3 076 374,52

Moottorijoneuvon vastuu

1 265 632,79

5 040 643,04

Maa-ajoneuvot

1 389 205,26

39 940,00

Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus

84 916,33

190 077,48

Palo- ja muu omaisuusvahinko

-277 822,27

568 194,03

Vastuu

1 591 588,88

312 411,43

Oikeusturva

-170 088,06

-343 680,44

Muut

-24 295,72

7 136,05

Jälleenvakuutus

163 652,17

150 702,59

6 822 709,75

11 604 667,05

## 11. Laskennalliset verovelat

**2025**
**2024**

Arvostuseroista laskettu verovelka, jonka toteutumista pidetään todennäköisenä seuraavan vuoden aikana

715 660,00

553 580,00

715 660,00

553 580,00

## 12. Saamiset ja velat

### 12.1 Saamisten erittely

**2025**
**2024**

#### Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Muut saamiset

7 741,22

7 887,94

7 741,22

7 887,94

### 12.2 Velkojen erittely

**2025**
**2024**

#### Velat saman konsernin yrityksille

Ostovelat

1 375 960,44

870 088,83

Muut velat

41 662,41

32 236,84

1 417 622,85

902 325,67

### 12.3 Siirtovelkojen erittely

**2025**
**2024**

Velat henkilöstölle

4 100 738,42

3 752 748,23

Muut siirtovelat

1 490 129,90

1 358 032,46

5 590 868,32

5 110 780,69

### 13. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

#### Muut johdannaisopimukset

2025

2024

#### Leasingvastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	94 710,86	109 121,35
Seuraavina vuosina maksettava määrä	90 676,26	214 210,03
	<u>185 387,12</u>	<u>323 331,38</u>

#### Vuokravastuut

Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	908 775,57	677 844,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	2 932 033,08	309 137,10
	<u>3 840 808,65</u>	<u>986 981,10</u>

#### Arvonlisäverovastuut

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin  
liittyen

Konserniyritykset	56 004,84	74 770,69
Yhteistoimintayritykset	5 088 420,92	6 028 137,51
	<u>5 144 425,76</u>	<u>6 102 908,20</u>

*Positiivinen alv-vastuu = alv-velka*

*Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen*

Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu  
- 10 v. tarkistuskausi

Muut ryhmän yritykset	52 779 335,41	69 124 987,11
	<u>52 779 335,41</u>	<u>69 124 987,11</u>

#### Muut vastuusitoumukset

Sijoitussitoumukset	10 969 089,57	16 712 211,91
Ostositoumukset	100 000,00	100 000,00
	<u>11 069 089,57</u>	<u>16 812 211,91</u>

### 14. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turvan lähipiirirekisteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turvalla ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmärekisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 13.

## 11.1.8 Tulosanalyysi ja muut liitetiedot

### Tulosanalyysi

	2025	2024	2023	2022	€1 000 2021
Vakuutusmaksutuotot	152 680	142 988	137 244	132 223	123 841
Korvauskulut	-115 219	-112 619	-94 737	-93 064	-80 981
Liikekulut	-40 001	-38 827	-36 912	-35 451	-32 831
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>-2 540</b>	<b>-8 459</b>	<b>5 596</b>	<b>3 708</b>	<b>10 029</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	3 765	5 296	7 004	-5 252	6 634
Muut tuotot ja kulut	-961	-524	-769	-590	-507
<b>Liikevoitto tai -tappio</b>	<b>263</b>	<b>-3 687</b>	<b>11 831</b>	<b>-2 134</b>	<b>16 155</b>
Tasoitusmäärän muutos	5 698	10 043	-1 661	0	-6 026
<b>Voitto tai -tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>5 962</b>	<b>6 356</b>	<b>10 170</b>	<b>-2 134</b>	<b>10 129</b>
Tuloverot ja muut välittömät verot	-1 178	-1 342	-1 696	22	-2 025
<b>Tilikauden voitto tai tappio</b>	<b>4 784</b>	<b>5 013</b>	<b>8 474</b>	<b>-2 112</b>	<b>8 103</b>
Liikevoitto tai -tappio	263	-3 687	11 831	-2 134	16 155
Arvostuserojen muutos	7 720	9 307	7 629	-18 709	4 629
<b>Kokonaistulos</b>	<b>7 983</b>	<b>5 620</b>	<b>19 460</b>	<b>-20 843</b>	<b>20 784</b>

## 11.1.9 Sijoitusjakauma käyvin arvoin

### Sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma									
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	milj. eur	%	milj. eur	%	milj. eur	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	% <sup>7)</sup>	
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>151,7</b>	<b>56,6</b>	<b>150,6</b>	<b>58,1</b>	<b>151,7</b>	<b>56,6</b>	<b>58,1</b>	<b>61,1</b>	<b>64,0</b>	<b>66,7</b>				
Joukkovelkakirjalainat	139,5	52,0	140,1	54,1	139,5	52,0	54,1	55,8	56,4	53,2				
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	12,3	4,6	10,5	4,1	12,3	4,6	4,1	5,2	7,6	13,5				
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>75,5</b>	<b>28,2</b>	<b>67,4</b>	<b>26,0</b>	<b>75,5</b>	<b>28,2</b>	<b>26,0</b>	<b>22,8</b>	<b>18,8</b>	<b>18,4</b>				
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	52,5	19,6	47,9	18,5	52,5	19,6	18,5	16,0	12,4	15,0				
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	22,7	8,5	19,1	7,4	22,7	8,5	7,4	6,6	6,2	3,3				
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,4	0,1	0,4	0,1	0,4	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1				
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>40,8</b>	<b>15,2</b>	<b>41,1</b>	<b>15,9</b>	<b>40,8</b>	<b>15,2</b>	<b>15,9</b>	<b>16,2</b>	<b>17,2</b>	<b>14,9</b>				
Suorat kiinteistösijoitukset	23,2	8,6	24,0	9,2	23,2	8,6	9,2	9,5	10,4	9,1				
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	17,6	6,6	17,1	6,6	17,6	6,6	6,6	6,7	6,8	5,7				
<b>Muut sijoitukset<sup>6)</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>				
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>268,1</b>	<b>100,0</b>	<b>259,2</b>	<b>100,0</b>	<b>268,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>				
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>268,1</b>	<b>100,0</b>	<b>259,2</b>	<b>100,0</b>	<b>268,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>				

Jvk-salkun modifioitu duraatio

4,2

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- 7) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana 'Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä'-rivin loppusummaa.

## 11.1.10 Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

### Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Nettotuottojen markkina-arvo <sup>7)</sup>	Sitoutunut pääoma <sup>8)</sup>	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
	2025		2025	2024	2023	2022	2021
	milj. eur	milj. eur	%	%	%	%	%
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>	<b>4,6</b>	<b>154,7</b>	<b>3,0</b>	<b>4,6</b>	<b>7,4</b>	<b>-11,4</b>	<b>0,3</b>
Joukkovelkakirjalainat	4,3	136,4	3,1	4,8	8,0	-13,9	0,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset <sup>1) 2)</sup>	0,4	18,3	2,0	3,1	3,1	-2,1	0,1
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>	<b>7,5</b>	<b>68,6</b>	<b>10,9</b>	<b>12,2</b>	<b>9,7</b>	<b>-10,6</b>	<b>17,4</b>
Noteeratut osakkeet <sup>3)</sup>	6,4	47,2	13,6	15,0	11,9	-16,0	19,1
Pääomasijoitukset <sup>4)</sup>	1,1	21,0	5,2	5,5	5,1	7,6	11,5
Noteeraamattomat osakkeet <sup>5)</sup>	0,0	0,4	2,2	1,6	0,9	3,9	-40,6
<b>Kiinteistösijoitukset yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>40,6</b>	<b>0,3</b>	<b>2,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>4,2</b>	<b>11,9</b>
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,1	23,6	-0,4	2,6	2,2	5,0	13,6
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,2	16,9	1,3	1,3	-7,4	2,9	0,9
<b>Muut sijoitukset <sup>6)</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>12,2</b>	<b>263,9</b>	<b>4,6</b>	<b>6,0</b>	<b>6,3</b>	<b>-9,0</b>	<b>4,7</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,8						
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>11,5</b>	<b>263,9</b>	<b>4,4</b>	<b>5,8</b>	<b>6,1</b>	<b>-9,2</b>	<b>4,5</b>

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

7) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

8) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

## 12 Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2025

### 12.1.1 Konsernituloslaskelma

<b>Konsernituloslaskelma</b>	<b>Liite</b>	<b>1.1. - 31.12.2025</b>	<b>1.1. - 31.12.2024</b>
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>	1		
Vakuutusmaksutulo		161 947 189,92	155 146 035,99
Jälleenvakuuttajien osuus		-5 145 456,41	-5 090 878,85
Vakuutusmaksuvastuun muutos		-4 122 226,00	-7 067 449,00
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>		<b>152 679 507,51</b>	<b>142 987 708,14</b>
<b>Korvauskulut</b>			
Maksetut korvaukset		-119 391 933,71	-116 668 814,35
Jälleenvakuuttajien osuus		3 879 879,15	3 415 600,43
Korvausvastuun muutos		1 025 103,00	4 211 532,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-583 000,00	-3 498 678,00
<b>Korvauskulut</b>		<b>-115 069 951,56</b>	<b>-112 540 359,92</b>
<b>Liikekulut</b>	2	<b>-39 763 807,85</b>	<b>-38 576 469,65</b>
<b>Vakuutustekninen kate/tulos ennen tasoitusmäärän muutosta</b>		<b>-2 154 251,90</b>	<b>-8 129 121,43</b>
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>		<b>5 698 331,00</b>	<b>10 043 023,00</b>
<b>Vakuutustekninen kate/tulos</b>		<b>3 544 079,10</b>	<b>1 913 901,57</b>
<b>Sijoitustoiminta</b>	3		
Sijoitustoiminnan tuotot		7 226 575,89	7 614 314,59
Sijoitustoiminnan kulut		-3 772 916,95	-3 016 524,15
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto</b>		<b>3 453 658,94</b>	<b>4 597 790,44</b>
<b>Muut tuotot ja kulut</b>			
Muut tuotot		686 300,37	510 274,66
Muut kulut		-1 642 834,52	-1 029 689,49
<b>Muut tuotot ja kulut</b>		<b>-956 534,15</b>	<b>-519 414,83</b>
<b>Tilikauden voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>		<b>6 041 203,89</b>	<b>5 992 277,18</b>
<b>Tuloverot</b>			
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot		-1 176 144,47	-1 340 058,18
Laskennalliset verot		-1 539,20	-2 359,60
<b>Tuloverot</b>		<b>-1 177 683,67</b>	<b>-1 342 417,78</b>
<b>Tilikauden voitto tai tappio</b>		<b>4 863 520,22</b>	<b>4 649 859,40</b>

## 12.1.2 Konsernitase

### VASTAAVAA

	Liite	1.1. - 31.12.2025	1.1. - 31.12.2024
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	5		
Muut pitkävaikutteiset menot		8 125 988,34	5 195 782,42
Ennakkomaksut		2 411 031,37	4 461 454,51
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>		<b>10 537 019,71</b>	<b>9 657 236,93</b>
<b>Sijoitukset</b>			
Kiinteistösijoitukset	4		
Kiinteistöt ja kiint.osakk.		11 150 413,94	11 486 864,23
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet		201 162 263,42	197 302 308,79
Rahoitusmarkkinavälineet		83 333,34	166 666,69
Talletukset		0,00	3 000 000,00
<b>Sijoitukset</b>		<b>212 396 010,70</b>	<b>211 955 839,71</b>
<b>Saamiset</b>			
Ensivakuutustoiminnasta		44 458 951,89	39 022 027,76
Jälleenvakuutustoiminnasta		1 238 665,57	2 228 778,77
Muut saamiset		5 040 704,00	3 775 145,02
Laskennallinen verosaaminen		25 724,41	27 263,61
<b>Saamiset</b>		<b>50 764 045,87</b>	<b>45 053 215,16</b>
<b>Muu omaisuus</b>			
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	5	667 570,78	959 111,68
Rahat ja pankkisaamiset		8 078 713,26	7 216 039,27
Muu omaisuus		181 914,23	181 914,23
<b>Muu omaisuus</b>		<b>8 928 198,27</b>	<b>8 357 065,18</b>
<b>Siirtosaamiset</b>			
Korot ja vuokrat		96 000,15	194 505,66
Muut siirtosaamiset		386 739,73	154 218,70
<b>Siirtosaamiset</b>		<b>482 739,88</b>	<b>348 724,36</b>
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>283 108 014,43</b>	<b>275 372 081,34</b>

<b>VASTATTAVAA</b>	<b>Liite</b>	<b>1.1. - 31.12.2025</b>	<b>1.1. - 31.12.2024</b>
<b>Oma pääoma</b>	6		
Pohjarahasto		504 563,78	504 563,78
Takuupääoma		10 145 096,81	10 145 096,81
Ylikurssirahasto		7 871,19	7 871,19
Muut rahastot			
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot		610 000,00	430 000,00
Muut rahastot		219 217,60	219 217,60
Verotusperusteisista varauksista ja poist- erosta omaan pääomaan siirretty osuus		153 112,00	153 112,00
Muut rahastot		<b>982 329,60</b>	<b>802 329,60</b>
Ed.tilikausien voitto		50 160 628,90	46 003 526,32
Tilikauden voitto tai tappio		4 863 520,22	4 649 859,40
Tilikauden voittoon tai tappioon sisältyvä osuus verotus-			
<b>Oma pääoma</b>		<b>66 664 010,50</b>	<b>62 113 247,10</b>
<b>Vakuutustekinen vastuovelka</b>			
Vakuutusmaksuvastuu		67 031 717,00	62 909 491,00
Korvausvastuu		115 959 642,00	116 984 745,00
Jälleenvakuuttajien osuus		-17 063 563,00	-17 646 563,00
Tasoitusmäärä		30 919 871,00	36 618 202,00
<b>Vakuutustekninen vastuovelka</b>		<b>196 847 667,00</b>	<b>198 865 875,00</b>
<b>Velat</b>			
Ensivakuutustoiminnasta		2 231 780,63	1 315 464,65
Jälleenvakuutustoiminnasta		178 758,88	0,00
Muut velat		11 498 187,91	7 855 753,77
Laskennallinen verovelka		38 278,00	38 278,00
<b>Velat</b>		<b>13 947 005,42</b>	<b>9 209 496,42</b>
<b>Siirtovelat</b>			
Siirtovelat	7	5 649 331,51	5 183 462,82
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>		<b>283 108 014,43</b>	<b>275 372 081,34</b>

## 12.1.3 Konsernirahoituslaskelma

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Voitto tai tappio varsinaisesta toiminnasta	6 041 203,89	5 992 277,18
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-2 018 208,00	-3 688 428,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	-447 326,56	-699 156,74
Suunnitelman mukaiset poistot	2 620 167,89	2 292 340,37
Muut oikaisut	-1 014 740,35	-2 063 593,88
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	5 181 096,87	1 833 438,93
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten		
lisäys (-)/vähennys (+)	-5 908 180,35	-2 895 412,69
Lyhytaikaisten korottomien velkojen		
lisäys (+)/vähennys (-)	5 033 604,46	466 501,72
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	4 306 520,98	-595 472,04
Maksetut välittömät verot	-944 576,32	-2 212 398,88
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>3 361 944,66</b>	<b>-2 807 870,92</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-322 705,72	-570 702,86
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	1 014 740,35	2 063 593,88
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä		
muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-2 878 548,48	-2 365 262,53
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-2 186 513,85</b>	<b>-872 371,51</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja		
muu voitonjako	-312 756,82	-333 337,20
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-312 756,82</b>	<b>-333 337,20</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>862 673,99</b>	<b>-4 013 579,63</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>7 216 039,27</b>	<b>11 229 618,90</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>8 078 713,26</b>	<b>7 216 039,27</b>

## 12.1.4 Konsernin liitetiedot

### 12.1.5 Konsernin tuloslaskelman liitteet

#### 1. Vakuutusmaksutulo

**2025**
**2024**

##### Vahinkovakuutus

Ensivakuutus

Kotimaasta

161 947 189,92

155 146 035,99

Ensivakuutus yhteensä

161 947 189,92

155 146 035,99

**Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta**
**161 947 189,92**
**155 146 035,99**

#### 1.1 Vakutusmaksutulosta vähennetyt erät

**2025**
**2024**

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista

195 983,96

553 589,13

Jakojärjestelmämaksut

5 202 550,76

5 618 733,65

Vakuutusmaksuvero

34 197 664,22

29 790 611,42

Palosuojelumaksu

318 216,16

307 629,28

Liikenneturvallisuusmaksu

394 431,02

386 494,71

Työsuojelumaksu

69 368,89

100 841,18

Yhteensä

40 378 215,01

36 757 899,37

#### 2. Liikekulut sekä henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

##### 2.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

**2025**
**2024**

Maksetut korvaukset

14 132 614,53

12 212 326,09

Liikekulut

39 763 807,85

38 576 469,65

Sijoitustoiminnan hoitokulut

948 155,75

874 225,16

Muut kulut

1 007 953,20

1 018 233,79

Yhteensä

55 852 531,33

52 681 254,69

##### 2.2 Tuloslaskelman erä liikekulut

**2025**
**2024**

Vakuutusten hankintamenot

Ensivakuutuksen palkkiot

6 710 341,81

6 502 164,18

Muut vakuutusten hankintamenot

11 659 607,91

11 500 868,86

18 369 949,72

18 003 033,04

Vakuutusten hoitokulut

11 204 594,85

11 931 199,77

Hallintokulut

10 685 294,69

9 118 124,13

Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet

-496 031,41

-475 887,29

Yhteensä

39 763 807,85

38 576 469,65

## 2.3 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

### 2.3.1 Henkilöstökulut

	2025	2024
Palkat ja palkkiot	18 936 032,16	18 834 833,30
Eläkekulut	3 378 928,29	3 490 535,76
Muut henkilösivukulut	550 906,31	412 074,68
Yhteensä	22 865 866,76	22 737 443,74

### 2.3.2 Johdon palkat ja palkkiot, eläkesitoumukset, rahalainat ja niiden ehdot sekä vakuudet ja vastuusitoumukset

Toimitusjohtaja ja varatoimitusjohtaja/toimitusjohtajan sijainen		
Palkat ja palkkiot	426 987,00	426 948,87
Eläkesitoumukset	Toimitusjohtajan ja varatoimitusjohtajan/toimitusjohtajan sijaisen eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallitus ja hallituksen varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	119 320,00	125 840,00
Eläkesitoumukset	Yhtiöön toimitushteessa olevien hallituksen jäsenten ja varajäsenten eläkeikä/eroamisikä määräytyy lain mukaan.	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	
Hallintoneuvosto ja hallintoneuvoston varajäsenet		
Palkat ja palkkiot	38 690,00	52 840,00
Eläkesitoumukset	Ei eläkesitoumuksia	
Annetut rahalainat ja niiden ehdot	Ei annettu rahalainoja	
Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset	Ei annettu vakuuksia ja vastuusitoumuksia	

### 2.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	380	375
------------	-----	-----

### 2.4 Tilintarkastajan palkkiot eriteltyinä toimeksiantoryhmittäin

	2025	2024
Tilintarkastus	44 348,92	44 401,94
Veroneuvonta	917,69	0,00
Muut palvelut	22 731,19	458,80
Yhteensä	67 997,80	44 860,74

## 12.1.6 Konsernin taseen liitteet

### 3. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

**2025**
**2024**

#### Sijoitustoiminnan tuotot

##### Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin

Korkotuotot	244,29	386,61
Muut tuotot	1 231 508,70	1 159 726,88
Yhteensä	1 231 752,99	1 160 113,49

##### Tuotot muista sijoituksista

Osinkotuotot	1 707 408,38	1 457 509,31
Korkotuotot	530 956,21	773 424,82
Muut tuotot	807 290,26	748 517,17
Yhteensä	3 045 654,85	2 979 451,30

##### Yhteensä

**4 277 407,84**
**4 139 564,79**

##### Arvonalentumisten palautukset

1 089 370,54

1 195 177,46

##### Myyntivoitot

1 859 797,51

2 279 572,34

##### Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä

**7 226 575,89**
**7 614 314,59**

#### Sijoitustoiminnan kulut

##### Kulut kiinteistösijoituksista

Muut yritykset	-945 333,94	-1 063 988,02
Yhteensä	-945 333,94	-1 063 988,02

##### Kulut muista sijoituksista

-963 000,16

-845 042,51

##### Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut

##### Saman konsernin yritykset

-4 349,40

2 129,27

##### Muut yritykset

-43 271,02

-54 018,21

##### Yhteensä

-47 620,42

-51 888,94

##### Yhteensä

**-1 955 954,52**
**-1 960 919,47**

##### Arvonalentumiset ja poistot

##### Arvonalentumiset

-642 043,98

-496 020,72

##### Rakennusten suunnitelmapoistot

-329 861,29
 -343 605,50 |

##### Yhteensä

-971 905,27

-839 626,22

##### Myyntitappiot

-845 057,16

-215 978,46

##### Sijoitustoiminnan kulut yhteensä

**-3 772 916,95**
**-3 016 524,15**

##### Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa

**3 453 658,94**
**4 597 790,44**

#### 4. Kiinteistösijoitusten erittely

2025

##### Kiinteistösijoitusten muutokset:

##### Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

Hankintameno 1.1.	20 022 998,69
Lisäykset	17 255,00
Hankintameno 31.12.	20 040 253,69
Kertyneet poistot 1.1.	-7 159 792,34
Tilikauden poistot	-329 861,29
Kertyneet poistot 31.12.	-7 489 653,63
Arvonalentumiset 1.1.	-1 628 624,01
Tilikauden arvonalentumiset	-23 844,00
Arvonalentumiset 31.12.	-1 652 468,01
Arvonkorotukset 1.1.	252 281,89
Arvonkorotukset 31.12.	252 281,89
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>11 150 413,94</u></u>

#### 5. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

2025

	Aineettomat oikeudet ja pitkävaikutteiset menot	Ennakkomaksut	Kalusto
Hankintameno 1.1.	21 656 459,04	4 731 591,51	4 365 315,76
Lisäykset	1 094 597,75	1 753 339,00	185 024,22
Vähennykset	-1 219 415,14	0,00	-2 357 959,40
Siirrot erien välillä	3 803 762,14	-4 073 899,14	-18 795,67
Hankintameno 31.12.	<u>25 335 403,79</u>	<u>2 411 031,37</u>	<u>2 173 584,91</u>
Kertyneet poistot 1.1.	-16 460 676,62	-270 137,00	-3 406 204,08
Tilikauden poistot	-748 738,83	0,00	1 881 394,28
Kertyneet poistot 31.12.	<u>-17 209 415,45</u>	<u>-270 137,00</u>	<u>-1 524 809,80</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	<u><u>8 125 988,34</u></u>	<u><u>2 140 894,37</u></u>	<u><u>648 775,11</u></u>

## 6. Oman pääoman muutokset

	1.1.2025	Lisäykset	Vähennykset	31.12.2025
Pohjarahasto	504 563,78	0,00	0,00	504 563,78
Takuupääoma	10 145 096,81	0,00	0,00	10 145 096,81
Ylikurssirahasto	7 871,19	0,00	0,00	7 871,19
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	219 217,60	0,00	0,00	219 217,60
Käyttörahasto	430 000,00	300 000,00	-120 000,00	610 000,00
Verotusperusteisista varauksista ja poistoerosta omaan pääomaan siirretty osuus	153 112,00	0,00	0,00	153 112,00
Konsernin edellisten tilikausien voitto/tappio	46 003 526,32	4 349 859,40	-192 756,82	50 160 628,90
Tilikauden voitto tai tappio	4 649 859,40	4 863 520,22	-4 649 859,40	4 863 520,22
Oman pääoman muutokset yhteensä	<u>62 113 247,10</u>	<u>9 513 379,62</u>	<u>-4 962 616,22</u>	<u>66 664 010,50</u>

## 7. Siirtovelkojen erittely

	2025	2024
Velat henkilöstölle	4 100 738,42	3 752 748,23
Muut siirtovelat	1 548 593,09	1 430 714,59
	<u>5 649 331,51</u>	<u>5 183 462,82</u>

## 8. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

	2025	2024
<b>Leasingvastuut</b>		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	94 710,86	109 121,35
Seuraavina vuosina maksettava määrä	90 676,26	214 210,03
	185 387,12	323 331,38
<b>Vuokravastuut</b>		
Alkaneella tilikaudella maksettava määrä	908 775,57	677 844,00
Seuraavina vuosina maksettava määrä	2 932 033,08	309 137,10
	3 840 808,65	986 981,10
<b>Rahoituskuluvastuut rakennusajalta</b>		
<b>Arvonlisäverovastuut</b>		
Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyen		
Yhteistoimintayritykset	5 144 425,76	6 102 908,20
	5 144 425,76	6 102 908,20
Positiivinen alv-vastuu = alv-velka		
Negatiivinen alv-vastuu = alv-saaminen		
Kiinteistöinvestointien arvonlisäverolain 120§:n mukainen tarkistusvastuu		
- 10 v. tarkistuskausi		
Muut ryhmän yritykset	52 779 335,41	69 124 987,11
	52 779 335,41	69 124 987,11
<b>Muut vastuusitoumukset</b>		
Sijoitussitoumukset	10 969 089,57	16 712 211,91
Ostositoumukset	100 000,00	100 000,00
	11 069 089,57	16 812 211,91

## 9. Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turvan lähipiirirekisteri on laadittu VYL:n lähipiirimääritelmän mukaisesti.

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turvalla ei ole lähipiiritoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Yhtiö ei ole myöntänyt lainoja lähipiirilleen.

Arvonlisäveron ryhmärekisteröintiin liittyvästä vastuusitoumuksesta on kerrottu liitteellä 8.

## 13 Riskit ja riskienhallinta

### 13.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja liiketoimintaan olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa. Riskienhallinnalla varaudutaan muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista johtuviin uhkiiin ja mahdollisuuksiin, jotta yhtiön strategian ja toimintasuunnitelman mukaiset tavoitteet saavutetaan.

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä sisäinen valvonta ja riittävät riskienhallintajärjestelmät. Vakuutusyhtiölain mukaan vahinkovakuutusyhtiön riskienhallintajärjestelmän tulee kattaa ainakin

1. vakuutusten myöntäminen
2. myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitseminen vastuuvelkaan
3. varojen ja vastuiden hallinta
4. sijoitukset
5. maksuvalmius
6. keskittymäriskin hallinta
7. operatiivisten riskien hallinta
8. jälleenvakuutuksen järjestäminen ja muut riskienvähentämiskeinot.
9. luottoluokitusten asianmukaisuus

Turvan riskienhallinta perustuu voimassa oleviin viranomais määräyksiin sekä Turvassa määriteltyihin riskienhallinnan periaatteisiin. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista.

Hallituksella on kokonaisvastuu Turvan riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintapolitiikan, taloudellisten riskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet sekä ORSA-politiikan, joissa on kuvattu riskienhallinnan järjestämisen yleiset periaatteet.

Politiikoissa ja toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma. Hallitus vahvistaa vuosittain Turvan riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman, sijoitussuunnitelman ja muut riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat. Lisäksi hallitus valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista sekä seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa esitetään kokonaiskuva Turvan riskinkantokyvystä ja riskinottohalukkuudesta, joiden perusteella suunnitelmassa määritellään riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Riskinsietokyvyn vaihteluvälit ja toimenpiteet esitetään erikseen vakavaraisuusasemalle, vakuutustoiminnalle ja sijoitustoiminnalle. Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma päivitetään vuosittain ja aina, kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmaan sisältyy Turvan koko toiminnan kattava riskikartoitus, jossa tunnistetaan, mitataan, seurataan, hallitaan sekä raportoidaan toimintaympäristön ja strategian riskit, taloudelliset riskit sekä operatiiviset riskit. Riskienhallinnan politiikoissa ja suunnitelmissa riskit on jaettu kolmeen ryhmään:

#### Taloudelliset riskit

- Vakavaraisuuden hallinnan riski
- Markkinariskit
- Luottoriskit
- Likviditeettiriskit
- Keskittymäriskit
- Vakuutusriskit

#### Operatiiviset riskit

- Toiminnan suunnittelun riskit
- Prosessiriskit
- Järjestelmäriskit
- Henkilöstöriskit
- Juridiset riskit

- Tapahtuma- ja vahinkoriskit

#### Toimintaympäristön ja strategian riskit

- Yleisen toimintaympäristön riskit
- Markkinoiden ja asiakaskäyttötymisen muutoksien riskit
- Kilpailun ja kilpailijoiden aiheuttamat riskit
- Strategisten valintojen riskit

Riskienhallintapolitiikassa kuvataan yleiset periaatteet, joita tulee soveltaa pysyväisohjeina Turvan riskienhallinnan järjestämisessä sekä kaikkien pääriskiluokkien riskienhallinnassa. Taloudellisten riskien hallintaa koskevien toimintaperiaatteiden tavoitteena on edistää omistaja-asiakkaiden taloudellista turvaa ja sen jatkuvuutta sekä tukea liiketoiminnan taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Tavoitteena on ylläpitää yhtiön vahvaa vakavaraisuusasetmaa pitkällä aikavälillä.

Turvan johtoryhmä tekee vuosittain toimintaympäristön ja strategisten riskien, taloudellisten riskien ja operatiivisten riskien kartoituksen. Myös esihenkilöt ja liiketoimintayksiköt tarkastelevat riskejä osana vuosisuunnittelua. Riskeille arvioidaan toteutumisen todennäköisyys ja toteutumisen vaikutus. Näiden lukujen tulo osoittaa riskin kokonaismerkityksen. Riskikartoitus tehdään järjestelmässä, joka tuottaa riskienarviointiraportin. Mikäli jokin riski ylittää tietyn pisterajan, sen katsotaan vaativan välittömiä toimenpiteitä ja riskin suhteen laaditaan yksilöity hallintasuunnitelma. Järjestelmää päivitetään jatkuvasti, ja sen avulla myös huolehditaan riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta.

Raportointi, sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Turvassa siten, että liiketoimintayksiköiden johtajat raportoivat toimitusjohtajalle. Toimitusjohtaja ja johto vastaavat riskienhallinnan käytännön valmistelusta, toteuttamisesta ja toteuttamisen seurannasta. Liiketoimintayksiköt vastaavat oman toimintansa riskien kartoittamisesta ja niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta sekä sisäisestä valvonnasta.

Hallitukselle raportoivat toimitusjohtajan lisäksi kolme liiketoiminnasta riippumatonta toimintoa sekä aktuaaritoiminto. Riippumattomia toimintoja ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa liiketoimintaa tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja Turvan riskiprofiilia kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta hallitukselle. Compliance-toiminto on osa Turvan riskienhallintaa, jossa sen tavoitteena on tukea liiketoimintaa erityisesti juridisten ja compliance-riskien hallinnassa sekä valvoa ja raportoida näistä hallitukselle ja johdolle.

Sisäinen tarkastus tukee Turvan johtoa ja hallitusta riskienhallinnan ja valvonnan toteuttamisessa ja kehittämisessä. Sisäinen tarkastus arvioi Turvan sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyttä ja tehokkuutta sekä raportoi näistä Turvan hallitukselle. Turva ostaa sisäisen tarkastuksen palvelut LähiTapiola-ryhmältä. Aktuaaritoiminnon tehtävä on tukea liiketoimintaa ja osallistaa riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon. Lisäksi aktuaaritoiminto koordinoi vastuuvelan laskentaa ja vakavaraisuuslaskentaa sekä raportoi hallitukselle vakuutusyhtiölain edellyttämällä tavalla.

## 13.2 Vakavaraisuuden hallinta

Turvan vakavaraisuuden tarkoituksena on turvata vakuutuksenottajien edut. Vakavaraisuudenhallinnan tavoitteena on edistää omistaja-asiakkaiden taloudellista turvaa ja sen jatkuvuutta sekä tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Hyvän vakavaraisuusasetman merkitys on Turvalle keskinäisenä yhtiönä erittäin suuri.

Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että Turvalla on riittävästi vakavaraisuuspääomaa velvoitteiden täyttämiseksi ottaen huomioon odotetut ja odottamattomat tappiot. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on

- varmistaa, että vakavaraisuusasetma täyttää lakisääteiset vaatimukset ja sisäiset vakavaraisuustavoitteet
- varmistaa, että liiketoiminnan riskinotto on määritellyn riskinottohalukkuuden mukaista
- varmistaa, että vakavaraisuusasetma täyttää lakisääteiset vaatimukset myös liiketoimintaennusteissa sekä odottamattomissa mutta mahdollisissa stresseissä tai skenaarioissa
- määritellä ja toteuttaa tarvittavat toimenpiteet, joilla varmistetaan vakavaraisuusasetmaan liittyvien vaatimusten ja tavoitteiden täyttyminen.

Vakavaraisuuden hallinta perustuu siihen, että Turva täyttää Solvenssi II:n lakisääteiset vakavaraisuusvaatimukset MCR:n ja SCR:n. Näiden lisäksi Turva pyrkii täyttämään riskienhallintasuunnitelmassa asetetut sisäiset vakavaraisuustavoitteet. Turvassa noudatetaan riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa, sijoitussuunnitelmassa ja muissa suunnitelmissa määriteltyjä vakavaraisuuden hallinnan ja riskienhallinnan periaatteita. Voitonjako on mahdollista silloin, kun välitöntä vakavaraisuuden täydentämistarvetta ei ole. Vakavaraisuuden hallinnan organisointi, prosessit ja vastuut sekä pääomanhallinnan menetelmät esitetään osana taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita. Esitettyjä periaatteita täydennetään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa. Pääomanhallinnan perusprosessi koostuu ennalta määritellyistä toimenpiteistä,

kun yhtiön vakavaraisuus on liikennevalojärjestelmän eri vyöhykkeillä. Vuonna 2025 vakavaraisuusarvoa valvottiin liikennevalolla, joka perustuu vakavaraisuus- eli solvenssisuhteeseen, jossa solvenssisuhde = oma varallisuus (EOF) / vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR). Vuonna 2025 vakavaraisuus oli koko toimintavuoden vihreän liikennevalon alueella. Vakavaraisuudesta esitetään erikseen julkinen vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus tilinpäätöksen jälkeen. Turvan toimintasuunnitelman tavoitteiden ja budjetin toteutumisen seuranta sekä neljännesvuosittaiset vakavaraisuuslaskelmat ovat keskeiset menetelmät Turvan taloudellisen aseman seuraamiseksi. Myös osavuosilaskelmilla, syksyisin laadittavalla tilinpäätösennusteella sekä strategiakauden vakavaraisuuskehityksen ennakoinnilla on Turvassa keskeinen rooli pääoman kehittymisen arvioinnissa. Turvan ORSA-prosessissa ja ORSA-raportissa ennakoitaan vakavaraisuusarvojen kehittymistä erilaisissa liiketoiminnan ja toimintaympäristön skenaarioissa ja stressatuissa olosuhteissa. ORSA-raportti hyväksyttiin Turvan hallituksessa kesäkuussa 2025.

## 13.3 Vakuutusriskien hallinta

### 13.3.1 Riskien määrittely ja riskienhallintastrategiat

Turva myöntää vakuutuksia toimilupansa mukaisesti vahinkovakuutuslajeissa. Vakuutusriskeillä tarkoitetaan vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä, joita ovat muun muassa hinnoitteluriskit, asiakas- ja riskinvalintaan liittyvät riskit, vastuuvelan varaus- ja markkinariskit sekä suurvahinkoriskit.

Hinnoitteluriski tarkoittaa vakuutusmaksujen kattavuutta suhteessa vakuutus sopimuksista aiheutuviin korvaussuorituksiin ja liikekuluihin. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät tariffimallien riskimaksujen riittävyyteen. Riskimaksujen riittävyyttä ja vakuutuslajien kannattavuutta arvioitaessa korvauskulujen seuranta on tärkeää. Myös vastuunvalinta vaikuttaa riskimaksujen riittävyyteen.

Varausriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu vastuuvelan laskennassa tehtävien oletusten epävarmuudesta tai arvioitujen ja toteutuvien korvausten tai liikekulujen kassavirtojen epäedullisista poikkeamista. Näiden epäedullisten poikkeamien riskitekijöitä ovat muun muassa pitkäikäisyys-, muutos- ja kustannusriskit.

Pitkäikäisyysriski johtuu odotettua pienemmästä kuolleisuudesta vastuissa, joiden laskennassa käytetään kuolevuusmallia. Muutosriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu odottamattomasta epäedullisesta muutoksesta vastuun määrässä. Riski liittyy erityisesti sellaisiin vastuisiin, joista ei varaushetkellä ole vielä riittävästi informaatiota. Turvassa henkilövahingot käsitellään ja varaukset tehdään vahinkokohtaisesti lääketieteelliseen arvioon perustuen ja varausohjeita noudattaen. Suurten omaisuusvahinkojen varaukset tehdään laskuperusteiden

mukaan. Tunteettomia vahinkoja varten korvausvastuuseen tehdään vakuutusluokakohtaisesti kollektiivinen varaus, joka sisältää varmuusmarginaalin.

Vastuuvelan markkinariskeillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu odotettua suuremmasta inflaatiosta tai korkotason odottamattomasta muutoksesta. Inflaatoriski johtuu odottamattomasta kustannusten noususta. Inflaatoriski liittyy kassavirralltaan pitkäkestoisin vahinkoihin, joita ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkeuotoiset korvaukset ja sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyvät korvaukset. Eläkkeiden indeksikorotuksia, yli 9 vuotta vanhoihin vahinkoihin liittyviä sairaanhoitokuluja ja lääkinnällisen kuntoutuksen kuluja ei varata vastuuvelkaan, vaan niiden vuotuinen rahoitus tapahtuu jakojärjestelmällä. Jakojärjestelmään osallistuvat lain mukaan kaikki lakisääteisiä vakuutuslajeja harjoittavat vakuutusyhtiöt. Jakojärjestelmä suojaa inflaation aiheuttamaa riskiä vastuuvelan riskienhallinnassa.

Vastuuvelan korkoriski tarkoittaa sellaista odottamatonta korkotason muutosta, jonka seurauksena eläkevarauksen diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa joudutaan pienentämään ja varauksia kasvattamaan. Vastuuvelan korkoriski liittyy vain diskontattuun vastuuvelkaan eli tilinpäätöksessä Turvalla vain eläkeuotoisiin varauksiin. Turvassa diskonttauskoron määrittämiseksi neuvotellaan Turvan vastuullisen vakuutusmatemaatikon kanssa. Turva noudattaa yhtiöryhmän yhteisiä linjauksia laskuperustekoron tasosta.

Jälleenvakuutuksen tehtävänä vahinkovakuutusyhtiössä on pienentää yhtiön omalle vastuulle jäävää riskiä ja tätä kautta varmistaa yhtiön vakavaraisuuden säilyminen ja likviditeetin turvaaminen. Käytännössä kaikki vakuutuslajit suojataan jälleenvakuutuksella omavastuun – joka jää ensivakuuttajan itsensä vastattavaksi – yllättäville osin.

Vakuutustekniseen vastuuvelkaan kuuluu myös tasoitusmäärä, joka on varaus tulevien korkean vahinkosuhteen vuosien tuloksen tasaamiseksi. Tasoitusmäärän laskentaperiaatteet määritellään viranomaismääräyksissä, ja laskennassa käytettävät yhtiökohtaiset parametrit esitetään laskuperusteissa. Finanssivalvonta on vahvistanut Turvan tasoitusmäärän laskuperusteet vuonna 2021. Turvan tavoitteena on pitää tasoitusmäärä tavoitemäärää suurempana. Tasoitusmäärän merkittävistä muutoksista ilmoitetaan Turvan johtoryhmälle ja hallitukselle.

### 13.3.2 Riskienhallintaprosessit

Vakuutus tuotteiden hinnoittelussa pyritään pitkällä aikavälillä riskivastaavuuteen. Vakuutuslajien ja vakuutus tuotteiden vahinkosuhteita seurataan säännöllisesti. Vuosittain tehdään vakuutusluokkaryhmäkohtaiset kannattavuuslaskelmat, joissa otetaan huomioon myös vakuutusluokkaryhmälle kohdistuvat varausten muutokset ja jälleenvakuutusmaksut. Uusien vakuutus tuotteiden hinnoittelussa otetaan huomioon vastaavat seikat.

Vakuutusluokissa moottoriajoneuvon vastuu ja maa-ajoneuvot hinnoitteluriskiä pienennetään käytössä olevalla bonusjärjestelmällä tai vastaavalla, jolloin seuraavan vuoden maksut voivat nousta vahingon sattuessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suuriasiakkaiden on valittava erikoismaksujärjestelmä, jolloin asiakkaan omat vahingot vaikuttavat vakuutusmaksun suuruuteen. Liikennevakuutuksen ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kannattavuutta analysoidaan vuosittain Finanssivalvonnalle tehtävillä laajoilla maksututkimuksilla ja muilla selvityksillä.

Turvan johtoryhmä valmistelee vakuutus tuotteiden tariffit ja esittää merkittävimmät muutokset päätettäväksi Turvan hallitukselle. Hinnoittelun linjaukset valmistellaan johtoryhmän käsittelyyn hinnoittelujohtajan, Vakuutusyksikön sekä Sijoitukset ja laskenta -tiimin toimesta. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuperusteen laatimiseen osallistuu myös LähiTapiolan Aktuaari palvelut. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu tariffien valmisteluun oman tehtävänsä mukaisesti. Lisäksi Turvan aktuaaritoiminto antaa hallitukselle kerran vuodessa vakuutusyhtiölain mukaisen lausunnon Turvan vakuutuspolitiikasta.

Vakuutusten myöntämiseen liittyvää asiakas- ja riskinvalintaa ohjeistetaan muun muassa asiakasvalinnan ohjeilla sekä riskinvalintaohjeilla henkilöasiakkaille sekä yrityksille ja yhteisöille. Näissä ohjeissa määritellään sallitut vakuutusriskit ja vastuunvalinnan periaatteet. Turvan vakuutustoiminnan riskinvalintaa tukee myös niin sanottu riskiseula, jolla pyritään systemaattisesti keräämään tietoa ja havainnoimaan mahdollisia ongelmakohtia muun muassa vakuutustarjouksissa, kannanhoidon toimenpiteissä ja vahinkotapauksissa. Korvaustoiminnassa riskejä pienennetään muun muassa vahinkorekisterin käytöllä sekä vakuutustutkijoiden toiminnalla. Suurien riskikeskittymien vaikutuksia minimoidaan säännöllisillä keskittymien läpikäynnillä ja kattavalla jälleenvakuutus suojalla.

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteissa määritellään eri vakuutusluokkien vastuuvelan määräytymisperiaatteet. Laskuperusteissa pyritään korkotason, kuolevuuden sekä muiden määräytymisperiaatteiden osalta turvaavuuteen. Osana vastuuvelan laskuperusteita esitetään muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuun määräytyminen. Tämä korvausvastuun osa määrätään matemaattisten menetelmien avulla.

Vastuuvelan varausten riittävyysriski liittyy erityisesti vakuutuslajeihin, joissa maksetaan pitkäaikaisia jatkuvia eläkemuoitoisia korvauksia. Näistä suurin osa on lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen korvauksia. Näiden osalta korvausvastuun määrittämisessä käytetään alalla yhteisesti hyväksyttyä kuolevuusmallia, joka ottaa huomioon nuorempien ikäluokkien eliniän pidentymisen. Lisäksi eläkemuoitoiset korvaukset diskontataan.

Korvausvastuun riittävyttä seurataan vakuutusluokakohtaisesti, ja muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen varausten perusteet tarkistetaan vuosittain aktuaaristen menetelmien avulla.

Turvan vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteet laaditaan vuosittain. Laskenta ja hallinto -yksikkö valmistelee laskuperusteet johtoryhmän käsiteltäväksi ja hallituksen vahvistettavaksi. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko tarkastaa laskuperusteet oman tehtävänsä mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun laskuperusteet toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle. Tasoitusmäärän perusteet muodostuvat muun muassa sosiaali- ja terveysministeriön ohjeista ja Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamista perusteita.

Aktuaaritoiminto seuraa vakuutusmatemaattisiin oletuksiin ja malleihin liittyvien riskien hallintaa, koordinoi vastuuvelan laskemista, varmistaa vastuuvelan laskennan asianmukaisuuden, arvioi laskennassa käytettyjen tietojen laatua sekä raportoi vastuuvelan laskennan luotettavuudesta hallitukselle.

Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät lain ja määräysten mukaiset vaatimukset.

Jälleenvakuutus suojiin liittyvää riskiä hallitaan Turvan hallituksen määrittämien periaatteiden mukaan. Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä ja vahvistaa omapäätysrajat jälleenvakuutus sopimusten yhteydessä.

Ensivakuutuksen riskien jälleenvakuutus suojaa suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, riskien mahdollinen kumulaatio sekä Turvan vakavaraisuusasema. Vakuutusluokakohtaisesti asetetaan omapäätysrajat, jotka määrittelevät omalla vastuulla pidettävän vahinkomenon vahinkotapahtumaa kohti. Turvassa jälleenvakuutus suojaa on kattava ja omavastuut ovat perinteisesti melko alhaiset. Turva hankkii jälleenvakuutus suojansa LähiTapiolalta tai LähiTapiolan kautta. Jälleenvakuutuksesta tuotetaan säännöllisin väliajoin sopimuskohtaiset analyysit kunkin vakuutusluokan jälleenvakuutuksen toteutumisen seuraamiseksi.

Aktuaaritoiminto antaa kerran vuodessa lausunnon hallitukselle Turvan jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta. Turvan hallitus ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko valvovat jälleenvakuutuksen hoidon asianmukaisuutta.

### **13.3.3 Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit**

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava turvaavat laskuperusteet vakuutusteknisen vastuuvelan määräämiseksi, jotta yhtiö pystyy kaikissa tilanteissa vastaamaan

vakuutussopimusten mukaisista sitoumuksistaan asiakkaille. Vakuutustekninen vastuuvélka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti noudattaen voimassa olevaa lainsäädäntöä ja määräyksiä.

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvausyksikön korvausasiantuntijoiden, korvauskäsittelijöiden ja vahinkotarkastajien ilmoituksesta noudattaen Turvan laskuperusteissa määriteltyjä tunnettujen suurten vahinkojen rajoja. Vuoden 2025 laskuperusteiden mukaan tunnettu suuri omaisuusvahinko on korvausmenoltaan 100 000 euroa tai suurempi.

Henkilövahingot varataan vahinkokohtaisesti kunkin henkilökorvausyksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuotoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuskeskuksen (TVK), Liikennevakuutuskeskuksen (LVK) ja Potilaskorvauskeskuksen (PVK) yhteistyössä ylläpitämää referenssiakuolevuusmallia (K2021). Eläkemuotoiset korvausvastuut on diskontattu vuoden 2025 tilinpäätöksessä 1,5 prosentin laskuperustekorolla.

Vakuutusluokkien muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivivaraukset tarkistetaan vuosittain. Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu määrätään noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä, käyttäen hyväksi muun muassa vahinkojen selviämistä kuvaavia niin sanottuja run-off-kolmioita. Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuuvaraus sisältää varmuusmarginaalin, jonka suuruus on vakuutusluokasta riippuen 8–12 prosenttia. Ennen tilinpäätöshetkeä sattuneiden vahinkojen tulevaisuudessa tapahtuvaa käsittelyä varten tehdään korvausvastuuseen selvittelykuluvaraus.

### **13.3.4 Määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä**

Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Vuoden 2025 riskienhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omalle vastuulle jäävä korvauskulun riski oli enintään 1 000 000 euroa. Jälleenvakuuttamisella siirretään riskinottohalukkuuden ylittävät riskit kolmannelle osapuolelle.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2025 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli keltaisen liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan mittari yhdistetty kulusuhde ilman laskuperustemuutoksia oli 101,7 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

## **13.4 Sijoitusriskien hallinta**

### **13.4.1 Riskien määrittely ja riskienhallintastrategiat**

Turvan taloudellisten riskien hallintaa koskevissa toimintaperiaatteissa esitetään markkinariskien, luottoriskien, likviditeettiriskien ja keskittymäriskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet. Taloudellisten riskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet vahvistetaan Turvan hallituksessa.

Markkinariskeilla tarkoitetaan tappion riskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten osakkeiden ja kiinteistöjen arvojen, korkojen, valuuttakurssien tai luottomarginaalien vaihteluista. Omaisuusluokakohtaisille markkinariskien pääomavaatimuksille asetetaan limiitit sijoitussuunnitelmassa.

Osakeriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu osakkeiden arvojen ja tuottojen heilahteluista. Osakesijoitusten määrälle asetetaan Turvan sijoitussuunnitelmassa vuosittain tavoiteosuus ja vaihteluvälit, joiden puitteissa osakeriskiä voidaan liiketoiminnassa ottaa. Osakkeisiin sijoitetaan maltillisesti ja hajauttamalla. Kohteiden valinnassa kiinnitetään erityistä huomiota riskien yritys- ja toimialakohtaiseen hajauttamiseen.

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu kiinteistöjen käypien arvojen muutoksista, vuokrausasteen vaihteluista tai odottamattomista kiinteistökuiluista. Turvassa tehdään kiinteistösisijoituksia suoriin kiinteistöihin ja kiinteistösisijoitusrahastojen kautta. Huoneistojen vuokrat sidotaan yleisesti elinkustannusindeksiin, joten vuokraustoiminnan tuotto on suojattu inflaatoriskiltä.

Korkoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu korkosijoitusten arvojen muutoksista korkojen vaihtelun seurauksena. Koska vakuutusyhtiöllä korkosijoitusten määrä on suuri, on myös korkoriski taloudellisena riskinä merkittävä. Hallitukselle raportoidaan kuukausittain korkosalkun modifioitu duraatio ja arvio korkoriskin vaikutuksesta sijoituksiin.

Solvenssi II -taseen varojen ja vastuiden välistä rakenteellista ja erityisesti duraation yhteensopimattomuutta Solvenssi II -taseessa käsitellään muun muassa taloudellisten riskien hallintaa koskevissa toimintaperiaatteissa. Solvenssi II -laskennassa korkotason muutokset vaikuttavat oleellisesti myös Solvenssi II -vastuuvélkaan. Taseen molemmat puolet huomioon ottava korkoriskin pääomavaatimus raportoidaan hallitukselle neljännesvuosittain. Korkotason mahdollisen nousun tai laskun vaikutus sijoituksiin, Solvenssi II -vastuuvélkaan sekä vakavaraisuuteen raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu sijoituksen tai vastuuvelan valuutan arvon muuttumisesta suhteessa euroon. Myös valuutariskin pääomavaatimus raportoidaan hallitukselle.

Luottomarginaali kuvaa sijoittajien luottamusta yrityksen tai valtion lainan takaisinmaksukykyyn. Luottomarginaaliriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu luottomarginaalien odottamattoman kasvun aiheuttamasta sijoitusten arvon muutoksesta. Sijoitusten luottoluokitusten lisäksi hallitukselle raportoidaan luottomarginaaliriskin pääomavaatimus.

Luottoriski tarkoittaa tappioita, jotka aiheutuvat velallisten (liikkeeseenlaskijariski) tai muiden vastapuolten (vastapuoliriski) maksukyvyttömyydestä tai siitä, että maksukyvyttömyyden todennäköisyyden oletetaan kasvaneen, eivätkä saadut vakuudet turvaa saatavia. Riskienhallinnan tavoitteena on rajoittaa vastapuoliin liittyvää riskiä ja niistä seuraavia mahdollisia tappioita.

Likviditeettiriski vahinkovakuutusyhtiössä tarkoittaisi, ettei yhtiö pystyisi suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa tai muuten harjoittamaan normaalia liiketoimintaansa. Likviditeettiriskiä voi syntyä esimerkiksi sijoitusinstrumenttien likviditeettiriskistä tai suuresta vahingosta. Likviditeettiriskien hallinnan tavoitteena on ensisijaisesti turvata Turvan maksuvalmius lyhyellä ja pitkällä aikavälillä.

Keskittymäriski tarkoittaa tappioriskiä, joka johtuu riskinkantokykyyn nähden merkittävästä vakuutus- tai sijoitustoiminnan riskikeskittymästä. Keskittymäriski voi myös tarkoittaa vain yhtä omistusta tai kohdetta, jos keskittymä on erityisen suuri. Keskittymäriskien hallinnan tavoitteena on minimoida keskittymistä aiheutuvat riskit ja mahdolliset tappiot.

Sijoitustoiminnan suunnittelua ohjaavat riskin ja tuoton näkökulmat siten, että sijoitustoiminnassa pyritään olosuhteet huomioon ottaen hyvään ja tasaiseen nettotuottoon pääomariskejä välttämällä. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuoitoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös Turvan riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne sekä Solvenssi II -vakavaraisuustavoitteet.

Markkinariskien hallinnan lähtökohtana on, että sijoituksia tehdään ainoastaan sellaiseen omaisuuteen, johon liittyviä riskejä voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja raportoida. Lisäksi keskeisiä markkinariskien hallinnan keinoja ovat sijoitusten hajauttaminen, sijoituskohteiden valinta ja riskien rajoittaminen.

## 13.4.2 Riskienhallintaprosessit

Turvan hallituksen vahvistamat riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma sekä sijoitussuunnitelma sisältävät sijoitustoiminnan periaatteet sekä määrälliset rajoitukset, joilla varmistetaan sijoitusten turvaavuuteen, tuottoon ja muuhun laatuun liittyvät näkökohdat. Näissä dokumenteissa määritellyistä periaatteista ja asetetuista määrällisistä rajoituksista voidaan poiketa vain hallituksen luvalla.

Sijoituspäätöksiä tekevät hallitus, toimitusjohtaja, laskennasta ja hallinnosta vastaava johtaja sekä varainhoitaja valtuuksiensa rajoissa. Valtuudet on määritelty sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitajan sopimuksessa. Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta, joka on niin sanottu täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimus.

Muun kuin rutiininomaisen sijoituksen vaikutukset arvioidaan ja sijoitus esitetään päätettäväksi Turvan hallitukselle. Myös sellaisten sijoitusten, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla, valtuudet määritellään sijoitussuunnitelmassa.

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2025 kuuluivat toimitusjohtaja ja laskennasta ja hallinnosta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentajohtaja. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja Turvan vakavaraisuusasemaa kokonaisuutena. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat säännöllisesti, noin kerran kuukaudessa. Vähintään kaksi kertaa vuodessa ja aina tarvittaessa varainhoitaja esittää näkemyksen talouskehityksestä ja raportoi salkun tilanteen suoraan Turvan hallitukselle.

Strategisen allokaation asettaa Turvan hallitus. Strategisessa allokaatiossa määritellään vuoden ajalle sijoitusomaisuuden tavoitejakauma vaihteluväleineen. Strateginen allokaatio tähtää pitkän tähtäimen sijoitustoiminnan suunnitteluun. Vuotuista sijoitusallokaation tavoitetta muutetaan kesken vuotta vain riittävän painavista ja perustelluista syistä. Nämä strategisen allokaation tarkistukset voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin Turvan vakavaraisuusasemassa tai sijoitusten tuotto- ja riskiodotuksissa. Sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta Turvan vakavaraisuusasemaan ja markkinatilanteeseen sekä tuo tarvittaessa esille strategisen allokaation muutostarpeen. Vastaava johtaja sekä Sijoitukset ja laskenta -yksikkö valmistelevat strategisen allokaation muutosesityksen Turvan johtoryhmän ja hallituksen käsiteltäväksi. Strategisessa allokaatiossa määritettyjen enimmäismäärien lisäksi sijoitukset hajautetaan noudattaen sijoitussuunnitelmassa asetettuja limiittejä ja muita periaatteita. Sijoitusryhmä seuraa kokouksissaan myös

1. sijoitussuunnitelman allokaation limiittien noudattamista
2. sijoitussuunnitelman pääomavaateiden limiittien noudattamista

- keskittymäriskin muodostumista ja liikkeeseenlaskijakohtaisten limiittien noudattamista
- sitä että korkosijoitusten duraatio ja suojausaste ovat annettujen vaihteluvälien sisällä.

Lisäksi sijoitusryhmä seuraa vakavaraisuus- eli solvenssisuhdetta verrattuna asetettuun tavoitteeseen.

Taktisella allokatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokakohtaisia yli- tai alipainotuksia, joiden tulee olla strategisen allokation vaihteluvälien määrittelyssä rajoissa. Varainhoitaja toteuttaa taktisella allokoinnilla markkinanäkemystään sijoitustoiminnan tuottojen maksimoimiseksi. Instrumenttiluokan ylipainotus on yleensä merkki siitä, että varainhoitaja odottaa luokan tuoton ylittävän pitkän aikavälin tuotto-odotuksensa. Taktisesta allokatiosta keskustellaan ja sitä seurataan kuukausittain sijoitusryhmän kokouksessa.

Taktisen allokation lisäksi operatiivisessa salkunhoidossa varainhoitaja päättää yksittäisistä instrumenttivalinnoista sekä kunkin sijoitusluokan sisäisistä painotuksista limiittien puitteissa. Tarkemmat menettelyt, joiden mukaan sijoituksia valitaan, sijoitustoiminnan tulosta seurataan ja toimintaperiaatteita tarkistetaan, esitetään sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitosopimuksessa.

Sijoitustoiminnan riskienhallinnassa käytetään liikennevalojärjestelmää, joka määrittää riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmissa. Liikennevalojärjestelmän avulla sijoitussalkun riskitasoa voidaan arvioida suhteessa Turvan riskinkantokykyyn: lisäksi on määritelty toimenpiteet eri liikennevalovyöhykkeille. Tarvittaessa sijoitussuunnitelman mukaista riskinottoa voidaan rajoittaa riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa määriteltyjen toimenpiteiden mukaisesti. Sijoitustoiminnan liikennevalo perustuu vakavaraisuus- eli solvenssisuhteeseen, jossa solvenssisuhde = oma varallisuus / vakavaraisuuspääomavaatimus. Asetetun liikennevaloseurannan mittarin arvot lasketaan kuukausittain, ja mahdolliset poikkeamat vihreän liikennevalon tasoista raportoidaan hallitukselle. Liikennevalomittari oli koko toimintavuoden 2025 vihreän liikennevalon alueella.

Turvan hallitus vahvistaa vuosittain taloudellisten riskien hallinnan toimintaperiaatteet, joihin sisältyvät sijoitus- ja markkinariskien hallintaa- sekä luotto-, likviditeetti- ja keskittymäriskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet. Lisäksi hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman, jossa määritellään sijoitusten hajautus ja tavoitejakautuma vaihteluvälineen, sijoitustoiminnan tuottotavoitteet, likviditeettitavoitteet, sijoitusvarallisuuden hoito, limiitit sekä valtuudet. Turvassa ei ole käytetty suoria johdannaisia ja johdannaiskauppaan edellytetään aina hallituksen lupaa. Hallitukselle esitetään neljännesvuosittain

sijoitussuunnitelman seurantaraportti, jonka avulla seurataan tuottoja ja riskejä sekä valvotaan sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen toimintaperiaatteiden noudattamista. Hallitus käsittelee jokaisessa kokouksessaan varainhoitajan raportin ja saa muuta informaatiota sijoitustoiminnasta.

Hallitukselle esitetään neljännesvuosittain Turvan vakavaraisuusasema, joka sisältää muun muassa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen sekä markkinariskien pääomavaatimukset. Lisäksi hallitukselle esitetään kuukausittain arvio vakavaraisuusasemasta.

Hallitus valvoo sijoitustoimintaa ja ohjeistaa sitä tarpeen mukaan. Hallituksen ja sijoitusryhmän lisäksi sijoitustoiminnan ohjeistuksen noudattamista valvovat omien rooliensa kautta Turvan vastuullinen vakuutusmatemaatikko, aktuaaritoiminto, riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto sekä sisäinen tarkastus. Markkinariskien ja muiden riskien välistä yhteyttä epäsuotuisissa skenaarioissa tarkastellaan Turvan ORSA-prosessin yhteydessä.

## 13.5 Operatiivisten riskien hallinta

### 13.5.1 Riskien määrittely ja riskienhallintastrategia

Liiketoimintaprosesseihin liittyy erilaisia operatiivisia riskejä. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Turvassa operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Tämä edellyttää riskien tunnistamista ja arviointia sekä riskien hallintakeinojen riittävyyden jatkuvaa varmistamista.

Yhtiön kaikkiin toimintoihin voi liittyä operatiivisia riskejä. Riskit voivat liittyä esimerkiksi yhtiön sisäisiin prosesseihin tai ulkoistuksiin, osaamiseen, toimintatapoihin tai tietojärjestelmiin. Riskit voivat ilmetä esimerkiksi tehottomuutena tai virheinä, toimintahäiriöinä, säännösten vastaisena toimintana, väärinkäytöksinä, taloudellisina menetyksinä tai yhtiön maineen vaarantumisena. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisen riskin riskinottohalukkuus määritellään hallituksen vuosittain käsittelemässä riskienhallintasuunnitelmassa.

### 13.5.2 Riskienhallintaprosessit

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämutoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa. Riskit arvioidaan toteutumisen todennäköisyyden ja vaikutusten suhteen. Arvioinnin perusteella riskit priorisoituvat välittömiä toimenpiteitä vaativiksi, aktiivista hallintaa vaativiksi ja riskeiksi, jotka arviointihetkellä ovat

vähäisiä, mutta jotka voivat kehittyä merkittäviksi riskeiksi tulevaisuudessa. Välittömiä toimenpiteitä sekä aktiivista hallintaa vaativista riskeistä laaditaan yksilöidyt riskienhallintasuunnitelmat, jotka sisältävät muun muassa tiedon riskin omistajasta, valvonnasta ja raportoinnista sekä arvion nykyisten riskienhallintatoimenpiteiden riittävydestä.

Kartoituksissa tunnistetut riskienhallinnan toimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Hyvä käytäntö on heti riskienhallintatoimenpiteiden määrittelyn jälkeen määritellä niille sopiva seuranta-aikataulu.

Keskeisiä keinoja hallita operatiivisia riskejä ovat prosessien laadun jatkuva kehittäminen ja toiminnan säännöllinen arviointi. Muita operatiivisten riskien hallintatoimenpiteitä ovat muun muassa vastuualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumisen seuranta ja mittaaminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, päätösvallan ja vastuun jakaminen, tehtäväkokonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä seurataan. Työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllisillä tutkimuksilla. Operatiivisten riskien hallintaa toteutetaan myös jatkuvuus- ja valmiussuunnittelulla, jossa varaudutaan sekä normaaliolojen häiriöihin että poikkeusoloihin.

### **13.5.3 Kuvaus olennaisista operatiivisista riskeistä**

Operatiivinen toiminta vakuutusyhtiössä perustuu hyvin vahvasti tietojärjestelmiin, joten erityistä huomiota kiinnitetään järjestelmä- ja tietoturvariskien hallintaan. Tämä tapahtuu yhteistyössä LähiTapiola-ryhmän kanssa. Olennaisimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien uusimiseen tai vaihtoon sekä järjestelmien häiriöttömään toimintaan. Lisäksi henkilöstöriskeinä ovat henkilöstöressurssien riittävyyden ja käytettävyyden riskit.

## **13.6 Toimintaympäristön ja strategisten riskien hallinta**

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat muun muassa yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttämisen, kilpailun luonteen ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen riskit. Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät merkittävät riskit kartoitetaan ja niiden toteutumisen todennäköisyys sekä mahdollisen realisoidumisen merkitys arvioidaan vuosittain strategiaprosessin yhteydessä. Riskienhallintatoiminto toimii tukena käyttäen sähköistä riskienhallintajärjestelmää.

Olennaisimmat toimintaympäristön ja strategian riskit liittyvät matalaan talouskasvuun, kilpailijoiden tuote- ja palveluratkaisuihin, lainsäädännön ja viranomaissääntelyn muutoksiin sekä ilmastonmuutoksen aiheuttamaan luonnon ääri-ilmiöiden lisääntymiseen.

Tunnistetuttujen riskien vähentämiseksi ja pienentämiseksi sekä mahdollisuuksien hyödyntämiseksi johtoryhmä suunnittelee ja toteuttaa riskienhallintatoimenpiteitä, jotka toteutetaan osana organisaatio-osien vuosisuunnitelmia.

## 14 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Vakuutusyhtiön kirjanpitoa ja tilinpäätöstä säätelevät kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölaki, valvovan viranomaisen Finanssivalvonnan ja Sosiaali- ja terveysministeriön antamat ohjeet ja määräykset.

### 14.1 Sijoitusten arvostus

Kiinteistöt esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Kiinteistöosakkeet on merkitty taseeseen hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon. Joidenkin kiinteistöosakkeiden kirjanpitoarvoihin sisältyy aikaisemmin tehtyjä arvonkorotuksia.

Osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä tai kirjataan sitä alempaan todennäköiseen luovutusarvoon. Osakkeiden ja osuuksien hankintamenon laskennassa käytetään keskihintaperiaatetta.

Rahoitusmarkkinavälineitä ovat joukkovelkakirjalainat ja muut rahamarkkinainstrumentit. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus on jaksotettu korkotuotoiksi tai niiden vähennyksiksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä on kirjattu rahoitusmarkkinavälineen hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia ja muita tilapäisiä arvonmuutoksia ei ole kirjattu. Muista syistä aiheutuneet arvonalennukset on kirjattu.

Lainasaamiset, talletukset ja jälleenvakuutustalletesaamiset arvostetaan nimellisarvoonsa tai pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoonsa.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa tulospäätöksessä enintään alkuperäiseen hankintamenoon saakka.

### 14.2 Saamisten arvostus

#### Vakuutusmaksusaamiset

Vakuutusmaksusaamiset esitetään taseessa enintään todennäköisen arvon määräisenä. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemukseen perustuva raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, sen sijaan kirjataan luottotappioksi.

#### Ulkomaanrahamääräiset erät

Ulkomaanrahamääräiset sijoitukset, saamiset ja velat on muutettu Suomen rahaksi Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaan kurssiin.

#### Sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Arvopapereiden käyvät arvot ovat tilinpäätöspäivän markkinanoteerauksen mukaisia. Mikäli tilinpäätöspäivän markkinanoteerausta ei ole saatavissa, niin arvopapereiden käyvät arvot ovat viimeisimmän osavuositarkastuksen / vahvistuksen mukaisia. Muutoin arvopapereiden käypänä arvona on käytetty hankintahintaa tai sitä alemmaa todennäköistä luovutushintaa, kuten esimerkiksi substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoina käytetään markkinaperusteisia käypiä arvoja. Kiinteistösjoitusten arvioinnissa sovelletaan IVS:n (International Valuation Standards) sekä hyvän kiinteistöarviointitavan (ns. AKA-kriteerit) mukaisia arviointiperiaatteita ja niiden arviointimenetelmille asettamia vaatimuksia. Kiinteistöosakkeet ja asunto-osakeyhtiöiden osakkeet arvioidaan kauppaa- arvomerenetelmän ja tuottoarvo-menetelmän perusteella. Arvonmäärityksen tekee Finanssivalvonnan edellyttämällä tavalla ulkopuolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija.

Lainasaamisten, talletusten ja jälleenvakuutustalletesaamisten käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa. Mahdollisen luottotappiovaaran edellyttämä nimellisarvon alentaminen todennäköiseen arvoon on otettu huomioon.

### 14.3 Suunnitelman mukaiset poistot

Kuluvan omaisuuden hankintameno on aktivoitu ja se kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaan poistoina kuluksi. Poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Poistosuunnitelman mukaiset poistot on laskettu hankintahinnasta käyttäen seuraavia arvioituja taloudellisia käyttöaikoja:

Kiinteistöt	4 %:n menojäännöspoisto
Rakennusten tekniset laitteet	25 %:n menojäännöspoisto
IT-ohjelmistot	5–10 v
Autot	25 %:n menojäännöspoisto
Kalusto	25 %:n menojäännöspoisto
Muut pitkävaikutteiset menot	5–10 v

Keskeneräisten projektien poistot aloitetaan vasta kun hankinta on käyttöön otettu.

## 14.4 Henkilökunnan eläketurva

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty lakisääteisellä TyEL-vakuutuksella. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu tuloslaskelmaan.

## 14.5 Konsernitilinpäätös

Konserni käsittää emoyhtiön lisäksi yhden kiinteistöosakeyhtiön ja neljä asunto-osakeyhtiötä.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden yhdistelminä. Keskinäiset saamiset ja velat sekä tuotot ja kulut on eliminoitu. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Syntynyt konserniaktiiva on kohdistettu kiinteistöyhtiöiden omaisuuteen.

Emoyhtiössä tehdyt kiinteistötytäryhtiöosakkeisiin kohdistuvat arvonorotukset on konsernitilinpäätöksessä kohdistettu kiinteistöyhtiöiden omaisuuteen.

## 15 Tunnuslukujen laskentakaavat

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan tilinpäätöksen tunnusluvut lasketaan noudattaen sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan voimassa olevia määräyksiä ja ohjeita.

**Vakuutusmaksutulo** = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta. Vakuutusmaksutulosta on vähennetty lakisääteiset maksut kuten jakojärjestelmämaksut. (Vakuutusmaksutulo sisältää ensivakuutuksen ja saadun jälleenvakuutuksen vakuutusmaksutulon, josta on vähennetty luottotappiot.)

**Maksetut korvaukset** = tilivuoden aikana maksetut korvaussuoritukset riippumatta vahingon sattumisvuodesta + korvaustoiminnasta aiheutuneet liikekulut poistoinen. Maksettuihin korvauksiin ei sisällytetä lakisääteisten vahinkovakuutuslajien jakojärjestelmäkorvauksia.

**Vakuutusmaksutuotot** =  
+ vakuutusmaksutulo  
- jälleenvakuuttajien osuus

± vakuutusmaksuvastuun muutos  
± jälleenvakuuttajien osuus.

(Vakuutusmaksutuotot lasketaan tuloslaskelmakaavan mukaan. Vakuutusmaksuvastuu on se osa vakuutusmaksutulosta, jota vastaava riski kohdistuu tilivuoden jälkeiseen aikaan.)

**Korvauskulut** =  
- maksetut korvaukset  
+ jälleenvakuuttajien osuus  
± korvausvastuun muutos  
± jälleenvakuuttajien osuus.

(Korvauskulut lasketaan tuloslaskelmakaavan mukaan. Korvausvastuu sisältää sekä tunnetuista että tuntemattomista sattuneista vahingoista vielä maksamatta olevat erät ja niiden selvittelystä aiheutuvat kulut.)

**Vahinkosuhte prosentteina** =

Korvauskulut  
----- x 100.  
Vakuutusmaksutuotot

**Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina** =

Korvauskulut ilman perustekorkokulua  
----- x 100.  
Vakuutusmaksutuotot

(Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua prosentteina lasketaan omalla vastuulla olevasta liikkeestä, eli jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen, vrt. vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut.)

### **Liikekulut =**

- vakuutusten hankintamenot, hoitokulut ja hallintokulut

+ annetun jälleenvakuutuksen palkkiot.

(Korvaustoiminnasta aiheutuneet kulut sisältyvät maksettuihin korvauksiin ja sijoitustoiminnasta aiheutuneet kulut sisältyvät sijoitustoiminnan kuluihin. Henki- ja eläkevakuutus tuotteiden hankinnasta aiheutuneet kulut sisältyvät muihin kuluihin. Liikekuluihin, korvaustoiminnan kuluihin, sijoitustoiminnan kuluihin ja muihin kuluihin sisältyvät kulujen lisäksi myös poistot.)

### **Liikekulusuhde prosentteina =**

$$\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}} \times 100.$$

**Yhdistetty kulusuhde prosentteina** = vahinkosuhde + liikekulusuhde.

**Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua prosentteina** = vahinkosuhde ilman perustekorkokulua + liikekulusuhde.

**Liikevoitto tai -tappio** = ± voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, tilinpäätössiirtoja ja veroja. (Ks. tulosanalyysi.)

### **Tulosanalyysi**

Vakuutusmaksutuotot	xx
Korvauskulut	xx
Liikekulut	xx

Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut

xx

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

xx

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset, niiden oikaisut ja arvon muutokset

xx

Muut tuotot ja kulut

xx

**Liikevoitto tai -tappio**

**xx**

Tasoitusmäärän muutos

xx

Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja

xx

Tilinpäätössiirrot

xx

Tuloverot ja muut välittömät verot

xx

**Tilikauden voitto tai tappio**

**xx**

### **Liikevaihto =**

+ vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta

+ sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa

+ muut tuotot.

### **Kokonaistulos =**

± liikevoitto tai -tappio

± taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos.

**Kokonaispääoman tuotto ilman sijoitussidonnaista vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin) =**

± liikevoitto tai -tappio  
+ korkokulut ja muut rahoituskulut  
+ perustekorkokulu  
± arvonkorotusrahastoon/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus  
± sijoitusten arvostuserojen muutos  
----- x 100  
+ taseen loppusumma  
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka  
± sijoitusten arvostuserot.

Perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuluun sen diskontatessa pääomamuotoiset eläkkeet ja mahdolliset muut vakuutustekniset erät. Se lasketaan kertomalla vuoden alun diskontattu korvausvastuu edellisen vuoden lopussa käytetyllä perustekorolla.

Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona.

**Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan**

Tunnusluku lasketaan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle ottaen huomioon kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kauden tuotto lasketaan ns. mukautettua Dietzin kaavaa (aika- ja rahapainotettua kaavaa) käyttäen niin, että sitoutunut pääoma lasketaan lisäämällä kauden alun markkina-arvoon kauden aikaiset kassavirrat painotettuina sillä suhteellisella osuudella koko kauden pituudesta, joka on jäljellä tapahtumapäivästä tai tapahtumakuukauden puolivälistä kauden loppuun.

## **Hallitus ja tilintarkastajat**

### **HALLITUS**

#### **Puheenjohtaja**

Aalto Riku, puheenjohtaja, Vantaa

#### **Varapuheenjohtaja**

Antikainen Pekka, yhtiöryhmän johtoryhmän puheenjohtaja, toimitusjohtaja, Helsinki

#### **Muut hallituksen jäsenet**

Mattila Jukka, talousjohtaja, Helsinki

Ropponen Sari, aktuaarijohtaja, Espoo

Ruuskanen Olli-Pekka, professori, Helsinki

Syvärinen Katja, hallituksen varapuheenjohtaja, Helsinki

### **TILINTARKASTAJAT**

KPMG Oy Ab,

päävastuullinen tilintarkastaja Petter Westerback, KHT, Kaarina

## Hallintoneuvosto (yhtiökokouksesta 21.5.2025 lähtien)

### Puheenjohtaja

Malinen Jorma, puheenjohtaja, Espoo (30.4.2025 saakka)

Simola Niko, puheenjohtaja, Helsinki (1.6.2025 lähtien)

### Varapuheenjohtaja

Haarala Pasi, toimitusjohtaja, Helsinki (31.5.2025 saakka)

Heinonen Sari, pääjohtaja, Oulu (1.6.2025 lähtien)

### Jäsenet

Alatalo Joachim, puheenjohtaja, Tampere (21.5.2025 lähtien)

Eskola Kari, valtionsektorin neuvottelupäällikkö, Helsinki

Haarala Pasi, toimitusjohtaja, Helsinki (1.6.2025 lähtien)

Halla-aho Sanni, alue- ja järjestöasiantuntija, Tampere (31.1.2025 saakka)

Heikkilä Nina, järjestöjohtaja, Nokia

Heinonen Sari, pääjohtaja, Oulu (21.5.-31.5.2025)

Heliö Elina, ihmiset ja kulttuuri -johtaja, Nurmijärvi

Hopponen Ulla, talousjohtaja, Järvenpää

Hyötynen Kalle, järjestöasiantuntija, Akaa

Inberg Päivi, puheenjohtaja, Tuusula (21.5.2025 lähtien)

Jokiranta Petri, sopimusasiantuntija, Tampere (21.5.2025 lähtien)

Kokko Ismo, puheenjohtaja, Helsinki

Korpela Jari, puheenjohtaja, Hämeenlinna (21.5.2025 lähtien)

Lehikoinen Heidi, toiminnanjohtaja, Vantaa

Leppinen Mika, palvelujohtaja, Espoo (21.5.2025 lähtien)

Mantere Mariia, vakuutusasiantuntija, Rauma

Martikainen Minna, talouspäällikkö, Espoo

Mäkipää Anna, puoluesihteerin, Turku

Nyman Anne, luottamusmies, Nokia

Näkkäläjärvi Mikkel, puoluesihteerin, Rovaniemi (21.5.2025 lähtien)

Paavola Silja, Helsinki (21.5.2025 saakka)

Piirainen Marko, hallintojohtaja, Porvoo (21.5.2025 lähtien)

Puro Perttu, toimitusjohtaja, Espoo

Pöyhönen Simo, toiminnanjohtaja, Vantaa (21.5.2025 saakka)

Raunela Tommi, aluepäällikkö, Pori

Risberg Ville-Petteri, järjestöasiantuntija, Helsinki

Rönholm Antton, Sveitsi (21.5.2025 saakka)

Salmi Pekka, elinvoiman palvelualueen johtaja, Tampere

Simola Niko, puheenjohtaja, Helsinki (21.5.-31.5.2025)

Somervuo Jussi, talousjohtaja, Espoo (21.5.2025 lähtien)

Vanhala Petri, puheenjohtaja, Helsinki

## **Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset**

Tampereella 26. päivänä maaliskuuta 2026

Riku Aalto

Pekka Antikainen

Jukka Mattila

Sari Ropponen

Olli-Pekka Ruuskanen

Katja Syvärinen

Mari Keturi

Ville Raunio

toimitusjohtaja

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Tampereelle 13. päivänä huhtikuuta 2026

KPMG Oy Ab

Tilintarkastusyhteisö

Petter Westerback

KHT