

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2019

---

Y-tunnus 0211695-5

27.3.2020

# 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	SUOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS .....	9
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	10
A.5	MUUT TIEDOT .....	11
<b>B.</b>	<b>HALLINTOJÄRJESTELMÄ .....</b>	<b>12</b>
B.1	YLEISTIEDOT HALLINTOJÄRJESTelmäSTÄ .....	12
B.2	SOPIVUUDELLE JA LUOTETTAVUUDELLE ASETETTAVAT VAATIMUKSET .....	14
B.3	RISKIENHALLINTAJÄRJESTELMÄ JA RISKI- JA VAKAVARAIUSARVIO .....	16
B.3.1	<i>Riskienhallinta kokonaisuutena .....</i>	<i>16</i>
B.3.2	<i>Oma riski- ja vakavaraisuusarvio ORSA .....</i>	<i>20</i>
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 .....	32
C.3	LUOTTORISKI .....	35
C.4	LIKVIDITEETIRISKI .....	36
C.5	OPERATIIVINEN RISKI.....	37
C.6	MUUT OLENNAISET RISKIT.....	38
C.7	MUUT TIEDOT .....	39
<b>D.</b>	<b>ARVOSTUS VAKAVARAIUSUUSTARKOITUKSIIN.....</b>	<b>43</b>
D.1	VARAT .....	43
D.2	VAKUUTUSTEKINEN VASTUUVELKA.....	45
D.3	MUUT VELAT.....	48
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT .....	48
D.5	MUUT TIEDOT .....	49
<b>E.</b>	<b>PÄÄOMANHALLINTA .....</b>	<b>49</b>
E.1	OMAT VARAT .....	49
E.2	VAKAVARAIUSUUSPÄÄOMAVAATIMUS JA VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUS.....	52
E.3	DURAATIOPOHJAISEN OSAKERISKIALAOSION KÄYTTÖ VAKAVARAIUSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN LASKENNASSA.....	53
E.4	STANDARDIKAAVAN JA KÄYTETYN SISÄISEN MALLIN VÄLISET EROT .....	53
E.5	VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSEN JA VAKAVARAIUSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN TÄYTTÄMÄTTÄ JÄTTÄMINEN.....	54
E.6	MUUT TIEDOT .....	54
<b>F.</b>	<b>VAKAVARAIUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA .....</b>	<b>55</b>
<b>G.</b>	<b>LIITTEET.....</b>	<b>56</b>

## Yhteenveto

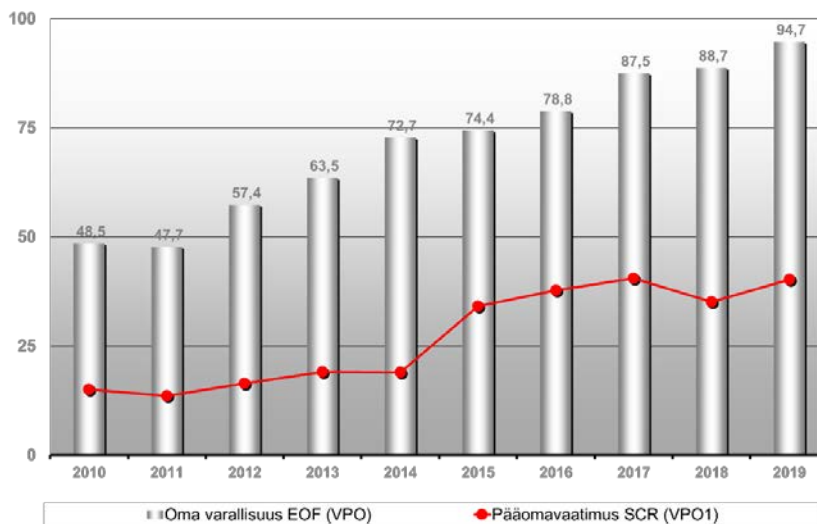
Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan vakuutusliiketoiminta oli kannattavaa vuonna 2019. Yhdistetyksi kulusuhteeksi muodostui tilinpäätöksessä 97,3 prosenttia ja ilman perustekorkokulua 96,8 prosenttia. Ilman las-kuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 96,2 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitou-tuneelle pääomalle oli 7,4 prosenttia, ja Turvan kokonaistulokseksi muodostui 17,0 miljoonaa euroa. Vuoden 2019 aikana myönnettiin omistaja-asiakasalennuksia yli 10,0 miljoonaa euroa.

Turvan hallintojärjestelmä ja riskienhallinnan periaatteet kuvataan tämän kertomuksen alkuosassa. Vuonna 2019 Turvan toimitusjohtaja vaihtui. Alkuvuonna 1.1.-28.2.2019 toimitusjohtajan sijaisena toimi johtaja Jussi Ilveskoski. Turvan toimitusjohtajana aloitti 1.3.2019 kauppatieteiden maisteri Ville Raunio.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vä-himmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2019 ja 2018.

Milj. €	2019	2018
Oma varallisuus (EOF)	94,7	88,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	40,2	35,1
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	11,5	11,4
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	236 %	253 %
EOF / MCR	827 %	779 %

Vuoden 2019 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 236 prosenttia (2018: 253 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 827 prosenttia (779 %). Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus aikaisemman kansallisen vakavaraisuuslaskennan mukaan vuosilta 2010–2014 ja Solvenssi II:n mukaan vuosilta 2015–2019 (milj. €):



Vuonna 2019 ja alkuvuonna 2020 ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia Turvan liiketoiminnassa, riskiprofiilissa, varojen ja vastuiden arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääomanhallinnan menetelmissä.

Koronavirusepidemian aiheuttaman markkinahäiriön vuoksi Turvan vakavaraisuutta on seurattu tehostetusti alkuvuonna 2020. Julkaisemme vakavaraisuuskertomuksen 31.12.2019 kanssa samassa yhteydessä tiedot tilanteesta 31.3.2020, jossa on otettu huomioon koronavirusepidemian vaikutukset Turvan vakavaraisuuteen alkuvuoden 2020 aikana.

## 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 2019 saavutimme kahdeksannen kerran henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa. Turvan yksityisasiakkaiden asiakastyytyväisyys oli tasolla 77,8 alan keskiarvon ollessa 73,1. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastyytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2018. Oman vahinkovakuutustoiminnan lisäksi Turva toimii myyntikanavana LähiTapiolan henki- ja säästötuotteille sekä Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiön Elon eläkevakuutuksille.

Turvan takuupääomanomistajia ovat LähiTapiola-ryhmän yhtiöt, Elo sekä useat ammattiliitot. Takuupääomanomistajat 31.12.2019 olivat seuraavat:

	<b>osuudet lkm yhteensä</b>	<b>osuudet EUR yhteensä</b>
Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry	30	50 456,38
Ilmailualan Unioni IAU ry	6	10 091,28
Julkisten ja hyvinvointialojen ammattiliitto JHL ry	105	176 597,38
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
Teollisuusliitto ry	259	435 606,86
Palvelualojen Ammattiliitto PAM ry	77	129 504,75
Paperiliitto ry	55	92 503,40
Tradeka-Yhtiöt Oy	40	67 275,19
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry	90	151 369,18
Suomen Elintarviketyöläisten liitto SEL ry	63	105 958,44
Suomen Konepäällystöliitto ry	16	26 910,08
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
Ammattiliitto Pro ry, Fackförbundet Pro rf	81	136 232,28
Työväenlehdistön Kannatusyhdistys ry	51	85 775,87
Yleinen Lehtimiesliitto YLL ry	1	1 681,88
Yrjö Sirolan Säätiö rs	6	10 091,28
	<b>6 032</b>	<b>10 145 096,81</b>

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

**Yhteystiedot**

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

John Stenbergin ranta 6, 00530 Helsinki  
PL 337, 00531 Helsinki  
PL 101, 00531 Helsinki  
Arvopaperihallinto, 00041 ELO  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
Itätuulentie 2, 02010 Lähitapiola  
PL 107, 00531 Helsinki  
PL 54, 00531 Helsinki  
PL 326, 00531 Helsinki  
Hämeentie 19 A, 00500 Helsinki  
PL 157, 00531 Helsinki  
Asemamiehenkatu 2, 00520 Helsinki  
Mikonkatu 8 A, 00100 Helsinki  
John Stenbergin ranta 6, 00530 Helsinki  
PL 373, 00531 Helsinki  
PL 747, 33100 Tampere  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola  
PL 183, 00181 Helsinki  
Siltasaarenkatu 18-20 c, 00530 Helsinki  
Hakaniemenkatu 5 A 8, 00530 Helsinki  
Lintulahdenkatu 10, 00500 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 takuusuuden omistajalla on neljäkymmentäneljä (44) ääntä kutakin yhtiön takuusuuden omistajien luetteloon merkittyä omistamaansa takuusuutta 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 takuusuuden omistajien takuusuuksiin perustuvien äänten yhteismäärä saa olla ottaen huomioon ensimmäisessä virkkeessä mainittu rajoitus enintään yhtä suuri kuin kokouksessa edustettuina olevien vakuutuksenottajien vakuutuksiin perustuvien äänten yhteismäärä. Kunkin takuusuuden omistajan takuusuuksiin 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 Timo Nummi.

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuului vuoden 2019 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-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset
- 7 palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset
- 8 yleiset vastuuvakuutukset
- 10 oikeusturvavakuutukset
- 12 muut taloudelliset menetykset
- 33 vahinkovakuutussopimukseen pohjautuvat ja sairauskuluvotteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet
- 34 vahinkovakuutussopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluvotteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet.

Turva harjoittaa liiketoimintaa koko Suomen alueella.

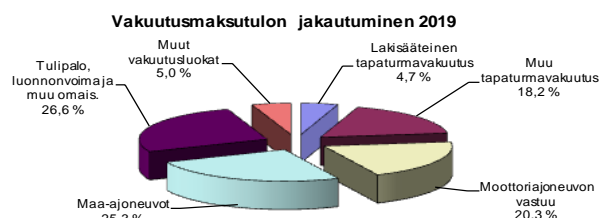
### **Merkittävät liiketoiminnan tapahtumat**

Vuonna 2019 Turvan toimitusjohtaja vaihtui. Alkuvuonna 1.1.-28.2.2019 toimitusjohtajan sijaisena toimi johtaja Jussi Ilveskoski. Turvan toimitusjohtajana aloitti 1.3.2019 kauppatieteiden maisteri Ville Raunio.

## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

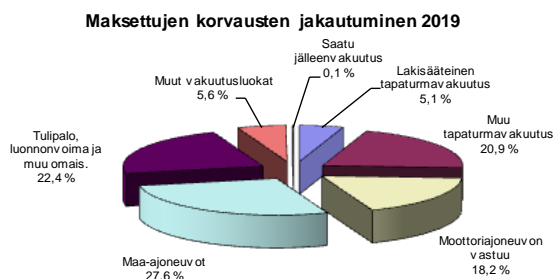
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2019 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 3,8 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna ilman potilasvakuutuksen vakuutusmaksutuloa tarkasteltuna. Potilasvakuutuskeskukselta tuleva julkisen sektorin vakuutusmaksutulo vuonna 2019 oli negatiivinen 1,6 miljoonaa euroa, joka pienensi vakuutusmaksutulon kasvun 1,8 prosenttiin. Vakuutusmaksutulon ensivakuutuksen osuus 111,1 miljoonaa euroa jakautui vakuutuslajeille seuraavasti:

	2019 Milj. €	2018 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	5,2	4,6	14,0
Muu tapaturmavakuutus	20,2	19,4	4,1
Moottoriajoneuvon vastuu	22,5	22,7	-0,6
Maa-ajoneuvot	28,1	26,2	7,2
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	29,5	28,9	2,2
Muut vakuutusluokat	5,5	7,4	-25,3
<b>Yhteensä</b>	<b>111,1</b>	<b>109,1</b>	<b>1,8</b>



Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2019 olivat 79,9 miljoonaa euroa, jossa oli 4,1 % kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte vuonna 2019 oli 71,9 prosenttia (edellisenä vuonna 70,2 %). Ensivakuutuksen maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta jakaantuivat vakuutuslajeille seuraavasti:

	2019 Milj. €	2018 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	4,1	4,0	2,3
Muu tapaturmavakuutus	16,7	16,3	2,4
Moottoriajoneuvon vastuu	14,5	14,8	-1,9
Maa-ajoneuvot	22,1	20,1	9,7
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	17,9	17,2	4,0
Muut vakuutusluokat	4,5	4,1	8,7
Saatu jälleenvakuutus	0,1	0,1	-5,9
<b>Yhteensä</b>	<b>79,9</b>	<b>76,7</b>	<b>4,1</b>



Vuoden 2019 aikana jälleenvakuutussojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 36,7 miljoonaa euroa (37,1 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 15,9 miljoonaa euroa (16,2 milj. e). Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2019 muodostui 25,4 % (26,2 %).

Vuoden 2019 yhdistetty kulusuhde oli 97,3 prosenttia (96,3 %) ja yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 96,8 prosenttia (95,5 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 96,2 prosenttia. Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui 1,7 miljoonaa euroa (2,3 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokittain jakautuivat vuosina 2019 ja 2018 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.	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tas.määrän muutosta
<b>Ensivakuutus</b>						
Lakisääteinen tapaturma						
2019	5 188 023,08	5 186 949,08	-3 264 734,39	-1 449 977,81	-435 811,00	<b>36 425,88</b>
2018	4 552 224,44	4 560 147,44	-2 354 260,73	-1 403 525,68	-591 388,00	210 973,03
Muu tapaturma ja sairaus						
2019	20 230 358,46	20 001 951,46	-13 574 138,10	-5 291 336,90	-504 506,00	<b>631 970,46</b>
2018	19 437 162,40	19 209 538,40	-12 921 348,26	-5 214 277,21	-459 204,00	614 708,93
Moottoriajoneuvon vastuu						
2019	22 546 563,93	22 590 181,93	-19 481 082,33	-6 148 879,80	282 474,00	<b>-2 757 306,20</b>
2018	22 685 093,96	22 698 307,96	-15 487 871,64	-6 579 199,02	-2 343 028,00	-1 711 790,70
Maa-ajoneuvo						
2019	28 132 779,67	27 370 610,67	-22 393 242,37	-5 959 517,02	879 716,00	<b>-102 432,72</b>
2018	26 234 445,98	26 026 766,98	-19 691 801,89	-6 217 977,21	295 671,00	412 658,88
Palo- ja muu omaisuusvahinko						
2019	29 506 475,57	29 250 859,57	-16 201 447,42	-6 762 956,21	-3 015 527,00	<b>3 270 928,94</b>
2018	28 859 815,40	29 038 954,40	-19 270 551,82	-6 755 673,74	-837 068,00	2 175 660,84
Muu ensivakuutus						
2019	5 510 465,48	5 421 961,48	-2 909 431,01	-1 390 463,64	-344 280,74	<b>777 786,09</b>
2018	7 377 671,64	7 312 078,64	-5 147 277,50	-1 348 377,28	-148 240,68	668 183,18
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>						
<b>2019</b>	<b>111 114 666,19</b>	<b>109 822 514,19</b>	<b>-77 824 075,62</b>	<b>-27 003 131,38</b>	<b>-3 137 934,74</b>	<b>1 857 372,45</b>
2018	109 146 413,82	108 845 793,82	-74 873 111,84	-27 519 030,14	-4 083 257,68	2 370 394,16
<b>Jälleenvakuutus</b>						
<b>2019</b>	<b>261,36</b>	<b>261,36</b>	<b>-183 995,32</b>	<b>-48 693,36</b>	<b>73 521,00</b>	<b>-158 906,32</b>
2018	-12,92	-12,92	-80 464,19	-55 148,33	32 263,54	-103 361,90
<b>Yhteensä</b>						
<b>2019</b>	<b>111 114 927,55</b>	<b>109 822 775,55</b>	<b>-78 008 070,94</b>	<b>-27 051 824,74</b>	<b>-3 064 413,74</b>	<b>1 698 466,13</b>
2018	109 146 400,90	108 845 780,90	-74 953 576,03	-27 574 178,47	-4 050 994,14	2 267 032,26
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>						
<b>2019</b>						<b>0,00</b>
2018						-1 243 543,00
<b>Vakuutustekninen kate</b>						
<b>2019</b>						<b>1 698 466,13</b>
2018						1 023 489,26

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



### A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

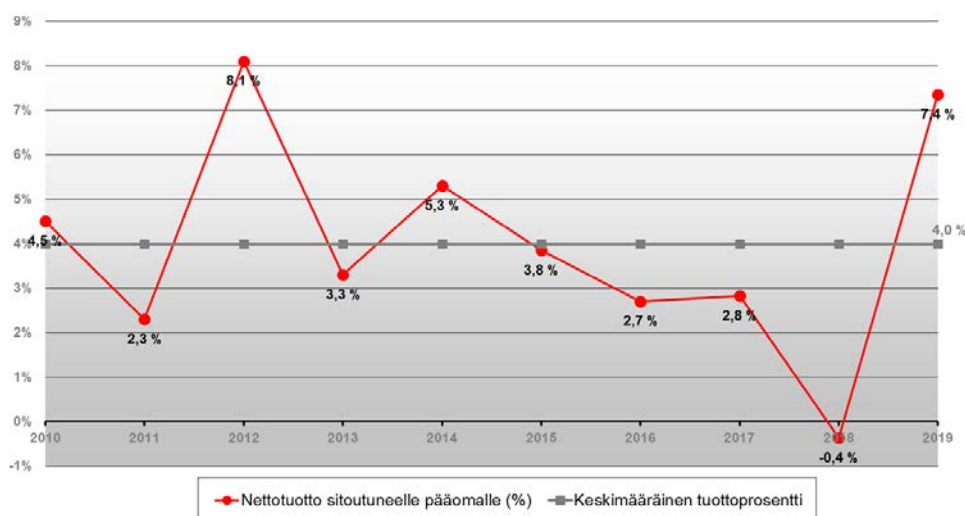
Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoon oli 223,8 miljoonaa euroa (212,3 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoon tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitusjakauma käyvin arvoon	31.12.2019		31.12.2018	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	149,6	66,9	152,3	71,7
Osakesijoitukset	41,3	18,5	24,3	11,4
Kiinteistösijoitukset	32,8	14,7	33,7	15,9
Muut sijoitukset	0,0	0,0	2,0	1,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>223,8</b>	<b>100,0</b>	<b>212,3</b>	<b>100,0</b>

Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2019 lopussa 66,9 prosenttia (71,7 %) ja korkosijoitukset tuottivat vuoden aikana 4,7 prosenttia (-1,4 %). Osakesijoitusten osuus oli 18,5 prosenttia (11,4 %) sisältäen pääomarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitukset tuottivat vuoden aikana 26,2 prosenttia (1,7 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 14,7 prosenttia (15,9 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat 5,0 prosenttia (3,1 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2019			31.12.2018
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %
Korkosijoitukset	7,2	151,5	4,7	-1,4
Osakesijoitukset	7,2	27,7	26,2	1,7
Kiinteistösijoitukset	1,6	32,9	5,0	3,1
Muut sijoitukset	0,0	1,8	-1,6	-1,3
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>16,0</b>	<b>213,9</b>	<b>7,5</b>	<b>-0,3</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,3			
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon</b>	<b>15,7</b>	<b>213,9</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,4</b>

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon vuonna 2019 oli 15,7 miljoonaa euroa (-0,8 milj. e) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 7,4 prosenttia (-0,4 %). Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle ja keskimääräinen tuotto prosentti 10 vuoden ajalta on esitetty seuraavassa kuvassa:



Tilinpäätöksen mukaiset sijoitustoiminnan tuotot olivat 7,9 miljoonaa euroa (9,5 milj. e). Vuonna 2019 korkotuottojen pienentyminen jatkui edelleen, ja ne olivat yhteensä 0,6 miljoonaa euroa (0,7 milj. e). Vuokra-  
tuotot olivat 1,9 miljoonaa euroa (1,9 milj. e) ja kiinteistöpääomarahastojen tuotot 0,3 miljoonaa euroa (0,8  
milj. e). Osinkotuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,4 milj. e). Tuottoihin sisältyi lisäksi myyntivoittoja 3,5 mil-  
joonaa euroa (4,8 milj. e) ja palautuneita arvonalennuksia 0,6 miljoonaa euroa (0,2 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 2,1 miljoonaa euroa (2,0 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita 0,8 mil-  
joonaa euroa (0,8 milj. e) ja arvonalennuksia 0,3 miljoonaa euroa (0,6 milj. e). Sijoitustoiminnan tuloslaskel-  
man mukaiseksi nettotuotoksi vuonna 2019 muodostui 5,8 miljoonaa euroa (7,5 milj. e). Sijoitustoiminnan  
tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2019 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

	31.12.2019	31.12.2018
<b>SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT</b>		
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista</b>		
Muut tuotot	1 899 765,35	1 887 648,25
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	681 074,10	1 187 145,92
Korkotuotot	822 532,20	908 614,96
Muut tuotot	509 197,98	483 967,05
	<u>2 012 804,28</u>	<u>2 579 727,93</u>
<b>Yhteensä</b>	<b>3 912 569,63</b>	<b>4 467 376,18</b>
<b>Arvonalentumisten palautukset</b>	568 622,86	202 937,44
<b>Myyntivoitot</b>	3 465 092,79	4 819 468,90
<b>Yhteensä</b>	<b><u>7 946 285,28</u></b>	<b><u>9 489 782,52</u></b>
<b>SIJOITUSTOIMINNAN KULUT</b>		
<b>Kulut kiinteistösijoituksista</b>		
Konserniyrityksille	1 413 222,90	1 230 795,07
Muille	52 662,11	52 967,70
	<u>1 465 885,01</u>	<u>1 283 762,77</u>
<b>Kulut muista sijoituksista</b>	21 834,86	27 049,91
<b>Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut</b>	-101,43	5 014,88
<b>Yhteensä</b>	<u>1 487 618,44</u>	<u>1 315 827,56</u>
<b>Arvonalentumiset</b>	349 760,29	580 853,82
<b>Myyntitappiot</b>	281 133,92	65 384,47
<b>Yhteensä</b>	<b><u>2 118 512,65</u></b>	<b><u>1 962 065,85</u></b>
<b>SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO TULOSLASKELMASSA</b>	<b><u>5 827 772,63</u></b>	<b><u>7 527 716,67</u></b>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappiota ei ollut vuonna 2019. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

#### A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2019 ja 2018 olivat seuraavat:

	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
<b>MUUT TUOTOT JA KULUT</b>		
Muut tuotot	638 754,01	876 985,12
Muut kulut	<u>-1 058 881,66</u>	<u>-1 488 727,57</u>
Muut tuotot ja kulut	-420 127,65	-611 742,45

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

Turvalla ei ole merkittäviä leasingsopimuksia, käyttöleasingsopimuksia tai rahoitusleasingsopimuksia. Taseeseen sisältyvät leasingvastuut on ilmoitettu tilinpäätöksessä.

## A.5 Muut tiedot

Turvan tilinpäätöksen avainluvut vuodelta 2019 ja kahdelta edelliseltä vuodelta olivat seuraavat:

		2019	2018	2017
<b>YHTIÖN KOKO</b>				
Vakuutusmaksutulo	M€	111,1	109,1	107,9
Liikevaihto	M€	116,3	117,3	112,3
<b>TOIMINNAN TEHOKKUUS</b>				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	96,8	95,5	90,2
Yhdistetty kulusuhde	%	97,3	96,3	91,1
Vahinkosuhte	%	71,9	70,2	65,3
Liikekulusuhde	%	25,4	26,2	25,7
<b>TULOSKEHITYS</b>				
Liikevoitto	M€	7,1	9,2	7,6
Liikevoittoprosentti	%	6,1	7,8	6,8
Kokonaistulos	M€	17,0	0,8	10,7
<b>TASE</b>				
Oma pääoma	M€	49,0	43,6	37,6
Tasotusmäärä	M€	34,4	34,4	33,1

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2019.

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 säädetyt periaatteet. Turvan yhtiöjärjestyksen mukaan taloudellisen edun tuottamiseen kuuluu myös vakuutuksenottajille tarjottavien palvelujen jatkuva kehittäminen.

Vuonna 2019 Turvan toimitusjohtaja vaihtui. Alkuvuonna 1.1.-28.2.2019 toimitusjohtajan sijaisena toimi johtaja Jussi Ilveskoski. Turvan toimitusjohtajana aloitti 1.3.2019 kauppatieteiden maisteri Ville Raunio.

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

#### Hallintoelimet ja niiden keskeiset tehtävät

Turvan ylin päätöksentekoeelin 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 päätösvallan turvaamiseksi takuupääoman omistajien takuuosuuksiin perustuvaa äänivaltaa on rajoitettu vakuutusyhtiölaissa ja Turvan yhtiöjärjestyksessä.

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

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

Hallituksen *palkitsemisvaliokuntaan* kuuluvat hallituksen puheenjohtaja, hallituksen varapuheenjohtaja ja yksi hallituksen jäsen sekä toimitusjohtaja esittelijänä. 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 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, tulosestymuksen ja tilinpäätöksen valmistelu hallitukselle.

### **Keskeiset toiminnot**

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

Keskeiset toiminnot Turvassa ovat seuraavat:

Hallintojärjestelmään kuuluvat toiminnot

- Riskienhallintatoiminto
- Aktuaaritoiminto
- Compliance-toiminto
- Sisäinen tarkastus

Keskeiset liiketoiminta-alueet

- Vakuutusten myynti
- Tuotekehitys ja riskinvalinta
- Vahinkojen korvaaminen
- Tietohallinto, 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 2019 palkka- ja palkitsemispolitiikan mukaiset vuosipalkasta laskettavat tulospalkkiotasot olivat seuraavat:

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

Vuonna 2019 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyväisyyttä, asiakaspysyvyyttä ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kehityksestä.

Johdon tulospalkkio koostui vakuutustoiminnan kannattavuutta, kasvua sekä asiakaspysyvyyttä ja toiminnan tehokkuutta mittavien tunnuslukujen kehityksestä.

Yritysmyyntipäälliköille maksetaan paikallisen työehtosopimuksen mukaista myyntipalkkaa. Aluemyyntipäälliköillä 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

### Keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt

Turvan hallitukseen kuuluivat vuonna 2019 seuraavat henkilöt: Jari Eklund, Jarkko Eloranta, Anja Lahermaa, Jukka Mattila, Olli-Pekka Ruuskanen, Jari Sundström ja Katja Syvärinen. Anja Lahermaan jäsenyys Turvan hallituksessa päättyi 31.12.2019. Vuoden 2020 alussa Turvan hallituksen jäsenenä aloitti talouspäällikkö Jan-Erik Saarinen. Turvan toimitusjohtajan sijaisena toimi Jussi Ilveskoski 28.8.2018-28.2.2019 ja Ville Raunio aloitti toimitusjohtajana 1.3.2019. Vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimi Annina Pietinalho.

Muista keskeisistä toiminnoista vastaavat Turvassa:

Keskeinen toiminto	Toiminnosta vastaava
Riskienhallintatoiminto	Terhi Rontu, lakiasiainpäällikkö
Aktuaaritoiminto	Rami Vuorela, laskentapäällikkö
Compliance-toiminto	Terhi Rontu, lakiasiainpäällikkö
Sisäinen tarkastus (ulkoistettu)	Terhi Rontu, lakiasiainpäällikkö
Vakuutusten myynti	Pekka Runsas, johtaja, myynti ja markkinointi
Tuotekehitys ja riskinvalinta	Jussi Ilveskoski, johtaja, vakuutukset ja korvaukset
Vahinkojen korvaaminen	Jussi Ilveskoski, johtaja, vakuutukset ja korvaukset
Tietohallinto (ulkoistettu)	Satu Rinta-Jaskari, johtaja, liiketoiminnan kehittäminen
Talous (sis. sijoitukset ja laskennan)	Timo Laukas, 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 määritellyn tehtävään hänen luotettavuutensa, sopivuutensa ja ammatitaitonsa 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 seurantaa 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.

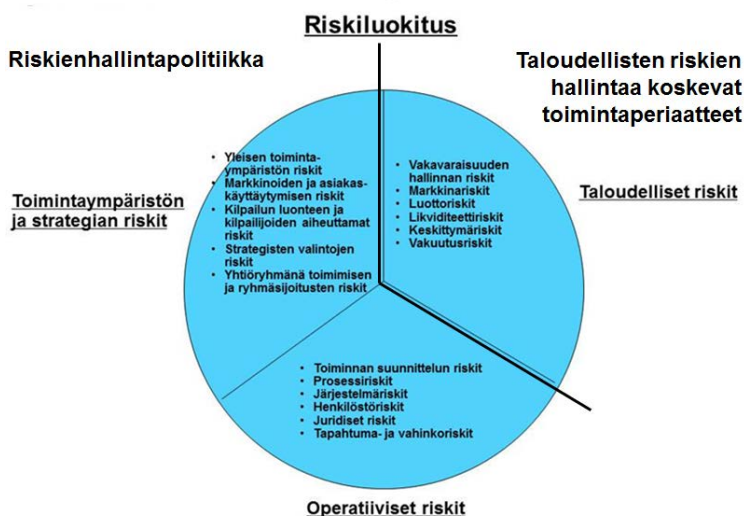
Henkilön sopivuus ja luotettavuus arvioidaan uudestaan siinä tilanteessa, jos tietoon tulee seikkoja, jotka antavat aiheen epäillä, että henkilö ei enää täytä luotettavuudelle, sopivuudelle tai ammattitaidolle asetettuja vaatimuksia. Henkilön sopivuus tulee arvioida uudestaan, jos häntä vastaan on vireillä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

#### B.3.1 Riskienhallinta kokonaisuutena

Riskienhallinnalla tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja liiketoimintaan olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa. Riskienhallinnalla varaudutaan muuttuvista ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista johtuviin uhkiin 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.



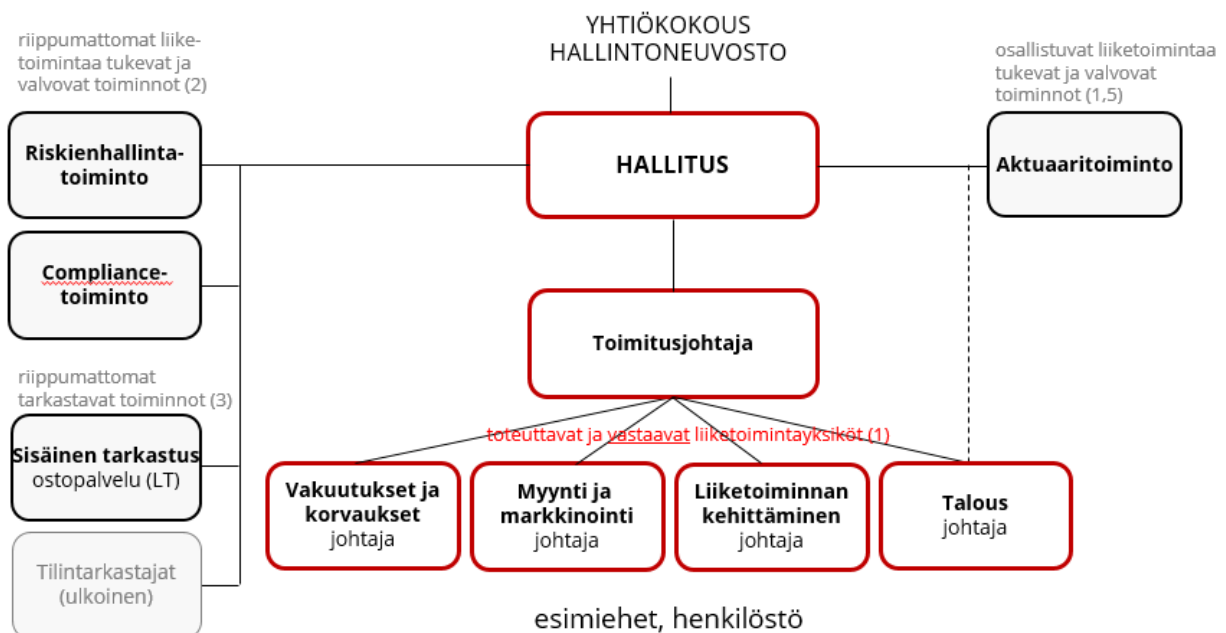


Politiikoissa ja toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

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 vastualueensa 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 koskevissa 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 tilasi vuosina 2016–2017 KPMG:lta vakavaraisuuslaskennan asianmukaisuuden varmentamisen. Varmennus toteutettiin kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa KPMG:n toimesta varmennettiin taseen varojen ja velkojen (pois lukien vastuuvetka) arvostaminen ja vakavaraisuuspääomavaateen laskenta markkinariskin osalta, mistä KPMG antoi raportin tammikuussa 2017. Varmennuksen 2. vaiheen yhteydessä KPMG kävi läpi vakuutusteknisen vastuuvelan ja omien varojen arvostamisen sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaprosessin Solvenssi II –vaatimusten näkökulmasta. Toisesta vaiheesta KPMG antoi raportin 16.2.2018.

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 riittävydestä.

Kartoituksissa tunnistetut riskienhallinnan toimenpiteet kytketään osaksi eri liiketoimintayksiköiden vuosisuunnitelmia. Hyvä käytäntö on heti riskienhallintatoimenpiteiden määrittelyn jälkeen määritellä 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, päätösvallan ja vastuun jakaminen, tehtäväkokonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä sekä työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllisillä tutkimuksilla. Operatiivisten riskien hallintaa toteutetaan myös jatkuvuus- ja valmiussuunnittelulla, jossa varaudutaan sekä normaaliolojen häiriöihin että poikkeusoloihin.

### **Taloudellisten riskien hallinta**

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

- vakavaraisuuden hallinta, pääomien hallinta
- vakuutusten myöntämisen ja vastuuelkaan 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.

### **B.3.2 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	<p>Yhtiö tekee ORSA-politiikassa määritellyn mukaisesti oman arvion riski- ja vakavaraisuusasemasta. Arvio tehdään mm.</p> <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>• vakuutusteknistä vastuuvakaa 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> <p>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.</p>
Raportin sisältö	<p>ORSA-raportti voi koostua esimerkiksi seuraavista osista</p> <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 lakiasianpäällikön 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 31.12.2018 laaditun ORSA-raportin 12.4.2019. Tilanteesta 31.12.2019 laaditun ORSA:n taustaoletukset hyväksyttiin hallituksessa 20.2.2020 ja ORSA-raportti hyväksyttiin hallituksessa 27.3.2020.

Sisäisen tarkastus arvioi ORSA-prosessia ja sen riittävyttä 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 -muisti-  
oilla hallitukselle, toimitusjohtajalle, toimintojen vastuuhenkilöille, compliance officerille sekä tilintarkasta-  
jille. Sisäinen tarkastus esittää vuosittain yhteenvedon sisäisen tarkastuksen havainnoista ja toimenpide-eh-  
dotuksista Turvan hallitukselle.

## B.6 Aktuaaritoiminto

Vahinkovakuutusyhtiön aktuaaritoiminto on toiminnallinen kokonaisuus, joka hoitaa sille vakuutusyhtiö-  
laissa säädetty tehtävät. Aktuaaritoiminnolla on oikeus saada käyttöönsä kaikki informaatio, joka on tarpeel-  
lista tehtävän toteuttamisessa. Asiaankuuluvilla organisaatioyksiköillä on velvollisuus tiedottaa aktuaaritoi-  
minnolle 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 las-  
kentapäällikkö ovat riippumattomia Turvan muista liiketoimintayksiköistä. Turvan vastuullinen vakuutusma-  
temaatikko on riippumaton kaikista Turvan liiketoimintayksiköistä.

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

1. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallinnan täytäntöönpanoon mm. varojen ja vastuiden hallintaan  
liittyen:
  - valvoo myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitsemistä vastuuvetäjä-  
velkaan
  - vastuuvetäjän analysointi ja raportointi yhtiön johtoryhmälle ja / tai hallitukselle
  - riskienhallinnan täytäntöönpanoon osallistuminen sisältää lausunnot yleisestä vakuutuspoliti-  
ikasta 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 riittävyden ja laadun varmentaminen
  - vastuuvetäjän laskennan luotettavuuden ja asianmukaisuuden raportointi yhtiön hallitukselle
  - vakavaraisuustarkasteluissa käytettävän vastuuvetäjän parhaiden estimaattien vertaaminen koke-  
musperäisiin tietoihin.
4. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.
5. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmu-  
kaisuudesta.



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 ulkoistamis sopimuksessa 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 LähiTapiola-ryhmän sisällä keskeisistä toiminnoistaan tietohallinnon, tietojärjestelmien toimivuuden ja kehittämisen, vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävät sekä sisäisen tarkastuksen toiminnon. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu myös aktuaaritoimintoon. Lisäksi Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta.

Ulkoistetuista toiminnoista vastaa LähiTapiola Palvelut Oy:ssä Harri Aho (tietohallinto) sekä Jari Eklund (vastuullinen vakuutusmatemaatikko) ja LähiTapiola Keskinäisessä Vakuutusyhtiössä sisäisen tarkastuksen osalta Mauri Mikola sekä muilta osin Jari Sundström. LähiTapiola Varainhoito Oy:ssä ulkoistetusta toiminnosta vastaa Tom Liljeström.

## **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 2019 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 varauhetkellä 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 varuismarginaalin.

Vastuuvelan markkinariskeillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu odotettua suuremmasta inflaatiosta tai korkotason odottamattomasta muutoksesta. Inflaatoriski johtuu odottamattomasta kustannusten noususta. Inflaatoriski liittyy kassavirralltaan pitkäkestoisiin vahinkoihin, joita ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkemuotoiset 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 suojaa inflaation aiheuttamaa riskiä vastuuvelan riskienhallinnassa.

Vastuuvelan korkoriski tarkoittaa sellaista odottamatonta korkotason muutosta, jonka seurauksena eläkevarauksen diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa joudutaan pienentämään ja varauksia kasvattamaan. Vastuuvelan korkoriski liittyy vain diskontattuun vastuuvelkaan, eli 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 – ylittäviltä osin.

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

### **Riskienhallintaprosessit**

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

Liikenne- ja autovakuutuksessa (eli vakuutusluokissa moottoriajoneuvonvastuu 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 maksuperusteen 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 läpikäynneillä ja kattavalla jälleenvakuutussuojalla.

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

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

Korvausvastuun riittävyttä seurataan vakuutusluokakohtaisesti, 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 vastuuelan laskemista, varmistaa vastuuelan laskennan asianmukaisuuden, arvioi laskennassa käytettyjen tietojen laatua sekä raportoi vastuuelan 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 vastuuelan 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 vakuutusteknisen vastuuelan määräämiseksi, jotta yhtiö pystyy kaikissa tilanteissa vastaamaan vakuutus sopimusten mukaisista sitoumuksistaan asiakkaille. Vakuutustekninen vastuuelka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti noudattaen voimassa olevaa lainsäädäntöä ja määräyksiä.

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

Henkilövahingot varataan vahinkokohtaisesti kunkin henkilökorvauksyksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuoitoisten korvausten korvausvastuuta määrättäessä käytetään kuolleisuusmallina laskentamallia (K2016), jonka saattoivat yhtiöiden tietoon Tapa-turmovakuutuslaitosten liitto ja Liikennevakuutuskeskus. Tilinpäätöksessä 2019 eläkemuoitoisen korvausvastuun diskonttaus korko oli 1,2 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 vakuutusluokasta riippuen on 8–12 prosenttia. Ennen tilinpäätöshetkeä sattuneiden vahinkojen tulevaisuudessa tapahtuvaa käsittelyä varten tehdään korvausvastuuseen selvityskuluvaraus. Korvausvastuun muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivivaraukset tarkistetaan vuosittain.

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

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2019 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli vihreän liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde ilman laskuperustemuutoksia oli 96,2 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2019 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 13,4 miljoonaa euroa (13,2 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 6,1 miljoonaa euroa (6,0 milj. e), henkivakuutusriskit 1,9 miljoonaa euroa (1,6 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 3,2 miljoonaa euroa (2,9 milj. e). SCR-pääomavaatimus hajautushyötyjen jälkeen esitetään kohdassa E.2.

Vakuutusriskien laskennassa on otettu huomioon sääntelyn mukaisesti parametripäivitykset sekä Turvan osalta uudet katastrofiriskit; myrskytuuliriski sekä meririski vuoden 2019 aikana. Muita olennaisia muutoksia ei ole tapahtunut vakuutusriskien laskennassa ja myös uusien katastrofiriskien sekä parametripäivitysten vaikutus pääomavaatimukseen jäi vähäiseksi Turvan kattava jälleenvakuutus huomioon ottaen.

### **Vakuuttamisen olennaiset riskikeskittymät**

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

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

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

Omaisuus- ja keskeytysvakuuskohteissa 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.

Tilanteessa 31.12.2019 Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista EML oli yli 6 miljoonaa euroa yhteensä 27 kohteessa.

Vuonna 2019 Turvan omalle vastuulle jäävän vakuutusriskin maksimimäärä oli 600 000 euroa. Vakuutuslaji-kohtaisen 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 jälleenvakuutussuojaa suunniteltaessa otetaan huomioon vakuutuskannan rakenne, riskien mahdollinen kumulaatio sekä yhtiön vakavaraisuusasema. Näiden tekijöiden perusteella asetetaan vakuutusluokkakohtaiset omapidätysrajat, jotka määrittelevät omalla vastuulla pidettävän vahinkomenon vahinkotapahtumaa kohti. Omapidätysrajan ylittävät riskit suojataan vakuutuslajeittain jälleenvakuutuksella, joka voi olla esimerkiksi yksittäisylivahinkojälleenvakuutus (X/L), ylitejälleenvakuutus (ylite), osamääräjälleenvakuutus tai poolisopimus. Tämän lisäksi koko vakuutustoiminta suojataan osamääräjälleenvakuutuksella.

Turvan jälleenvakuutussuoja on kattava, ja omavastuut ovat perinteisesti melko alhaiset. Jälleenvakuutussuoja ulottuu vakuutuskannan enimmäiskorvausmäärään tai yhtiössä sisäisesti arvioituun maksimivahinkoon saakka. Lakisääteisissä vakuutuslajeissa jälleenvakuutussuoja 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 jälleenvakuutussuojansa 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. Vuoden 2019 riskienhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omavastuu oli 600 000 euroa. Suuri osa vakuutuslajikohtaisista omapidätysrajoista on selvästi tätä matalampia. Hallitus hyväksyy vuosittain myös vakuuttamisen omavastuurajat ja ostettavan jälleenvakuutussuojan.

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

Jälleenvakuutussopimusten tehokkuutta ja tulosta analysoidaan sopimuskohtaisesti kaksi kertaa vuodessa.

## Riskiherkkyys

Vakuutustoiminnan stressitestiä käsitellään mm. ORSA-prosessin yhteydessä. Stressitestissä oletettiin, että vuonna 2020 sattuisi neljä omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa.

Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 1,7 %-yksikköä. Solvenssisuhde (EOF/SCR) laski tilanteessa noin 1 %-yksikön. Vaikutus vakavaraisuuteen jäi vähäiseksi.

## C.2 Markkinariski

Markkinariskeilla 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 -vastuuvetkaan, 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 31.12.2019 ja 31.12.2018 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

M€	31.12.2019	31.12.2018
osake	15,3	8,4
korko	2,9	3,9
spread	11,5	11,7
kiinteistö	8,6	9,0
valuutta	7,5	4,7
keskittymä	1,0	0,0

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 46,8 miljoonaa euroa (37,8 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 36,2 miljoonaa euroa (29,8 milj. e). Markkinariskin pääomavaatimuksille on asetettu limiitit Turvan sijoitussuunnitelmassa ja riskejä suhteessa limiitteihin seurataan kuukausittain.

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



Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, tuntemattomat, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden duraatio on noin 5,5 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset eläkevastuut) laskettujen vastuiden duraatio on noin 12,5 vuotta. Jälleenvakuutuksen saamisilla vähennetyn vastuuvelan yhteensä parhaan arvion duraatio on noin 11 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten duraatio on 3,7.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 2,9 miljoonan euron pääomavaatimuksen Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2019. 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 välttäen. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta, tasoitusmäärän korosta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös yhtiön riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne, vakavaraisuustavoitteet sekä sijoitusvarallisuuden inflaatio suojaus.

Markkinariskien hallinnan lähtökohtana on, että sijoituksia tehdään ainoastaan sellaiseen omaisuuteen, johon liittyviä riskejä voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja raportoida. Lisäksi keskeisiä markkinariskien hallinnan keinoja ovat sijoitusten hajauttaminen, sijoituskohteiden valinta ja riskien rajoittaminen. Markkinariskien hallintaa on kuvattu myös jaksossa C.7.1, jossa kuvataan varojen sijoittamista varovaisuusperiaatetta noudattaen.

### **Sijoittamisen olennaiset riskikeskittymät**

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

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 31.12.2019 olivat seuraavat (€):

Rahasto, liikkeeseenlaskija tai kiinteistöyhtiö	Markkina-arvo
LähiTapiola Vastuullinen Lyhytkorko A	22 001 462
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko A	14 754 490
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	14 496 717
LähiTapiola Korkomaailma A	11 889 830
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko A	10 590 514
LähiTapiola Pitkäkorko A	9 936 017
NN (L) GI Convertible Opp - I Cap EUR (hedged i)	9 446 184
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	7 514 304
Natixis Loomis Sayles Senior Loan Fund	7 407 569
LähiTapiola Reaalikorko A	7 216 421
Kiinteistö Oy Turvarinne	7 000 000
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	6 800 000
Osakeyhtiö Hämeenkatu 25	6 500 000
LähiTapiola USA Markkina A	5 862 074
Amundi ETF MSCI Emerging Markets UCITS ETF	4 679 811
Muut yhteensä	77 673 463
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>223 768 856</b>

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi modulin laskentaa. Keskitymäriskin pääomavaatimus vuoden 2019 lopussa oli yhteensä 1,0 miljoonaa 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 31.12.2019 sijoitusten herkkyyksianalyysi on seuraava:

	Osake		Korko		Kiinteistö		Pääoma		Sijoituslainat		Yhteensä	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Markkina-arvo	35,6	15,9%	149,6	66,9%	32,8	14,7%	0,4	0,2%	5,3	2,3%	223,8	100,0%
Korot +50bps			-2,6	-1,7%							-2,6	-1,1%
Korot +100bps			-5,0	-3,4%							-5,0	-2,2%
Korot +200bps			-9,6	-6,4%							-9,6	-4,2%
Osakkeet -20%	-7,0	-19,7%	0,0	0,0%			-0,1	-18,3%			-7,1	-3,1%
Valuutta -10%	-2,4	-6,7%	-0,6	-0,4%			0,0	-0,3%			-3,0	-1,3%
Kiinteistöt -10%					-3,4	-10,5%					-3,4	-1,5%
2008 1y	-15,5	-43,4%	-0,8	-0,5%	-0,2	-0,7%	-0,1	-15,4%	0,1	1,3%	-16,5	-7,3%

Korkotason muutoksen vaikutusta sekä sijoitukseen 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 2019. Vakaavaruusasema raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

### C.3 Luottoriski

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

Riskienhallinnan tavoitteena on rajoittaa vastapuoliin liittyvää riskiä ja niistä seuraavia mahdollisia tappioita. Luottoriskiä rajoittamalla rajoitetaan yksittäiseen 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 vakuustoiminnan 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 varavaruus on arvioitu erinomaiseksi (luottoluokitus A, Standard & Poor's). Jälleenvakuutus toiminnassa 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.

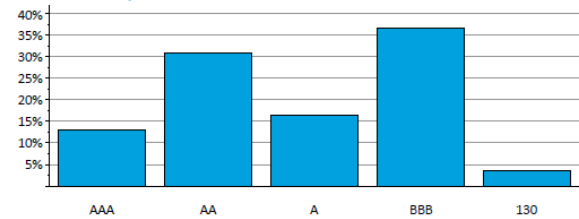
Sijoitussuunnitelmassa on määritelty, kuinka paljon saman liikkeeseenlaskijan arvopapereita voidaan hankkia. Varainhoitaja arvioi vastapuolen luottokelpoisuuden huolellisesti ennen kuin sijoittaa varoja uuden liikkeellelaskijan arvopaperiin. Varainhoitaja arvioi liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten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

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

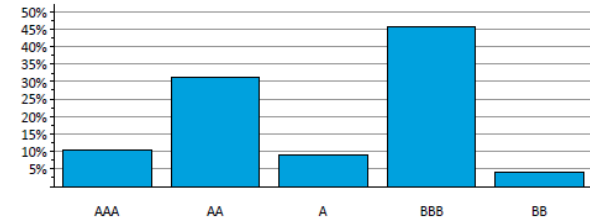
Suorien joukkolainasijoitusten luottoluokitusjakauma, maturiteettijakauma ja modifioitu duraatiojakauma raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

Tilanteessa 31.12.2019 jakaumat olivat seuraavat (oikealla 31.12.2018):

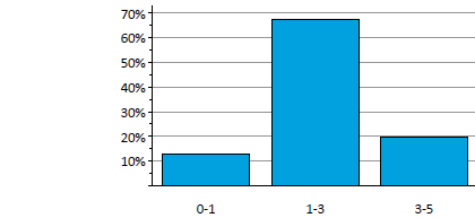
Luottoluokitusjakauma



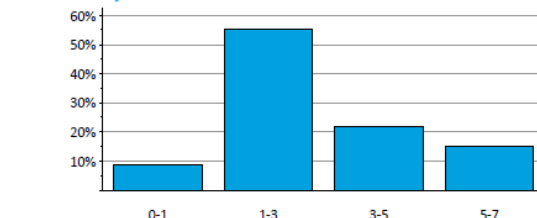
Luottoluokitusjakauma



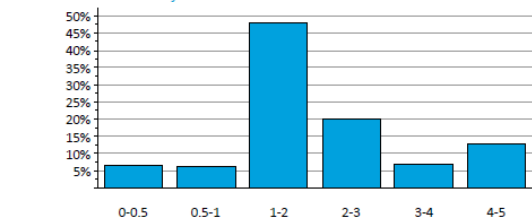
Maturiteettijakauma



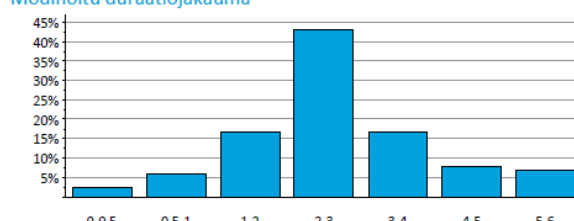
Maturiteettijakauma



Modifioitu duraatiojakauma



Modifioitu duraatiojakauma



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2019 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,2 (3,5 vuotta aikaisemmin).

Vuoden 2019 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 6,6 miljoonaa euroa (6,2 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinariskiin sisältyvän spreadiriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 11,5 miljoonaa euroa (11,7 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niistä raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2019. 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 tilanteissa, jossa markkinariskiin liittyvää pääomavaatimusta haluttaisiin madaltaa sijoitusten jakaamaa muuttamalla.

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

Likviditeettiriskin toteutumistodennäköisyys pidetään Turvassa alhaisena sijoittamalla suuri osa varoista likvideihin arvopapereihin, rahastosijoituksiin ja lyhytaikaisiin rahamarkkinasijoituksiin toimintaperiaatteissa ja sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen rajojen puitteissa. Epälikvidien kiinteistö- ja pääomarahastosijoitusten 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 2019.

Vuoden 2019 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: liiketoimintatilit noin 5,1 milj. euroa, rahamarkkinasijoitukset 23,2 milj. euroa ja muut likvidit rahastosijoitukset yhteensä 122,1 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 1,6 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>	Riski, joka voi aiheutua ulkoisten tekijöiden, kuten toimintaympäristön muutosten sekä yhtiön oman toiminnan vaikutuksesta.
<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 tehottomuutena tai virheinä, toimintahäiriöinä, säännösten vastaisena toimintana, väärinkäytöksinä, taloudellisina menetyksinä tai yhtiön maineen vaarantumisenä. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisen riskin riskinottohalukkuus määritellään hallituksen vuosittain käsittelemässä riskienhallintasuunnitelmassa.

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

1. tietojärjestelmien uusimiseen tai vaihtoon
2. järjestelmien häiriöttömään toimintaan
3. ammatillisen osaamisen riskeihin
4. muutostilanteiden hallinnan riskeihin.

Turvan operatiivisissa riskeissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikaudella. Operatiivisten riskien aiheuttama pääomavaatimus oli 3,3 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2019 (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.

Alkuvuonna 2020 koronaviruksen leviäminen Kiinasta muuhun maailmaan on aiheuttanut poikkeuksellista volatiliteettia ja arvojen laskua etenkin osakemarkkinoissa. Koronavirusepidemian aiheuttaman markkinahäiriön vuoksi Turvan vakavaraisuutta on seurattu tehostetusti alkuvuonna 2020. Operatiivisen toiminnan varmistamiseksi Turvassa on laadittu jatkuvus- ja valmiussuunnitelma.

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

Sijoituspäätöksiä tekevät hallitus, toimitusjohtaja, taloudesta vastaava johtaja sekä varainhoitaja valtuuksiensa rajoissa. Valtuudet on määritelty sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitajan sopimuksessa. Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta, joka on niin sanottu täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimus. Turvan varainhoitaja LähiTapiola Varainhoito on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Sijoituspäätöksiä tehtäessä otetaan huomioon pääomavaade tai -vaateet, markkinariskit, maineriski sekä muut riskit. Sellaisista uusista sijoitusinstrumenteista, joille ei löydy valtuutusta, käyttöönotto tulee hyväksyttäväksi 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 käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla, periaatteet ja valtuudet sekä enimmäismäärät määritellään sijoitussuunnitelmassa.

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2019 kuuluivat toimitusjohtaja ja taloudesta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentapäällikkö. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasetemaa kokonaisuutena. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat säännöllisesti. Vähintään kaksi kertaa vuodessa tai aina tarvittaessa varainhoitaja esittää näkemyksen talouskehityksestä ja raportoi salkun tilanteen suoraan yhtiön hallitukselle.

Strategisen allokaation asettaa Turvan hallitus. Strategisessa allokaatiossa määritellään vuoden ajalle sijoitusomaisuuden tavoitejakauma vaihteluväleineen. Strateginen allokaatio tähtää pitkän tähtäimen sijoitustoiminnan suunnitteluun. Vuotuista sijoitusallokaation tavoitetta muutetaan kesken vuotta vain riittävän painavista ja perustelluista syistä. Nämä strategisen allokaation tarkistukset voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin yhtiön vakavaraisuudessa tai sijoitusten tuotto- ja riskiodotuksissa. Turvan sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta yhtiön vakavaraisuusasetmaan ja valmistelee tarvittaessa strategisen allokaation muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Kaikilta osin sijoitusten jakauma oli vuoden 2019 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoin 31.12.2019 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 määriteltyihin pankkeihin.

Taktisella allokaatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokakohtaisia yli- tai alipainotuksia, joiden tulee olla strategisen allokaation vaihteluvälien määrittelemissä rajoissa. Varainhoitaja toteuttaa taktisella allokaatiolla 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 instrumenttilinnoista 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 vakavaraisuusasetmasta.

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 2019.

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



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

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

### **Liikennevaloseuranta**

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

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


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

Kuukausittain laskettavaa arviota solvenssisuhteesta verrataan liikennevalojen mittareihin. Riskienhallintatoiminto seuraa raportointia ja liikennevalomittareiden toteumia. 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>		<b>&gt; x %</b> , Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti. Markkinariskiä voidaan ottaa sijoitussuunnitelman mukaisesti.
		<b>&lt; x %</b> , Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Sijoitustoiminnassa markkinariskiä ei lisätä, vaan sitä pienennetään markkinatilanne huomioon ottaen.
		<b>&lt; y %</b> , Omat varat on selvästi alle sisäisen tavoitteen, mutta selvästi yli viranomaisvaatimuksen	Sijoitustoiminnan tehostettu seuranta. Sijoitustoiminnan riskinotolle rajoitteita.
		<b>&lt; z %</b> , Omat varat on heikolla tasolla, mutta yli viranomaisvaatimuksen	Sijoitustoiminnan riskinottoa vähennetään merkittävästi.
		omien varojen täydennystarve	Välittömät toimet riskien pienentämiseksi ja SCR-vaatimuksen alentamiseksi, sekä tarvittaessa takuupääoman lisäämiseksi. Mikäli SCR-vaatimus alittuu, yhtiölle on tehtävä lainsäädännön määräämät suunnitelmat, joissa on määritellyt toimenpiteet, joilla vakavaraisuus pyritään saamaan yli lakisääteisen pääomavaatimuksen.

Omien varojen suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli koko tilikauden 2019 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2019 solvenssisuhde oli 236 %.

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

### D.1 Varat

Varojen käyvät arvot löytyvät liitteinä julkaistavista kvantitatiivisista taulukoista. Lisäksi luvussa A.3 on esitetty tietoa sijoitusten jakaumasta.

#### 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, 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 arvostusta ei saada, käytetään relevanttien markkinaosapuolten ostonoteerauksia, jotka saadaan Bloombergiltä. Relevantteja markkinaosapuolia ovat ABN Amro, Barclays, BNP Paribas, Calyon, Citigroup, Commerzbank, Credit Suisse, First Boston, Danske Bank, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Handelsbanken, HSBC, HVB, IXIS, CIB, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Nordea, OKO, Royal Bank of Scotland, SEB, Societe Generale ja UBS. Markkinaosapuolista voidaan poiketa, jos em. osapuolilta ei saada ostonoteerauksia. Tällöin käytetään jonkin muun markkinaosapuolen noteerausta tai Bloombergin yhdistelmänoteerauksia.

#### **Lisäksi noudatetaan seuraavia instrumenttikohtaisia arvostusperiaatteita:**

- Jos yrityslainalle ei ole saatavissa luotettavaa ostonoteerausta, arvostetaan se Swap-tuottokäyrään, 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-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 liikkeellelaskijakohtainen tuottoero.
- Jos vaihtovelkakirjalle ei ole saatavissa ostonoteerausta, arvostetaan se hinnoittelemalla joukkolaina ja vaihto-oikeus erikseen. Joukkolaina-jalka arvostetaan kuten normaali yrityslaina. Vaihto-oikeus arvostetaan käyttämällä 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 arvonmenetelmän ja/tai tuottoarvonmenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösjoituskohdeista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistönarviointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarviointitapaa ja kansainvälistä arviointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2019 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2019 ulkopuolinen riippumaton lausunto.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa sovelletaan kiinteistö pääomarahastosijoitusten arvostuksessa IVS:n (International Valuation Standards) ja hyvän kiinteistöarviointitavan (AKA-kriteerit) mukaisia periaatteita ja vaatimuksia. Kiinteistö pääomasijoitusrahastoissa arvonmääritys tehdään tyyppillisesti 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 hyväksyttyjä IPEV Valuation Boardin arvostusperiaatteita (IPEV Valuation Guidelines). Pääomarahastosijoitukset arvostetaan tyyppillisesti 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. (2,3 %)

Pääomarahastojen ja noteeraamattomien osakesijoitusten määrä ja merkitys Turvan sijoitussalkussa on vähäinen, ja vuoden 2019 lopussa niitä oli yhteensä 2,4 prosenttia sijoituksista.

### **Talletukset**

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa; vuoden 2019 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), jälleenvakuutustalletesaamiset, 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 homogeenisiin riskiryhmin vahinko- ja henkivakuutusvelvoitteista. Vahinkovakuutusvelvoitteiden vastuuelka lasketaan erikseen korvausvastuun ja vakuutusmaksuvastuun osalta. Henkivakuutusvelvoitteiden vastuuelka muodostuu eläkemuuotoisista 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 vastuuvélka sisältää riskimarginaalin.

Vakavaraisuuslaskennassa eläkemutoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen yhteistyössä kehittämää referenssikuolevuusmallia (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 käytetystä kerroinmenetelmästä. Vakuutusmaksuvastuu vakavaraisuuslaskennassa on paras arvio tulevien vahinkotapahtumien kassavirtojen odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, korvaukset, korvausten hoitokulut ja sopimukseen liittyvät liikekulut. Koska Solvenssi II: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 raportointitietokellä sitouduttu, vaikka vakuutuskausi ei vielä ole alkanut. Paras arvio lasketaan odotetun riskisuhteen kautta ottaen huomioon sopimusten tuleva raukeaminen.

Vastuuvélan paras arvio saadaan diskonttaamalla kassavirta EIOPA:n julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Koko vastuuvélka diskontataan toisin kuin tilinpäätöksessä, jossa diskontataan vain tunnettu eläkemutoinen korvausvastuu. Lisäksi tilinpäätöksen diskonttaus korko poikkeaa EIOPA:n korkokäyrästä. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvélan 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 vastuuvélan parhaan arvion ylittävää lisäkustannusta eli pääomakustannusta, jonka yritys olettaisi joutuvansa maksamaan siirtäessään sopimusoikeutensa ja -veloitteensa heti toiselle yritykselle loppuun hoidettavaksi.

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

### Vakuutusteknisen vastuuvelan arvo ja ero kirjanpitoon

Markkinaehtoisen vastuuvelan määrä sekä sen ja tilinpäätöksen vastuuvelan määrälliset erot 31.12.2019 tilanteesta on esitetty seuraavassa taulukossa.

M€	VAKUUTUSLAJI	Netto-BE	RM	BE+RM	FAS	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennakot)		
						VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennakot)	
1	Sairauskuluvakuutukset	10,2	0,6	10,8	12,2	-1,4	1,4	-0,1
2	Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	3,1	0,5	3,5	4,3	-0,8	0,4	-0,4
3	Työntekijäin tapaturmavakuutukset	4,7	0,6	5,3	6,0	-0,7	-0,1	-0,8
4	Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	15,2	2,9	18,2	25,6	-7,5	4,3	-3,2
5	Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	8,5	1,2	9,8	14,6	-4,8	4,7	-0,1
6	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,2	0,2	0,4	0,4	-0,1	0,2	0,1
7	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	14,5	1,5	15,9	21,6	-5,7	4,3	-1,3
8	Yleiset vastuuvakuutukset	5,9	0,6	6,5	6,8	-0,3	0,6	0,2
10	Oikeusturvavakuutukset	3,3	0,3	3,6	4,3	-0,7	0,4	-0,3
12	Muut taloudelliset menetykset	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
33	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairauskuluvotteisiin liittyvät elinorot ja eläkkeet	14,5	0,4	14,9	14,0	0,9		0,9
34	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluvotteisiin liittyvät elinorot ja eläkkeet	30,2	0,5	30,7	30,4	0,3		0,3
	<b>YHTEENSÄ</b>	<b>110,3</b>	<b>9,4</b>	<b>119,7</b>	<b>140,5</b>	<b>-20,8</b>	<b>16,1</b>	<b>-4,7</b>

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuuvelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuuvelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka on 20,8 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketussa vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan alle 3 kuukautta vanhat vakuutusmaksusaamiset ja vakuutusmaksuennakot, joita tilinpäätöksen vastuuelassa ei huomioida. Kun nämä erät otetaan huomioon tilinpäätöksen vastuuelkaa ja vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka 4,7 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka [sarake *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset – ennakot)*].

### Yhteenveto käytetyistä yksinkertaistuksista

- riskimarginaalin laskenta menetelmien 1 ja 2 välimuodolla
- 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 31.12.2019 arvostamisessa verrattuna 31.12.2018 arvostamiseen ovat

- korkokäyrä on päivitetty vastaamaan 31.12.2019 tilanteen mukaista EIOPA:n julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää

### D.3 Muut velat

Turvan muihin velkoihin luetaan muut velkaerät, pois lukien vastuovelka. 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 markkinaarvoon 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 vastuuvelan arvostuseroista mukaan lukien tasoitusmäärä. Laskennallisten verovelkojen määrää ei diskontata.

Laskennallisten verovelkojen määrä 31.12.2019 oli 13 231 801 euroa.

Turvalla ei ole merkittäviä leasingsopimuksia eikä leasingjärjestelyistä aiheutuvia olennaisia velkoja.

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

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

Solvenssi II -taseessa 31.12.2019 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	1 670 198
Jälleenvakuutusvelat	674 817
Velat (ei vakuutusvelat)	6 714 793

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

Palkkajaksotukset	2 816 095
Sosiaalikulujaksotukset	400 438

### 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 31.12.2019 olivat yhteensä 15 671 484 euroa, ja ne on lueteltu vuoden 2019 tilinpäätöksen sivulla 20.


## E. Pääomanhallinta

### E.1 Omat varat

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

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

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

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
<b>Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR</b>		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Vakuustoiinnassa ja sijoitustoiinnassa voidaan ottaa riskiä <b>strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti</b> .
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Vakuustoiinnin riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiinnassa markkinariskia ei lisätä, vaan sitä pienennetään markkinatilanne huomioon ottaen.
		< y %, Omat varat on selvästi alle sisäisen tavoitteen, mutta selvästi yli viranomaisvaatimuksen	Vakuustoiinnin riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiinnin tehostettu seuranta. Sijoitustoiinnin riskinotolle rajoitteita.
		< z %, Omat varat on heikolla tasolla, mutta yli viranomaisvaatimuksen	Vakuutus- ja sijoitustoiinnin 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 2019 omien varojen suhde pääomavaatimuksen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. Tilanteen 31.12.2019 ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkasteltiin vuoteen 2023 saakka.

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

Omiin varoihin kuuluvat erät luokitellaan voimassa olevia määräyksiä noudattaen. Alla olevassa taulukossa on esitetty tilanteesta 31.12.2019 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1000 €):

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	2019	2018	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		38 359	32 936	5 423
		Sijoitusten arvostusero		27 105	17 213	9 892
		Vastuuvelan arvostusero (sis. vakuutusmaksut ja -velat)		4 670	11 109	-6 439
		Muut arvostuserot		-6 939	-4 762	-2 177
	Tasoisuusmäärä		34 384	34 384	0	
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		28	28	0	
	<i>-Laskennalliset verovelat</i>		-13 232	-12 541	-691	
	<i>-Tuleva voitonjako</i>	Takuupääoman korko	-335	-284	-51	
<b>OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ</b>			<b>94 698</b>	<b>88 740</b>	<b>5 958</b>	

Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy mm. seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (+5,4 M€) syntyi pääasiassa vakuutustoiminnan ja sijoitustoiminnan positiivisesta tuloksesta
- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (+9,9 M€) johtui pääosin positiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- vastuuvelan arvostuseron muutos (-6,4 M€) johtui pääosin korkotason muutoksista
- muiden arvostuserojen muutos (-2,2 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta.
- laskennallisten verovelkojen muutos (-0,7 M€) johtui arvostuserojen muutoksesta

Tilinpäätöksessä omaksi pääomaksi lasketaan edellä esitetyn taulukon mukaiset oman pääoman erät pohjarahasto, takuupääoma, ylikurssirahasto ja oman pääoman rahastot mukaan lukien kertyneet voittovarot. Tilinpäätöksen 2019 oman pääoman määrä oli 49 016 tuhatta euroa (43 593 tuhatta euroa).

Vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen väliset arvostuserot, tasoisuusmäärä, 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 31.12.2019:

Milj. €		SII	FAS	ero
<b>VARAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet		0,0	6,9	-6,9
Sijoitukset		218,3	190,1	28,2
JV-saamiset		34,2	0,1	34,1
VM-saamiset		6,7	23,9	-17,2
Muut		11,9	13,1	-1,1
		271,1	234,0	37,2
<b>VELAT</b>				
Vastuovelka - BE		144,4	140,5	3,9
Vastuovelka - RM		9,4	0,0	9,4
Tasoitusbäärä		0,0	34,4	-34,4
Verovelat		13,2	0,0	13,2
VM-velat		0,0	1,0	-1,0
Muut velat		9,1	9,1	0,0
		176,1	184,9	-8,9
<b>Varat - Velat</b>		<b>95,0</b>	<b>49,0</b>	<b>46,0</b>

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

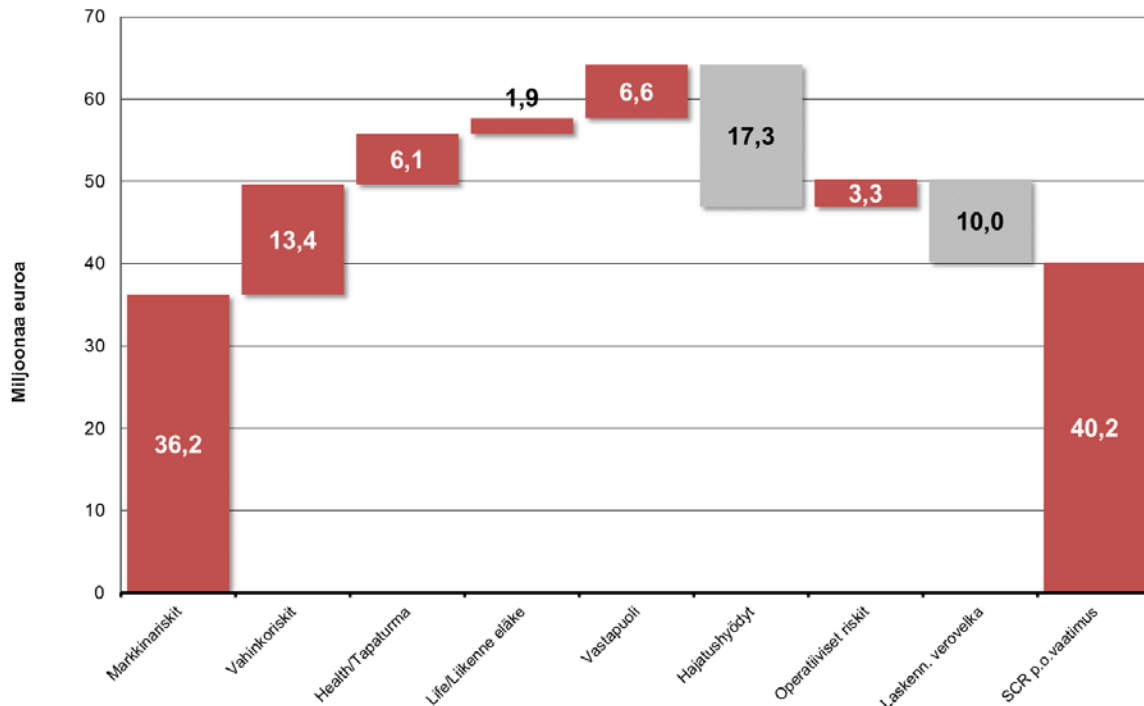
- sijoitukset ja vastuovelka on arvostettu markkinaehtoisesti
- jälleenvakuutussaamiset (JV-saamiset) sisältää jälleenvakuuttajan osuudet vastuuelasta
- vastuuelkaan ei kuulu tasoitusbäärä
- laskennalliset verovelat otetaan huomioon.

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 osavuosislaskelmilla, syksyisin laadittavalla tilinpäätösennusteella sekä strategiakauden vakavaraisuuskehityksen ennakkoinnilla on Turvassa keskeinen rooli pääoman kehittymisen arvioinnissa.

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Turvan vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 31.12.2019 yhteensä 40,2 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 11,5 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Vuoden 2019 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 94,7 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 236 prosenttia (2018: 253 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 827 prosenttia (779 %).

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2019:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	94,7 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	94,7 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	40,2 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	236 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	11,5 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	827 %

Koronavirusepidemian aiheuttaman markkinahäiriön vuoksi Turvan vakavaraisuutta on seurattu tehostetusti alkuvuonna 2020. Julkaisemme vakavaraisuuskertomuksen 31.12.2019 kanssa samassa yhteydessä tiedot tilanteesta 31.3.2020, jossa on otettu huomioon koronavirusepidemian vaikutukset Turvan vakavaraisuuteen alkuvuoden 2020 aikana.

### 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 27.3.2020.

## G. Liitteet

### Sisällys

#### Määrälliset raportit (1000 €)

S.02.01.02 Tase

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

S.17.01.02 Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset

S.22.01.21 Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

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>	28
<b>R0050</b>	0
<b>R0060</b>	10 117
<b>R0070</b>	208 203
<b>R0080</b>	19 931
<b>R0090</b>	0
<b>R0100</b>	8 922
<b>R0110</b>	8 566
<b>R0120</b>	357
<b>R0130</b>	18 895
<b>R0140</b>	7 074
<b>R0150</b>	11 822
<b>R0160</b>	0
<b>R0170</b>	0
<b>R0180</b>	160 455
<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>	34 127
<b>R0280</b>	6 843
<b>R0290</b>	7 202
<b>R0300</b>	-358
<b>R0310</b>	27 283
<b>R0320</b>	584
<b>R0330</b>	26 699
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	0
<b>R0360</b>	6 692
<b>R0370</b>	57
<b>R0380</b>	5 458
<b>R0390</b>	0
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	6 250
<b>R0420</b>	182
<b>R0500</b>	271 114

**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>	80 885
<b>R0520</b>	61 600
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	54 840
<b>R0550</b>	6 760
<b>R0560</b>	19 285
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	17 573
<b>R0590</b>	1 712
<b>R0600</b>	72 905
<b>R0610</b>	15 505
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	15 081
<b>R0640</b>	424
<b>R0650</b>	57 400
<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	56 893
<b>R0680</b>	507
<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>	13 232
<b>R0790</b>	0
<b>R0800</b>	0
<b>R0810</b>	0
<b>R0820</b>	1 670
<b>R0830</b>	675
<b>R0840</b>	6 715
<b>R0850</b>	0
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	0
<b>R0880</b>	0
<b>R0900</b>	176 082
<b>R1000</b>	95 032











	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus		Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
<b>Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna</b>	R0010	0	0		0			0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	0	0		0			0	
<b>Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>									
<b>Paras estimaatti</b>									
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	R0030	0		0	0		0	0	56 893
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	26 699
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0	30 194
<b>Riskimarginaali</b>	R0100	0	0		0				507
<b>Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>									
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0		0				0
Paras estimaatti	R0120	0		0	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0		0				0
<b>Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä</b>	R0200	0	0		0				57 400



**Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna**

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

**Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana****Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

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

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

**Riskimarginaali****Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä**

	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja 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
<b>R0010</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0020</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0030</b>	0	56 893		0	0	15 081	0	15 081
<b>R0080</b>	0	26 699		0	0	584	0	584
<b>R0090</b>	0	30 194		0	0	14 497	0	14 497
<b>R0100</b>	0	507	0			424	0	424
<b>R0110</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0120</b>	0	0		0	0	0	0	0
<b>R0130</b>	0	0	0			0	0	0
<b>R0200</b>	0	57 400	0			15 505	0	15 505

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä - Brutto

Paras estimaatti yhteensä - Netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus					
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon vastuu- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	3 872	-83	-1 125	4 032	5 930
R0140	378	-313	-471	-58	443
R0150	3 494	230	-654	4 090	5 487
R0160	6 663	2 826	5 421	18 198	3 058
R0240	0	0	48	7 067	0
R0250	6 663	2 826	5 373	11 131	3 058
R0260	10 534	2 743	4 296	22 230	8 988
R0270	10 157	3 056	4 719	15 221	8 545
R0280	614	481	617	2 945	1 224
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	11 148	3 224	4 913	25 175	10 212
R0330	378	-313	-423	7 009	443
R0340	10 771	3 537	5 336	18 166	9 769

**Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna**

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

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

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

**Korvausvastuu**

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

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

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
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	5 653	-9	0	577	0
R0140	-415	-87	0	-44	0
R0150	6 068	78	0	621	0
R0160	8 432	6 084	0	2 647	0
R0240	29	273	0	0	0
R0250	8 403	5 811	0	2 647	0
R0260	14 085	6 075	0	3 224	0
R0270	14 471	5 889	0	3 268	0
R0280	1 468	628	0	329	0
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	15 553	6 703	0	3 553	0
R0330	-386	186	0	-44	0
R0340	15 939	6 517	0	3 597	0

**Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna**

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

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

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

**Korvausvastuu**

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

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

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

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

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

Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset					Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	18 948
R0140	0	0	0	0	-573
R0150	0	0	0	0	19 522
R0160	0	0	0	0	53 466
R0240	0	0	0	0	7 417
R0250	0	0	0	0	46 049
R0260	0	0	0	0	72 413
R0270	0	0	0	0	65 571
R0280	0	0	0	0	8 472
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	80 885
R0330	0	0	0	0	6 844
R0340	0	0	0	0	74 043

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi 

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

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180	
Aiemmat	R0100												382	R0100	382	10 274
N-9	R0160	31 867	11 019	975	535	146	115	78	48	46	21		R0160	21	44 851	
N-8	R0170	35 063	9 625	985	453	249	311	122	119	114			R0170	114	47 041	
N-7	R0180	36 870	10 030	1 136	495	215	122	73	57				R0180	57	48 997	
N-6	R0190	36 515	11 199	1 148	346	242	126	104					R0190	104	49 679	
N-5	R0200	39 523	10 172	1 049	507	311	199						R0200	199	51 762	
N-4	R0210	42 569	12 526	1 349	464	271							R0210	271	57 179	
N-3	R0220	48 168	10 524	1 375	522								R0220	522	60 590	
N-2	R0230	46 419	11 101	1 416									R0230	1 416	58 937	
N-1	R0240	51 378	13 313										R0240	13 313	64 691	
N	R0250	52 414											R0250	52 414	52 414	
	Yhteensä												R0260	68 812	546 413	

**Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti**

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Yhteensä	Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Aiemmat	R0100											6 410	R0100	5 782
N-9	R0160	0	0	0	0	0	1 341	939	934	740			R0160	633
N-8	R0170	0	0	0	0	0	1 743	1 357	1 470	1 391			R0170	1 173
N-7	R0180	0	0	0	0	2 036	1 246	1 421	1 061				R0180	895
N-6	R0190	0	0	0	3 062	1 831	1 574	1 661					R0190	1 374
N-5	R0200	0	0	3 469	2 141	1 567	973						R0200	810
N-4	R0210	0	5 913	3 425	2 419	1 526							R0210	1 333
N-3	R0220	24 716	5 849	3 155	1 873								R0220	1 645
N-2	R0230	25 211	5 203	3 101									R0230	2 800
N-1	R0240	28 349	5 386										R0240	5 038
N	R0250	26 297											R0250	25 438
													R0260	46 922

## Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatilitteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuunvelka	R0010	0	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	0	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	0	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	0	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	0	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	0	0	0	0	0

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

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

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

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

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteysklien perustuvat vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen****Oma lisävarallisuus**

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

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

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

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

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

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

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

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

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

**Täsmätyserä****Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Vahinkovakuutus

**Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä**

	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	8	8		0	
R0040	10 650	10 650		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	84 011	84 011			
R0140	0		0	0	0
R0160	28				28
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	94 697	94 669	0	0	28
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	
R0390	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
R0500	94 697	94 669	0	0	28
R0510	94 669	94 669	0	0	
R0540	94 697	94 669	0	0	28
R0550	94 669	94 669	0	0	
R0580	40 185				
R0600	11 454				
R0620	236 %				
R0640	827 %				

**C0060**

R0700	95 032				
R0710	0				
R0720	335				
R0730	10 686				
R0740	0				
R0760	84 011				
R0770	0				
R0780	1 566				
R0790	1 566				



**Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva**

S.25.01.21

**Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset**

Markkinariski  
 Vastapuoliriski  
 Henkivakuutusriski  
 Sairausvakuutusriski  
 Vahinkovakuutusriski  
 Hajautus  
 Aineettomien hyödykkeiden riski  
**Perusvakavaraisuuspääomavaatimus**

	Brutto-SCR	Yritys-kohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C010	C090	C0100
R0010	36 223		
R0020	6 559		
R0030	1 898	ei mitään	
R0040	6 120	ei mitään	
R0050	13 411	ei mitään	
R0060	-17 275		
R0070	0		
R0100	46 937		

**Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta**

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus  
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

**Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta**

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

**Vakavaraisuuspääomavaatimus****Muut tiedot SCR:stä**

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä

johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	3 295
R0140	0
R0150	-10 046
R0160	0
R0200	40 185
R0210	0
R0220	40 185
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

**Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva**

**S.28.01.01**

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

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

MCR<sub>NL</sub> Tulos

	C0010
R0010	10 516

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 vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020	10 156	9 708
R0030	3 056	2 476
R0040	4 719	2 888
R0050	15 221	11 403
R0060	8 545	17 159
R0070	217	653
R0080	14 471	17 206
R0090	5 889	518
R0100	0	0
R0110	3 268	2 027
R0120	0	0
R0130	28	75
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

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

MCR<sub>L</sub> Tulos

	C0040
R0200	938

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

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	44 690	
R0250		0

**Kokonais-MCR:n laskenta**

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

**Vähimmäispääomavaatimus**

	C0070
R0300	11 454
R0310	40 185
R0320	18 083
R0330	10 046
R0340	11 454
R0350	3 700
	C0070
R0400	11 454