

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2023

Y-tunnus 0211695-5

22.3.2024

Sisällys

YHTEENVETO

A.	LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	4
A.1	YHTIÖ JA LIIKETOIMINTA.....	4
A.2	VAKUUTUSLIIKETOIMINNAN TULOKSELLISUUS	7
A.3	SJOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS	9
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	12
A.5	MUUT TIEDOT	12
B.	HALLINTOJÄRJESTELMÄ	13
B.1	YLEISTIEDOT HALLINTOJÄRJESTelmäSTÄ	13
B.2	SOPIVUUDELLE JA LUOTETTAVUUDELLE ASETETTAVAT VAATIMUKSET	15
B.3	RISKIENHALLINTAJÄRJESTELMÄ JA RISKI- JA VAKAVARAISSUUSARVIO	17
B.4	SISÄINEN VALVONTAJÄRJESTELMÄ.....	23
B.5	SISÄISEN TARKASTUKSEN TOIMINTO	24
B.6	AKTUAARITOIMINTO	25
B.7	ULKOISTAMINEN	26
B.8	MUUT TIEDOT	26
C.	RISKIPROFIILI.....	28
C.1	VAKUUTUSRISKI	28
C.2	MARKKINARISKI	33
C.3	LUOTTORISKI	36
C.4	LIKVIDITEETIRISKI	37
C.5	OPERATIIVINEN RISKI	38
C.6	MUUT OLENNAISET RISKIT	39
C.7	MUUT TIEDOT	40
D.	ARVOSTUS VAKAVARAISSUUSTARKOITUKSIIN.....	44
D.1	VARAT.....	44
D.2	VAKUUTUSTEKINEN VASTUUVELKA	47
D.3	MUUT VELAT	49
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT	50
D.5	MUUT TIEDOT	50
E.	PÄÄOMANHALLINTA.....	51
E.1	OMAT VARAT	51
E.2	VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUS JA VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUS	54
E.3	DURAATIOPOHJAISEN OSAKERISKIALAOSION KÄYTTÖ VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN LASKENNASSA	54
E.4	STANDARDIKAAVAN JA KÄYTETYN SISÄISEN MALLIN VÄLISET EROT.....	55
E.5	VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSEN JA VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN TÄYTTÄMÄTTÄ JÄTTÄMINEN	55
E.6	MUUT TIEDOT	55
F.	VAKAVARAISSUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA.....	56
G.	LIITTEET.....	57

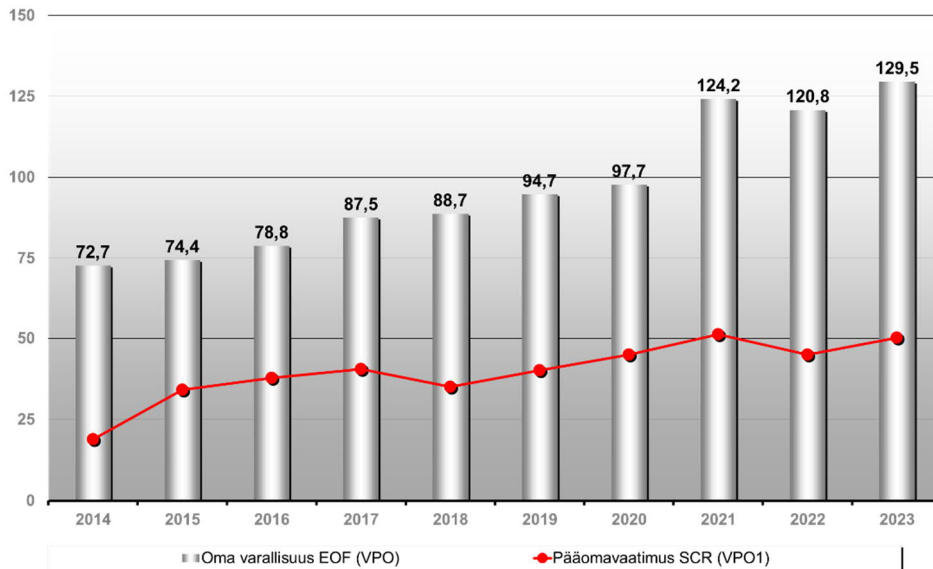
Yhteenveto

Vuonna 2023 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva saavutti henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastytyväisyyden kahdennentoista kerran EPI Rating Vakuutus -tutkimuksessa. Vuonna 2023 Turva oli ensimmäistä kertaa mukana myös yritysasiakkaiden kategoriassa. Turva saavutti parhaan asiakastytyväisyyden myös tässä kategoriassa. Vuonna 2023 Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 4,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Yhdistetyksi kulusuhteeksi muodostui tilinpäätöksessä 95,9 prosenttia ja ilman perustekorkokokulua 95,7 prosenttia. Turvan liikevoitto oli 11,8 miljoonaa euroa ja käyvin arvo laskettu kokonaistulos oli 19,5 miljoonaa euroa. Tilikauden aikana vakavaraisuus säilyi vahvana.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vähimmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2023 ja 2022.

Milj. €	2023	2022
Oma varallisuus (EOF)	129,5	120,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	50,2	45,0
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	16,7	16,2
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	258 %	269 %
EOF / MCR	776 %	746 %

Vuoden 2023 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 258 prosenttia (2022: 269 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 776 prosenttia (746 %). Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus aikaisemman kansallisen vakavaraisuuslaskennan mukaan vuodelta 2014 ja EU-tason Solvenssi II -säätelyn mukaan vuosilta 2015–2023 (milj. €):



Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2023. Henkilöasiakkaiden olemassa olevien koti-, henkilö-, metsä-, vene- ja eläinvakuutusten siirto uusiin järjestelmiin saatiin valmiiksi huhtikuun 2023 loppuun mennessä. Tämän jälkeen hanke on edennyt lakisääteisen liikenne- ja vapaaehtoisen autovakuutuksen uudistamisessa. Myös yritysvarakuutuksen järjestelmien uudistamisen valmistelu aloitettiin. Usean vuoden jatkuva tuotteiden ja tietojärjestelmien kehityshanke on merkittävä investointi Turvan palveluiden ja asiakaskokemuksen parantamiseksi. Vuoden 2023 aikana vakuutustekninen vastuuelva vakavaraisuuslaskennassa kasvoi johtuen erityisesti EIOPAn julkaiseman riskittömän korkokäyrän päivittämisestä. Vuonna 2023 ja alkuvuonna 2024 ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia Turvan liiketoiminnassa, hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, varojen ja vastuiden arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääomanhallinnan menetelmissä.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Yhtiö ja liiketoiminta

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

Vuonna 2023 saavutimme henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastytyväisyyden kahdennentoista kerran. EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa Turvan yksityisasiakkaiden asiakastytyväisyys oli tasolla 75,7 alan keskiarvon ollessa 72,7. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2022. Vuonna 2023 Turva oli ensimmäistä kertaa mukana myös yritysasiakkaiden kategoriassa. Tässä kategoriassa saavutimme parhaan asiakastytyväisyyden tuloksella 76,1 alan keskiarvon ollessa 73,2.

Oman vahinkovakuutustoiminnan lisäksi Turva toimii myyntikanavana LähiTapiola Keskinäisen Henkivakuutusyhtiön henki- ja säästötuotteille sekä Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiön Elon eläkevakuutuksille.

Turvan takuupääomanomistajia ovat LähiTapiola-ryhmän yhtiöt, Elo sekä useat ammattiliitot. Takuupääomanomistajat 31.12.2023 olivat seuraavat:

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

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

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

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

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

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

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Turvan konserniin kuului vuoden 2023 lopussa emoyhtiön lisäksi kiinteistöosa-
keyhtiö Turvarinne ja neljä asunto-osakeyhtiötä:

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

Turva on LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö. LähiTapiola Keskinäisellä Vakuutusyhtiöllä on
takuupääomanomistajien sopimuksen perusteella oikeus nimittää enemmistö Turvan hallitukseen. Vuonna
2023 Turvan hallituksessa oli seitsemän jäsentä, joista kaksi LähiTapiola-ryhmän edustajaa.

Turvan vakuutusliiketoiminnan olennaiset vakuutusluokkaryhmät tilinpäätöksen mukaan ovat seuraavat:

- lakisääteinen tapaturma
- muu tapaturma ja sairaus
- moottoriajoneuvon vastuu
- maa-ajoneuvot
- palo- ja muu omaisuusvahinko
- muut vakuutusluokkaryhmät.

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

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

Turva harjoittaa liiketoimintaa koko Suomen alueella.

Merkittävät liiketoiminnan tapahtumat

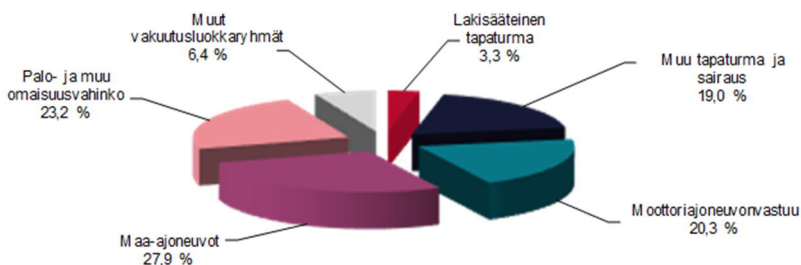
Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2023. Henkilöasiakkaiden olemassa olevien
koti-, henkilö-, metsä-, vene- ja eläinvakuutusten siirto uusiin järjestelmiin saatiin valmiiksi huhtikuun 2023
loppuun mennessä. Tämän jälkeen hanke on edennyt lakisääteisen liikenne- ja vapaaehtoisen autovakuutuk-
sen uudistamisessa. Myös yritysvakuuttamisen järjestelmien uudistamisen valmistelu aloitettiin.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2023 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 4,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusmaksutulo oli yhteensä 146,8 miljoonaa euroa, ja se jakautui vakuutusluokkaryhmille seuraavasti:

	2023 Milj. €	2022 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturma	4,8	4,9	-1,6
Muu tapaturma ja sairaus	27,9	25,4	9,6
Moottoriajoneuvonvastuu	29,7	30,1	-1,2
Maa-ajoneuvot	41,0	39,2	4,6
Palo- ja muu omaisuusvahinko	34,0	32,0	6,1
Muut vakuutusluokkaryhmät	9,4	9,3	1,2
Yhteensä	146,8	140,9	4,2

Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2023



Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2023 olivat 104,2 miljoonaa euroa, jossa oli 2,1 prosenttia kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte vuonna 2023 oli 69,0 prosenttia (70,4 %).

Vuoden 2023 tilinpäätöksessä eläkeluotoinen korvausvastuu laskettiin käyttäen Tapaturmavakuutuskeskuksen, Liikennevakuutuskeskuksen ja Potilasvakuutuskeskuksen vuonna 2021 päivittämää referenssiakuolevuusmallia (K2021) kuten vuotta aiemminkin. Eläkeluotoisen vastuuvelan laskuperustekorko nostettiin 0,7 prosentista 1,2 prosenttiin. Vakuutusmaksuvastuu siirryttiin määrittämään vakuutuskohtaisesti vakuutusluokissa Alukset, Kuljetettavat tavarat ja Vesiliikennealuksen vastuu. Laskuperustemuutokset purkivat nettovastuuvälkää yhteensä noin 3,3 miljoonaa euroa. Ilman laskuperustemuutoksia laskettu vahinkosuhte oli 71,5 prosenttia.

Jälleenvakuutusuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia vuoden aikana.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 49,4 miljoonaa euroa (47,2 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 36,9 miljoonaa euroa (35,5 milj. e). Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2023 muodostui 26,9 prosenttia (26,8 %).

Vuoden 2023 yhdistetty kulusuhde oli 95,9 prosenttia (97,2 %) ja ilman perustekorkokulua 95,7 prosenttia (97,0 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 98,3 prosenttia (98,2 %). Vakuutuslaskiksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui 5,6 miljoonaa euroa (3,7 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokittain jakautuivat vuosina 2023 ja 2022 seuraavan taulukon mukaisesti.

		Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2023	4 781 972,08	4 779 509,08	-1 745 939,77	-1 427 854,32	-338 374,17	1 267 340,82
	2022	4 858 765,41	4 879 332,41	-2 443 628,43	-1 495 355,29	-244 407,00	695 941,69
Muu tapaturma ja sairaus	2023	27 869 409,79	26 538 543,79	-21 903 330,50	-6 186 122,59	-104 810,76	-1 655 720,06
	2022	25 432 453,73	24 745 434,73	-18 056 613,67	-6 024 452,79	-73 566,00	590 802,27
Mootoriajoneuvon vastuu	2023	29 732 788,44	29 875 948,44	-9 129 058,95	-8 817 561,19	-4 103 056,21	7 826 272,09
	2022	30 097 638,31	29 250 530,31	-10 749 106,86	-7 925 024,28	-2 862 453,00	7 713 946,17
Maa-ajoneuvot	2023	40 973 822,45	40 248 579,45	-37 238 021,14	-9 707 166,60	-55 346,61	-6 751 954,90
	2022	39 171 158,82	38 025 178,82	-37 420 453,68	-9 226 736,44	411 721,00	-8 210 290,30
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2023	2 379 450,11	1 859 920,11	-1 813 138,32	-441 064,79	-14 972,68	-409 255,68
	2022	2 095 955,55	2 016 728,55	-1 450 175,15	-394 458,26	-10 510,00	161 585,14
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2023	33 973 271,34	33 188 929,34	-19 995 512,54	-9 299 742,25	-1 029 536,52	2 864 138,03
	2022	32 006 785,70	31 572 137,70	-19 871 985,26	-9 086 883,11	-444 994,42	2 168 274,91
Vastuu	2023	3 133 751,81	3 057 509,81	-512 148,42	-654 121,88	-71 228,99	1 820 010,52
	2022	3 244 335,70	3 167 650,70	-1 989 453,70	-731 540,29	-64 934,78	381 721,93
Oikeusturva	2023	3 771 328,81	3 797 113,81	-1 880 585,16	-814 848,78	0,00	1 101 679,87
	2022	3 835 312,17	3 797 535,17	-2 337 531,59	-935 941,91	0,00	524 061,67
Muut	2023	134 877,26	132 910,26	-78 167,79	-29 902,68	-15 521,12	9 318,67
	2022	129 918,79	131 475,79	-39 353,55	-35 859,89	-12 557,05	43 705,30
Ensivakuutus yhteensä	2023	146 750 672,09	143 478 964,09	-94 295 902,59	-37 378 385,08	-5 732 847,06	6 071 829,36
	2022	140 872 324,18	137 586 004,18	-94 358 301,89	-35 856 252,26	-3 301 701,25	4 069 748,78
Jälleenvakuutus	2023	1 003,76	1 003,76	-479 694,91	0,00	2 529,00	-476 162,15
	2022	0,00	0,00	-357 741,58	-3 586,22	0,00	-361 327,80
Yhteensä	2023	146 751 675,85	143 479 967,85	-94 775 597,50	-37 378 385,08	-5 730 318,06	5 595 667,21
	2022	140 872 324,18	137 586 004,18	-94 716 043,47	-35 859 838,48	-3 301 701,25	3 708 420,98
Tasoisuuden muutos	2023						-1 660 774,00
	2022						0,00
Vakuutustekninen kate	2023						3 934 893,21
	2022						3 708 420,98

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

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 252,6 miljoonaa euroa (230,0 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoin tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

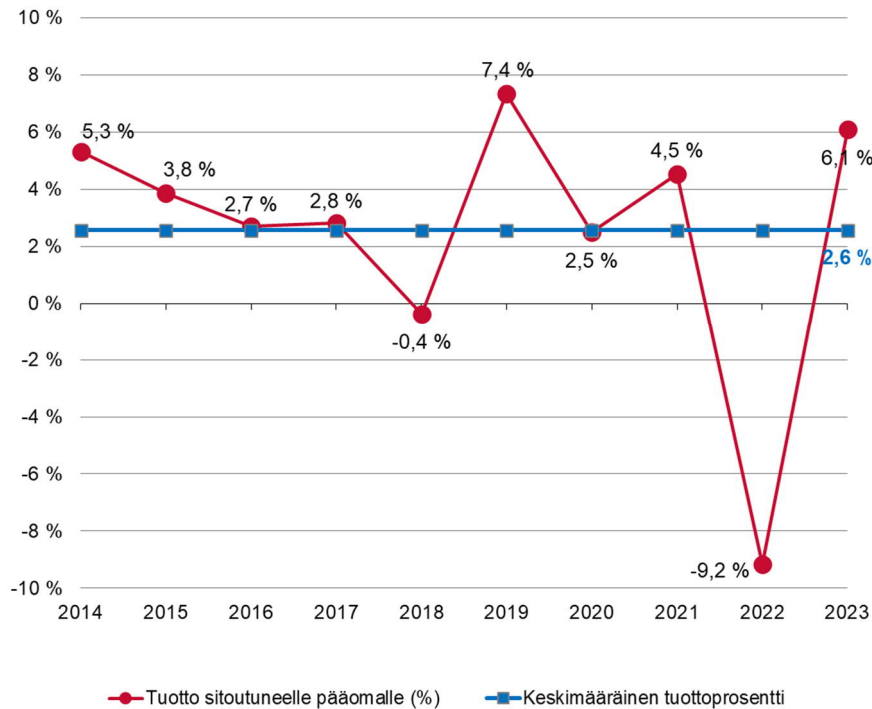
Sijoitusjakauma käyvin arvoin	31.12.2023		31.12.2022	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	154,3	61,1	147,2	64,0
Osakesijoitukset	57,5	22,8	43,1	18,8
Kiinteistösijoitukset	40,8	16,2	39,6	17,2
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	252,6	100,0	230,0	100,0

Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2023 lopussa 61,1 prosenttia (64,0 %) ja korkosijoitusten tuotto vuoden aikana oli 7,4 prosenttia (-11,4 %). Osakesijoitusten osuus oli 22,8 prosenttia (18,8 %) sisältäen pääomarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitusten tuotto vuoden aikana oli 9,7 prosenttia (-10,6 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 16,2 prosenttia (17,2 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat -1,7 prosenttia (4,2 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %
Korkosijoitukset	11,1	151,5	7,4	-11,4
Osakesijoitukset	4,7	48,5	9,7	-10,6
Kiinteistösijoitukset	-0,7	40,0	-1,7	4,2
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	15,2	240,0	6,3	-9,0
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,5			
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	14,6	240,0	6,1	-9,2

Käyvin arvoin tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2023 oli 14,6 miljoonaa euroa (-24,0 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 6,1 prosenttia (-9,2 %).

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



Vuonna 2023 tilinpäätöksen mukaiset sijoitustoiminnan tuotot olivat 11,0 miljoonaa euroa (6,5 milj. e). Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin olivat 1,2 miljoonaa euroa (1,1 milj. e), ja tuotot muista sijoituksista olivat 3,1 miljoonaa euroa (2,0 milj. e). Tuottoihin sisältyi arvonlennusten palautuksia 6,4 miljoonaa euroa (0,0 milj. e) ja myyntivoittoja 0,3 miljoonaa euroa (3,4 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 4,0 miljoonaa euroa (11,8 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita ja muita kiinteistösijoitusten kuluja yhteensä 0,6 miljoonaa euroa (0,5 milj. e). Myyntitappiota kirjattiin 1,6 miljoonaa euroa (0,7 milj. e) ja arvonlennuksia 1,0 miljoonaa euroa (9,7 milj. e). Muita kuluja sisältäen korkokulut oli yhteensä 0,8 miljoonaa euroa (0,8 milj. e). Sijoitustoiminnan tuloslaskelman mukaiseksi nettotuotoksi vuonna 2023 muodostui 7,0 miljoonaa euroa (-5,3 milj. e).

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2023 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

Sijoitustoiminnan tuotot	2023	2022
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Korkotuotot	556,32	290,07
Muut tuotot	1 157 469,14	1 123 146,99
<i>Yhteensä</i>	<u>1 158 025,46</u>	<u>1 123 437,06</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	1 549 056,18	857 690,88
Korkotuotot	760 293,52	428 753,44
Muut tuotot	794 288,13	711 563,51
<i>Yhteensä</i>	<u>3 103 637,83</u>	<u>1 998 007,83</u>
Yhteensä	4 261 663,29	3 121 444,89
Arvonalentumisten palautukset	6 449 873,86	35 212,21
Myyntivoitot	308 836,34	3 362 996,44
<i>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</i>	11 020 373,49	6 519 653,54
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-347 371,02	-330 332,76
Muut yritykset	-248 356,17	-191 449,14
<i>Yhteensä</i>	<u>-595 727,19</u>	<u>-521 781,90</u>
Kulut muista sijoituksista	-798 172,23	-599 089,15
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Muut yritykset	15 276,10	-241 133,08
<i>Yhteensä</i>	<u>15 276,10</u>	<u>-241 133,08</u>
<i>Yhteensä</i>	-1 378 623,32	-1 362 004,13
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-1 027 348,77	-9 732 852,83
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 027 348,77</u>	<u>-9 732 852,83</u>
Myyntitappiot	-1 610 276,96	-676 963,49
<i>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</i>	-4 016 249,05	-11 771 820,45
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonalentumisia ja niiden oikaisua</i>	7 004 124,44	-5 252 166,91
<i>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</i>	<u>7 004 124,44</u>	<u>-5 252 166,91</u>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappiota ei ollut vuonna 2023; omaan pääomaan sisältyvästä yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettua käyttörahastosta tehtiin yhteensä 100 000 euroa lahjoituksia vuonna 2023. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2023 ja 2022 olivat seuraavat:

MUUT TUOTOT JA KULUT

Muut tuotot	440 236,82	550 076,47
Muut kulut	-1 209 204,90	-1 139 955,83
Muut tuotot ja kulut	-768 968,08	-589 879,36

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

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

A.5 Muut tiedot

Turvan tilinpäätöksen avainluvut vuodelta 2023 ja 2022 olivat seuraavat:

		2023	2022
YHTIÖN KOKO			
Vakuutusmaksutulo	M€	146,8	140,9
Liikevaihto	M€	150,9	132,9
TOIMINNAN TEHOKKUUS			
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	95,7	97,0
Yhdistetty kulusuhde	%	95,9	97,2
Vahinkosuhte	%	69,0	70,4
Liikekulusuhde	%	26,9	26,8
TULOSKEHITYS			
Liikevoitto / -tappio	M€	11,8	-2,1
Kokonaistulos	M€	19,5	-20,8
TASE			
Oma pääoma	M€	63,9	55,6
Tasotusmäärä	M€	46,7	45,0

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2023.

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 vakuutusnottajat ja takuupääomanomistajat. Takuupääomanomistajat on lueteltu kohdassa A.1.

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

Vuoden 2023 aikana Turvan hallintojärjestelmässä ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

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

Hallintoelimet ja niiden keskeiset tehtävät

Turvan ylin päätöksentekuelin on yhtiökokous, jossa yhtiön osakkaat käyttävät puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiökokous muun muassa valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat sekä päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta ja vastuuvapauden myöntämisestä hallintoelinten jäsenille ja toimitusjohtajalle. Vakuutusnottajien 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, yksi hallituksen jäsen sekä toimitusjohtaja esittelijänä ja henkilöstöstä ja asiakaskokemuksesta vastaava johtaja sihteerinä. Palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on muun muassa osallistua Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan valmisteluun sekä valmistella päätösehdotus toimitusjohtajan, johtajien ja riippumattomista toiminoista vastaavien tulospalkkiorakenteesta.

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

Johtoryhmään vuonna 2023 kuuluivat toimitusjohtajan lisäksi viiden liiketoimintayksikön johtajat: talous, myynti ja markkinointi, vakuutukset ja korvaukset, liiketoiminnan kehittäminen sekä henkilöstö ja asiakaskokemus. Johtoryhmän tehtävät on määritelty sen työjärjestyksessä, ja niihin kuuluvat muun muassa strategian, toimintasuunnitelman, budjetin, tulosennusteen ja tilinpäätöksen valmistelu hallitukselle.

Keskeiset toiminnot

Yhtiön hallituksen tulee määritellä yhtiön keskeiset toiminnot. Keskeisellä toiminnolla tarkoitetaan sellaista tehtävää, joka on kriittinen siinä mielessä, että häiriö sen suorittamisessa voi haitata yhtiötä sitä koskevien lakien tai niiden nojalla annettujen säännösten ja määräysten noudattamisessa, toimiluvan ehtojen noudattamisessa, yhtiön taloudellista asemaa tai liiketoiminnan jatkuvuutta. Keskeisen toiminnon määritelmään muutettiin 14.6.2023 alkaen niin, että vain hallintojärjestelmään kuuluvat toiminnot ovat keskeisiä toimintoja.

Keskeiset toiminnot Turvassa ovat seuraavat:

Hallintojärjestelmään kuuluvat toiminnot

- Riskienhallintatoiminto
- Aktuaaritoiminto
- Compliance-toiminto
- Sisäinen tarkastus

Keskeisiin toimintoihin luettiin 14.6.2023 saakka myös liiketoiminta-alueet:

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

Palkka- ja palkitsemispolitiikka

Turvan koko henkilöstö on kannustavan palkkauksen piirissä. Palkkapolitiikan mukaan palkitsemisen perusteina ovat Turvassa:

1. peruspalkan osalta tehtävän vaativuus, joka perustuu joko TES:n vaativuusluokitteluun tai TES:n yläpuolisilla Hay-järjestelmään
2. henkilökohtaisen palkanosan osalta tehtävässä suoriutuminen mukaan lukien tehtävässä osoitettu osaaminen
3. tulospalkkioiden ja muiden palkkiojärjestelmien osalta tuloksien saavuttaminen eli palkkiotavoitteiden toteutuminen.

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

Vuonna 2023 palkka- ja palkitsemispolitiikan mukaiset vuosipalkasta laskettavat tulospalkkiotasot olivat seuraavat:

- konttoritoimihenkilöt: maksimitaso 6 % vuosipalkasta
- esihenkilöt ja erikoisasiantuntijat: maksimitaso 8 % vuosipalkasta

- asiantuntijapäälliköt, vastualueiden päälliköt, palvelujohtajat ja johtajat: maksimitaso 10–40 % vuosipalkasta
- toimitusjohtaja: maksimitaso 50 % vuosipalkasta.

Vuonna 2023 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyväisyyttä, vakuutustoiminnan kasvua ja kannattavuutta sekä palvelun laatua mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Johtajilla, palvelujohtajilla ja vastualueiden päälliköillä oli lisäksi henkilöstötutkimuksen tulokseen liittyvä tulospalkkiotavoite.

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

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

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Johtoa ja keskeisistä toiminnoista vastaavia koskevat erityiset kelpoisuusehdot

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

Keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat Turvassa:

Keskeinen toiminto	Toiminnosta vastaava
Riskienhallintatoiminto	lakiasiainpäällikkö
Aktuaaritoiminto	laskentajohtaja
Compliance-toiminto	lakiasiainpäällikkö
Sisäinen tarkastus (ulkoistettu)	lakiasiainpäällikkö

Keskeisiin toimintoihin luettiin 14.6.2023 saakka myös liiketoiminta-alueet:

Keskeinen toiminto	Toiminnosta vastaava
Vakuutusten myynti	johtaja, myynti ja markkinointi
Tuotekehitys ja riskinvalinta	johtaja, vakuutukset ja korvaukset
Vahinkojen korvaaminen	johtaja, vakuutukset ja korvaukset
Tietohallinto (ulkoistettu)	johtaja, liiketoiminnan kehittäminen
Talous (sisältää sijoitukset ja laskennan)	johtaja, talous

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

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

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

Luotettavana ei pidetä sitä, joka on

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

Arvioitaessa henkilön pätevyyttä ja kokemusta tulee ottaa huomioon:

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

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

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

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

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

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

Jatkuvaa seurantaa toteutetaan osana päivittäisjohtamista. Tämän lisäksi johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien sopivuus ja luotettavuus arvioidaan vakiomuotoisella prosessilla joka toinen vuosi tammikuun

loppuun mennessä. Arviointi tapahtuu lähtökohtaisesti henkilön oman selvityksen perusteella käyttäen hyväksi Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman lomakkeita. Ammattitaitoa voidaan arvioida myös osana vuosittaisia tulos- ja kehityskeskusteluja.

Henkilön sopivuus ja luotettavuus arvioidaan uudestaan siinä tilanteessa, jos tietoon tulee seikkoja, jotka antavat aiheen epäillä, että henkilö ei enää täytä luotettavuudelle, sopivuudelle tai ammattitaidolle asetettuja vaatimuksia. Henkilön sopivuus tulee arvioida uudestaan, jos häntä vastaan on vireillä esitutkinta tai oikeudenkäynti taloudellista väärinkäytöstä koskevassa asiassa. Lisäksi erilaiset kurinpito- ja huomautusmenettelyt voivat antaa aiheen uudelleenarviointiin. Edellä mainituista seikoista tulee välittömästi ilmoittaa lakiasiat ja compliance -yksikölle, jonka tulee ryhtyä riittäviin toimenpiteisiin hallinnon luotettavuuden varmistamiseksi ja asiakkaiden luottamuksen säilyttämiseksi. Toimenpiteistä päätetään päätöksentekomatriisin mukaisesti yhdessä henkilöstöpalveluiden kanssa. Tällaisia toimenpiteitä voivat esimerkiksi olla henkilön siirtäminen toisiin tehtäviin tai hänen vapauttamisensa tehtävästä.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä ja riski- ja vakavaraisuusarvio

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.

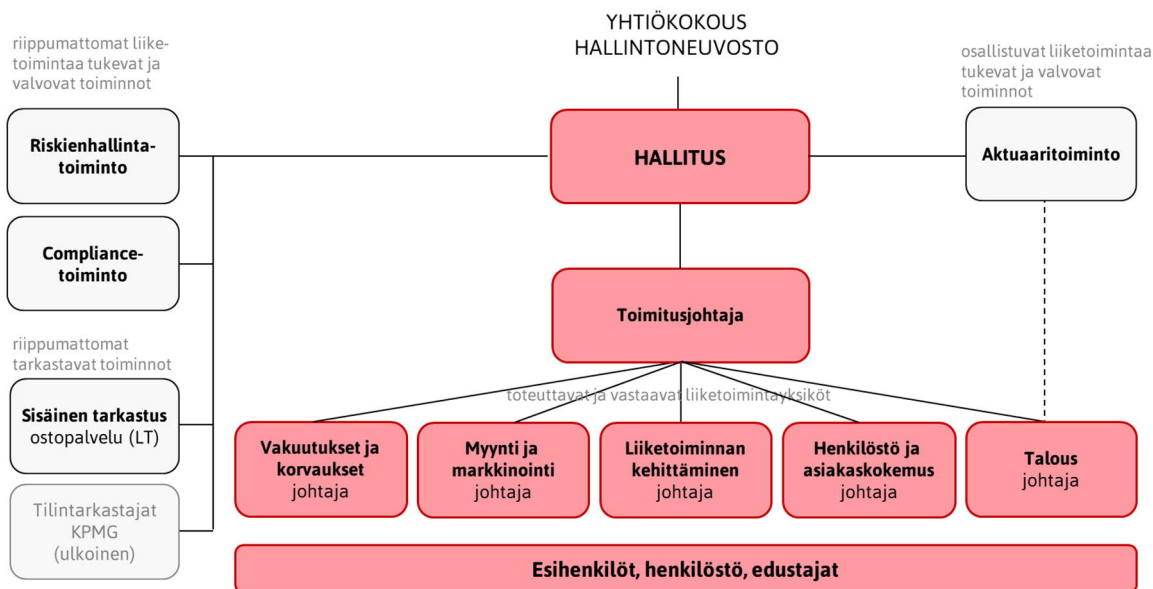


Poliitikoissa ja toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa esitetään kokonaiskuva yhtiön riskinkantokyvystä ja riskinottohalukkuudesta, joiden perusteella suunnitelmassa määritellään riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Riskinsietokyvyn vaihteluvälit ja toimenpiteet esitetään erikseen vakavaraisuusasemalle, vakuutustoiminnalle ja sijoitustoiminnalle. Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmaan sisältyy yhtiön koko toiminnan kattava riskikartoitus, jossa tunnistetaan, mitataan, seurataan, hallitaan sekä raportoidaan toimintaympäristön ja strategian riskit, taloudelliset riskit sekä operatiiviset riskit. Riskikartoituksessa yksilöidään kuhunkin havaittuun riskiin kohdistuvat riskienhallintatoimenpiteet. Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma päivitetään vuosittain ja aina, kun liiketoiminnan olosuhteissa tapahtuu merkittäviä muutoksia.

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

Raportointi, sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Turvassa siten, että toimitusjohtajalle raportoivat liiketoimintayksiköiden johtajat. Toimitusjohtaja ja johto vastaavat riskienhallinnan käytännön valmistelusta, toteuttamisesta ja toteuttamisen seurannasta. Liiketoimintayksiköt vastaavat oman toimintansa riskien kartoittamisesta ja niihin liittyvien riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisesta sekä sisäisestä valvonnasta. Hallitukselle raportoivat toimitusjohtajan lisäksi aktuaaritoiminto sekä kolme riippumatonta toimintoa. Riippumattomia toimintoja ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Turvan raportointi- ja riskienhallintajärjestelmä on kuvattu seuraavassa kaaviossa.



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

Taso	Toimija	Tavoite
1 Linjaorganisaation yksiköt toteuttavat ja vastaavat	Liiketoiminta: <ul style="list-style-type: none"> • Hallitus • Toimitusjohtaja • Johtajat • Palvelujohtajat, päälliköt ja esihenkilöt • Liiketoimintayksiköt 	Linjaorganisaation yksiköt toteuttavat strategiaa ja <u>vastaavat riskienhallinnasta</u> oman vastuualueensa osalta. Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • hallita liiketoiminnan riskejä lainsäädännön ja Turvan toimintapolitiikkojen mukaisesti.
1,5 Osallistuvat valvovat toiminnot/toimijat	Osallistuvat valvovat toiminnot/toimijat <ul style="list-style-type: none"> • Aktuaaritoiminto • Vastuullinen vakuutusmaatikko (Turvan liiketoimintayksiköistä riippumaton) 	Tavoitteena on <ul style="list-style-type: none"> • 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 koskeissa asioissa sekä tunnistaa ja arvioi kehittyviä riskejä ja kestävyysriskejä. Riskienhallintatoiminto on järjestetty siten, että se on riippumaton riskejä ottavista toiminnoista. Riippumattomuus toteutetaan käytännössä siten, että toiminnolle on mahdollistettu suora raportointi hallituksille ja sillä, että toiminto ei ole vastuussa toiminnoista, jotka edellyttävät riskinottoa. Turvan riskienhallintatoiminnosta vastaa lakiasianpäällikkö, joka toimii suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa.

Turva ei käytä sisäistä mallia.

Toimintaympäristön ja strategisten riskien hallinta

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyviä riskejä ovat muun muassa yleisen toimintaympäristön, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen, kilpailun luonteen ja kilpailijoiden, omien strategisten valintojen ja yhtiöryhmänä toimimisen riskit.

Toimintaympäristöön ja strategiseen tahtotilaan liittyvät merkittävät riskit kartoitetaan ja niiden toteutumisen todennäköisyys sekä mahdollisen realisoitumisen merkitys arvioidaan vuosittain strategiaprosessin yhteydessä. Riskienhallintatoiminto toimii tukena käyttäen sähköistä riskienhallintajärjestelmää.

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

Operatiivisten riskien hallinta

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

Operatiivisten riskien osa-alueella sovellettavat riskienhallintaprosessit ovat

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

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

Operatiiviset riskit kartoitetaan määrämuotoisella riskien kartoitusmenettelyllä vuosittain osana vuosisuunnitteluprosessia sekä aina riskitilanteen olennaisesti muuttuessa.

Riskit arvioidaan toteutumisen todennäköisyyden ja vaikutusten suhteen. Arvioinnin perusteella riskit priorisoituvat välittömiä toimenpiteitä vaativiksi, aktiivista hallintaa vaativiksi riskeiksi ja riskeiksi, jotka arviointihetkellä ovat vähäisiä mutta jotka voivat kehittyä merkittäviksi riskeiksi tulevaisuudessa. Välittömiä toimenpiteitä sekä aktiivista hallintaa vaativista riskeistä laaditaan yksilöidyt riskienhallintasuunnitelmat, jotka sisältävät muun muassa tiedon riskin omistajasta, valvonnasta ja raportoinnista sekä arvion nykyisten riskienhallintatoimenpiteiden riittävyydestä.

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

Keskeisiä keinoja hallita operatiivisia riskejä ovat prosessien laadun jatkuva kehittäminen ja toiminnan säännöllinen arviointi. Muita operatiivisten riskien hallintatoimenpiteitä ovat muun muassa vastuualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumisen seuranta ja mittaaminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, päätösvallan ja vastuun jakaminen, tehtäväkokonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä sekä työskentelyilmapiirin tasoa mitataan säännöllisillä tutkimuksilla. Operatiivisten riskien hallintaa toteutetaan myös jatkuvuus- ja valmiussuunnittelulla, jossa varaudutaan sekä normaaliolojen häiriöihin että poikkeusoloihin.

Taloudellisten riskien hallinta

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

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

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

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 muun muassa</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 skenaariot • vakuutus teknistä vastuuvulkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta • riskiprofiilin poikkeamisesta SCR:n laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista • riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ottaen huomioon lakisääteiset vaatimukset ja liiketoiminnan riskit. <p>Arvioiden pohjalta ORSAssa esitetään johtopäätökset vakavaraisuusasemasta ja sen kehittymisestä sekä suositukset tarvittavista toimenpiteistä. Arviosta tehdään ORSA-raportti. ORSA-raportti ja muut ORSA-prosessin tulokset käsitellään johtoryhmässä ja otetaan huomioon liiketoiminnan suunnittelussa ja ohjaamisessa.</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 • ORSAn arvioissa käytetyt keskeiset oletukset ja menetelmät • riskiarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • vakavaraisuusarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • muut arviot sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • toiminnanohjauksen arviointi sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • yhteenveto toimenpiteistä / suosituksista
Kenelle raportoidaan	ORSA-raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja hallituksessa.
Raportointitiheys	Raportti tehdään kerran vuodessa. ORSA-politiikassa on määritelty periaatteet, missä tilanteessa viimeisintä ORSA-raporttia tulee päivittää tai tehdä uusi ORSA-raportti.
Valmisteluvastuullinen	ORSA-prosessin koordinointi ja raportin tekeminen on yhtiön talouden/laskenta- ja sijoituspalveluiden vastuulla. Prosessiin osallistuvat myös johtoryhmä, aktuaaritoiminto ja riskienhallintatoiminto, katso tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

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

Laskentajohtajan tehtävänä on

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

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

ORSA-raportti käsitellään Turvan johtoryhmässä. Yhtiön hallituksen tehtävänä on vastata siitä, että yhtiön ORSA täyttää viranomaisvaatimukset sekä liiketoiminnan tarpeet. Hallitus hyväksyy yhtiön ORSA-politiikan ja ORSA-raportin sekä ottaa yhtiön ORSA-raportin tulokset huomioon päätöksenteossaan. Turvan hallitus hyväksyi tilanteesta 31.12.2022 laaditun ORSA-raportin 14.6.2023. Tilanteesta 31.12.2023 laaditun ORSAn lähetekeskustelu käytiin hallituksessa 23.2.2024, jolloin myös ORSAn taustaoletukset hyväksyttiin. ORSAn vakavaraisuusarvio käsiteltiin hallituksessa 22.3.2024. ORSA-raportti kokonaisuudessaan on tarkoitus käsitellä ja vahvistaa hallituksen kokouksessa 19.6.2024.

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

Vakavaraisuustavoitetta ja pääomanhallintaa osana riskienhallintajärjestelmää käsitellään osiossa E.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että Turvan tavoitteet toteutuvat:

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

4. Vaatimustenmukaisuutta koskevat tavoitteet

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

Sisäisellä valvonnalla pyritään varmistamaan

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

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

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

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

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

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

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

Sisäinen tarkastus raportoi toteutetuista arviointi- ja varmistuspalveluista tarkastuskertomuksilla ja -muisti- oilla hallitukselle, toimitusjohtajalle, toimintojen vastuuhenkilöille, compliance officerille sekä tilintarkasta- jille. Sisäinen tarkastus esittää vuosittain yhteenvedon sisäisen tarkastuksen havainnoista ja toimenpide-eh- dotuksista Turvan hallitukselle.

B.6 Aktuaaritoiminto

Vahinkovakuutusyhtiön aktuaaritoiminto on toiminnallinen kokonaisuus, joka hoitaa sille vakuutusyhtiö- laissa säädetyt tehtävät. Aktuaaritoiminnolla on oikeus saada käyttöönsä kaikki informaatio, joka on tarpeel- lista tehtävän toteuttamisessa. Asiaankuuluvilla organisaatioyksiköillä on velvollisuus tiedottaa aktuaaritoi- minnolle sen tehtävän hoitamisen kannalta merkityksellisistä seikoista.

Toiminnon tehtäviä hoitamaan on nimetty laskentajohtaja, vastuullinen vakuutusmatemaatikko ja laskenta- päällikkö. Turvan aktuaaritoiminnosta vastaa laskentajohtaja. Aktuaaritoiminto raportoi vakuutusyhtiölain mukaiset asiat Turvan hallitukselle ja vastuuvetkaraportin Turvan johtoryhmälle ja hallitukselle.

Aktuaaritoiminnon henkilöt ovat riippumattomia liiketoiminnoista seuraavalla tavalla: laskentajohtaja työ- kentelee Turvan talousyksikössä ja raportoi taloudesta vastaavalle johtajalle. Laskentapäällikkö työskentelee myös talousyksikössä ja raportoi laskentajohtajalle. Turvan talousyksikkö ja laskentajohtaja ovat riippumat- tomia Turvan muista liiketoimintayksiköistä. Turvan vastuullinen vakuutusmatemaatikko on riippumaton kai- kista Turvan liiketoimintayksiköistä.

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

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

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

B.7 Ulkoistaminen

Turvan hallitus on hyväksynyt toimintojen ulkoistamisissa noudatettavat toimintaperiaatteet, joiden toimivuus ja ajantasaisuus arvioidaan vuosittain.

Pääsääntönä Turvassa on, että yhtiö hoitaa yhtiön liiketoiminnan kannalta kriittiset tai tärkeät toiminnot itse tai LähiTapiola-ryhmän sisäisin ulkoistuksin [eli ostamalla palvelun LähiTapiola Palvelut Oy:ltä (Palveluyhtiö) tai LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiöltä tai LähiTapiola-ryhmän alueyhtiöltä]. Kriittisten tai tärkeiden toimintojen tai niiden osien ulkoistaminen LähiTapiola-ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on kuitenkin mahdollista, jos ulkoistamisella saavutetaan laadukkaampaa palvelua asiakkaille ja/tai merkittäviä kustannushyötyjä.

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

Ulkoistusjärjestelyt on aloitettava, hoidettava ja päätettävä asianmukaista huolellisuutta ja varovaisuutta noudattaen. Toimintojaan ulkoistavan yhtiön tulee huomioida ohjeistuksen soveltamisessa ulkoistettujen toimintojen monimutkaisuus, ulkoistamisjärjestelystä koituvat riskit, ulkoistetun toiminnon kriittisyys tai tärkeys sekä ulkoistamisen mahdollinen vaikutus toiminnan jatkumiselle.

Ulkoistamisesta on tehtävä kirjallinen sopimus, johon sisällytettävillä ehdoilla varmistetaan muun muassa riittävät tiedonsaanti- ja auditointioikeudet sekä Turvan hallintojärjestelmään sisältyville toiminnoille että Finanssivalvonnalle. Lisäksi sopimukseen on otettava ehdot esimerkiksi jatkuvuussuunnitelmasta ja siitä, kuinka palvelu siirretään takaisin yhtiölle tai muulle palveluntarjoajalle sopimuksen päätyttyä. Hallituksen tulee kriittisten tai tärkeiden toimintojen ulkoistuksissa hyväksyä ulkoistamissopimuksessa käytettävät yleiset ehdot kussakin ulkoistamisessa, joissa on huomioitu delegoidun asetuksen 274 artiklan 4-5 kohdan asettamat vaatimukset ulkoistamiselle.

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

B.8 Muut tiedot

Hallintojärjestelmän sopivuus

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

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

Vuoden 2023 osalta hallintojärjestelmässä ei ole havaittu erityistä korjattavaa.

Muut olennaiset tiedot

Ei muita hallintojärjestelmää koskevia olennaisia tietoja.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriski

Turva myöntää vakuutuksia toimilupansa mukaisesti vahinkovakuutuslajeissa. Vakuutusriskeillä tarkoitetaan vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä, joita ovat muun muassa hinnoitteluriskit, asiakas- ja riskinvalintaan liittyvät riskit, vastuuvelan varaus- ja markkinariskit sekä suurvahinkoriskit.

Hinnoitteluriski tarkoittaa vakuutusmaksujen kattavuutta suhteessa vakuutus sopimuksista aiheutuviin korvaussuorituksiin ja liikekuluihin. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät tariffimallien riskimaksujen riittävyteen. Riskimaksujen riittävyttä ja vakuutuslajien kannattavuutta arvioitaessa korvauskulujen seuranta on tärkeää. Myös asiakas- ja riskinvalinta vaikuttavat riskimaksujen riittävyteen.

Varausriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu vastuuvelan laskennassa tehtävien oletusten epävarmuudesta tai arvioitujen ja toteutuvien korvausten tai liikekulujen kassavirtojen epäedullisista poikkeamista. Näiden epäedullisten poikkeamien riskitekijöitä ovat muun muassa pitkäikäisyys-, muutos- ja kustannusriskit.

Pitkäikäisyysriski johtuu odotettua pienemmästä kuolleisuudesta vastuissa, joiden laskennassa käytetään kuolleisuusmallia. Muutosriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu odottamattomasta epäedullisesta muutoksesta vastuun määrässä. Riski liittyy erityisesti sellaisiin vastuisiin, joista ei varaushetkellä ole vielä riittävästi informaatiota. Turvassa henkilövahingot käsitellään ja varaukset tehdään vahinkokohtaisesti lääketieteelliseen arvioon perustuen ja varausohjeita noudattaen. Suurten omaisuusvahinkojen varaukset tehdään laskuperusteiden mukaan. Tuntemattomia vahinkoja varten korvausvastuuseen tehdään vakuutusluokakohtaisesti kollektiivinen varaus, joka tilinpäätöslaskennassa sisältää varuismarginaalin.

Vastuuvelan markkinariskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu odotettua suuremmasta inflaatiosta tai korkotason odottamattomasta muutoksesta. Inflaatoriski johtuu odottamattomasta kustannusten noususta. Inflaatoriski liittyy myös kassavirraltaan pitkäkestoisiin vahinkoihin, joita ovat erityisesti lakisääteisten vakuutuslajien eläkeuotoiset korvaukset ja sairaanhoitoon ja kuntoutukseen liittyvät korvaukset. Eläkkeiden indeksikorotuksia ja yli 9 vuotta vanhoihin vahinkoihin liittyviä sairaanhoitokuluja ja lääkinnällisen kuntoutuksen kuluja ei varata vastuuvelkaan, vaan niiden vuotuinen rahoitus tapahtuu jakojärjestelmällä. Jakojärjestelmään osallistuvat lain mukaan kaikki lakisääteisiä vakuutuslajeja harjoittavat vakuutusyhtiöt. Jakojärjestelmä suojaa inflaation aiheuttamaa riskiä vastuuvelan riskienhallinnassa.

Vastuuvelan korkoriski tarkoittaa sellaista odottamatonta korkotason muutosta, jonka seurauksena eläkevarauksen diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa joudutaan pienentämään ja varauksia kasvattamaan. Vastuuvelan korkoriski liittyy vain diskontattuun vastuuvelkaan, eli nykykäytännön mukaisesti tilinpäätöksessä vain eläkevarauksiin. Turvassa tilinpäätöksessä käytettävän diskonttauskoron määrittämiseksi seurataan markkinakorkoja sekä neuvotellaan yhtiön vastuullisen vakuutusmatemaatikon 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 ja jälleenvakuutusmaksut. Uusien vakuutustuotteiden hinnoittelussa otetaan huomioon vastaavat seikat.

Liikenne- ja autovakuutuksessa (eli vakuutusluokissa moottoriajoneuvon vastuu ja maa-ajoneuvot) hinnoitteluriskiä pienennetään käytössä olevalla bonusjärjestelmällä, jolloin seuraavan vuoden maksut voivat nousta vahingon sattuessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suurasiaakkaiden on valittava erikoismaksujärjestelmä, jolloin asiakkaan omat vahingot vaikuttavat vakuutusmaksun suuruuteen. Liikennevakuutuksen ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kannattavuutta analysoidaan vuosittain Finanssivalvonnalle tehtävillä laajoilla maksututkimuksilla ja muilla selvityksillä.

Turvan johtoryhmä valmistelee vakuutustuotteiden tariffit ja esittää merkittävimmät muutokset päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Hinnoittelun linjaukset valmistellaan johtoryhmän käsittelyyn vakuutus-yksikössä sekä laskenta- ja sijoituspalveluissa. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja potilasvakuutuksen maksuperusteiden laatimiseen osallistuu myös LähiTapiolan aktuaaripalvelut, ja perusteet vahvistetaan Turvan hallituksessa. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu tariffien valmisteluun oman tehtävänsä mukaisesti. Lisäksi Turvan aktuaaritoiminto antaa hallitukselle kerran vuodessa vakuutusyhtiölain mukaisen lausunnon yhtiön vakuutuspolitiikasta. Koska yhtiön tuotetarjooma nähdään osana vakuutuspolitiikkaa, aktuaaritoiminto antaa lausunnon myös mahdollisten uusien tuotteiden, uudenlaisen liikkeen tai merkittävien tuotteudistusten sekä hinnanmuutosten käyttöönottoesitysten yhteydessä.

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

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

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

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

Turvan vakuutusteknisen vastuuelan laskuperusteet laaditaan vuosittain. Laskenta- ja sijoituspalvelut valmistelee laskuperusteet johtoryhmän käsiteltäväksi ja hallituksen vahvistettavaksi. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko tarkastaa laskuperusteet oman tehtävänsä mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun laskuperusteet toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle. Tasoitusmäärän perusteet muodostuvat muun muassa sosiaali- ja terveysministeriön ohjeista. Finanssivalvonta on tehtävänsä mukaisesti vahvistanut perusteet yhtiölle.

Aktuaaritoiminto seuraa vakuutusmatemaattisiin oletuksiin ja malleihin liittyvien riskien hallintaa, koordinoi 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. Ne 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 esinekorvauksyksikön korvausasiantuntijoiden, korvauskäsittelijöiden ja vahinkotarkastajien ilmoituksesta noudattaen Turvan laskuperusteissa määritellyjä tunnettujen suurten vahinkojen rajoja. Laskuperusteen mukaan tunnettu suuri omaisuusvahinko on korvausmenoltaan 100 000 euroa tai suurempi.

Henkilövahingot varataan vahinkokohtaisesti kunkin henkilökorvauksyksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuotoinen vastuuelka lasketaan Tapaturmavakuutuskeskuksen (TVK), Liikennevakuutuskeskuksen (LVK) ja Potilasvakuutuskeskuksen (PVK) vuonna 2021 yhteistyönä päivitetyllä referenssikuolevuusmallilla (K2021). Tilinpäätöksessä 2023 eläkemuotoisen korvausvastuun diskonttauskorko oli 1,2 prosenttia.

Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuu (IBNR ja muu kollektiivivaraus) määritetään noudattaen tavanomaisia aktuaarillisia menetelmiä käyttäen hyväksi muun muassa vahinkojen selviämistä kuvaavia niin sanottuja run off -kolmioita. Muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen korvausvastuuvaraus sisältää varmuusmarginaalin, jonka suuruus kaikissa vakuutusluokissa on 12 prosenttia. Ennen tilinpäätöshetkeä sattuneiden vahinkojen tulevaisuudessa tapahtuvaa käsittelyä varten tehdään korvausvastuuseen selvittelykuluvaraus. Korvausvastuun muiden tunnettujen ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivivaraukset tarkistetaan vuosittain.

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

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2023 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli vihreän liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde oli 95,9 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2023 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 23,5 miljoonaa euroa (22,8 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 7,8 miljoonaa euroa (7,9 milj. e), henkivakuutusriskit 1,4 miljoonaa euroa (0,8 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 2,8 miljoonaa euroa (3,2 milj. e). SCR-pääomavaatimus hajautushyötyjen jälkeen esitetään kohdassa E.2.

Vakuuttamisen olennaiset riskikeskittymät

Vakuuttamisen keskittymäriski tarkoittaa tappioriskiä, joka johtuu merkittävästä vakuutustoiminnan riskikeskittymästä. Keskittymäriski voi myös tarkoittaa vain yhtä kohdetta, jos keskittymä on erityisen suuri. Keskittymäriskien hallinnan tavoitteena on minimoida keskittymistä aiheutuvat riskit ja mahdolliset tappiot.

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

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

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

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

Vuoden 2023 lopussa Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista vakuutusmäärä oli vähintään 10 miljoonaa euroa yhteensä 52 kohteessa. Vuonna 2023 Turvan omalle vastuulle jäävän korvauskulun riski oli enintään 1 000 000 euroa. Vakuutuslajikohtaisen omapidätysrajan ylimenevältä osalta riskit suojattiin jälleenvakuutuksella. Jälleenvakuutussuojaa kuvataan tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

Kuvaus riskien vähentämiseen käytettävistä tekniikoista

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

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

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

Turvan jälleenvakuutussuoja on kattava, ja omavastuut on määritetty ottaen huomioon Turvan riskinkantokyky sekä riskinottohalukkuus. Jälleenvakuutussuoja ulottuu vakuutuskannan enimmäiskorvausmäärään tai yhtiössä sisäisesti arvioituun maksimivahinkoon saakka. Lakisääteisissä vakuutuslajeissa jälleenvakuutussuoja on tavallisesti ulotettu 75 miljoonaan euroon, jonka ylimeneviltä osin vahingot kuuluisivat jakojärjestelmän piiriin.

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

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

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

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

Jälleenvakuutussopimusten tehokkuutta ja tulosta analysoidaan sopimuskohtaisesti kaksi kertaa vuodessa.

Riskiherkkyys

Vakuutustoiminnan stressitestiä käsitellään muun muassa ORSA-prosessin yhteydessä. Stressitestissä oletettiin, että vuonna 2024 sattuisi kymmenen omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa. Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 3,4 %-yksikköä. Solvenssisuhde (EOF/SCR) laski tilanteessa noin 4 %-yksikköä. Vaikutus vakavaraisuuteen jäi vähäiseksi.

C.2 Markkinariski

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

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

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

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu kiinteistöjen käypien arvojen muutoksista, vuokrausasteen vaihteluista tai odottamattomista kiinteistökuluista. Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu sijoituksen tai vastuvelan valuutan arvon muuttumisesta suhteessa euroon. Sijoitustoiminnan keskittymäriski tarkoittaa tappioriskiä, joka johtuu riskinkantokykyyn nähden merkittävästä 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-, luottomarginaali-, kiinteistö-, valuutta- ja keskittymäriskille. Turvan markkinariskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyjä 31.12.2023 ja 31.12.2022 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

M€	31.12.2023	31.12.2022
osake	19,0	12,8
korko	0,4	1,2
luottomarginaali	12,1	12,6
kiinteistö	11,0	10,6
valuutta	9,1	7,0
keskittymä	0,4	0,4

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 52,0 miljoonaa euroa (44,6 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 41,2 miljoonaa euroa (34,6 milj. e). Markkinariskin pääomavaatimuksille on asetettu limiitit Turvan sijoitussuunnitelmassa ja riskejä suhteessa limiitteihin seurataan kuukausittain.

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

Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, kollektiivivaraus, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden modifioitu duraatio on 3,3 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset

eläkevastuut) laskettujen vastuiden modifioitu duraatio on 13,6 vuotta. Yhteensä jälleenvakuutuksen saamisella vähennetyn vastuuvelan parhaan arvion modifioitu duraatio on 8,5 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten modifioitu duraatio on 4,7 vuotta.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 0,4 miljoonan euron pääomavaatimuksen Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2023. Vastuuvelan kassavirtojen rakenne ja duraatio muuttuvat hitaasti ajassa, mutta korkosijoitukset ovat pääasiassa likvidejä ja korkosalkun duraatiota voidaan muuttaa tarvittaessa nopeastikin. Edellä kuvattu varojen ja velkojen välinen yhteensopimattomuus ei aiheuta vakavaraisuusasemalle sellaista riskiä, jonka vuoksi sijoitusten duraatiota tulisi muuttaa.

Turvan sijoitustoiminnassa sijoitusten turvaavuus on tärkeää. Sijoitustoiminnan suunnittelua ohjaavat riskin ja tuoton näkökulmat siten, että sijoitustoiminnassa pyritään olosuhteet huomioon ottaen hyvään ja tasaiseen nettotuottoon pääomariskejä välttäen. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta, tasoitusmäärän korosta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös yhtiön riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne sekä vakavaraisuustavoitteet.

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

Sijoittamisen olennaiset riskikeskittymät

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

Turva omistaa asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöitä, jotka ovat Turvassa vakuutettuina. Nämä kiinteistöt ovat kattavan jälleenvakuutuksen piirissä.

Suurimmat rahastosijoitukset ja sijoitusten riskikeskittymät tilanteessa 31.12.2023 olivat seuraavat (€):

Arvopaperin nimi	Markkina-arvo
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	23 881 083
Robeco QI Global Dynamic Duration I EUR	19 818 195
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	13 456 467
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	12 358 934
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	10 994 381
LähiTapiola Korkomaailma A	10 011 457
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	9 562 578
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	9 523 389
Goldman Sachs GI Convertible Opp - I Cap EUR (hgi)	8 294 376
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	7 866 128
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	7 428 395
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	7 300 000
Kiinteistö Oy Turvarinne	7 100 000
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	6 742 621
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	5 590 069
Muut yhteensä	92 668 953
Kaikki yhteensä	252 597 025

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi moduulin laskentaa. Keskitymäriskin pääomavaatimus vuoden 2023 lopussa oli yhteensä 0,4 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 31.12.2023 sijoitusten herkkyysoanalyysi on seuraava:

Omaisluokka	Yhteensä		Osakesijoitukset		Korkosijoitukset		Kiinteistösijoitukset		Pääomasijoitukset		Sijoituslainat	
	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%
Markkina-arvo	252 597	100,0%	40 424	16,0%	154 288	61,1%	40 800	16,2%	3 709	1,5%	13 377	5,3%
Korot +0,5% -yksikköä	-3 074	-1,2%	-	-	-3 068	-2,0%	-	-	-3	-0,1%	-3	-0,0%
Korot +1% -yksikköä	-5 998	-2,4%	-	-	-5 986	-3,9%	-	-	-7	-0,2%	-6	-0,0%
Korot +2% -yksikköä	-11 395	-4,5%	-	-	-11 371	-7,4%	-	-	-13	-0,4%	-11	-0,1%
Osakkeet -20%	-8 613	-3,4%	-8 025	-19,9%	-7	-0,0%	-	-	-581	-15,7%	-	-
Valuutat -10%	-3 627	-1,4%	-2 528	-6,3%	-733	-0,5%	-	-	-193	-5,2%	-172	-1,3%
Kiinteistöt -10%	-4 400	-1,7%	-	-	-	-	-4 400	-10,8%	-	-	-	-
Kiinteistöt -20%	-8 801	-3,5%	-	-	-	-	-8 801	-21,6%	-	-	-	-
2008 1y	-20 756	-8,2%	-17 039	-42,2%	-3 010	-2,0%	-308	-0,8%	-572	-15,4%	174	1,3%
2008 1y + kiinteistöt -20%	-29 248	-11,6%	-17 039	-42,2%	-3 010	-2,0%	-8 801	-21,6%	-572	-15,4%	174	1,3%

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

Sijoitusriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2023. Vaka-varaisuusasema 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 hallitaan muun muassa vastapuolten huolellisella valinnalla, hajauttamisella sekä vuokraustoiminnassa lisäksi vuokravakuuksilla.

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

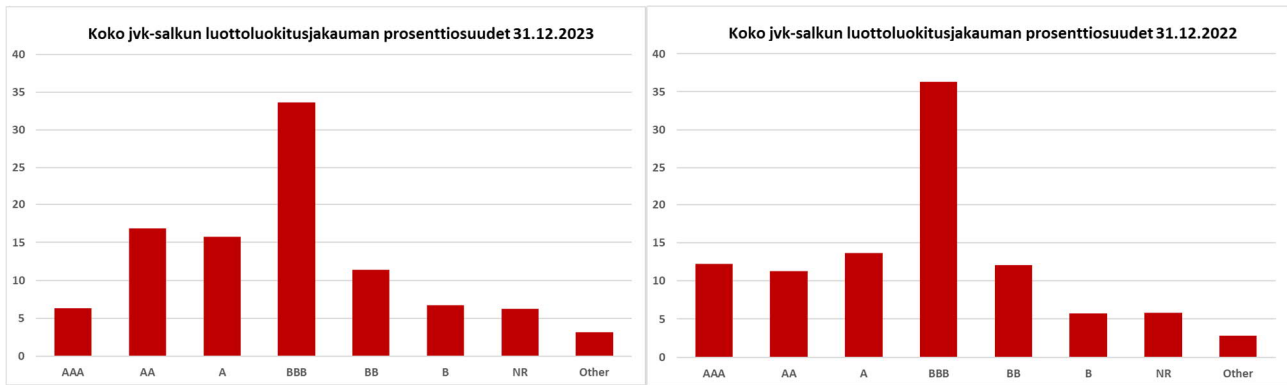
Turvan jälleenvakuutus on keskitetty pääosin LähiTapiolaan. LähiTapiolan lisäksi jälleenvakuutus suojaa voidaan hankkia yhdessä LähiTapiolan kanssa valitulta vakavaraisilta jälleenvakuuttajilta. LähiTapiolan vakavaraisuus on arvioitu luottoluokituksen tasolle A (Standard & Poor's). Jälleenvakuutustoiminnassa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

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

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

Suorien joukkolainasijoitusten luottoluokitusjakauma, maturiteettijakauma ja modifioidun duraation jakauma raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

Koko Turvan joukkovelkakirjalainasalkun luottoluokitusjakauma raportoidaan hallitukselle neljännesvuosittain. Tilanteessa 31.12.2023 jakaumat olivat seuraavat (oikealla 31.12.2022):



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2023 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio ilman liiketoimintatilejä oli 5,1 (vuotta aikaisemmin 4,7).

Vuoden 2023 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 7,6 miljoonaa euroa (7,6 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinarisktiin sisältyvän luottomarginaaliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 12,1 miljoonaa euroa (12,6 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niiden raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2023.

C.4 Likviditeettiriski

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

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

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

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

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

Suurin omalle vastuulle jäävä vakuutusriski määritetään riskinhallintasuunnitelman kohdassa riskinottohalukkuus. 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. Likviditeettitilannetta arvioidaan lisäksi Turvan sijoitusten Qlik Sense -sovelluksella, missä on otettu huomioon myös tiedossa olevat arviot tulevista pääomakutsuista sekä niiden palautuksista. Turvan likvideille sijoituksille asetetaan myös sijoitussuunnitelmassa tavoitemäärä suhteessa Solvenssi II -vastuuelkaan sekä esitetään toimenpiteet, jos likvidien sijoitusten määrä alittaa tavoitteen.

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 2023.

Vuoden 2023 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: likvidi arvopaperisalkku mukaan lukien pankkitilien varat oli 31.12.2023 käyvin arvoin yhteensä 194,7 miljoonaa euroa, josta liiketoimintatilien varat 10,6 milj. euroa ja rahamarkkinasijoitukset 2,7 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 2,6 miljoonaa euroa.

C.5 Operatiivinen riski

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

Operatiivisen riskin luokittelu Turvassa:

Luokka	Määritelmä
Prosessiriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista.
Järjestelmäriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu tietojärjestelmistä.
Henkilöriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu henkilöstöstä tai kohdistuu henkilöstöön.
Juridiset riskit	Juridisilla / compliance-riskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka aiheutuvat toimintaan sovellettavan sääntelyn ja viranomaisohjeiden sekä sisäisten menettelytapojen ja periaatteiden noudattamatta jättämisestä.

Luokka	Määritelmä
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.

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, väärinkäytöksiä, taloudellisina menetyksinä tai yhtiön maineen vaarantumisenä. Operatiiviset riskit mitoitetaan siten, etteivät ne vaaranna yhtiön toimintaa tai taloudellista vakautta. Operatiivisen riskin riskinottohalukkuus määritellään hallituksen vuosittain käsittelemässä riskienhallintasuunnitelmassa.

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

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

Turvan operatiivisissa riskeissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikaudella. Operatiivisten riskien aiheuttama pääomavaatimus oli 4,3 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2023 (4,1 milj. euroa vuotta aikaisemmin).

C.6 Muut olennaiset riskit

Toimintaympäristön ja strategian riskit

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

Turvan olennaisimmat toimintaympäristön ja strategian riskit liittyvät matalaan talouskasvuun, lainsäädännön ja viranomaissääntelyn muutoksiin, asiakkaiden vakuutusten vaihtohalukkuuden kasvuun, yhtiöryhmänä toimimiseen, kilpailijoiden tuote-, hinnoittelu- ja palveluratkaisuihin ja ilmastonmuutoksen aiheuttamien luonnon ääri-ilmiöiden lisääntymiseen.

Kuvaus riskienhallintaprosessista on kohdassa B.3.

C.7 Muut tiedot

Kuvaus varojen sijoittamisesta varovaisuusperiaatetta noudattaen

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

Turvan hallitus vahvistaa vuosittain sijoitus- ja markkinariskien hallintaa sekä luotto-, likviditeetti- ja 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 ja muut riskit sekä sijoitusten kestävyysnäkökulmat. Sellaisista uusista sijoitusinstrumenteista, joille ei löydy valtuutusta, käyttöönotto tulee hyväksyttäväksi Turvan hallituksessa. Sijoituspäätöksiä tehtäessä tulee arvioida sijoitukseen liittyvät todelliset riskit eikä luottaa yksinomaan siihen, että riski hallitaan riittävästi pääomavaatimuksia kattavalla omalla varallisuudella.

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

Turvan sijoitusryhmään vuonna 2023 kuuluivat toimitusjohtaja ja taloudesta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentajohtaja. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasemaa kokonaisuutena. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat säännöllisesti. Vähintään kaksi kertaa vuodessa ja aina tarvittaessa varainhoitaja esittää näkemyksen talouskehityksestä ja raportoi salkun tilanteen yhtiön hallituksessa.

Strategisen allokaation asettaa Turvan hallitus. Strategisessa allokaatiossa määritellään vuoden ajalle sijoitusomaisuuden tavoitejakauma vaihteluväleineen. Strateginen allokaatio tähtää pitkän tähtäimen sijoitustoiminnan suunnitteluun. Vuotuista sijoitusallokaation tavoitetta muutetaan kesken vuotta vain riittävän painavista ja perustelluista syistä. Nämä strategisen allokaation tarkistukset voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin yhtiön vakavaraisuudessa tai sijoitusten tuotto- ja riskiodotuksissa. Turvan sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta yhtiön vakavaraisuusasemaan ja valmistelee tarvittaessa strategisen allokaation muutosesityksen yhtiön hallitukselle. Kaikilta osin sijoitusten jakauma oli vuoden 2023 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoin 31.12.2023 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 määritettyihin pankkeihin.

Taktisella allokaatiolla tarkoitetaan instrumenttiluokakohtaisia yli- tai alipainotuksia, joiden tulee olla strategisen allokaation vaihteluvälien määrittelemissä rajoissa. Varainhoitaja toteuttaa taktisella allokoinnilla markkinanäkemystään sijoitustoiminnan tuottojen maksimoimiseksi. Instrumenttiluokan ylipainotus on yleensä merkki siitä, että varainhoitaja odottaa luokan tuoton ylittävän pitkän aikavälin tuotto-odotuksensa. Taktisesta allokaatiosta keskustellaan ja sitä seurataan kuukausittain sijoitusryhmän kokouksessa.

Taktisen allokaation lisäksi operatiivisessa salkunhoidossa varainhoitaja päättää yksittäisistä instrumenttivalinnoista sekä kunkin sijoitusluokan sisäisistä painotuksista limiittien puitteissa. Tarkemmat menettelyt, joiden mukaan sijoituksia valitaan, sijoitustoiminnan tulosta seurataan ja toimintaperiaatteita tarkistetaan, esitetään sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitosopimuksessa.

Raportointi

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

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

Sijoitusryhmä ja hallitus valvovat sijoitusriskejä varainhoitajien raportoinnilla, talousyksikön tuottamilla sekä yhtiön omista raportointijärjestelmistä tuotetuilla raporteilla. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antoi selvityksen sijoitussuunnitelmaan omaisuuden likviditeettitarpeesta ja vastuuvelan tuottovaateesta sijoitussuunnitelman laatimista varten. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antoi hallitukselle lausunnon sijoitussuunnitelmasta 2023.

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 kerrotaan kohdassa B.3.

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

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

Liikennevaloseuranta

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

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

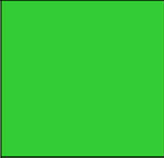



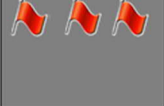
Liikennevaloseurannan mittarin arvot arvioidaan kuukausittain, ja mahdolliset poikkeamat vihreän liikennevalon tasoista raportoidaan hallitukselle. Sijoitustoiminnan riskinottoa ohjattiin liikennevalolla, joka perustuu solvenssisuhteeseen, jossa solvenssisuhde = oma varallisuus / SCR-vaatimus.

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

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

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

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

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

Omien varojen suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli koko tilikauden 2023 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2023 solvenssisuhde oli 258 %.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

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

Likvidit sijoitukset

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

Pörssilistatut osakkeet

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

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

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

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

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

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

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

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

Johdannaiset

Turvalla ei ole johdannaisia.

Strukturoidut tuotteet

Turvalla ei ole strukturoituja tuotteita.

Rahasto-osuudet

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

Pankkitilit

Pankkitilit arvostetaan nimellisarvoon.

Epälikvidit sijoitukset

Kiinteistösijoitukset

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

Suorien kiinteistösijoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa. Kiinteistöosakkeet arvioidaan kauppaa arvomerenetelmän ja/tai tuottoarvomerenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösijoituskohteista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistönarviointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarviointitapaa ja kansainvälistä arviointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2023 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2023 ulkopuolinen riippumaton lausunto.

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

Sijoituslainat

Epälikvidit sijoituslainat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun oikaistuna mahdollisilla arvonalennuksella.

Pääomasijoitukset

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

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

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

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

Sijoituslainojen ryhmään kuuluvat sijoitukset yhteissijoitusrakenteisiin LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus II Ky ja LähiTapiola Velkasijoitus III. Vuoden 2023 lopussa sijoituslainoja oli yhteensä 5,3 prosenttia sijoituksista.

Pääomarahastojen ja noteeraamattomien osakesijoitusten määrä Turvan sijoitussalkussa vuoden 2023 lopussa oli yhteensä 8,2 prosenttia sijoituksista. Kiinteistösijoitusrahastoja oli 6,7 prosenttia ja muita pääomarahastosijoituksia oli 1,5 prosenttia.

Talletukset

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa; vuoden 2023 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 vastuovelka

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

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

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

Vakuutusmaksuvastuun laskenta vakavaraisuuslaskennassa poikkeaa tilinpäätöksessä käytetyistä menetelmistä. Vakuutusmaksuvastuu vakavaraisuuslaskennassa on paras arvio tulevien vahinkotapahtumien kassavirtojen odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, korvaukset, korvausten hoitokulut ja sopimukseen liittyvät liikekulut. Koska Solvenssi II:ssä on otettava huomioon kaikki sopimukseen sisältyvät vakuutusmaksut, vakuutusmaksuennakot sekä arvio vielä erääntymättömistä vakuutusmaksusaamisista on siirretty osaksi vakuutusmaksuvastuuta. Vakuutusmaksuvastuu sisältää myös ne tulevat sopimukset, joihin on raportointihetkellä sitouduttu, vaikka vakuutuskausi ei vielä ole alkanut. Parasta arviota laskettaessa otetaan huomioon sopimusten tuleva raukeaminen.

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

Jälleenvakuutus

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

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

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

Riskimarginaali

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

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

Vakuutusteknisen vastuuvelan arvo ja ero kirjanpitoon

Markkinaehtoisen vastuuvelan määrä sekä sen ja tilinpäätöksen vastuuvelan määrälliset erot 31.12.2023 tilanteesta on esitetty seuraavassa taulukossa.

M€	VAKUUTUSLAJI	VASTUUVELKOJEN				VASTUUVELKOJEN		VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennakot)
		Netto-BE	RM	BE+RM	FAS	ERO S2 ja FAS	vakuutusmaksusaamiset - ennakot	
	1 Sairauskuluvakuutukset	11,3	0,8	12,1	16,4	-4,3	3,6	-0,7
	2 Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	2,8	0,3	3,1	3,8	-0,7	0,4	-0,2
	3 Työntekijäin tapaturmavakuutukset	2,3	0,4	2,7	4,4	-1,7	-0,2	-1,9
	4 Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	10,1	2,5	12,5	26,1	-13,6	5,8	-7,9
	5 Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	16,3	1,9	18,2	22,6	-4,4	6,9	2,5
	6 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,9	0,3	1,1	1,5	-0,4	0,5	0,1
	7 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	11,9	1,4	13,3	22,6	-9,3	7,2	-2,1
	8 Yleiset vastuuvakuutukset	5,2	0,5	5,7	7,0	-1,3	0,6	-0,7
	10 Oikeusturvavakuutukset	2,8	0,2	3,0	4,4	-1,3	0,6	-0,7
	12 Muut taloudelliset menetykset	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairauskulovelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	10,0	0,2	10,2	11,8	-1,6		-1,6
	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairauskulovelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	25,0	0,2	25,2	35,3	-10,1		-10,1
	YHTEENSÄ	98,6	8,7	107,3	155,9	-48,6	25,4	-23,2

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuuvelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuuvelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka on 48,6 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketussa vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan erääntymättömät vakuutusmaksusaamiset ja vakuutusmaksuennakot, joita tilinpäätöksen vastuuelassa ei huomioida. Kun nämä erät otetaan huomioon tilinpäätöksen vastuuelkaa ja vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka 23,2 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
- vahinkovakuutusveltoitteiden 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-korvausvastuun oletetaan vastaavan diskonttaamatonta Solvenssi II -parasta arviota korvausvastuusta
- jälleenvakuuttajan maksukyvyttömyydestä johtuvan odotetun tappion laskentamenetelmä.

Muutokset verrattuna edelliseen raportointikauteen

Merkittävin muutos ajanhetken 31.12.2023 arvostamisessa verrattuna tilanteen 31.12.2022 arvostamiseen on korkokäyrän päivittäminen vastaamaan tilanteen 31.12.2023 mukaista EIOPAn julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää.

D.3 Muut velat

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

Myös laskennalliset verovelat kuuluvat muihin velkoihin. Laskennalliset verovelat muodostuvat 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 vastuuelan arvostuseroista mukaan lukien tasotusmäärä. Laskennallisten verovelkojen määrää ei diskontata. Laskennallisten verovelkojen määrä 31.12.2023 oli 18 817 731 euroa.

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

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

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

Solvenssi II -taseessa 31.12.2023 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	2 477 657
Jälleenvakuutusvelat	114 627
Velat (ei vakuutusvelat)	9 078 430

Summaan velat sisältyy henkilöstökulujaksotuksia. Työntekijäkuluista aiheutuneita velkoja olivat palkkajak-sotukset 3 577 364 euroa ja sosiaalikulujaksotukset 20 153 euroa.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

D.5 Muut tiedot

Tiedon laadun varmistaminen

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

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

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

Kuvaus taseen ulkopuolisista vastuista

Sijoitusomaisuudessa pääomasijoituksissa on avoinna olevia sijoitussitoumuksia. Tämä tarkoittaa, että kysei-sistä pääomasijoituksista vastaavat tahot voivat kutsua yhtiöltä lisäsijoituksia ennalta sovitun määrän verran. Sijoitussitoumukset on otettu huomioon yhtiön sijoitusomaisuuden strategista allokaatiota määrätessä, mikä tarkoittaa, että pääomasijoituksiin liittyvät tuotto-odotukset, riskillisuus ja vaikutukset pääomavaateisiin on huomioitu toiminnan suunnittelussa. Avoimet sijoitussitoumukset 31.12.2023 olivat yhteensä 16 171 939 eu-roa.

Turvalla on sekä leasing- että vuokravastuita. Leasingvastuut koostuvat postimaksukoneen ja av-laitteiden leasingvuokrista. Leasingvastuiden määrä on 56 961 euroa. Vuokravastuissa on huomioitu palvelutoimisto-ten, -pisteiden ja muiden toimistotilojen ja autopaikkojen vuokrista aiheutuneet vastuut. Yhteismäärä on 1 219 174 euroa.

Turva on mukana LähiTapiola-ryhmän arvonnisäverollisuusryhmässä ja tähän liittyen ryhmän kiinteistöinves-tointien arvonnisävastuu on 66 872 307 euroa. Muu arvonnisäveroryhmän arvonnisäverovastuu yhteistoimin-tayrityksien puolesta vuoden lopussa on 3 022 902 euroa.

Ostositoumuksia yhteistyökumppaneiden kanssa on yhteensä 100 000 euroa.


E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

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

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

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

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Vakuutustoiminnassa ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti .
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Vakuutustoiminnan riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiminnassa markkinariskiä 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 vakuutus teknisen tuloksen tai sijoitustuloksen vaihtelua sekä Solvenssi II -vastuuvelan vaihtelua varten.

Vakavaraisuustavoite asetetaan, ja esitettyjä periaatteita täydennetään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Kullekin riskitasolle määritellään toimintaperiaatteet liiketoiminnan riskinotolle ja tarvittavat toimenpiteet vakavaraisuuden turvaamiseksi. Vuonna 2023 omien varojen suhde pääomavaatimukseen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. Tilanteen 31.12.2023 ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkastellaan vuoteen 2027 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 31.12.2023 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1 000 €). Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	31.12.2023	31.12.2022	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	53 210	44 938	8 272
		Sijoitusten arvostusero	24 207	16 578	7 629
		Vastuuvelan arvostusero (sis. vakuutussaamiset ja -velat)	23 221	31 338	-8 117
		Muut arvostuserot	-9 410	-9 035	-375
	Tasointumäärä	46 661	45 000	1 661	
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		30	26	4
	-Laskennalliset verovelat		-18 818	-18 583	-235
	-Tuleva voitonjako	Takuupääoman korko	-233	-101	-132
OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ			129 525	120 818	8 707

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyi muun muassa seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (+8,3 M€) johtui pääosin positiivisesta tilikauden tuloksesta
- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (+7,6 M€) johtui pääosin positiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- vastuuvelan arvostuseron muutos (-8,1 M€) johtui pääosin korkotason muutoksista

- muiden arvostuserojen muutos (-0,4 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta
- laskennallisten verovelkojen muutos (-0,2 M€) johtui arvostuserojen muutoksesta.

Tilinpäätöksessä omaksi pääomaksi lasketaan edellä esitetyn taulukon mukaiset oman pääoman erät pohjarahasto, takuupääoma, ylikurssirahasto ja oman pääoman rahastot mukaan lukien kertyneet voittovarot. Tilinpäätöksen 2023 oman pääoman määrä oli 63 868 tuhatta euroa (55 595 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 31.12.2023:

Milj. €	S II	FAS	ero
VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	0,0	9,4	-9,4
Sijoitukset	242,4	217,4	25,1
JV-saamiset	20,7	2,0	18,7
VM-saamiset	7,3	35,7	-28,4
Muut	15,8	16,6	-0,9
	286,2	281,1	5,1
VELAT			
Vastuuvelka (S II: BE)	117,2	155,9	-38,7
Riskimarginaali	8,7	0,0	8,7
Tasoitusmäärä	0,0	46,7	-46,7
Verovelat	18,8	0,0	18,8
VM-velat	0,0	1,3	-1,3
Muut velat	11,7	13,4	-1,7
	156,4	217,2	-60,8
Varat - Velat	129,8	63,9	65,9

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

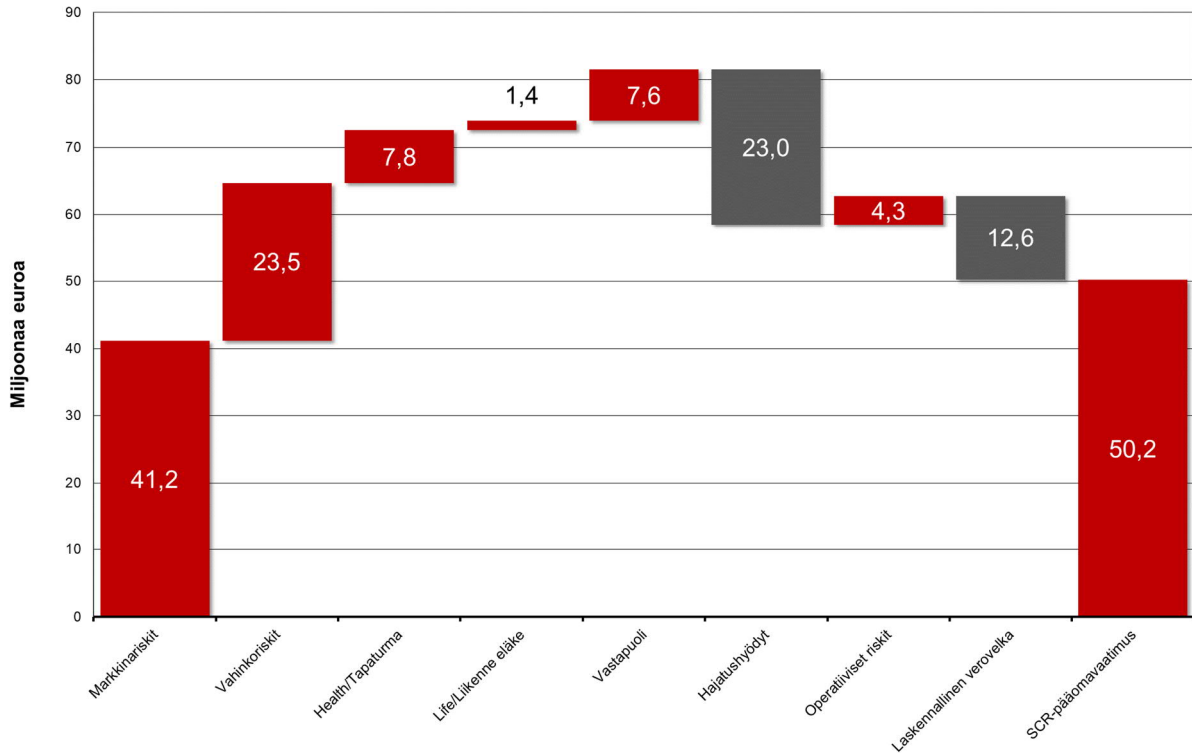
- sijoitukset ja vastuuvelka on arvostettu markkinaehtoisesti
- jälleenvakuutussaamiset (JV-saamiset) sisältää jälleenvakuuttajan osuudet vastuuvelasta
- vastuuvelkaan ei kuulu tasoitusmäärä
- laskennalliset verovelat otetaan huomioon.

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

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

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Turvan vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 31.12.2023 yhteensä 50,2 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 16,7 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Kuvaus laskennallisista verovelkoista on esitetty luvussa D.3.

Vuoden 2023 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 129,5 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 258 prosenttia (2022: 269 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 776 prosenttia (746 %).

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2023:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	129,5 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	129,5 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	50,2 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	258 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	16,7 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	776 %

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Turva ei sovelle duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Turva ei käytä sisäistä mallia.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Turva täyttää vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

E.6 Muut tiedot

Turva täyttää yhtiön sisäiset vakavaraisuustavoitteet.

F. Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen laadinta

Lähteet

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

Hyväksyminen

Hyväksytty Turvan hallituksessa 22.3.2024.

G. Liitteet

Sisällys

Määrälliset raportit (1 000 €)

S.02.01.02 Tase

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

S.17.01.02 Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset

S.23.01.01 Oma varallisuus

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

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

S.02.01.02

Tase

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Varat	
Aineettomat hyödykkeet	R0030 0
Laskennalliset verosaamiset	R0040 30
Eläke-etuksien ylijäämä	R0050 0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 9 965
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070 232 459
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080 14 761
Omistussuudet sidosyhtyksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090 0
Osakkeet	R0100 6 729
Osakkeet – listatut	R0110 6 365
Osakkeet – listaamattomat	R0120 363
Joukkovelkakirjalainat	R0130 2 276
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140 0
Yrityslainat	R0150 2 276
Strukturoidut velkakirjat	R0160 0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170 0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 208 693
Johdannaiset	R0190 0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 0
Muut sijoitukset	R0210 0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220 0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230 0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240 0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250 0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260 0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270 18 658
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280 4 494
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290 4 657
NSLT-sairausvakuutus	R0300 -163
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310 14 164
SLT-sairausvakuutus	R0320 137
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330 14 027
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340 0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350 0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360 7 278
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370 2 044
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380 4 655
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390 0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin, mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400 0
Rahavarat	R0410 10 887
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420 182
Varat yhteensä	R0500 286 158

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510 76 338
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 58 596
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 51 863
Riskimarginaali	R0550 6 733
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 17 742
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 16 209
Riskimarginaali	R0590 1 533
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 49 572
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 10 336
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 10 164
Riskimarginaali	R0640 172
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 39 236
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 38 999
Riskimarginaali	R0680 237
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
Eläkeveloitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 18 818
Johdannaiset	R0790 0
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 2 478
Jälleenvakuutusvelat	R0830 115
Velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 9 078
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 0
Velat yhteensä	R0900 156 399
Varojen ja velkojen erotus	R1000 129 759

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin vakuutus- velvoittisiin 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	38 999
R0080	0		0	0		0	0	14 027
R0090	0		0	0		0	0	24 972
R0100	0	0			0			237
R0200	0	0			0			39 236

	Tuleva 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	
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0		0	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan	R0020	0	0	0		0	0	0	
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0	38 999		0	0	10 164	0	10 164
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	14 027		0	0	137	0	137
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	24 972		0	0	10 027	0	10 027
Riskimarginaali	R0100	0	237	0			172	0	172
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	0	39 236	0			10 336	0	10 336

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelva – yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus					
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työtapaturma vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	3 986	232	-886	1 303	10 851
R0140	-8	-1	-214	-153	-5
R0150	3 994	233	-672	1 456	10 856
R0160	7 278	2 548	3 052	12 481	5 469
R0240	0	0	60	3 886	25
R0250	7 278	2 548	2 992	8 595	5 444
R0260	11 264	2 780	2 165	13 784	16 320
R0270	11 272	2 781	2 320	10 051	16 300
R0280	829	320	384	2 479	1 888
R0320	12 093	3 100	2 549	16 263	18 208
R0330	-8	-1	-154	3 733	20
R0340	12 101	3 101	2 704	12 530	18 188

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus					
Palo- ja muu omaisuus-vahinko-vakuutus	Yleinen vastuu-vakuutus	Luotto- ja takaus-vakuutus	Oikeusturva-vakuutus	Matka-apu-vakuutus	Muut taloudelliset menetykset
C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	4 299	-150	0	313	10
R0140	-187	-5	0	0	-2
R0150	4 486	-145	0	313	12
R0160	8 342	5 579	0	2 501	10
R0240	897	203	0	0	0
R0250	7 445	5 376	0	2 501	10
R0260	12 641	5 429	0	2 814	21
R0270	11 931	5 231	0	2 814	22
R0280	1 411	469	0	210	14
R0330	710	198	0	0	-2
R0340	13 342	5 700	0	3 024	36

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus					Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
Sairaus- vakuutuksen ei- suhteelli-nen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteelli-nen jälleenvakuutus	Meri-, Ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteelli-nen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei-suhteelli-nen jälleenvakuutus		
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	20 375
R0140	0	0	0	0	-576
R0150	0	0	0	0	20 951
R0160	0	0	0	0	47 697
R0240	0	0	0	0	5 070
R0250	0	0	0	0	42 626
R0260	0	0	0	0	68 072
R0270	0	0	0	0	63 577
R0280	0	0	0	0	8 266
R0320	0	0	0	0	76 338
R0330	0	0	0	0	4 494
R0340	0	0	0	0	71 843

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi /
vakuutussopimusvuosi

Z0020	1 – Vahingon sattumisvuosi
-------	----------------------------

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumula- tiivinen)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Aiemmat	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	R0100	592	R0100	592	12 630
N-9	R0160	39 523	10 172	1 049	507	311	199	189	187	326	102		R0160	102	52 566
N-8	R0170	42 569	12 526	1 349	464	271	195	125	58	101			R0170	101	57 658
N-7	R0180	48 168	10 524	1 375	522	222	194	108	63				R0180	63	61 176
	R0190	46 419	11 101	1 416	493	172	248	54					R0190	54	59 904
N-5	R0200	51 378	13 313	1 325	518	180	187						R0200	187	66 902
N-4	R0210	52 414	11 030	1 219	429	-87							R0210	-87	65 005
N-3	R0220	49 508	9 864	1 747	414								R0220	414	61 533
N-2	R0230	56 705	16 536	1 988									R0230	1 988	75 230
N-1	R0240	69 728	16 779										R0240	16 779	86 507
N	R0250	71 883											R0250	71 883	71 883
												Yhteensä	R0260	92 078	670 994

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
Aiemmat	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
R0100											7 053	R0100	6 442	
N-9	0	0	3 469	2 141	1 567	973	1 055	886	861	871		R0160	712	
N-8	0	5 913	3 425	2 419	1 526	724	1 072	1 176	1 005			R0170	818	
N-7	24 716	5 849	3 155	1 873	853	776	996	996				R0180	819	
N-6	25 211	5 203	3 101	1 395	839	690	1 277					R0190	1 052	
N-5	28 349	5 386	1 935	1 143	714	647						R0200	575	
N-4	26 297	7 786	1 582	816	530							R0210	534	
N-3	28 606	5 787	1 351	861								R0220	798	
N-2	33 171	6 549	1 527									R0230	1 630	
N-1	29 775	4 281										R0240	4 378	
N	28 331											R0250	29 940	
												Yhteensä	R0260	47 697

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

Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)
 Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto
 Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta
 Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
 Ylijäämävarallisuus
 Etuoikeutetut osakkeet
 Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
 Täsmäytyserä
 Etuoikeudeltaan huonommat velat
 Laskennallisten nettoverosaamisten määrä
 Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa 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 osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

Maksamattomat eikä vielä maksettavaksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, 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 nojalla annetut remburssit ja takuut

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

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaadittu lisämaksut

Jäseniltä vaadittu lisämaksut – muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut

Muu oma lisävarallisuus

	Yhteensä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	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	118 838	118 838			
R0140	0		0	0	0
R0160	30				30
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	129 526	129 496	0	0	30
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

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

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0			0	0
R0500	129 526	129 496	0	0	30
R0510	129 496	129 496	0	0	
R0540	129 526	129 496	0	0	30
R0550	129 496	129 496	0	0	
R0580	50 224				
R0600	16 695				
R0620	258 %				
R0640	776 %				

Täsmäytyserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauksantojen ja erillään pidettävien rahastojen rajoitetusti käytettävissä olevista oman varallisuuden eristä johtuvat korjaukset

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 rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0060			
R0700	129 759			
R0710	0			
R0720	233			
R0730	10 688			
R0740	0			
R0760	118 838			
R0770	0			
R0780	2 638			
R0790	2 638			

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset

Perus-SCR

Markkinariski

Vastapuoliriski

Henkivakuutusriski

Sairausvakuutusriski

Vahinkovakuutusriski

Hajautus

Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

Brutto-SCR	Vakuutusteknis en vastuuelan siirtymätoimen piteen vaikutukset	Yksinker- taistukset
C0110	C0090	C0120
R0010	41 168	
R0020	7 604	
R0030	1 391	ei mitään
R0040	7 837	ei mitään
R0050	23 522	ei mitään
R0060	-23 047	
R0070	0	
R0100	58 475	

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioidenvaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

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

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotuksia

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjainen osakeriski - alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauksantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

Verokantaa koskeava lähestymistapa

Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen laskenta

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

	C0100
R0130	4 304
R0140	0
R0150	-12 556
R0160	0
R0200	50 224
R0210	0
R0211	
R0212	
R0213	
R0214	
R0220	50 224
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Kyllä/Ei
	C0109
R0590	Kyllä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-12 556
R0650	-12 556
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	-12 556

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} Tulos

	C0010
R0010	15 960

Sairauskuluvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Työtapaturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Moottorijoneuvon vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Muu moottorijoneuvovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Yleinen vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus

Oikeusturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Matka-apuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja 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 vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020	11 272	25 089
R0030	2 781	2 670
R0040	2 319	4 549
R0050	10 051	26 840
R0060	16 301	40 911
R0070	855	2 396
R0080	11 930	31 138
R0090	5 231	3 037
R0100	0	0
R0110	2 814	3 771
R0120	0	0
R0130	23	114
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L Tulos

	C0040
R0200	735

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – taatut etuudet
 Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet
 Indeks- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet
 Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutusvelvoitteet
 Kaikkien henki(jälleenvakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	34 998	
R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	16 695
R0310	50 224
R0320	22 601
R0330	12 556
R0340	16 695
R0350	3 700
	C0070
R0400	16 695