

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2022

Y-tunnus 0211695-5

31.3.2023

Sisällys

YHTEENVETO

A.	LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	4
A.1	YHTIÖ JA LIIKETOIMINTA.....	4
A.2	VAKUUTUSLIIKETOIMINNAN TULOKSELLISUUS	6
A.3	SUOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS	9
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	12
A.5	MUUT TIEDOT	12
B.	HALLINTOJÄRJESTELMÄ	13
B.1	YLEISTIEDOT HALLINTOJÄRJESTelmäSTÄ	13
B.2	SOPIVUUDELLE JA LUOTETTAVUUDELLE ASETETTAVAT VAATIMUKSET	15
B.3	RISKIENHALLINTAJÄRJESTELMÄ JA RISKI- JA VAKAVARAISSUUSARVIO	17
B.4	SISÄINEN VALVONTAJÄRJESTELMÄ.....	23
B.5	SISÄISEN TARKASTUKSEN TOIMINTO	24
B.6	AKTUAARITOIMINTO	25
B.7	ULKOISTAMINEN	26
B.8	MUUT TIEDOT	27
C.	RISKIPROFIILI.....	28
C.1	VAKUUTUSRISKI	28
C.2	MARKKINARISKI	33
C.3	LUOTTORISKI	35
C.4	LIKVIDITEETIRISKI	37
C.5	OPERATIIVINEN RISKI	38
C.6	MUUT OLENNAISET RISKIT	39
C.7	MUUT TIEDOT	39
D.	ARVOSTUS VAKAVARAISSUUSTARKOITUKSIIN.....	43
D.1	VARAT.....	43
D.2	VAKUUTUSTEKNIINEN VASTUUVELKA	46
D.3	MUUT VELAT	48
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT	49
D.5	MUUT TIEDOT	49
E.	PÄÄOMANHALLINTA.....	50
E.1	OMAT VARAT	50
E.2	VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUS JA VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUS	53
E.3	DURAATIOPOHJAISEN OSAKERISKIALAOSION KÄYTTÖ VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN LASKENNASSA.....	54
E.4	STANDARDIKAAVAN JA KÄYTETYN SISÄISEN MALLIN VÄLISET EROT.....	54
E.5	VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSEN JA VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN TÄYTTÄMÄTTÄ JÄTTÄMINEN	54
E.6	MUUT TIEDOT	54
F.	VAKAVARAISSUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA.....	55
G.	LIITTEET.....	56

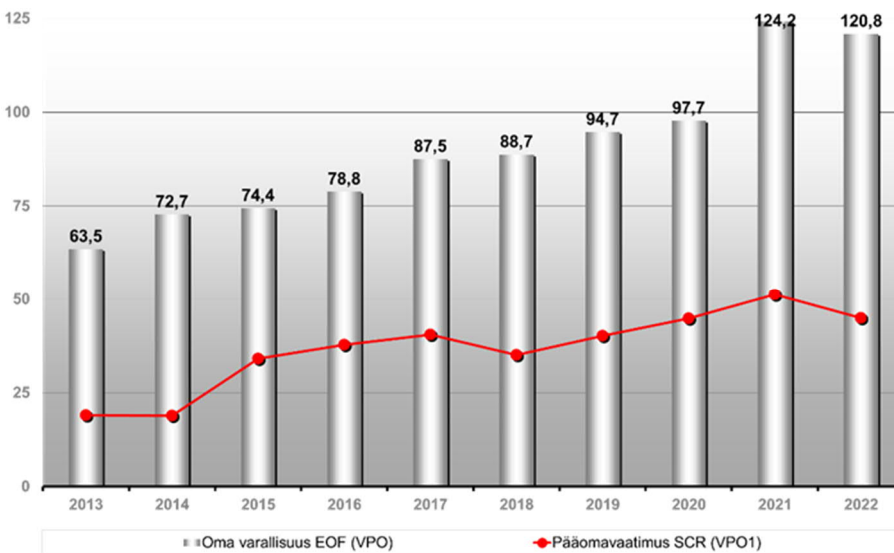
Yhteenveto

Vuonna 2022 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva saavutti henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden yhdennoista kerran EPSI Rating Vakuutus –tutkimuksessa. Vuonna 2022 Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 6,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Yhdistetyksi kulusuhteeksi muodostui tilinpäätöksessä 97,2 prosenttia ja ilman perustekorkokulua 97,0 prosenttia. Vakuutustekninen kate oli 3,7 miljoonaa euroa. Vuonna 2022 sijoitusympäristö oli poikkeuksellisen vaikea, ja käytännössä kaikki likvidit omaisuusluokat jäivät tulokseltaan negatiivisiksi. Sijoitustoiminnan negatiivisen tuloksen myötä tilikauden tulos oli -2,1 miljoonaa euroa ja käyvin arvoin laskettu kokonaistulos -20,8 miljoonaa euroa. Tilikauden aikana vakavaraisuus säilyi vahvana ja vakavaraisuussuhde nousi selvästi.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vähimmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2022 ja 2021.

Milj. €	2022	2021
Oma varallisuus (EOF)	120,8	124,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	45,0	51,2
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	16,2	16,6
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	269 %	242 %
EOF / MCR	746 %	749 %

Vuoden 2022 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 269 prosenttia (2021: 242 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 746 prosenttia (749 %). Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus aikaisemman kansallisen vakavaraisuuslaskennan mukaan vuosilta 2013–2014 ja EU-tason Solvenssi II -sääntelyn mukaan vuosilta 2015–2022 (milj. €):



Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2022 terveystuotteiden, sekä niihin liittyvien palveluiden uudistamisella. Olemassa olevien vakuutusten siirtoa uuteen järjestelmään jatkettiin. Usean vuoden jatkuva tuotteiden ja tietojärjestelmien uudistus on merkittävä sekä palveluiden että asiakaskokemuksen parantamisen näkökulmasta. Vuoden 2022 aikana vakuutustekninen vastuuvulka vakavaraisuuslaskennassa pieneni johtuen erityisesti EIOPAn julkaiseman riskittömän korkokäyrän päivittämisestä. Vuonna 2022 ja alkuvuonna 2023 ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia Turvan liiketoiminnassa, hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, varojen ja vastuiden arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääomanhallinnan menetelmissä.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Yhtiö ja liiketoiminta

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva (myöh. Turva) on vuonna 1910 perustettu Suomessa toimiva vahinkovakuutusyhtiö, jonka kotipaikka on Tampere. Turvalla on pitkä kokemus ammattiliittojen ja niiden jäsenten kotitalouksien vakuuttajana. Turva on keskinäinen yhtiö, jonka osakkaita ovat vakuutuksenottajat ja takuupääomanomistajat. Turvan toiminnan tarkoitus on tuottaa voittoa tai muuta taloudellista etua osakkailleen. Taloudelliseen etuun sisältyy vakuutuksenottajille tarjottujen palveluiden jatkuva kehittäminen.

Vuonna 2022 saavutimme henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden yhdenentoista kerran. EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa Turvan yksityisasiakkaiden asiakastyytyväisyys oli tasolla 75,5 alan keskiarvon ollessa 72,1. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastyytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2021. Oman vahinkovakuutustoiminnan lisäksi Turva toimii myyntikanavana LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön henki- ja säästötuotteille sekä Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiön Elon eläkevakuutuksille.

Turvan takuupääomanomistajia ovat LähiTapiola-ryhmän yhtiöt, Elo sekä useat ammattiliitot. Takuupääomanomistajat 31.12.2022 olivat seuraavat:

	osuudet lkm yht- eensä	osuudet EUR yhteensä
Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry	30	50 456,38
Ilmailualan Unioni IAU ry	6	10 091,28
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	400	672 751,85
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	220	370 013,52
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	4 066	6 838 521,27
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy	60	100 912,77
Julkisten ja hyvinvointialojen ammattiliitto JHL ry	105	176 597,38
Teollisuusliitto ry	259	435 606,86
Palvelualojen Ammattiliitto PAM ry	77	129 504,75
Tradeka-Yhtiöt Oy	40	67 275,19
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry	90	151 369,18
Suomen Merimies-Unioni SMU ry	29	48 774,51
Suomen Sosiaalidemokraattinen Sanomalehtimiesliitto ry	3	5 045,64
Sähköalojen Ammattiliitto ry	134	225 371,89
LähiTapiola Varainhoito Oy	200	336 375,93
Tieto-Tapiola Oy	20	33 637,59
Tietotyö Oy	20	33 637,59
Työväenlehdistön Kannatusyhdistys ry	51	85 775,87
Yleinen Lehtimiesliitto ry	1	1 681,88
Yrjö Sirolan Säätiö rs	6	10 091,28
Suomen Elintarviketyöläisten liitto SEL ry	63	105 958,44
Ammattiliitto Pro ry, Fackförbundet Pro rf	81	136 232,28
Paperiliitto ry	55	92 503,40
Suomen Konepäällystöliitto ry	16	26 910,08
	6 032	10 145 096,81

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

	Yhteystiedot
Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry	PL 313, 00531 Helsinki
Iilmailualan Unioni IAU ry	PL 337, 00531 Helsinki
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	Työeläkeyhtiö Elo, 00041 ELO
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö	LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy	LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
Julkisten ja hyvinvointialojen ammattiliitto JHL ry	PL 101, 00531 Helsinki
Teollisuusliitto ry	PL 107, 00531 Helsinki
Palvelualojen Ammattiliitto PAM ry	PL 54, 00531 Helsinki
Tradeka-Yhtiöt Oy	PL 72, 00501 Helsinki
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry	PL 157, 00531 Helsinki
Suomen Merimies-Unioni SMU ry	John Stenbergin ranta 6, 00530 Helsinki
Suomen Sosiaalidemokraattinen Sanomalehtimiesliitto ry	Siltasaarenkatu 18-20 C, 00530 Helsinki
Sähköalojen Ammattiliitto ry	PL 747, 33101 Tampere
LähiTapiola Varainhoito Oy	LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
Tieto-Tapiola Oy	LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
Tietotyö Oy	LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
Työväenlehdistön Kannatusyhdistys ry	Saariniemenkatu 6, 00530 Helsinki
Yleinen Lehtimiesliitto ry	PL 256, 00531 Helsinki
Yrjö Sirolan Säätiö rs	Lintulahdenkatu 10, 00500 Helsinki
Suomen Elintarviketyöläisten liitto SEL ry	Asemamiehenkatu 2, 00520 Helsinki
Ammattiliitto Pro ry, Fackförbundet Pro rf	PL 183, 00181 Helsinki
Paperiliitto ry	PL 326, 00531 Helsinki
Suomen Konepäällystöliitto ry	Mikonkatu 8 A, 00100 Helsinki

Turvan yhtiöjärjestyksen mukaan kullakin vakuutuksenottajaosakkaalla, jolla on voimassa oleva vakuutus, on yksi (1) ääni hänen edellisen kalenterivuoden aikana maksamansa vakuutusmaksun kutakin alkavaa sataa-seitsemääkymmentä (170) euroa kohti. Kullakin takuuosuuden omistajalla on neljäkymmentäneljä (44) ääntä kutakin yhtiön takuuosuuden omistajien luetteloon merkittyä omistamaansa takuuosuutta kohti. Osakkaan, jolla on ainaisvakuutus, vuosivakuutusmaksuksi katsotaan kuusi prosenttia siitä määrästä, joka vakuutuksesta on kerta kaikkiaan maksettu tai olisi ollut maksettava. Kokouksessa saa omasta puolestaan tai toisen valtuuttamana äänestää enintään yhdellä kymmenesosalla kokouksessa edustetusta äänimäärästä. Kokouksessa edustettuina olevien takuuosuuden omistajien takuuosuuksiin perustuvien äänten yhteismäärä saa olla ottaen huomioon ensimmäisessä virkkeessä mainittu rajoitus enintään yhtä suuri kuin kokouksessa edustettuina olevien vakuutuksenottajien vakuutuksiin perustuvien äänten yhteismäärä. Kunkin takuuosuuden omistajan takuuosuuksiin perustuvien äänten määrää rajoitetaan tarvittaessa vakuutusyhtiölain mukaan.

Turvan toimintaa valvoo ja tarkastaa Suomen Pankin yhteydessä toimiva Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, Helsinki, www.finanssivalvonta.fi). Turvan vastuuvälvojana Finanssivalvonnassa toimii Jaana Friman.

Turvan tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab (Hämeenkatu 9, 33100 Tampere) ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Petter Westerback.

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuului vuoden 2022 lopussa emoyhtiön lisäksi kiinteistöosa-
keyhtiö Turvarinne ja neljä asunto-osakeyhtiötä:

TYTÄRYHTIÖT	Kotipaikka	Omistusosuus
Kiinteistö Oy Turvarinne	Tampere	100,00 %
As Oy Tampereen Hervannan Turva	Tampere	100,00 %
As Oy Hervannan Lauri	Tampere	100,00 %
As Oy Vierumäen Lomagolf 1	Heinola	100,00 %
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	Tampere	100,00 %

Turva on LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö. LähiTapiola Keskinäisellä Vakuutusyhtiöllä on takuupääomanomistajien sopimuksen perusteella oikeus nimittää enemmistö Turvan hallitukseen. Vuonna 2022 Turvan hallituksessa oli kahdeksan jäsentä, joista kaksi LähiTapiola-ryhmän edustajaa.

Turvan vakuutusliiketoiminnan olennaiset vakuutuslajit tilinpäätöksen mukaan ovat seuraavat:

- tulipalo, luonnonvoima ja muu omaisuus
- maa-ajoneuvot
- moottoriajoneuvon vastuu
- muu tapaturmavakuutus ja sairaus
- lakisääteinen tapaturmavakuutus
- muu ensivakuutus.

Turvan vakuutusliiketoiminnan olennaiset vakuutuslajit Solvenssi II:n mukaan ovat seuraavat:

- 1 Sairauskuluvakuutukset
- 2 Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta
- 3 Työntekijäin tapaturmavakuutukset
- 4 Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset
- 5 Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset
- 6 Meri-, ilma- ja kuljetusvakuutukset
- 7 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset
- 8 Yleiset vastuuvakuutukset
- 10 Oikeusturvavakuutukset
- 12 Muut taloudelliset menetykset
- 33 Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja sairauskuluelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet
- 34 Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet.

Turva harjoittaa liiketoimintaa koko Suomen alueella.

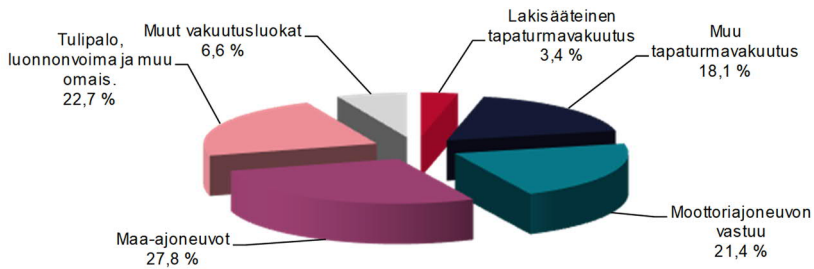
Merkittävät liiketoiminnan tapahtumat

Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2022 terveystuotteiden, sekä niihin liittyvien palveluiden uudistamisella. Olemassa olevien vakuutusten siirtoa uuteen järjestelmään jatkettiin.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2022 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 6,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusmaksutulo oli yhteensä 140,9 miljoonaa euroa, ja se jakautui vakuutuslajeille seuraavasti:

	2022	2021	+/-
	Milj. €	Milj. €	%
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	4,9	5,2	-6,6
Muu tapaturmavakuutus	25,4	23,7	7,5
Moottoriajoneuvon vastuu	30,1	28,0	7,4
Maa-ajoneuvot	39,2	36,3	7,9
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	32,0	30,9	3,5
Muut vakuutusluokat	9,3	8,5	9,4
Yhteensä	140,9	132,6	6,2

Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2022


Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2022 olivat 102,1 miljoonaa euroa, jossa oli 26,8 prosenttia kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte vuonna 2022 oli 70,4 prosenttia (65,4 %).

Vuoden 2022 tilinpäätöksessä eläkeuotoinen korvausvastuu laskettiin käyttäen Tapaturmavakuutuskeskuksen, Liikennevakuutuskeskuksen ja Potilasvakuutuskeskuksen vuonna 2021 päivittämää referenssiakuolevuusmallia (K2021) kuten vuotta aiemminkin. Eläkeuotoisen vastuuvelan laskuperustekorko nostettiin 0,5 prosentista 0,7 prosenttiin. Laskuperustekoron muutos pienensi nettokorvausvastuuta yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa. Muita laskuperustemuutoksia ei tehty. Ilman laskuperustemuutosta laskettu vahinkosuhte oli 71,4 prosenttia.

Jälleenvakuutusuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia vuoden aikana.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 47,2 miljoonaa euroa (43,6 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 35,5 miljoonaa euroa. Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2022 muodostui 26,8 prosenttia (26,5 %).

Vuoden 2022 yhdistetty kulusuhde oli 97,2 prosenttia (91,9 %), ja ilman perustekorkokulua luvuksi saatiin 97,0 prosenttia (91,6 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 98,2 prosenttia. Vakuutuslaskennaksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui 3,7 miljoonaa euroa (10,0 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokittain jakautuivat vuosina 2022 ja 2021 seuraavan taulukon mukaisesti.

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2022	4 858 765,41	4 879 332,41	-2 443 628,43	-1 495 355,29	-244 407,00	695 941,69
	2021	5 204 552,86	5 232 817,86	-3 716 308,92	-1 261 575,14	-155 300,00	99 633,80
Muu tapaturma ja sairaus	2022	25 432 453,73	24 745 434,73	-18 056 613,67	-6 024 452,79	-73 566,00	590 802,27
	2021	23 657 836,43	23 351 870,43	-13 356 557,93	-5 755 311,88	-64 349,00	4 175 651,62
Moottorijoneuvon vastuu	2022	30 097 638,31	29 250 530,31	-10 749 106,86	-7 925 024,28	-2 862 453,00	7 713 946,17
	2021	28 033 591,89	26 827 886,89	-10 372 167,66	-7 689 283,11	-2 177 694,00	6 588 742,12
Maa-ajoneuvot	2022	39 171 158,82	38 025 178,82	-37 420 453,68	-9 226 736,44	411 721,00	-8 210 290,30
	2021	36 302 964,10	34 656 251,10	-29 548 935,95	-8 488 169,77	-36 771,00	-3 417 625,62
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2022	2 095 955,55	2 016 728,55	-1 450 175,15	-394 458,26	-10 510,00	161 585,14
	2021	1 586 729,94	1 507 335,94	-863 530,52	-223 022,55	-9 192,00	411 590,87
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2022	32 006 785,70	31 572 137,70	-19 871 985,26	-9 086 883,11	-444 994,42	2 168 274,91
	2021	30 909 845,54	30 809 873,54	-21 536 578,98	-8 504 813,29	-75 679,96	692 801,31
Vastuu	2022	3 244 335,70	3 167 650,70	-1 989 453,70	-731 540,29	-64 934,78	381 721,93
	2021	3 048 909,62	2 961 221,62	-870 346,14	-565 877,81	-61 916,67	1 463 081,00
Oikeusturva	2022	3 835 312,17	3 797 535,17	-2 337 531,59	-935 941,91	0,00	524 061,67
	2021	3 739 826,35	3 678 875,35	-2 728 150,76	-765 599,71	0,00	185 124,88
Muut	2022	129 918,79	131 475,79	-39 353,55	-35 859,89	-12 557,05	43 705,30
	2021	134 001,60	134 571,60	-113 088,21	-29 958,23	-8 672,00	-17 146,84
Ensivakuutus yhteensä	2022	140 872 324,18	137 586 004,18	-94 358 301,89	-35 856 252,26	-3 301 701,25	4 069 748,78
	2021	132 618 258,33	129 160 704,33	-83 105 665,07	-33 283 611,49	-2 589 574,63	10 181 853,14
Jälleenvakuutus	2022	0,00	0,00	-357 741,58	-3 586,22	0,00	-361 327,80
	2021	0,00	0,00	-150 024,29	-3 328,53	0,00	-153 352,82
Yhteensä	2022	140 872 324,18	137 586 004,18	-94 716 043,47	-35 859 838,48	-3 301 701,25	3 708 420,98
	2021	132 618 258,33	129 160 704,33	-83 255 689,36	-33 286 940,02	-2 589 574,63	10 028 500,32
Tasoisuuden muutos	2022						0,00
	2021						-6 026 379,00
Vakuutustekninen kate	2022						3 708 420,98
	2021						4 002 121,32

Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuutta Solvenssi II -lajien mukaisesti ryhmitellen on tarkasteltu liitteinä esitettävissä kvantitatiivisissa taulukoissa.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

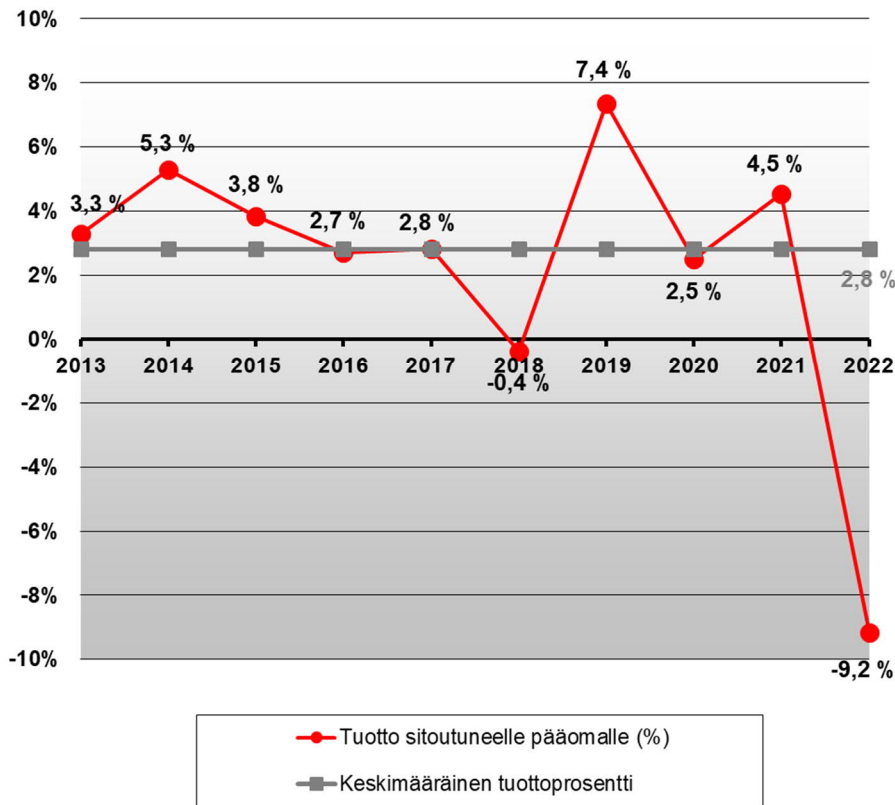
Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 230,0 miljoonaa euroa (257,4 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoin tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitusjakauma käyvin arvoin	31.12.2022		31.12.2021	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	147,2	64,0	171,8	66,7
Osakesijoitukset	43,1	18,8	47,4	18,4
Kiinteistösijoitukset	39,6	17,2	38,3	14,9
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	230,0	100,0	257,4	100,0

Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2022 lopussa 64,0 prosenttia (66,7 %) ja korkosijoitusten tuotto vuoden aikana oli -11,4 prosenttia (0,3 %). Osakesijoitusten osuus oli 18,8 prosenttia (18,4 %) sisältäen pääomarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitusten tuotto vuoden aikana oli -10,6 prosenttia (17,4 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 17,2 prosenttia (14,9 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat 4,2 prosenttia (11,9 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2022			31.12.2021	
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %	
Korkosijoitukset	-20,2	178,2	-11,4	0,3	
Osakesijoitukset	-4,8	45,4	-10,6	17,4	
Kiinteistösijoitukset	1,6	38,1	4,2	11,9	
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	
Sijoitukset yhteensä	-23,4	261,8	-9,0	4,7	
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,5				
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-24,0	261,8	-9,2	4,5	

Käyvin arvoin tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2022 oli -24,0 miljoonaa euroa (11,3 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli -9,2 prosenttia (4,5 %). Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle ja keskimääräinen tuotto prosentti 10 vuoden ajalta on esitetty seuraavassa kuvassa:

Tuotto sitoutuneelle pääomalle 2013 - 2022


Tilinpäätöksen mukaiset sijoitustoiminnan tuotot olivat 6,5 miljoonaa euroa (8,8 milj. e). Vuonna 2022 korkotuottojen pienentyminen jatkui edelleen, ja korkotuotot ilman viivästyskorkotuottoja olivat yhteensä 0,1 miljoonaa euroa (0,3 milj. e). Vuokratuotot olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,7 milj. e). Osinkotuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,2 milj. e). Tuottoihin sisältyi lisäksi myyntivoittoja 3,4 miljoonaa euroa (4,6 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 11,8 miljoonaa euroa (2,1 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita 0,3 miljoonaa euroa (0,7 milj. e) ja arvonalennuksia 9,7 miljoonaa euroa (0,6 milj. e). Sijoitustoiminnan tuloslaskelman mukaiseksi nettotuotoksi vuonna 2022 muodostui -5,3 miljoonaa euroa (6,6 milj. e).

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2022 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

Sijoitustoiminnan tuotot	2022	2021
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Korkotuotot	290,07	718,21
Muut tuotot	1 123 146,99	1 711 150,05
<i>Yhteensä</i>	<u>1 123 437,06</u>	<u>1 711 868,26</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	857 690,88	782 683,63
Korkotuotot	428 753,44	503 262,95
Muut tuotot	711 563,51	705 517,98
<i>Yhteensä</i>	<u>1 998 007,83</u>	<u>1 991 464,56</u>
Yhteensä	3 121 444,89	3 703 332,82
Arvonalentumisten palautukset	35 212,21	421 864,29
Myyntivoitot	3 362 996,44	4 631 746,47
<i>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</i>	6 519 653,54	8 756 943,58
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-330 332,76	-699 242,91
Muut yritykset	-191 449,14	-241 775,25
<i>Yhteensä</i>	<u>-521 781,90</u>	<u>-941 018,16</u>
Kulut muista sijoituksista	-599 089,15	-509 541,88
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Muut yritykset	-241 133,08	-86 349,22
<i>Yhteensä</i>	<u>-241 133,08</u>	<u>-86 349,22</u>
<i>Yhteensä</i>	-1 362 004,13	-1 536 909,26
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-9 732 852,83	-586 297,36
<i>Yhteensä</i>	<u>-9 732 852,83</u>	<u>-586 297,36</u>
Myyntitappiot	-676 963,49	0,00
<i>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</i>	-11 771 820,45	-2 123 206,62
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonnorotuksia ja niiden oikaisua</i>	-5 252 166,91	6 633 736,96
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</i>	<u>-5 252 166,91</u>	<u>6 633 736,96</u>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappiota ei ollut vuonna 2022; omaan pääomaan sisältyvästä yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitetusta käyttörahastosta tehtiin yhteensä 70 000 euroa lahjoituksia vuonna 2022. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2022 ja 2021 olivat seuraavat:

MUUT TUOTOT JA KULUT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Muut tuotot	550 076,47	595 458,65
Muut kulut	-1 139 955,83	-1 102 446,29
Muut tuotot ja kulut	<u>-589 879,36</u>	<u>-506 987,64</u>

Muut tuotot ja kulut muodostuvat pääosin henki- ja eläkevakuutusmyynnin aiheuttamista palkkioista ja kuluista.

Turvalla ei ole merkittäviä leasing sopimuksia, käyttöleasing sopimuksia tai rahoitusleasing sopimuksia. Taseeseen sisällyttämättömät leasing vastuut on ilmoitettu tilinpäätöksessä.

A.5 Muut tiedot

Turvan tilinpäätöksen avainluvut vuodelta 2022 ja kahdelta edelliseltä vuodelta olivat seuraavat:

		2022	2021	2020
YHTIÖN KOKO				
Vakuutusmaksutulo	M€	140,9	132,6	121,9
Liikevaihto	M€	132,9	136,4	121,2
TOIMINNAN TEHOKKUUS				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	97,0	91,6	92,3
Yhdistetty kulusuhde	%	97,2	91,9	92,7
Vahinkosuhde	%	70,4	65,4	65,1
Liikekulusuhde	%	26,8	26,5	27,7
TULOSKEHITYS				
Liikevoitto / -tappio	M€	-2,1	16,2	6,8
Kokonaistulos	M€	-20,8	20,8	10,4
TASE				
Oma pääoma	M€	55,6	58,1	50,4
Tasotusmäärä	M€	45,0	45,0	39,0

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2022.

Vakavaraisuutta koskevat tiedot on esitetty kohdissa E.1 ja E.2.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Turvan hallintojärjestelmän tarkoituksena on varmistaa, että Turvaa johdetaan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että sen toiminnassa noudatetaan näitä periaatteita.

Turva on keskinäinen vakuutusyhtiö, jonka omistajia ovat vakuutuksenottajat ja takuupääomanomistajat. Takuupääomanomistajat on lueteltu kohdassa A.1.

Turvan toiminnan tarkoituksena on vakuutusyhtiölain 1 luvun 17 §:n ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti voiton tai muun taloudellisen edun tuottaminen osakkaille ottaen huomioon vakuutettujen etujen turvaamiseksi vakuutustoimintaa koskevassa lainsäädännössä säädetyt periaatteet. Turvan yhtiöjärjestyksen mukaan taloudellisen edun tuottamiseen kuuluu myös vakuutuksenottajille tarjottavien palvelujen jatkuva kehittäminen.

Vuoden 2022 aikana Turvan hallintojärjestelmässä ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Turvalla ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muuta kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Hallintoelimet ja niiden keskeiset tehtävät

Turvan ylin päätöksentekaelin on yhtiökokous, jossa yhtiön osakkaat käyttävät puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiökokous muun muassa valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat sekä päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta ja vastuuvapauden myöntämisestä hallintoelinten jäsenille ja toimitusjohtajalle. Vakuutuksenottajien päätösvallan turvaamiseksi takuupääoman omistajien takuuosuuksiin perustuvaa äänivaltaa on rajoitettu vakuutusyhtiölaissa ja Turvan yhtiöjärjestyksessä.

Turvan hallintoneuvostolla on valvontatehtävä, joka perustuu keskinäiseen yhtiömuotoon ja osakkaina olevien asiakkaiden ja takuupääoman omistajien rooliin yhtiön hallinnossa. Hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa, valitsee hallituksen jäsenet sekä antaa varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntonsa tilinpäätöksen ja tilintarkastuskertomuksen johdosta. Hallintoneuvoston puheenjohtajalla ja varapuheenjohtajalla on läsnäolo-oikeus Turvan hallituksen kokouksissa.

Turvan hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen työjärjestykseen on kirjattu hallituksen keskeiset tehtävät sekä siellä käsiteltävät asiat ja kokouskäytännöt. Turvan hallituksessa on seitsemän jäsentä, jotka valitsevat keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallituksen palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat hallituksen puheenjohtaja, hallituksen varapuheenjohtaja ja yksi hallituksen jäsen sekä toimitusjohtaja esittelijänä ja henkilöstöjohtaja sihteerinä. Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on muun muassa osallistua Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan valmisteluun sekä valmistella päätösehdotus toimitusjohtajan, johtajien ja riippumattomista toiminnoista vastaavien tulospalkkiorakenteesta.

Turvan hallitus valitsee toimitusjohtajan, joka hoitaa yhtiön asioita hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan työn tukena toimivat johtoryhmä, laajennettu johtoryhmä ja sijoitusryhmä.

Johtoryhmään vuonna 2022 kuuluivat toimitusjohtajan lisäksi neljän liiketoimintayksikön johtajat: talous, myynti ja markkinointi, vakuutukset ja korvaukset, liiketoiminnan kehittäminen sekä henkilöstö ja asiakaskokemus. Johtoryhmän tehtävät on määritelty sen työjärjestyksessä, ja niihin kuuluvat muun muassa strategian, toimintasuunnitelman, budjetin, tulosennusteen ja tilinpäätöksen valmistelu hallitukselle.

Keskeiset toiminnot

Yhtiön hallituksen tulee määritellä yhtiön keskeiset toiminnot. Keskeisellä toiminnolla tarkoitetaan sellaista tehtävää, joka on kriittinen siinä mielessä, että häiriö sen suorittamisessa voi haitata yhtiötä sitä koskevien lakien tai niiden nojalla annettujen säännösten ja määräysten noudattamisessa, toimiluvan ehtojen noudattamisessa, yhtiön taloudellista asemaa tai liiketoiminnan jatkuvuutta.

Keskeiset toiminnot Turvassa ovat seuraavat:

Hallintojärjestelmään kuuluvat toiminnot

- Riskienhallintatoiminto
- Aktuaaritoiminto
- Compliance-toiminto
- Sisäinen tarkastus

Keskeiset liiketoiminta-alueet

- Vakuutusten myynti
- Tuotekehitys ja riskinvalinta
- Vahinkojen korvaaminen
- Tietohallinto
- Talous (sisältää sijoitukset ja laskennan).

Palkka- ja palkitsemispolitiikka

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 tuloksien saavuttaminen eli palkkiotavoitteiden toteutuminen.

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

Vuonna 2022 palkka- ja palkitsemispolitiikan mukaiset vuosipalkasta laskettavat tulospalkkiotasot olivat seuraavat:

- konttoritoimihenkilöt: maksimitaso 6 % vuosipalkasta
- esihenkilöt ja erikoisasiantuntijat: maksimitaso 8 % vuosipalkasta
- vastuualueiden päälliköt, palvelujohtajat ja johtajat: maksimitaso 10–40 % vuosipalkasta
- toimitusjohtaja: maksimitaso 50 % vuosipalkasta.

Vuonna 2022 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyvyyttä, vakuutustoiminnan kasvua ja kannattavuutta sekä palvelun laatua mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Johtajilla, palvelujohtajilla ja vastualueiden päälliköillä oli lisäksi henkilöstötutkimuksen tulokseen liittyvä tulospalkkiotavoite.

Yritysmyyntipäälliköille maksetaan paikallisen työehtosopimuksen mukaista myyntipalkkaa. Aluemyyntipäälliköillä ja palveluesimiehillä on myyntitoiminnan luonteesta johtuen lisäksi oma kannustejärjestelmä. Myös asiakasneuvojilla on erillinen kannustejärjestelmä. Lisäksi Turvassa toteutetaan myyntikilpailuja, joiden tavoitteet ja palkinnot määritellään tuote- tai kampanjakohtaisesti.

Hallituksen jäsenillä on kiinteä kokouspalkkio sekä hallituksen ja hallintoneuvoston puheenjohtajilla ja varapuheenjohtajilla lisäksi kiinteä kuukausipalkkio.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Johtoa ja keskeisistä toiminnoista vastaavia koskevat erityiset kelpoisuusehdot

Turvassa noudatetaan vakuutuslainsäädännön sekä Finanssivalvonnan antamia määräyksiä vakuutusyhtiön johdon ja sen keskeisistä toiminnoista vastaavien sopivuutta ja luotettavuutta koskien. Erityiset kelpoisuusehdot koskevat hallituksen jäseniä, toimitusjohtajaa ja hänen sijaistaan, keskeisistä toiminnoista vastaavia henkilöitä sekä vastuullista vakuutusmatemaatikkoa.

Keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat Turvassa:

Keskeinen toiminto	Toiminnosta vastaava
Riskienhallintatoiminto	lakiasiainpäällikkö
Aktuaaritoiminto	laskentajohtaja
Compliance-toiminto	lakiasiainpäällikkö
Sisäinen tarkastus (ulkoistettu)	lakiasiainpäällikkö
Vakuutusten myynti	johtaja, myynti ja markkinointi
Tuotekehitys ja riskinvalinta	johtaja, vakuutukset ja korvaukset
Vahinkojen korvaaminen	johtaja, vakuutukset ja korvaukset
Tietohallinto (ulkoistettu)	johtaja, liiketoiminnan kehittäminen
Talous (sisältää sijoitukset ja laskennan)	johtaja, talous

Hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan ja keskeisistä toiminnoista vastaavan on oltava hyvämaineinen, ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Arvioitaessa henkilön luotettavuutta, arvioidaan henkilön hyvämaineisuutta ja kunniallisuutta. Arvioitaessa henkilön sopivuutta, arvioidaan ammatillista pätevyyttä, taitoa ja kokemusta järkevään ja vakaaseen tehtävien hoitamiseen.

Arviointi sopivuuden osalta tehdään kokonaisarviona ottaen huomioon kaikki asiaan vaikuttavat seikat. Arvioinnissa otetaan huomioon ainakin:

- maksuhäiriötiedot, velkajärjestely, taloudelliset väärinkäytökset
- kurinpito-, huomautus- tai muut moitemenettelyt
- tieto vireillä olevasta esitutkinnasta tai oikeudenkäynnistä rikosasiassa, jossa on kyse taloudellisesta väärinkäytöksestä tai muusta vastaavasta teosta, joka on omiaan vaikuttamaan toimintaan tehtävässä ja luottamuksen säilymiselle yhtiön toimintaan.

Luotettavana ei pidetä sitä, joka on

- tuomittu sakkoon (ei koske rikesakkoja eikä pienehköistä liikenneriikkomuksista seuranneita sakkoja) viimeksi kuluneen kolmen vuoden aikana, ehdolliseen vankeusrangaistukseen tai yhdyskuntapalveluun viimeksi kuluneen viiden vuoden aikana tai ehdottomaan vankeusrangaistukseen viimeksi kuluneen kymmenen vuoden aikana rikoksesta, jonka voidaan katsoa osoittavan henkilön olevan ilmeisen sopimaton tehtävään tai
- muutoin aikaisemmalla toiminnallaan osoittanut olevansa ilmeisen sopimaton tehtävään.

Arvioitaessa henkilön pätevyyttä ja kokemusta tulee ottaa huomioon:

- muodollinen pätevyys (koulutus)
- tehtävien kannalta riittävä osaaminen, taidot ja ammatillinen kokemus alalta ja muilta aloilta.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa osalta noudatetaan lainsäädännössä ja Finanssivalvonnan määräyksissä ja ohjeissa asetettuja vaatimuksia ja menettelytapoja. Keskeisistä toiminnoista vastaavien sekä vastuullisen vakuutusmatemaatikon osalta noudatetaan samoja kriteereitä ja menettelytapoja.

Toimintaperiaatteet ja prosessit, joilla varmistetaan keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus

Ennen henkilön valitsemista edellä määritellyyn tehtävään hänen luotettavuutensa, sopivuutensa ja ammattitaitonsa tulee arvioida. Yhtiön ylimmän johdon ja muiden keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuudesta ja luotettavuudesta huolehtii ensi sijassa henkilön nimittävä taho, joka on pääsääntöisesti yhtiön hallitus tai johtoryhmä. Hallituksen jäsenten sopivuudesta ja luotettavuudesta varmistuu hallintoneuvosto. Nimityksestä ja sen valmistelusta vastaavan tahon tietoon saatetaan kulloinkin voimassa olevien säännösten mukaiset vaatimukset kelpoisuudelle päätöksenteossa huomioon otettavaksi.

Henkilöstöpalvelut sekä lakiasiat ja compliance -yksikkö toteuttavat käytännön toimenpiteet sopivuuden ja luotettavuuden varmistamiseksi. Henkilöstöpalvelut selvittää osana rekrytointiprosessia henkilön ammattitaidon, osaamisen ja kokemuksen. Lakiasiat ja compliance -yksikkö hankkii rekrytointipäätöksen tueksi luotettavuuden selvittämiseksi tarvittavat selvitykset ja todistukset sekä huolehtii Finanssivalvonnalle tehtävistä ilmoituksista tehtävästä riippuen joko ennen nimityspäätöksen tekemistä tai sen jälkeen.

Arvioinnin tekemistä varten pyydetään ylimmästä johdosta, vastuullisesta vakuutusmatemaatikosta ja keskeisistä toiminnoista vastaavista jo ennen nimityspäätöksen tekemistä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman mukaiset viranomais- ja muut selvitykset. Jos nimittävä ei täytä sopivuudelle, luotettavuudelle ja ammattitaidolle asetettuja vaatimuksia, henkilöä ei lähtökohtaisesti voida nimittää tehtävään. Sopivuudesta ja luotettavuudesta tulee säännöllisesti varmistua ja ilmoittaa muutoksista säännösten mukaisesti Finanssivalvonnalle.

Jatkuvaa seurantaan toteutetaan osana päivittäisjohtamista. Tämän lisäksi johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien sopivuus ja luotettavuus arvioidaan vakiomuotoisella prosessilla joka toinen vuosi tammikuun loppuun mennessä. Arviointi tapahtuu lähtökohtaisesti henkilön oman selvityksen perusteella käyttäen hyväksi Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman lomakkeita. Ammattitaitoa voidaan arvioida myös osana vuosittaisia tulos- ja kehityskeskusteluja.

Henkilön sopivuus ja luotettavuus arvioidaan uudestaan siinä tilanteessa, jos tietoon tulee seikkoja, jotka antavat aiheen epäillä, että henkilö ei enää täytä luotettavuudelle, sopivuudelle tai ammattitaidolle asetettuja vaatimuksia. Henkilön sopivuus tulee arvioida uudestaan, jos häntä vastaan on vireillä esitutkinta tai

oikeudenkäynti taloudellista väärinkäytöstä koskevassa asiassa. Lisäksi erilaiset kurinpito- ja huomautusmenettelyt voivat antaa aiheen uudelleenarvointiin. Edellä mainituista seikoista tulee välittömästi ilmoittaa lakiasiat ja compliance -yksikölle, jonka tulee ryhtyä riittäviin toimenpiteisiin hallinnon luotettavuuden varmistamiseksi ja asiakkaiden luottamuksen säilyttämiseksi. Toimenpiteistä päätetään päätöksentekomatriisin mukaisesti yhdessä henkilöstöpalveluiden kanssa. Tällaisia toimenpiteitä voivat esimerkiksi olla henkilön siirtäminen toisiin tehtäviin tai hänen vapauttamisensa tehtävästä.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä ja riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallinta kokonaisuutena

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.

Turvan riskienhallinta perustuu yhtiössä määriteltyihin riskienhallinnan periaatteisiin sekä voimassa oleviin viranomaismääräyksiin. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Turvassa noudatetaan hallituksen hyväksymää riskienhallintapolitiikkaa, taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita sekä ORSA-politiikkaa (ORSA = oma riski- ja vakavaraisuusarvio), jossa on kuvattu riskienhallinnan järjestämisen yleiset periaatteet. Poliitikoissa ja suunnitelmissa käytettävä riskien luokittelu on esitetty seuraavassa kaaviossa.



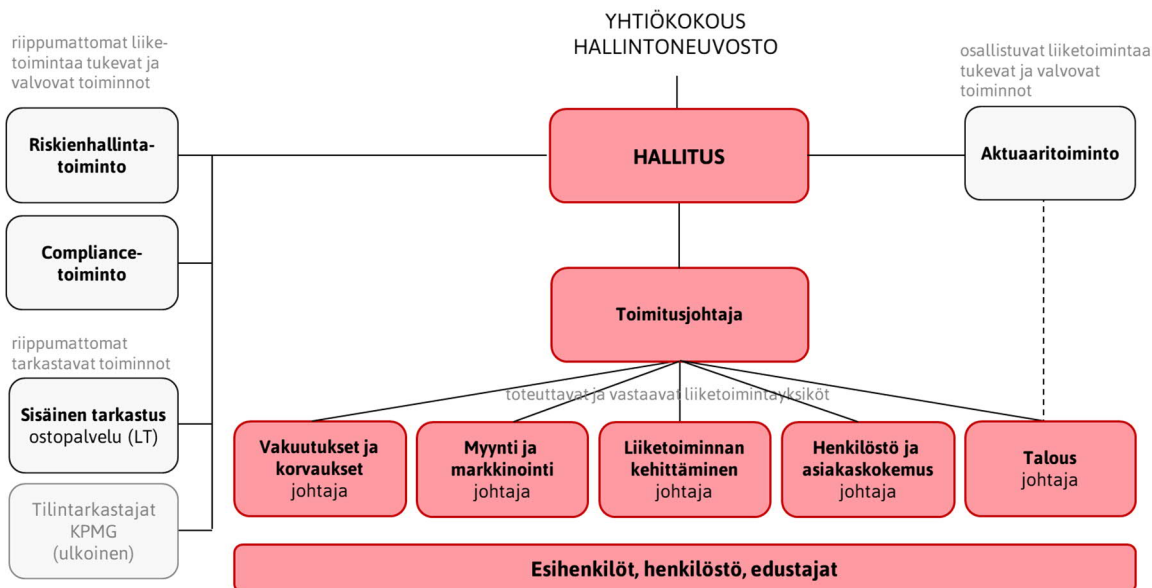
Poliitikoissa ja toimintaperiaateissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa esitetään kokonaiskuva yhtiön 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 vakavaraisuudenhallintasuunnitelmaan sisältyy yhtiön koko toiminnan kattava riskikartoitus, jossa tunnistetaan, mitataan,

seurataan, hallitaan sekä raportoidaan toimintaympäristön ja strategian riskit, taloudelliset riskit sekä operatiiviset riskit. Riskikartoituksessa yksilöidään kuhunkin havaittuun riskiin kohdistuvat riskienhallintatoimenpiteet. Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma päivitetään vuosittain ja aina, kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

Turvan hallituksella on kokonaisvastuu yhtiön riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan toimintaperiaatteet, tavoitteet, riskinottohalukkuuden, riskinoton rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman ja muut riskienhallintaa käsittelevät suunnitelmat. Lisäksi hallitus valvoo suunnitelmien toteuttamista ja noudattamista. Hallitus seuraa säännöllisesti riskienhallinnan tilaa ja keskeisimpien riskien kehitystä.

Raportointi, sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Turvassa siten, että toimitusjohtajalle raportoivat liiketoimintayksiköiden johtajat. 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 aktuaaritoiminto sekä kolme riippumatonta toimintoa. Riippumattomia toimintoja ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Turvan raportointi- ja riskienhallintajärjestelmä on kuvattu seuraavassa kaaviossa.



Riskienhallinnan vastuut ja eri osapuolten tehtävät on kuvattu seuraavassa taulukossa. Jokaisella toimijalla on oma roolinsa osana riskienhallintajärjestelmän kokonaisuutta:

Taso	Toimija	Tavoite
1 Linjaorganisaation yksiköt toteuttavat ja vastaavat	Liiketoiminta: <ul style="list-style-type: none"> • Hallitus • Toimitusjohtaja • Johtajat • Palvelujohtajat, päälliköt ja esihenkilöt • Liiketoimintayksiköt 	Linjaorganisaation yksiköt toteuttavat strategiaa ja <u>vastaavat riskienhallinnasta</u> oman vastuualueensa osalta. Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • hallita liiketoiminnan riskejä lainsäädännön ja Turvan toimintapolitiikkojen mukaisesti.
1,5 Osallistuvat valvovat toiminnot/toimijat	Osallistuvat valvovat toiminnot/toimijat <ul style="list-style-type: none"> • Aktuaaritoiminto • Vastuullinen vakuutusmaatikko (Turvan liiketoimintayksiköistä riippumaton) 	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • <u>tukea</u> liiketoimintaa ja <u>osallistua</u> riskienhallintaan VYL:n edellyttämällä tavalla, valvoa vastuuvelan laskentaa ja vaka- varaisuutta VYL:n edellyttämällä tavalla. • antaa lausunnot ja raportoida hallitukselle VYL:n edellyttämällä tavalla.
2 Riippumattomat valvovat toiminnot	Tuki- ja kontrollitoiminnot: <ul style="list-style-type: none"> • Compliance-toiminto • Riskienhallintatoiminto 	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • <u>tukea</u> liiketoimintaa riskienhallintaprosessin toteuttamisessa sekä kehittää valmiuksia riskienhallinnassa • <u>valvoa</u> ja raportoida hallitukselle ja johdolle, että riskienhallinta täyttää lainsäädännön vaatimukset ja yhtiön tavoitteet sille.
3 Riippumattomat tarkastavat toiminnot	Sisäiset varmennustoiminnot: <ul style="list-style-type: none"> • Sisäinen tarkastus 	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • varmistaa riskienhallintaprosessin toimivuus Turvan toimintaperiaatteiden ja lainsäädännön vaatimusten mukaisesti.
Ulkoiset tarkastavat toiminnot	Ulkoiset varmennustoiminnot: <ul style="list-style-type: none"> • Tilintarkastajat • Viranomaiset 	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • varmistaa riskienhallintaprosessin toimivuus Turvan toimintaperiaatteiden ja lainsäädännön vaatimusten mukaisesti.

Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa liiketoimintaa tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiön riskiprofiilia kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta. Lisäksi toiminto neuvoo hallitusta riskienhallintaa koskeissa asioissa sekä tunnistaa ja arvioi kehittyviä riskejä ja kestävyysriskejä. Riskienhallintatoiminto on järjestetty siten, että se on riippumaton riskejä ottavista toiminnoista. Riippumattomuus toteutetaan käytännössä siten, että toiminnolle on mahdollistettu suora raportointi hallituksille ja sillä, että toiminto ei ole vastuussa toiminnoista, jotka edellyttävät riskinottoa. Turvan riskienhallintatoiminnosta vastaa lakiasianpäällikkö, joka toimii suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa.

Turva ei käytä sisäistä mallia.

Toimintaympäristön ja strategisten riskien hallinta

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat muun muassa yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen, 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 realisoitumisen merkitys arvioidaan vuosittain strategiaprosessin yhteydessä. Riskienhallintatoiminto toimii tukena käyttäen sähköistä riskienhallintajärjestelmää.

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

Operatiivisten riskien hallinta

Liiketoimintaprosesseihin liittyy erilaisia operatiivisia riskejä. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Operatiivisten riskien osa-alueella sovellettavat riskienhallintaprosessit ovat

- operatiivisten riskien tunnistaminen, arviointi ja rajoittaminen
- kontrollien johtaminen ja toteuttaminen
- riskitapahtumaseuranta: toteutuneet riskit ja läheltä piti -tilanteet
- liiketoiminnan jatkuvuuden hallinta.

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.

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella 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 riskeiksi 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 riittävyydestä.

Kartoituksissa tunnistetut riskienhallinnan toimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Hyvä käytäntö on heti riskienhallintatoimenpiteiden määrittelyn jälkeen määrittellä niille sopiva seuranta-aikataulu (= käsittelyaikataulu osana liiketoiminnan kokouskäytäntöä).

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 sekä työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllisillä tutkimuksilla. Operatiivisten riskien hallintaa toteutetaan myös jatkuvuus- ja valmiussuunnittelulla, jossa varaudutaan sekä normaaliolojen häiriöihin että poikkeusoloihin.

Taloudellisten riskien hallinta

Riskienhallintapolitiikassa sekä taloudellisten riskien hallintaa koskevissa toimintaperiaatteissa määritellään riskiluokituksen eri riskialueille riskienhallinnan toimintaperiaatteet ja riskienhallintaprosessit. Taloudellisten riskien osa-alueella ovat muun muassa

- vakavaraisuuden hallinta, pääomien hallinta
- vakuutusten myöntämisen ja vastuuvetkaan merkitsemisen liittyvän riskin hallinta
- jälleenvakuuttaminen
- sijoitusriskien hallinta
- luottoriskien hallinta, likviditeettiriskien hallinta ja keskittymäriskien hallinta.

Taloudellisten riskien hallintaa on kuvattu osassa C ja pääomanhallintaa osassa E.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio ORSA

Viranomaisvaatimusten mukaisesti ORSA-prosessi ja sen tulokset esittävä ORSA-raportti tehdään Turvassa vähintään vuosittain. Vuosittaisen tarkastelun lisäksi oma riski- ja vakavaraisuusarvio tehdään erityisissä muutostilanteissa, joissa esimerkiksi yhtiön riskiprofiili on merkittävästi muuttunut.

ORSA-prosessissa tehdään arvio riski- ja vakavaraisuustilanteesta sekä sen kehittymisestä edetessä liiketoimintasuunnitelmien mukaan, vaihtoehtoisissa liiketoimintasuunnitelmissa ja epätodennäköisissä mutta mahdollisissa tilanteissa. Arvioiden pohjalta esitetään johtopäätökset vakavaraisuusasemasta ja sen kehittymisestä sekä suositukset tarvittavista toimenpiteistä.

ORSA-prosessi on vakavaraisuusaseman ennakoivan arvioinnin pääprosessi. Seuraavassa taulukossa kuvataan ORSA-prosessin keskeisiä tavoitteita:

ORSA-prosessi	Kuvaus
Tavoite ja tehtävä	Yhtiö tekee ORSA-politiikassa määritellyn mukaisesti oman arvion riski- ja vakavaraisuusasemasta. Arvio tehdään muun muassa <ul style="list-style-type: none"> • lakisääteisten vakavaraisuusvaatimusten täyttämisestä ja liiketoiminnan riskinoton pysymisestä määritellyn riskinottohalukkuuden rajoissa jatkuvasti ottaen huomioon oma riskiprofiili ja omat liiketoimintasuunnitelmat • lakisääteisten vaatimusten täyttämisestä myös odottamattomien mutta mahdollisten tappioiden varalta; tätä varten määritellään yhteistyössä liiketoiminnan kanssa laskettavat stressit ja skenaariot • vakuutus teknistä vastuuvulkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta • riskiprofiilin poikkeamisesta SCR:n laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista • riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ottaen huomioon lakisääteiset vaatimukset ja liiketoiminnan riskit. Arvioiden pohjalta ORSAssa esitetään johtopäätökset vakavaraisuusasemasta ja sen kehittymisestä sekä suositukset tarvittavista toimenpiteistä. Arviosta tehdään ORSA-raportti. ORSA-raportti ja muut ORSA-prosessin tulokset käsitellään johtoryhmässä ja otetaan huomioon liiketoiminnan suunnittelussa ja ohjaamisessa.
Raportin sisältö	ORSA-raportti voi koostua esimerkiksi seuraavista osista <ul style="list-style-type: none"> • strategia ja liiketoimintaympäristö • riskien ja riskienhallinnan kuvaus sisältäen riskistrategian • ORSAn arvioissa käytetyt keskeiset oletukset ja menetelmät • riskiarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • vakavaraisuusarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • muut arviot sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • toiminnanohjauksen arviointi sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • yhteenveto toimenpiteistä / suosituksista
Kenelle raportoidaan	ORSA-raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja hallituksessa.
Raportointitiheys	Raportti tehdään kerran vuodessa. ORSA-politiikassa on määritelty periaatteet, missä tilanteessa viimeisintä ORSA-raporttia tulee päivittää tai tehdä uusi ORSA-raportti.
Valmisteluvastuullinen	ORSA-prosessin koordinointi ja raportin tekeminen on yhtiön talouden/laskenta- ja sijoituspalveluiden vastuulla. Prosessiin osallistuvat myös johtoryhmä, aktuaaritoiminto ja riskienhallintatoiminto, katso tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

Turvan toimitusjohtaja ja johtoryhmä vastaavat ORSA-politiikan laadinnasta, ORSA-prosessin toteuttamisesta ja ORSA-raportin laadinnasta. ORSA-prosessin omistaa Turvan laskentajohtaja, joka tekee tiivistä yhteistyötä yhtiön johtoryhmän, vastuullisen vakuutusmatemaatikon ja lakiasianpäällikön kanssa.

Laskentajohtajan tehtävänä on

- koordinoida ORSA-prosessia
- varmistaa, että ORSAssa tehtävät arviot noudattavat ORSA-politiikkaa tai muuta ORSasta annettua ohjeistusta
- koordinoida ORSA-raportin tekemistä sekä osallistua sen laadintaan
- tukea toimitusjohtajaa ja liiketoimintajohtoa ORSAan liittyvien tehtävien suorittamisessa.

Turvan aktuaaritoiminnon tehtävä on osallistua riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen. Turvan riskienhallintatoiminto avustaa riski- ja vakavaraisuusarvion laatimisessa erityisesti laadullisten riskien arvioinnin ja raportoinnin osalta. Omasta riski- ja vakavaraisuusarviosta tehtävä ORSA-raportti tuotetaan yhteistyössä yhtiön liiketoiminnan, aktuaaritoiminnon ja riskienhallintatoiminnon kanssa.

ORSA-raportti käsitellään Turvan johtoryhmässä. Yhtiön hallituksen tehtävänä on vastata siitä, että yhtiön ORSA täyttää viranomaisvaatimukset sekä liiketoiminnan tarpeet. Hallitus hyväksyy yhtiön ORSA-politiikan ja ORSA-raportin sekä ottaa yhtiön ORSA-raportin tulokset huomioon päätöksenteossaan. Turvan hallitus hyväksyi tilanteesta 31.12.2021 laaditun ORSA-raportin 31.3.2022. Tilanteesta 31.12.2022 laaditun ORSAn lähetekeskustelu käytiin hallituksessa 24.2.2023, jolloin myös ORSAn taustaoletukset hyväksyttiin. ORSAn vakavaraisuusarvio käsiteltiin hallituksessa 31.3.2023. ORSA-raportti kokonaisuudessaan on tarkoitus käsitellä ja vahvistaa hallituksen kokouksessa 14.6.2023.

Sisäisen tarkastus arvioi ORSA-prosessia ja sen riittävyyttä osana vuosittaista sisäisen valvonnan ja hallintojärjestelmän arviotaan. ORSA-raportti toimitetaan Finanssivalvonnalle kahden viikon sisällä kun yhtiön hallitus on raportin hyväksynyt.

Vakavaraisuustavoitetta ja pääomanhallintaa osana riskienhallintajärjestelmää käsitellään osiossa E.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäinen valvonta on oleellinen osa Turvan johtamista, hallintoa ja päivittäistä toimintaa. Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan kaikkia yhtiön sisäisiä toimenpiteitä, joilla varmistetaan asetettujen tavoitteiden saavuttaminen sekä tehokas, taloudellinen, luotettava ja mahdollisimman häiriötön liiketoiminta. Sisäisen valvonnan periaatteet on määritelty hallitusten hyväksymässä sisäisen valvonnan politiikassa, jossa kuvataan valvonnan käsitteet, tavoitteet ja osa-alueet sekä toteuttamisen roolit ja vastuut.

Sisäisen valvonnan avulla varmistetaan, että toiminta Turvassa toteutuu tavoitteellisesti, laadukkaasti, luotettavasti sekä kaikkien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Sisäinen valvonta kattaa myös ulkoistetut toiminnot.

Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että Turvan tavoitteet toteutuvat:

1. Hallituksen päättämä strateginen tahtotila ja päämäärät
 - strategiatavoitteet, jotka varmistavat menestymisen kestäväällä tavalla
2. Toiminnalliset tavoitteet
 - vuositason ja sitä lyhyemmän aikavälin toiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet, jotka tukevat strategisten valintojen ja päämäärien toteutumista sekä voimavarojen tehokasta ja taloudellista käyttöä
3. Raportointia koskevat tavoitteet
 - tavoitteet, jotka koskevat julkistettavan taloudellisen informaation ja sisäisen raportoinnin luotettavuutta, selkeyttä ja oikea-aikaisuutta

4. Vaatimustenmukaisuutta koskevat tavoitteet

- tavoitteet, jotka koskevat sovellettavien lakien ja määräysten sekä yhtiön arvojen, toimintapolitiikojen ja sisäisten ohjeiden noudattamista.

Sisäisellä valvonnalla pyritään varmistamaan

- asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen
- voimavarojen taloudellinen ja tehokas käyttö
- toimintaan liittyvien riskien riittävä hallinta
- taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotettavuus ja oikeellisuus
- ulkoisen sääntelyn ja sisäisten menettelytapojen sekä asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen noudattaminen
- toiminnan, tietojen, oman omaisuuden ja asiakkaiden varojen riittävä turvaaminen
- riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt manuaaliset ja tietotekniset järjestelmät toiminnan tueksi.

Kokonaisvastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä on hallituksella. Turvan organisaatorakenne ja esihenkilötoiminta muodostavat sisäisen valvonnan perustan. Valvontaa toteutetaan organisaation kaikilla tasoilla.

Sisäinen valvonta perustuu niin sanottuun kolmen puolustuslinjan malliin, jossa liiketoiminta edustaa ensimmäistä puolustuslinjaa, aktuaaritoiminto niin sanottua 1,5:n puolustuslinjaa, riippumattomat valvovat toiminnot (riskienhallintatoiminto ja compliance-toiminto) toista puolustuslinjaa ja riippumattomat tarkastavat toiminnot (sisäinen tarkastus ja tilintarkastus) kolmatta puolustuslinjaa. (kuva kohdassa B.3)

Compliance-toiminto on osa Turvan sisäistä valvontaa, jonka järjestämisen lähtökohtana on noudattaa viranomaisten antamia säännöksiä sekä yleisiä sisäisen valvonnan parhaita käytäntöjä. Toiminto neuvoo, avustaa ja valvoo liiketoimintaa compliance-asioissa. Compliance-toiminto on myös osa Turvan riskienhallintaa, jossa sen tavoitteena on tukea liiketoimintaa erityisesti juridisten ja compliance-riskien hallinnassa sekä valvoa ja raportoida näistä hallitukselle ja johdolle. Turvan compliance-toiminnosta vastaa lakiasianpäällikkö, joka toimii suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Turva on hankkinut sisäisen tarkastuksen ostopalveluna LähiTapiola-ryhmästä. Sisäinen tarkastus toimii Turvan hallituksen toimeksiannosta. Hallinnollisesti sisäinen tarkastus toimii LähiTapiola-ryhmän pääjohtajan alaisuudessa.

Sisäisellä tarkastuksella on oikeus tarkastustehtävänsä varten päästä kaikkiin toimitiloihin ja saada tarpeelliset tiedot ja asiakirjat salassapitosäännösten estämättä. Lisäksi se on oikeutettu saamaan liiketoimintayksiköiltä tehtäviensä hoitamisen kannalta tarpeellista apua.

Sisäisen tarkastuksen johtajalla ja sisäisillä tarkastajilla on asiantuntijavastuu työstään. Tarkastus- ja konsultointitoiminnan riippumattomuuden turvaamiseksi sisäisellä tarkastuksella ei ole tarkastettuihin toimintoihin, esitettyihin toimenpide-ehdotuksiin eikä toteutettuihin konsultointitehtäviin liittyvää päätöksentekovaltuutta eikä toimeenpano-oikeutta. Sisäisen tarkastuksen toiminto tai sen henkilöstö ei saa ottaa vastuulleen muita toimintoja.

Sisäinen tarkastus raportoi toteutetuista arviointi- ja varmistuspalveluista tarkastuskertomuksilla ja -muistioilla hallitukselle, toimitusjohtajalle, toimintojen vastuuhenkilöille, compliance officerille sekä tilintarkastajille. Sisäinen tarkastus esittää vuosittain yhteenvedon sisäisen tarkastuksen havainnoista ja toimenpide-ehdotuksista Turvan hallitukselle.

B.6 Aktuaaritoiminto

Vahinkovakuutusyhtiön aktuaaritoiminto on toiminnallinen kokonaisuus, joka hoitaa sille vakuutusyhtiölaissa säädetyt tehtävät. Aktuaaritoiminnolla on oikeus saada käyttöönsä kaikki informaatio, joka on tarpeellista tehtävän toteuttamisessa. Asiaankuuluvilla organisaatioyksiköillä on velvollisuus tiedottaa aktuaaritoiminnolle sen tehtävän hoitamisen kannalta merkityksellisistä seikoista.

Toiminnon tehtäviä hoitamaan on nimetty laskentajohtaja, vastuullinen vakuutusmatemaatikko ja laskentapäällikkö. Turvan aktuaaritoiminnosta vastaa laskentajohtaja. Aktuaaritoiminto raportoi vakuutusyhtiölain mukaiset asiat Turvan hallitukselle ja vastuuvetäjä- ja vakavaraisuusraportin Turvan johtoryhmälle ja / tai hallitukselle.

Aktuaaritoiminnon henkilöt ovat riippumattomia liiketoiminnoista seuraavalla tavalla: laskentajohtaja työskentelee Turvan talousyksikössä ja raportoi taloudesta vastaavalle johtajalle. Laskentapäällikkö työskentelee myös talousyksikössä ja raportoi laskentajohtajalle. Turvan talousyksikkö ja laskentajohtaja ovat riippumattomia Turvan muista liiketoimintayksiköistä. Turvan vastuullinen vakuutusmatemaatikko on riippumaton kaikista Turvan liiketoimintayksiköistä.

Aktuaaritoiminnon tehtävät määräytyvät vakuutusyhtiölain 6 luvun 18 §:n mukaan. Lisäksi Aktuaaritoiminnon tehtävänä on osallistua riskienhallinnan ja riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen. Aktuaaritoiminnon tehtävät ja vastuut ovat seuraavat:

1. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallinnan täytäntöönpanoon muun muassa varojen ja vastuiden hallintaan liittyen:
 - valvoo myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitsemistä vastuuvetäjänsä
 - vastuuvetäjän analysointi ja raportointi yhtiön johtoryhmälle ja / tai hallitukselle
 - riskienhallinnan täytäntöönpanoon osallistuminen sisältää lausunnot yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta (katso kohdat 4 ja 5).
2. Aktuaaritoiminto osallistuu riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen:
 - yhtiön kokonaisvakavaraisuuden arviointi ja raportointi yhtiön johtoryhmälle ja / tai hallitukselle
 - vastuuvetäjää koskevien vaatimusten jatkuva noudattaminen
 - vakavaraisuusvalvonnan mukaisten pääomavaatimusten jatkuva noudattaminen.
3. Aktuaaritoiminto koordinoi vastuuvetäjän laskemisen:
 - vastuuvetäjän laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvetäjän laskennassa tehtyjen oletusten asianmukaisuuden varmentaminen
 - vastuuvetäjän laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun varmentaminen
 - vastuuvetäjän laskennan luotettavuuden ja asianmukaisuuden raportointi yhtiön hallitukselle
 - vakavaraisuustarkasteluissa käytettävän vastuuvetäjän parhaiden estimaattien vertaaminen kokeemusperäisiin tietoihin.
4. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.
5. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta.

6. Aktuaaritoiminto laatii suorittamistaan tehtävistä raportin yhtiön hallitukselle kerran vuodessa. Raportti sisältää aktuaaritoiminnon suorittamat tehtävät, niiden tulokset ja mahdolliset puutteet sekä suositukset niiden korjaamiseksi.

B.7 Ulkoistaminen

Pääsääntönä Turvassa on, että yhtiö hoitaa yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeiset toiminnot itse tai LähiTapiola-ryhmän sisäisin ulkoistuksin [eli ostamalla palvelun LähiTapiola Palvelut Oy:ltä (Palveluyhtiö) tai LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiöltä tai LähiTapiola-ryhmän alueyhtiöltä]. Keskeisen toiminnon tai sen osan ulkoistaminen LähiTapiola-ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on kuitenkin mahdollista, jos ulkoistamisella saavutetaan laadukkaampaa palvelua asiakkaille ja/tai merkittäviä kustannushyötyjä. Muiden kuin keskeisten toimintojen ulkoistaminen on mahdollista väljemmin kriteerein.

Turva on vastuussa ulkoistetuista toiminnoistaan myös ryhmän sisällä ja dokumentoi, mitkä toiminnot liittyvät mihinkin oikeudelliseen yritykseen, ja varmistaa, etteivät tällaiset järjestelyt vaikuta haitallisesti keskeisten toimintojen hoitamiseen Turvassa.

Toiminto on yhtiön kannalta keskeinen, jos virhe tai puute sen suorittamisessa voi haitata olennaisesti yhtiötä koskevien lakien ja säännösten tai toimiluvan ehtojen noudattamista, yhtiön taloudellista asemaa tai palvelujen tarjoamisen tai liiketoiminnan jatkuvuutta. Tällaisia keskeisiä toimintoja ovat ainakin toimiluvanvarainen toiminta keskeisillä liiketoiminta-alueilla, hallintojärjestelmän nimetyt toiminnot sekä toiminnan kannalta keskeiset tietojärjestelmät.

Toimintoja ei saa ulkoistaa tavalla, joka johtaa yhtiön hallintojärjestelmän laadun, Finanssivalvonnan vaikutusmahdollisuuksien tai asiakkaille tarjottavan palvelun heikkenemiseen tai operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiseen.

Ulkoistamisesta on tehtävä kirjallinen sopimus, johon sisällytettävillä ehdoilla varmistetaan muun muassa riittävät tiedonsaanti- ja auditointioikeudet sekä Turvan hallintojärjestelmään sisältyville toiminnoille että Finanssivalvonnalle. Lisäksi sopimukseen on otettava ehdot esimerkiksi jatkuvuussuunnitelmasta ja siitä, kuinka palvelu siirretään takaisin yhtiölle tai muulle palveluntarjoajalle sopimuksen päätyttyä. Hallituksen tulee hyväksyä ulkoistamissopimuksessa käytettävät yleiset ehdot kussakin ulkoistamisessa, joissa on huomioitu delegoidun asetuksen 274 artiklan 5 kohdan asettamat vaatimukset ulkoistamiselle.

Sisäisissä ulkoistamisissa sekä palveluita ulkoistava Turva että niitä tarjoavat LähiTapiola-ryhmän yhtiöt kuuluvat samaan ryhmään ja ovat sitoutuneet noudattamaan toiminnassaan ryhmässä yhteisesti hyväksytyjä periaatteita ja käytännön menettelytapoja. Tämän vuoksi ei palveluntarjoajaa tarvitse erikseen arvioida, eikä sopimukseen tarvitse ottaa ehtoja jatkuvuussuunnittelusta ja siirtoavusta sopimuksen päättyessä.

Turva on ulkoistanut keskeisistä toiminnoistaan LähiTapiola-ryhmän sisällä tietohallinnon (LähiTapiola Palvelut Oy), vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävät (LähiTapiola Palvelut Oy), tuotekehityksen osittain (LähiTapiola Palvelut Oy ja LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö) sekä sisäisen tarkastuksen toiminnon (LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö). Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu myös aktuaaritoimintoon. Lisäksi Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta.

B.8 Muut tiedot

Hallintojärjestelmän sopivuus

Sisäinen tarkastus arvioi Turvan hallintojärjestelmän toimivuutta vuosittain. Arvion tulokset ovat hallituksen käytettävissä sen arvioidessa omalta osaltaan hallintojärjestelmän toimivuutta ja ajantasaisuutta.

Sisäinen tarkastus käyttää hallituksen hallintojärjestelmän arviointia tukevaa itsearviointikyselyä, jolla selvitetään hallintojärjestelmän eri osa-alueiden tilaa. Itsearviointikyselyä on toteutettu Turvassa vuosittain, ja tulokset on raportoitu hallitukselle ja johtoryhmälle.

Vuoden 2022 osalta hallintojärjestelmässä ei ole havaittu erityistä korjattavaa.

Muut olennaiset tiedot

Ei muita hallintojärjestelmää koskevia olennaisia tietoja.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriski

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 vakuutussopimuksista aiheutuviin korvaussuorituksiin ja liikekuluihin. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät tariffimallien riskimaksujen riittävyteen. Riskimaksujen riittävyttä ja vakuutuslajien kannattavuutta arvioitaessa korvauskulujen seuranta on tärkeää. Myös asiakas- ja riskinvalinta vaikuttavat riskimaksujen riittävyteen.

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 kuolleisuusmallia. 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. Tuntemattomia vahinkoja varten korvausvastuuseen tehdään vakuutusluokakohtaisesti kollektiivinen varaus, joka tilinpäätöslaskennassa sisältää varuusmarginaalin.

Vastuuvelan markkinariskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu odotettua suuremmasta inflaatiosta tai korkotason odottamattomasta muutoksesta. Inflaatoriski johtuu odottamattomasta kustannusten noususta. Inflaatoriski liittyy kassavirralltaan pitkäkestoisiin vahinkoihin, joita ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkeuotoiset korvaukset ja sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyvät korvaukset. Eläkkeiden indeksikorotuksia ja 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 suojaaa 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 nykykäytännön mukaisesti tilinpäätöksessä vain eläkevarauksiin. Turvassa tilinpäätöksessä käytettävän diskonttauskoron määrittämiseksi neuvotellaan yhtiön vastuullisen vakuutusmatemaatikon kanssa. Turva noudattaa tavallisesti LähiTapiolaryhmän 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 – ylittäviltä osin.

Vakuutustekniseen vastuuelkaan kuuluu myös tasoitusmäärä, joka on varaus mahdollisten tulevien huonojen vahinkovuosien tuloksen tasaamiseksi.

Riskienhallintaprosessit

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

Liikenne- ja autovakuutuksessa (eli vakuutusluokissa moottoriajoneuvon vastuu ja maa-ajoneuvot) hinnoitteluriskiä pienennetään käytössä olevalla bonusjärjestelmällä, jolloin seuraavan vuoden maksut voivat nousta vahingon sattuessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suurasiaakkaiden 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 vakuutustuotteiden tariffit ja esittää merkittävimmät muutokset päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Hinnoittelun linjaukset valmistellaan johtoryhmän käsittelyyn vakuutus-yksikössä sekä laskenta- ja sijoituspalveluissa. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja potilasvakuutuksen maksuperusteiden laatimiseen osallistuu myös LähiTapiolan aktuaaripalvelut, ja perusteet vahvistetaan Turvan hallituksessa. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu tariffien valmisteluun oman tehtävänsä mukaisesti. Lisäksi Turvan aktuaaritoiminto antaa hallitukselle kerran vuodessa vakuutusyhtiölain mukaisen lausunnon yhtiön vakuutuspolitiikasta. Koska yhtiön tuotetarjooma nähdään osana vakuutuspolitiikkaa, aktuaaritoiminto antaa lausunnon myös mahdollisten uusien tuotteiden, uudenlaisen liikkeen tai merkittävien tuotteudistusten sekä hinnanmuutosten käyttöönottoesitysten yhteydessä.

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

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

Vastuuelan varausten riittävyysriski liittyy erityisesti vakuutuslajeihin, joissa maksetaan pitkäaikaisia jatkuvia eläkemuotoisia 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 eläkemuotoiset korvaukset diskontataan.

Korvausvastuun riittävyttä seurataan vakuutusluokkakohtaisesti, ja muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen varaukset tarkistetaan vuosittain aktuaaristen menetelmien avulla.

Turvan vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteet laaditaan vuosittain. Laskenta- ja sijoituspalvelut 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. Finanssivalvonta on tehtävänsä mukaisesti vahvistanut perusteet yhtiölle.

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. Lisäksi aktuaaritoiminto antaa hallitukselle lausunnon yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.

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.

Jälleenvakuutussuojiin liittyvää riskiä hallitaan Turvan hallituksen määrittämien periaatteiden mukaan. Ne vahvistetaan osana taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita.

Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava turvaavat laskuperusteet vakuutusteknisen vastuuvelan määräämiseksi, jotta yhtiö pystyy kaikissa tilanteissa vastaamaan vakuutussopimusten mukaisista sitoumuksistaan asiakkaille. Vakuutustekninen vastuuelka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti noudattaen voimassa olevaa lainsäädäntöä ja määräyksiä.

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvauksyksikön korvausasantuntijoiden, korvauskäsittelijöiden ja vahinkotarkastajien ilmoituksesta noudattaen Turvan laskuperusteissa määriteltyjä tunnettujen suurten vahinkojen rajoja. Laskuperusteen mukaan tunnettu suuri omaisuusvahinko on korvausmenoltaan 100 000 euroa tai suurempi, paitsi alus- ja kuljetusvakuutuksissa sekä maa-ajoneuvovakuutuksessa 40 000 euroa tai suurempi.

Henkilövahingot varataan vahinkokohtaisesti kunkin henkilökorvauksyksikön korvausasantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuoitoinen vastuuelka lasketaan Tapaturmavakuutuskeskuksen (TVK), Liikennevakuutuskeskuksen (LVK) ja Potilasvakuutuskeskuksen (PVK) vuonna 2021 yhteistyönä päivitetyllä referenssikuolevuusmallilla (K2021). Tilinpäätöksessä 2022 eläkemuoitoisen korvausvastuun diskonttaus korko oli 0,7 prosenttia.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (IBNR ja muu kollektiivivaraus) määritetään 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 kaikissa vakuutusluokissa on 12 prosenttia. Ennen tilinpäätöshetkeä sattuneiden vahinkojen tulevaisuudessa tapahtuvaa käsittelyä varten tehdään korvausvastuuseen selvittelykuluvaraus. Korvausvastuun muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivivaraukset tarkistetaan vuosittain.

Vakavaraisuuslaskentaan määritettävästä Solvenssi II:n mukaisesta vastuuvälistä on kerrottu kohdassa D.2.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2022 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli vihreän liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde oli 97,2 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2022 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 22,8 miljoonaa euroa (22,2 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 7,9 miljoonaa euroa (8,2 milj. e), henkivakuutusriskit 0,8 miljoonaa euroa (1,7 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 3,2 miljoonaa euroa (1,4 milj. e). SCR-pääomavaatimus hajautushyötyjen jälkeen esitetään kohdassa E.2.

Vakuuttamisen olennaiset riskikeskittymät

Keskittymäriski tarkoittaa tappioriskiä, joka johtuu 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.

Vakuutustoiminnassa keskittymäriski koskee vakuutusmäärältään suuria yksittäisiä kohteita sekä alueellisia vakuutuskohteiden keskittymiä. Tällaista keskittymäriskiä hallitaan etenkin riskinvalinnalla ja huolehtimalla kohteen jälleenvakuutussuojasta. Jälleenvakuutus suojaa vakuutetut kohteet kattavasti myös keskittymä- tai vahinkokumulaatoriskeiltä.

Turva keskittyy strategiansa mukaan pääasiassa ammattiliittojen ja niiden jäsenperheiden vakuutusturvasta huolehtimiseen; suurasiakkaiden ja yritysasiakkaiden osuus Turvan vakuutuskannasta on lukumääräisesti pieni. Yksityistalouksien omaisuusvakuutuksissa ei ole merkittävää keskittymäriskiä. Henkilövakuutusten osalta mahdolliset vahinkokumulaatiot jälleenvakuutetaan.

Omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteissa riskikokonaisuuksien tunnistaminen on tärkeää, jotta riskikokonaisuuden suurin arvioitu vahinko EML (estimated maximum loss) voidaan arvioida ja riskikokonaisuus voidaan jälleenvakuuttaa oikein. Riskikokonaisuuksien tunnistaminen tapahtuu vakuutusjärjestelmän sijaintipaikkatietojen perusteella.

Tarjousvaiheessa riskinvalintaohje edellyttää erillistä hyväksymismenettelyä, jos omaisuuden ja keskeytyksen vakuutusmäärät ylittävät asetetun rajan. Omaisuusvakuuttamisessa suurin keskittymä ja arvioitu vahinko EML on oltava aina pienempi tai yhtä suuri kuin jälleenvakuutussopimuksen kapasiteetin yläraja, johon saakka riskit on suojattu jälleenvakuutuksella.

Vuoden 2022 lopussa Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista vakuutusmäärä oli yli 10 miljoonaa euroa yhteensä 27 kohteessa. Vuonna 2022 Turvan omalle vastuulle jäävän korvauskulun riski oli enintään 1 000 000 euroa. Vakuutuslajikohtaisen omapidätysrajan ylimenevältä osalta riskit suojattiin jälleenvakuutuksella. Jälleenvakuutussuojaa kuvataan tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

Kuvaus riskien vähentämiseen käytettävistä tekniikoista

Vakuutus- ja sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon yhtiön riskinottohalukkuus sekä vakavaraisuustavoitteet. Riskienhallintaa on kuvattu osioissa B ja C.

Jälleenvakuutuksen tavoitteena vahinkovakuutusyhtiössä on pienentää yhtiön omalle vastuulle jäävää vakuutusriskiä ja tätä kautta varmistaa yhtiön vakavaraisuuden säilyminen ja likviditeetin turvaaminen. Jälleenvakuuttamisella siirretään riskinottohalukkuuden ylittävät riskit kolmannelle osapuolelle. Turva hankkii jälleenvakuutussuojansa LähiTapiolalta, yhdessä LähiTapiolan kanssa tai pooleilta. LähiTapiolan luottoluokitus on A (Standard & Poor's).

Ensivakuutuksen riskien jälleenvakuutussuojaa suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, riskien mahdollinen kumulaatio sekä yhtiön vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokkakohtaiset omapidätysrajat, jotka määrittelevät omalla vastuulla pidettävän vahinkomenon vahinkotapahtumaa kohti. Omapidätysrajan ylittävät riskit suojataan vakuutuslajeittain jälleenvakuutuksella, joka voi olla esimerkiksi yksittäisylivahinkojälleenvakuutus (X/L), ylitejälleenvakuutus (ylite), osamääräjälleenvakuutus tai poolisopimus.

Turvan jälleenvakuutussuoja on kattava, ja omavastuut on asetettu maltilliselle tasolle riskinkantokykyyn nähden. Jälleenvakuutussuoja ulottuu vakuutuskannan enimmäiskorvausmäärään tai yhtiössä sisäisesti arvioituun maksimivahinkoon saakka. Lakisääteisissä vakuutuslajeissa jälleenvakuutussuoja on tavallisesti ulotettu 75 miljoonaan euroon, jonka ylimeneviltä osin vahingot kuuluisivat jakojärjestelmän piiriin.

Palo-, vuoto- ja luonnonilmiövakuutusten suuret riskit ja riskikeskittymät, joissa EML-arvio ylittää jälleenvakuutus sopimuksissa määritetyn alarajan, suojataan ylitejälleenvakuutuksella. Riskinvalinta ja suurten riskien ja riskikeskittymien EML-arviointi tehdään erillisten ohjeiden mukaisesti. EML-arvioista ja kohteiden ylitejälleenvakuuttamisesta vastaa riskipäällikkö.

Turvan henkilöstöä koulutetaan jälleenvakuutukseen liittyvien tehtävien hoitamiseen. Menevästä jälleenvakuutuksesta vastaa vakuutuksista ja korvauksista vastaava johtaja. Laskentajohtaja konsultoi annetun jälleenvakuutuksen suunnittelussa, tilityksissä, sopimusvalmisteluissa. Jälleenvakuutusten tilitykset ja analyysit tehdään laskenta- ja sijoituspalveluissa.

Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Vuodelle 2023 tehdyssä riskienhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omalle vastuulle jäävä korvauskulun riski oli 1 000 000 euroa. Hallitus hyväksyy vuosittain myös vakuuttamisen omavastuurajat ja ostettavan jälleenvakuutussuojan.

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

Jälleenvakuutussopimusten tehokkuutta ja tulosta analysoidaan sopimuskohtaisesti kaksi kertaa vuodessa.

Riskiherkkyys

Vakuutustoiminnan stressitestiä käsitellään muun muassa ORSA-prosessin yhteydessä. Stressitestissä oletettiin, että vuonna 2023 sattuisi kymmenen omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa. Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 3,6 %-yksikköä. Solvenssisuhde (EOF/SCR) laski tilanteessa noin 7 %-yksikköä. Vaikutus vakavaraisuuteen jäi vähäiseksi.

C.2 Markkinariski

Markkinariskeillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten osakkeiden ja kiinteistöjen arvojen, korkojen, valuuttakurssien tai luottomarginaalien vaihteluista.

Osakeriski johtuu osakkeiden arvojen ja tuottojen heilahteluista. Korkoriski johtuu korkosijoitusten arvojen muutoksista korkojen vaihtelun seurauksena; lisäksi Solvenssi II -laskennassa korkotason muutokset vaikuttavat oleellisesti myös Solvenssi II -vastuuelkaan, ja siten oman varallisuuden määrään.

Luottomarginaali kuvaa sijoittajien luottamusta yrityksen tai valtion lainan takaisinmaksukykyyn. Luottomarginaaliriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu luottomarginaalien odottamattoman kasvun aiheuttamasta sijoitusten arvon muutoksesta.

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu kiinteistöjen käypien arvojen muutoksista, vuokrausasteen vaihteluista tai odottamattomista kiinteistökuluista. Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu sijoituksen tai vastuuelan valuutan arvon muuttumisesta suhteessa euroon. 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.

Vakavaraisuusasema mukaan lukien oma varallisuus, vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vähimmäispääomavaatimus (MCR), markkinariskien pääomavaatimukset ja solvenssisuhde raportoidaan hallitukselle neljännesvuosittain. Vakavaraisuusasema arvioidaan ja raportoidaan hallitukselle kuukausittain. Markkinariskin pääomavaatimus esitetään erikseen osake-, korko-, spread-, kiinteistö-, valuutta- ja keskittymäriskeille. Turvan markkinariskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyjä 31.12.2022 ja 31.12.2021 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

ME	31.12.2022	31.12.2021
osake	12,8	21,1
korko	1,2	1,7
spread	12,6	13,8
kiinteistö	10,6	10,2
valuutta	7,0	8,8
keskittymä	0,4	0,0

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 44,6 miljoonaa euroa (55,7 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 34,6 miljoonaa euroa (44,8 milj. e). Markkinariskin pääomavaatimuksille on asetettu limiitit Turvan sijoitussuunnitelmassa ja riskejä suhteessa limiitteihin seurataan kuukausittain.

Turvassa tehdään kiinteistösijoituksia suoriin kiinteistöihin ja kiinteistöpääomarahastojen kautta. Huoneistojen vuokrat sidotaan yleisesti elinkustannusindeksiin, joten vuokraustoiminnan tuotto on suojattu inflaattioriskiltä. Vastapuoleen liittyvän luottomarginaaliriskin suuruutta arvioidaan muun muassa luottoluokitusten perusteella.

Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, kollektiivivaraus, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden modifioitu duraatio on 3,0 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset eläkevastuut) laskettujen vastuiden modifioitu duraatio on 13,4 vuotta. Yhteensä jälleenvakuutuksen saamisilla vähennetyin vastuuelan parhaan arvion modifioitu duraatio on 9,5 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten modifioitu duraatio on 4,4 vuotta.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 1,2 miljoonan euron pääomavaatimuksen Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2022. Vastuuvelan kassavirtojen rakenne ja duraatio muuttuvat hitaasti ajassa, mutta korkosijoitukset ovat pääasiassa likvidejä ja korkosalkun duraatiota voidaan muuttaa tarvittaessa nopeastikin. Edellä kuvattu varojen ja velkojen välinen yhteensopimattomuus ei aiheuta vakavaraisuusasemalle sellaista riskiä, jonka vuoksi sijoitusten duraatiota tulisi muuttaa.

Turvan sijoitustoiminnassa sijoitusten turvaavuus on tärkeää. Sijoitustoiminnan suunnittelua ohjaavat riskin ja tuoton näkökulmat siten, että sijoitustoiminnassa pyritään olosuhteet huomioon ottaen hyvään ja tasaiseen nettotuottoon pääomariskejä välttäen. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkeluotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta, tasoitusmäärän korosta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös yhtiön riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne sekä 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. Markkinariskien hallintaa on kuvattu myös jaksossa C.7.1, jossa kuvataan varojen sijoittamista varovaisuusperiaatetta noudattaen.

Sijoittamisen olennaiset riskikeskittymät

Sijoitustoiminnassa keskittymäriskiä voi muodostua, jos esimerkiksi saman yhtiön osakkeita ja joukkovelkakirjalainoja hankitaan suuria määriä. Keskittymäriskin hallitsemiseksi sijoitukset hajautetaan huolella noudattaen sijoitussuunnitelman allokaatorajoja ja limiittejä. Sijoitustoiminnan riskikeskittymiä valvoo varainhoitaja, Turvan sijoitusryhmä ja hallitus.

Vältetään riskikeskittymiä, jotka sisältävät sekä vakuutus- että sijoitustoiminnan riskejä. Turva omistaa asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöitä, jotka ovat Turvassa vakuutettuina. Nämä kiinteistöt ovat kattavan jälleenvakuutuksen piirissä.

Suurimmat rahastosijoitukset ja sijoitusten riskikeskittymät tilanteessa 31.12.2022 olivat seuraavat (€):

Arvopaperin nimi	Markkina-arvo
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	21 378 890
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	18 412 090
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	11 934 422
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	11 513 981
LähiTapiola Lyhytkorko ESG A	11 091 239
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	10 271 930
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	10 182 055
LähiTapiola Korkomaailma A	9 318 771
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	7 673 147
NN (L) GI Convertible Opp - I Cap EUR (hedged i)	7 648 663
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	7 300 000
Kiinteistö Oy Turvarinne	7 100 000
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	6 939 409
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	5 874 301
iShares JP Morgan USD EM Bond EUR Hedg. UCITS	5 453 629
Muut yhteensä	77 875 047
Kaikki yhteensä	229 967 573

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi moduulin laskentaa. Keskitymäriskin pääomavaatimus vuoden 2022 lopussa oli yhteensä 447 938 euroa.

Kuvaus riskien vähentämiseen käytettävistä tekniikoista

Turvassa ei ole käytetty johdannaisia ja niiden käyttö edellyttää aina erillistä hallituksen päätöstä. Turva ei myöskään myönnä lainoja eikä luotto- tai takausvakuutuksia ilman hallituksen erillistä päätöstä.

Riskienhallintaa on kuvattu tarkemmin edellä osioissa B ja C. Sijoitustoiminnan riskienhallintaa käsitellään myös kohdassa C.7.1, jossa tarkastellaan varovaisuusperiaatteen noudattamista.

Riskiherkkyys

Sijoitusten herkkyydeltä tarkastelussa kuvataan instrumenttien arvoissa tilinpäätöshetkellä tapahtuviksi arvioitujen muutosten vaikutusta Turvan sijoitusomaisuuteen. Tilanteessa 31.12.2022 sijoitusten herkkyyshanalyysi on seuraava:

	Osake		Korko		Kiinteistö		Pääoma		Sijoituslainat		Yhteensä	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Markkina-arvo	28,5	12,4 %	147,2	64,0 %	39,6	17,2 %	2,8	1,2 %	11,8	5,1 %	230,0	100,0%
Korot +0,5% -yksikköä			-3,0	-2,0 %			0,0	-0,1 %	0,0	-0,3 %	-3,1	-1,3%
Korot +1% -yksikköä			-5,9	-4,0 %			0,0	-0,2 %	-0,1	-0,6 %	-5,9	-2,6%
Korot +2% -yksikköä			-11,0	-7,5 %			0,0	-0,4 %	-0,1	-1,2 %	-11,2	-4,9%
Osakkeet -20%	-5,6	-19,7 %	-0,5	-0,3 %			-0,4	-15,4 %			-6,6	-2,9%
Valuutta -10%	-1,8	-6,3 %	-0,8	-0,5 %			-0,2	-5,5 %	-0,1	-0,7 %	-2,8	-1,2%
Kiinteistöt -10%					-4,2	-10,7 %					-4,2	-1,8%
2008 1y	-11,9	-41,8 %	-2,3	-1,6 %	-0,3	-0,7 %	-0,4	-15,4 %	0,2	1,3 %	-14,9	-6,5%

Korkotason muutoksen vaikutusta sekä sijoituksiin että Solvenssi II -vastuuelkaan tarkastellaan Turvassa muun muassa taloudellisten riskien hallintaa koskeissa toimintaperiaatteissa, ORSA-prosessissa sekä säännöllisessä hallitusraportoinnissa.

Sijoitusriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2022. Vakaavaruusasema raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

C.3 Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, vastapuolten tai velallisten luottokelpoisuuden heilahteluista, konkurssista tai maksuhäiriöstä. Luottoriskit aiheutuvat siis velallisten (liikkeeseenlaskijariski) tai muiden vastapuolten (vastapuoliriski) maksukyvyttömyydestä tai siitä, että maksukyvyttömyyden todennäköisyyden oletetaan kasvaneen eivätkä saadut vakuudet turvaa saatavia. Luottoriskit muodostuvat Turvassa esimerkiksi vakuutusmaksusaamisista, jälleenvakuutus sopimuksista, sijoituksista, pankkisaamisista tai yhteistyökumppanien maksukyvyttömyydestä.

Riskienhallinnan tavoitteena on rajoittaa vastapuoliin liittyvää riskiä ja niistä seuraavia mahdollisia tappioita. Luottoriskiä rajoittamalla rajoitetaan vastapuoleen liittyvää riskiä. Luottoriskin hallinnassa otetaan huomioon, että vastapuoleen voi olla useanlaisia sijoituksia: joukkovelkakirjalainoja, pääomasijoituksia, osakkeita

ja todistuksia. Lisäksi vastapuoli saattaa olla asiakas eli vuokralainen tai vakuutusasiakas. Luottoriskiä hallitaan muun muassa vastapuolten huolellisella valinnalla, hajauttamisella sekä vuokraustoiminnassa lisäksi vuokravakuuksilla.

Vapaaehtoisia vakuutus sopimuksia tehtäessä tai irtisanottaessa toimintatapaohjeena on vakuutus sopimuslaki, Finanssiala ry:n hyvän vakuutustavan ja vakuutustoiminnan yleiset periaatteet -ohjeet sekä Turvan omat politiikat, toimintaperiaatteet ja ohjeet.

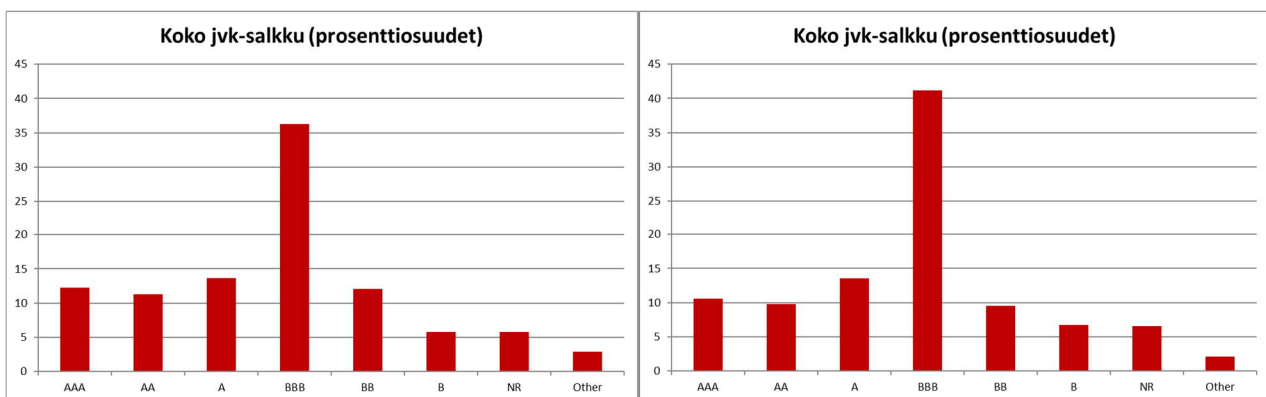
Turvan jälleenvakuutus on keskitetty pääosin LähiTapiolaan. LähiTapiolan lisäksi jälleenvakuutus suojaa voidaan hankkia yhdessä LähiTapiolan kanssa valituilta vakavaraisilta jälleenvakuuttajilta. LähiTapiolan varavaraisuus on arvioitu luottoluokituksen tasolle A (Standard & Poor's). Jälleenvakuutustoiminnassa eläkevaraukset peritään sopimusten mukaan jälleenvakuuttajalta kokonaisuudessaan siinä vaiheessa, kun elinkoroista tulee lopullisia. Lisäksi omaisuusvahingoissa jälleenvakuuttaja maksaa osuutensa viipymättä, jolloin saamiset näistä vahingoista ovat lyhytaikaisia. Jälleenvakuutus sopimusten vaikutus pääomavaateeseen näkyy toisaalta vakuutus riskien vähentymisenä ja toisaalta vastapuoliriskin kasvuna.

Sijoitussuunnitelmassa on määritelty, kuinka paljon saman liikkeeseenlaskijan arvopapereita voidaan hankkia. Varainhoitaja arvioi vastapuolen luottokelpoisuuden huolellisesti ennen kuin sijoittaa varoja uuden liikellelaskijan arvopaperiin. Varainhoitaja arvioi liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten toimialoja sekä käyttää luottokelpoisuuden arvioimisen tukena muun muassa luottoluokituslaitosten tekemiä arviointeja omien periaatteidensa mukaan. High yield -joukkolainasijoituksille ja kehittyvien markkinoiden joukkolainasijoituksille määritetään sijoitussuunnitelmassa maksimimäärä erikseen. Turva ei harjoita antolainautointia.

Määräaikais- ja pankkitalletuksiin liittyvää luottoriskiä hallitaan hajauttamalla talletukset Suomessa toimiviin luotettaviin talletuspankkeihin, jotka määritetään sijoitussuunnitelmassa. Myös talletusten limiitit asetetaan sijoitussuunnitelmassa.

Suorien joukkolainasijoitusten luottoluokitusjakauma, maturiteettijakauma ja modifioitu duraatiojakauma raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

Koko Turvan joukkovelkakirjalainasalkun luottoluokitusjakauma raportoidaan hallitukselle neljännesvuositain. Tilanteessa 31.12.2022 jakaumat olivat seuraavat (oikealla 31.12.2021):



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2022 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio ilman liiketoimintatilejä oli 4,7 (vuotta aikaisemmin 5,2).

Vuoden 2022 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 7,6 miljoonaa euroa (5,8 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinariskiin sisältyvän spreadiriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 12,6 miljoonaa euroa (13,8 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niistä raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2022.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, jossa yhtiö ei kykenisi muuttamaan sijoituksiaan tai muuta omaisuuttaan rahaksi täyttääkseen maksettaviksi tulevat taloudelliset veloitteensa. Likviditeettiriski jaetaan kahteen riskityyppiin: rahoituslikviditeettiriski on sitä, että yhtiön rahalähteet eivät pysty kattamaan odotettuja tai odottamattomia rahatarpeita, ja markkinalikviditeettiriski tarkoittaa sitä, että yhtiöllä on vaikeuksia myydä varallisuuttaan markkinoilla kaupankäynnin osapuolien vähäisyyden tai markkinahäiriön vuoksi.

Likviditeettiriski vahinkovakuutusyhtiössä tarkoittaisi, ettei yhtiö pystyisi suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa tai muuten harjoittamaan normaalia liiketoimintaansa. Likviditeettiriskiä voi syntyä esimerkiksi sijoitusinstrumenttien likviditeettiriskistä tai suurista vahingoista.

Likviditeettiriskien hallinnan tavoitteena on ensisijaisesti turvata yhtiön maksuvalmius lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Sijoitusten likviditeettiä voidaan tarvita myös tilanteessa, jossa markkinarisktiin liittyvää pääomavaatimusta haluttaisiin madaltaa sijoitusten jakaumaa muuttamalla.

Vahinkovakuutustoiminnassa likviditeettiriski on yleisesti pienehkö, sillä vakuutusmaksut kerätään pääsääntöisesti ennen vakuutusturvan alkamista. Turvan vakuutuskanta koostuu suurelta osin kotitalouksista ja pienyrityksistä, joissa vastuunvalinta tehdään huolella. Lisäksi suurten maksettavien korvausten ajankohdat tiedetään aina jo hyvissä ajoin ennen korvausten maksupäivää.

Likviditeettiriskin toteutumistodennäköisyys pidetään Turvassa alhaisena sijoittamalla suuri osa varoista likvideihin arvopapereihin, rahastosijoituksiin ja lyhytaikaisiin rahamarkkinasijoituksiin toimintaperiaatteissa ja sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen rajojen puitteissa. Epälikvidien kiinteistö- ja pääomarahastosijoitusten sekä lainasijoitusten osuuksien ylärajat määritetään sijoitussuunnitelmassa.

Suurin omalle vastuulle jäävä vakuutusriski määritetään riskinhallintasuunnitelman kohdassa riskinottohalukkuus. Jälleenvakuutussopimukset suojaavat suurvahingot aina riskinottohalukkuuden ylittävältä osin. Likviditeetin turvaamiseksi voidaan jälleenvakuuttajalta sopimuksen mukaisesti periä vahingon jälleenvakuuttajan osuus Turvan ilmoittaessa välittömästi, eli tarvittaessa samanaikaisesti kun se maksetaan asiakkaalle.

Turvan tulevaa ja menevää kassavirtaa sekä lyhyen aikavälin kokonaislikviditeettitarvetta arvioidaan säännöllisesti toteutettavan kassaennusteen avulla. Kassaennusteessa arvioidaan tulevia ja meneviä kassavirtoja.

Sijoitussuunnitelmassa määritellään, kuinka paljon yhtiön pankkitileillä pidetään varoja turvaamassa lyhyen aikavälin likviditeetin. Lisäksi sijoitussuunnitelmassa määritellään, paljonko varainhoitosalkusta voidaan nostaa välittömästi tai keskipitkällä aikavälillä ilmoittamalla asiasta varainhoitajalle. Varainhoitajan arvion mukaan normaaliolosuhteissa rahastoihin sijoitetut varat voidaan lunastaa pääsääntöisesti yhden viikon kuluessa.

Likviditeettiriskissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikaudella. Myöskään likviditeettiriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niistä raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2022.

Vuoden 2022 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: likvidi arvopaperisalkku mukaan lukien pankkitilien varat oli 31.12.2022 käyvin arvoin yhteensä 175,7 miljoonaa euroa, josta liiketoimintatilien varat 6,3 milj. euroa ja rahamarkkinasijoitukset 11,3 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 2,9 miljoonaa euroa.

C.5 Operatiivinen riski

Liiketoimintaprosesseihin liittyy erilaisia operatiivisia riskejä. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Operatiivisen riskin luokittelu Turvassa:

Luokka	Määritelmä
Prosessiriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista.
Järjestelmäriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu tietojärjestelmistä.
Henkilöriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu henkilöstöstä tai kohdistuu henkilöstöön.
Juridiset riskit	Juridisilla / compliance-riskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka aiheutuvat toimintaan sovellettavan sääntelyn ja viranomaisohjeiden sekä sisäisten menettelytapojen ja periaatteiden noudattamatta jättämisestä.
Tapahtuma- ja vahinkoriskit	Sisäisiä tai ulkoisia riskejä, jotka aiheuttavat taloudellisia tappioita tai uhkaavat liiketoiminnan jatkuvuutta.
Toiminnan suunnittelun riskit	Vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä

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. Kuvaus riskienhallintaprosessista on kohdassa B.3.1.

Yhtiön kaikki toiminnot ovat alttiita operatiivisille riskeille. Riskit liittyvät usein yhtiön sisäisiin prosesseihin tai ulkoistuksiin, osaamiseen, toimintatapoihin tai tietojärjestelmiin. Riskit voivat ilmetä esimerkiksi tehotto-
muutena tai virheinä, toimintahäiriönä, säännösten vastaisena toimintana, väärinkäytöksinä, taloudellisina menetyksinä tai yhtiön maineen vaarantumisenä. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisen riskin riskinottohalukkuus määritellään hallituksen vuosittain käsittelemässä riskienhallintasuunnitelmassa.

Operatiivinen toiminta vakuutusyhtiössä perustuu hyvin vahvasti tietojärjestelmiin, joten erityistä huomiota kiinnitetään järjestelmä- ja tietoturvariskien hallintaan. Tämä tapahtuu yhteistyössä LähiTapiola-ryhmän kanssa. Turvan olennaisimmat operatiiviset riskit liittyvät

1. tietojärjestelmien uusimiseen tai vaihtoon
2. järjestelmien häiriöttömään toimintaan
3. ammatillisen osaamisen riskeihin
4. henkilöstön riittävyyden ja käytettävyyden riskeihin.

Turvan operatiivisissa riskeissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikaudella. Operatiivisten riskien aiheuttama pääomavaatimus oli 4,1 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2022 (3,9 milj. euroa vuotta aikaisemmin).

C.6 Muut olennaiset riskit

Toimintaympäristön ja strategian riskit

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat muun muassa yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen, kilpailun luonteen ja kilpailijoiden ja omien strategisten valintojen riskit. Myös lainsäädännön ja sääntelyn muutokset muokkaavat vahinkovakuuttamisen toimintaympäristöä.

Turvan olennaisimmat toimintaympäristön ja strategian riskit liittyvät matalaan talouskasvuun, yhtiöryhmänä toimimiseen, kilpailijoiden tuote-, hinnoittelu- ja palveluratkaisuihin, asiakaspoistuman hallintaan ja ilmastonmuutoksen aiheuttamiin luonnon ääri-ilmiöiden lisääntymiseen.

Helmikuussa 2022 alkanut Venäjän hyökkäys Ukrainaan toi mukanaan epävarmuutta erityisesti rahoitusmarkkinoille. Vuonna 2022 sijoitusympäristö oli poikkeuksellisen vaikea, ja käytännössä kaikki likvidit omaisuusluokat jäivät tulokseltaan negatiivisiksi.

Kuvaus riskienhallintaprosessista on kohdassa B.3.

C.7 Muut tiedot

Kuvaus varojen sijoittamisesta varovaisuusperiaatetta noudattaen

Turvan hallitus määrittää yhtiön riskinottohalukkuuden ottaen huomioon yhtiön riskinkantokyvyn ja lakisääteiset vaatimukset. Varovaisuusperiaatteen mukaan yhtiön tulee tehdä sijoituksia ainoastaan sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin välineisiin, joihin liittyviä riskejä se voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja valvoa asianmukaisesti ja joihin liittyvistä riskeistä se voi raportoida asianmukaisesti. Sijoitusten arvioinnissa otetaan huomioon sijoituksen pääomavaatimus ja yhtiön vakavaraisuus.

Turvan hallitus vahvistaa vuosittain sijoitus- ja markkinariskien hallintaa sekä luotto-, likviditeetti- ja keskittymäriskien hallintaa koskevat toimintaperiaatteet. Turvan hallituksen vahvistama riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma ja sijoitussuunnitelma sisältävät sijoitustoiminnan periaatteet sekä määrälliset rajoitukset, joilla varmistetaan sijoitusten turvaavuuteen, tuottoon ja muuhun laatuun liittyvät näkökohdat. Sijoitussuunnitelmassa määritellään sijoitusten hajautus ja tavoitejakautuma vaihteluväleineen, sijoitustoiminnan tuottotavoitteet, likviditeettitavoitteet, sijoitusvarallisuuden hoito, limiitit sekä valtuudet. Näissä dokumenteissa määritellyistä periaatteista ja asetetuista määrällisistä rajoituksista voidaan poiketa vain hallituksen luvalla.

Sijoituspäätöksiä tekevät hallitus, toimitusjohtaja, taloudesta 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. Turvan varainhoitaja LähiTapiola Varainhoito on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Sijoituspäätöksiä tehtäessä otetaan huomioon pääomavaade tai -vaateet, markkinariskit, maineriski sekä muut riskit. Sellaisista uusista sijoitusinstrumenteista, jolle ei löydy valtuutusta, käyttönotto tulee hyväksyä Turvan hallituksessa. Sijoituspäätöksiä tehtäessä tulee arvioida sijoitukseen liittyvät todelliset riskit eikä luottaa yksinomaan siihen, että riski hallitaan riittävästi pääomavaatimuksia kattavalla omalla varallisuudella.

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

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2022 kuuluivat toimitusjohtaja ja taloudesta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentajohtaja. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasetemaa kokonaisuutena. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat säännöllisesti. Vähintään kaksi kertaa vuodessa tai aina tarvittaessa varainhoitaja esittää näkemyksen talouskehityksestä ja raportoi salkun tilanteen suoraan yhtiön 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 yhtiön vakavaraisuudessa tai sijoitusten tuotto- ja riskiodotuksissa. Turvan sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta yhtiön vakavaraisuusasetemaan ja valmistelee tarvittaessa strategisen allokaation muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Kaikilta osin sijoitusten jakauma oli vuoden 2022 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoin 31.12.2022 esitettiin kohdassa A.3.

Strategisessa allokaatiossa määritettyjen enimmäismäärien lisäksi sijoitukset hajautetaan noudattaen sijoitussuunnitelmassa asetettuja markkinariskien pääomavaatimusten limiittejä, liikkeeseenlaskijakohtaisia limiittejä ja muita periaatteita. Talletuksia tehdään vain Suomessa toimiviin sijoitussuunnitelmassa määriteltiin pankkeihin.

Taktisella allokaatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokakohtaisia yli- tai alipainotuksia, joiden tulee olla strategisen allokaation vaihteluvälien määrittelemissä 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 allokaatiosta keskustellaan ja sitä seurataan kuukausittain sijoitusryhmän kokouksessa.

Taktisen allokaation 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.

Raportointi

Hallitukselle esitetään jokaisessa kokouksessa varainhoitajan raportti, joka sisältää tiedot sijoitusten jakaumasta ja tuotoista sekä muuta informaatiota sijoitustoiminnasta. Kuukausiraportointi sisältää myös vertailun suhteessa vertailuindeksiin. Varainhoitaja ja sijoitusryhmä raportoivat myös niistä mahdollisista riskeistä, joita yhtiön portfolioon muodostuu osana tuottojen tavoittelua ja joita yhtiö ei halua kantaa. Hallitukselle esitetään kuukausittain myös arvio yhtiön vakavaraisuusasetemasta.

Hallitukselle esitetään neljännesvuosittain sijoitussuunnitelman seurantaraportti, jonka avulla seurataan riskejä sekä valvotaan sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen toimintaperiaatteiden noudattamista. Tulokset raportoidaan myös Turvan johtoryhmälle ja vastuulliselle vakuutusmatemaatikolle.

Sijoitusryhmä ja hallitus valvovat sijoitusriskejä varainhoitajien raportoinnilla, talousyksikön tuottamilla sekä yhtiön omista raportointijärjestelmistä tuotetuilla raporteilla. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antoi selvityksen sijoitussuunnitelmaan omaisuuden likviditeettitarpeesta ja vastuuvelan tuottovaateesta sijoitussuunnitelman laatimista varten. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antoi hallitukselle lausunnon sijoitussuunnitelmasta 2022.

Turvalle tuotetaan koko taseen positiot, riskit ja markkinariskin pääomavaateet omaisuudenhoitajista riippumattomasti. Markkinariskien mittaamiseen käytettäviä menetelmiä ovat muun muassa herkkyystarkastelut, VaR-herkkyydet, skenaariot ja stressitestit. Markkinariskien ja muiden riskien välistä yhteyttä epäsuotuisissa skenaarioissa tarkastellaan Turvan ORSA-prosessin yhteydessä. ORSA-prosessista kerrottiin kohdassa B.3.

Hallitus valvoo sijoitustoimintaa ja ohjeistaa sitä tarpeen mukaan. Hallituksen ja sijoitusryhmän lisäksi sijoitustoiminnan ohjeistuksen noudattamista valvovat omien rooliensa kautta yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko, aktuaaritoiminto, riskienhallintatoiminto sekä compliance-toiminto. Linjaorganisaation yksiköiden tulee ilmoittaa toiminnoille niiden tehtävän hoitamisen kannalta oleelliset asiat ja havainnot poikkeamista.

Sisäinen tarkastus ja tilintarkastajat tarkastavat sijoitustoimintaa ja sen tukiprosesseja omien prosessiensa mukaisesti. Sisäinen tarkastus tekee vuosittain arvion hallintojärjestelmästä. Riskienhallintaprosessien toimivuuden arvioita voidaan tarvittaessa teettää myös muilla ulkopuolisilla arvioitsijoilla.

Liikennevaloseuranta

Sijoitustoiminnan riskienhallinnassa käytetään liikennevalojärjestelmää, jonka avulla sijoitussalkun riskitasoa voidaan arvioida suhteessa yhtiön riskinkantokykyyn. Eri liikennevaloihin liittyvät konkreettiset toimenpiteet määritellään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa. Tavoitteena on

- varmistaa, että sijoitustoiminnan riskinotto on määritellyn riskinottohalukkuuden mukaista
- varmistaa, että sijoitustoiminnan riskinotto ei vaaranna Turvan vakavaraisuusasemaa
- määritellä toimenpiteet sijoitustoiminnan riskinoton vähentämiseksi, jos Turvan vakavaraisuusasema sitä edellyttää.





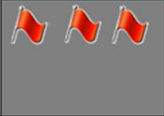
Liikennevaloseurannan mittarin arvot arvioidaan kuukausittain, ja mahdolliset poikkeamat vihreän liikennevalon tasoista raportoidaan hallitukselle. Sijoitustoiminnan riskienottoa ohjattiin liikennevalolla, joka perustuu solvenssisuhteeseen, jossa solvenssisuhde = oma varallisuus / SCR-vaatimus.

Kuukausittain laskettavaa arviota solvenssisuhteesta verrataan liikennevalojen mittareihin. Riskienhallintatoiminto seuraa raportointia ja liikennevalomittareiden toteutumia. Vihreän liikennevalon tilanteessa yhtiön vakavaraisuusasema on tavoitteen mukainen ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä sijoitussuunnitelman ja asetetun tavoitealokaation mukaisesti. Tällöin sijoitusriskin määrä (yli-, neutraali- tai alipainotus) perustuu arvopaperisalkun osalta ensisijaisesti varainhoitajan markkinanäkemykseen.

Turvan riskinkantokyvyn alentuessa vaalean vihreän liikennevalon alueelle, eli sisäisen vakavaraisuustavoitteen alapuolelle, sijoitussuunnitelman mukaista riskinottoa rajoitetaan markkinatilanne huomioon ottaen riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa määriteltyjen toimenpiteiden mukaisesti.

Turvan riskinkantokyvyn alentuessa keltaisen liikennevalon alueelle alkaa sijoitustoiminnan tehostettu seuranta ja sijoitustoiminnan riskinotolle asetetaan riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa määritellyjä rajoitteita.

Punaisen liikennevalon alueella sijoitustoiminnan riskinottoa vähennetään merkittävästi. Periaatetta on kuvattu seuraavassa taulukossa:

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti. Markkinariskiä voidaan ottaa sijoitussuunnitelman mukaisesti.
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Sijoitustoiminnassa markkinariskiä ei lisätä, vaan sitä pienennetään markkinatilanne huomioon ottaen.
		< y %, Omat varat on selvästi alle sisäisen tavoitteen, mutta selvästi yli viranomaisvaatimuksen	Sijoitustoiminnan tehostettu seuranta. Sijoitustoiminnan riskinotolle rajoitteita.
		< z %, Omat varat on heikolla tasolla, mutta yli viranomaisvaatimuksen	Sijoitustoiminnan riskinottoa vähennetään merkittävästi.
		omien varojen täydennystarve	Välittömät toimet riskien pienentämiseksi ja SCR-vaatimuksen alentamiseksi, sekä tarvittaessa takuupääoman lisäämiseksi. Mikäli SCR-vaatimus alittuu, yhtiölle on tehtävä lainsäädännön määräämät suunnitelmat, joissa on määritelty toimenpiteet, joilla vakavaraisuus pyritään saamaan yli lakisääteisen pääomavaatimuksen.

Omien varojen suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli koko tilikauden 2022 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2022 solvenssisuhde oli 269 %.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

Vakavaraisuuslaskennassa varat arvostetaan arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Lähtökohtana on tilinpäätös, jota oikaistaan muun muassa sijoitusten arvostuseroilla. Varojen markkina-arvot löytyvät liitteenä julkaistusta tasereportointitaulukosta (S.02.01.02). Luvussa A.3. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus on esitetty sijoitusten jakauma, joka kertoo tärkeimpien tase-erien käyvät arvot.

Likvidit sijoitukset

LähiTapiola Varainhoito Oy hallinnoi suurinta osaa Turvan likvidistä sijoitusvarallisuudesta. LähiTapiola Varainhoito Oy vastaa hallinnoitavan varallisuuden arvostamisesta; Turvan esitettävät arvostusperiaatteet ovat yhteisiä LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden kanssa. Arvostusprosessi tapahtuu päivittäin.

Pörssilistatut osakkeet

Osakkeiden markkina-arvoina käytetään markkinainformaatiojärjestelmästä (Bloomberg) saatavia päätöskursseja. Mikäli viimeisintä päätöskurssia ei ole saatavilla, käytetään tätä edellistä päätöskurssia tai vallitsevaa ostonoteerausta. Mikäli markkina-arvoa ei saada markkinainformaatiojärjestelmästä, kysytään hintaa välittäjältä tai muulta markkinaosapuolelta.

Listautumassa olevien yhtiöiden osakkeiden arvostuksessa käytetään listautumisen yhteydessä annetun hintahaarukan keskihintaa tai julkisesta markkinainformaatiojärjestelmästä tai muusta järjestelmästä saatavaa hintaa. Listautumisen toteuduttua osakkeet arvostetaan toteutuneeseen hintaan, jonka jälkeen arvostus tapahtuu normaaliin tapaan.

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan pääsääntöisesti hinnoittelupalvelun tarjoajalta (Markit) saatavien ostonoteerausten mukaisesti. Mikäli kyseisiä noteerauksia ei ole saatavilla, käytetään Bloomberg-markkinatietojärjestelmästä saatavia markkinaosapuolten ostonoteerauksia tai Bloombergin yhdistelmänoteerauksia tai vastapuolelta suoraan saatuja ostonoteerauksia.

Jos yrityslainalle ei ole saatavissa luotettavaa ostonoteerausta, arvostetaan se Swap-spot-tuottokäyrällä, johon lisätään laina- tai liikkeellelaskijakohtainen tuottoero. Tuottoerona käytetään lähtökohtaisesti hankintahetken tuottoeroa, joka tarkistetaan kuukausittain.

Mikäli euromääräisille valtiolainalle ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan se Saksan valtion tuottokäyrään, johon lisätään valtiokohtainen tuottoero.

Jos vaihtuvakorkoiselle joukkolainalle ei ole saatavissa luotettavaa ostonoteerausta, arvostetaan se Swap-spot-tuottokäyrältä, johon lisätään laina- tai liikkeellelaskijakohtainen tuottoero. Tuottoerona käytetään lähtökohtaisesti hankintahetken tuottoeroa, joka tarkistetaan kuukausittain.

Sijoitustodistukset ja valtion velkasitoumukset arvostetaan pankkien välisten talletusmarkkinoiden korkokäyrään. Yritystodistusten ja kuntatodistusten osalta tuottokäyrään lisätään hankintahetken liikkeellelaskija-kohtainen tuottoero.

Johdannaiset

Turvalla ei ole johdannaisia.

Strukturoidut tuotteet

Turvalla ei ole strukturoituja tuotteita.

Rahasto-osuudet

Rahasto-osuudet arvostetaan markkinainformaatiojärjestelmästä saatavaan viimeiseen ostonoteeraukseen. Mikäli noteerausta ei saada tai se ei ole luotettava, voidaan rahasto-osuuden hinta arvioida asianosaisen rahaston vertailuindeksin perusteella. Käytetyt indeksit ja tuottolaskelmat dokumentoidaan.

Pankkitilit

Pankkitilit arvostetaan nimellisarvoon.

Epälikvidit sijoitukset

Kiinteistösijoitukset

Turvan kiinteistövarallisuutta ja suoria kiinteistösijoituksia hallinnoidaan suoraan Turvassa. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy hallinnoi Turvan kiinteistöpääomarahastosijoituksia. Suorat kiinteistösijoitukset, kiinteistöosakkeet ja kiinteistöpääomarahastot arvioidaan käypään arvoon noudattaen Turvan hallituksen hyväksymää Kiinteistösijoitusten arvostusmenetelmää.

Suorien kiinteistösijoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa. Kiinteistöosakkeet arvioidaan kauppaa arvomerenetelmän ja/tai tuottoarvomerenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösijoituskohteista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistönarvointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarvointitapaa ja kansainvälistä arviointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2022 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2022 ulkopuolinen riippumaton lausunto.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa sovelletaan kiinteistöpääomarahastosijoitusten arvostuksessa IVS:n ja hyvän kiinteistöarvointitavan (AKA-kriteerit) mukaisia periaatteita ja vaatimuksia. Kiinteistöpääomasijoitusrahastoissa arvonmääritys tehdään vähintään kaksi kertaa vuodessa riippuen rahastosta.

Pääomasijoitukset

Pääomasijoittamisessa noudatetaan Turvan sijoitussuunnitelmassa määriteltyjä periaatteita. Pääomarahastosijoitukset päättää aina Turvan hallitus.

Pääomasijoitukset sisältävät noteeraamattomia osakkeita ja pääomasijoitusrahastoja, jotka sijoittavat osakkeisiin ja välirahoitusmuotoisiin ja oman pääoman ehtoihin korkosijoituksiin (pääoma- ja mezzaninelainat ynnä muut).

Pääomarahastojen sijoitukset arvioidaan käyttäen kansainvälisesti yleisesti hyväksyttyjä IPEV Valuation Boardin arvostusperiaatteita. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan vähintään kaksi kertaa vuodessa.

Muiden kuin pääomarahastomuotoisten noteeraamattomien osakesijoitusten käyvät arvot määritetään vuosittain tiedossa olevien kauppojen, saatujen tarjousten tai verotusarvojen mukaan, ja jos tämä ei ole mahdollista, käytetään kirjanpitoarvoa.

Lainasijoitusten ryhmään kuuluvat sijoitukset yhteissijoitusrakenteisiin LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus I Ky ja LähiTapiola Velkasijoitus II Ky. Vuoden 2022 lopussa lainasijoituksia oli yhteensä 5,1 prosenttia sijoituksista.

Pääomarahastojen ja noteeraamattomien osakesijoitusten määrä Turvan sijoitussalkussa vuoden 2022 lopussa oli yhteensä 8,0 prosenttia sijoituksista. Kiinteistösijoitusrahastoja oli 6,8 prosenttia ja muita pääomarahastosijoituksia oli 1,2 prosenttia.

Talletukset

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa; vuoden 2022 lopussa Turvalla ei ollut määräaikaistalletuksia. Talletukset tehdään Suomessa toimiviin luotettaviin pankkeihin sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Talletukset arvostetaan nimellisarvoon.

Muut varat

Muihin varoihin luetaan varallisuus, joka ei ole rahaa, ei merkitä taseessa sijoitukseksi tai ei ole osana vastuvelan kassavirtalaskelmia. Muihin varoihin kuuluvat aineettomat oikeudet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, saamiset ensivakuutustoiminnasta (siltä osin, kun ei ole osana vastuvelan kassavirtoja), saamiset jälleenvakuuttajilta (siltä osin, kun eivät ole osana vastuvelan kassavirtoja), jälleenvakuutustalletesaa-miset, muut saamiset, jotka perustuvat saamisen summan ja velallisen osoittavaan asiakirjaan sekä siirtosaamiset, joita ovat ajan kulumisen perusteella syntynyt tulo, jota ei ole vielä saatu rahana tai etukäteen suoritettut menot, joiden osalta ei ole vielä suoritusvelvollisuutta.

Muut varat arvostetaan arvoon, josta ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden, toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Muiden erien arvostusten osalta sovelletaan vuosi- ja konsernitilinpäätöksen arvostamisperiaatteita. Aineettomien oikeuksien arvostus on nolla, kun hyödyke ei ole erikseen myytävissä.

D.2 Vakuutustekninen vastuovelka

Turvan vakuutustekninen vastuovelka vakavaraisuuslaskennassa muodostuu parhaasta arvioista ja riskimarginaalista. Paras arvio lasketaan homogeenisin riskiryhmin vahinko- ja henkivakuutusvelvoitteista. Vahinkovakuutusvelvoitteiden vastuovelka lasketaan erikseen korvausvastuun ja vakuutusmaksuvastuun osalta. Henkivakuutusvelvoitteiden vastuovelka muodostuu eläkeluotoisista vahinkokohtaisista varauksista.

Korvausvastuu vakavaraisuuslaskennassa sisältää vahinkokohtaiset varaukset, kollektiivivaruksen, vahinkojen käsittelykuluvarauksen ja korvausvastuun sijoitustoiminnan kulut. Vahinkovakuutusryhmittäiset diskonttaamattomat vahinkokohtaiset varaukset vastaavat ennen diskonttausta tilinpäätöksen varauksia. Kollektiivivaraus määritetään käyttäen viimeisimpään tilivuoteen ulottuvia korvaus- tai korvauskulukolmioita, joista korvausvastuun paras arvio on määritetty yleisillä aktuaarillisilla menetelmillä (esimerkiksi Chain-Ladder- ja Bornhuetter-Ferguson -menetelmät). Vakavaraisuuslaskennan diskonttaamaton kollektiivivaraus poikkeaa tilinpäätöksen kollektiivivaruudesta vain siten, että diskonttaamaton kollektiivivaraus vakavaraisuuslaskennassa ei sisällä varmuuslisäkertoimia. Solvenssi II -laskennassa vakuutustekninen vastuovelka sisältää riskimarginaalin.

Vakavaraisuuslaskennassa eläkeluotoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuskeskuksen (TVK), Liikennevakuutuskeskuksen (LVK) ja Potilasvakuutuskeskuksen (PVK) vuonna 2021 yhteistyössä kehittämää referenssi-kuolevuusmallia (K2021), kuitenkin tilinpäätöksessä sovellettuja turvaavuuksia ei sovelleta parhaan arvion laskennassa. Malli on niin sanottu kohorttimalli, jossa eläkeensaajan kuolevuuteen vaikuttaa ikä, sukupuoli ja syntymävuosi.

Vakuutusmaksuvastuun laskenta vakavaraisuuslaskennassa poikkeaa merkittävästi tilinpäätöksessä käytetystä kerroinmenetelmästä. Vakuutusmaksuvastuu vakavaraisuuslaskennassa on paras arvio tulevien vahinkotapahtumien kassavirtojen odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, korvaukset, korvausten hoitokulut ja sopimukseen liittyvät liikekulut. Koska Solvenssi II:ssä on otettava huomioon kaikki sopimukseen sisältyvät vakuutusmaksut, vakuutusmaksuennakot sekä arvio vielä erääntymättömistä vakuutusmaksusaamisista on siirretty osaksi vakuutusmaksuvastuuta. Vakuutusmaksuvastuu sisältää myös ne tulevat sopimukset, joihin on raportointihetkellä sitouduttu, vaikka vakuutuskausi ei vielä ole alkanut. Paras arvio lasketaan odotetun riskisuhteen kautta ottaen huomioon sopimusten tuleva raukeaminen.

Vastuuelan paras arvio saadaan diskonttaamalla kassavirta EIOPAn julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Koko vastuovelka diskontataan toisin kuin tilinpäätöksessä, jossa diskontataan vain tunnettu eläkeluotoisen korvausvastuu. Lisäksi tilinpäätöksen diskonttauskorko poikkeaa EIOPAn korkokäyrästä. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa ei käytetä vakuutusyhtiölain (521/2008) 10 luvun 8 §:ssä tarkoitettua volatilitteettikorjausta eikä vakuutusyhtiölain muuttamisesta annetun lain voimaantulosta annetun lain (304/2015) 12 §:ssä tarkoitettua siirtymäkauden vähennystä.

Jälleenvakuutus

Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksuvastuusta lasketaan siten, että vakuutuslajeittain otetaan huomioon osuus Turvan vakuutusmaksutulosta ja lasketaan arvio jälleenvakuuttajien korvausmenolle.

Korvausvastuun vahinkokohtaisten varausten jälleenvakuuttajan osuudet vastaavat tilinpäätöksessä käytettyä arvoa. Jälleenvakuuttajan osuus kollektiivivaruudesta lasketaan sopimusehtojen mukaisesti, kuten tilinpäätöksessäkin.

Jälleenvakuuttajan osuuksista muodostetaan kassavirta, ja se diskontataan EIOPAn julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista jaetaan jälleenvakuuttajille, ja niistä vähennetään maksukyvyttömyydestä johtuva odotettu tappio.

Riskimarginaali

Riskimarginaalilla tarkoitetaan vastuuvelan parhaan arvion ylittävää lisäkustannusta eli pääomakustannusta, jonka yritys olettaisi joutuvansa maksamaan siirtäessään sopimusoikeutensa ja -velvoitteensa heti toiselle yritykselle loppuun hoidettavaksi.

Riskimarginaali lasketaan soveltaen vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamista koskevien EIOPAn ohjeiden menetelmien 1 ja 2 välimuodolla (EIOPA-BoS-14/166 ohje 62). Riskimarginaali jaetaan vakuutuslajeille arvioidun SCR-vaikutuksen suhteessa.

Vakuutusteknisen vastuuvelan arvo ja ero kirjanpitoon

Markkinaehtoisen vastuuvelan määrä sekä sen ja tilinpäätöksen vastuuvelan määrälliset erot 31.12.2022 tilanteesta on esitetty seuraavassa taulukossa.

M€ VAKUUTUSLAJI	Netto-BE	RM	BE+RM	FAS	VASTUU- VELKOJEN	vakuutus	VASTUUVELKOJEN	
					ERO S2 ja FAS	maksusaa- miset - ennakot	ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamis- miset - ennakot)	
1 Sairauskuluvakuutukset	10,7	0,7	11,4	13,8	-2,4	2,2		-0,2
2 Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	1,9	0,4	2,3	5,0	-2,7	1,0		-1,7
3 Työntekijäin tapaturmavakuutukset	2,6	0,4	3,0	4,9	-1,9	-0,2		-2,1
4 Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	8,5	2,3	10,8	24,4	-13,6	5,8		-7,8
5 Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	15,8	1,7	17,5	21,5	-3,9	6,6		2,6
6 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,7	0,2	0,9	0,9	0,0	0,4		0,5
7 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	12,8	1,3	14,1	22,8	-8,7	6,4		-2,3
8 Yleiset vastuuvakuutukset	5,8	0,5	6,3	7,5	-1,2	0,6		-0,7
10 Oikeusturvavakuutukset	3,4	0,2	3,6	4,8	-1,2	0,6		-0,7
12 Muut taloudelliset menetykset	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0		0,0
Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja sairauskuluvotteisiin liittyvät elin- korot ja eläkkeet	9,5	0,2	9,6	12,4	-2,8			-2,8
Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluvotteisiin liittyvät elin- korot ja eläkkeet	13,2	0,1	13,3	29,5	-16,2			-16,2
YHTEENSÄ	84,9	8,0	92,9	147,6	-54,7	23,3		-31,3

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuuvelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuuvelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka on 54,7 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketussa vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan erääntymättömät vakuutusmaksusaamiset ja vakuutusmaksuennakot, joita tilinpäätöksen vastuuelassa ei huomioida. Kun nämä erät otetaan huomioon tilinpäätöksen vastuuelkaa ja vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka 31,3 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka [sarake *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset – ennakot)*].

Yhteenveto käytetyistä yksinkertaistuksista

- riskimarginaalin laskenta menetelmien 1 ja 2 välimuodolla
- vahinkovakuutusveloitteiden vahinkokohtaiset varaukset
- poikkeavasti laskettavat riskiryhmät (lakisääteisen tapaturmavakuutuksen suurvahinkopooli, liikennevakuutuksen suurvahinkopooli, yksityinen ja julkinen potilasvahinkovakuutus, liikennevakuutuskeskukselta tuleva liike, pohjoismainen ydinvakuutuspooli, ympäristövahinkopooli, ainaismetsä ja -palo). Näissä riskiryhmissä käytetään yksinkertaistettua laskentaa, jossa diskonttaamaton FAS korvausvastuu oletetaan vastaavan diskonttaamatonta Solvenssi II parasta arviota korvausvastuusta
- jälleenvakuuttajan maksukyvyttömyydestä johtuvan odotetun tappion laskentamenetelmä

Muutokset verrattuna edelliseen raportointikauteen

Merkittävin muutos ajanhetken 31.12.2022 arvostamisessa verrattuna tilanteen 31.12.2021 arvostamiseen on korkokäyrän päivittäminen vastaamaan tilanteen 31.12.2022 mukaista EIOPAn julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää.

D.3 Muut velat

Turvan muihin velkoihin luetaan muut velkaerät, pois lukien vastuuelka. Muita velkoja ovat esimerkiksi velat, jotka perustuvat velan määrän ja velkojan osoittavaan asiakirjaan, etukäteen saadut tuloennakot ja menot, joiden suoritusvelvollisuus on syntynyt mutta joita ei ole vielä maksettu rahana, ja siirtovelat, jotka ovat menojen ja tulojen jaksottamiseen liittyviä, luonteeltaan laskennallisia eriä. Muihin velkoihin luetaan myös julkisista maksuista aiheutuva velka, esimerkiksi vahvistettuun verotukseen tai ennakkoverolippuun perustuva maksamaton tulovero.

Myös laskennalliset verovelat kuuluvat muihin velkoihin. Laskennalliset verovelat muodostuvat markkina-arvoon arvostettujen tase-erien ja niiden verotuksellisen arvon (nykyinen kirjanpitoarvo) välisistä arvostuseroista, jotka realisoituessaan yhtiön tulokseen johtaisivat verojen maksuun. Laskennallista verovelkaa muodostuu sekä sijoitusomaisuuden että vakavaraisuustarkoituksiin arvostetun vastuuelan arvostuseroista mukaan lukien tasoitusmäärä. Laskennallisten verovelkojen määrää ei diskontata. Laskennallisten verovelkojen määrä 31.12.2022 oli 18 583 215 euroa.

Turvalla ei ole merkittäviä leasingsopimuksia eikä leasingjärjestelyistä aiheutuvia olennaisia velkoja.

Muut velat arvostetaan arvoon, josta ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden, toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Velkojen arvostamisessa ei tehdä mukautuksia oman luottokelpoisuuden huomioon ottamiseksi. Muiden velkaerien arvostusten osalta sovelletaan tilinpäätöksen arvostamisperiaatteita. Muut velat kuin vakuutustekninen vastuuelka merkitään taseeseen nimellisarvoon.

Muiden velkojen tunnistamis- ja arvostuskriteereihin tai arviointiperusteisiin ei raportointijaksolla tehty olennaisia muutoksia.

Solvenssi II -taseessa 31.12.2022 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	2 383 710
Jälleenvakuutusvelat	102 013
Velat (ei vakuutusvelat)	8 860 571

Summaan velat sisältyy henkilöstökulujaksotuksia. Työntekijäkuluista aiheutuneita velkoja olivat palkkajak-sotukset 3 622 414 euroa ja sosiaalikulujaksotukset 14 524 euroa.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Turvalla ei ole käytössä sellaisia vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä, jotka poikkeaisivat edellä esitetystä ar-vostusmenetelmistä tai tilinpäätöksen arvostamisperiaatteista.

D.5 Muut tiedot

Tiedon laadun varmistaminen

Turvan vastuuvelan laskennassa käytetyn datan laatu varmistetaan prosessiin kuuluvien kontrollien avulla. Kontrollit sisältävät työtehtävien suunnittelua ja erilaisia tarkastustehtäviä.

Vakavaraisuuslaskennan kannalta prosesseja on kuvattu ja dokumentoitu. Tämä sisältää kuvaukset vastuu-velan laskennasta ja tietojen välittämisestä raportointijärjestelmään sekä muiden tase-erätietojen välittämi-destä raportointijärjestelmään. Tase-erät luetaan osakirjanpitojärjestelmistä. Kirjanpito edellyttää käyttä-mänsä tiedon laadun varmistamista: kirjanpidon tulee vastata todellisia tapahtumia ja rahaliikennettä. Osa-kirjanpitojärjestelmien ja raportointijärjestelmän tietojen yhteneväisyys varmistetaan täsmäytyksin.

Vakavaraisuuslaskenta perustuu laskentaperusteisiin, jotka kuvaavat riittävällä tasolla sen, kuinka tietovaras-toja ja -järjestelmiä hyväksikäyttäen laskentajärjestelmät laskevat pääomavaateet osa-alueittain. Myös pää-omavaateisiin liittyvät tiedot välitetään raportointijärjestelmään ja täsmäytetään lähtöjärjestelmiin.

Kuvaus taseen ulkopuolisista vastuista

Sijoitusomaisuudessa pääomasijoituksissa on avoinna olevia sijoitussitoumuksia. Tämä tarkoittaa, että kysei-sistä pääomasijoituksista vastaavat tahot voivat kutsua yhtiöltä lisäsijoituksia ennalta sovitun määrän verran. Sijoitussitoumukset on otettu huomioon yhtiön sijoitusomaisuuden strategista allokaatiota määrätessä, mikä tarkoittaa, että pääomasijoituksiin liittyvät tuotto-odotukset, riskillisuus ja vaikutukset pääomavaateisiin on huomioitu toiminnan suunnittelussa. Avoimet sijoitussitoumukset 31.12.2022 olivat yhteensä 11 916 944 eu-roa.

Turvalla on sekä leasing- että vuokravastuita. Leasingvastuut koostuvat postimaksukoneen ja av-laitteiden leasing-vuokrista, ja vastuun määrä on 450 519 euroa. Vuokravastuissa on huomioitu palvelutoimistojen, -pisteiden ja muiden toimistotilojen ja autopaikkojen vuokrista aiheutuneet vastuut. Yhteismäärä on 1 439 826 euroa.

Turva on mukana LähiTapiola-ryhmän arvonnisäverollisuusryhmässä ja tähän liittyen ryhmän Kiinteistöinves-tointien arvonnisävastuu on 78 779 260 euroa. Muu arvonnisäveroryhmän arvonnisäverovastuu yhteistoimin-tayrityksien puolesta vuoden lopussa on 2 496 358 euroa.

Ostositoumuksia yhteistyökumppaneiden kanssa on yhteensä 100 000 euroa.


E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

Turvan vakavaraisuuden tarkoituksena on turvata vakuutusosittajien edut. Turvassa vakavaraisuudenhallinnan tavoitteena on edistää omistaja-asiakkaiden taloudellista turvaa ja sen jatkuvuutta sekä tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että yhtiöllä on riittävästi vakavaraisuuspääomaa veloitteiden täyttämiseksi. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on

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

Vakavaraisuuden hallinnan organisointi, prosessit ja vastuut sekä pääomanhallinnan menetelmät määritetään osana taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita. Pääomanhallinnan perusprosessi koostuu ennalta määritellyistä toimenpiteistä, kun yhtiön vakavaraisuus on liikennevalojärjestelmän eri vyöhykkeillä. Voitonjako on mahdollista silloin, kun välitöntä vakavaraisuuden täydentämistarvetta ei ole.

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Vakuutustoiminnassa ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti .
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Vakuutustoiminnan riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiminnassa markkinariskia ei lisätä, vaan sitä pienennetään markkinatilanne huomioon ottaen.
		< y %, Omat varat on selvästi alle sisäisen tavoitteen, mutta selvästi yli viranomaisvaatimuksen	Vakuutustoiminnan riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiminnan tehostettu seuranta. Sijoitustoiminnan riskinotolle rajoitteita.
		< z %, Omat varat on heikolla tasolla, mutta yli viranomaisvaatimuksen	Vakuutus- ja sijoitustoiminnan riskinottoa vähennetään merkittävästi, aktiiviset toimet kannattavuuden parantamiseksi ja kulujen pienentämiseksi.
		omien varojen täydennystarve	Välttömät toimet riskien pienentämiseksi ja SCR-vaatimuksen alentamiseksi, sekä tarvittaessa takuupääoman lisäämiseksi. Mikäli SCR-vaatimus alittuu, yhtiöllä on tehtävä lainsäädännön määräämät suunnitelmat, joissa on määritelty toimenpiteet, joilla vakavaraisuus pyritään saamaan yli lakisääteisen pääomavaatimuksen.

Yhtiön sisäinen vakavaraisuustavoite asetetaan korkeammaksi kuin lakisääteiset vaatimukset, koska yhtiöllä on oltava riittävästi puskuria vakuutus teknisen tuloksen tai sijoitustuloksen vaihtelua sekä Solvenssi II -vastuuvelan vaihtelua varten.

Vakavaraisuustavoite asetetaan, ja esitettyjä periaatteita täydennetään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Kullekin riskitasolle määritellään toimintaperiaatteet liiketoiminnan riskinotolle ja tarvittavat toimenpiteet vakavaraisuuden turvaamiseksi. Vuonna 2022 omien varojen suhde pääomavaatimuksen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. Tilanteen 31.12.2022 ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkastellaan vuoteen 2026 saakka.

Oma varallisuus koostuu perusvarallisuudesta ja lisävarallisuudesta. Perusvarallisuus on yhtiön hallussa olevaa varallisuutta, ja lisävarallisuus puolestaan koostuu vakuutusyhtiön taseen ulkopuolisista eristä, jotka yhtiö voi vaatia maksettaviksi. Turvalla ei ole omaan lisävarallisuuteen kuuluvia eriä. Perusvarallisuus muodostuu ylijäämästä, jolla Solvenssi II:n mukaisesti arvostetut varat ylittävät velat tulevan voitonjaon vähentämisen jälkeen. Tämä ylijäämä jaotellaan osiin ja sitten nämä luokitellaan kolmeen luokkaan sen mukaan, kuinka hyvin se on käytettävissä tappioiden kattamiseen joko toiminnan jatkuessa tai yritystä purettaessa ja mikä on erän kesto aika (duraatio).

Omiin varoihin kuuluvat erät luokitellaan voimassaolevia määräyksiä noudattaen. Alla olevassa taulukossa on esitetty tilanteesta 31.12.2022 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1000 €). Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	31.12.2022	31.12.2021	Muutos	
Luokka 1	Pohjarahasto		505	505	0	
	Takuupääoma		10 145	10 145	0	
	Ylikurssirahasto		8	8	0	
	Täsmäytyserä:	Oman pääoman rahastot: kertyneet voittovarot, muut rahastot		44 938	47 465	-2 527
		Sijoitusten arvostusero		16 578	35 287	-18 709
		Vastuuvelan arvostusero (sis. vakuutussaamiset ja -velat)		31 338	13 521	17 817
		Muut arvostuserot		-9 035	-8 677	-358
	Tasoituspääoma		45 000	45 000	0	
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		26	26	0	
	<i>-Laskennalliset verovelat</i>		-18 583	-18 762	178	
	<i>-Tuleva voitonjako</i>	Takuupääoman korko	-101	-345	243	
OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ			120 818	124 173	-3 355	

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy muun muassa seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (-2,5 M€) johtui pääosin negatiivisesta tilikauden tuloksesta
- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (-18,7 M€) johtui pääosin negatiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- vastuuvelan arvostuseron muutos (+17,8 M€) johtui pääosin korkotason muutoksista
- muiden arvostuserojen muutos (-0,4 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta.

- laskennallisten verovelkojen muutos (+0,2 M€) johtui arvostuserojen muutoksesta.

Tilinpäätöksessä omaksi pääomaksi lasketaan edellä esitetyn taulukon mukaiset oman pääoman erät pohjarahasto, takuupääoma, ylikurssirahasto ja oman pääoman rahastot mukaan lukien kertyneet voittovarot. Tilinpäätöksen 2022 oman pääoman määrä oli 55 595 tuhatta euroa (58 122 tuhatta euroa).

Vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen väliset arvostuserot, tasoitusmäärä, ja niistä lasketut laskennalliset verovelat selittävät pääosin tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden eron.

Seuraavassa taulukossa esitetään vakavaraisuuslaskennan (S II) ja kirjanpidon (FAS) tase-erien ero tilanteessa 31.12.2022:

Milj. €		S II	FAS	ero
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet		0,0	9,0	-9,0
Sijoitukset		224,4	206,9	17,5
JV-saamiset		33,4	1,6	31,8
VM-saamiset		7,0	33,1	-26,0
Muut		10,8	11,7	-0,9
		275,6	262,3	13,3
VELAT				
Vastuuvelka - BE		116,7	147,6	-30,9
Vastuuvelka - RM		8,0	0,0	8,0
Tasoitusmäärä		0,0	45,0	-45,0
Verovelat		18,6	0,0	18,6
VM-velat		0,0	1,2	-1,2
Muut velat		11,3	12,8	-1,5
		154,7	206,7	-52,0
Varat - Velat		120,9	55,6	65,3

Vakavaraisuuslaskennan tase (S II) eroaa kirjanpidon (FAS) mukaisesta taseesta pääosin seuraavien tekijöiden osalta:

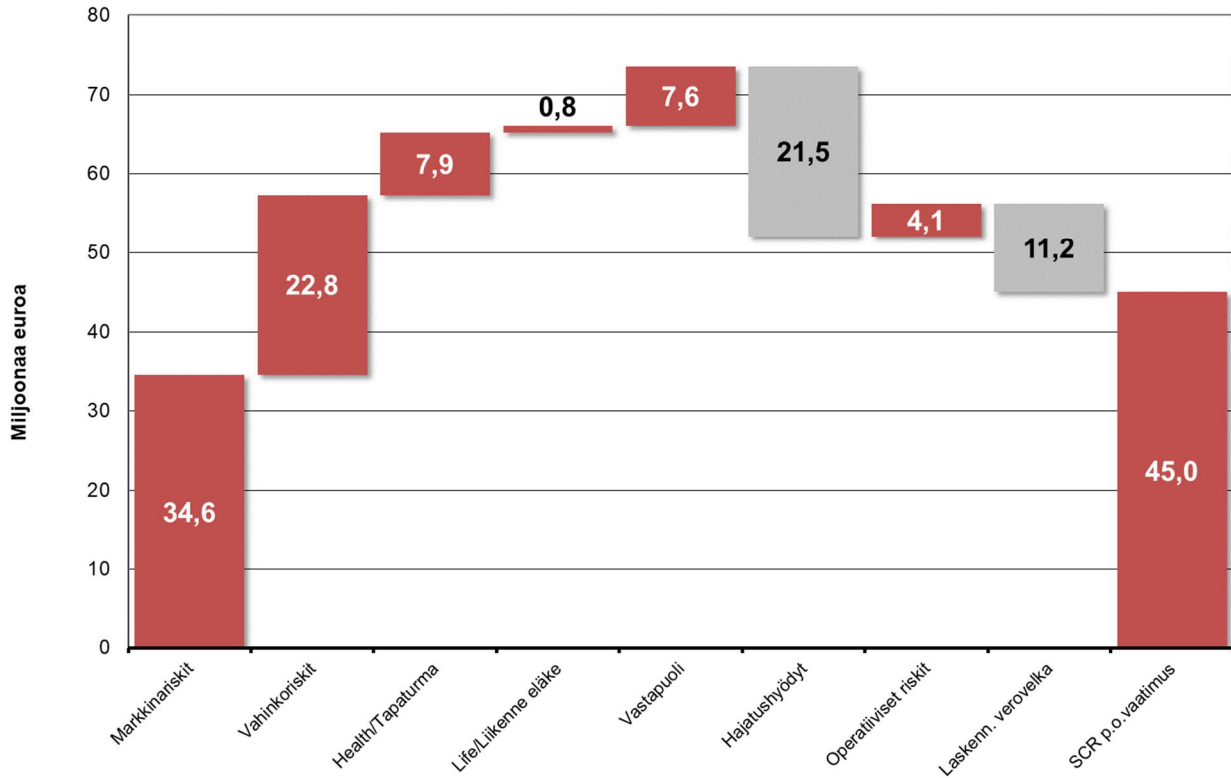
- sijoitukset ja vastuuvelka on arvostettu markkinaehtoisesti
- jälleenvakuutussaamiset (JV-saamiset) sisältää jälleenvakuuttajan osuudet vastuuvelasta
- vastuuvelkaan ei kuulu tasoitusmäärä
- laskennalliset verovelat otetaan huomioon.

Lisäksi tilinpäätöksessä muun muassa kaikki vakuutusmaksusaamiset (VM-saamiset) esitetään osana varoja.

Turvan toimintasuunnitelman tavoitteiden ja budjetin toteutumisen seuranta sekä neljännesvuosittaiset vakavaraisuuslaskelmat suhteessa asetettuihin tavoitteisiin ovat keskeiset menetelmät yhtiön taloudellisen aseman seuraamiseksi. Myös osavuosilaskelmilla, syksyisin laadittavalla tilinpäätösennusteella sekä strategiakauden vakavaraisuuskehityksen ennakkoinnilla on Turvassa keskeinen rooli pääoman kehittymisen arvioinnissa.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Turvan vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 31.12.2022 yhteensä 45,0 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 16,2 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Kuvaus laskennallisista verovelkoista on esitetty luvussa D.3.

Vuoden 2022 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 120,8 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 269 prosenttia (2021: 242 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 746 prosenttia (749 %).

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2022:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	120,8 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	120,8 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	45,0 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	269 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	16,2 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	746 %

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Turva ei sovelle duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääoman laskennassa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Turva ei käytä sisäistä mallia.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Turvan täyttää vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

E.6 Muut tiedot

Turva täyttää yhtiön sisäiset vakavaraisuustavoitteet.

F. Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen laadinta

Lähteet

- Lainsäädäntö ja määräykset
- Turvan toimintaperiaatteet, politiikat, suunnitelmat, raportit, tilinpäätökset ynnä muu dokumentaatio
- soveltuvin osin LähiTapiola-ryhmän vastaavat dokumentit.

Hyväksyminen

Hyväksytty Turvan hallituksessa 31.3.2023.

G. Liitteet

Sisällys

Määrälliset raportit (1000 €)

S.02.01.02 Tase

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka

S.17.01.02 Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuovelka

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset

S.23.01.01 Oma varallisuus

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva**S.02.01.02****Tase****Varat**

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – Listatut

Osakkeet – Listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo C0010
R0030	0
R0040	26
R0050	0
R0060	10 113
R0070	214 249
R0080	14 773
R0090	0
R0100	7 171
R0110	6 805
R0120	366
R0130	3 888
R0140	0
R0150	3 888
R0160	0
R0170	0
R0180	188 417
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
R0270	31 800
R0280	6 780
R0290	6 953
R0300	-173
R0310	25 020
R0320	711
R0330	24 309
R0340	0
R0350	0
R0360	7 008
R0370	1 619
R0380	4 125
R0390	0
R0400	0
R0410	6 462
R0420	182
R0500	275 584

	Solvensi II
	-arvo
	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 76 801
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 60 288
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 54 047
Riskimarginaali	R0550 6 240
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 16 513
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 15 015
Riskimarginaali	R0590 1 498
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 47 935
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 10 330
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 10 177
Riskimarginaali	R0640 153
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 37 605
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 37 472
Riskimarginaali	R0680 133
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 18 583
Johdannaiset	R0790 0
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 2 384
Jälleenvakuutusvelat	R0830 102
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 8 861
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 0
Velat yhteensä	R0900 154 666
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 120 918

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus		Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0		0			0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	0	0		0			0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0	0	0		0	0	37 472
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	0	0		0	0	24 309
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä	R0090	0	0	0		0	0	13 163
Riskimarginaali	R0100	0	0		0			133
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä								
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0		0			0
Paras estimaatti	R0120	0	0	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0		0			0
Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä	R0200	0	0		0			37 605

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä

	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)	
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010	0	0	0			0	0	0
R0020	0	0	0			0	0	0
R0030	0	37 472		0	0	10 177	0	10 177
R0080	0	24 309		0	0	711	0	711
R0090	0	13 163		0	0	9 466	0	9 466
R0100	0	133	0			153	0	153
R0110	0	0	0			0	0	0
R0120	0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0	0			0	0	0
R0200	0	37 605	0			10 330	0	10 330

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä - Brutto

Paras estimaatti yhteensä - Netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus						
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon vastuu- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
R0010	0	0	0	0	0	
R0050	0	0	0	0	0	
R0060	3 664	-730	-960	1 853	10 683	325
R0140	-6	-2	-214	-234	-5	-1
R0150	3 670	-728	-746	2 087	10 688	326
R0160	7 056	2 582	3 404	12 704	5 475	390
R0240	0	0	50	6 282	331	0
R0250	7 056	2 582	3 354	6 422	5 144	390
R0260	10 720	1 852	2 444	14 557	16 158	715
R0270	10 726	1 854	2 608	8 509	15 832	716
R0280	671	442	385	2 325	1 686	223
R0290	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0
R0320	11 391	2 294	2 829	16 882	17 844	938
R0330	-6	-2	-164	6 048	326	-1
R0340	11 397	2 296	2 993	10 834	17 518	939

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana**Paras estimaatti****Vakuutusmaksuvastuu**

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä - Brutto**Paras estimaatti yhteensä - Netto****Riskimarginaali****Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus					
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	4 167	-104	0	498	9
R0140	-188	-5	0	0	-2
R0150	4 355	-99	0	498	11
R0160	9 014	6 144	0	2 882	6
R0240	566	208	0	0	0
R0250	8 448	5 936	0	2 882	6
R0260	13 182	6 041	0	3 380	15
R0270	12 803	5 837	0	3 380	17
R0280	1 319	464	0	210	13
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	14 501	6 505	0	3 590	28
R0330	378	203	0	0	-2
R0340	14 122	6 301	0	3 590	30

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana**Paras estimaatti****Vakuutusmaksuvastuu**

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä - Brutto**Paras estimaatti yhteensä - Netto****Riskimarginaali****Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset					Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	19 407
R0140	0	0	0	0	-657
R0150	0	0	0	0	20 062
R0160	0	0	0	0	49 656
R0240	0	0	0	0	7 437
R0250	0	0	0	0	42 220
R0260	0	0	0	0	69 063
R0270	0	0	0	0	62 282
R0280	0	0	0	0	7 738
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	76 801
R0330	0	0	0	0	6 780
R0340	0	0	0	0	70 020

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi

Z0010	1 - Vahingon sattumisvuosi
-------	----------------------------

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Aiemmat	R0100											610	R0100	610	12 037
N-9	R0160	36 515	11 199	1 148	346	242	126	104	106	92	78		R0160	78	49 955
N-8	R0170	39 523	10 172	1 049	507	311	199	189	187	326			R0170	326	52 464
N-7	R0180	42 569	12 526	1 349	464	271	195	125	58				R0180	58	57 557
N-6	R0190	48 168	10 524	1 375	522	222	194	108					R0190	108	61 113
N-5	R0200	46 419	11 101	1 416	493	172	248						R0200	248	59 850
N-4	R0210	51 378	13 313	1 325	518	180							R0210	180	66 714
N-3	R0220	52 414	11 030	1 219	429								R0220	429	65 092
N-2	R0230	49 508	9 864	1 747									R0230	1 747	61 119
N-1	R0240	56 705	16 536										R0240	16 536	73 242
N	R0250	69 728											R0250	69 728	69 728
													Yhteensä R0260	90 047	628 870

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Yhteensä	Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0300	C0360	
Aiemmat	R0100												5 953	R0100	4 848	
N-9	R0160	0	0	0	3 062	1 831	1 574	1 661	1 213	903	732			R0160	511	
N-8	R0170	0	0	3 469	2 141	1 567	973	1 055	886	861				R0170	586	
N-7	R0180	0	5 913	3 425	2 419	1 526	724	1 072	1 176					R0180	892	
N-6	R0190	24 716	5 849	3 155	1 873	853	776	996						R0190	685	
N-5	R0200	25 211	5 203	3 101	1 395	839	690							R0200	515	
N-4	R0210	28 349	5 386	1 935	1 143	714								R0210	564	
N-3	R0220	26 297	7 786	1 582	816									R0220	689	
N-2	R0230	28 606	5 787	1 351										R0230	1 161	
N-1	R0240	33 171	6 549											R0240	5 606	
N	R0250	29 775												R0250	27 711	
														Yhteensä	R0260	43 768

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
Ylijäämävarallisuus
Etuoikeutetut osakkeet
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
Täsmätyserä
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**Oma lisävarallisuus**

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut
Jäseniltä vaaditut lisämaksut - Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut
Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä**Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus**

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR**MCR****Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku****Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku****Täsmätyserä**

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjatot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

Täsmätyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0	0	0	0
R0030	8	8	0	0	0
R0040	10 650	10 650	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0070	0	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0	0
R0130	110 133	110 133	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0160	26	26	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0
R0290	120 817	120 791	0	0	26
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	0
R0350	0	0	0	0	0
R0360	0	0	0	0	0
R0370	0	0	0	0	0
R0390	0	0	0	0	0

	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0	0	0	0	0
R0500	120 817	120 791	0	0	26
R0510	120 791	120 791	0	0	0
R0540	120 817	120 791	0	0	26
R0550	120 791	120 791	0	0	0
R0580	44 982	44 982	0	0	0
R0600	16 186	16 186	0	0	0
R0620	269 %	269 %	0	0	0
R0640	746 %	746 %	0	0	0

	C0060
R0700	120 918
R0710	0
R0720	101
R0730	10 684
R0740	0
R0760	110 133
R0770	0
R0780	2 876
R0790	2 876

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski

Vastapuoliriski

Henkivakuutusriski

Sairausvakuutusriski

Vahinkovakuutusriski

Hajautus

Aineettomien hyödykkeiden riski

Perusvakavaraisuuspääomavaatimus

	Brutto-SCR	Yritys-kohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C010	C090	C0100
R0010	34 560		
R0020	7 553		
R0030	823	ei mitään	
R0040	7 887	ei mitään	
R0050	22 757	ei mitään	
R0060	-21 479		
R0070	0		
R0100	52 100		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus**Muut tiedot SCR:stä**

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä

johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	4 128
R0140	0
R0150	-11 246
R0160	0
R0200	44 982
R0210	0
R0220	44 982
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} Tulos

	C0010
R0010	15 711

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
---	---

- Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
- Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
- Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
- Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
- Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	C0020	C0030
R0020	10 726	18 633
R0030	1 854	6 724
R0040	2 608	4 638
R0050	8 509	27 227
R0060	15 831	39 128
R0070	716	2 113
R0080	12 803	29 948
R0090	5 837	3 151
R0100	0	0
R0110	3 380	3 835
R0120	0	0
R0130	17	115
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L Tulos

	C0040
R0200	475

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
---	---

- Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet
- Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet
- Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet
- Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet
- Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma

	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	22 628	
R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	16 186
R0310	44 982
R0320	20 242
R0330	11 246
R0340	16 186
R0350	3 700
	C0070
R0400	16 186