

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2024

---

Y-tunnus 0211695-5

27.3.2025

# Sisällys

## YHTEENVETO

<b>A.</b>	<b>LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....</b>	<b>4</b>
A.1	YHTIÖ JA LIIKETOIMINTA .....	4
A.2	VAKUUTUSLIIKETOIMINNAN TULOKSELLISUUS .....	7
A.3	SIOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS .....	9
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	12
A.5	MUUT TIEDOT .....	12
<b>B.</b>	<b>HALLINTOJÄRJESTELMÄ .....</b>	<b>13</b>
B.1	YLEISTIEDOT HALLINTOJÄRJESTelmäSTÄ .....	13
B.2	SOPIVUDELLE JA LUOTETTAVUDELLE 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
<b>C.</b>	<b>RISKIPROFIILI .....</b>	<b>28</b>
C.1	VAKUUTUSRISKI .....	28
C.2	MARKKINARISKI .....	33
C.3	LUOTTORISKI .....	36
C.4	LIKVIDITEETTIRISKI .....	37
C.5	OPERATIIVINEN RISKI.....	38
C.6	MUUT OLENNAISET RISKIT .....	39
C.7	MUUT TIEDOT .....	40
<b>D.</b>	<b>ARVOSTUS VAKAVARAISSUUSTARKOITUKSIIN .....</b>	<b>44</b>
D.1	VARAT .....	44
D.2	VAKUUTUSTEKINEN VASTUUVELKA .....	46
D.3	MUUT VELAT.....	49
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT .....	50
D.5	MUUT TIEDOT .....	50
<b>E.</b>	<b>PÄÄOMANHALLINTA .....</b>	<b>51</b>
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
<b>F.</b>	<b>VAKAVARAISSUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA .....</b>	<b>56</b>
<b>G.</b>	<b>LIITTEET.....</b>	<b>57</b>

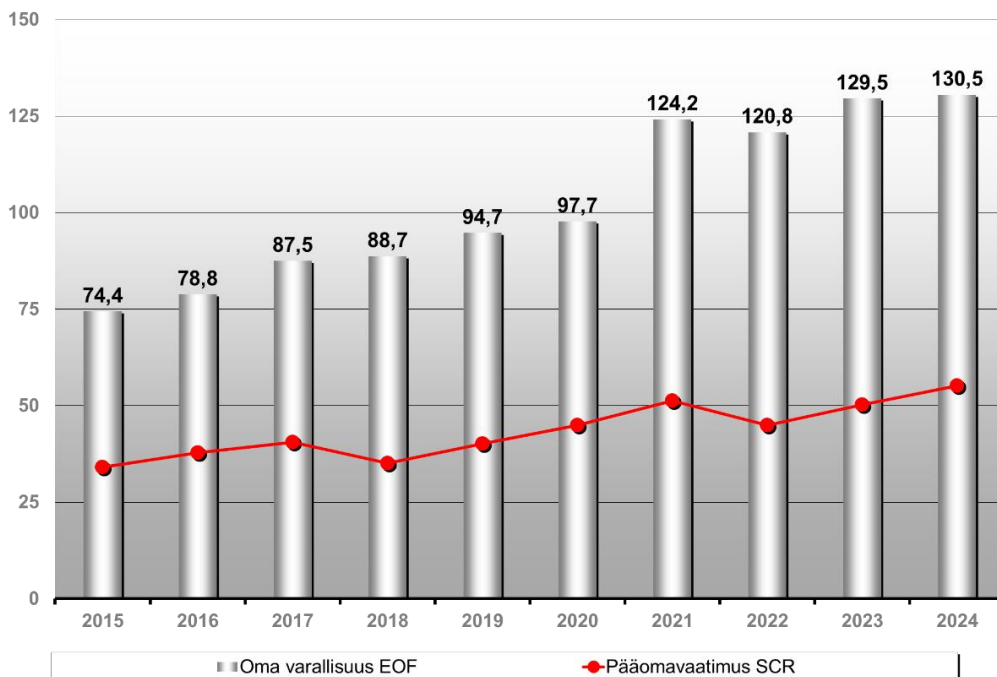
## Yhteenveto

Vuonna 2024 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva saavutti henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden kolmannentoista kerran EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa. Vuonna 2024 Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 5,7 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Yhdistetyksi kulusuhteeksi muodostui tilinpäätöksessä 105,9 prosenttia (2023: 95,9 %) ja ilman perustekorkokulua 105,5 prosenttia (95,7 %). Vaikka vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -8,5 miljoonaa euroa (5,6 milj. e), vahvan sijoitus toiminnan tuloksen myötä kokonaistulokseksi muodostui 5,6 miljoonaa euroa (19,5 milj. e). Tilikauden aikana vakavaraisuus säilyi vahvana.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vähimmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2024 ja 2023.

Milj. €	2024	2023
Oma varallisuus (EOF)	130,5	129,5
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	55,1	50,2
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	17,9	16,7
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	237 %	258 %
EOF / MCR	730 %	776 %

Vuoden 2024 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 237 prosenttia (2023: 258 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 730 prosenttia (776 %). Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus EU-tason Solvenssi II -sääntelyn mukaan vuosilta 2015–2024 (milj. €):



Vuoden 2024 aikana vakuutustekninen vastuovelka vakavaraisuuslaskennassa kasvoi johtuen erityisesti EIOPAN julkaiseman riskittömän korkokäyrän päivittämisestä.

Vuoden 2024 aikana Turvan organisaatio uudistettiin. Muutoksen tavoitteena on tukea asiakaskeskeistä toimintaa ja digipalveluiden kehittämistä, tehostaa kannattavuutta sekä parantaa edellytyksiä kestävyystavoitteiden ja lisääntyvän sääntelyn vaatimukseen vastaamiseksi.

Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2024. Vuonna 2024 toteutettiin uudet henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutus tuotteet, jotka otetaan käyttöön vuoden 2025 aikana. Myös yritysvakuuttamisen järjestelmien uudistamista valmisteltiin. Usean vuoden jatkuva tuotteiden ja tietojärjestelmien kehityshanke on merkittävä investointi Turvan palveluiden ja asiakaskokemuksen parantamiseksi.

Vuonna 2024 ja alkuvuonna 2025 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 2024 saavutimme henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastytyväisyyden kolmannentoista kerran. EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa Turvan yksityisasiakkaiden asiakastytyväisyys oli tasolla 78,5 alan keskiarvon ollessa 74,6. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2023.

Oman vahinkovakuustoiminnan 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 31.12.2024 olivat seuraavat:

	<b>osuudet lkm yhteensä</b>	<b>osuudet EUR yhteensä</b>
Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry	30	50 456,38
Ilmailualan Unioni IAU ry	6	10 091,28
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 Sosialidemokraattinen 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

	<b>osuudet</b>	<b>osuudet</b>
Yleinen Lehtimiesliitto YLL ry	1	1 681,88
Yrjö Sirolan Säätiö sr	6	10 091,28
Suomen Elintarviketyöläisten liitto SEL ry	63	105 958,44
Ammattiliitto Pro ry, Fackförbundet Pro rf	81	136 232,28
Paperiliitto ry	55	92 503,40
Suomen Konepäällystöliitto ry	16	26 910,08
	<b>6 032</b>	<b>10 145 096,81</b>

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

	<b>Yhteystiedot</b>
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 Sosialidemokraattinen Sanomalehtimiesliitto ry	PL 373, 00531 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 sr	Lintulahdenkatu 10, 00500 Helsinki
Suomen Elintarviketyöläisten liitto SEL ry	Asemamiehenkatu 2, 00520 Helsinki
Ammattiliitto Pro ry, Fackförbundet Pro rf	PL 183, 00581 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](http://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 2024 lopussa emoyhtiön lisäksi Kiinteistöosa-  
keyhtiö Turvarinne ja neljä asunto-osakeyhtiötä:

<b>TYTÄRYHTIÖT</b>	<b>Kotipaikka</b>	<b>Omistusosuus</b>
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 2024 Turvan hallituksessa oli kuusi 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 muut omaisuusvahinkovakuutukset
- 8 Yleiset vastuuvakuutukset
- 10 Oikeusturvavakuutukset
- 12 Muut taloudelliset menetykset
- 33 Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja sairauskuluelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet
- 34 Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet.

Turva harjoittaa liiketoimintaa koko Suomen alueella.

### **Merkittävät liiketoiminnan tapahtumat**

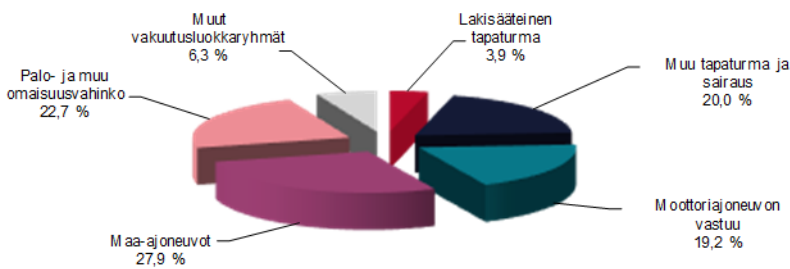
Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2024. Vuonna 2024 toteutettiin uudet henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutus tuotteet, jotka otetaan käyttöön vuoden 2025 aikana. Myös yritys vakuuttamisen järjestelmien uudistamista valmisteltiin.

## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2024 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 5,7 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusmaksutulo oli yhteensä 155,1 miljoonaa euroa, ja se jakautui vakuutusluokkaryhmille seuraavasti:

	2024 Milj. €	2023 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturma	6,1	4,8	26,8
Muu tapaturma ja sairaus	31,0	27,9	11,2
Moottoriajoneuvon vastuu	29,7	29,7	0,0
Maa-ajoneuvot	43,3	41,0	5,8
Palo- ja muu omaisuusvahinko	35,2	34,0	3,7
Muut vakuutusluokkaryhmät	9,8	9,4	4,0
<b>Yhteensä</b>	<b>155,1</b>	<b>146,8</b>	<b>5,7</b>

Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2024



Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2024 olivat 116,7 miljoonaa euroa, jossa oli 12,0 prosenttia kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte vuonna 2024 oli 78,8 prosenttia (69,0 %).

Vuoden 2024 tilinpäätöksessä eläkemuotoinen korvausvastuu laskettiin käyttäen Tapaturmavakuutuskeskuksen, Liikennevakuutuskeskuksen ja Potilasvakuutuskeskuksen vuonna 2021 päivittämää referenssiakuolevuusmallia (K2021) kuten vuotta aiemminkin. Eläkemuotoisen vastuuvelan laskuperustekorko nostettiin 1,2 prosentista 1,5 prosenttiin ja kollektiivivaruksen laskennassa käytettävien varmuuslisäkertoimien taso tarkistettiin. Vakuutusmaksuvastuu siirryttiin määrittämään vakuutuskohtaisesti vakuutusluokissa: Maa-ajoneuvot, Tulipalo ja luonnonvoimat, Muut omaisuudelle aiheutuneet vahingot, Moottoriajoneuvon vastuu, Yleinen vastuu, Luotto, Muut varallisuusvahingot sekä Oikeusturva. Laskuperustemuutokset vahvistivat nettovastuuvulkaa yhteensä noin 0,7 miljoonaa euroa. Ilman laskuperustemuutoksia laskettu vahinkosuhte oli sama kuin tilinpäätöksessä, 78,8 prosenttia.

Jälleenvakuutussuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia vuoden aikana.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 53,5 miljoonaa euroa (49,4 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuslaskioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 38,8 miljoonaa euroa (36,9 milj. e). Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2024 muodostui 27,2 prosenttia (26,9 %).

Vuoden 2024 yhdistetty kulusuhde oli 105,9 prosenttia (95,9 %) ja ilman perustekorkokulua 105,5 prosenttia (95,7 %). Ilman laskuperustemuutoksia laskettu yhdistetty kulusuhde oli 105,4 prosenttia (98,3 %). Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui -8,5 miljoonaa euroa (5,6 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokkaryhmittäin jakoutuivat vuosina 2024 ja 2023 seuraavan taulukon mukaisesti.

		Vakuutus- maksutulo jälleen-vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleen-vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleen-vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekni- nen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2024	6 061 850,52	5 307 767,52	-2 854 216,29	-1 560 325,35	9 373,00	902 598,88
	2023	4 781 972,08	4 779 509,08	-1 745 939,77	-1 427 854,32	-338 374,17	1 267 340,82
Muu tapaturma ja sairaus	2024	31 003 404,24	29 703 308,24	-25 566 554,05	-6 956 613,82	-105 580,42	-2 925 440,05
	2023	27 869 409,79	26 538 543,79	-21 903 330,50	-6 186 122,59	-104 810,76	-1 655 720,06
Moottoriajoneuvon vastuu	2024	29 730 360,96	29 131 904,96	-11 797 216,54	-8 772 408,25	-3 552 960,66	5 009 319,51
	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
Maa-ajoneuvot	2024	43 339 463,54	40 989 063,54	-41 534 407,86	-10 206 964,18	-83 031,14	-10 835 339,64
	2023	40 973 822,45	40 248 579,45	-37 238 021,14	-9 707 166,60	-55 346,61	-6 751 954,90
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2024	2 505 483,92	2 466 205,92	-1 933 115,55	-522 728,70	-15 082,94	-4 721,27
	2023	2 379 450,11	1 859 920,11	-1 813 138,32	-441 064,79	-14 972,68	-409 255,68
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2024	35 215 962,07	33 099 580,07	-24 559 325,13	-9 707 816,95	-869 589,58	-2 037 151,59
	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
Vastuu	2024	3 169 647,36	3 288 562,36	-1 166 844,31	-719 243,01	-65 102,09	1 337 372,95
	2023	3 133 751,81	3 057 509,81	-512 148,42	-654 121,88	-71 228,99	1 820 010,52
Oikeusturva	2024	3 977 143,20	3 922 280,20	-3 218 001,45	-825 360,95	0,00	-121 082,20
	2023	3 771 328,81	3 797 113,81	-1 880 585,16	-814 848,78	0,00	1 101 679,87
Muut	2024	142 720,18	169 914,18	-57 437,26	-31 442,40	-17 855,30	63 179,22
	2023	134 877,26	132 910,26	-78 167,79	-29 902,68	-15 521,12	9 318,67
<b>Ensivakuutus yhteensä</b>	2024	<b>155 146 035,99</b>	<b>148 078 586,99</b>	<b>-112 687 118,44</b>	<b>-39 302 903,61</b>	<b>-4 699 829,13</b>	<b>-8 611 264,19</b>
	2023	<b>146 750 672,09</b>	<b>143 478 964,09</b>	<b>-94 295 902,59</b>	<b>-37 378 385,08</b>	<b>-5 732 847,06</b>	<b>6 071 829,36</b>
Jälleenvakuutus	2024	0,00	0,00	150 702,59	0,00	1 760,00	152 462,59
	2023	1 003,76	1 003,76	-479 694,91	0,00	2 529,00	-476 162,15
<b>Yhteensä</b>	2024	<b>155 146 035,99</b>	<b>148 078 586,99</b>	<b>-112 536 415,85</b>	<b>-39 302 903,61</b>	<b>-4 698 069,13</b>	<b>-8 458 801,60</b>
	2023	<b>146 751 675,85</b>	<b>143 479 967,85</b>	<b>-94 775 597,50</b>	<b>-37 378 385,08</b>	<b>-5 730 318,06</b>	<b>5 595 667,21</b>
Tasoisuudsmäärän muutos	2024						10 043 023,00
	2023						-1 660 774,00
<b>Vakuutustekni- nen kate</b>	2024						<b>1 584 221,40</b>
	2023						<b>3 934 893,21</b>

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



### A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoon oli 259,2 miljoonaa euroa (252,6 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoon tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

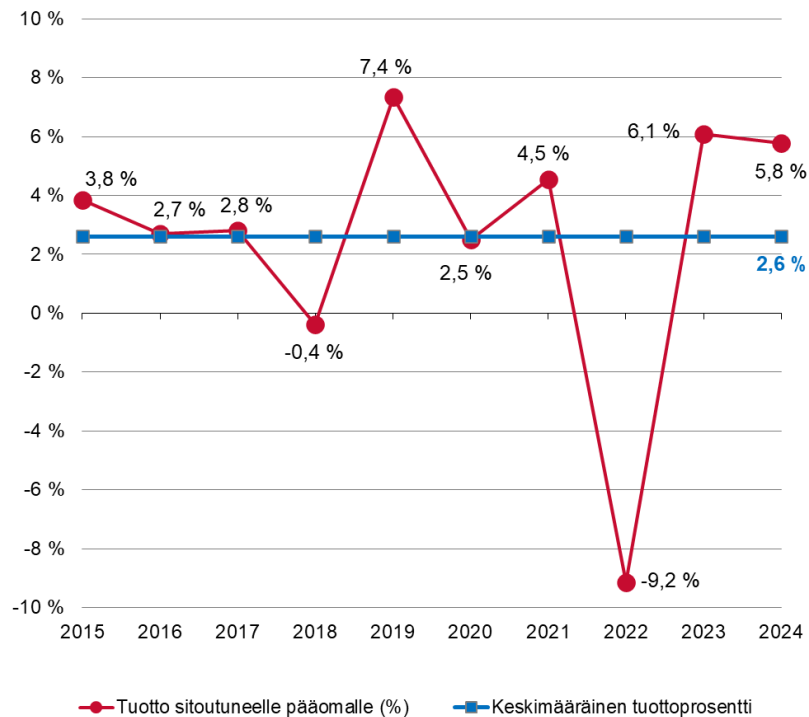
Sijoitusjakauma käyvin arvoon	31.12.2024		31.12.2023	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	150,6	58,1	154,3	61,1
Osakesijoitukset	67,4	26,0	57,5	22,8
Kiinteistösijoitukset	41,1	15,9	40,8	16,2
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>259,2</b>	<b>100,0</b>	<b>252,6</b>	<b>100,0</b>

Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2024 lopussa 58,1 prosenttia (61,1 %) ja korkosijoitusten tuotto vuoden aikana oli 4,6 prosenttia (7,4 %). Osakesijoitusten osuus oli 26,0 prosenttia (22,8 %) sisältäen pääomarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitusten tuotto vuoden aikana oli 12,2 prosenttia (9,7 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 15,9 prosenttia (16,2 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat 2,1 prosenttia (-1,7 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %
Korkosijoitukset	7,1	152,4	4,6	7,4
Osakesijoitukset	7,4	60,4	12,2	9,7
Kiinteistösijoitukset	0,8	40,5	2,1	-1,7
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>15,3</b>	<b>253,4</b>	<b>6,0</b>	<b>6,3</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,6			
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoon</b>	<b>14,6</b>	<b>253,4</b>	<b>5,8</b>	<b>6,1</b>

Käyvin arvoon tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2024 oli 14,6 miljoonaa euroa (14,6 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 5,8 prosenttia (6,1 %).

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



Vuoden 2024 tuloslaskelmassa sijoitustoiminnan tuotot olivat yhteensä 7,6 miljoonaa euroa (11,0 milj. e). Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,2 milj. e), ja tuotot muista sijoituksista olivat 3,0 miljoonaa euroa (3,1 milj. e). Tuottoihin sisältyi arvonalennusten palautuksia 1,2 miljoonaa euroa (6,4 milj. e) ja myyntivoittoja 2,3 miljoonaa euroa (0,3 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 2,3 miljoonaa euroa (4,0 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita ja muita kiinteistösijoitusten kuluja yhteensä 0,7 miljoonaa euroa (0,6 milj. e). Myyntitappiota kirjattiin 0,2 miljoonaa euroa (1,6 milj. e) ja arvonalennuksia 0,5 miljoonaa euroa (1,0 milj. e). Muita kuluja sisältäen korkokulut oli yhteensä 0,9 miljoonaa euroa (0,8 milj. e). Sijoitustoiminnan nettotuotoksi vuonna 2024 muodostui 5,3 miljoonaa euroa (7,0 milj. e).

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2024 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin</b>		
Korkotuotot	386,61	556,32
Muut tuotot	1 136 798,47	1 157 469,14
<i>Yhteensä</i>	1 137 185,08	1 158 025,46
<b>Tuotot muista sijoituksista</b>		
Osinkotuotot	1 457 509,31	1 549 056,18
Korkotuotot	773 424,82	760 293,52
Muut tuotot	748 517,17	794 288,13
<i>Yhteensä</i>	2 979 451,30	3 103 637,83
<b>Yhteensä</b>	<b>4 116 636,38</b>	<b>4 261 663,29</b>
Arvon alentumisten palautukset	1 195 177,46	6 449 873,86
Myyntivoitot	2 279 572,34	308 836,34
<b>Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä</b>	<b>7 591 386,18</b>	<b>11 020 373,49</b>
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-443 445,15	-347 371,02
Muut yritykset	-205 585,56	-248 356,17
<i>Yhteensä</i>	-649 030,71	-595 727,19
Kulut muista sijoituksista	-882 802,18	-798 172,23
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Muut yritykset	-51 888,94	15 276,10
<i>Yhteensä</i>	-51 888,94	15 276,10
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 583 721,83</b>	<b>-1 378 623,32</b>
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-496 020,72	-1 027 348,77
Rakennusten suunnitelmapoistot	0,00	0,00
<i>Yhteensä</i>	-496 020,72	-1 027 348,77
Myyntitappiot	-215 978,46	-1 610 276,96
<b>Sijoitustoiminnan kulut yhteensä</b>	<b>-2 295 721,01</b>	<b>-4 016 249,05</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua</b>	<b>5 295 665,17</b>	<b>7 004 124,44</b>
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>	<b>5 295 665,17</b>	<b>7 004 124,44</b>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappiota ei ollut vuonna 2024; omaan pääomaan sisältyvästä yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettusta käyttörahastosta tehtiin yhteensä 100 000 euroa lahjoituksia vuonna 2024. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

## A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2024 ja 2023 olivat seuraavat:

<b>MUUT TUOTOT JA KULUT</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Muut tuotot	510 274,66	440 236,82
Muut kulut	<u>-1 034 339,01</u>	<u>-1 209 204,90</u>
Muut tuotot ja kulut	-524 064,35	-768 968,08

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 vuosilta 2024 ja 2023 olivat seuraavat:

		<b>2024</b>	2023
<b>YHTIÖN KOKO</b>			
Vakuutusmaksutulo	M€	<b>155,1</b>	146,8
Liikevaihto	M€	<b>153,9</b>	150,9
<b>TOIMINNAN TEHOKKUUS</b>			
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	<b>105,5</b>	95,7
Yhdistetty kulusuhde	%	<b>105,9</b>	95,9
Vahinkosuhte	%	<b>78,8</b>	69,0
Liikekulusuhde	%	<b>27,2</b>	26,9
<b>TULOSKEHITYS</b>			
Liikevoitto / -tappio	M€	<b>-3,7</b>	11,8
Kokonaistulos	M€	<b>5,6</b>	19,5
<b>TASE</b>			
Oma pääoma	M€	<b>68,5</b>	63,9
Tasoisuus	M€	<b>36,6</b>	46,7

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2024.

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

## B. Hallintojärjestelmä

### B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

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

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

Vuoden 2024 aikana Turvan organisaatio uudistettiin. Muutoksen tavoitteena on tukea asiakaskeskeistä toimintaa ja digipalveluiden kehittämistä, tehostaa kannattavuutta sekä parantaa edellytyksiä kestävyystavoitteiden ja lisääntyvän sääntelyn vaatimuksiin vastaamiseksi.

Uudistuksen myötä Turvan asiakaspalvelu, korvauspalvelukeskus ja digipalvelut yhdistettiin asiakkaat ja palvelut -yksiköksi. Vakuutukset ja korvaukset -yksikkö kattaa korvaustoiminnoista jatkossakin mm. henkilökorvaukset, asiantuntijapalvelut ja kehittämisen. Myynti- ja markkinointiyksikössä henkilö- ja yritysasiakkaat keskitettiin yhden myyntijohtajan alaisuuteen. Myös alueellinen yritysmyyntiorganisaatio uudistettiin. Laskenta ja hallinto mukaan lukien sijoitustoiminta yhdistettiin samaan yksikköön, lisäksi talous ja tietohallinto yhdistettiin. Organisaatiouudistuksen jälkeen Turvan kuusi liiketoimintayksikköä ovat Asiakkaat ja palvelut, Vakuutukset ja korvaukset, Myynti ja markkinointi, Laskenta ja hallinto, Talous ja tietohallinto sekä Ihmiset ja kulttuuri.

Turvalla ei ole lähipiiri liiketoimia, 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. Vakuutuksenottajien päätösvallan turvaamiseksi takuupääoman omistajien takuusuuksiin 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 nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluvat hallituksen puheenjohtaja, hallituksen varapuheenjohtaja, yksi hallituksen jäsen sekä toimitusjohtaja esittelijänä ja ihmisistä ja kulttuurista vastaava johtaja sihteerinä. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on muun muassa osallistua Turvan palkka- ja palkitsemispolitiikan valmisteluun sekä valmistella päätösehdotus toimitusjohtajan, johtajien ja riippumattomista toiminnoista vastaavien tulospalkkiorakenteesta.

Turvan hallitus valitsee toimitusjohtajan, joka hoitaa yhtiön asioita hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan työn tukena toimivat johtoryhmä, laajennettu johtoryhmä ja sijoitusryhmä. Organisaatiomuutoksen jälkeen 1.9.2024 alkaen johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtajan lisäksi kuuden liiketoimintayksikön johtajat. Liiketoimintayksiköt on todettu edellä organisaatiomuutoksen kuvauksessa.

Johtoryhmän tehtävät on määritelty sen työjärjestyksessä, ja niihin kuuluvat muun muassa strategian, toimintasuunnitelman, budjetin, tulosennusteen ja tilinpäätöksen valmistelu hallitukselle.

### **Keskeiset toiminnot**

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

Keskeiset toiminnot Turvassa ovat seuraavat:

Hallintojärjestelmään kuuluvat toiminnot

- Riskienhallintatoiminto
- Aktuaaritoiminto
- Compliance-toiminto
- Sisäinen tarkastus

### **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 2024 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 2024 henkilöstön tulospalkkio koostui Turvan asiakastyytyvyyttä, vakuutustoiminnan kasvua ja kannattavuutta sekä digitavoitteen toteutumista mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Johtajilla, palvelujohtajilla, vastuualueiden päälliköillä ja esihenkilöillä oli lisäksi henkilöstötyytyvyyteen liittyvä tulospalkkiotavoite.

Aluemyyntipäälliköillä 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	compliance-johtaja
Aktuaaritoiminto	laskentajohtaja
Compliance-toiminto	compliance-johtaja
Sisäinen tarkastus (ulkoistettu)	compliance-johtaja

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

Henkilöstöpalvelut sekä hallinto ja compliance -yksikkö toteuttavat käytännön toimenpiteet sopivuuden ja luotettavuuden varmistamiseksi. Henkilöstöpalvelut selvittää osana rekrytointiprosessia henkilön ammattitaidon, osaamisen ja kokemuksen. Hallinto 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



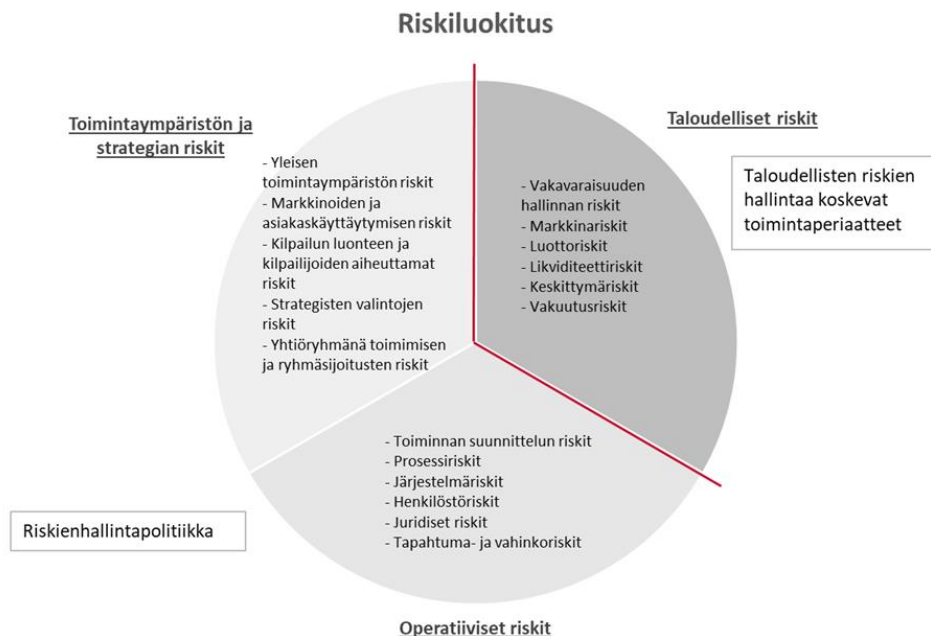
oikeudenkäynti taloudellista väärinkäytöstä koskevassa asiassa. Lisäksi erilaiset kurinpito- ja huomautusmenettelyt voivat antaa aiheen uudelleenarviointiin. Edellä mainituista seikoista tulee välittömästi ilmoittaa hallinto ja compliance -yksikölle, jonka tulee ryhtyä riittäviin toimenpiteisiin hallinnon 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.

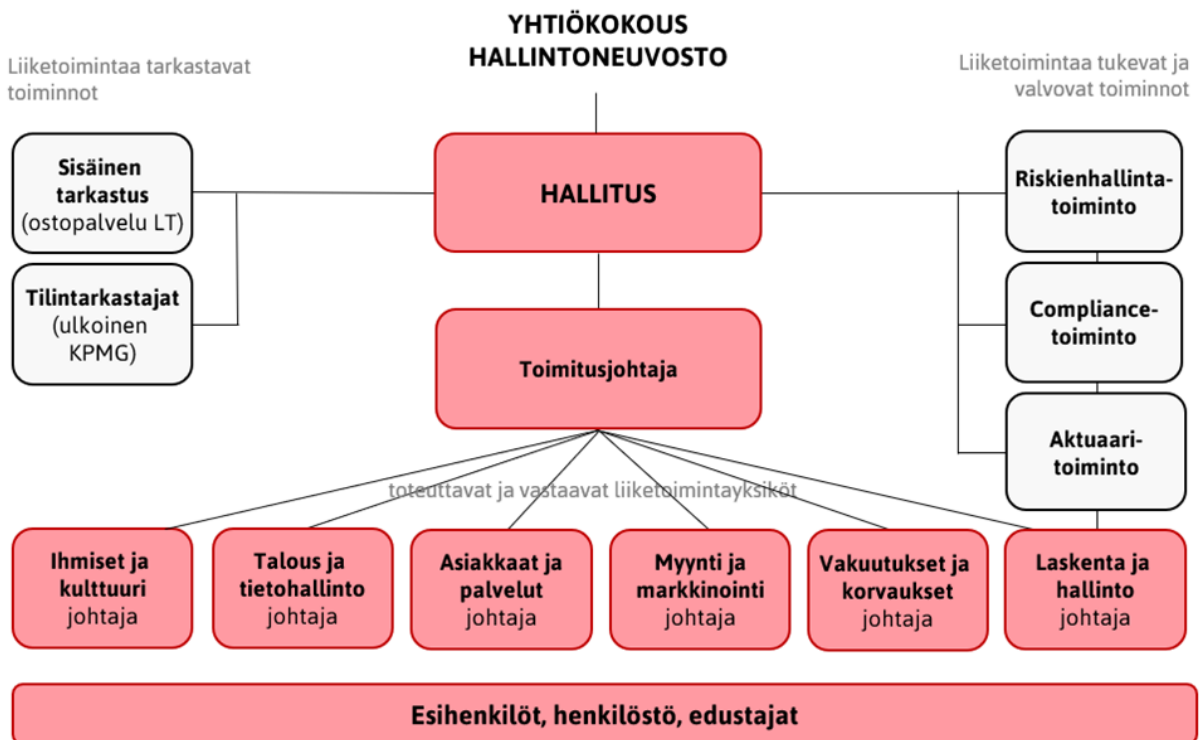


Politiikoissa ja toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

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

Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa liiketoimintaa tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi. Toiminto seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiön riskiprofiilia kokonaisuutena sekä raportoi riskeille altistumisesta. Lisäksi toiminto neuvoo hallitusta riskienhallintaa koskevissa asioissa sekä tunnistaa

ja arvioi kehittyviä riskejä 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 compliance-johtaja.

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 ja riskeiksi, jotka arviointihetkellä ovat vähäisiä mutta jotka voivat kehittyä merkittäviksi riskeiksi tulevaisuudessa. Välittömiä toimenpiteitä sekä aktiivista hallintaa vaativista riskeistä laaditaan yksilöidyt riskienhallintasuunnitelmat, jotka sisältävät muun muassa tiedon riskin omistajasta, valvonnasta ja raportoinnista sekä arvion nykyisten riskienhallintatoimenpiteiden riittävyydestä.

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

Keskeisiä keinoja hallita operatiivisia riskejä ovat prosessien laadun jatkuva kehittäminen ja toiminnan säännöllinen arviointi. Muita operatiivisten riskien hallintatoimenpiteitä ovat muun muassa vastuualuekohtainen tavoiteasetanta ja tavoitteiden toteutumisen seuranta ja mittaaminen, työjärjestyksien ja toimenkuvien määrittely, tehtävien, päätösvallan ja vastuun jakaminen, tehtäväkokonaisuuksien eriyttäminen sekä ohjeistus, koulutus ja laadunseuranta. Henkilöstön osaamisen kehittymistä seurataan. 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	Yhtiö tekee ORSA-politiikassa määritellyn mukaisesti oman arvion riski- ja vakavaraisuusasemasta. Arvio tehdään muun muassa <ul style="list-style-type: none"> <li>• lakisääteisten vakavaraisuusvaatimusten täyttämistä ja liiketoiminnan riskinoton pysymisestä määritellyn riskinottohalukkuuden rajoissa jatkuvasti ottaen huomioon oma riskiprofiili ja omat liiketoimintasuunnitelmat</li> <li>• lakisääteisten vaatimusten täyttämistä myös odottamattomien mutta mahdollisten tappioiden varalta; tätä varten määritellään yhteistyössä liiketoiminnan kanssa laskettavat stressit ja skenaariot</li> <li>• vakuutusteknistä vastuuvulkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta</li> <li>• riskiprofiilin poikkeamisesta SCR:n laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista</li> <li>• riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ottaen huomioon lakisääteiset vaatimukset ja liiketoiminnan riskit</li> <li>• kokonaisvakavaraisuuden tarpeesta</li> <li>• ilmastonmuutoksen vaikutuksista.</li> </ul> Arvioiden pohjalta ORSAssa esitetään johtopäätökset vakavaraisuusasemasta ja sen kehittymisestä sekä suositukset tarvittavista toimenpiteistä. Arviosta tehdään ORSA-raportti. ORSA-raportti ja muut ORSA-prosessin tulokset käsitellään johtoryhmässä ja otetaan huomioon liiketoiminnan suunnittelussa ja ohjaamisessa.
Raportin sisältö	ORSA-raportti voi koostua esimerkiksi seuraavista osista <ul style="list-style-type: none"> <li>• strategia ja liiketoimintaympäristö</li> <li>• riskien ja riskienhallinnan kuvaus sisältäen riskistrategian</li> <li>• ORSAn arvioissa käytetyt keskeiset oletukset ja menetelmät</li> <li>• riskiarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• vakavaraisuusarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• muut arviot sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• toiminnanohjauksen arviointi sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset</li> <li>• yhteenveto toimenpiteistä / suosituksista</li> </ul>
Kenelle raportoidaan	ORSA-raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja hallituksessa.
Raportointitiheys	Raportti tehdään kerran vuodessa. ORSA-politiikassa on määritelty periaatteet, missä tilanteessa viimeisintä ORSA-raporttia tulee päivittää tai tehdä uusi ORSA-raportti kesken vuotta.
Valmisteluvastuullinen	ORSA-prosessin koordinointi ja raportin tekeminen on yhtiön Laskennan ja hallinnon / Sijoitusten ja laskennan 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 compliance-johtajan 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 31.12.2023 laaditun ORSA-raportin 19.6.2024. Tilanteesta 31.12.2024 laaditun ORSAn lähetekeskustelu käytiin hallituksessa 21.2.2025, jolloin myös ORSAn taustaoletukset hyväksyttiin. ORSAn vakavaraisuusarvio käsiteltiin hallituksessa 27.3.2025. ORSA-raportti kokonaisuudessaan on tarkoitus käsitellä ja vahvistaa hallituksen kokouksessa 17.6.2025.

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 juristien ja compliance-riskien hallinnassa sekä valvoa ja raportoida näistä hallitukselle ja johdolle. Compliance-toiminto 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 compliance-toiminnosta vastaa compliance-johtaja.

## B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

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

Sisäisen tarkastuksen johtajalla ja sisäisillä tarkastajilla on asiantuntijavastuu työstään. Tarkastus- ja konsultointitoiminnan riippumattomuuden turvaamiseksi sisäisellä tarkastuksella ei ole tarkastettuihin toimintoi-



hin, 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, compliance officerille sekä tilintarkastajille. Sisäinen tarkastus esittää vuosittain yhteenvedon sisäisen tarkastuksen havainnoista ja toimenpide-ehdotuksista Turvan hallitukselle.

## B.6 Aktuaaritoiminto

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

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

Aktuaaritoiminnon henkilöt ovat riippumattomia liiketoiminnoista seuraavalla tavalla: laskentajohtaja ja las- kentapäällikkö työskentelevät Turvan laskenta ja hallinto -yksikössä, joten he ovat riippumattomia Turvan muista liiketoimintayksiköistä. Aktuaaritoimintoon kuuluva Turvan vastuullinen vakuutusmatemaatikko on riippumaton kaikista Turvan liiketoimintayksiköistä. Aktuaaritoiminnolle on mahdollistettu suora raportointi hallituksille.

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 vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta (katso kohdat 4 ja 5).
2. Aktuaaritoiminto osallistuu riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen:
  - yhtiön kokonaisvakavaraisuuden arviointi ja raportointi yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle
  - vastuuvetelä 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 riittävyden 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 tarkoituksenmukaisuudesta.
6. Aktuaaritoiminto laatii suorittamistaan tehtävistä raportin yhtiön hallitukselle kerran vuodessa. Raportti sisältää aktuaaritoiminnon suorittamat tehtävät, niiden tulokset ja mahdolliset puutteet sekä suositukset niiden korjaamiseksi.

## B.7 Ulkoistaminen

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. Kriittisten tai tärkeiden toimintojen tai niiden osien ulkoistaminen LähiTapiola-ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on kuitenkin mahdollista, jos ulkoistamisella säävutetaan 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 Keskinäinen Vakuutusyhtiö), 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 2024 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 riittävyteen liittyvät riskit sekä suurvahinkoriskit.

Hinnoitteluriski tarkoittaa vakuutusmaksujen kattavuutta suhteessa vakuutussopimuksista aiheutuviin korvaussuorituksiin ja liikekuluihin. Tärkeimmät hinnoitteluriskit liittyvät tariffimallien riskimaksujen riittävyteen. Riskimaksujen riittävyttä ja vakuutuslajien kannattavuutta arvioitaessa vahinkojen seurannan prosessit ovat merkittävässä roolissa. Myös vastuunvalinta vaikuttaa riskimaksujen riittävyteen.

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

Pitkäikäisyysriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu odotettua pienemmästä kuolleisuudesta vastuissa, joiden laskennassa käytetään kuolevuusmallia. 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 varmuusmarginaalin.

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

Vastuuvelan korkoriski tarkoittaa sellaista odottamatonta korkotason muutosta, jonka seurauksena eläkevausten diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa joudutaan pienentämään ja varauksia kasvattamaan. Vastuuvelan korkoriski liittyy vain diskontattuun vastuuvelkaan, eli nykykäytännön mukaisesti tilinpäätöksessä vain eläkemuotoisiin varauksiin. Turvassa tilinpäätöksessä käytettävän diskonttauskoron määrittämiseksi seurataan markkinakorkoja sekä neuvotellaan yhtiön vastuullisen vakuutusmatemaatikon ja varainhoitajan kanssa. Turva noudattaa tavallisesti LähiTapiola-ryhmän yhteisiä linjauksia laskuperustekoron tasosta.

Jälleenvakuutuksen tavoitteena 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 tai vastaavalla, jolloin seuraavan vuoden maksut voivat nousta vahingon sattuessa. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa suurasiakkaiden on valittava erikoismaksujärjestelmä, jolloin asiakkaan omat vahingot vaikuttavat vakuutusmaksun suuruuteen. Liikennevakuutuksen, lakisääteisen tapaturmavakuutuksen sekä lakisääteisen potilasvakuutuksen 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- sekä sijoitukset ja laskenta -tiimissä. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja potilasvakuutuksen maksuperusteiden laatimiseen osallistuu myös LähiTapiolan vahinkovakuutuksen 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 tuoteuudistusten sekä hinnanmuutosten käyttöönottoesitysten yhteydessä.

Vakuutusten myöntämiseen liittyvää asiakas- ja riskinvalintaa ohjeistetaan muun muassa Asiakasvalinnan toimintaohjeilla 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 ongelmakohтия vakuutustarjouksissa, kannanhoidon toimenpiteissä ja vahinkotapauksissa. Korvaustoiminnassa riskejä pienennetään myös vahinkorekisterin käytöllä sekä vakuutustutkijoiden toiminnalla. Suurien riskikeskittymien vaikutuksia minimoidaan säännöllisillä keskittymien läpikäynneillä ja kattavalla jälleenvakuutus-suojalla.

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

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

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

Turvan vakuutusteknisen vastuuvelan laskuperusteet laaditaan vuosittain. Sijoitukset ja laskenta -tiimi valmistelee laskuperusteet. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko tarkastaa laskuperusteet oman tehtävänsä mukaisesti. Johtoryhmä käsittelee ja hallitus vahvistaa laskuperusteet. Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun laskuperusteet toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle. Tasoitusmäärän perusteet muodostuvat Sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön ohjeista ja Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamista perusteista.

Aktuaaritoiminto seuraa vakuutusmatemaattisiin oletuksiin ja malleihin liittyvien riskien hallintaa, koordinoi vastuuvelan laskemista, varmistaa vastuuvelan laskennan asianmukaisuuden, arvioi laskennassa käytettyjen tietojen laatua sekä raportoi vastuuvelan laskennan luotettavuudesta hallitukselle. Lisäksi aktuaaritoiminto antaa hallitukselle lausunnon yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.

Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät lain ja määräysten mukaiset vaatimukset.

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

### **Vakuutusmatemaattiset oletukset ja mallit**

Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava turvaavat laskuperusteet kirjanpidon vakuutusteknisen vastuuvelan määräämiseksi, jotta se pystyy kaikissa tilanteissa vastaamaan vakuutussopimusten mukaisista sitoumuksistaan asiakkailleen. Vakuutustekninen vastuuvelka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti ja noudattaen voimassaolevaa lainsäädäntöä ja määräyksiä.

Tunnettujen suurten omaisuusvahinkojen tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti kunkin esinekorvausyksikön 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 henkilökorvausyksikön korvausasiantuntijoiden ja korvauskäsittelijöiden toimesta Turvan varausohjeen mukaisesti. Eläkemuotoinen vastuuvelka lasketaan käyttämällä Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen toimesta yhtiöiden tietoon saattamaa referenssikuolevuusmallia (K2021). Tilinpäätöksessä 2024 eläkemuotoisen korvausvastuun diskonttaus korko oli 1,5 prosenttia.

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

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

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2024 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli punaisen liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde ilman laskuperustemuutoksia oli 105,4 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2024 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 24,6 miljoonaa euroa (23,5 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 8,5 miljoonaa euroa (7,8 milj. e) ja henkivakuutusriskit 1,5 miljoonaa euroa (1,4 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 2,7 miljoonaa euroa (2,8 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. Jälleenvakuutuksen tulee siis suojata vakuutetut kohteet kattavasti myös keskittymä- tai vahinkokumulaatoriskeiltä.

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

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

Riskinvalintaohjeet edellyttävät yritys- ja keskeytysvakuutusosaston hyväksyntää riskeistä, joissa samassa osoitteessa omaisuuden ja keskeytyksen yhteenlasketut vakuutusmäärät ylittävät asetetun rajan. Omaisuusvakuuttamisessa suurin keskittymä ja arvioitu vahinko EML on pidettävä aina pienempänä tai yhtä suurena kuin jälleenvakuutussopimuksen kapasiteetin yläraja, johon saakka riskit on suojattu ylitejälleenvakuutuksella.

Vuoden 2024 lopussa Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista vakuutusmäärä oli vähintään 10 miljoonaa euroa yhteensä 42 kohteessa. Vuonna 2024 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.

Turvassa jälleenvakuutussuoja on kattava, ja omavastuut on määritetty riskinkantokyky sekä riskinottohalukkuus huomioiden. 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 jälleenvakuutussopimuksissa 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. Annetusta jälleenvakuutuksesta vastaa vakuutuksista ja korvauksista vastaava johtaja. Laskentajohtaja konsultoi annetun jälleenvakuutuksen suunnittelussa, tilityksissä ja sopimusvalmisteluissa. Jälleenvakuutusten tilitykset ja analyysit tehdään sijoitukset ja laskenta -tiimissä.

Turvan hallitus asettaa suurimman vakuuttamisen omavastuun osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Vuodelle 2024 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 2025 sattuisi kymmenen tavanomaiseen nähden ylimääräistä omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa. Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 3,2 %-yksikköä. Solvenssisuhde (EOF/SCR) laski tilanteessa noin 5 %-yksikköä. Vaikutus vakavaraisuuteen jäi vähäiseksi.



## C.2 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti kiinteistöjen arvojen tai rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten osakkeiden, korkojen, valuuttakurssien tai luottomarginaalien vaihteluista.

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

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

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu kiinteistöjen käypien arvojen muutoksista, vuokrausasteen vaihteluista tai odottamattomista kiinteistökuluista. Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu sijoituksen tai vastuuelan 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 keskittymäriskeille. Turvan markkinariskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyjä 31.12.2024 ja 31.12.2023 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

M€	31.12.2024	31.12.2023
osake	22,4	19,0
korko	0,3	0,4
luottomarginaali	13,1	12,1
kiinteistö	10,5	11,0
valuutta	12,9	9,1
keskittymä	0,2	0,4

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 59,5 miljoonaa euroa (52,0 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 46,7 miljoonaa euroa (41,2 milj. e). Markkinariskin pääomavaatimuksille on asetettu limiitit Turvan sijoitussuunnitelmassa ja riskejä suhteessa limiitteihin seurataan kuukausittain.

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

Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, kollektiivivaraus, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden modifioitu duraatio on 3,1 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset

eläkevastuut) laskettujen vastuiden modifioitu duraatio on 13,6 vuotta. Yhteensä jälleenvakuutuksen saamisilla vähennetyn vastuuvelan parhaan arvion modifioitu duraatio on 8,0 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten modifioitu duraatio on 4,5 vuotta.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 0,3 miljoonan euron pääomavaatimuksen Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2024. 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 rakenteellinen ja erityisesti duraation 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 välttämällä. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta, tasoitusmäärän korosta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon myös yhtiön riskinottohalukkuus, vastuuvelan rakenne sekä vakavaraisuustavoitteet.

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

### **Sijoittamisen olennaiset riskikeskittymät**

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

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

Suurimmat rahastosijoitukset ja sijoitusten riskikeskittymät tilanteessa 31.12.2024 olivat seuraavat (€):

Arvopaperin nimi	Markkina-arvo
LähiTapiola Yrityskorko ESG A	24 070 276
Robeco QI Global Dynamic Duration	19 888 707
LähiTapiola Kestävä Vaikuttajakorko A	15 194 186
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko ESG A	13 275 691
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	12 203 656
LähiTapiola Pitkäkorko ESG A	10 470 045
LähiTapiola Korkomaailma A	10 299 161
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	9 355 693
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	9 091 320
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	7 750 378
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	7 300 000
Kiinteistö Oy Turvarinne	7 100 000
LähiTapiola Reaalikorko ESG A	6 952 024
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko ESG IV A	6 429 279
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	5 309 516
Muut yhteensä	94 470 506
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>259 160 440</b>

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi moduulin laskentaa. Keskitymäriskin pääomavaatimus vuoden 2024 lopussa oli yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

### Kuvaus riskien vähentämiseen käytettävistä tekniikoista

Turvassa ei ole käytetty suoria johdannaisia, ja hallituksen lupaa edellytetään aina johdannaiskauppaan. 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.

### Riskiherkkyyks

Sijoitusten herkkyytarkastelussa kuvataan instrumenttien arvoissa tilinpäätöshetkellä tapahtuviksi arvioitujen muutosten vaikutusta Turvan sijoitusomaisuuteen. Tilanteessa 31.12.2024 sijoitusten herkkyyksianalyysi on seuraava:

Omaisuusluokka	Yhteensä		Osakesijoitukset		Korkosijoitukset		Kiinteistösijoitukset		Pääomasijoitukset		Sijoituslanat	
	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%
Markkina-arvo	259 160	100,0 %	47 946	18,5 %	150 633	58,1 %	41 079	15,9 %	4 774	1,8 %	14 727	5,7 %
Korot +0,5%-yksikköä	-3 248	-1,3 %	-	-	-3 239	-2,2 %	-	-	-7	-0,1 %	-3	0,0 %
Korot +1%-yksikköä	-6 332	-2,4 %	-	-	-6 314	-4,2 %	-	-	-13	-0,3 %	-5	0,0 %
Korot +2%-yksikköä	-12 027	-4,6 %	-	-	-11 991	-8,0 %	-	-	-26	-0,5 %	-10	-0,1 %
Osakkeet -20%	-10 272	-4,0 %	-9 503	-19,8 %	-7	0,0 %	-	-	-762	-16,0 %	-	-
Valuutat -10%	-5 177	-2,0 %	-3 503	-7,3 %	-1 204	-0,8 %	-	-	-227	-4,7 %	-243	-1,7 %
Kiinteistöt -10%	-4 214	-1,6 %	-	-	-	-	-4 214	-10,3 %	-	-	-	-
Kiinteistöt -20%	-8 427	-3,3 %	-	-	-	-	-8 427	-20,5 %	-	-	-	-
2008 1y	-24 952	-9,6 %	-20 262	-42,3 %	-3 833	-2,5 %	-312	-0,8 %	-737	-15,4 %	191	1,3 %
2008 1y + kiinteistöt -20%	-33 068	-12,8 %	-20 262	-42,3 %	-3 833	-2,5 %	-8 427	-20,5 %	-737	-15,4 %	191	1,3 %

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

Sijoitusriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2024. Vaka-varaisuusasema raportoidaan hallitukselle kuukausittain.

### C.3 Luottoriski

Luottoriski tarkoittaa tappioita, jotka aiheutuvat 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 ja hajauttamisella ja limiittien asettamisella sekä vuokraustoiminnassa lisäksi vuokravakuuksilla.

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

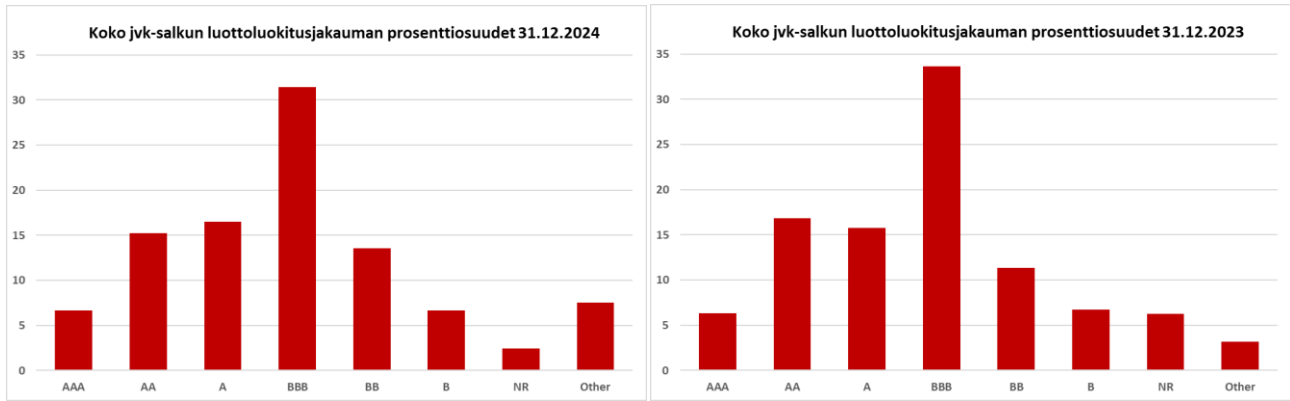
Turvan jälleenvakuutus on keskitetty pääosin LähiTapiolaan ja pooleihin. LähiTapiolan lisäksi jälleenvakuutus suojaa voidaan hankkia yhdessä LähiTapiolan kanssa valituilta vakavaraisilta jälleenvakuuttajilta. LähiTapiolan vakavaraisuus on arvioitu luottoluokituksen tasolle A (Standard & Poor's). Jälleenvakuutustoiminnassa 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 liikkeellelaskijan arvopapereita voidaan hankkia. Varainhoitaja arvioi vastapuolen luottokelpoisuuden huolellisesti ennen kuin sijoittaa varoja uuden liikkeellelaskijan arvopaperiin. Varainhoitaja arvioi liikkeellelaskijoiden tai vastapuolten toimialoja sekä käyttää luottokelpoisuuden arvioimisen tukena muun muassa luottoluokituslaitosten tekemiä arviointeja. Esimerkiksi high yield -joukkolainasijoituksille ja kehittyvien markkinoiden joukkolainasijoituksille määritetään sijoitussuunnitelmassa maksimimäärä erikseen. Turva ei harjoita antolainauttoimintaa.

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

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

Koko Turvan joukkovelkakirjalainasalkun luottoluokitusjakauma raportoidaan hallitukselle neljännesvuositain. Tilanteessa 31.12.2024 jakaumat olivat seuraavat (oikealla 31.12.2023):



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2024 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio ilman liiketoimintatilejä oli 4,8 (vuotta aikaisemmin 5,1).

Vuoden 2024 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 7,9 miljoonaa euroa (7,6 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinarisktiin sisältyvän luottomarginaaliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 13,1 miljoonaa euroa (12,1 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niiden raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2024.

## 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 tarkoittaa, ettei yhtiö pystyisi suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa tai muuten harjoittamaan normaalia liiketoimintaansa. Likviditeettiriskiä voi syntyä esimerkiksi sijoitusinstrumenttien likviditeettiriskistä, suuresta vahingosta tai muusta kuluerästä tai vakuutus sopimusten uusimatta jättämisestä.

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.

Vahinkovakuustoinnissa likviditeettiriski on yleisesti pienehkö, sillä vakuutusmaksut kerätään pääsääntöisesti ennen vakuutusturvan alkamista. Turvan vakuutuskanta koostuu suurelta osin kotitalouksista ja pienyrityksistä, ja vastuunvalinta tehdään huolella. Lisäksi suurten maksettavien korvausten ajankohdat tiedetään 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 osuuksien ylärajat määritetään sijoitussuunnitelmassa.

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

Turvan tulevaa ja menevää kassavirtaa sekä lyhyen aikavälin kokonaislikviditeettitarvetta arvioidaan säännöllisesti toteutettavan kassaennusteen avulla. Kassaennusteessa arvioidaan tulevia ja meneviä kassavirtoja. 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, paljonko yhtiön pankkitileillä on pidettävä varoja turvaamassa lyhyen aikavälin likviditeetin. Lisäksi sijoitussuunnitelmassa määritellään, paljonko varainhoitosalkusta voidaan nostaa välittömästi tai keskipitkällä aikavälillä ilmoittamalla asiasta varainhoitajalle. Varainhoitajan ilmoituksen 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 2024.

Vuoden 2024 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: likvidi arvopaperisalkku mukaan lukien pankkitilien varat oli 31.12.2024 käyvin arvoin yhteensä 198,6 miljoonaa euroa, josta liiketoimintatilien varat 6,4 milj. euroa ja rahamarkkinasijoitukset 4,1 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 3,4 miljoonaa euroa.

## C.5 Operatiivinen riski

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

Operatiivisen riskin luokittelu Turvassa:

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

Luokka	Määritelmä
<b>Tapahtuma- ja vahinkoriskit</b>	Sisäisiä tai ulkoisia riskejä, jotka aiheuttavat taloudellisia tappioita tai uhkaavat liiketoiminnan jatkuvuutta.
<b>Toiminnan suunnittelun riskit</b>	Vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä

Turvassa operatiivisten riskien hallinnan lähtökohtana on pyrkiä ehkäisemään riskien toteutumista ja minimoimaan riskeistä aiheutuvia vahinkoja. Tämä edellyttää riskien tunnistamista ja arviointia sekä riskien hallintakeinojen riittävyyden jatkuvaa varmistamista. Kuvaus riskienhallintaprosessista on kohdassa B.3.

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, väärinkäytösinä, 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. henkilöstön riittävyyden ja käytettävyyden riskeihin.

Turvan operatiivisissa riskeissä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikaudella. Operatiivisten riskien aiheuttama pääomavaatimus oli 4,3 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2024 (4,3 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, 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 vaihteluväleinen, 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, laskennasta ja hallinnosta vastaava johtaja sekä varainhoitaja valtuuksiensa rajoissa. Valtuudet on määritelty sijoitussuunnitelmassa ja varainhoitajan sopimuksessa. Turvalla on LähiTapiola Varainhoito Oy:n kanssa sopimus varallisuuden hoidosta, joka on niin sanottu täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimus. Turvan varainhoitaja LähiTapiola Varainhoito on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Sijoituspäätöksiä tehtäessä otetaan huomioon pääomavaade tai -vaateet, markkinariskit, maineriski 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 2024 kuuluivat toimitusjohtaja, laskennasta ja hallinnosta vastaava johtaja sekä asiantuntijaroolissa laskentajohtaja. Turvan sijoitusryhmä seuraa varainhoitajan toimintaa, sijoitusten allokaatiota, sijoitustoiminnan tuottotavoitteiden saavuttamista ja yhtiön vakavaraisuusasemaa kokonaisuutena. Sijoitusryhmä ja varainhoitaja kokoontuvat säännöllisesti, noin kerran kuukaudessa. 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 vaihteluväleinen. 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 2024 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoihin 31.12.2024 esitettiin kohdassa A.3.

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

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

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

## Raportointi

Hallitukselle esitetään jokaisessa kokouksessa varainhoitajan raportti, joka sisältää tiedot sijoitusten jakaumasta ja tuotoista sekä muuta informaatiota sijoitustoiminnasta. Kuukausiraportointi sisältää myös vertailun suhteessa vertailuindeksiin. Varainhoitaja ja sijoitusryhmä raportoivat myös niistä mahdollisista riskeistä, joita yhtiön portfolioon muodostuu osana tuottojen tavoittelua ja joita yhtiö ei halua kantaa. Hallitukselle esitetään kuukausittain myös arvio yhtiön 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, sijoitukset ja laskenta -tiimin tuottamalla sekä yhtiön omista raportointijärjestelmistä tuotetuilla raporteilla. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antoi selvityksen sijoitussuunnitelmaan omaisuuden likviditeettitarpeesta ja vastuuvelan tuottovaateesta sijoitussuunnitelman laatimista varten. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antoi hallitukselle lausunnon sijoitussuunnitelmasta 2024.

Turvalle tuotetaan koko taseen positiot, riskit ja markkinariskin pääomavaateet omaisuudenhoitajista riippumattomasti. Markkinariskien mittaamiseen käytettäviä menetelmiä ovat muun muassa herkkyytarkastelut, 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 vakavaraisuus- asema sitä edellyttää.


Liikennevaloseurannan mittarin arvot arvioidaan kuukausittain, ja mahdolliset poikkeamat vihreän liikennevalon tasoista raportoidaan hallitukselle. Sijoitustoiminnan riskinottoa ohjataan 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 strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti. Markkinariskiä voidaan ottaa sijoitussuunnitelman 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
<b>Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen</b> = 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 2024 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2024 solvenssisuhde oli 237 %.

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

### D.1 Varat

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

#### Likvidit sijoitukset

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

#### **Pörssilistatut osakkeet**

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

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

#### **Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit**

Joukkovelkikirjalainat arvostetaan pääsääntöisesti hinnoittelupalvelun tarjoajalta (Bloomberg) saatavien ostonoteerausten mukaisesti (klo 18:15 noteeraus). Mikäli kyseisiä noteerauksia ei ole saatavilla, käytetään Bloomberg-markkinatietojärjestelmästä saatavia markkinaosapuolten ostonoteerauksia tai Bloombergin yhdistelmänoteerauksia tai vastapuolelta suoraan saatuja ostonoteerauksia.

Jos joukkolainalle ei ole saatavissa luotettavaa ostonoteerausta, arvostetaan se Swap-spot-tuottokäyrällä, johon lisätään laina- tai liikkeellelaskijakohtainen tuottoero. Tuottoerona käytetään lähtökohtaisesti hankintahetken tuottoeroa, jota muutetaan, mikäli tähän nähdään perusteet. Sijoitus-, yritys ja kuntatodistusten osalta tuottokäyrään lisätään hankintahetken liikkeellelaskijakohtainen tuottoero.

#### **Johdannaiset**

Turvalla ei ole suoria johdannaisia.

#### **Strukturoidut tuotteet**

Turvalla ei ole strukturoituja tuotteita.

## **Rahasto-osuudet**

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

## **Pankkitilit**

Pankkitilit arvostetaan nimellisarvoon.

## **Epälikvidit sijoitukset**

### **Kiinteistösjoitukset**

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

Suorien kiinteistösjoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa. Kiinteistöosakkeet arvioidaan kauppaa arvomerenetelmän ja/tai tuottoarvomerenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösjoituskohdeista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistöarviointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarviointitapaa ja kansainvälistä arviointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2024 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2024 ulkopuolinen riippumaton lausunto.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa sovelletaan kiinteistö pääomarahastosijoitusten arvostuksessa IVS:n ja hyvän kiinteistöarviointitavan (AKA-kriteerit) mukaisia periaatteita ja vaatimuksia. Kiinteistö pääomasijoitusrahastoissa arvonmääritys tehdään vähintään kaksi kertaa vuodessa riippuen rahastosta. Vuoden 2024 lopussa kiinteistösjoitusrahoista oli 6,6 prosenttia sijoituksista.

### **Sijoituslainat ja velkarahastot**

Epälikvidit sijoituslainat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon oikaistuna mahdollisilla arvonalennuksella. Arvostusmenetelmää vakavaraisuuslaskennassa tullaan muuttamaan vuoden 2025 aikana siten, että lainat arvostetaan käypään arvoon sääntelyn mukaisesti käyttäen hyväksi relevanttia markkinatietoa.

Turva sijoittaa ainoastaan sellaisiin velkarahastoihin (listaamattomiin lainoihin sijoittava rahasto), jotka kyetään arvostamaan vakavaraisuuslaskennassa sääntelyn mukaisesti. Velkarahastot arvostetaan tyyppillisesti vuosineljänneksittäin.

Sijoituslainojen ja velkarahastojen ryhmään kuuluvat sijoitukset yhteissijoitusrakenteisiin LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus II Ky ja LähiTapiola Velkasijoitus III. Vuoden 2024 lopussa nämä olivat yhteensä 5,7 prosenttia sijoituksista.

## **Pääomasijoitukset**

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

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

Pääomarahastojen sijoitukset arvioidaan käyttäen kansainvälisesti yleisesti 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.

Pääomarahastojen ja noteeraamattomien osakesijoitusten osuus Turvan sijoitussalkussa vuoden 2024 lopussa oli yhteensä 1,8 prosenttia sijoituksista.

## **Talletukset**

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa. Turvan sijoitussalkussa vuoden 2024 lopussa määräaikaistalletusten osuus oli yhteensä 1,2 prosenttia sijoituksista. Talletukset tehdään Suomessa toimiviin luotettaviin pankkeihin sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Talletukset arvostetaan nimellisarvoon lisätynä kertyneellä korolla Komission Asetuksen (35/2015) 9 artiklan 4 kohdan suhteellisuusperiaatteen mukaisesti.

## **Muut varat**

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

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

## **D.2 Vakuutustekninen vastuuelka**

Turvan vakuutustekninen vastuuelka vakavaraisuuslaskennassa muodostuu parhaasta arviosta ja riskimarginaalista. Paras arvio lasketaan homogeenisiin riskiryhmiin vahinko- ja henkivakuutusvelvoitteista. Vahinkovakuutusvelvoitteet lasketaan erikseen korvausvastuun ja vakuutusmaksuvastuun osalta. Henkivakuutusvelvoitteet muodostuvat eläkemuoitoisista vahinkokohtaisista varauksista.

Korvausvastuu vakavaraisuuslaskennassa sisältää vahinkokohtaiset varaukset, kollektiivivarausten, vahinkojen käsittelykuluvarauksen ja korvausvastuun sijoitustoiminnan kulut. Muut kuin eläkemutoiset vahinkokohtaiset varaukset vastaavat ennen diskonttausta kirjanpidon varauksia. Kollektiivivaraus määritetään käyttäen viimeisimpään tilivuoteen ulottuvia korvaus- tai korvausmenokolmioita, joista korvausvastuun paras arvio on määritetty yleisillä aktuaarisilla menetelmillä (esimerkiksi Chain-Ladder- ja Bornhuetter-Ferguson -menetelmät). Vakavaraisuuslaskennan diskonttaamaton kollektiivivaraus poikkeaa kirjanpidon kollektiivivarauksesta vain siten, että diskonttaamaton kollektiivivaraus vakavaraisuuslaskennassa ei sisällä varmuusliäkertoimia. Solvenssi II -laskennassa vakuutustekninen vastuuelka sisältää riskimarginaalin.

Vakavaraisuuslaskennassa eläkemutoisten vahinkokohtaisten varausten määrittämisessä käytetään Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen yhteistyössä kehittämää referenssikuolevuusmallia (K2021), kuitenkin tilinpäätöksessä sovellettuja turvaavuuksia ei sovelleta parhaan arvion laskennassa. Malli on niin sanottu kohorttimalli, jossa eläkkeensaajan kuolevuuteen vaikuttaa ikä, sukupuoli ja syntymävuosi.

Vakuutusmaksuvastuun laskenta vakavaraisuuslaskennassa poikkeaa tilinpäätöksessä käytetystä ns. pro rata parte temporis -menetelmästä. Vakuutusmaksuvastuu vakavaraisuuslaskennassa on paras arvio tulevien kasvavien odotusarvosta sisältäen sopimukseen liittyvät vakuutusmaksut, korvaukset ja niihin liittyvät toimintakulut sekä liikekulut. Koska Solvenssi II:ssa on otettava huomioon kaikki sopimukseen sisältyvät vakuutusmaksut, vakuutusmaksuennakot sekä arviolta erääntymättömät vakuutusmaksusaamiset on siirretty osaksi vakuutusmaksuvastuuta. Vakuutusmaksuvastuu sisältää myös ne tulevat sopimukset, joihin on raportointihetkellä sitouduttu, vaikka vakuutuskausi ei vielä ole alkanut. Paras arvio lasketaan odotetun riskisuhteen kautta ottaen huomioon sopimusten tuleva raukeaminen.

Vastuuelan paras arvio Solvenssi II:n mukaisena saadaan diskonttaamalla kassavirta EIOPAn julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Koko vastuuelka diskontataan toisin kuin tilinpäätöksessä, jossa diskontataan vain tunnettu eläkemutoinen 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 jälleenvakuutus sopimukseen kohdistettavista maksuista ja lasketaan arvio jälleenvakuuttajien korvausmenolle.

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

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

## Riskimarginaali

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

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

## Vakuutusteknisen vastuuelan arvo ja ero kirjanpitoon

Markkinaehtoisesta vastuuelan määrä sekä sen ja tilinpäätöksen vastuuelan määrälliset erot 31.12.2024 tilanteesta on esitetty seuraavassa taulukossa.

M€	VAKUUTUSLAJI					VASTUU- VELKOJEN ERO S2 ja FAS	vakuutus maksu- saamiset - ennakot	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksu- saamiset - ennakot)
		Netto-BE	RM	BE+RM	FAS	FAS		
	1 Sairauskuluvakuutukset	11,7	0,9	12,5	17,2	-4,7	4,4	-0,3
	2 Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	3,2	0,3	3,5	4,3	-0,7	0,4	-0,3
	3 Työntekijäin tapaturmavakuutukset	1,9	0,4	2,3	4,8	-2,5	0,8	-1,7
	4 Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	10,2	2,3	12,5	25,5	-13,0	5,7	-7,4
	5 Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	18,4	1,9	20,4	25,7	-5,4	7,2	1,9
	6 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,8	0,3	1,0	1,5	-0,4	0,5	0,1
	7 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	14,5	1,4	15,9	26,2	-10,3	7,6	-2,7
	8 Yleiset vastuuvakuutukset	5,1	0,5	5,6	6,9	-1,3	0,6	-0,7
	10 Oikeusturvavakuutukset	3,5	0,2	3,7	5,1	-1,4	0,7	-0,7
	12 Muut taloudelliset menetykset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairauskuluvelvotteisiin liittyvät elinkorot ja							
	33 eläkkeet	9,9	0,2	10,1	11,2	-1,1		-1,1
	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluvelvotteisiin liittyvät							
	34 elinkorot ja eläkkeet	27,0	0,2	27,2	33,9	-6,7		-6,7
	<b>YHTEENSÄ</b>	<b>106,2</b>	<b>8,6</b>	<b>114,7</b>	<b>162,2</b>	<b>-47,5</b>	<b>27,9</b>	<b>-19,7</b>

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuuelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuuelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka on 47,5 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa suurempia 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 19,7 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka [sarake *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset – ennakot)*].

## Yhteenveto käytetyistä yksinkertaistuksista

- riskimarginaalin laskenta menetelmien 1 ja 2 välimuodolla
- vahinkovakuutusvelvoitteiden vahinkokohtaiset varaukset
- poikkeavasti laskettavat riskiryhmät (lakisääteisen tapaturmavakuutuksen suurvahinkopooli, 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 31.12.2024 arvostamisessa verrattuna tilanteen 31.12.2023 arvostamiseen on korkokäyrän päivittäminen vastaamaan tilanteen 31.12.2024 mukaista EIOPAn julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää.

### D.3 Muut velat

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

Myös laskennalliset verovelat kuuluvat muihin velkoihin. Laskennalliset verovelat muodostuvat markkina-arvoon arvostettujen tase-erien ja niiden verotuksellisen arvon (nykyinen kirjanpitoarvo) välisistä arvostuseroista, jotka realisoituessaan yhtiön tulokseen johtaisivat verojen maksuun. Laskennallista verovelkaa muodostuu sekä sijoitusomaisuuden että vakavaraisuustarkoituksiin arvostetun vastuuvelan arvostuseroista mukaan lukien tasoituspääty. Laskennallisten verovelkojen määrää ei diskontata. Laskennallisten verovelkojen määrä 31.12.2024 oli 17 957 674 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 31.12.2024 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	2 735 735
Velat (ei vakuutusvelat)	8 282 806

Summaan velat sisältyy henkilöstökulujaksotuksia. Työntekijäkuluista aiheutuneita velkoja olivat palkkajaksotukset 3 752 748 euroa ja sosiaalikulujaksotukset 16 228 euroa.

## D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

## D.5 Muut tiedot

### Tiedon laadun varmistaminen

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

Vakavaraisuuslaskennan kannalta prosesseja on kuvattu ja dokumentoitu. Tämä sisältää kuvaukset vastuuvelan laskennasta ja tietojen välittämisestä raportointijärjestelmään sekä muiden tase-erätietojen välittämisestä raportointijärjestelmään. Tase-erät luetaan osakirjanpitojärjestelmästä. Kirjanpito edellyttää käyttämänsä tiedon laadun varmistamista: kirjanpidon tulee vastata todellisia tapahtumia ja rahaliikennettä. Osakirjanpitojärjestelmien ja raportointijärjestelmän tietojen yhteneväisyys varmistetaan täsmäytyksin.

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

### Kuvaus taseen ulkopuolisista vastuista

Sijoitusomaisuudessa pääomasijoituksissa on avoinna olevia sijoitussitoumuksia. Tämä tarkoittaa, että kyseisistä pääomasijoituksista vastaavat tahot voivat kutsua yhtiöltä lisäsijoituksia ennalta sovitun määrän verran. Sijoitussitoumukset on otettu huomioon yhtiön sijoitusomaisuuden strategista allokaatiota määrätessä, mikä tarkoittaa, että pääomasijoituksiin liittyvät tuotto-odotukset, riskillisuus ja vaikutukset pääomavaateisiin on huomioitu toiminnan suunnittelussa. Avoimet sijoitussitoumukset 31.12.2024 olivat yhteensä 16 712 212 euroa.

Turvalla on sekä leasing- että vuokravastuita. Leasingvastuut koostuvat postimaksukoneen ja av-laitteiden leasingvuokrista. Leasingvastuiden määrä on 323 331 euroa. Vuokravastuissa on huomioitu palvelutoimistojen, -pisteiden ja muiden toimistotilojen ja autopaikkojen vuokrista aiheutuneet vastuut. Yhteismäärä on 986 981 euroa.

Turva on mukana LähiTapiola-ryhmän arvonlisäverollisuusryhmässä ja tähän liittyen ryhmän kiinteistöinvestointien arvonlisävastuu on 69 124 987 euroa. Muu arvonlisäveroryhmän arvonlisäverovastuu yhteistoimintayrityksien puolesta vuoden lopussa on 6 102 908 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 taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana on, että yhtiöllä on riittävästi omia varoja velvoitteiden täyttämiseksi. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on

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

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

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

Vakavaraisuustavoite asetetaan, ja esitettyjä periaatteita täydennetään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Kullekin riskitasolle määritellään toimintaperiaatteet liiketoiminnan riskinotolle ja tarvittavat toimenpiteet vakavaraisuuden turvaamiseksi. Vuonna 2024 omien varojen suhde pääomavaatimukseen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. Tilanteen 31.12.2024 ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkastellaan vuoteen 2028 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 31.12.2024 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1 000 €). Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	31.12.2024	31.12.2023	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	57 890	53 210	4 680
		Sijoitusten arvostusero	33 514	24 207	9 307
		Vastuuvelan arvostusero (sis. vakuutussaamiset ja -velat)	19 656	23 221	-3 564
		Muut arvostuserot	-9 685	-9 410	-275
		Tasoituspääoma	36 618	46 661	-10 043
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		27	30	-2
-Laskennalliset verovelat			-17 958	-18 818	860
-Tuleva voitonjako		Takuupääoman korko	-193	-233	41
<b>OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ</b>			<b>130 529</b>	<b>129 525</b>	<b>1 003</b>

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy muun muassa seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (+4,7 M€) johtui pääosin positiivisesta tilikauden tuloksesta
- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (+9,3 M€) johtui pääosin positiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- vastuvelan arvostuseron muutos (-3,6 M€) johtui pääosin korkotason muutoksista
- muiden arvostuserojen muutos (-0,3 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta
- laskennallisten verovelkojen muutos (+0,9 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 2024 oman pääoman määrä oli 68 548 tuhatta euroa (63 868 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 31.12.2024:

Milj. €		S II	FAS	ero
<b>VARAT</b>				
Aineettomat hyödykkeet		0,0	9,7	-9,7
Sijoitukset		253,2	218,6	34,6
JV-saamiset		16,5	2,2	14,3
VM-saamiset		7,9	39,0	-31,1
Muut		11,1	12,2	-1,1
		288,7	281,7	7,0
<b>VELAT</b>				
Vastuuvelka (S II: BE)		120,5	162,2	-41,8
Riskimarginaali		8,6	0,0	8,6
Tasoitusmäärä		0,0	36,6	-36,6
Verovelat		18,0	0,0	18,0
VM-velat		0,0	1,3	-1,3
Muut velat		11,0	13,0	-1,9
		158,0	213,1	-55,2
<b>Varat - Velat</b>		<b>130,7</b>	<b>68,5</b>	<b>62,2</b>

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

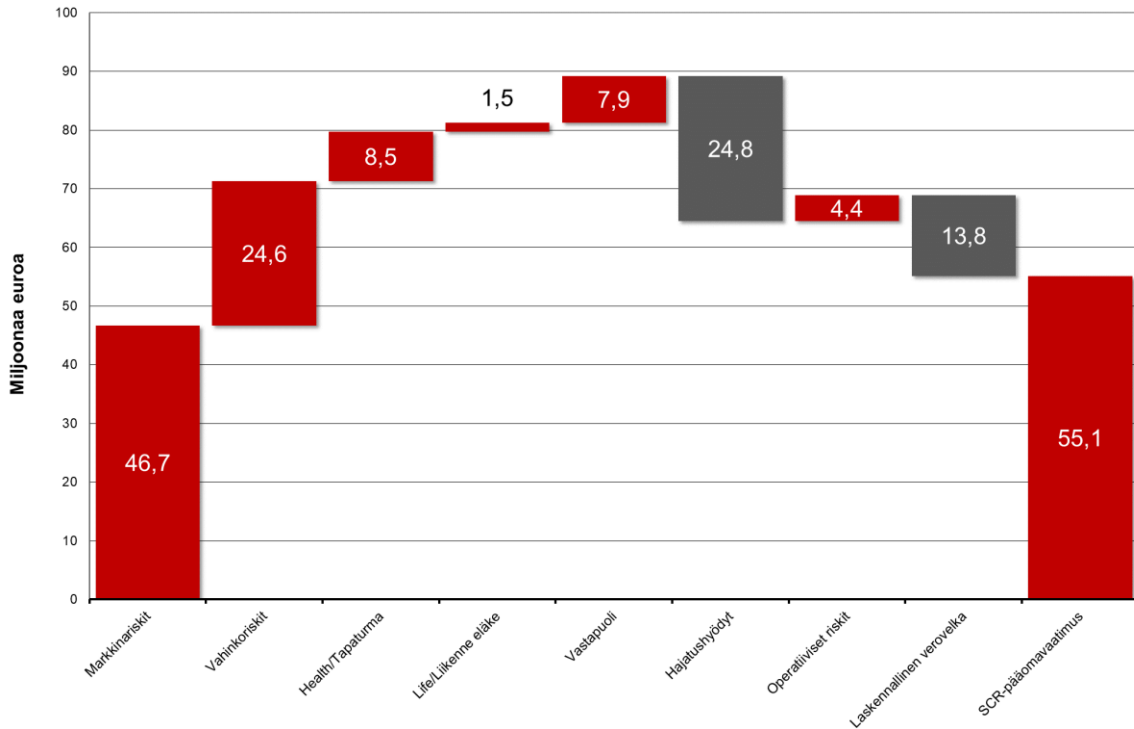
- sijoitukset ja vastuuvelka on arvostettu markkinaehtoisesti
- jälleenvakuutussaamiset (JV-saamiset) sisältää jälleenvakuuttajan osuudet vastuuvelasta
- vastuuvelkaan ei kuulu tasoitusmäärä
- laskennalliset verovelat otetaan huomioon.

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

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

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Turvan vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 31.12.2024 yhteensä 55,1 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 17,9 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Kuvaus laskennallisista verovelloista on esitetty luvussa D.3.

Vuoden 2024 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 130,5 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 237 prosenttia (2023: 258 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 730 prosenttia (776 %).

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2024:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	130,5 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	130,5 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	55,1 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	237 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	17,9 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	730 %

## 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 27.3.2025.



## 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

	Solvensi II -arvo
	C0010
Varat	
Aineettomat hyödykkeet	R0030 0
Laskennalliset verosaamiset	R0040 27
Eläke-etuksien ylijäämä	R0050 0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 9 964
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070 243 206
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080 14 964
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090 0
Osakkeet	R0100 6 369
Osakkeet – listatut	R0110 6 002
Osakkeet – listaamattomat	R0120 367
Joukkovelkakirjalainat	R0130 171
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140 0
Yrityslainat	R0150 171
Strukturoidut velkakirjat	R0160 0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170 0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 218 612
Johdannaiset	R0190 0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 3 090
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 14 299
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280 2 191
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290 2 396
NSLT-sairausvakuutus	R0300 -205
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310 12 108
SLT-sairausvakuutus	R0320 341
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330 11 767
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340 0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350 0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360 7 883
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370 2 229
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380 4 025
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 6 896
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420 182
Varat yhteensä	R0500 288 711

S.02.01.02

Tase

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510 79 600
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 61 473
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 54 883
Riskimarginaali	R0550 6 590
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 18 127
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 16 560
Riskimarginaali	R0590 1 567
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 49 415
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 10 446
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 10 285
Riskimarginaali	R0640 161
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 38 969
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 38 726
Riskimarginaali	R0680 243
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 17 958
Johdannaiset	R0790 0
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 2 736
Jälleenvakuutusvelat	R0830 0
Velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 8 283
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 157 992
Varojen ja velkojen erotus	R1000 130 719







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	38 726
R0080	0		0	0		0	0	11 767
R0090	0		0	0		0	0	26 959
R0100	0	0			0			243
R0200	0	0			0			38 969

	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	38 726		0	0	10 285	0	10 285
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	11 767		0	0	341	0	341
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	26 959		0	0	9 944	0	9 944
Riskimarginaali	R0100	0	243	0			161	0	161
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	0	38 969	0			10 446	0	10 446



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	4 578	110	-1 248	1 506	11 996	369
R0140	-66	-5	-196	-878	-33	-9
R0150	4 644	115	-1 052	2 384	12 029	378
R0160	7 034	3 064	3 023	11 829	6 418	395
R0240	0	0	62	4 050	0	0
R0250	7 034	3 064	2 961	7 779	6 418	395
R0260	11 612	3 174	1 775	13 335	18 415	763
R0270	11 678	3 179	1 909	10 163	18 447	773
R0280	856	329	381	2 327	1 907	255
R0320	12 468	3 503	2 156	15 662	20 322	1 018
R0330	-66	-5	-134	3 172	-33	-9
R0340	12 534	3 508	2 290	12 490	20 354	1 028

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

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

Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä 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

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

Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä 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	4 621	-330	0	246	0
R0140	-929	-37	0	0	0
R0150	5 550	-293	0	246	0
R0160	8 965	5 637	0	3 216	0
R0240	46	200	0	0	0
R0250	8 919	5 437	0	3 216	0
R0260	13 586	5 307	0	3 461	0
R0270	14 469	5 144	0	3 462	0
R0280	1 416	452	0	218	0
R0330	-883	163	0	0	0
R0340	15 885	5 596	0	3 680	0

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 jälle-en- vakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälle-en- vakuutus	Meri-, Ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälle-en- vakuutus	Omaisuu- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälle-en- vakuutus		
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	21 845
R0140	0	0	0	0	-2 166
R0150	0	0	0	0	24 012
R0160	0	0	0	0	49 598
R0240	0	0	0	0	4 357
R0250	0	0	0	0	45 240
R0260	0	0	0	0	71 443
R0270	0	0	0	0	69 252
R0280	0	0	0	0	8 157
R0320	0	0	0	0	79 600
R0330	0	0	0	0	2 191
R0340	0	0	0	0	77 409

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	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	<del>R0100</del>	243	R0100	243	12 407
N-9	R0160	39 768	14 846	1 478	525	293	197	122	65	140	12		R0160	12	57 445
N-8	R0170	45 069	12 755	1 834	679	266	224	131	53	2			R0170	2	61 013
N-7	R0180	44 216	12 805	1 546	532	212	221	52	110				R0180	110	59 692
	R0190	49 013	15 692	1 591	611	222	241	34					R0190	34	67 405
N-5	R0200	49 568	13 246	1 479	622	6	51						R0200	51	64 972
N-4	R0210	46 894	11 776	2 042	433	240							R0210	240	61 385
N-3	R0220	54 362	18 618	2 271	762								R0220	762	76 014
N-2	R0230	67 282	19 343	2 062									R0230	2 062	88 687
N-1	R0240	68 873	21 327										R0240	21 327	90 200
N	R0250	77 886											R0250	77 886	77 886
												Yhteensä	R0260	102 728	717 104

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Aiemmat	<del>R0100</del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	<del></del>	R0100
N-9	R0160	0	5 913	3 425	2 419	1 526	724	1 072	1 176	1 005	736	R0160
N-8	R0170	24 716	5 849	3 155	1 873	853	776	996	996	627		R0170
N-7	R0180	25 211	5 203	3 101	1 395	839	690	1 277	1 062			R0180
N-6	R0190	28 349	5 386	1 935	1 143	714	647	839				R0190
N-5	R0200	26 297	7 786	1 582	816	530	240					R0200
N-4	R0210	28 606	5 787	1 351	861	496						R0210
N-3	R0220	33 171	6 549	1 527	625							R0220
N-2	R0230	29 775	4 281	1 642								R0230
N-1	R0240	28 331	4 651									R0240
N	R0250	30 626										R0250
												Yhteensä
												R0260

Yhteensä

49 598

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  
 Täsmäytserä  
 Etuoikeudeltaan huonommat velat  
 Laskennallisten nettoverosaamisten määrä  
 Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmäytseränä 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 tarkoitetut

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	119 841	119 841			
R0140	0		0	0	0
R0160	27				27
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	130 526	130 499	0	0	27
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	130 526	130 499	0	0	27
R0510	130 499	130 499	0	0	
R0540	130 526	130 499	0	0	27
R0550	130 499	130 499	0	0	
R0580	55 123				
R0600	17 877				
R0620	237 %				
R0640	730 %				

Täsmäytserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

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

Täsmäytserä

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	130 719			
R0710	0			
R0720	193			
R0730	10 685			
R0740	0			
R0760	119 841			
R0770	0			
R0780	3 394			
R0790	3 394			

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset

Perus-SCR

Markkinariski

Vastapuoliriski

Henkivakuutusriski

Sairausvakuutusriski

Vahinkovakuutusriski

Hajautus

Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

Brutto-SCR	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Yksinker- taistukset
C0110	C0090	C0120
R0010	46 685	
R0020	7 950	
R0030	1 514	ei mitään
R0040	8 503	ei mitään
R0050	24 567	ei mitään
R0060	-24 757	
R0070	0	
R0100	64 462	

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvelkaan 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

Keskimmääiseen 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	4 442
R0140	0
R0150	-13 781
R0160	0
R0200	55 123
R0210	0
R0211	
R0212	
R0213	
R0214	
R0220	55 123
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Kyllä/Ei
	C0109
R0590	Kyllä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-13 781
R0650	-13 781
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	-13 781

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR<sub>NL</sub> Tulos

	C0010
R0010	17 102

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	11 677	28 377
R0030	3 179	2 515
R0040	1 909	5 841
R0050	10 164	27 841
R0060	18 448	43 276
R0070	772	2 521
R0080	14 469	32 515
R0090	5 145	3 072
R0100	0	0
R0110	3 461	3 977
R0120	0	0
R0130	28	121
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR<sub>L</sub> Tulos

	C0040
R0200	775

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – taatut etuudet  
 Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet  
 Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet  
 Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet  
 Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden 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	36 903	
R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

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

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	17 877
R0310	55 123
R0320	24 805
R0330	13 781
R0340	17 877
R0350	4 000
	C0070
R0400	17 877