

## Sisällys

❖ Yhteenveto .....	2
❖ Sammanfattning .....	3
❖ Vakuutusyhtiöt .....	4
❖ Maksutulo .....	5
❖ Maksutulon kehitys .....	5
❖ Maksutulo asiakasryhmittäin .....	6
❖ Markkinaosuudet .....	7
❖ Markkinaosuuksien kehitys .....	7
❖ Markkinaosuudet asiakasryhmittäin .....	9
❖ Kannattavuustunnuslukuja asiakasryhmittäin .....	10
❖ Liikennevakuutuksen toteutunut tulos .....	12
❖ LIITE 1 - tilastolähteet .....	14
❖ LIITE 2 .....	16
❖ LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden markkinaosuudet .....	16
❖ LIITE 3 .....	17
❖ Vakuutusmaksun erittely .....	17

Lisätietoja antavat:

Toni Blomster (09 183 5318) tai Ville Päivinen (09 183 5338)

## Yhteenveto

Liikennevakuutuksen tilastollinen kannattavuus selvitys edustaa lakisääteisen, mutta kilpailuilla markkinoilla toimivan, yhteiskunnallista merkitystä omaavan vakuutuslajin ns. julkisuusvalvontaa. Selvityksessä esitetään paitsi tiedot toteutuneista tuloksista ja niiden taustatietoja, myös markkinaosuuksia ja muita alaa kuvaavia tietoja.

Vuoden 2021 lopulla liikennevakuutuslain mukaista liikennevakuutusta harjoitti Suomessa 32 toimijaa, joista 26 oli Finanssivalvonnan suorassa valvonnassa olevia suomalaisia vakuutusyhtiötä. Loput toimivat ulkomailta joko Suomeen perustettujen sivuliikkeiden kautta (If ja Protector) tai täysin ulkomailta käsin vakuutuspalvelujen vapaana tarjontana.

Liikennevakuutuksen liiketoimintaa vuonna 2021 ohjasivat koronapandemian vahinkomääriä laskeva vaikutus, liikennevakuutuksen eläkkeiden päivityksessä kuolevuusmallissa käytetyn elinajanodotteen lasku sekä vallinneiden matalien korkojen vuoksi tehdyt vastuuvulkaa turvaavat korkotäydennykset. Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajan osuuden vähentämistä sen sijaan kasvoi edellisestä vuodesta vajaat kaksi prosenttia ja oli 735 milj. euroa. Ulkomaisten yhtiöiden markkinaosuus säilyi 21 % tasolla.

Liikennevakuutuksen toteutunut tulos muodostuu vakuutusteknisestä- ja sijoitustuloksesta. Vakuutustekninen tulos puolestaan jakautuu vertailukelpoiseen tulokseen sekä vastuuvulnan laskuperustemuutoksista johtuvaan teknillisluonteiseen tulokseen.

Tilastojen perusteella vuoden 2021 vakuutustekninen tulos oli korkein, paitsi taulukoissa esitetyllä viiden vuoden, myös pidemmällä 10 vuoden aikavälillä. Vakuutustoiminnan kannattavuutta kuvaavan tunnusluvun, yhdistetyn kulusuhteen pidemmän ajan keskiarvo on 100 %, mikä kuvastaa maksun, korvausten ja liikekulujen hyvää vastaavuutta, mutta vuonna 2021 se oli 87 %.

Vakuutustekninen tulos parani yleisesti koronapandemian vähennettyä liikennettä ja sitä kautta riskiä. Vakuutustekninen tulos ennen teknillisluonteisia eriä nousi 17 % vuodesta 2020 107 milj. euroon, joka oli 15,2 % maksutuotoista. Lisäksi teknillisluonteisen elinajanodotteen alentamisen vuoksi vakuutustekninen tulos parani lähes kaikilla yhtiöillä. Muutaman yhtiön tekemän merkittävän korkotäydennyksen vuoksi vakuutusteknisen tuloksen teknillisluonteinen osa heikensi silti 13,7 milj. euroa kokonaisuudessaan vakuutusteknistä tulosta, jonka osuus maksutuotoista oli noin 13,3 %.

Liikennevakuutusten korvauksista valtaosa syntyy pitkistä, edunsaajien elämän loppuun asti maksettavista eläkevelvoitteista, joiden painotettu ulosmaksuaika on yli 20 vuotta. Tämän seurauksena on, että yhtiöiden omalle vastuulle jäävä vastuuvulka on yli viisinkertainen yhtiölle jääviin maksutuottoihin verrattuna. Vastuuvulka on diskonttaamista vaille katettu sijoitusomaisuudella, jonka tuottotason ylittäessä sen diskonttaamisen aiheuttaman tuottovaatimuksen, syntyy lajin kannattavuutta merkittävästi parantavia sijoitustuottoja.

Vuoden 2021 sijoitustulos 146 milj. euroa oli toiseksi korkein viiden vuoden ja kolmanneksi korkein kymmenen vuoden aikavälillä. Yleisesti alentuneen diskonttokorkotason vuoksi diskonttauksen edellyttämä tuottovaatimus siitä oli enää 22 milj. euroa, joten vapaasti kannattavuutta parantavaa tulosta sijoitustoiminnasta saatiin 124 milj. euroa.

Sijoitus- ja vakuutustoiminnan yhteistulos oli 239 milj. euroa eli suhteutettuina vakuutusmaksutuottoihin 34,1 % (17,2 %). Yhteistulos oli kohtuullisen tasaisesti jakautunut vakuutusteknisen- ja sijoitustoiminnan tuloksen välillä – usein sijoitustoiminnan tulos on ollut selvästi hallitsevampi.

## Sammanfattning

Trafikförsäkringens statistiska lönsamhetsutredning representerar offentlighetstillsyn för den lagstadgade samhällsviktiga försäkringsgrenen som är utlagd till marknaden. I utredningen presenteras förutom informationen om de realiserade resultaten och deras bakgrundsdata, även marknadsandelar och annan information som beskriver branschen.

Vid utgången av 2021 bedrevs trafikförsäkring enligt trafikförsäkringslagen i Finland av 32 försäkringsverksamhetsidkare varav 26 var finländska försäkringsbolag under direkt tillsyn av Finansinspektionen. Resten var verksamma från utomlands antingen via filialer grundade i Finland (If och Protector) eller direkt genom fritt tillhandahållande av försäkringstjänster.

Den minskande effekten av coronapandemi på skadeantal, sänkningen av förväntad livslängd i dödlighetsmodellen och räntereserveringar på grund av lågräntemiljön som rådde, styrde trafikförsäkringsverksamhet under år 2021. Däremot ökade försäkringspremieinkomsten efter avdrag för återförsäkrades andel jämfört med året innan med två procent till 735 miljoner euro. De utländska bolagens marknadsandel kvarstod på 21 %.

Det realiserade resultatet av trafikförsäkringen består av försäkringstekniska och placeringsresultat. Försäkringstekniska resultat delas in i jämförbara resultat och resultat av teknisk natur på grund av ansvarsskuldens beräkningsgrundsförändringar.

Ur ett statistiskt perspektiv var det försäkringstekniska resultatet som högst år 2021, inte enbart under femårsperioden presenterad i den bifogade tabellen utan också under en längre 10 årsperiod då den genomsnittliga totalkostnadskvoten var 100 % vilket beskriver en bra balans mellan premier, ersättningar och driftskostnader, i motsats till 87 % under år 2021.

Det försäkringstekniska resultatet förbättrades eftersom coronapandemin minskade trafiken och därmed risknivån. Det försäkringstekniska resultatet före extraordinära poster av teknisk natur steg med 17 % från år 2020 till 107 miljoner euro som var 15,2 % av premieintäkter. Minskningen i förväntad livslängd påverkade resultatet positivt som en extraordinär post. Några bolag gjorde också väsentliga tilläggsräntereserveringar vilket förorsakade att de extraordinära posternas effekt blev 13,7 miljoner euro minskande på det försäkringstekniska resultatet som var 13,3 % av premieintäkterna.

Majoriteten av trafikförsäkringens ersättningar härrör från livslånga pensionsförpliktelser mot förmånstagarna. Dessa har en viktad utbetalningstid på över 20 år. En följd av detta är att bolagens ansvarsskuld är mer än femdubbel jämfört med premieintäkterna. Beaktande diskonteringen är ansvarsskuldens täckt med placeringstillgångar, när avkastningsnivån på dessa överstiger diskonteringsräntenivån uppstår placeringsintäkter som väsentligt förbättrar trafikförsäkringens lönsamhet.

Placeringsresultatet på 146 milj. euro år 2021 var näst högst under de senaste fem åren och tredje högst under de senaste tio åren. Allmänt var avkastningskraven på ansvarsskulden endast 22 miljoner på grund av de låga diskonteringsräntorna vilket ger 124 milj. euro fri placeringsavkastning som förbättrar bolagens övriga lönsamhet.

Totalresultatet från försäkringsteknisk och placeringsverksamhet nådde 239 milj. euro vilket i proportion till premieintäkterna var 34,1 % (17,2 %). Resultatet år 2021 var relativt jämnt fördelat mellan verksamhetsgrenarna – ofta dominerar placeringsverksamheten totalresultatet.

## Vakuutusyhtiöt

Vuonna 2021 lakisääteistä liikennevakuutusta harjoitti Suomessa 32 vakuutusyhtiötä. Tutkimuksessa mukana olevat yhtiöt on selostettu liitteessä 1.

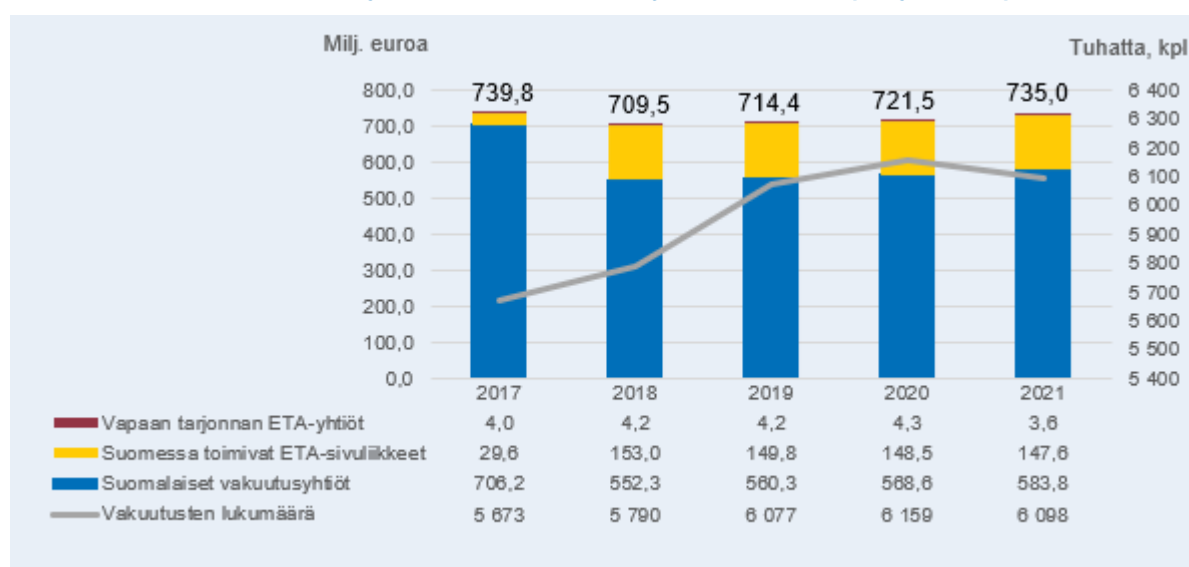
Yhtiöitä on kolmenlaisia: perinteisiä suomalaisia vakuutusyhtiöitä, joilla on suomalainen toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen, ulkomaisten yhtiöiden lukuun Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta vakuutustoimintaa harjoittavia yhtiöitä, joiden toimilupa on ulkomailla (ns. ETA-sivuliikkeet), sekä täysin ulkomaisia yhtiöitä, jotka harjoittavat vakuutustoimintaa Suomessa ulkomailta käsin vakuutuspalveluiden vapaan tarjonnan ilmoituksen mukaisesti (ns. vapaan tarjonnan ETA-yhtiöt).

## Maksutulo

### Maksutulon kehitys

Vuonna 2021 liikennevakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,9 % edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusten lukumäärä puolestaan väheni edelliseen vuoteen verrattuna noin yhdellä prosentilla. Liikennevakuutuksen keskihinta kasvoikin hieman poikkeavasti pitkän ajan laskevan trendin jälkeen.

Kuvio 1 Vakuutuskannan ja -maksutulon kehitys 2017–2021 (milj. euroa)



Lähde: Finanssivalvonta

**Kuvio 1 Vakuutusmaksutulo: Kirjanpidon mukaiset vakuutusmaksut (ei vakuutusmaksuvero, liikenneturvallisuusmaksua tai jakojärjestelmämaksua) vähennettynä luottotappioilla.<sup>1</sup>**

Suomalaisten vakuutusyhtiöiden osuus oli 79,4 % (78,8 %) ja kasvoi ulkomaisten sivuliikkeiden kustannuksella, joiden osuus oli 20,1 % (20,6 %). Vapaan tarjonnan yhtiöiden osuus oli alle yhden prosentin, ja niiden vakuutustoiminta oli rajoittunut tiettyihin yrityksiin ja yhteisöihin.

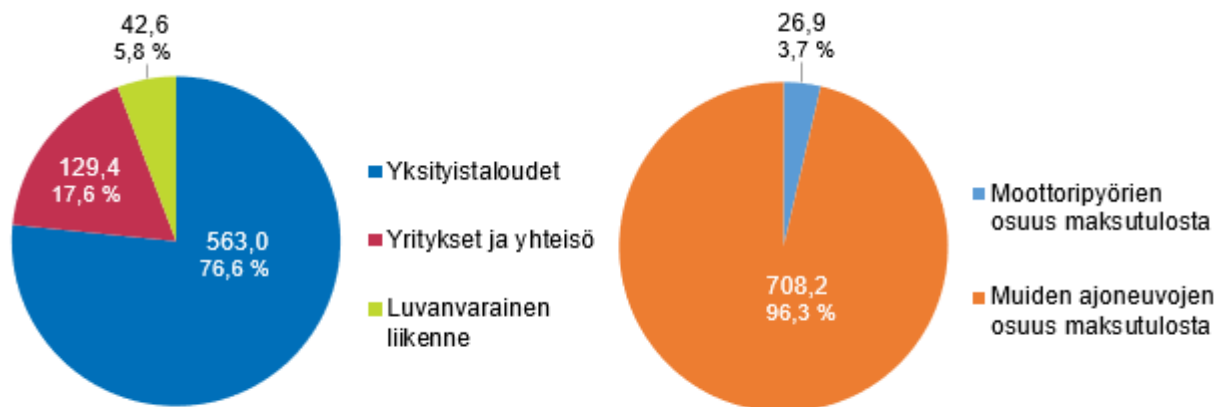
<sup>1</sup> Vuoden 2017 syksyllä If suomalaisesta vakuutusyhtiöstä Suomessa toimivaksi ETA-sivuliikkeeksi.

## Maksutulo asiakasryhmittäin

Liikennevakuutuksen maksutulotietoja jaettuna asiakasryhmiin esitetään kuviossa 2.

- Yksityistaloudet tarkoittaa lähinnä yksityiskäytössä olevien ajoneuvojen vakuutuksia.
- Luvanvarainen liikenne tarkoittaa esimerkiksi joukkoliikenteen tai kaupallisten tavarankuljetuksien, sekä muiden lupaa vaativan ammattimaisen henkilö- ja tavaraliikenteen liikennevakuutuksia.
- Yritykset ja yhteisöt tarkoittaa puolestaan ei-luvanvaraiseen liikenteeseen myönnettyjä vakuutuksia. Näitä ovat esimerkiksi leasing-autojen sekä yritysten käytössä olevien henkilö- ja pakettiautojen liikennevakuutukset.
- Erikseen on kerätty tiedot edellisiin sisältyvistä moottoripyörien vakuutuksista ilman edellistä asiakasryhmäjakoa (kuviota 2, oikeanpuoleinen kaavio).

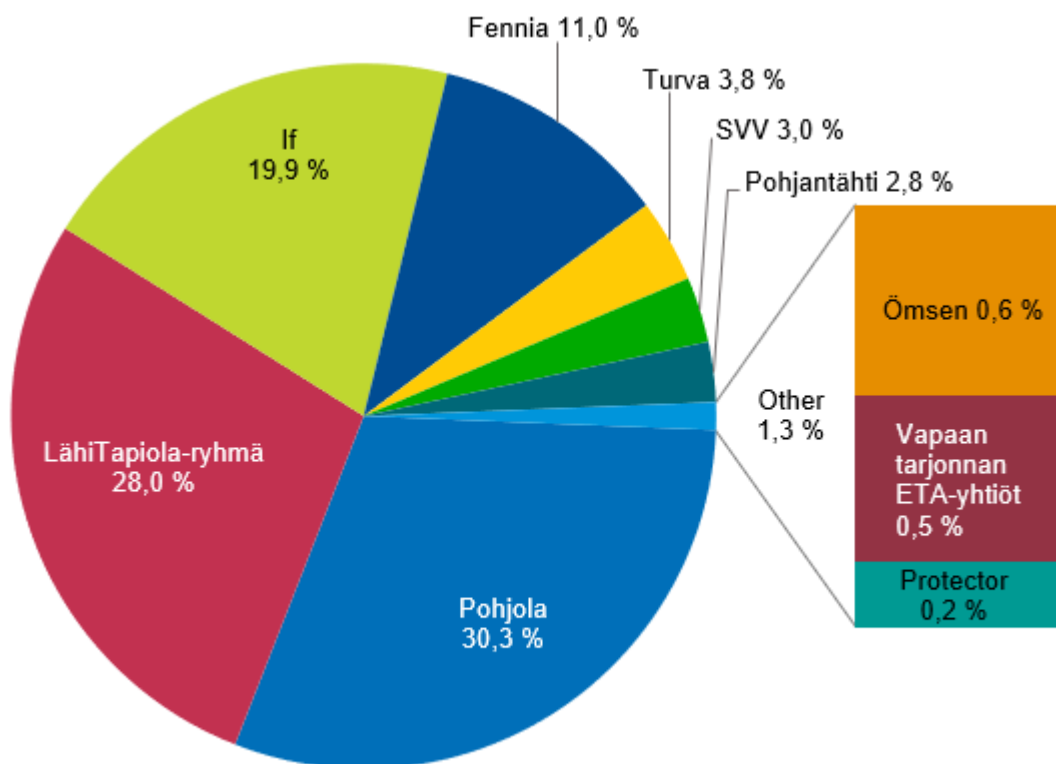
Kuvio 2 Vakuutusmaksutulo asiakasryhmittäin 2021 (milj. euroa)



Lähde: Finanssivalvonta

## Markkinaosuudet

Kuvio 3 Markkinaosuudet vuonna 2021



Lähde: Finanssivalvonta

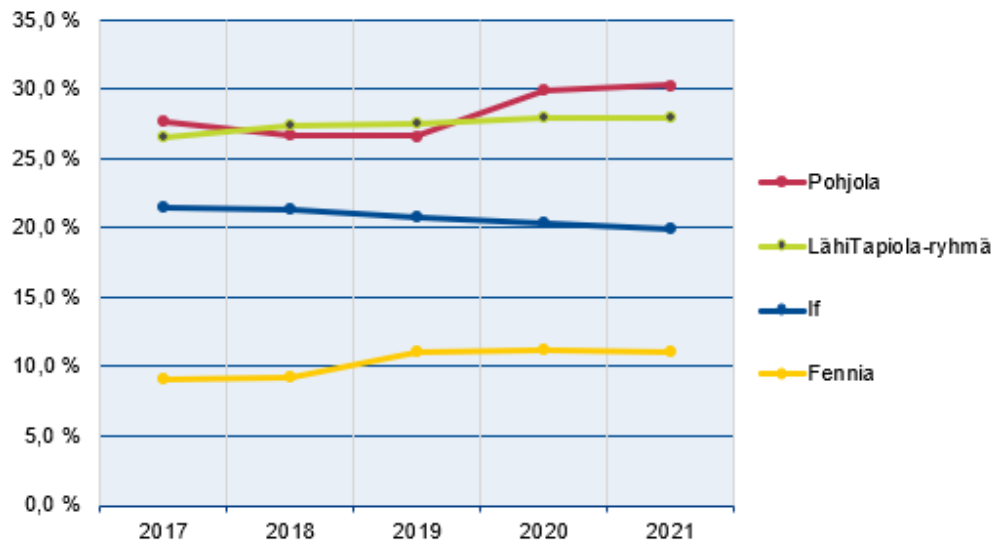
## Markkinaosuuksien kehitys

Tarkasteluajanjakson alusta neljän yhtiön markkinaosuus on kasvanut 84,7 prosentista 89,4 prosenttiin. Suurten toimijoiden markkinaosuuden kasvu on enemmän seuraus sulautumisista Fennian ja Folksamin (2019) sekä Pohjolan ja A-Vakuutuksen (2020) välillä kuin luonnollisesta kasvusta.

Pienemmistä toimijoista erityisesti Pohjantähti on kasvattanut markkinaosuuttaan. SVV:n kasvu liikennevakuutuksen osalta sen sijaan näyttää pysähtyneen, ja ulkomaisiin toimijoihin kuuluvien vapaan tarjonnan ETA-yhtiöiden osuus on kokonaisuudessaan pienimmän markkinaosuuden omaavan suomalaisen yhtiön tasolla. ETA-yhtiöiden toiminnan taustalla on usein esimerkiksi leasing-yrityksen vakuutuskytkösyhtiön liiketoimintamalli, ja niiden myöntäessä liikennevakuutuksia Suomessa käytännössä vain rajoitetusti yrityksille ja yhteisöille, ei markkinaosuuden kasvattamispyrkimys ole ollut hallitseva<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Katso myös kuvio 6; Yritykset ja yhteisöt.

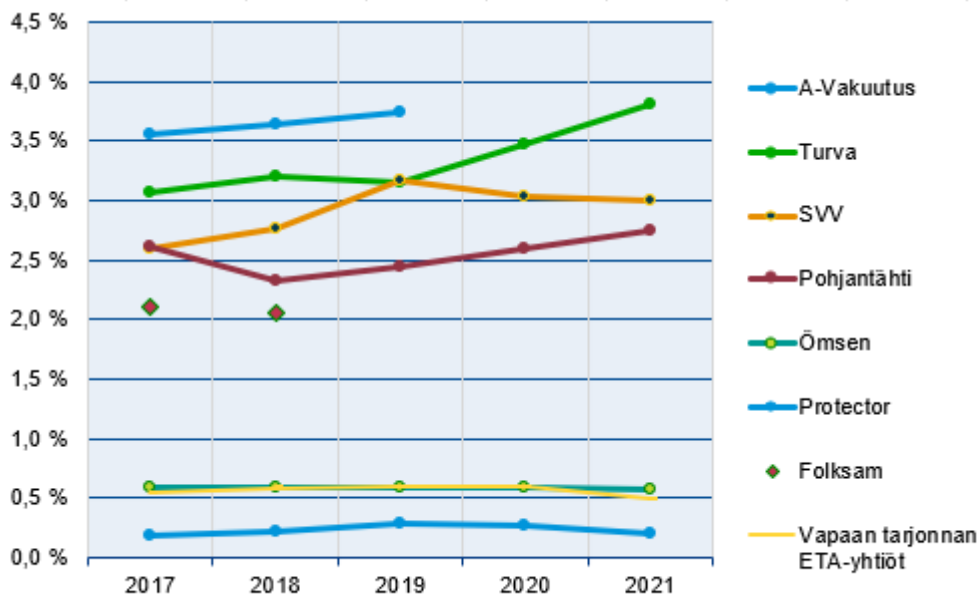
**Kuvio 4 Markkinaosuusien kehitys 2017–2021 yhtiöittäin, suuret ja keskisuuret markkinaosuudet**



Lähde: Finanssivalvonta

Liitteessä 2 on erittely LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden yhtiökohtaisista markkinaosuuksista.

**Kuvio 5 Markkinaosuusien kehitys 2017–2021 yhtiöittäin, pienet markkinaosuudet**



Lähde: Finanssivalvonta

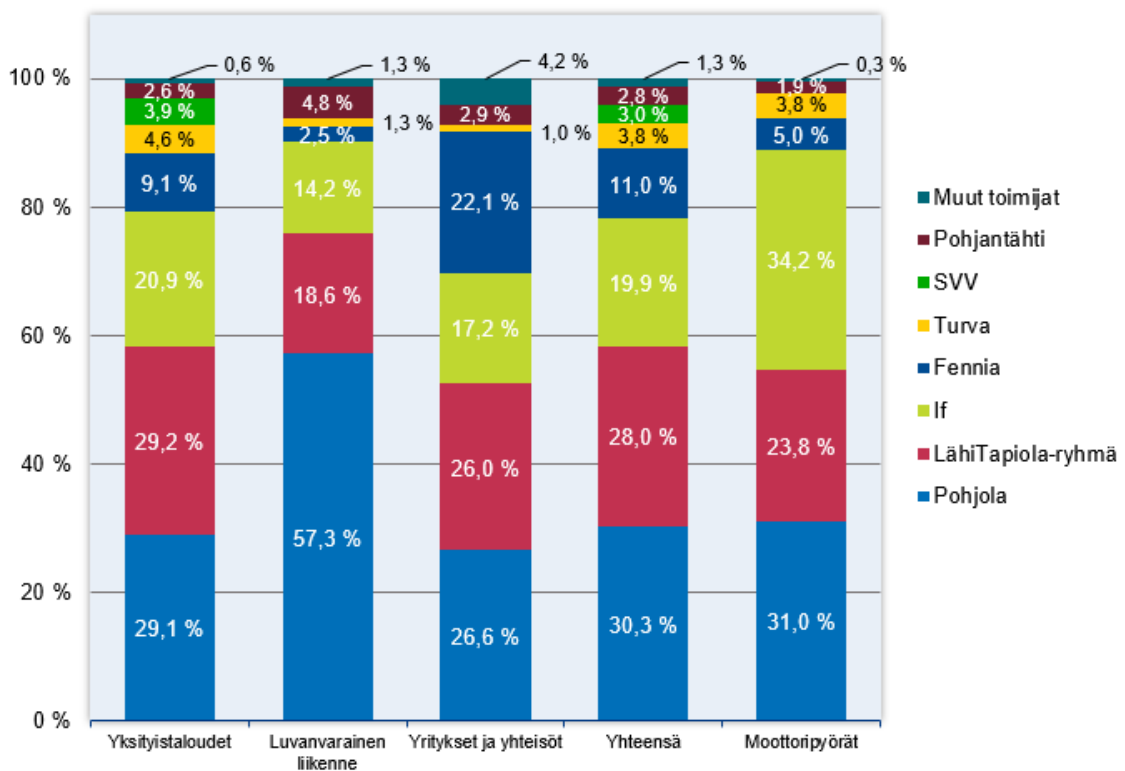


## Markkinaosuudet asiakasryhmittäin

Markkinat jakautuivat asiakasryhmissä hieman eri tavoin.

- Yksityistalouksissa LähiTapiola-ryhmä oli niukasti markkinajohtaja.
- Muissa asiakasryhmissä Pohjola oli markkinajohtajana, ja erityisesti luvanvaraisessa liikenteessä Pohjolan markkinajohtajuus oli selvä, sillä sen osuus maksuista oli 57,3 % (58 %).
- Yritysten ja yhteisöjen vakuutuksissa Fenniällä oli kolmanneksi suurin markkinaosuus ja vapaan tarjonnan yritysten osuus oli koholla.
- Moottoripyörien vakuutuksissa Ifillä on poikkeavan suuri markkinaosuus (34,2 %).

Kuvio 6 Markkinaosuudet asiakasryhmittäin vuonna 2021



Lähde: Finanssivalvonta

## Kannattavuustunnuslukuja asiakasryhmittäin

Taulukko 1: Korjaamattomat tunnusluvut ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä

Vakuutusmaksutulo					Vahinkosuhte				
Milj. euroa	Yksityis- taloudet	Yritykset ja yhteisöt	Luvan- varainen liikenne	Yhteensä	Milj. euroa	Yksityis- taloudet	Yritykset ja yhteisöt	Luvan- varainen liikenne	Yhteensä
2017	573,2	117,1	49,5	739,8	2017	73 %	76 %	71 %	73 %
2018	543,3	122,6	43,6	709,5	2018	73 %	58 %	93 %	71 %
2019	544,4	125,5	44,4	714,4	2019	95 %	98 %	101 %	96 %
2020	552,4	126,8	42,3	721,5	2020	77 %	85 %	84 %	79 %
2021	563,0	129,4	42,6	735,0	2021	66 %	60 %	56 %	64 %
Keskiarvo	555,3	124,3	44,5	724,0	Keskiarvo	77 %	75 %	81 %	77 %

Liikekulusuhde					Yhdistetty kulusuhde				
Milj. euroa	Yksityis- taloudet	Yritykset ja yhteisöt	Luvan- varainen liikenne	Yhteensä	Milj. euroa	Yksityis- taloudet	Yritykset ja yhteisöt	Luvan- varainen liikenne	Yhteensä
2017	23 %	22 %	20 %	23 %	2017	96 %	98 %	91 %	96 %
2018	25 %	23 %	21 %	24 %	2018	97 %	81 %	114 %	96 %
2019	26 %	25 %	21 %	25 %	2019	121 %	123 %	122 %	121 %
2020	23 %	21 %	20 %	22 %	2020	100 %	106 %	103 %	101 %
2021	23 %	22 %	20 %	22 %	2021	88 %	82 %	76 %	87 %
Keskiarvo	24 %	23 %	20 %	23 %	Keskiarvo	100 %	98 %	101 %	100 %

Taulukko 2: Koko lajin korjaamattomat ja vertailukelpoiset tunnusluvut ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä

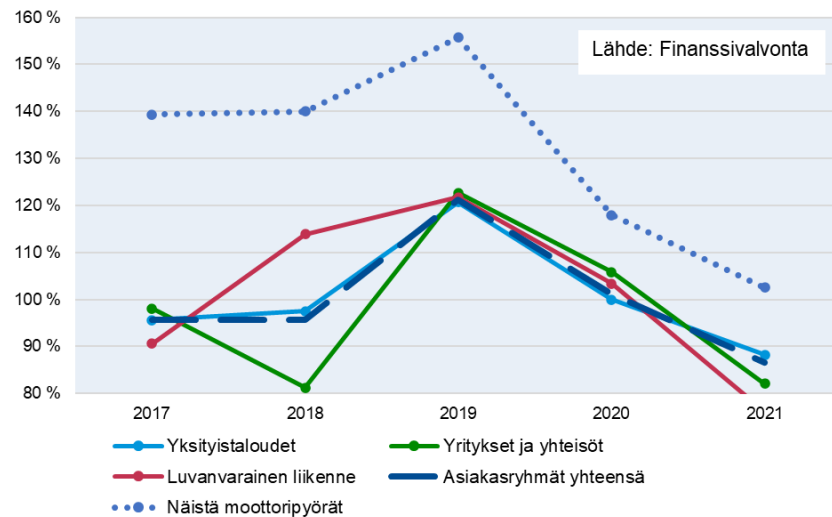
Korjaamattomat tunnusluvut 5 vuodelta				Vertailukelpoiset tunnusluvut 5 vuodelta (*)			
	Vahinko- suhde	Liikekulu- suhde	Yhdistetty kulusuhde		Vahinko- suhde	Liikekulu- suhde	Yhdistetty kulusuhde
2017	73 %	23 %	96 %	2017	72 %	23 %	95 %
2018	71 %	24 %	95 %	2018	82 %	24 %	107 %
2019	96 %	25 %	121 %	2019	76 %	25 %	102 %
2020	79 %	22 %	101 %	2020	79 %	22 %	101 %
2021	64 %	22 %	87 %	2021	74 %	22 %	96 %
Keskiarvo	77 %	24 %	100 %	Keskiarvo	76 %	24 %	100 %

(\*) Vertailukelpoisissa tunnusluvuissa on lisätty jakson keskimääräinen vuotuinen laskuperustemuutosten vaikutus vuotuisista perustemuutosvaikutuksista puhdistettuihin lukuihin.

- Yksityistalouksien ja muiden asiakasryhmien väillä ei ole merkittäviä eroja vahinkosuhteissa viiden vuoden keskiarvolla mitattuna.
- Vertailukelpoisissa tunnusluvuissa todelliset vuotuiset laskuperustevaikutukset on poistettu ja korvattu viiden vuoden keskimääräisen vaikutuksen suuruksina. Vertailukelpoiset tunnusluvut ovat tällöin varsin vakaita - vahinkosuhte 72–82 %, joista noin 12 %-yksikköä vuosittain on ollut kyseisen matalien korkojen kauden laskuperustemuutoksista, lähinnä vastuuelan korkotäydennyksistä, johtuvaa korvauskulua.

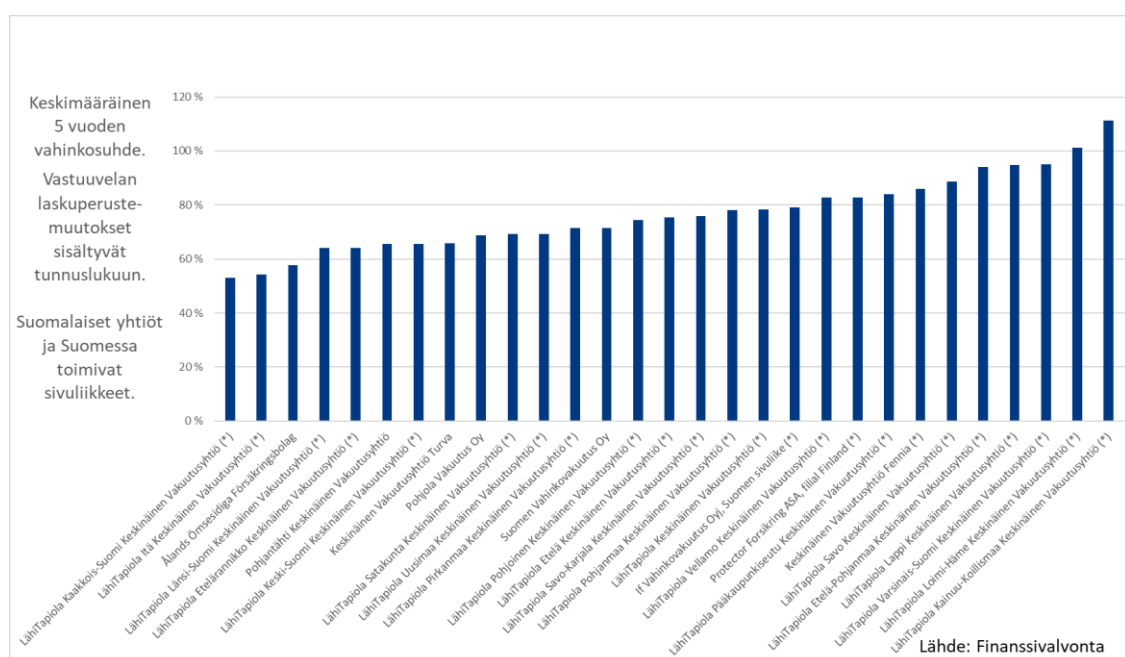
- Viiden vuoden keskimääräinen yhdistetty kulusuhde oli 100 %, mikä kuvastaa vakuustoiminnan hyvää vastaavuutta maksujen ja kulojen välillä. Vuonna 2021 merkittävästi alemmasta korjaamattomasta vahinkosuhteesta johtuen yhdistetty kulusuhde oli 87 %, joka kuvastaa matalaa laskuperustemuutoksista tulevaa vaikutusta toteutuneeseen (eli korjaamattomaan) yhdistettyyn kulusuhteeseen.

**Kuvio 7 Yhdistetyn kulusuhteen kehitys (asiakasryhmittäin ja mp-vakuutukset)**



- Toimijoiden välillä on suurta vaihtelua korjaamattomissa vahinkosuhteissa (kuvio 8) ja yhdistetyissä kulusuhteissa, mikä selittyy satunnaisvaihtelulla ja vastuuvelan laskuperustemuutoksilla. Vaihtelun tasoittamiseksi esitetään viiden vuoden keskiarvot.

**Kuvio 8 Keskimääräiset viiden vuoden vahinkosuhteet suomalaisissa vakuutusyhtiöissä ja Suomessa toimivissa ETA-sivuliikkeissä**



## Liikennevakuutuksen toteutunut tulos

Toteutunut tulos lasketaan vähentämällä nettomaksutuotosta nettokorvauskulut ja nettoliikekulut, sekä lisäämällä siihen sijoitusten nettotuotot. Sijoitustuotoilla tarkoitetaan tässä liikennevakuutuksen keskimääräisen nettovastuuvelan katteelle kohdistettuja käypäarvoisia sijoitustuottoja. Laskelmissa oletetaan, että vastuuvelan katteen sijoitustuotto prosentti on samansuuruinen kuin yhtiön koko sijoitusomaisuuden tuotto prosentti. Tämän selvityksen yhteydessä julkaistaan erillinen tiedosto, jossa esitetään yhtiökohtaiset tuloslaskelmat ja tunnusluvut.

Liikennevakuutuksen toteutunut tulos on ollut vuosina 2017–2021 positiivinen. Taulukosta nähdään, että vastuuvelan katteelle kohdistuvilla sijoitustuotoilla on keskeinen rooli toteutuneen tuloksen kannalta. Tämä on seurausta vastuuvelan suuresta määrästä. Esimerkiksi vuoden 2021 keskimääräinen nettovastuuvetka oli yli viisinkertainen nettomaksutuottoihin verrattuna. Yhden prosenttiyksikön parannus sijoitustuotoissa vastaisi siten viiden prosentin kasvua vakuutusten yksikköhinnoissa lajin kannattavuuden näkökulmasta.

### Taulukko 3 Liikennevakuutuksen toteutunut tulos jälleenvakuuttajan osuuden vähentämisen jälkeen

Toteutunut tulos (netto) 5 vuodelta						5 vuoden keskiarvo
tEur	2017	2018	2019	2020	2021	
Maksutuotot	761 348	688 555	682 369	683 468	702 769	703 702
Korvauskulut	-550 442	-475 174	-666 777	-517 337	-444 907	-530 928
Liikekulut	-176 816	-174 902	-180 612	-160 164	-164 640	-171 427
Vakuutustekninen tulos	34 090	38 479	-165 020	5 966	93 222	1 347
<i>mistä laskuperustemuutosten osuus</i>	-96 139	-8 277	-223 901	-85 243	-13 730	-85 458
<i>vak. tekn. tulos ilman perustemuutoksia</i>	130 229	46 756	58 881	91 209	106 952	86 806
Sijoitusten tuotot	133 209	33 952	236 984	111 780	146 121	132 409
<i>mistä perustekorkokulun osuus</i>	42 115	37 639	36 728	27 822	22 142	33 289
<i>mistä perustekorkokulun ylittävä osuus</i>	91 095	-3 687	200 256	83 958	123 979	99 120
<b>TOTEUTUNUT TULOS</b>	<b>167 299</b>	<b>72 430</b>	<b>71 964</b>	<b>117 747</b>	<b>239 343</b>	<b>133 757</b>
Tulos suhteessa maksutuottoihin %	22,0 %	10,5 %	10,5 %	17,2 %	34,1 %	18,9 %
<i>missä vakuutustekninen osa</i>	4,5 %	5,6 %	-24,2 %	0,9 %	13,3 %	0,0 %
<i>missä sijoitustuottojen osa</i>	17,5 %	4,9 %	34,7 %	16,4 %	20,8 %	18,9 %

Tunnusluvut (netto) 5 vuodelta					5 vuoden keskiarvo	
	2017	2018	2019	2020		2021
Vahinkosuhte	72 %	69 %	98 %	76 %	63 %	76 %
Liikekulusuhde	23 %	25 %	26 %	23 %	23 %	24 %
Yhdistetty kulusuhde	96 %	94 %	124 %	99 %	87 %	100 %

Vertailukelpoiset tunnusluvut 5 vuodelta (*)					5 vuoden keskiarvo	
	2017	2018	2019	2020		2021
Vahinkosuhte	71 %	80 %	77 %	76 %	74 %	76 %
Liikekulusuhde	23 %	25 %	27 %	23 %	23 %	24 %
Yhdistetty kulusuhde	94 %	106 %	104 %	99 %	97 %	100 %

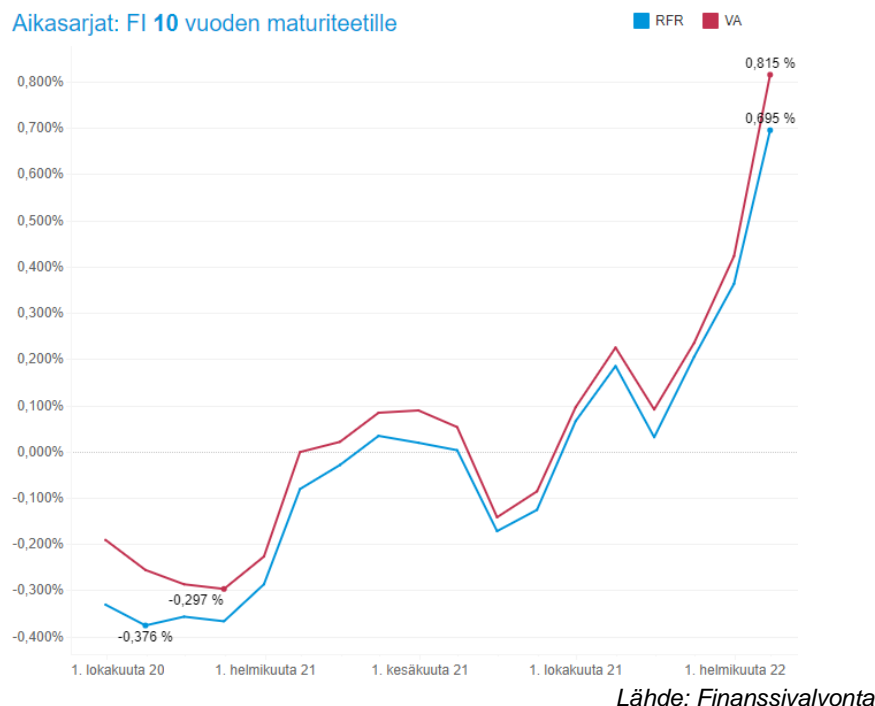
(\*) Vertailukelpoisissa tunnusluvuissa on lisätty jakson keskimääräinen vuotuinen laskuperustemuutosten vaikutus vuotuisista perustemuutosvaikutuksista puhdistettuihin lukuihin.

Vuoden 2021 toteutunut tulos 239,3 milj. euroa on tarkastelujaksolla poikkeuksellisen hyvä. Tämä on seurausta keskimääräistä alhaisemmista korvauskuluista, vaikuttavuudeltaan vähäiseksi jääneistä kumulatiivisista muutoksista vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteisiin sekä onnistuneesta, hieman tarkastelujakson keskiarvoa korkeamman tuoton tehneestä sijoitustoiminnasta. Maksutuotot ja liikekulut olivat puolestaan suunnilleen tarkastelujakson keskiarvon tasolla.

Vuoden 2021 tulosta selittävät tarkemmin osaltaan:

- covid-19-pandemian vaikutukset liikennesuoritteisiin, jotka Tilastokeskuksen mukaan<sup>3</sup> olivat vuosina 2020–2021 5 % pandemiaa edeltävää aikaa alemmalla tasolla.
- Vakuutuskeskuksen julkaisema uusi kuolevuuden referenssimalli, jossa aiemman kaikkien lakisääteisten vakuutuslajien yhtenäiskuolevuuden sijaan ennen muuta esitettiin eri lajikohtaiset väestökuolevuuden korjauskertoimet. Liikennevakuutuksen elinkorkojen kuolevuus nousi yhtenäistasolta ja siten alensi Vakuutuskeskuksen arvion mukaan liikennevakuutuksen vastuuvelkaa 5 %.
- korkotason vakiintumisen ja koronnousuodotusten seurauksena vähentyi tarve tehdä kalliita korkotäydennyksiä. Alla esimerkkinä vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuslaskennassaan soveltamasta riskittömästä korkorakenteesta poimittu 10 vuoden maturiteetin korkopisteen kehitys (RFR).

## Kuvio 9 EIOPA: 10 vuoden maturiteetin riskittömän koron kehitys Q3/2020-Q1/2022



<sup>3</sup> [https://pxweb2.stat.fi/PxWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin\\_tiet/statfin\\_tiet\\_pxt\\_12jx.px/table/tableViewLayout1/](https://pxweb2.stat.fi/PxWeb/pxweb/fi/StatFin/StatFin_tiet/statfin_tiet_pxt_12jx.px/table/tableViewLayout1/)

## LIITE 1 - tilastolähteet

### Selvityksessä olivat mukana seuraavat liikennevakuutusta harjoittavat

#### 1. Suomalaiset vakuutusyhtiöt:

- Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia (Fennia)
- Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva (Turva)
- LähiTapiola-vahinkovakuutusyhtiöt (LähiTapiola-ryhmä)
  - LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Keskinäinen)
  - LähiTapiola-alueyhtiöt
    - LähiTapiola Etelä Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Etelä)
    - LähiTapiola Etelä-Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Etelä-Pohjanmaa)
    - LähiTapiola Etelärannikko (LT Etelärannikko)
    - LähiTapiola Itä Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Itä)
    - LähiTapiola Kaakkois-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Kaakkois-Suomi)
    - LähiTapiola Kainuu-Koillismaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Kainuu-Koillismaa)
    - LähiTapiola Keski-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Keski-Suomi)
    - LähiTapiola Lappi Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Lappi)
    - LähiTapiola Loimi-Häme Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Loimi-Häme)
    - LähiTapiola Länsi-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Länsi-Suomi)
    - LähiTapiola Pirkanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Pirkanmaa)
    - LähiTapiola Pohjanmaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Pohjanmaa)
    - LähiTapiola Pohjoinen Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Pohjoinen)
    - LähiTapiola Pääkaupunkiseutu Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Pääkaupunkiseutu)
    - LähiTapiola Savo Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Savo)
    - LähiTapiola Savo-Karjala Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Savo-Karjala)
    - LähiTapiola Uusimaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Uusimaa)
    - LähiTapiola Varsinais-Suomi Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Varsinais-Suomi)
    - LähiTapiola Vellamo Keskinäinen Vakuutusyhtiö (LT Vellamo)
- Pohjola Vakuutus Oy (Pohjola)
- Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (Pohjantähti)
- Suomen Vahinkovakuutus Oy (SVV)
- Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag (Ömsen)

#### 2. Ulkomaisten ETA-vakuutusyhtiöiden sivuliikkeet:

- If Vahinkovakuutus Oyj (If)
- Protector Forsikring ASA (Protector)

#### 3. Ulkomaiset ETA-vakuutusyhtiöt, jotka harjoittavat Suomessa liikennevakuutustoimintaa palvelujen vapaana tarjontana:

- Euro Insurances dac (Euro Insurances)
- Greenval Insurance dac (Greenval)
- UPS International Insurance dac (UPS)
- XL Insurance Company SE (XLICSE)

## Tarkastelujakson 2017–2021 yritysjärjestelyt menettelyineen:

- A-Vakuutuksen sulautuminen Pohjolaan keväällä 2020
  - tulokset esitetty yhtiökohtaisesti vuoteen 2019 asti
  - tiedot laskettu yhteen vuodesta 2020 alkaen
- Folksam Skadeförsäkring Ab:n nimenmuutos Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi 2019 alussa ja sulautuminen Fenniaan keväällä 2019
  - tulokset esitetty yhtiökohtaisesti vuoteen 2018 asti
  - tiedot laskettu yhteen vuodesta 2019 alkaen
- AXAn sulautuminen XLICSEen syksyllä 2019
  - tiedot laskettu yhteen vuodelta 2019
- LähiTapiolan kannanluovutukset LähiTapiola-alueyhtiöille kesällä 2017
  - tiedot laskettu yhteen vuodelta 2017
  - tulokset yhtiökohtaisesti vuodesta 2018 alkaen
- LähiTapiola Satakunnan sulautuminen LähiTapiola Länteen vuoden 2020 lopussa
  - tulokset esitetty yhtiökohtaisesti vuoteen 2020 asti
  - tiedot laskettu yhteen vuodelta 2021
- Ifin vakuutustoiminta suomalaisesta yhtiöstä ETA-sivuliikkeeseen syksyllä 2017
  - tiedot laskettu yhteen kaikkien vuosien osalta
- Protectorin harjoittama vapaa tarjonta Suomen sivuliikkeeseen syksyllä 2017
  - tiedot laskettu yhteen kaikkien vuosien osalta

## Huomautus tilastoaineistoon:

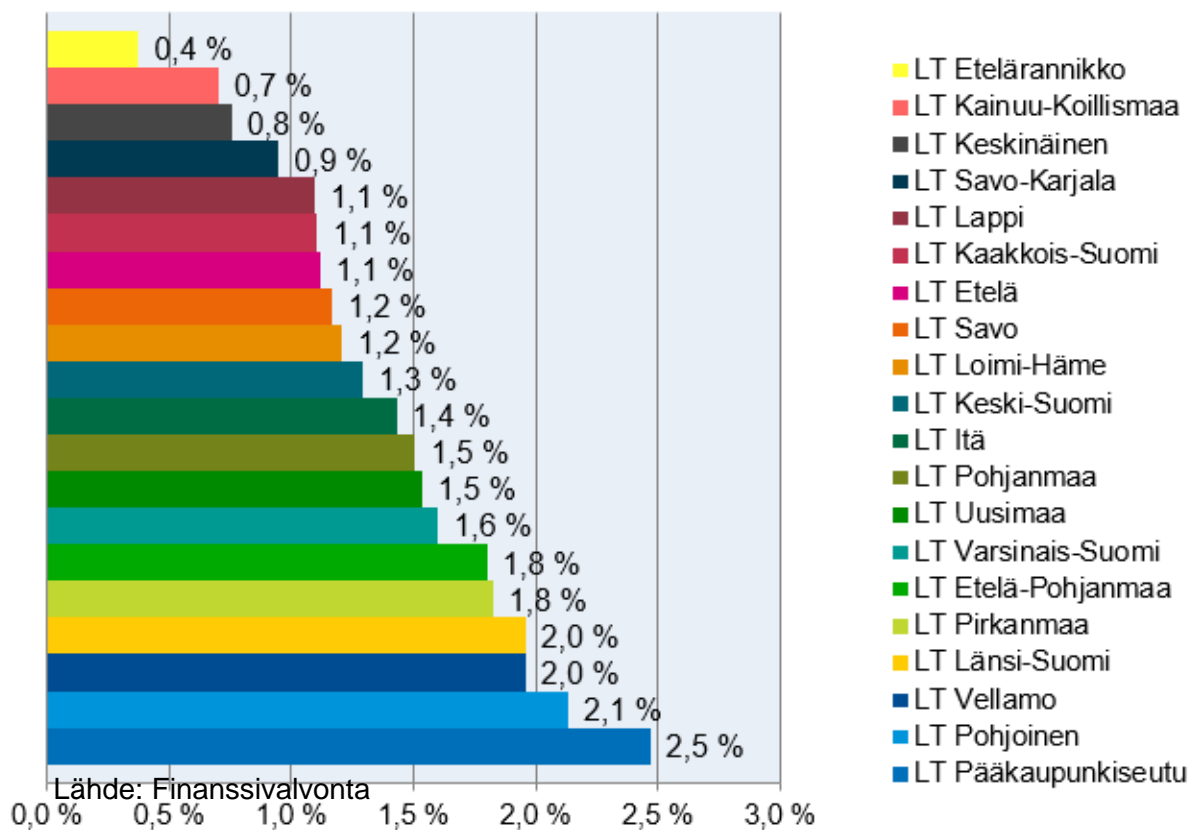
- XLICSE:n osalta Finanssivalvonta ei ole tilaston julkaisemishetkeen saanut lakisäätteistä aineistoa. XLICSE:n osuus olisi, ja on, ollut osa ulkomaisten ETA-vakuutusyhtiöiden harjoittamaa palveluiden vapaata tarjontaa. Arvio sen maksutulosta on noin 1,5 miljoonaa euroa.



## LIITE 2

### LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden markkinaosuudet

Kuvio 10 LähiTapiola-ryhmän yhtiöiden markkinaosuudet vuonna 2021





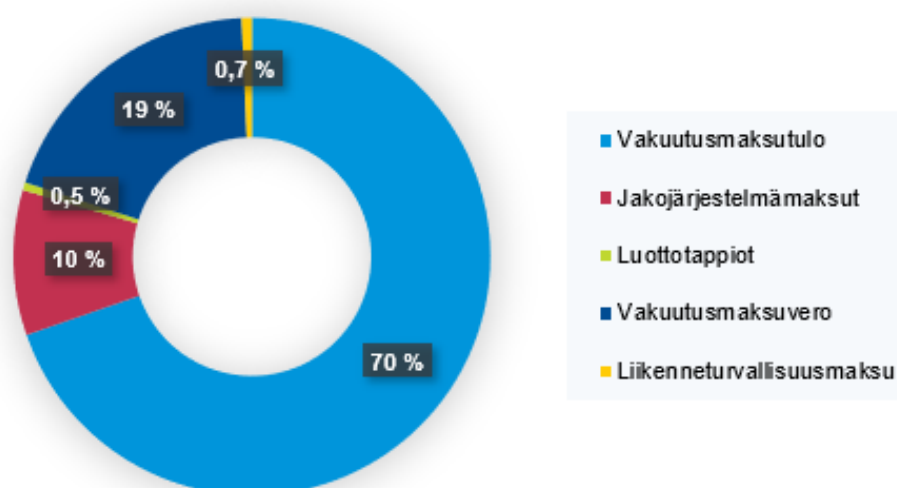
## LIITE 3

### Vakuutusmaksun erittely

Taulukko 4 Vakuutusmaksun erittely 2017–2021

Miljoonaa euroa	2017	2018	2019	2020	2021
Vakuutusmaksutulo	739,8	709,5	714,7	721,5	735,0
Jakojärjestelmämaksut	93,1	101,4	102,5	105,5	103,6
Luottotappiot	7,9	5,6	6,3	6,4	5,7
Vakuutusmaksuvero	206,2	197,4	197,7	199,6	203,2
Liikenneturvallisuusmaksu	7,7	7,1	7,1	7,2	7,3
Yhteensä	1 054,7	1 021,0	1 028,3	1 040,1	1 054,9

Kuvio 11 Vakuutusmaksun erittely 2021



Lähde: Finanssivalvonta