

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2018

Y-tunnus 0211695-5

12.4.2019

Sisällys

YHTEENVETO

A.	LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	3
A.1	YHTIÖ JA LIIKETOIMINTA.....	3
A.2	VAKUUTUSLIIKETOIMINNAN TULOKSELLISUUS	6
A.3	SUOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS	8
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	10
A.5	MUUT TIEDOT	10
B.	HALLINTOJÄRJESTELMÄ	11
B.1	YLEISTIEDOT HALLINTOJÄRJESTELMÄSTÄ	11
B.2	SOPIVUUDELLE JA LUOTETTAVUUDELLE ASETETTAVAT VAATIMUKSET	13
B.3	RISKIENHALLINTAJÄRJESTELMÄ JA RISKI- JA VAKAVARAISUUSARVIO	15
B.3.1	<i>Riskienhallinta kokonaisuutena.....</i>	<i>15</i>
B.3.2	<i>Oma riski- ja vakavaraisuusarvio ORSA.....</i>	<i>19</i>
B.4	SISÄINEN VALVONTAJÄRJESTELMÄ.....	21
B.5	SISÄISEN TARKASTUKSEN TOIMINTO	22
B.6	AKTUAARITOIMINTO	23
B.7	ULKOISTAMINEN	24
B.8	MUUT TIEDOT	25
C.	RISKIPROFIILI.....	26
C.1	VAKUUTUSRISKI	26
C.2	MARKKINARISKI	31
C.3	LUOTTORISKI	34
C.4	LIKVIDITEETTIRISKI	35
C.5	OPERATIIVINEN RISKI	36
C.6	MUUT OLENNAISET RISKIT	38
C.7	MUUT TIEDOT	38
D.	ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN.....	42
D.1	VARAT.....	42
D.2	VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA	45
D.3	MUUT VELAT	47
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT	48
D.5	MUUT TIEDOT	48
E.	PÄÄOMANHALLINTA.....	49
E.1	OMAT VARAT	49
E.2	VAKAVARAISUUSPÄÄOMAVAATIMUS JA VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUS	52
E.3	DURAATIOPOHJAISEN OSAKERISKIALAOSION KÄYTTÖ VAKAVARAISUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN LASKENNASSA	53
E.4	STANDARDIKAAVAN JA KÄYTETYN SISÄISEN MALLIN VÄLISET EROT.....	53
E.5	VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSEN JA VAKAVARAISUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN TÄYTTÄMÄTTÄ JÄTTÄMINEN	53
E.6	MUUT TIEDOT	53
F.	VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA	54
G.	LIITTEET.....	55

Yhteenveto

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan vakuutusliiketoiminta oli kannattavaa vuonna 2018. Yhdistetyksi kulusuhteeksi muodostui tilinpäätöksessä 96,3 prosenttia ja ilman perustekorkokulua 95,5 prosenttia. Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 94,6 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli -0,4 prosenttia, ja Turvan kokonaistulokseksi muodostui 0,8 miljoonaa euroa. Vuoden 2018 aikana myönnettiin omistaja-asiakasalennuksia yli 9,5 miljoonaa euroa.

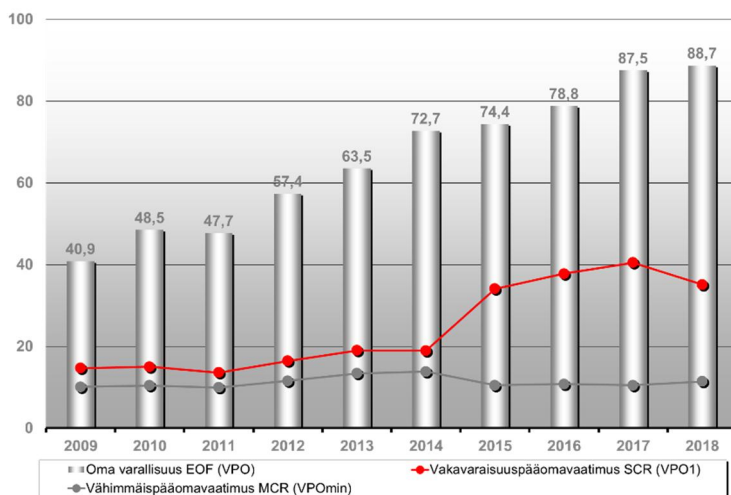
Turvan hallintojärjestelmä ja riskienhallinnan periaatteet kuvataan tämän kertomuksen alkuosassa. Vuoden 2018 aikana Turvan hallintojärjestelmässä ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vähimmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2018 ja 2017.

Milj. €	2018	2017
Oma varallisuus (EOF)	88,7	87,5
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	35,1	40,5
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	11,4	10,5
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	253 %	216 %

Vuoden 2018 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 253 prosenttia (2017: 216 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 779 prosenttia (835 %), joten Turvan vakavaraisuusasema on vahva. Turva käyttää osakesijoitusten siirtymäsäännöstä pääomavaatimuksen laskennassa. Ilman osakkeiden siirtymäsäännöstä laskettu oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhde oli noin 249 prosenttia.

Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus aikaisemman kansallisen vakavaraisuuslaskennan mukaan vuosilta 2009–2014 ja Solvenssi II:n mukaan vuosilta 2015–2018 (milj. €):



Vuonna 2018 ja alkuvuoden 2019 aikana ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia yhtiön liiketoiminnassa, riskiprofiilissa, varojen ja vastuiden arvostuksissa tai pääomanhallinnan menetelmissä. Myöskään strategian ja toimintaympäristön riskeissä, operatiivisissa riskeissä tai taloudellisissa riskeissä ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia tänä aikana. Turvan vakavaraisuus on selvästi lainsäädännön vähimmäis- ja tavoitevaatimusten yläpuolella ja selvästi asetettujen yhtiön sisäisten tavoitteiden yläpuolella.

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.

Turvan asiakastyytyväisyys on korkea. Vuonna 2018 vahvistimme kärkiasemaamme muihin vakuutusyhtiöihin verrattuna: Turvan yksityisasiakkaiden asiakastyytyväisyys oli EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa tasolla 79,3 alan keskiarvon ollessa 75,1. Saavutimme henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden myös kuusi kertaa aikaisemmin. 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 31.12.2018 olivat seuraavat:

	osuudet lkm yhteensä	osuudet EUR yhteensä
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
	6 032	10 145 096,81

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

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

Yhteystiedot

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 takuuosuuden omistajalla on neljäkymmentäneljä (44) ääntä kutakin yhtiön takuuosuuden omistajien luetteloon merkittyä omistamaansa takuuosuutta kohti. Osakkaan, jolla on ainaisvakuutus, vuosivakuutusmaksuksi katsotaan kuusi prosenttia siitä määrästä, joka vakuutuksesta on kerta kaikkiaan maksettu tai olisi ollut maksettava. Kokouksessa saa omasta puolestaan tai toisen valtuuttamana äänestää enintään yhdellä kymmenesosalla kokouksessa edustetusta äänimäärästä. Kokouksessa edustettuina olevien takuuosuuden omistajien takuuosuuksiin perustuvien äänten yhteismäärä saa olla ottaen huomioon ensimmäisessä virkkeessä mainittu rajoitus enintään yhtä suuri kuin kokouksessa edustettuina olevien vakuutuksenottajien vakuutuksiin perustuvien äänten yhteismäärä. Kunkin takuuosuuden omistajan takuuosuuksiin perustuvien äänten määrää rajoitetaan tarvittaessa vakuutusyhtiölain mukaan.

Turvan toimintaa valvoo ja tarkastaa Suomen Pankin yhteydessä toimiva Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, Helsinki, www.finanssivalvonta.fi). Turvan vastuuvälvojana Finanssivalvonnassa toimi 28.2.2019 saakka Olli Väänänen, ja 1.3.2019 alkaen vastuuvälvojana 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 2018 lopussa emoyhtiön lisäksi 3 kiinteistö-osakeyhtiötä ja 4 asunto-osakeyhtiötä:

TYTÄRYHTIÖT	Kotipaikka	Omistusosuus
Oy Hämeenkatu 25	Tampere	100,00 %
Kiinteistö Oy Turvarinne	Tampere	100,00 %
As Oy Tampereen Hervannan Turva	Tampere	100,00 %
Kiinteistö Oy Hervannan Kauppuri	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 2018 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

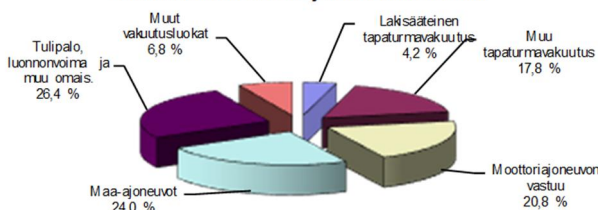
Vuonna 2018 Turvan toimitusjohtaja vaihtui. Minna Metsälä oli Turvan toimitusjohtaja 28.8.2018 saakka, jonka jälkeen toimitusjohtajan sijaisena toimi johtaja Jussi Ilveskoski. Marraskuussa 2018 nimitettiin Turvan uudeksi toimitusjohtajaksi kauppatieteiden maisteri Ville Raunio, joka aloitti tehtävässä 1.3.2019.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2018 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 1,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusmaksutulon ensivakuutuksen osuus 109,1 miljoonaa euroa jakautui vakuutuslajeille seuraavasti:

	2018 Milj. €	2017 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	4,6	4,5	1,0
Muu tapaturmavakuutus	19,4	18,7	4,2
Moottorijoneuvon vastuu	22,7	22,7	0,0
Maa-ajoneuvot	26,2	25,7	2,0
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	28,9	29,3	-1,5
Muut vakuutusluokat	7,4	7,0	5,7
Yhteensä	109,1	107,9	1,2

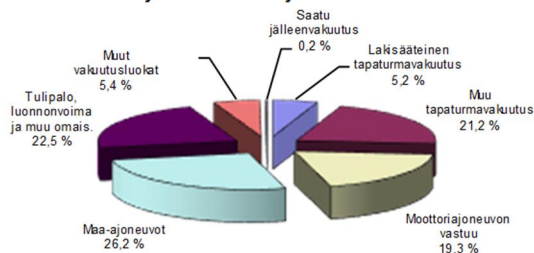
Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2018



Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2018 olivat 76,7 miljoonaa euroa, jossa oli 8,2 % kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte vuonna 2018 oli 70,2 prosenttia (edellisenä vuonna 65,3 %). Ensivakuutuksen maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta jakaantuivat vakuutuslajeille seuraavasti:

	2018 Milj. €	2017 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturmavakuutus	4,0	3,9	3,0
Muu tapaturmavakuutus	16,3	14,6	11,3
Moottorijoneuvon vastuu	14,8	13,5	9,8
Maa-ajoneuvot	20,1	18,2	10,8
Tulipalo, luonnonvoima ja muu omais.	17,2	16,8	2,6
Muut vakuutusluokat	4,1	3,8	8,2
Saatu jälleenvakuutus	0,1	0,1	14,6
Yhteensä	76,7	70,9	8,2

Maksettujen korvausten jakautuminen 2018



Vuoden 2018 aikana jälleenvakuutussojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 37,1 miljoonaa euroa (37,0 milj. e), jossa kasvua oli 0,2 prosenttia. Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskujen jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 16,2 miljoonaa euroa (16,1 milj. e). Tuloslaskelman liikekuluosuudeksi vuonna 2018 muodostui 26,2 % (25,7 %).

Vuoden 2018 yhdistetty kulusuhde oli 96,3 prosenttia (91,1 %) ja yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 95,5 prosenttia (90,2 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 94,6 prosenttia. Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoituspäättämisen muutosta muodostui 2,3 miljoonaa euroa (5,6 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokittain jakautuivat vuosina 2018 ja 2017 seuraavan taulukon mukaisesti.

	Vakuutusmaksutulo ennen jv:n osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jv:n osuutta	Korvauskulut ennen jv:n osuutta	Liikekulut ennen jv:n palkkioita ja voitto-os.	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasomäärän muutosta
Ensivakuutus						
Lakisääteinen tapaturma						
2018	4 552 224,44	4 560 147,44	-2 354 260,73	-1 403 525,68	-591 388,00	210 973,03
2017	4 505 320,51	4 488 790,51	-1 918 572,38	-1 456 705,67	-843 512,00	270 000,46
Muu tapaturma ja sairaus						
2018	19 437 162,40	19 209 538,40	-12 921 348,26	-5 214 277,21	-459 204,00	614 708,93
2017	18 654 968,85	18 289 754,85	-13 898 745,03	-4 858 773,10	202 811,21	-264 952,07
Moottoriajoneuvon vastuu						
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
2017	22 681 965,70	24 641 552,70	-18 130 915,08	-5 551 276,20	732 783,00	1 692 144,42
Maa-ajoneuvo						
2018	26 234 445,98	26 026 766,98	-19 691 801,89	-6 217 977,21	295 671,00	412 658,88
2017	25 715 042,34	25 466 068,34	-19 000 157,94	-5 519 476,68	184 813,69	1 131 247,41
Palo- ja muu omaisuusvahinko						
2018	28 859 815,40	29 038 954,40	-19 270 551,82	-6 755 673,74	-837 068,00	2 175 660,84
2017	29 311 249,82	29 184 617,82	-16 081 026,96	-8 171 644,70	-2 582 278,88	2 349 667,28
Muu ensivakuutus						
2018	7 377 671,64	7 312 078,64	-5 147 277,50	-1 348 377,28	-148 240,68	668 183,18
2017	6 982 852,34	6 754 546,34	-3 861 384,93	-1 896 666,02	-502 179,40	494 315,99
Ensivakuutus yhteensä						
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
2017	107 851 399,56	108 825 330,56	-72 890 802,32	-27 454 542,37	-2 807 562,38	5 672 423,49
Jälleenvakuutus						
2018	-12,92	-12,92	-80 464,19	-55 148,33	32 263,54	-103 361,90
2017	32 299,43	32 299,43	-116 447,08	-48 876,18	36 784,34	-96 239,49
Yhteensä						
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
2017	107 883 698,99	108 857 629,99	-73 007 249,40	-27 503 418,55	-2 770 778,04	5 576 184,00
Tasoituspäättämisen muutos						
2018						-1 243 543,00
2017						-4 301 614,00
Vakuutustekninen kate						
2018						1 023 489,26
2017						1 274 570,00

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

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoon oli 212,3 miljoonaa euroa (215,2 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoon tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty alla. Vuoden 2018 lopussa Turvan sijoituksista yli kaksi kolmasosaa on korkosijoituksia.

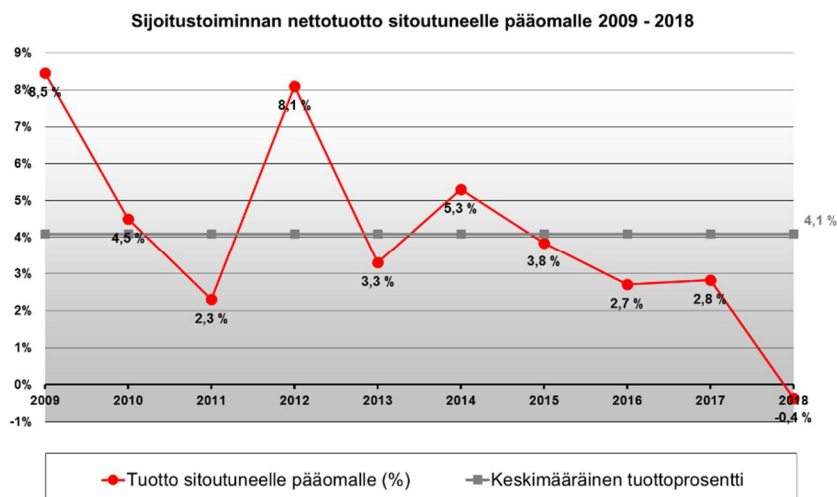
Sijoitusjakauma käyvin arvoon	31.12.2018		31.12.2017	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	152,3	71,7	144,4	67,1
Osakesijoitukset	24,3	11,4	34,0	15,8
Kiinteistösijoitukset	33,7	15,9	34,7	16,1
Muut sijoitukset	2,0	1,0	2,1	1,0
Sijoitukset yhteensä	212,3	100,0	215,2	100,0

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon vuonna 2018 oli -0,8 miljoonaa euroa (5,9 milj. e) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle oli -0,4 prosenttia (2,8 %).

Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty alla. Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2018 lopussa 71,7 prosenttia (67,1 %) ja korkosijoitukset tuottivat vuoden aikana -1,4 prosenttia (1,7 %). Osakesijoitusten osuus oli 11,4 prosenttia (15,8 %) sisältäen pääomarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitukset tuottivat vuoden aikana 1,7 prosenttia (9,4 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 15,9 prosenttia (16,1 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat 3,1 prosenttia (2,6 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %
Korkosijoitukset	-2,1	152,9	-1,4	1,7
Osakesijoitukset	0,5	27,8	1,7	9,4
Kiinteistösijoitukset	1,0	33,7	3,1	2,6
Muut sijoitukset	0,0	2,1	-1,3	3,8
Sijoitukset yhteensä	-0,6	216,5	-0,3	3,0
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,2			
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon	-0,8	216,5	-0,4	2,8

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle ja keskimääräinen tuotto prosentti 10 vuoden ajalta on esitetty seuraavassa kuvassa:



Tilinpäätöksen mukaiset sijoitustoiminnan tuotot olivat 9,5 miljoonaa euroa (6,2 milj. e). Vuonna 2018 korkosijoitusten tuottojen pieneneminen jatkui edelleen, ja ne olivat yhteensä 0,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. e). Vuokratuotot olivat 1,9 miljoonaa euroa (2,0 milj. e). Tuotot kiinteistö pääomarahastoista olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,1 milj. e) ja osinkotuotot olivat 0,4 miljoonaa euroa (0,3 milj. e). Tuottoihin sisältyi lisäksi myyntivoittoja 4,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. e) ja palautuneita arvonalennuksia 0,2 miljoonaa euroa (0,4 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 2,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. e). Kuluihin sisältyi arvonalennuksia 0,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. e). Sijoitustoiminnan tuloslaskelman mukaiseksi nettotuotoksi vuonna 2018 muodostui 7,5 miljoonaa euroa (2,8 milj. e). Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2018 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

	31.12.2018	31.12.2017
SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	1 887 648,25	1 952 806,20
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	1 187 145,92	429 456,69
Korkotuotot	908 614,96	1 245 379,92
Muut tuotot	483 967,05	398 581,35
	<u>2 579 727,93</u>	<u>2 073 417,96</u>
Yhteensä	4 467 376,18	4 026 224,16
Arvonalentumisten palautukset	202 937,44	354 320,95
Myyntivoitot	4 819 468,90	1 848 116,36
	<u>4 670 314,34</u>	<u>5 226 768,36</u>
Yhteensä	<u>9 489 782,52</u>	<u>6 228 661,47</u>
SIJOITUSTOIMINNAN KULUT		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Konserniyrityksille	1 230 795,07	1 693 480,51
Muille	52 967,70	91 144,03
	<u>1 283 762,77</u>	<u>1 784 624,54</u>
Kulut muista sijoituksista	27 049,91	16 856,51
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	5 014,88	112 527,54
Yhteensä	<u>1 315 827,56</u>	<u>1 914 008,59</u>
Arvonalentumiset	580 853,82	1 474 963,34
Myyntitappiot	65 384,47	0,00
	<u>646 238,29</u>	<u>1 474 963,34</u>
Yhteensä	<u>1 962 065,85</u>	<u>3 388 971,93</u>
SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO TULOSLASKELMASSA	<u>7 527 716,67</u>	<u>2 839 689,54</u>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappiota ei ollut vuonna 2018. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2018 ja 2017 olivat seuraavat:

	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
MUUT TUOTOT JA KULUT		
Muut tuotot	876 985,12	650 037,39
Muut kulut	-1 488 727,57	-1 482 136,58
Muut tuotot ja kulut	-611 742,45	-832 099,19

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

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

A.5 Muut tiedot

Turvan tilinpäätöksen avainluvut vuodelta 2018 ja kahdelta edelliseltä vuodelta olivat seuraavat:

		2018	2017	2016
YHTIÖN KOKO				
Vakuutusmaksutulo	M€	109,1	107,9	110,9
Liikevaihto	M€	117,3	112,3	113,6
TOIMINNAN TEHOKKUUS				
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	95,5	90,2	96,3
Yhdistetty kulusuhde	%	96,3	91,1	97,0
Vahinkosuhde	%	70,2	65,3	70,9
Liikekulusuhde	%	26,2	25,7	26,1
TULOSKEHITYS				
Liikevoitto	M€	9,2	7,6	3,9
Liikevoittoprosentti	%	7,8	6,8	3,5
Kokonaistulos	M€	0,8	10,7	6,5
TASE				
Oma pääoma	M€	43,6	37,6	35,5
Tasoisuusmäärä	M€	34,4	33,1	28,8

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2018.

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.

Hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2018 aikana.

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

Hallintoelimet ja niiden keskeiset tehtävät

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

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

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

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

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

Johtoryhmään 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, tulossuunnitelmien 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 2018 palkka- ja palkitsemispolitiikan mukaiset vuosipalkasta laskettavat tulospalkkiotasot olivat seuraavat:

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

Vuonna 2018 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyväisyyttä, asiakaspysyvyyttä ja kannattavuutta mittaavien tunnuslukujen kehityksestä.

Johdon tulospalkkio koostui vakuutustoiminnan kasvua, asiakaspysyvyyttä, toiminnan tehokkuutta ja yhtiön kokonaistulosta mittaavien tunnuslukujen kehityksestä sekä henkilökohtaisesta johtajuus -tavoitteesta.

Myyntipäälliköille maksetaan paikallisen työehtosopimuksen mukaista myyntipalkkaa. Alue- ja palvelupäälliköillä 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 2018 seuraavat henkilöt: Jari Eklund, Jarkko Eloranta, Anja Lahermaa, Jukka Mattila, Olli-Pekka Ruuskanen, Jari Sundström ja Heikki Venho. Heikki Venhon jäsenyys Turvan hallituksessa päättyi 31.12.2018. Vuoden 2019 alussa Turvan hallituksen jäsenenä aloitti projektipäällikkö Katja Syvärinen. Turvan toimitusjohtajana toimi Minna Metsälä 28.8.2018 saakka, toimitusjohtajan sijaisena Jussi Ilveskoski 28.8.2018-28.2.2019 ja Ville Raunio aloitti toimitusjohtajana 1.3.2019. Vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimi Sari Ropponen 14.8.2018 saakka ja Annina Pietinalho 15.8.2018 alkaen.

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, vastuullisen vakuutusmatemaatikon ja keskeisistä toiminnoista vastaavan on oltava hyvämaineinen, ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus:

- heillä on riittävästi ammatillista pätevyyttä, taitoa ja kokemusta järkevään ja vakaaseen johtamiseen (sopivuus) ja
- he ovat hyvämaineisia ja kunniallisia (luotettavuus).

Pätevyys ja kokemus

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

Hyvämaineisuus ja luotettavuus

Arviointi sopivuuden osalta tehdään kokonaisarviona ottaen huomioon kaikki asiaan vaikuttavat seikat. Arviointi tapahtuu kokonaisarviointilla, ja siinä voidaan ottaa huomioon mm.

- 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 lainvoimaiseen vankeus- tai sakkorangaistukseen rikoksesta, jonka voidaan katsoa osoittavan henkilön olevan ilmeisen sopimaton tehtävään tai
- muutoin aikaisemmalla toiminnallaan osoittanut olevansa ilmeisen sopimaton tehtävään.

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

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

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

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

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

Jatkuvaa seurantaan toteutetaan osana päivittäisjohtamista. Tämän lisäksi johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien sopivuus ja luotettavuus arvioidaan vakiomuotoisella prosessilla joka toinen vuosi tammikuun loppuun mennessä. Arvioinnista vastaa sama taho kuin nimittämisestä. 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.

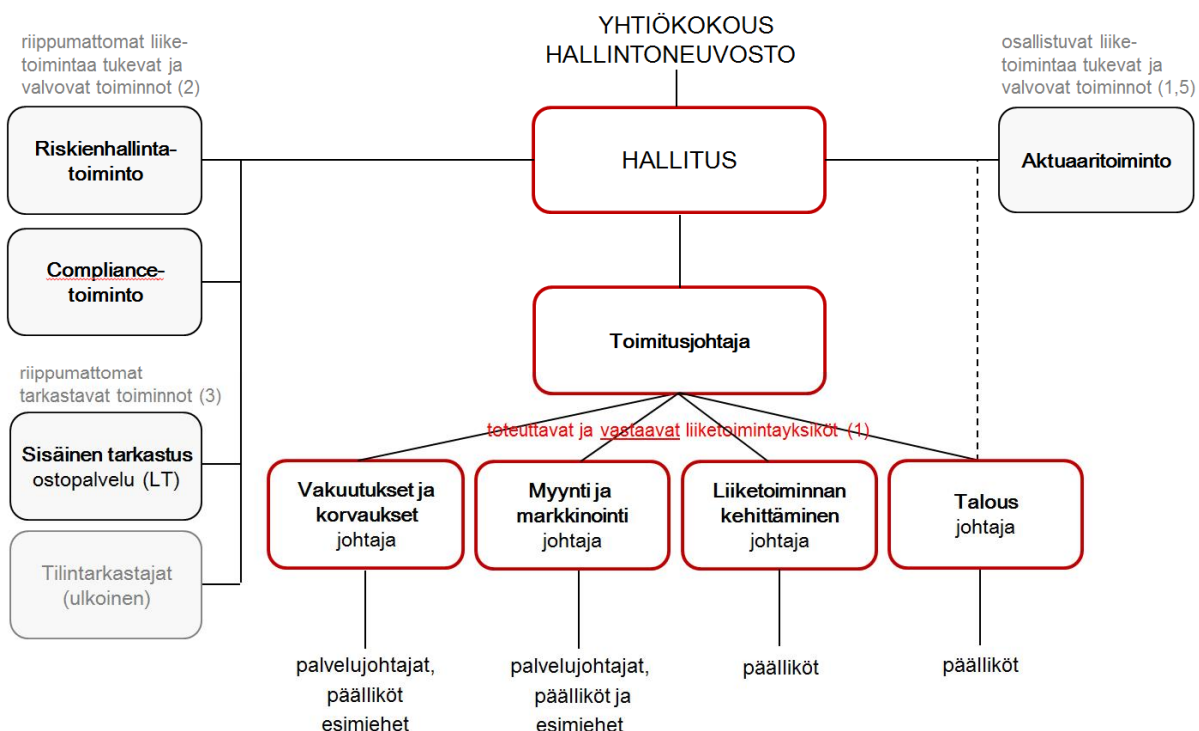


Politiikoissa ja toimintaperiaatteissa määritellyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

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

Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa liiketoimintaa tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiön riskiprofiilia kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta. Lisäksi toiminto neuvoo hallitusta riskienhallintaa 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 vastuuvetelan 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 määrittellä niille sopiva seuranta-aikataulu (=käsittelyaikataulu osana liiketoiminnan kokouskäytäntöä).

Keskeisiä keinoja hallita operatiivisia riskejä ovat prosessien laadun jatkuva kehittäminen ja toiminnan säännöllinen arviointi. Muita operatiivisten riskien hallintatoimenpiteitä ovat mm. vastuualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumisen seuranta ja mittaaminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, 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 vastuuvélkaan 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"> • lakisääteisten vakavaraisuusvaatimusten täyttämisestä ja liiketoiminnan riskinoton pysymisestä määritellyn riskinottohalukkuuden rajoissa jatkuvasti ottaen huomioon oma riskiprofiili ja omat liiketoimintasuunnitelmat • lakisääteisten vaatimusten täyttämisestä myös odottamattomien mutta mahdollisten tappioiden varalta; tätä varten määritellään yhteistyössä liiketoiminnan kanssa laskettavat stressit ja skenaarit • vakuutusteknistä vastuuvalkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta • riskiprofiilin poikkeamisesta SCR:n laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista • riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ottaen huomioon lakisääteiset vaatimukset ja liiketoiminnan riskit. <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"> • strategia ja liiketoimintaympäristö • riskien ja riskienhallinnan kuvaus sisältäen riskistrategian • ORSA:n arvioissa käytetyt keskeiset oletukset ja menetelmät • riskiarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • vakavaraisuusarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • muut arviot sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • toiminnanohjauksen arviointi sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • yhteenveto toimenpiteistä / suosituksista
Kenelle raportoidaan	ORSA-raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja hallituksessa.
Raportointitiheys	Raportti tehdään kerran vuodessa. ORSA-politiikassa on määritelty periaatteet, missä tilanteessa viimeisintä ORSA-raporttia tulee päivittää tai tehdä uusi ORSA-raportti.
Valmisteluvastuullinen	ORSA-prosessin koordinointi ja raportin tekeminen on yhtiön talouden/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 31.12.2017 laaditun ORSA-raportin 27.4.2018. Tilanteesta 31.12.2018 laaditun ORSA:n taustaoletukset hyväksyttiin hallituksessa 27.3.2019 ja ORSA-raportti hyväksyttiin hallituksessa 12.4.2019.

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 (riskienhallinta-toiminto 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 tarkastustehtäväänsä 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 -muistiolla hallitukselle, toimitusjohtajalle, toimintojen vastuuhenkilöille, compliance officerille sekä tilintarkastajille. Sisäinen tarkastus esittää vuosittain yhteenvedon sisäisen tarkastuksen havainnoista ja toimenpide-ehdotuksista Turvan hallitukselle.

B.6 Aktuaaritoiminto

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

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

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

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

1. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallinnan täytäntöönpanoon mm. varojen ja vastuiden hallintaan liittyen:
 - valvoo myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitsemistä vastuuelkaan
 - vastuuelan analysointi ja raportointi yhtiön johtoryhmälle ja / tai hallitukselle
 - riskienhallinnan täytäntöönpanoon osallistuminen sisältää lausunnot yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta (ks. kohdat 4 ja 5).
2. Aktuaaritoiminto osallistuu riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen:
 - yhtiön kokonaisvakavaraisuuden arviointi ja raportointi yhtiön johtoryhmälle ja / tai hallitukselle
 - vastuuelkaa koskevien vaatimusten jatkuva noudattaminen
 - vakavaraisuusvalvonnan mukaisten pääomavaatimusten jatkuva noudattaminen.
3. Aktuaaritoiminto koordinoi vastuuelan laskemisen:
 - vastuuelan laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuelan laskennassa tehtyjen oletusten asianmukaisuuden varmentaminen
 - vastuuelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun varmentaminen
 - vastuuelan laskennan luotettavuuden ja asianmukaisuuden raportointi yhtiön hallitukselle

- vakavaraisuustarkasteluissa käytettävän vastuuvelan parhaiden estimaattien vertaaminen kokomusperäisiin tietoihin.
4. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.
 5. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta.
 6. Aktuaaritoiminto laatii suorittamistaan tehtävistä raportin yhtiön hallitukselle kerran vuodessa. Raportti sisältää aktuaaritoiminnon suorittamat tehtävät, niiden tulokset ja mahdolliset puutteet sekä suositukset niiden korjaamiseksi.

B.7 Ulkoistaminen

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

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

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

Toimintoja ei saa ulkoistaa tavalla, joka johtaa yhtiön hallintojärjestelmän laadun, Finanssivalvonnan vaikutusmahdollisuuksien tai asiakkaille tarjottavan palvelun heikkenemiseen tai operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiseen. Nämä riskit tulee minimoida jo tarjouspyyntövaiheessa hankkimalla itse ja/tai pyytämällä palveluntarjoajaehdokailta 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 päätyttyä. Hallituksen tulee hyväksyä ulkoistamissopimuksessa käytettävät yleiset ehdot kussakin ulkoistamisessa, joissa on huomioitu delegoidun asetuksen 274 artiklan 5 kohdan asettamat vaatimukset ulkoistamiselle.

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

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 Pekka Antikainen 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 2018 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, vastuuelan 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 vastuuelan 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.

Vastuuelan 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 vastuuelkaan, vaan niiden vuotuinen rahoitus tapahtuu jakojärjestelmällä. Jakojärjestelmään osallistuvat lain mukaan kaikki lakisääteisiä vakuutuslajeja harjoittavat vakuutusyhtiöt. Jakojärjestelmä suojaaa inflaation aiheuttamaa riskiä vastuuelan riskienhallinnassa.

Vastuuelan korkoriski tarkoittaa sellaista odottamatonta korkotason muutosta, jonka seurauksena eläkevarausten diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa joudutaan pienentämään ja varauksia kasvattamaan. Vastuuelan korkoriski liittyy vain diskontattuun vastuuelkaan, 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 nousevat vahingon sattuessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suurasiaikkaiden 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.

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

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvauksikön 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 henkilökorvauksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkeluotoisten korvausten korvausvastuuta määrättäessä käytetään kuolleisuusmallina laskentamallia (K2016), jonka saattoivat yhtiöiden tietoon Tapaturmavakuutuslaitosten liitto ja Liikennevakuutuskeskus. Tilinpäätöksessä 2018 eläkeluotoisen korvausvastuun diskonttaus korko oli 1,4 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 vastuuvielasta on kerrottu kohdassa D.2.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 201 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli vihreän liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde ilman laskuperustemuutoksia oli 94,6 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2018 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 13,2 miljoonaa euroa (12,8 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 6,0 miljoonaa euroa (6,1 milj. e), henkivakuutusriskit 1,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 2,9 miljoonaa euroa (3,7 milj. e). SCR-pääomavaatimus hajautushyötyjen jälkeen esitetään kohdassa E.2.

Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin laskenta tarkentui vuonna 2018, jonka seurauksena pääomavaatimus laski. Vakuutusriskeissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia 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 vakuutusmaksusta 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 31.12.2018 Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista EML oli yli 6 miljoonaa euroa yhteensä 27 kohteessa.

Vuonna 2018 Turvan omalle vastuulle jäävän vakuutusrisikin maksimimäärä oli 600 000 euroa. Vakuutuslajikohtaisen omapidätysrajan ylimenevältä osalta riskit suojattiin jälleenvakuutuksella. Jälleenvakuutusuojaa kuvataan tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

Kuvaus riskien vähentämiseen käytettävistä tekniikoista

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

Jälleenvakuutuksen tavoitteena vahinkovakuutusyhtiössä on pienentää yhtiön omalle vastuulle jäävää vakuutusriskiä ja tätä kautta varmistaa yhtiön vakavaraisuuden säilyminen ja likviditeetin turvaaminen. Jälleenvakuuttamisella siirretään riskinottohalukkuuden ylittävät riskit kolmannelle osapuolelle.

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

Turvan jälleenvakuutusuoja on kattava, ja omavastuut ovat perinteisesti melko alhaiset. Jälleenvakuutusuoja ulottuu vakuutuskannan enimmäiskorvausmäärään tai yhtiössä sisäisesti arvioituun maksimivahinkoon saakka. Lakisääteisissä vakuutuslajeissa jälleenvakuutusuoja on tavallisesti ulotettu äärettömään vahinkoon saakka.

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

Turva hankkii jälleenvakuutusuojansa LähiTapiolalta, yhdessä LähiTapiolan kanssa tai pooleilta. LähiTapiolan luottoluokitus on A (A.M. Best).

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 2018 riskienhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omavastuu oli 600 000 euroa. Suuri osa vakuutuslajikohtaisista omapidätysrajoista on selvästi tätä matalampia. Hallitus hyväksyy vuosittain myös vakuuttamisen omavastuurajat ja ostettavan jälleenvakuutusuojan.

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

Jälleenvakuutus sopimusten tehokkuutta ja tulosta analysoidaan sopimuskohtaisesti kaksi kertaa vuodessa.

Riskiherkkyys

Vakuutustoiminnan stressitestiä käsitellään mm. ORSA-prosessin yhteydessä. Stressitestissä oletettiin, että vuonna 2019 sattuisi neljä omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa. Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 2,0 %-yksikköä. Solvenssisuhde (EOF/SCR) laski tilanteessa noin 2 %-yksikköä. Vaikutus vakavaraisuuteen jäi vähäiseksi.

C.2 Markkinariski

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

Osakeriski johtuu osakkeiden arvojen ja tuottojen heilahteluista. Korkoriski johtuu korkosijoitusten arvojen muutoksista korkojen vaihtelun seurauksena; lisäksi Solvenssi II -laskennassa korkotason muutokset vaikuttavat oleellisesti myös Solvenssi II -vastuuvelkaan, 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 vastuvelan 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 31.12.2018 ja 31.12.2017 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

M€	31.12.2018	31.12.2017
osake	8,4	14,2
korko	3,9	4,6
spread	11,7	11,7
kiinteistö	9,0	9,5
valuutta	4,7	7,1
keskittymä	0,0	0,0

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 37,8 miljoonaa euroa (47,2 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 29,8 miljoonaa euroa (37,1 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 inflaatoriskiltä. Vastapuoleen liittyvän luottomarginaaliriskin suuruutta arvioidaan mm. luottoluokitusten perusteella.

Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, tuntemattomat, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden duraatio on noin 6 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset eläkevastuut) laskettujen vastuiden duraatio on noin 15 vuotta. Jälleenvakuutuksen saamisilla vähennetyin vastuuvelan yhteensä parhaan arvion duraatio on noin 12 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten duraatio on 3,5.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 3,9 miljoonan euron pääomavaatimuksen Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2018. Vastuuvelan kassavirtojen rakenne ja duraatio muuttuvat hitaasti ajassa, mutta korkosijoitukset ovat pääasiassa likvidejä ja korkosalkun duraatiota voidaan muuttaa tarvittaessa nopeastikin. Edellä kuvattu varojen ja velkojen välinen yhteensopimattomuus matalien korkojen ympäristössä ei aiheuta vakavaraisuusasemalle sellaista riskiä, jonka vuoksi sijoitusten duraatiota tulisi muuttaa.

Turvan sijoitustoiminnassa sijoitusten turvaavuus on tärkeää. Sijoitustoiminnan suunnittelua ohjaavat riskin ja tuoton näkökulmat siten, että sijoitustoiminnassa pyritään olosuhteet huomioon ottaen hyvään ja tasaiseen nettotuottoon pääomariskejä välttämällä. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta, tasoitusmäärän korosta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös yhtiön riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne, 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 31.12.2018 olivat seuraavat (€):

Rahasto, liikkeeseenlaskija tai kiinteistöyhtiö	Markkina-arvo
Kaikki yhteensä	212 341 422
LähiTapiola Lyhytkorko A	27 647 161
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	14 852 873
LähiTapiola Yrityskorko A	13 806 878
LähiTapiola Korkomaailma A	10 939 506
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	10 017 332
NN (L) GI Convertible Opp - I Cap EUR (hedged i)	8 707 848
LähiTapiola Pitkäkorko A	8 319 092
Natixis Loomis Sayles Senior Loan Fund	7 065 984
Kiinteistö Oy Turvarinne	7 000 000
LähiTapiola Reaalikorko A	6 925 428
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	6 922 792
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	6 700 000
Osakeyhtiö Hämeenkatu 25	6 500 000
As Oy Hervannan Lauri	3 500 000
LähiTapiola Kehittynyt Aasia A	3 472 541
Muut yhteensä	69 963 988

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi modulin laskentaa. Keskitymäriskin pääomavaatimus vuoden 2018 lopussa oli 0,0 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 31.12.2018 sijoitusten herkkyyshanalyysi on seuraava:

	Osake		Korko		Kiinteistö		Pääoma		Vaihtoehtoiset		Sijoituslainat		Yhteensä	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Markkina-arvo	21,8	10,3%	152,3	71,7%	33,7	15,9%	0,3	0,2%	2,0	1,0%	2,1	1,0%	212,3	100,0%
Korot +50bps			-2,6	-1,7%							0,0	-0,4%	-2,6	-1,2%
Korot +100bps			-5,1	-3,3%							0,0	-0,8%	-5,1	-2,4%
Korot +200bps			-9,6	-6,3%							0,0	-1,6%	-9,7	-4,6%
Osakkeet -20%	-4,3	-19,5%	-1,1	-0,7%			-0,1	-20,0%	-0,4	-20,0%			-5,8	-2,7%
Valuutta -10%	-1,1	-5,2%	-0,7	-0,5%							0,0	-1,8%	-1,9	-0,9%
Kiinteistöt -10%					-3,6	-10,7%							-3,6	-1,7%
2008 1y	-9,2	-42,4%	-0,6	-0,4%	-0,3	-0,8%	-0,1	-15,4%	0,0	-0,7%	0,0	1,3%	-10,1	-4,8%

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

Sijoitusriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2018. Vakaavaruusarvosana 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 vakuutustoiminnan yleiset periaatteet –ohjeet sekä Turvan omat politiikat, toimintaperiaatteet ja ohjeet.

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

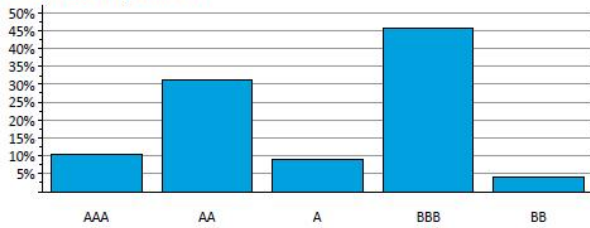
Sijoitussuunnitelmassa on määritelty, kuinka paljon saman liikkeeseenlaskijan arvopapereita voidaan hankkia. Varainhoitaja arvioi vastapuolen luottokelpoisuuden huolellisesti ennen kuin sijoittaa varoja uuden liikkeellelaskijan arvopaperiin. Varainhoitaja arvioi liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten 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.

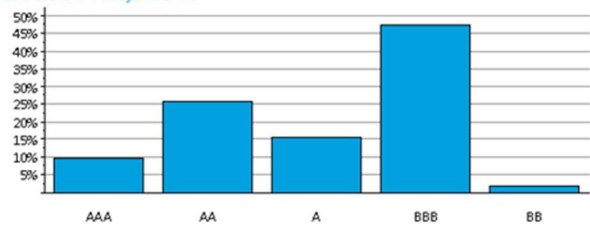
Suorien joukkolainasijoitusten luottoluokitusjakauma, maturiteettijakauma ja modifioitu duraatiojakauma raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

Tilanteessa 31.12.2018 jakaumat olivat seuraavat (oikealla 31.12.2017):

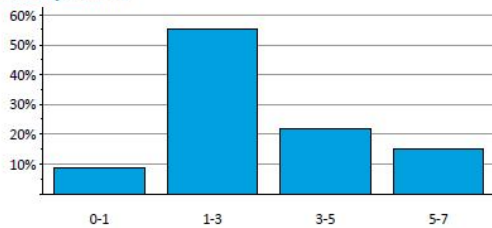
Luottoluokitusjakauma



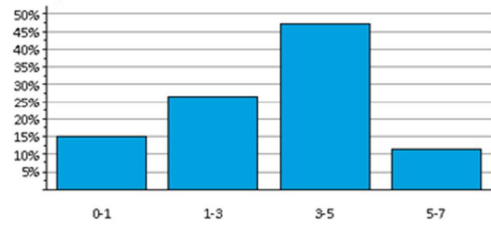
Luottoluokitusjakauma



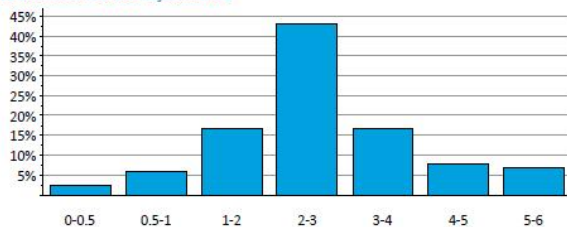
Maturiteettijakauma



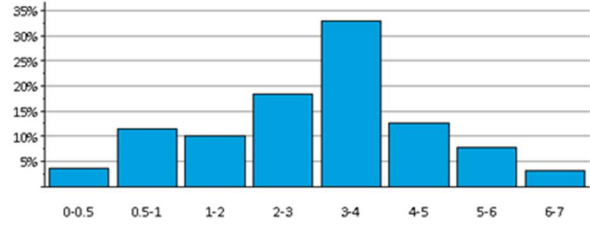
Maturiteettijakauma



Modifioitu duraatiojakauma



Modifioitu duraatiojakauma



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2018 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio nousi ja oli 3,5 (2,6 vuotta aikaisemmin).

Vuoden 2018 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 6,2 miljoonaa euroa (6,9 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinariskiin sisältyvän spreadiriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 11,7 miljoonaa euroa (11,7 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niistä raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2018. 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 veloitteensa. Likviditeettiriski jaetaan kahteen riskityyppiin: rahoituslikviditeettiriski on sitä, että yhtiön rahalähteet eivät pysty kattamaan odotettuja tai odottamattomia rahatarpeita, ja markkinalikviditeettiriski tarkoittaa sitä, että yhtiöllä on vaikeuksia myydä varallisuuttaan markkinoilla kaupankäynnin osapuolien vähäisyyden tai markkinahäiriön vuoksi.

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

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

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

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

Suurin omalle vastuulle jäävä vakuutusriski määritetään riskinhallintasuunnitelman kohdassa riskinottohalukkuus. Jälleenvakuutus sopimukset 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 2018.

Vuoden 2018 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: liiketoimintatililit noin 5,5 milj. euroa, rahamarkkinasijoitukset 30,8 milj. euroa ja muut likvidit rahastosijoitukset yhteensä 118,0 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 1,5 miljoonaa euroa.

C.5 Operatiivinen riski

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

Operatiivisen riskin luokittelu Turvassa:

Luokka	Määritelmä
Prosessiriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista.
Järjestelmäriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu tietojärjestelmistä.
Henkilöriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu henkilöstöstä tai kohdistuu henkilöstöön.
Juridiset riskit	Riski, joka voi aiheutua ulkoisten tekijöiden, kuten toimintaympäristön muutosten sekä yhtiön oman toiminnan vaikutuksesta.
Tapahtuma- ja vahinkoriskit	Sisäisiä tai ulkoisia riskejä, jotka aiheuttavat taloudellisia tappioita tai uhkaavat liiketoiminnan jatkuvuutta.
Toiminnan suunnittelun riskit	Vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä

Turvassa operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Tämä edellyttää riskien tunnistamista ja arviointia sekä riskien hallintakeinojen riittävyyden jatkuvaa varmistamista. Kuvaus riskienhallintaprosessista on kohdassa B.3.1.

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

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 31.12.2018 (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.

Hintakilpailu vakuutuslalla on lisääntynyt. Tähän vaikutti mm. vuoden 2017 alussa uudistunut liikennevakuutuslaki ja sitä seuranneet tuoteuudistukset. Hintakilpailun seurauksena vahinkovakuutuksessa vakuutusmaksutulon kasvu on ollut viime vuosina aikaisempaa hitaampaa. Vakuutuslalla digitaaliset palvelut yleistyvät, ja asiointia ohjataan yhä enemmän verkkoon. Tämä näkyi myös Turvassa verkkopalveluiden suosion nousussa.

Myös lainsäädännön ja sääntelyn muutokset muokkaavat vahinkovakuutuksen toimintaympäristöä. Vuonna 2018 Turvan toiminnassa ja henkilöstön kouluttamisessa otettiin huomioon erityisesti laki vakuutusten tarjoamisesta sekä tietosuoja-asetus.

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 valtuuksiansa rajoissa. Valtuudet on määritelty sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitajan sopimuksessa. Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta, joka on niin sanottu täyden valtakirjan

omaisuudenhoitosopimus. Turvan varainhoitaja LähiTapiola Varainhoito on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

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

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

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2018 kuuluivat toimitusjohtaja ja taloudesta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentapäällikkö. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasetmaa 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 2018 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoin 31.12.2018 esitettiin kohdassa A.3.

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

Taktisella allokaatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokakohtaisia yli- tai alipainotuksia, joiden tulee olla strategisen allokaation vaihteluvälien määrittelemissä rajoissa. Varainhoitaja toteuttaa taktisella 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 instrumenttivalinnoista sekä kunkin sijoitusluokan sisäisistä painotuksista limiittien puitteissa. Tarkemmat menettelyt, joiden mukaan sijoituksia valitaan, sijoitustoiminnan tulosta seurataan ja toimintaperiaatteita tarkistetaan, esitetään sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitosopimuksessa.

Raportointi

Hallitukselle esitetään jokaisessa kokouksessa varainhoitajan raportti, joka sisältää tiedot sijoitusten jakaumasta ja tuotoista sekä muuta informaatiota sijoitustoiminnasta. Kuukausiraportointi sisältää myös ver-

tailun suhteessa vertailuindeksiin. Varainhoitaja ja sijoitusryhmä raportoivat myös niistä mahdollisista riskeistä, joita yhtiön portfolioon muodostuu osana tuottojen tavoittelua ja joita yhtiö ei halua kantaa. Hallitukselle esitetään kuukausittain myös arvio yhtiön vakavaraisuusasemasta.

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

Sijoitusryhmä ja hallitus valvovat sijoitusriskejä varainhoitajien raportoinnilla, talousyksikön tuottamalla 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 2018.

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

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

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

Liikennevaloseuranta

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

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

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


Kuukausittain laskettavaa arviota solvenssisuhteesta verrataan liikennevalojen mittareihin. Riskienhallintatoiminto seuraa raportointia ja liikennevalomittareiden toteutumia. Vihreän liikennevalon tilanteessa yhtiön vakavaraisuusasema on tavoitteen mukainen ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä sijoitussuunnitelman

ja asetetun tavoiteallokaation mukaisesti. Tällöin sijoitusriskin määrä (yli-, neutraali- tai alipainotus) perustuu arvopaperisalkun osalta ensisijaisesti varainhoitajan markkinanäkemykseen.

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

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

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

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

Omien varojen suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli koko tilikauden 2018 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2018 solvenssisuhde oli 253 %.

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

Kiinteistösijoitukset

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

Suorien kiinteistösijoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa. Kiinteistöosakkeet arvioidaan kauppaa arvomerenetelmän ja/tai tuottoarvomerenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösijoituskohteista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistönarviointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarviointitapaa ja kansainvälistä arviointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2018 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2018 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 hyväksytyjä 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 ja LähiTapiola Velkasijoitus I Ky.

Pääomarahastojen ja noteeraamattomien osakesijoitusten määrä ja merkitys Turvan sijoitussalkussa on vähäinen, ja vuoden 2018 lopussa niitä oli 1,2 prosenttia sijoituksista.

Talletukset

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa; vuoden 2018 lopussa Turvalla ei ollut määräaikaistalletuksia. Talletukset tehdään Suomessa toimiviin luotettaviin pankkeihin sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Talletukset arvostetaan nimellisarvoon.

Muut varat

Muihin varoihin luetaan varallisuus, joka ei ole rahaa, ei merkitä taseessa sijoitukseksi tai ei ole osana vastuvelan kassavirtalaskelmia. Muihin varoihin kuuluvat aineettomat oikeudet, aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, saamiset ensivakuutustoiminnasta (siltä osin, kun ei ole osana vastuvelan kassavirtoja), saamiset jälleenvakuuttajilta (siltä osin, kun eivät ole osana vastuvelan kassavirtoja), jälleenvakuutustalletesaa-
miset, muut saamiset, jotka perustuvat saamisen summan ja velallisen osoittavaan asiakirjaan sekä siirtosaa-
miset, joita ovat ajan kulumisen perusteella syntynyt tulo, jota ei ole vielä saatu rahana tai etukäteen suori-
tetut 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 konserni-tilinpäätöksen 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 riskiryhmiin vahinko- ja henkivakuutusvelvoitteista. Vahinkovakuutusvelvoitteiden vastuuelka lasketaan erikseen korvausvastuun ja vakuutusmaksuvastuun osalta. Henkivakuutusvelvoitteiden vastuuelka muodostuu eläkeuotoisista vahinkokohtaisista varauksista.

Korvausvastuu vakavaraisuuslaskennassa sisältää vahinkokohtaiset varaukset, kollektiivivaruksen, vahinkojen käsittelykuluvarauksen ja korvausvastuun sijoitustoiminnan kulut. Vahinkokohtaiset varaukset vastaavat ennen diskonttausta tilinpäätöksen varauksia ilman kuolevuusmallin epävarmuuskerrointa. Kollektiivivaraus määritetään käyttäen viimeisimpään tilivuoteen ulottuvia korvaus- tai korvauskulukolmioita, joista korvausvastuun paras arvio on määritetty yleisillä aktuaarillisilla menetelmillä (esim. Chain-ladder- ja Bornhuetter-Ferguson -menetelmät). Vakavaraisuuslaskennan diskonttaamaton kollektiivivaraus poikkeaa tilinpäätöksen kollektiivivarauksesta vain siten, että diskonttaamaton kollektiivivaraus vakavaraisuuslaskennassa ei sisällä varmuuslisäkertoimia. Solvenssi II –laskennassa vakuutustekninen vastuuelka sisältää riskimarginaalin.

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

Vakuutusmaksuvastuun laskenta vakavaraisuuslaskennassa poikkeaa merkittävästi tilinpäätöksessä käytettyä kerroinmenetelmästä. Vakuutusmaksuvastuu vakavaraisuuslaskennassa on paras arvio tulevien vahinkotapahtumien kassavirtojen odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, korvaukset, korvausten hoitokulut ja sopimukseen liittyvät liikekulut. Koska Solvenssi II:ssa on otettava huomioon kaikki sopimukseen sisältyvät vakuutusmaksut, niin vakuutusmaksuennakot sekä alle 3 kuukautta vanhat vakuutusmaksusaamiset on siirretty osaksi vakuutusmaksuvastuuta. Vakuutusmaksuvastuu sisältää myös ne tulevat sopimukset, joihin on raportointihetkellä sitouduttu, vaikka vakuutuskausi ei vielä ole alkanut. Paras arvio lasketaan odotetun riskisuhteen kautta ottaen huomioon sopimusten tuleva raukeaminen.

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

Jälleenvakuutus

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

Korvausvastuun vahinkokohtaisten varausten jälleenvakuuttajan osuudet vastaavat tilinpäätöksessä käytettyä arvoa. Jälleenvakuuttajan osuus kollektiivivarauksesta 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 vastuuvelan 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 31.12.2018 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	vakuutusmaksusaamiset - ennakot	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennakot)
1	Sairauskuluvakuutukset	13,3	0,6	14,0	15,9	-1,9	1,3	-0,6
2	Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	2,3	0,4	2,7	3,5	-0,8	0,4	-0,4
3	Työntekijäin tapaturmavakuutukset	4,8	0,5	5,3	6,7	-1,4	-0,1	-1,5
4	Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	12,1	2,5	14,6	23,5	-8,8	4,2	-4,7
5	Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	7,8	1,0	8,8	13,5	-4,7	4,4	-0,3
6	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,2	0,1	0,3	0,4	-0,1	0,2	0,1
7	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	15,9	1,3	17,2	22,7	-5,4	4,3	-1,2
8	Yleiset vastuuvakuutukset	7,8	0,7	8,5	8,7	-0,2	0,6	0,4
10	Oikeusturvavakuutukset	3,1	0,3	3,4	4,1	-0,7	0,4	-0,3
12	Muut taloudelliset menetykset	0,1	0,0	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0
33	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairauskulovelvoitteisiin liittyvät elinorot ja eläkkeet	14,1	0,4	14,5	14,2	0,3		0,3
34	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairauskulovelvoitteisiin liittyvät elinorot ja eläkkeet	27,1	0,4	27,5	30,3	-2,8		-2,8
	YHTEENSÄ	108,7	8,3	116,9	143,6	-26,7	15,6	-11,1

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuuvelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuuvelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka on 26,7 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka 11,1 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 31.12.2018 arvostamisessa verrattuna 31.12.2017 arvostamiseen ovat

- korkokäyrä on päivitetty vastaamaan 31.12.2018 tilanteen mukaista EIOPA:n julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää
- vakavaraisuustarkoitusta varten lasketussa vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan vain alle 3 kuukautta vanhat vakuutusmaksusaamiset, ennen huomioitiin kaikki vakuutusmaksusaamiset
- riskimarginaalilaskennassa on siirrytty käyttämään menetelmien 1 ja 2 välimuotoa aiemman 2 ja 3 välimuodon sijaan

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 31.12.2018 oli 12 541 093 euroa.

Turvalla ei ole merkittäviä leasing sopimuksia eikä leasingjärjestelyistä aiheutuvia olennaisia velkoja.

Muut velat arvostetaan arvoon, josta ne ovat vaihdettavissa asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden, toistaan 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 31.12.2018 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	1 641 247
Jälleenvakuutusvelat	993 744
Velat (ei vakuutusvelat)	6 086 069

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

Palkkajaksotukset	2 629 229
Sosiaalikulujaksotukset	119 769

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Turvalla ei ole käytössä sellaisia vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä, jotka poikkeaisivat edellä esitetystä arvostusmenetelmistä 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 osakirjanpitojärjestelmistä. 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, riskillisyydet ja vaikutukset pääomavaateisiin on huomioitu toiminnan suunnittelussa. Avoimet sijoitussitoumukset 31.12.2018 olivat yhteensä 14 590 850 euroa, ja ne on lueteltu vuoden 2018 tilinpäätöksen sivulla 21.


E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

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

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

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 vyyhykkeillä. Voitonjako on mahdollista silloin, kun välitöntä vakavaraisuuden täydentämistarvetta ei ole.

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Vakuutustoiminnassa ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti .
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Vakuutustoiminnan riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiminnassa markkinariskia ei lisätä, vaan sitä pienennetään markkinatilanne huomioon ottaen.
		< y %, Omat varat on selvästi alle sisäisen tavoitteen, mutta selvästi yli viranomaisvaatimuksen	Vakuutustoiminnan riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiminnan tehostettu seuranta. Sijoitustoiminnan riskinotolle rajoitteita.
		< z %, Omat varat on heikolla tasolla, mutta yli viranomaisvaatimuksen	Vakuutus- ja sijoitustoiminnan riskinottoa vähennetään merkittävästi, aktiiviset toimet kannattavuuden parantamiseksi ja kulujen pienentämiseksi.
		omien varojen täydennystarve	Välttömät toimet riskien pienentämiseksi ja SCR-vaatimuksen alentamiseksi, sekä tarvittaessa takuupääoman lisäämiseksi. Mikäli SCR-vaatimus alittuu, 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 2018 omien varojen suhde pääomavaatimuksen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. Tilanteen 31.12.2018 ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkasteltiin vuoteen 2022 saakka.

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

Omiin varoihin kuuluvat erät luokitellaan voimassaolevia määräyksiä noudattaen. Alla olevassa taulukossa on esitetty tilanteesta 31.12.2018 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1000 €):

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	2018	2017	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		32 936	26 906	6 030
		Sijoitusten arvostusero		17 213	25 551	-8 338
		Vastuuvelan arvostusero (sis. vakuutussaamiset ja -velat)		11 109	11 004	105
		Muut arvostuserot		-4 762	-2 912	-1 850
	Tasointumäärä		34 384	33 140	1 244	
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		28	29	-1	
	<i>-Laskennalliset verovelat</i>		-12 541	-16 524	3 983	
	<i>-Tuleva voitonjako</i>	Takuupääoman korko	-284	-365	81	
OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ			88 740	87 487	1 253	

Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy mm. seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (+6,0 M€) syntyi pääasiassa vakuutustoiminnan ja sijoitustoiminnan positiivisesta tuloksesta

- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (-8,3 M€) johtui myyntivoittojen tulouttamisen sekä arvostuserojen negatiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- muiden arvostuserojen muutos (-1,9 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta.
- tasoitusmäärän muutos (+1,2 M€) johtui vakuutustoiminnan positiivisesta tuloksesta.
- laskennallisten verovelkojen muutos (4,0 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 2018 oman pääoman määrä oli 43 593 tuhatta euroa (37 563 tuhatta euroa).

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

Seuraavassa taulukossa esitetään vakavaraisuuslaskennan (S II) ja kirjanpidon (FAS) tase-erien ero tilanteessa 31.12.2018:

Milj. €		SII	FAS	ero
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet		0,0	4,7	-4,7
Sijoitukset		204,6	186,1	18,5
JV-saamiset		31,6	0,8	30,8
VM-saamiset		6,2	22,8	-16,7
Muut		15,7	17,0	-1,3
		258,0	231,4	26,6
VELAT				
Vastuuvelka - BE		139,4	143,6	-4,2
Vastuuvelka - RM		8,3	0,0	8,3
Tasoitusmäärä		0,0	34,4	-34,4
Verovelat		12,5	0,0	12,5
VM-velat		0,0	1,1	-1,1
Muut velat		8,7	8,7	0,0
		169,0	187,8	-18,9
Varat - Velat		89,0	43,6	45,4

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

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

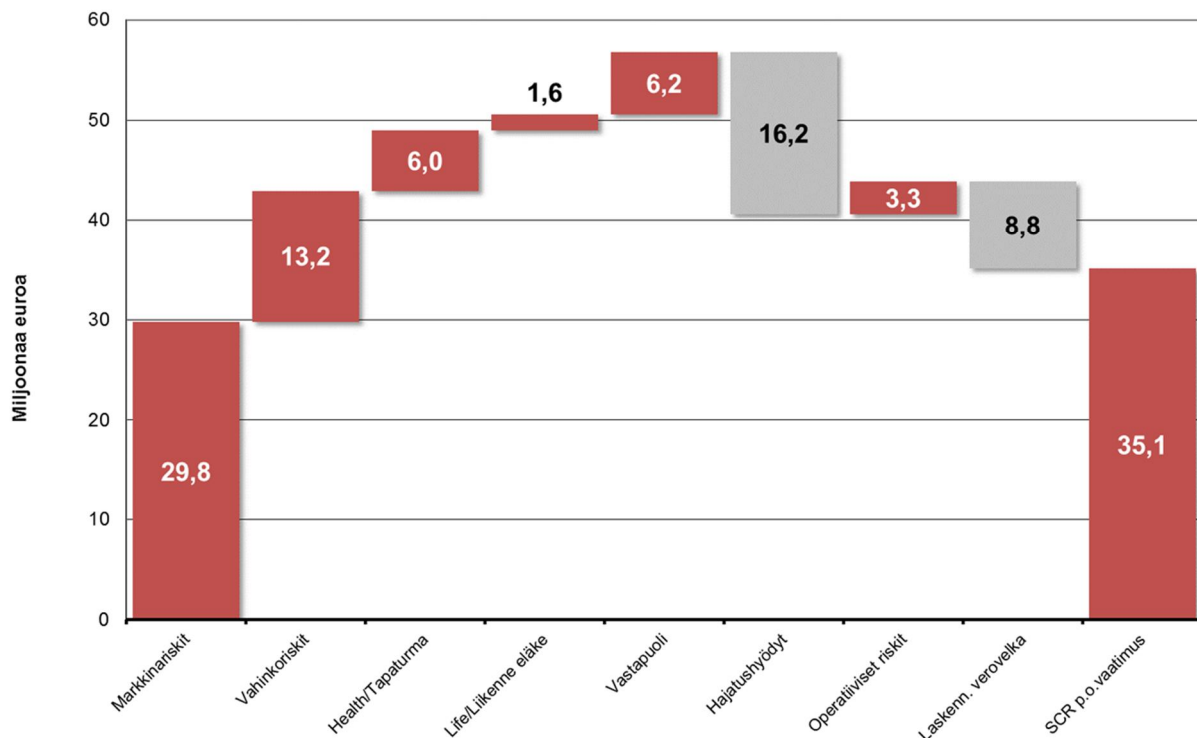
Lisäksi tilinpäätöksessä mm. kaikki vakuutusmaksusaamiset (VM-saamiset) esitetään osana varoja.

Turvan toimintasuunnitelman tavoitteiden ja budjetin toteutumisen seuranta sekä neljännesvuosittaiset vakavaraisuuslaskelmat suhteessa asetettuihin tavoitteisiin ovat keskeiset menetelmät yhtiön taloudellisen

aseman seuraamiseksi. Myös osavuosiselaskelmilla, syksyisin laadittavalla tilinpäätösennusteella sekä strategiakauden vakavaraisuuskehityksen ennakoinnilla on Turvassa keskeinen rooli pääoman kehittymisen arvioinnissa.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Turvan vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 31.12.2018 yhteensä 35,1 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 11,4 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Vuoden 2018 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 88,7 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 253 prosenttia (2017: 216 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 779 prosenttia (835 %). Turva käyttää osakeriskin siirtymäsäännöstä pääomavaatimuksen laskennassa. Osakeriskin siirtymäsäännöksen arvioitu vaikutus SCR-vaatimukseen on 0,5 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimus ilman siirtymäsäännöstä oli noin 35,6 miljoonaa euroa ja vakavaraisuussuhde noin 249 prosenttia.

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2018:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	88,7 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	88,7 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	35,1 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	253 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	11,4 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	779 %

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

Turvan hallitus on hyväksynyt vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen 12.4.2019.

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
R0030	0
R0040	28
R0050	0
R0060	10 211
R0070	194 405
R0080	20 701
R0090	0
R0100	8 379
R0110	8 221
R0120	158
R0130	23 759
R0140	7 864
R0150	15 895
R0160	0
R0170	0
R0180	141 566
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
R0270	30 770
R0280	5 928
R0290	6 327
R0300	-399
R0310	24 842
R0320	527
R0330	24 315
R0340	0
R0350	0
R0360	6 162
R0370	782
R0380	6 814
R0390	0
R0400	0
R0410	8 636
R0420	182
R0500	257 990

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

	Solvenssi II
	-arvo
	C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 80 905
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 59 388
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 53 391
Riskimarginaali	R0550 5 997
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 21 517
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 19 990
Riskimarginaali	R0590 1 527
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 66 800
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 14 991
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 14 640
Riskimarginaali	R0640 351
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 51 809
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 51 424
Riskimarginaali	R0680 385
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 12 541
Johdannaiset	R0790 0
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 1 641
Jälleenvakuutusvelat	R0830 994
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 6 086
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 0
Velat yhteensä	R0900 168 967
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 89 023

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelka 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 vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
R0010	0	0			0			0
R0020	0	0			0			0
R0030	0		0	0		0	0	51 424
R0080	0		0	0		0	0	24 315
R0090	0		0	0		0	0	27 109
R0100	0	0			0			385
R0110	0	0			0			0
R0120	0		0	0		0	0	0
R0130	0	0			0			0
R0200	0	0			0			51 809

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja 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

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

Hyväksyty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksyty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)	
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					
C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
R0010	0	0	0		0	0	0	
R0020	0	0	0		0	0	0	
R0030	0	51 424		0	0	14 640	0	14 640
R0080	0	24 315		0	0	527	0	527
R0090	0	27 109		0	0	14 113	0	14 113
R0100	0	385	0			351	0	351
R0110	0	0	0			0	0	0
R0120	0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0	0			0	0	0
R0200	0	51 809	0			14 991	0	14 991

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Korvausvastuu

Brutto

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

Paras estimaatti yhteensä – Brutto

Paras estimaatti yhteensä – Netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset						
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon vastuu- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvon vakuutus	Meri-, mailu- ja kuljetus- vakuutus	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
R0010	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0
R0060	3 681	-129	-892	3 175	5 420	134
R0140	355	-318	-451	-325	414	21
R0150	3 326	189	-441	3 500	5 006	113
R0160	9 995	2 092	5 243	14 744	2 771	131
R0240	0	0	14	6 132	0	0
R0250	9 995	2 092	5 229	8 612	2 771	131
R0260	13 676	1 963	4 351	17 919	8 191	265
R0270	13 321	2 281	4 788	12 112	7 777	244
R0280	635	378	515	2 530	1 005	105
R0290	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0
R0320	14 311	2 341	4 866	20 449	9 196	370
R0330	355	-318	-437	5 807	414	21
R0340	13 956	2 659	5 303	14 642	8 782	349

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

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 vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	5 937	-27	0	550	0
R0140	-250	-71	0	-43	0
R0150	6 187	44	0	593	0
R0160	10 129	7 802	0	2 530	0
R0240	435	30	0	0	0
R0250	9 694	7 772	0	2 530	0
R0260	16 066	7 775	0	3 080	0
R0270	15 881	7 816	0	3 123	0
R0280	1 342	711	0	282	0
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	17 408	8 486	0	3 362	0
R0330	185	-41	0	-43	0
R0340	17 223	8 527	0	3 405	0

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Korvausvastuu

Brutto

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

Paras estimaatti yhteensä – Brutto

Paras estimaatti yhteensä – Netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

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

Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset					Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuu- vakuutuksen 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	17 848
R0140	0	0	0	0	-684
R0150	0	0	0	0	18 531
R0160	0	0	0	0	55 533
R0240	0	0	0	0	6 611
R0250	0	0	0	0	48 921
R0260	0	0	0	0	73 381
R0270	0	0	0	0	67 452
R0280	0	0	0	0	7 524
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	80 905
R0330	0	0	0	0	5 927
R0340	0	0	0	0	74 976

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											1 149	R0100	1 149	1 149
N-9	R0160	29 362	8 215	1 028	495	207	171	91	118	82	118		R0160	118	39 887
N-8	R0170	31 867	11 019	975	535	146	115	78	48	46			R0170	46	44 830
N-7	R0180	35 063	9 625	985	453	249	311	122	119				R0180	119	46 927
N-6	R0190	36 870	10 030	1 136	495	215	122	73					R0190	73	48 940
N-5	R0200	36 515	11 199	1 148	346	242	126						R0200	126	49 575
N-4	R0210	39 523	10 172	1 049	507	311							R0210	311	51 563
N-3	R0220	42 569	12 526	1 349	464								R0220	464	56 908
N-2	R0230	48 168	10 524	1 493									R0230	1 493	60 185
N-1	R0240	46 419	11 101										R0240	11 101	57 520
N	R0250	50 587											R0250	50 587	50 587
													Yhteensä R0260	65 586	508 071

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Aiemmat	R0100										6 938	R0100	6 199	
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	1 624	1 230	1 367		R0160	1 182	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	1 341	939	934			R0170	793	
N-7	R0180	0	0	0	0	1 743	1 357	1 470				R0180	1 213	
N-6	R0190	0	0	0	2 036	1 246	1 421					R0190	1 177	
N-5	R0200	0	0	3 062	1 831	1 574						R0200	1 299	
N-4	R0210	0	0	3 469	2 141	1 567						R0210	1 288	
N-3	R0220	0	5 913	3 425	2 419							R0220	2 010	
N-2	R0230	24 716	5 849	3 155								R0230	2 727	
N-1	R0240	25 211	5 203									R0240	4 613	
N	R0250	28 349										R0250	26 738	
												Yhteensä	R0260	49 239

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	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 omistusyhteyksien vähennyksiä

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

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**Oma lisävarallisuus**

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

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

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

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut

Muu oma lisävarallisuus

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

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

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

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjat ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauksiantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	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	78 053	78 053			
R0140	0		0	0	0
R0160	28				28
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	88 739	88 711	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

	Yhteensä	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	88 739	88 711	0	0	28
R0510	88 711	88 711	0	0	
R0540	88 739	88 711	0	0	28
R0550	88 711	88 711	0	0	
R0580	35 102				
R0600	11 381				
R0620	253 %				
R0640	779 %				

C0060

R0700	89 023				
R0710	0				
R0720	284				
R0730	10 686				
R0740	0				
R0760	78 053				
R0770	0				
R0780	1 460				
R0790	1 460				

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus

	Brutto-SCR	Yritys-kohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	29 780		
R0020	6 194		
R0030	1 605	ei mitään	
R0040	6 016	ei mitään	
R0050	13 172	ei mitään	
R0060	-16 155		
R0070	0		
R0100	40 612		

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	3 265
R0140	0
R0150	-8 775
R0160	0
R0200	35 102
R0210	0
R0220	35 102
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} Tulos

	C0010
R0010	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 vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020	13 321	9 327
R0030	2 281	2 379
R0040	4 788	2 504
R0050	12 112	11 257
R0060	7 777	15 796
R0070	244	637
R0080	15 882	16 618
R0090	7 816	1 708
R0100	0	0
R0110	3 123	1 963
R0120	0	0
R0130	109	75
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L Tulos

	C0040
R0200	866

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 vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	41 221	0
R0250	0	0

Kokonais-MCR:n laskenta

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

	C0070
R0300	11 381
R0310	35 102
R0320	15 796
R0330	8 775
R0340	11 381
R0350	3 700
	C0070
R0400	11 381

Vähimmäispääomavaatimus