

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2020

---

Y-tunnus 0211695-5

30.3.2021

# Sisällys

## YHTEENVETO

<b>A.</b>	<b>LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS .....</b>	<b>4</b>
A.1	YHTIÖ JA LIIKETOIMINTA .....	4
A.2	VAKUUTUSLIIKETOIMINNAN TULOKSELLISUUS .....	7
A.3	SIOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS .....	9
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	11
A.5	MUUT TIEDOT .....	11
<b>B.</b>	<b>HALLINTOJÄRJESTELMÄ.....</b>	<b>12</b>
B.1	YLEISTIEDOT HALLINTOJÄRJESTelmäSTÄ .....	12
B.2	SOPIVUDELLE JA LUOTETTAVUDELLE ASETETTAVAT VAATIMUKSET .....	14
B.3	RISKIENHALLINTAJÄRJESTELMÄ JA RISKI- JA VAKAVARAISSUUSARVIO .....	16
B.4	SISÄINEN VALVONTAJÄRJESTELMÄ.....	22
B.5	SISÄISEN TARKASTUKSEN TOIMINTO .....	23
B.6	AKTUAARITOIMINTO .....	24
B.7	ULKOISTAMINEN .....	25
B.8	MUUT TIEDOT .....	26
<b>C.</b>	<b>RISKIPROFIILI.....</b>	<b>27</b>
C.1	VAKUUTUSRISKI .....	27
C.2	MARKKINARISKI .....	31
C.3	LUOTTORISKI .....	34
C.4	LIKVIDITEETTIRISKI .....	36
C.5	OPERATIIVINEN RISKI.....	37
C.6	MUUT OLENNAISET RISKIT .....	38
C.7	MUUT TIEDOT .....	38
<b>D.</b>	<b>ARVOSTUS VAKAVARAISSUUSTARKOITUKSIIN.....</b>	<b>42</b>
D.1	VARAT .....	42
D.2	VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA .....	45
D.3	MUUT VELAT.....	47
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT .....	48
D.5	MUUT TIEDOT .....	48
<b>E.</b>	<b>PÄÄOMANHALLINTA .....</b>	<b>49</b>
E.1	OMAT VARAT .....	49
E.2	VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUS JA VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUS.....	52
E.3	DURAATIOPOHJAISEN OSAKERISKIALAOSION KÄYTTÖ VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN LASKENNASSA.....	52
E.4	STANDARDIKAAVAN JA KÄYTETYN SISÄISEN MALLIN VÄLISET EROT .....	53
E.5	VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSEN JA VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN TÄYTTÄMÄTTÄ JÄTTÄMINEN.....	53
E.6	MUUT TIEDOT .....	53
<b>F.</b>	<b>VAKAVARAISSUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA.....</b>	<b>54</b>
<b>G.</b>	<b>LIITTEET.....</b>	<b>55</b>

## Yhteenveto

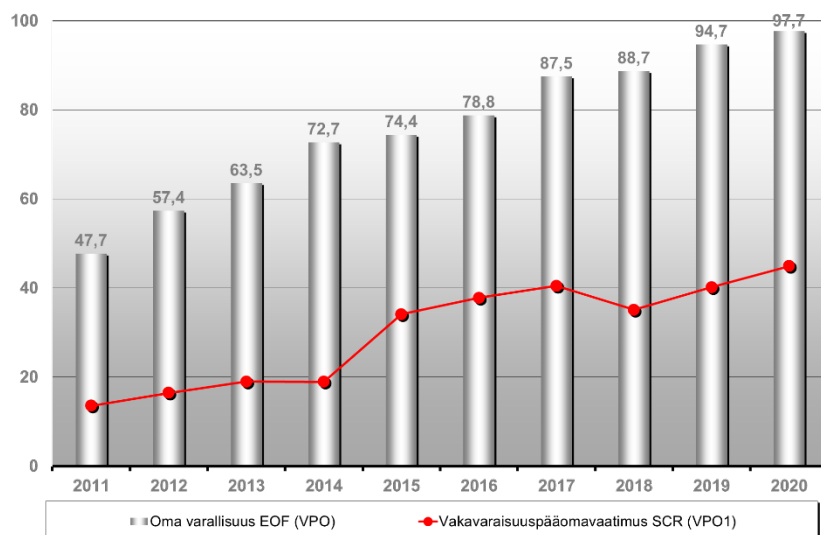
Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan vakuutusliiketoiminta oli kannattavaa vuonna 2020. Yhdistetyksi kulusuhteeksi muodostui tilinpäätöksessä 92,7 prosenttia ja ilman perustekorkokulua 92,3 prosenttia. Ilman las-kuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 90,1 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitou-tuneelle pääomalle oli 2,5 prosenttia, ja Turvan kokonaistulokseksi muodostui 10,4 miljoonaa euroa. Vuoden 2020 aikana myönnettiin omistaja-asiakasalennuksia noin 9,8 miljoonaa euroa.

Turvan hallintojärjestelmä ja riskienhallinnan periaatteet kuvataan tämän kertomuksen alkuosassa. Vuoden 2020 aikana Turvan hallintojärjestelmässä ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vä-himmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2020 ja 2019.

Milj. €	2020	2019
Oma varallisuus (EOF)	97,7	94,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	44,9	40,2
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	12,3	11,5
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	218 %	236 %
EOF / MCR	795 %	827 %

Vuoden 2020 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 218 prosenttia (2019: 236 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 795 prosenttia (827 %). Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus aikaisemman kansallisen vakavaraisuuslaskennan mukaan vuosilta 2011–2014 ja Solvenssi II:n mukaan vuosilta 2015–2020 (milj. €):



Vuonna 2020 uudistettiin mm. koti-, eläin-, metsä- ja venevakuutusten tuotteet, joiden myynti aloitettiin joulukuussa 2020. Samassa yhteydessä otettiin käyttöön uudet vahinkovakuuttamisen ydinjärjestelmät. Vuoden 2021 alussa Turva luopui koko vakuustoitiminta kattavasta 40 prosentin osamääräjälleenvakuutuksesta. Vuonna 2020 ja alkuvuonna 2021 ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia Turvan liiketoimin-nassa, riskiprofilissa, varojen ja vastuiden arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääomanhal-linnan 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 2020 saavutimme yhdeksännen kerran henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa. Turvan yksityisasiakkaiden asiakastyytyväisyys oli tasolla 77,5 alan keskiarvon ollessa 70,1. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastyytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2019. Oman vahinkovakuustoinnin 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 31.12.2020 olivat seuraavat:

	<b>osuudet lkm yht- eensä</b>	<b>osuudet EUR yhteensä</b>
Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry	30	50 456,38
Iltmailualan 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
	<b>6 032</b>	<b>10 145 096,81</b>

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry  
Ilmailualan Unioni IAU ry  
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo  
LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö  
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö  
LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy  
Julkisten ja hyvinvointialojen ammattiliitto JHL ry  
Teollisuusliitto ry  
Palvelualojen Ammattiliitto PAM ry  
Tradeka-Yhtiöt Oy  
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry  
Suomen Merimies-Unioni SMU ry  
Suomen Sosiaalidemokraattinen Sanomalehtimies-  
liitto ry  
Sähköalojen Ammattiliitto ry  
LähiTapiola Varainhoito Oy  
Tieto-Tapiola Oy  
Tietotyö Oy  
Työväenlehdistön Kannatusyhdistys ry  
Yleinen Lehtimiesliitto ry  
Yrjö Sirolan Säätiö rs  
Suomen Elintarviketyöläisten liitto SEL ry  
Ammattiliitto Pro ry, Fackförbundet Pro rf  
Paperiliitto ry  
Suomen Konepäällystöliitto ry

#### Yhteystiedot

John Stenbergin ranta 6, 00530 Helsinki  
PL 337, 00531 Helsinki  
Arvopaperihallinto, 00041 ELO  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
Itätuulentie 2, 02010 Lähitapiola  
PL 101, 00531 Helsinki  
PL 107, 00531 Helsinki  
PL 54, 00531 Helsinki  
Hämeentie 19 A, 00500 Helsinki  
PL 157, 00531 Helsinki  
John Stenbergin ranta 6, 00530 Helsinki  
PL 373, 00531 Helsinki  
  
PL 747, 33101 Tampere  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
Siltasaarenkatu 18-20 c 6krs, 00530 Helsinki  
PL 256, 00531 Helsinki  
Lintulahdenkatu 10, 00500 Helsinki  
Asemamiehenkatu 2, 8. krs, 00520 Helsinki  
PL 183, 00181 Helsinki  
PL 326, 00531 Helsinki  
Mikonkatu 8 a 7 krs., 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](http://www.finanssivalvonta.fi)). Turvan vastuuvälvojana Finanssivalvonnassa toimii Ilkka Nummelin.

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

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuului vuoden 2020 lopussa emoyhtiön lisäksi 2 kiinteistö-osakeyhtiötä ja 4 asunto-osakeyhtiötä:

<b>TYTÄRYHTIÖT</b>	<b>Kotipaikka</b>	<b>Omistusosuus</b>
Oy Hämeenkatu 25	Tampere	100,00 %
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 2019 Turvan hallituksessa oli seitsemän 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 sairauskuluvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet
- 34 Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet.

Turva harjoittaa liiketoimintaa koko Suomen alueella.

### **Merkittävät liiketoiminnan tapahtumat**

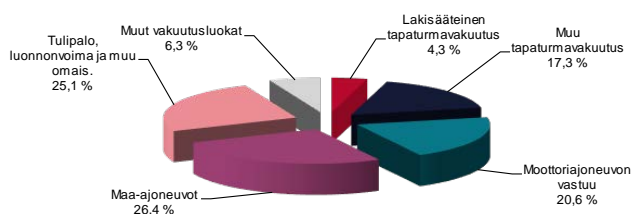
Vuonna 2020 uudistettiin mm. koti-, eläin-, metsä- ja venevakuutusten tuotteet, joiden myynti aloitettiin joulukuussa 2020. Samassa yhteydessä otettiin käyttöön uudet vahinkovakuuttamisen ydinjärjestelmät.

## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2020 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 8,0 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna ilman potilasvakuutuksen vakuutusmaksutuloa tarkasteltuna. Vakuutusmaksutulo oli yhteensä 121,9 miljoonaa euroa, ja se jakautui vakuutuslajeille seuraavasti:

	2020 Milj. €	2019 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	5,3	5,2	2,0
Muu tapaturmavakuutus	21,0	20,2	4,0
Moottoriajoneuvon vastuu	25,1	22,5	11,1
Maa-ajoneuvot	32,2	28,1	14,4
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	30,6	29,5	3,9
Muut vakuutusluokat	7,6	5,5	38,3
<b>Yhteensä</b>	<b>121,9</b>	<b>111,1</b>	<b>9,7</b>

Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2020



Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2020 olivat 73,7 miljoonaa euroa, jossa oli 7,8 prosenttia laskua edelliseen vuoteen verrattuna. Korvausvastuun muutos ja jälleenvakuutus huomioon ottaen korvauskulut olivat yhteensä 44,3 miljoonaa euroa, joka oli 1,9 prosenttia vähemmän kuin edellisenä vuonna.

Vahinkosuhte vuonna 2020 oli 65,1 prosenttia (71,9 %). Vuoden 2020 tilinpäätöksessä korvausvastuun eläkevastuiden diskonttauskorkoa alennettiin 1,2 prosentista 1,0 prosenttiin. Ilman laskuperustemuutoksia laskettu vahinkosuhte oli 62,4 prosenttia.

Vuoden 2020 aikana jälleenvakuutussuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia. Vuoden 2021 alussa Turva luopui koko vakuutustoimintaa kattavasta 40 prosentin osamääräjälleenvakuutuksesta.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 40,1 miljoonaa euroa (36,7 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 18,8 miljoonaa euroa (15,9 milj. e). Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2020 muodostui 27,7 % (25,4 %).

Vuoden 2020 yhdistetty kulusuhde oli 92,7 prosenttia (97,3 %) ja yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 92,3 prosenttia (96,8 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 90,1 prosenttia. Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui 4,9 miljoonaa euroa (1,7 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokittain jakautuivat vuosina 2020 ja 2019 seuraavan taulukon mukaisesti.

		Vakuutus- maksutulo ennen jv:n osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jv:n osuutta	Korvaus- kulut ennen jv:n osuutta	Liikekulut ennen jv:n palkkioita ja voitto-os.	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tas.määrän muutosta
<b>Ensivakuutus</b>							
Lakisääteinen tapaturma	2020	5 293 463,07	5 247 624,07	-2 332 780,24	-1 639 032,72	-426 306,00	<b>849 505,11</b>
	2019	5 188 023,08	5 186 949,08	-3 264 734,39	-1 449 977,81	-435 811,00	36 425,88
Muu tapaturma ja sairaus	2020	21 049 201,22	20 897 800,22	-14 998 501,38	-5 294 384,96	-188 370,00	<b>416 543,88</b>
	2019	20 230 358,46	20 001 951,46	-13 574 138,10	-5 291 336,90	-504 506,00	631 970,46
Moottoriajoneuvon vastuu	2020	25 059 629,19	24 032 367,19	-14 966 876,61	-6 961 250,38	-2 456 731,00	<b>-352 490,80</b>
	2019	22 546 563,93	22 590 181,93	-19 481 082,33	-6 148 879,80	282 474,00	-2 757 306,20
Maa-ajoneuvo	2020	32 186 816,10	30 564 284,10	-21 891 470,89	-7 811 691,80	-254 350,00	<b>606 771,41</b>
	2019	28 132 779,67	27 370 610,67	-22 393 242,37	-5 959 517,02	879 716,00	-102 432,72
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2020	30 646 260,24	30 188 394,24	-18 060 147,27	-7 700 361,45	-2 303 496,00	<b>2 124 389,52</b>
	2019	29 506 475,57	29 250 859,57	-16 201 447,42	-6 762 956,21	-3 015 527,00	3 270 928,94
Muu ensivakuutus	2020	7 621 363,93	7 440 512,93	-4 005 379,29	-1 515 331,73	-653 939,56	<b>1 265 862,35</b>
	2019	5 510 465,48	5 421 961,48	-2 909 431,01	-1 390 463,64	-344 280,74	777 786,09
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	<b>2020</b>	<b>121 856 733,75</b>	<b>118 370 982,75</b>	<b>-76 255 155,68</b>	<b>-30 922 053,04</b>	<b>-6 283 192,56</b>	<b>4 910 581,47</b>
	2019	111 114 666,19	109 822 514,19	-77 824 075,62	-27 003 131,38	-3 137 934,74	1 857 372,45
<b>Jälleenvakuutus</b>	<b>2020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>69 756,07</b>	<b>-3 092,58</b>	<b>-27 903,00</b>	<b>38 760,49</b>
	2019	261,36	261,36	-183 995,32	-48 693,36	73 521,00	-158 906,32
<b>Yhteensä</b>	<b>2020</b>	<b>121 856 733,75</b>	<b>118 370 982,75</b>	<b>-76 185 399,61</b>	<b>-30 925 145,62</b>	<b>-6 311 095,56</b>	<b>4 949 341,96</b>
	2019	111 114 927,55	109 822 775,55	-78 008 070,94	-27 051 824,74	-3 064 413,74	1 698 466,13
<b>Tasoituspäättämisen muutos</b>	<b>2020</b>						<b>-4 590 385,00</b>
	2019						0,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>	<b>2020</b>						<b>358 956,96</b>
	2019						1 698 466,13

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



### A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

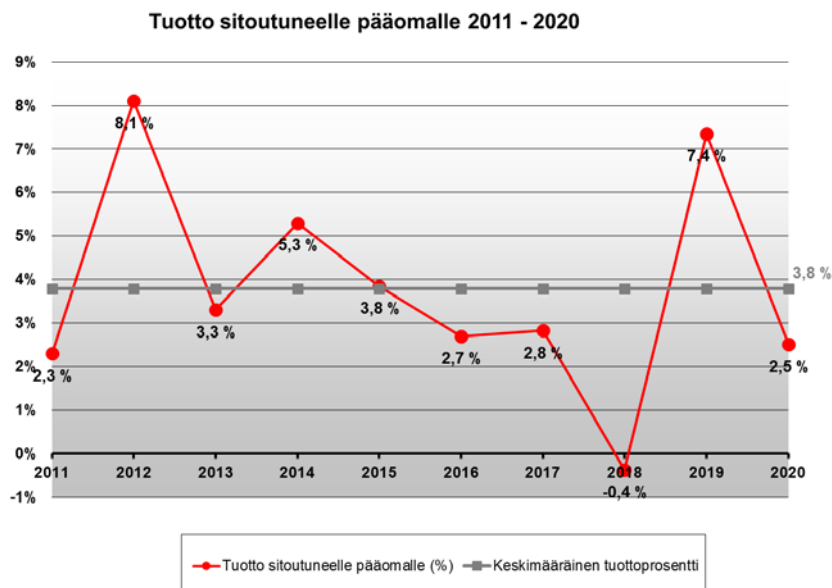
Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoon oli 239,2 miljoonaa euroa (223,8 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoon tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitusjakauma käyvin arvoon	31.12.2020		31.12.2019	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	163,0	68,2	149,6	66,9
Osakesijoitukset	42,3	17,7	41,3	18,5
Kiinteistösijoitukset	33,9	14,2	32,8	14,7
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>239,2</b>	<b>100,0</b>	<b>223,8</b>	<b>100,0</b>

Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2020 lopussa 68,2 prosenttia (66,9 %) ja korkosijoitukset tuottivat vuoden aikana 1,7 prosenttia (4,7 %). Osakesijoitusten osuus oli 17,7 prosenttia (18,5 %) sisältäen pääomarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitukset tuottivat vuoden aikana 8,2 prosenttia (26,2 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 14,2 prosenttia (14,7 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat 1,9 prosenttia (5,0 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2020		31.12.2019	
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %
Korkosijoitukset	2,7	157,9	1,7	4,7
Osakesijoitukset	3,3	40,2	8,2	26,2
Kiinteistösijoitukset	0,6	33,2	1,9	5,0
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	-1,6
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>6,7</b>	<b>231,3</b>	<b>2,9</b>	<b>7,5</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,9			
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon</b>	<b>5,8</b>	<b>231,3</b>	<b>2,5</b>	<b>7,4</b>

Käyvin arvoon tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2020 oli 5,8 miljoonaa euroa (15,7 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 2,5 prosenttia (7,4 %). Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle ja keskimääräinen tuotto prosentti 10 vuoden ajalta on esitetty seuraavassa kuvassa:



Tilinpäätöksen mukaiset sijoitustoiminnan tuotot olivat 5,4 miljoonaa euroa (7,9 milj. e). Vuonna 2020 korkotuottojen pienentyminen jatkui edelleen, ja ne olivat yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (0,6 milj. e). Vuokra-  
tuotot olivat 1,7 miljoonaa euroa (1,9 milj. e) ja kiinteistö pääomarahastojen tuotot 0,1 miljoonaa euroa (0,3  
milj. e). Osinkotuotot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,3 milj. e). Tuottoihin sisältyi lisäksi myyntivoittoja 1,9 mil-  
joonaa euroa (3,5 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 3,1 miljoonaa euroa (2,1 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita 1,0 mil-  
joonaa euroa (0,8 milj. e) ja arvonalennuksia 0,5 miljoonaa euroa (0,3 milj. e). Sijoitustoiminnan tuloslaskel-  
man mukaiseksi nettotuotoksi vuonna 2020 muodostui 2,3 miljoonaa euroa (5,8 milj. e). Sijoitustoiminnan  
tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2020 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	1 240,50	1 371,02
Muut tuotot	1 685 688,65	1 898 394,33
<i>Yhteensä</i>	<u>1 686 929,15</u>	<u>1 899 765,35</u>
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	394 410,89	681 074,10
Korkotuotot	663 481,08	822 532,20
Muut tuotot	563 458,86	509 197,98
<i>Yhteensä</i>	<u>1 621 350,83</u>	<u>2 012 804,28</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 308 279,98</b>	<b>3 912 569,63</b>
Arvonalentumisten palautukset	127 468,13	568 622,86
Myyntivoitot	1 927 006,55	3 465 092,79
<b><i>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</i></b>	<b>5 362 754,66</b>	<b>7 946 285,28</b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>		
<b>Kulut kiinteistösijoituksista</b>		
Saman konsernin yritykset	-978 688,16	-762 757,36
Muut yritykset	-208 557,83	-208 619,42
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 187 245,99</u>	<u>-971 376,78</u>
<b>Kulut muista sijoituksista</b>	-460 684,36	-516 343,09
<b>Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut</b>		
Muut yritykset	-613 810,45	101,43
<i>Yhteensä</i>	<u>-613 810,45</u>	<u>101,43</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 261 740,80</b>	<b>-1 487 618,44</b>
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-540 701,59	-349 760,29
<i>Yhteensä</i>	<u>-540 701,59</u>	<u>-349 760,29</u>
Myyntitappiot	-309 209,86	-281 133,92
<b><i>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</i></b>	<b>-3 111 652,25</b>	<b>-2 118 512,65</b>
<b><i>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</i></b>	<b><u>2 251 102,41</u></b>	<b><u>5 827 772,63</u></b>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappiota ei ollut vuonna 2020; omaan pääomaan sisältyvästä yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettua käyttörahastosta tehtiin kaksi 50 000,00 euron lahjoitusta vuonna 2020. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

#### A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2020 ja 2019 olivat seuraavat:

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
<b>MUUT TUOTOT JA KULUT</b>		
Muut tuotot	619 454,07	638 754,01
Muut kulut	-1 019 549,52	-1 058 881,66
Muut tuotot ja kulut	-400 095,45	-420 127,65

Muut tuotot ja kulut muodostuvat pääosin henki- ja eläkevakuutusmyynnin aiheuttamista palkkioista ja vastaavista 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 2020 ja kahdelta edelliseltä vuodelta olivat seuraavat:

		2020	2019	2018
<b>YHTIÖN KOKO</b>				
Vakuutusmaksutulo	M€	121,9	111,1	109,1
Liikevaihto	M€	121,2	116,3	117,3
<b>TOIMINNAN TEHOKKUUS</b>				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	92,3	96,8	95,5
Yhdistetty kulusuhde	%	92,7	97,3	96,3
Vahinkosuhte	%	65,1	71,9	70,2
Liikekulusuhde	%	27,7	25,4	26,2
<b>TULOSKEHITYS</b>				
Liikevoitto	M€	6,8	7,1	9,2
Liikevoittoprosentti	%	5,6	6,1	7,8
Kokonaistulos	M€	10,4	17,0	0,8
<b>TASE</b>				
Oma pääoma	M€	50,4	49,0	43,6
Tasoisuusmäärä	M€	39,0	34,4	34,4

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2020.

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 taulukoissa 1 ja 2 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 säädetty periaatteet. Turvan yhtiöjärjestyksen mukaan taloudellisen edun tuottamiseen kuuluu myös vakuutuksenottajille tarjottavien palvelujen jatkuva kehittäminen.

Vuoden 2020 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 päätöksentekuelin on *yhtiökokous*, jossa yhtiön osakkaat käyttävät puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiökokous mm. valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat sekä päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta ja vastuuvapauden myöntämisestä hallintoelinten jäsenille ja toimitusjohtajalle. Vakuutuksenottajien päätösvalan 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. Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on mm. 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 2020 kuuluivat toimitusjohtajan lisäksi neljän liiketoimintayksikön johtajat: talous, myynti ja markkinointi, vakuutukset ja korvaukset sekä liiketoiminnan kehittäminen. Johtoryhmän tehtävät

on määritelty sen työjärjestyksessä, ja niihin kuuluvat mm. strategian, toimintasuunnitelman, budjetin, tulosten ja tilinpäätöksen valmistelu hallitukselle.

### **Keskeiset toiminnot**

Yhtiön hallituksen tulee määrittellä 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, tietojärjestelmien toimivuus ja kehittäminen
- 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 2020 palkka- ja palkitsemispolitiikan mukaiset vuosipalkasta laskettavat tulospalkkiotasot olivat seuraavat:

- konttoritoimihenkilöt: maksimitaso 6 % vuosipalkasta
- vastuualueiden päälliköt ja johto: maksimitaso 10-40 % vuosipalkasta.

Vuonna 2020 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyvyyttä, vakuutustoiminnan kasvua ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Johtajilla, palvelujohtajilla ja 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 puheenjohtajalla ja varapuheenjohtajalla 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 sekä keskeisistä toiminnoista vastaavia henkilöitä.

Keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat Turvassa:

Keskeinen toiminto	Toiminnosta vastaava
Riskienhallintatoiminto	lakiasiainpäällikkö
Aktuaaritoiminto	laskentapäällikkö
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 (sis. 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 osalta noudatetaan samoja kriteereitä ja menettelytapoja.

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

Ennen henkilön valitsemista edellä määriteltyyn 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 uudelleenarviointiin. 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 toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

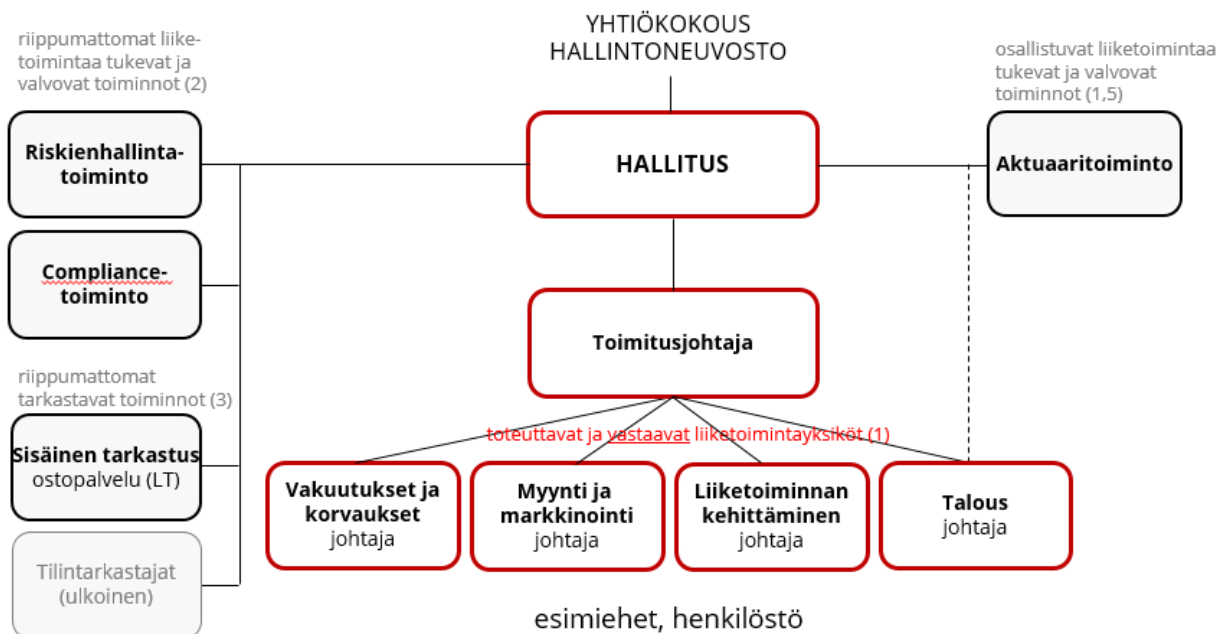
Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa esitetään kokonaiskuva yhtiön riskinkantokyvystä ja riskinottohalukkuudesta, joiden perusteella määritellään riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Riskinsietokyvyn vaihteluvälit ja toimenpiteet esitetään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

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. 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 lakiasiainpäällikkö, joka toimii suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa.

Turva ei käytä sisäistä mallia.

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

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. 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 mm. 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 mm. vastuualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumisen seuranta ja mittaaminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, päätösvalan ja vastuun jakaminen, tehtäväkokonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä sekä työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllillä 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 mm.

- 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 mm. <ul style="list-style-type: none"> <li>• lakisääteisten vakavaraisuusvaatimusten täyttämistä ja liiketoiminnan riskinoton pysymisestä määritellyn riskinottohalukkuuden rajoissa jatkuvasti ottaen huomioon oma riskiprofiili ja omat liiketoimintasuunnitelmat</li> <li>• lakisääteisten vaatimusten täyttämistä myös odottamattomien mutta mahdollisten tappioiden varalta; tätä varten määritellään yhteistyössä liiketoiminnan kanssa laskettavat stressit ja skenaariot</li> <li>• vakuutus teknistä vastuuvulkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta</li> <li>• riskiprofiilin poikkeamisesta SCR:n laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista</li> <li>• riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ottaen huomioon lakisääteiset vaatimukset ja liiketoiminnan riskit.</li> </ul> Arvioiden pohjalta ORSA:ssa 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"> <li>• strategia ja liiketoimintaympäristö</li> <li>• riskien ja riskienhallinnan kuvaus sisältäen riskistrategian</li> <li>• ORSA:n arvioissa käytetyt keskeiset oletukset ja menetelmät</li> <li>• riskiarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• vakavaraisuusarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• muut arviot sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• toiminnanohjauksen arviointi sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• yhteenveto toimenpiteistä / suosituksista</li> </ul>
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/laskentapalveluiden vastuulla. Prosessiin osallistuvat myös johtoryhmä, aktuaaritoiminto ja riskienhallintatoiminto, ks. tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

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

Laskentapäällikön tehtävänä on

- koordinoida ORSA-prosessia
- tehdä ORSA:ssa tarvittavat arviot tai varmistaa, että ne noudattavat ORSA-politiikkaa tai muuta ORSA:sta annettua ohjeistusta.
- koordinoida ORSA-raportin tekemistä sekä osallistua sen laadintaan
- tukea toimitusjohtajaa ja liiketoimintajohtoa ORSA:an 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 31.12.2019 laaditun ORSA-raportin 27.3.2020. Tilanteesta 31.12.2020 laaditun ORSA:n taustaoletukset hyväksyttiin hallituksessa 22.2.2021 ja ORSA-raportti hyväksyttiin hallituksessa 30.3.2021.

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 esimiestoiminta muodostavat sisäisen valvonnan perustan. Valvontaa toteutetaan organisaation kaikilla tasoilla.

Sisäinen valvonta perustuu ns. kolmen puolustuslinjan malliin, jossa liiketoiminta edustaa ensimmäistä puolustuslinjaa, aktuaaritoiminto ns. 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.3.1)

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 säädetty 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 laskentapäällikkö ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Turvan aktuaaritoiminnosta vastaa laskentapäällikkö. Aktuaaritoiminto raportoi vakuutusyhtiölain mukaiset asiat Turvan hallitukselle ja vastuuvetäjä- ja vakavaraisuusraportin Turvan johtoryhmälle ja / tai hallitukselle.

Aktuaaritoiminnon henkilöt ovat riippumattomia liiketoiminnoista seuraavalla tavalla: laskentapäällikkö työskentelee Turvan talousyksikössä ja raportoi taloudesta vastaavalle johtajalle. Turvan talousyksikkö ja laskentapäällikkö 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 mm. 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 (ks. 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 kokemusperäisiin 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. Nämä riskit tulee minimoida jo tarjouspyyntövaiheessa hankkimalla itse ja/tai pyytämällä palveluntarjoajaehdokkailta tarpeellisia tietoja (esimerkiksi palveluntarjoajan taloudellisista, teknisistä ja ammatillisista kyvyistä, resurssien riittävydestä, asiakastietojen suojaamisesta ja mahdollisista intressiristiriidoista Turvan kanssa).

Ulkoistamisesta on tehtävä kirjallinen sopimus, johon sisällytettävillä ehdoilla varmistetaan mm. 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 päättyttyä. 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, tietojärjestelmien toimivuuden ja kehittämisen (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 2020 osalta hallintojärjestelmässä ei ole havaittu 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 mm. 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 vaikuttaa 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 mm. 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 markkinariskeillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu odotettua suuremmasta inflaatiosta tai korkotason odottamattomasta muutoksesta. Inflaatoriski johtuu odottamattomasta kustannusten noususta. Inflaatoriski liittyy kassavirralltaan pitkäkestoisin vahinkoihin, joita ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkeuotoiset korvaukset ja sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyvät korvaukset. Eläkkeiden indeksikorotuksia 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 ja varainhoitajan kanssa. Turva noudattaa tavallisesti LähiTapiola-ryhmän 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 – ylitäviltä 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, jälleenvakuutusmaksut ja sijoitustoiminnan nettotuotot. 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 vakuutukset-yksikössä ja laskentapalveluissa. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuperusteiden laatimiseen osallistuu myös LähiTapiolan aktuaaripalvelut, ja peruste vahvistetaan Turvan hallituksessa. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu tariffien valmisteluun oman tehtävänsä mukaisesti. Lisäksi Turvan aktuaaritoiminto antaa hallitukselle kerran vuodessa vakuutusyhtiölain mukaisen lausunnon yhtiön vakuutuspolitiikasta.

Vakuutusten myöntämiseen liittyvää asiakas- ja riskinvalintaa ohjeistetaan mm. 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 mm. vakuutustarjouksissa, kannanhoidon toimenpiteissä ja vahinkotapauksissa. Korvaustoiminnassa riskejä pienennetään mm. 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 eläkemuoitoisia korvauksia. Näistä suurin osa on lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja liikennevakuutuksen korvauksia. Näiden osalta korvausvastuun määrittämisessä käytetään alalla yhteisesti hyväksyttyä kuolevuusmallia, joka ottaa huomioon nuorempien ikäluokkien eliniän pidentymisen. Lisäksi eläkemuoitoiset korvaukset diskontataan.

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

Turvan vakuutusteknisen vastuuelan laskuperusteet laaditaan vuosittain. Talousyksikkö valmistelee laskuperusteet johtoryhmän käsiteltäväksi ja hallituksen vahvistettavaksi. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko

tarkastaa laskuperusteet oman tehtävänsä mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun laskuperusteet toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle. Tasoitusmäärän perusteet muodostuvat mm. Sosiaali- ja terveysministeriön ohjeista ja Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamista perusteita.

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

Jälleenvakuutusuojiin liittyvää riskiä hallitaan Turvan hallituksen määrittämien periaatteiden mukaan, jotka vahvistetaan osana taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita.

### **Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit**

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

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvauksyksikön korvausasiantuntijoiden, korvauskäsittelijöiden ja vahinkotarkastajien ilmoituksesta noudattaen Turvan laskuperusteissa määritellyjä 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 korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuotoisten korvausten korvausvastuuta määrättäessä käytetään kuolleisuusmallina laskentamallia (K2016), jonka saattoivat yhtiöiden tietoon Tapaturmavakuutuslaitosten liitto ja Liikennevakuutuskeskus. Tilinpäätöksessä 2020 eläkemuotoisen korvausvastuun diskonttaus korko oli 1,0 prosenttia.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (IBNR ja muu kollektiivivaraus) määritetään noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä, käyttäen hyväksi mm. vahinkojen selviämistä kuvaavia ns. 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 vastuuvelasta on kerrottu kohdassa D.2.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2020 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli vihreän liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde ilman laskuperustemuutoksia oli 90,1 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2020 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 20,6 miljoonaa euroa (13,4 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 7,9 miljoonaa euroa (6,1 milj. e), henkivakuutusriskit 2,1 miljoonaa euroa (1,9 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 1,4 miljoonaa euroa (3,2 milj. e). SCR-pääomavaatimus hajautushyötyjen jälkeen esitetään kohdassa E.2.

Vakuutusriskien pääomavaatimukseen vaikutti se, että koko vakuutustoimintaa kattanut 40 prosentin osamääräjälleenvakuutus päättyi 31.12.2020.

### **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 jälleenvakuutusuojasta. Jälleenvakuutuksen suojaa vakuutetut kohteet kattavasti myös keskittymä- tai vahinkokumulaatoriskeiltä.

Turva keskittyy strategiansa mukaan pääasiassa ammattiliittojen ja niiden jäsenperheiden vakuutusturvasta huolehtimiseen; suurasiaikkaiden 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 2020 lopussa Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista vakuutusmäärä oli yli 10 miljoonaa euroa yhteensä 36 kohteessa. Vuonna 2020 Turvan omalle vastuulle jäävän vakuutusriskin maksimimäärä oli 600 000 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.

Ensivakuutuksen riskien jälleenvakuutusuojaa suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, riskien mahdollinen kumulaatio sekä yhtiön vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokakohtaiset 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 jälleenvakuutusuoja on kattava, ja omavastuut on asetettu maltilliselle tasolle riskinkantokykyyn nähden. Jälleenvakuutusuoja ulottuu vakuutuskannan enimmäiskorvausmäärään tai yhtiössä sisäisesti arvioituun maksimivahinkoon saakka. Lakisääteisissä vakuutuslajeissa jälleenvakuutusuoja on tavallisesti ulotettu äärettömään vahinkoon saakka.

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.

Turva hankkii jälleenvakuutusuojansa LähiTapiolalta, yhdessä LähiTapiolan kanssa tai pooleilta. LähiTapiolan luottoluokitus on A (Standard & Poor's).

Turvan henkilöstöä koulutetaan jälleenvakuutukseen liittyvien tehtävien hoitamiseen. Menevästä jälleenvakuutuksesta vastaa vakuutuksista ja korvauksista vastaava johtaja. Laskentapäällikkö konsultoi annetun jälleenvakuutuksen suunnittelussa, tilityksissä, sopimusvalmisteluissa. Jälleenvakuutusten tilitykset ja analyysit tekee matemaatikko.

Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Vuodelle 2020 tehdyssä riskienhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omavastuu oli 600 000 euroa. Hallitus hyväksyy vuosittain myös vakuuttamisen omavastuurajat ja ostettavan jälleenvakuutusuojan.

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

Jälleenvakuutus sopimusten tehokkuutta ja tulosta analysoidaan sopimuskohtaisesti kaksi kertaa vuodessa.

## Riskiherkkyys

Vakuutustoiminnan stressitestiä käsitellään mm. ORSA-prosessin yhteydessä. Stressitestissä oletettiin, että vuonna 2021 sattuisi neljä omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa. Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 1,6 %-yksikköä. Solvenssisuhde (EOF/SCR) laski tilanteessa noin 2 %-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 -vastuovelkaan, 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 vastuuvelan 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 31.12.2020 ja 31.12.2019 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

M€	31.12.2020	31.12.2019
osake	16,3	15,3
korko	2,1	2,9
spread	11,7	11,5
kiinteistö	9,0	8,6
valuutta	8,2	7,5
keskittymä	0,0	1,0

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 47,4 miljoonaa euroa (46,8 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 37,5 miljoonaa euroa (36,2 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 mm. luottoluokitusten perusteella.

Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, tuntemattomat, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden duraatio on noin 6,1 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset eläkevastuut) laskettujen vastuiden duraatio on noin 16,7 vuotta. Jälleenvakuutuksen saamisilla vähennettynä vastuuvelan yhteensä parhaan arvion duraatio on noin 13,7 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten duraatio on 4,1.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 2,1 miljoonan euron pääomavaatimuksen Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2020. 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 matalien korkojen ympäristössä 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 välttämällä. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuotoisen 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 allokointirajoja ja limiittejä. Sijoitustoiminnan riskikeskittymiä valvoo varainhoitaja, Turvan sijoitusryhmä ja hallitus.

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

Suurimmat rahastosijoitukset ja sijoitusten riskikeskittymät tilanteessa 31.12.2020 olivat seuraavat (€):

Arvopaperin nimi	Markkina-arvo
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko A	19 285 581
LähiTapiola Vastuullinen Lyhytkorko A	18 182 074
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	14 667 552
LähiTapiola Vastuullinen Vaikuttajakorko A	11 071 923
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko A	10 874 503
LähiTapiola Korkomaailma A	10 704 343
LähiTapiola Pitkäkorko A	10 420 379
NN (L) GI Convertible Opp - I Cap EUR (hedged i)	10 263 604
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	7 457 476
LähiTapiola Reaalikorko A	7 389 741
Kiinteistö Oy Turvarinne	7 000 000
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	6 900 000
LähiTapiola USA Markkina A	6 775 539
Osakeyhtiö Hämeenkatu 25	6 600 000
UBAM - Euro 10-40 Convertible Bond	6 259 009
Muut yhteensä	85 442 346
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>239 151 071</b>

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi modulin laskentaa. Keskittymäriskin pääomavaatimus vuoden 2020 lopussa oli yhteensä 0 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 31.12.2020 sijoitusten herkkyyshanalyysi on seuraava:

	Osake		Korko		Kiinteistö		Pääoma		Sijoituslainat		Yhteensä	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Markkina-arvo	37,0	15,5%	163,0	68,2%	33,9	14,2%	0,8	0,3%	4,4	1,8%	239,2	100,0%
Korot +50bps			-3,2	-2,0%							-3,2	-1,3%
Korot +100bps			-6,3	-3,8%							-6,3	-2,6%
Korot +200bps			-11,9	-7,3%							-11,9	-5,0%
Osakkeet -20%	-7,3	-19,8%	-0,1	-0,1%			-0,1	-13,5%			-7,5	-3,2%
Valuutta -10%	-2,5	-6,9%	-0,7	-0,5%			0,0	-1,2%	0,0	0,0%	-3,3	-1,4%
Kiinteistöt -10%					-3,6	-10,7%					-3,6	-1,5%
2008 1y	-15,9	-42,9%	-1,8	-1,1%	-0,3	-0,7%	-0,1	-15,4%	0,1	1,3%	-18,0	-7,5%

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

Sijoitusriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2020. Vakavaraisuusasema raportoidaan hallitukselle kuukausittain. Koronaviruspandemian aiheuttaman markkinahäiriön aikana vuonna 2020 vakavaraisuutta ja sijoitustoimintaa seurattiin ja raportoitin tehostetusti.

## 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 mm. 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 ja pooleihin. LähiTapiolan lisäksi jälleenvakuutus suojaa voidaan hankkia yhdessä LähiTapiolan kanssa valituilta vakavaraisilta jälleenvakuuttajilta. LähiTapiolan varavaraisuus on arvioitu erinomaiseksi (luottoluokitus 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 liikkeeseenlaskijan arvopaperiin. Varainhoitaja arvioi liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten toimialoja sekä käyttää luottokelpoisuuden arvioimisen tukena mm. luottoluokituslaitosten tekemiä arviointeja omien periaatteidensa mukaan. High yield -joukkolainasijoituksille ja kehittyvien markkinoiden joukkolainasijoituksille määritetään sijoitussuunnitelmassa maksimimäärä erikseen. Turva ei harjoita antolainaus toimintaa.

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

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

Tilanteessa 31.12.2020 jakaumat olivat seuraavat (oikealla 31.12.2019):

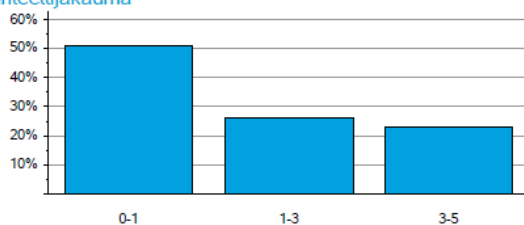
Luottoluokitusjakauma



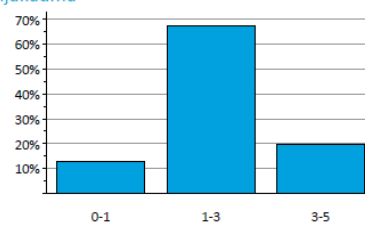
Luottoluokitusjakauma



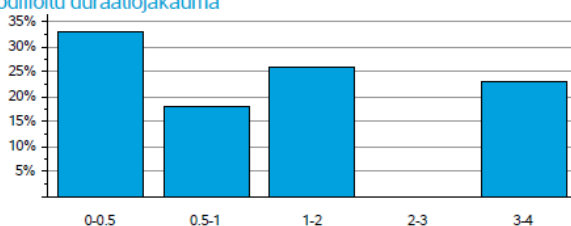
Maturiteettijakauma



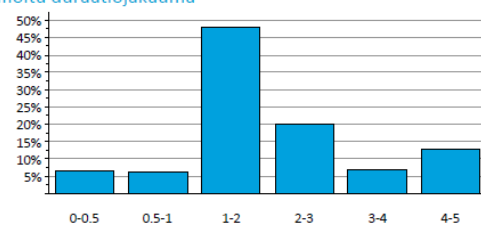
Maturiteettijakauma



Modifioitu duraatiojakauma



Modifioitu duraatiojakauma



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2020 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 4,1 (3,2 vuotta aikaisemmin).

Vuoden 2020 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 5,7 miljoonaa euroa (6,6 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinariskiin sisältyvän spreadriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 11,7 miljoonaa euroa (11,5 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niistä raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2020. Sijoitusten luottoluokitusjakauma mukaan lukien rahastojen kautta tehtävät sijoitukset raportoidaan hallitukselle neljännesvuosittain.

## C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä, jossa yhtiö ei kykenisi muuttamaan sijoituksiaan tai muuta omaisuuttaan rahaksi täyttääkseen maksettaviksi tulevat taloudelliset velvoitteensa. 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 markkinariskiin liittyvää pääomavaatimusta haluttaisiin madaltaa sijoitusten jakaumaa muuttamalla.

Vahinkovakuutustoiminnassa likviditeettiriski on yleisesti pienekö, 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 ja 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 2020.

Vuoden 2020 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: likvidi arvopaperisalkku mukaan lukien pankkitilien varat oli 31.12.2020 käyvin arvoin yhteensä 199,8 miljoonaa euroa, josta liiketoimintatilien varat 11,4 milj. euroa ja rahamarkkinasijoitukset 18,2 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 2,1 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
<b>Prosessiriskit</b>	Tappionvaara, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista.
<b>Järjestelmäriskit</b>	Tappionvaara, joka aiheutuu tietojärjestelmistä.
<b>Henkilöriskit</b>	Tappionvaara, joka aiheutuu henkilöstöstä tai kohdistuu henkilöstöön.
<b>Juridiset riskit</b>	Juridisilla / compliance riskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka aiheutuvat toimintaan sovellettavan sääntelyn ja viranomaisohjeiden sekä sisäisten menettelytapojen ja periaatteiden noudattamatta jättämisestä.
<b>Tapahtuma- ja vahinkoriskit</b>	Sisäisiä tai ulkoisia riskejä, jotka aiheuttavat taloudellisia tappioita tai uhkaavat liiketoiminnan jatkuvuutta.
<b>Toiminnan suunnittelun riskit</b>	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, toimintahäiriöinä, säännösten vastaisena toimintana, väärinkäytöksiä, taloudellisina menetyksinä tai yhtiön maineen vaarantumisena. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisen riskin riskinottohalukkuus määritellään hallituksen vuosittain käsittelemässä riskienhallintasuunnitelmassa.

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. muutostilanteiden hallinnan riskeihin.

Turvan operatiivisissa riskeissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikaudella. Operatiivisten riskien aiheuttama pääomavaatimus oli 3,6 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2020 (3,3 milj. euroa vuotta aikaisemmin).

## C.6 Muut olennaiset riskit

### Toimintaympäristön ja strategian riskit

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat mm. yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen, kilpailun luonteen ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen riskit. Kuvaus riskienhallintaprosessista on kohdassa B.3.1.

Turvan olennaisimmat toimintaympäristön ja strategian riskit liittyvät

1. asiakaskäyttäytymisen muutoksiin
2. kilpailijoiden tuote- ja palveluratkaisuihin
3. asiakaspoistumaan.

Myös lainsäädännön ja sääntelyn muutokset muokkaavat vahinkovakuuttamisen toimintaympäristöä.

Koronavirusepidemian aiheuttaman markkinahäiriön vuoksi Turvan vakavaraisuutta seurattiin tehostetusti alkuvuonna 2020.

## 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. Sijoi-

tussuunnitelmassa 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 valtuuksiansa 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, joille ei löydy valtuutusta, käyttöönotto tulee hyväksyä Turvan hallituksessa. Sijoituspäätöksiä tehtäessä tulee arvioida sijoituksiin 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 käydy kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla, periaatteet ja valtuudet sekä enimmäismäärät määritellään sijoitussuunnitelmassa.

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2020 kuuluivat toimitusjohtaja ja taloudesta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentapäällikkö. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasemaa 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 vakavaraisuusasemaan ja valmistelee tarvittaessa strategisen allokaation muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Kaikilta osin sijoitusten jakauma oli vuoden 2020 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoin 31.12.2020 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 määritelyihin 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 vakavaraisuusasemasta.

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 2020.

Turvalle tuotetaan koko taseen positiot, riskit ja markkinariskin pääomavaateet omaisuudenhoitajista riippumattomasti. Markkinariskien mittaamiseen käytettäviä menetelmiä ovat muun muassa herkkyystarkastelut, VaR-herkkyudet, 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 vakavaraisuusasmaa
- määritellä toimenpiteet sijoitustoiminnan riskinoton vähentämiseksi, jos Turvan vakavaraisuus- asema sitä edellyttää.

Liikennevaloseurannan mittarin arvot arvioidaan kuukausittain, ja mahdolliset poikkeamat vihreän liikennevalon tasoista raportoidaan hallitukselle. Sijoitustoiminnan riskinottoa 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 määritellyt rajoitteita.

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

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
<b>Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR</b>		> 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 takuu pääoman lisäämiseksi. Mikäli SCR-vaatimus alittuu, yhtiölle on tehtävä lainsäädännön määräämät suunnitelmat, joissa on määritellyt toimenpiteet, joilla vakavaraisuus pyritään saamaan yli lakisääteisen pääomavaatimuksen.

Omien varojen suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli koko tilikauden 2020 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2020 solvenssisuhde oli 218 %.

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

### D.1 Varat

Vakavaraisuuslaskennassa varat arvostetaan arvoon, jolla ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden ja toisistaan riippumattomien osapuolten välillä. Varojen markkina-arvot löytyvät liitteenä julkaistusta taseraportointitaulukosta (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:n middle-office 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 (iBoxx) saatavien ostonoteerausten (klo 18:15) 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.

Jos vaihtovelkakirjalle ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan se hinnoittelemalla joukkolaina ja vaihto-oikeus erikseen. Joukkolaina arvostetaan kuten normaali yrityslaina. Vaihto-oikeus arvostetaan käytämällä yleisesti käytössä olevan optiohinnoittelumallin (esim. Black-Scholes) tuottamaa teoreettista hintaa. Mallin parametreina käytetään relevanttia markkinainformaatiota tai muista lähteistä saatavia estimaatteja. Käytetyt arvostusmallit ja parametrit dokumentoidaan.

### **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 ao. rahaston vertailuindeksin perusteella. Käytetyt indeksit ja tuottolaskelmat dokumentoidaan.

### **Pankkitilit**

Pankkitilit arvostetaan nimellisarvoon.

### **Epälikvidit sijoitukset**

#### **Kiinteistösjoitukset**

Turvan kiinteistövarallisuutta ja suoria kiinteistösjoituksia hallinnoidaan suoraan Turvassa. LähiTapiola Kiinteistövarainhoito Oy hallinnoi Turvan kiinteistö pääomarahastosijoituksia. Suorat kiinteistösjoitukset, kiinteistöosakkeet ja kiinteistö pääomarahastot arvioidaan käypään arvoon noudattaen Turvan hallituksen hyväksymää Kiinteistösjoitusten arvostusmenetelmää.

Suorien kiinteistösjoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa. Kiinteistöosakkeet arvioidaan kauppaa arvomerenetelmän ja/tai tuottoarvomerenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösjoituskohdeista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistönarvointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarvointitapaa ja kansainvälistä arvointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2020 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2020 ulkopuolinen riippumaton lausunto.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa sovelletaan kiinteistö pääomarahastosijoitusten arvostuksessa IVS:n ja hyvän kiinteistöarvointitavan (AKA-kriteerit) mukaisia periaatteita ja vaatimuksia. Kiinteistö pääomasijoitusrahastoissa arvonmääritys tehdään tyypillisesti kaksi kertaa vuodessa.

## **Pääomasijoitukset**

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

Pääomasijoitukset sisältävät noteeraamattomia osakkeita ja pääomasijoitusrahastoja, jotka voivat sijoittaa osakkeisiin ja välirahoitusmuotoisiin ja oman pääoman ehtoihin korkosijoituksiin (pääoma- ja mezzaninelainat ym.) tai vastaavia sijoituksia tekeviin pääomasijoitusrahastoihin.

Pääomarahastojen sijoitukset arvioidaan käyttäen kansainvälisesti yleisesti hyväksytyjä IPEV Valuation Boardin arvostusperiaatteita (IPEV Valuation Guidelines). Pääomarahastosijoitukset arvostetaan tyypillisesti 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 2020 lopussa lainasijoituksia oli yhteensä 1,8 prosenttia sijoituksista.

Pääomarahastojen ja noteeraamattomien osakesijoitusten määrä ja merkitys Turvan sijoitussalkussa on vähäinen, ja vuoden 2020 lopussa niitä oli yhteensä 2,2 prosenttia sijoituksista.

## **Talletukset**

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa; vuoden 2020 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 vastuuelan kassavirtalaskelmia. Muihin varoihin kuuluvat aineettomat oikeudet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, saamiset ensivakuutustoiminnasta (siltä osin, kun ei ole osana vastuuelan kassavirtoja), saamiset jälleenvakuuttajilta (siltä osin, kun eivät ole osana vastuuelan kassavirtoja), jälleenvakuutustalletesaaamiset, 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 vastuuelka

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

Korvausvastuu vakavaraisuuslaskennassa sisältää vahinkokohtaiset varaukset, kollektiivivaruksen, vahinkojen käsittelykuluvarauksen ja korvausvastuun sijoitustoiminnan kulut. Vahinkokohtaiset varaukset vastaavat ennen diskonttausta tilinpäätöksen varauksia ilman kuolevuusmallin epävarmuuskerrointa. Kollektiivivaraus määritetään käyttäen viimeisimpään tilivuoteen ulottuvia korvaus- tai korvauskulukolmioita, joista korvausvastuun paras arvio on määritetty yleisillä aktuaarillisilla menetelmillä (esim. 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 vastuuelka sisältää riskimarginaalin.

Vakavaraisuuslaskennassa eläkeuotoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen yhteistyössä kehittämää referenssi-kuolevuusmallia (K2016). Malli on ns. kohorttimalli, jossa eläkkeensaajan kuolevuuteen vaikuttaa ikä, sukupuoli ja syntymävuosi. Tilinpäätöksessä käytetty epävarmuuskerrointa ei sovelleta parhaan arvion laskennassa.

Vakuutusmaksuvastuun laskenta vakavaraisuuslaskennassa poikkeaa merkittävästi tilinpäätöksessä käytettyä kerroinmenetelmästä. Vakuutusmaksuvastuu vakavaraisuuslaskennassa on paras arvio tulevien vahinkotapahtumien kassavirtojen odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, korvaukset, korvausten hoitokulut ja sopimukseen liittyvät liikekulut. Koska Solvenssi II:ssa on otettava huomioon kaikki sopimukseen sisältyvät vakuutusmaksut, niin vakuutusmaksuennakot sekä alle 3 kuukautta vanhat vakuutusmaksusaamiset 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 EIOPA:n julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Koko vastuuelka diskontataan toisin kuin tilinpäätöksessä, jossa diskontataan vain tunnettu eläkeuotoinen korvausvastuu. Lisäksi tilinpäätöksen diskonttaus korko poikkeaa EIOPA:n 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 EIOPA:n julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista jaetaan jälleenvakuuttajille, ja siitä vähennetään maksukyvyttömyydestä johtuva odotettu tappio.

## Riskimarginaali

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

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

## Vakuutusteknisen vastuvelan arvo ja ero kirjanpitoon

Markkinaehtoisesta vastuvelan määrä sekä sen ja tilinpäätöksen vastuvelan määrälliset erot 31.12.2020 tilanteesta on esitetty seuraavassa taulukossa.

M€	VAKUUTUSLAJI	Netto-BE	RM	BE+RM	FAS	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennako)		
						VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS	vakuutusmaksusaamiset - ennako	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennako)
1	Sairauskuluvakuutukset	10,3	0,9	11,3	12,4	-1,1	1,4	0,3
2	Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	2,5	0,6	3,1	4,2	-1,1	0,4	-0,7
3	Työntekijäin tapaturmavakuutukset	3,9	0,7	4,5	5,1	-0,6	-0,2	-0,7
4	Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	17,4	3,6	21,0	28,1	-7,1	5,2	-1,9
5	Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	9,5	2,1	11,6	16,2	-4,6	5,7	1,1
6	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,2	0,3	0,5	0,4	0,1	0,2	0,3
7	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	14,7	2,0	16,7	23,1	-6,4	4,6	-1,8
8	Yleiset vastuuvakuutukset	5,9	0,7	6,6	7,1	-0,5	0,6	0,1
10	Oikeusturvavakuutukset	3,2	0,3	3,5	4,4	-0,9	0,4	-0,4
12	Muut taloudelliset menetykset	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
33	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairauskulovelvoitteisiin liittyvät elinoro ja eläkkeet	14,1	0,4	14,5	13,2	1,3		1,3
34	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairauskulovelvoitteisiin liittyvät elinoro ja eläkkeet	33,3	0,5	33,9	31,3	2,5		2,5
	<b>YHTEENSÄ</b>	<b>115,0</b>	<b>12,2</b>	<b>127,2</b>	<b>145,7</b>	<b>-18,5</b>	<b>18,4</b>	<b>0,0</b>

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuvelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuvelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuvelka on 18,5 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuvelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketussa vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan alle 3 kuukautta vanhat vakuutusmaksusaamiset ja vakuutusmaksuennakot, joita tilinpäätöksen vastuvelassa ei huomioida. Kun nämä erät otetaan huomioon tilinpäätöksen vastuvelkaa ja vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuvelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuvelka 0,0 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuvelka [sarake *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset – ennako)*].

## Yhteenveto käytetyistä yksinkertaistuksista

- riskimarginaalin laskenta menetelmien 1 ja 2 välimuodolla
- vahinkovakuutusvelvoitteiden 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

Merkittävimmät muutokset 31.12.2020 arvostamisessa verrattuna 31.12.2019 arvostamiseen ovat

- korkokäyrä on päivitetty vastaamaan 31.12.2020 tilanteen mukaista EIOPA:n 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 31.12.2020 oli 13 933 059 euroa.

Turvalla ei ole merkittäviä leasing sopimuksia 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 31.12.2020 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	1 780 096
Jälleenvakuutusvelat	3 875 871
Velat (ei vakuutusvelat)	7 370 624

Summaan velat sisältyy henkilöstökulujaksotuksia. Työntekijäkuluista aiheutuneita velkoja olivat (€):

Palkkajaksotukset	3 290 663
Sosiaalikulujaksotukset	384 351

## D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Turvalla ei ole käytössä sellaisia vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä, jotka poikkeaisivat edellä esitetystä arvostusmenetelmästä 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 vastuuvelan laskennasta ja tietojen välittämisestä raportointijärjestelmään sekä muiden tase-erätietojen välittämisestä raportointijärjestelmään. Tase-erät luetaan osakirjanpitojärjestelmästä. Kirjanpito edellyttää käyttämänsä tiedon laadun varmistamista: kirjanpidon tulee vastata todellisia tapahtumia ja rahaliikennettä. Osakirjanpitojärjestelmien ja raportointijärjestelmän tietojen yhteneväisyys varmistetaan täsmäytyksin.

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

### Kuvaus taseen ulkopuolisista vastuista

Sijoitusomaisuudessa pääomasijoituksissa on avoinna olevia sijoitussitoumuksia. Tämä tarkoittaa, että kyseisistä 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 31.12.2020 olivat yhteensä 15 167 163 euroa.

Turvalla on sekä leasing- että vuokravastuita. Leasing-vastuut koostuvat postimaksukoneiden leasing-vuokrista, vastuun määrä on 4 160 euroa. Vuokravastuissa on huomioitu palvelutoimistojen, -pisteiden ja muiden toimistotilojen ja autopaikkojen vuokrista aiheutuneet vastuut. Yhteismäärä on 4 450 600 euroa.

Turva on mukana LähiTapiola-ryhmän arvonlisäverollisuusryhmässä ja tähän liittyen ryhmän Kiinteistöinvestointien arvonlisävastuu on 40 798 942 euroa. Muu arvonlisäveroryhmän arvonlisäverovastuu yhteistoimintayrityksien puolesta (alv-velka) vuoden lopussa on 903 616 euroa.

Ostositoumuksia yhteistyökumppaneiden kanssa on yhteensä 100 000 euroa.




## E. Pääomanhallinta

### E.1 Omat varat

Turvan vakavaraisuuden tarkoituksena on turvata vakuutuksenottajien 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
- määrittellä 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
<b>Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR</b>		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Vakuutustoiminnassa ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä <b>strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti</b> .
		< 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, yhtiölle 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 vakuutusteknisen 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 2020 omien varojen suhde pääomavaatimuksen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. Tilanteen 31.12.2020 ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkasteltiin vuoteen 2024 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 kestoaika (duraatio).

Omiin varoihin kuuluvat erät luokitellaan voimassaolevia määräyksiä noudattaen. Alla olevassa taulukossa on esitetty tilanteesta 31.12.2020 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1000 €):

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	31.12.2020	31.12.2019	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	39 716	38 359	1 357
		Sijoitusten arvostusero	30 658	27 105	3 553
		Vastuuvelan arvostusero (sis. vakuutussaamiset ja - velat)	33	4 670	-4 637
		Muut arvostuserot	-8 113	-6 939	-1 174
	Tasoitusmäärä	38 974	34 384	4 590	
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		27	28	-1
	<i>-Laskennalliset verovelat</i>		-13 933	-13 232	-701
	<i>-Tuleva voitonjako</i>	Takuupääoman korko	-304	-335	31
<b>OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ</b>			<b>97 715</b>	<b>94 698</b>	<b>3 017</b>

Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy mm. seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (+1,4 M€) syntyi pääasiassa vakuutustoiminnan ja sijoitustoiminnan positiivisesta tuloksesta
- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (+3,6 M€) johtui pääosin positiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- vastuvelan arvostuseron muutos (-4,6 M€) johtui pääosin korkotason muutoksista

- muiden arvostuserojen muutos (-1,2 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta.
- laskennallisten verovelkojen muutos (-0,7 M€) johtui arvostuserojen ja tasoitusmäärän muutoksesta.

Tilinpäätöksessä omaksi pääomaksi lasketaan edellä esitetyn taulukon mukaiset oman pääoman erät pohjarahasto, takuupääoma, ylikurssirahasto ja oman pääoman rahastot mukaan lukien kertyneet voittovarot. Tilinpäätöksen 2020 oman pääoman määrä oli 50 373 tuhatta euroa (49 016 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 31.12.2020:

Milj. €		S II	FAS	ero
<b>VARAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet		0,0	8,1	-8,1
Sijoitukset		228,5	196,8	31,6
JV-saamiset		35,7	0,2	35,4
VM-saamiset		7,6	27,2	-19,6
Muut		16,0	17,0	-1,0
		287,7	249,3	38,4
<b>VELAT</b>				
Vastuuvelka - BE		150,5	145,7	4,7
Vastuuvelka - RM		12,2	0,0	12,2
Tasoitusmäärä		0,0	39,0	-39,0
Verovelat		13,9	0,0	13,9
VM-velat		0,0	1,1	-1,1
Muut velat		13,0	13,1	-0,1
		189,7	198,9	-9,3
<b>Varat - Velat</b>		<b>98,0</b>	<b>50,4</b>	<b>47,6</b>

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

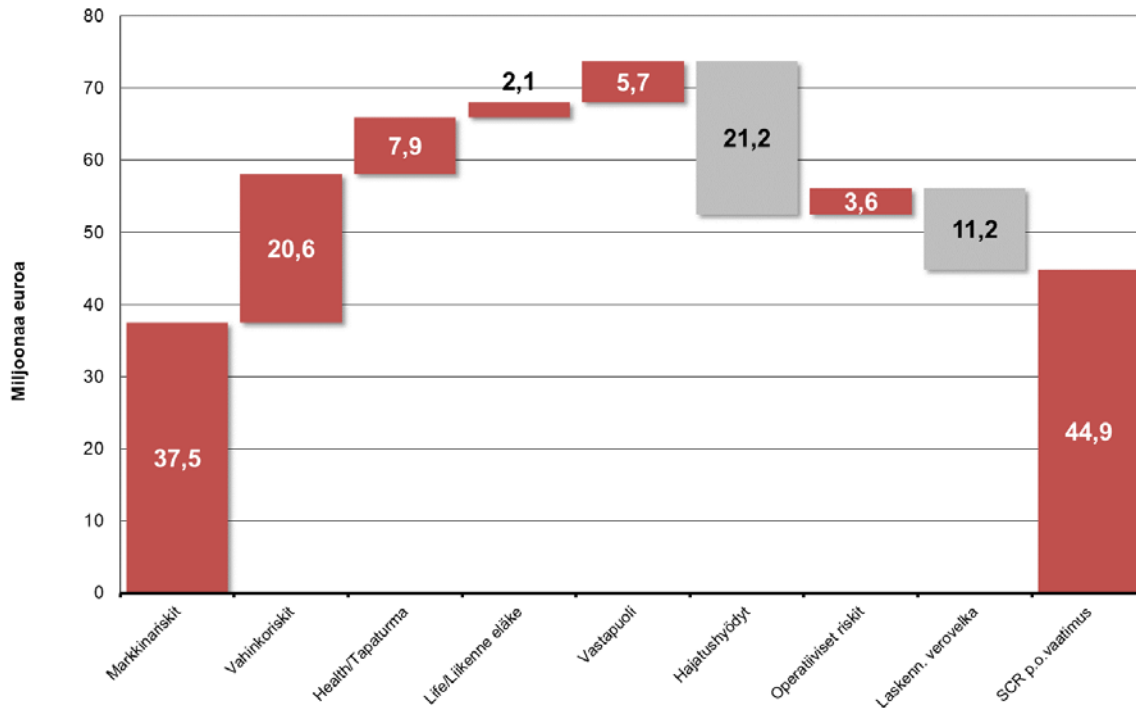
- sijoitukset ja vastuuvelka on arvostettu markkinaehtoisesti
- jälleenvakuutusmaksut (JV-saamiset) sisältää jälleenvakuuttajan osuudet vastuuvelasta
- vastuuvelkaan ei kuulu tasoitusmäärä
- laskennalliset verovelat otetaan huomioon.

Lisäksi tilinpäätöksessä mm. 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 31.12.2020 yhteensä 44,9 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 12,3 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Kuvaus laskennallisista verovelkoista on esitetty luvussa D.3.

Vuoden 2020 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 97,7 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 218 prosenttia (2019: 236 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 795 prosenttia (827 %).

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2020:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	97,7 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	97,7 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	44,9 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	218 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	12,3 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	795 %

## 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 ym. dokumentaatio
- soveltuvin osin LähiTapiola-ryhmän vastaavat dokumentit.

### **Hyväksyminen**

Hyväksytty Turvan hallituksessa 30.3.2021.

## 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 vastuuelka

S.17.01.02 Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

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
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	27
<b>R0050</b>	0
<b>R0060</b>	9 958
<b>R0070</b>	218 499
<b>R0080</b>	20 228
<b>R0090</b>	0
<b>R0100</b>	8 970
<b>R0110</b>	8 468
<b>R0120</b>	502
<b>R0130</b>	16 250
<b>R0140</b>	6 012
<b>R0150</b>	10 238
<b>R0160</b>	0
<b>R0170</b>	0
<b>R0180</b>	173 051
<b>R0190</b>	0
<b>R0200</b>	0
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	0
<b>R0230</b>	0
<b>R0240</b>	0
<b>R0250</b>	0
<b>R0260</b>	0
<b>R0270</b>	35 445
<b>R0280</b>	6 352
<b>R0290</b>	6 521
<b>R0300</b>	-168
<b>R0310</b>	29 092
<b>R0320</b>	1 140
<b>R0330</b>	27 953
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	0
<b>R0360</b>	7 566
<b>R0370</b>	229
<b>R0380</b>	4 394
<b>R0390</b>	0
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	11 371
<b>R0420</b>	182
<b>R0500</b>	287 671



**Velat**

Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Ehdolliset velat
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka
Eläkevelvoitteet
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet
Laskennalliset verovelat
Johdannaiset
Velat luottolaitoksille
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille
Jälleenvakuutusvelat
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla

**Velat yhteensä****Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat**

	Solvenssi II
	-arvo
	C0010
<b>R0510</b>	85 236
<b>R0520</b>	66 481
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	57 402
<b>R0550</b>	9 079
<b>R0560</b>	18 755
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	16 552
<b>R0590</b>	2 203
<b>R0600</b>	77 456
<b>R0610</b>	15 652
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	15 242
<b>R0640</b>	410
<b>R0650</b>	61 804
<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	61 272
<b>R0680</b>	532
<b>R0690</b>	0
<b>R0700</b>	0
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	0
<b>R0740</b>	0
<b>R0750</b>	0
<b>R0760</b>	0
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	13 933
<b>R0790</b>	0
<b>R0800</b>	0
<b>R0810</b>	0
<b>R0820</b>	1 780
<b>R0830</b>	3 876
<b>R0840</b>	7 371
<b>R0850</b>	0
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	0
<b>R0880</b>	0
<b>R0900</b>	189 652
<b>R1000</b>	98 019







Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

**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**

**Bruttomääräinen paras estimaatti**

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

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

**Riskimarginaali**

**Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä**

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
<b>R0010</b>	0	0			0			0
<b>R0020</b>	0	0			0			0
<b>R0030</b>	0		0	0		0	0	61 272
<b>R0080</b>	0		0	0		0	0	27 953
<b>R0090</b>	0		0	0		0	0	33 319
<b>R0100</b>	0	0			0			532
<b>R0110</b>	0	0			0			0
<b>R0120</b>	0		0	0		0	0	0
<b>R0130</b>	0	0			0			0
<b>R0200</b>	0	0			0			61 804

**Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna**

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

**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 sairausvakuutusvelvoitteisiin 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	61 272		0	0	15 242	0	15 242
R0080	0	27 953		0	0	1 140	0	1 140
R0090	0	33 319		0	0	14 102	0	14 102
R0100	0	532	0			410	0	410
R0110	0	0	0			0	0	0
R0120	0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0	0			0	0	0
R0200	0	61 804	0			15 652	0	15 652

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

**Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna**

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

**Korvausvastuu**

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

**Paras estimaatti yhteensä - Brutto**

**Paras estimaatti yhteensä - Netto**

**Riskimarginaali**

**Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksyty 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	3 698	-86	-914	4 221	6 559	56
R0140	-4	-1	-222	-240	-3	-1
R0150	3 702	-85	-692	4 461	6 562	57
R0160	6 629	2 595	4 630	19 672	2 943	135
R0240	0	0	59	6 719	0	0
R0250	6 629	2 595	4 571	12 953	2 943	135
R0260	10 327	2 509	3 716	23 892	9 503	191
R0270	10 331	2 510	3 879	17 414	9 505	192
R0280	942	597	663	3 628	2 089	325
R0290	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0
R0320	11 269	3 106	4 379	27 520	11 592	516
R0330	-4	-1	-163	6 479	-3	-1
R0340	11 273	3 107	4 542	21 042	11 594	517

**Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

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

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

**Korvausvastuu**

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

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

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen 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	5 387	-131	0	586	9
R0140	-72	-5	0	0	-1
R0150	5 459	-126	0	586	10
R0160	9 121	6 221	0	2 621	1
R0240	-111	235	0	0	0
R0250	9 232	5 986	0	2 621	1
R0260	14 508	6 090	0	3 207	10
R0270	14 691	5 860	0	3 207	11
R0280	2 015	698	0	302	21
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	16 523	6 788	0	3 509	31
R0330	-183	230	0	0	-1
R0340	16 706	6 558	0	3 509	32



**Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna**

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

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

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

**Korvausvastuu**

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

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

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä

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

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

Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				
Sairaus- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälleenvakuutus	Omaisuu- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälleenvakuutus	Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0
R0060	0	0	0	19 385
R0140	0	0	0	-550
R0150	0	0	0	19 934
R0160	0	0	0	54 569
R0240	0	0	0	6 902
R0250	0	0	0	47 666
R0260	0	0	0	73 954
R0270	0	0	0	67 600
R0280	0	0	0	11 282
R0290	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0
R0320	0	0	0	85 236
R0330	0	0	0	6 352
R0340	0	0	0	78 882

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 C0170	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen) C0180		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Aiemmat	<del>R0100</del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	577	R0100	577	10 851
N-9	R0160	35 063	9 625	985	453	249	311	122	119	114	104		R0160	104	47 145
N-8	R0170	36 870	10 030	1 136	495	215	122	73	57	52			R0170	52	49 049
N-7	R0180	36 515	11 199	1 148	346	242	126	104	106				R0180	106	49 785
N-6	R0190	39 523	10 172	1 049	507	311	199	189					R0190	189	51 951
N-5	R0200	42 569	12 526	1 349	464	271	195						R0200	195	57 374
N-4	R0210	48 168	10 524	1 375	522	222							R0210	222	60 812
N-3	R0220	46 419	11 101	1 416	493								R0220	493	59 430
N-2	R0230	51 378	13 313	1 325									R0230	1 325	66 017
N-1	R0240	52 414	11 030										R0240	11 030	63 444
N	R0250	49 508											R0250	49 508	49 508
													Yhteensä R0260	63 802	565 364

**Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti**

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Yhteensä	Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0360	
Aiemmat	R0100												4 475	R0100	4 260
N-9	R0160	0	0	0	0	0	1 743	1 357	1 470	1 391	1 022			R0160	922
N-8	R0170	0	0	0	0	2 036	1 246	1 421	1 061	870				R0170	782
N-7	R0180	0	0	0	3 062	1 831	1 574	1 661	1 213					R0180	1 071
N-6	R0190	0	0	3 469	2 141	1 567	973	1 055						R0190	918
N-5	R0200	0	5 913	3 425	2 419	1 526	724							R0200	678
N-4	R0210	24 716	5 849	3 155	1 873	853								R0210	814
N-3	R0220	25 211	5 203	3 101	1 395									R0220	1 344
N-2	R0230	28 349	5 386	1 935										R0230	1 885
N-1	R0240	26 297	7 786											R0240	7 228
N	R0250	28 606												R0250	27 942
														R0260	47 844

**Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva**

**S.23.01.01**

**Oma varallisuus**

**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  
 Täsmäytyserä  
 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 täsmäytyseränä ja joka ei täytä**

**Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita**

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä 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 tarkoitetut

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**

**Täsmäytyserä**

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

**Täsmäytyserä**

**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	87 030	87 030	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0160	27	27	0	0	27
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0
R0290	97 715	97 688	0	0	27
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	97 715	97 688	0	0	27
R0510	97 688	97 688	0	0	0
R0540	97 715	97 688	0	0	27
R0550	97 688	97 688	0	0	0
R0580	44 876	0	0	0	0
R0600	12 281	0	0	0	0
R0620	218 %	0	0	0	0
R0640	795 %	0	0	0	0

	C0060
R0700	98 019
R0710	0
R0720	304
R0730	10 685
R0740	0
R0760	87 030
R0770	0
R0780	2 053
R0790	2 053

**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
	C0110	C0090	C0100
<b>R0010</b>	37 516		
<b>R0020</b>	5 679		
<b>R0030</b>	2 099	ei mitään	
<b>R0040</b>	7 863	ei mitään	
<b>R0050</b>	20 558	ei mitään	
<b>R0060</b>	-21 171		
<b>R0070</b>	0		
<b>R0100</b>	52 544		

**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
<b>R0130</b>	3 551
<b>R0140</b>	0
<b>R0150</b>	-11 219
<b>R0160</b>	0
<b>R0200</b>	44 876
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	44 876
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	0
<b>R0420</b>	0
<b>R0430</b>	0
<b>R0440</b>	0

**Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva**

**S.28.01.01**

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

**Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR<sub>NL</sub> Tulos

	<b>C0010</b>
<b>R0010</b>	11 285

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

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
<b>R0020</b>	10 331	9 920
<b>R0030</b>	2 510	2 733
<b>R0040</b>	3 880	3 062
<b>R0050</b>	17 414	13 338
<b>R0060</b>	9 506	19 940
<b>R0070</b>	192	636
<b>R0080</b>	14 691	18 030
<b>R0090</b>	5 860	1 690
<b>R0100</b>	0	0
<b>R0110</b>	3 207	2 192
<b>R0120</b>	0	0
<b>R0130</b>	11	76
<b>R0140</b>	0	0
<b>R0150</b>	0	0
<b>R0160</b>	0	0
<b>R0170</b>	0	0

**Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusveloitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR<sub>L</sub> Tulos

	<b>C0040</b>
<b>R0200</b>	996

Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet  
 Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet  
 Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet  
 Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusveloitteet  
 Kaikkien henki(jälleen)vakuutusveloitteiden kokonaisriskisumma

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0210</b>	0	
<b>R0220</b>	0	
<b>R0230</b>	0	
<b>R0240</b>	47 422	
<b>R0250</b>		0

**Kokonais-MCR:n laskenta**

Lineaarinen MCR  
 SCR  
 MCR:n enimmäistaso  
 MCR:n vähimmäistaso  
 Yhdistetty MCR  
 MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

	<b>C0070</b>
<b>R0300</b>	12 281
<b>R0310</b>	44 876
<b>R0320</b>	20 194
<b>R0330</b>	11 219
<b>R0340</b>	12 281
<b>R0350</b>	3 700
	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	12 281

**Vähimmäispääomavaatimus**