

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 31.12.2025

Y-tunnus 0211695-5

26.3.2026

Sisällys

YHTEENVETO

A.	LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	4
A.1	YHTIÖ JA LIIKETOIMINTA	4
A.2	VAKUUTUSLIIKETOIMINNAN TULOKSELLISUUS	7
A.3	SIOITUSTOIMINNAN TULOKSELLISUUS	8
A.4	MUIDEN TOIMIEN TULOKSELLISUUS.....	11
A.5	MUUT TIEDOT	12
B.	HALLINTOJÄRJESTELMÄ	13
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
C.	RISKIPROFIILI	28
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	40
C.7	MUUT TIEDOT	40
D.	ARVOSTUS VAKAVARAISSUUSTARKOITUKSIIN	44
D.1	VARAT	44
D.2	VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA	47
D.3	MUUT VELAT.....	49
D.4	VAIHTOEHTOISET ARVOSTUSMENETELMÄT	50
D.5	MUUT TIEDOT	50
E.	PÄÄOMANHALLINTA	51
E.1	OMAT VARAT	51
E.2	VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUS JA VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUS	54
E.3	DURAATIOPOHJAISEN OSAKERISKIALAOSION KÄYTTÖ VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN LASKENNASSA	54
E.4	STANDARDIKAAVAN JA KÄYTETYN SISÄISEN MALLIN VÄLISET EROT	55
E.5	VÄHIMMÄISPÄÄOMAVAATIMUKSEN JA VAKAVARAISSUUSPÄÄOMAVAATIMUKSEN TÄYTTÄMÄTTÄ JÄTTÄMINEN.....	55
E.6	MUUT TIEDOT	55
F.	VAKAVARAISSUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN LAADINTA	56
G.	LIITTEET.....	57

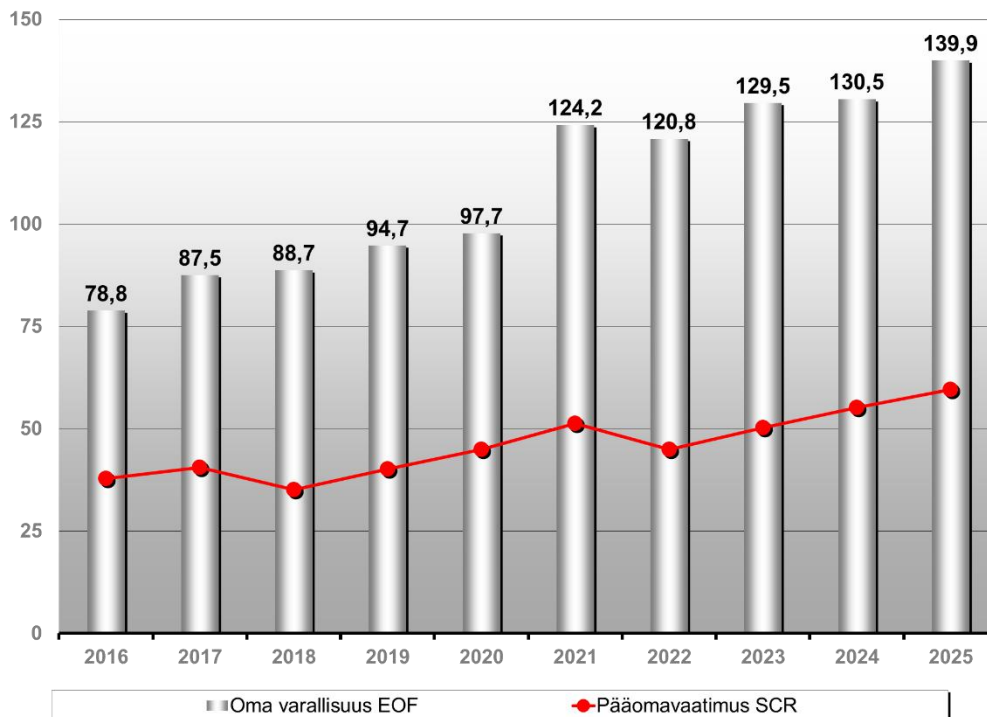
Yhteenveto

Vuonna 2025 Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva saavutti henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastyytyväisyyden neljännentoista kerran EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa. Vuonna 2025 Turvan vakuutusmaksutulo kasvoi 4,4 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Yhdistetty kulusuhde parani 101,7 prosenttiin (2024: 105,9 %), ja vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -2,5 miljoonaa euroa (-8,5 milj. e). Vahvan sijoitustoiminnan tuloksen myötä kokonaistulokseksi muodostui 8,0 miljoonaa euroa (5,6 milj. e). Tilikauden aikana vakavaraisuus säilyi vahvana.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Turvan oma varallisuus (EOF), vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), vähimmäispääomavaatimus (MCR) sekä solvenssisuhde (EOF/SCR) vuosina 2025 ja 2024.

Milj. €	2025	2024
Oma varallisuus (EOF)	139,9	130,5
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	59,6	55,1
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	18,1	17,9
Solvenssisuhde (EOF/SCR)	235 %	237 %
EOF / MCR	772 %	730 %

Vuoden 2025 lopussa oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 235 prosenttia (2024: 237 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 772 prosenttia (730 %). Seuraavassa kuvaajassa on esitetty Turvan vakavaraisuus EU-tason Solvenssi II -sääntelyn mukaan vuosilta 2016–2025 (milj. €):



Vuoden 2025 aikana vakuutustekninen vastuuelka vakavaraisuuslaskennassa pieni, mikä johtui erityisesti EIOPAn julkaiseman riskittömän korkokäyrän päivittämisestä.

Turvan tuotteiden ja järjestelmien kehityshanke jatkui vuonna 2025. Aiemmin on uudistettu henkilöasiakkaiden koti-, henkilö-, metsä-, vene- ja eläinvakuutukset. Vuonna 2025 otettiin käyttöön uudet henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutus tuotteet. Lisäksi aloitettiin yritysvakuuttamisen järjestelmien uudistaminen.

Vuonna 2025 ja alkuvuonna 2026 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 2025 saavutimme henkilöasiakkaissa vakuutusalan parhaan asiakastytyväisyyden neljännentoista kerran. EPSI Rating Vakuutus -tutkimuksessa Turvan yksityisasiakkaiden asiakastytyväisyys oli tasolla 78,8 alan keskiarvon ollessa 75,2. Saavutimme henkilöasiakkaissa alan parhaan asiakastytyväisyyden myös aikaisemmin vuosina 2011–2014 ja 2016–2024.

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 31.12.2025 olivat seuraavat:

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

Yleinen Lehtimiesliitto YLL ry
Yrjö Sirolan Säätiö sr

osuudet	osuudet
1	1 681,88
6	10 091,28
6 032	10 145 096,81

Takuupääomanomistajien yhteystiedot ovat seuraavat:

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

Yhteystiedot

PL 183, 00581 Helsinki
PL 313, 00531 Helsinki
PL 337, 00531 Helsinki
PL 101, 00531 Helsinki
Työeläkeyhtiö Elo, 00041 Elo
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
PL 54, 00531 Helsinki
PL 326, 00531 Helsinki
PL 157, 00531 Helsinki
Asemamiehenkatu 2, 00520 Helsinki
Mikonkatu 8 A, 00100 Helsinki
John Stenbergin ranta 6, 00530 Helsinki
PL 373, 00531 Helsinki
PL 747, 33101 Tampere
PL 107, 00531 Helsinki
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
LähiTapiola-ryhmä, 02010 Lähitapiola
PL 72, 00501 Helsinki
Siltasaarenkatu 18–20 C, 00530 Helsinki
PL 256, 00531 Helsinki
Lintulahdenkatu 10, 00500 Helsinki

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

Turvan toimintaa valvoo ja tarkastaa Suomen Pankin yhteydessä toimiva Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, Helsinki, www.finanssivalvonta.fi). Turvan vastuuvälvojana Finanssivalvonnassa 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 2025 lopussa emoyhtiön lisäksi Kiinteistöosa-
keyhtiö Turvarinne ja neljä asunto-osakeyhtiötä:

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

Turva on LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön tytäryhtiö. LähiTapiola Keskinäisellä Vakuutusyhtiöllä on takuupääomanomistajien sopimuksen perusteella oikeus nimittää enemmistö Turvan hallitukseen. Vuonna 2025 Turvan hallituksessa oli kuusi jäsentä, joista kaksi on 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 sairauskuluvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet
- 34 Vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuluvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet.

Turva harjoittaa liiketoimintaa koko Suomen alueella.

Merkittävät liiketoiminnan tapahtumat

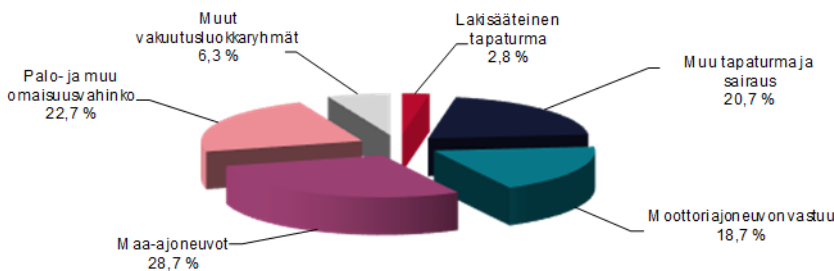
Turvan tuotteiden ja järjestelmien uudistushanke jatkui vuonna 2025. Vuonna 2025 otettiin käyttöön uudet henkilöasiakkaiden ajoneuvovakuutustuotteet. Lisäksi aloitettiin yritysvaluuttamisen järjestelmien uudistaminen.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva toimii vain Suomessa. Vuonna 2025 Turvan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 4,4 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusmaksutulo oli yhteensä 161,9 miljoonaa euroa, ja se jakautui vakuutusluokkaryhmille seuraavasti:

	2025 Milj. €	2024 Milj. €	+/- %
Lakisääteinen tapaturma	4,5	6,1	-25,9
Muu tapaturma ja sairaus	33,6	31,0	8,2
Moottoriajoneuvon vastuu	30,3	29,7	2,1
Maa-ajoneuvot	46,5	43,3	7,2
Palo- ja muu omaisuusvahinko	36,8	35,2	4,5
Muut vakuutusluokkaryhmät	10,3	9,8	4,9
Yhteensä	161,9	155,1	4,4

Vakuutusmaksutulon jakautuminen 2025



Tuloslaskelman maksetut korvaukset vuonna 2025 olivat 119,5 miljoonaa euroa, jossa oli 2,4 prosenttia kasvua edelliseen vuoteen verrattuna. Vahinkosuhte vuonna 2025 oli 75,5 prosenttia (78,8 %).

Vuoden 2025 tilinpäätöksessä eläkeuotoinen korvausvastuu laskettiin käyttäen Tapaturmavakuutuskeskuksen, Liikennevakuutuskeskuksen ja Potilasvakuutuskeskuksen vuonna 2021 päivittämää referenssikuolevuusmallia (K2021) kuten vuotta aiemminkin.

Laskuperusteisiin ei tehty tulokseen vaikuttavia muutoksia vuoden 2025 tilinpäätöksessä.

Jälleenvakuutussuojaan ei tehty merkittäviä rakenteellisia muutoksia vuoden aikana.

Varsinaiset toiminnan kulut ennen toimintokohtaisia siirtoja ja jälleenvakuutuksen palkkioita olivat 56,7 miljoonaa euroa (53,5 milj. e). Toimintokohtaisen jaon ja jälleenvakuutuspalkkioiden jälkeen tuloslaskelman liikekulut olivat 40,0 miljoonaa euroa (38,8 milj. e). Tuloslaskelman liikekulusuhteeksi vuonna 2025 muodostui 26,2 prosenttia (27,2 %).

Vuoden 2025 yhdistetty kulusuhde oli 101,7 prosenttia (105,9 %) ja ilman perustekorkokulua 101,2 prosenttia (105,5 %). Vakuutustekniseksi katteeksi ennen tasoitusmäärän muutosta muodostui -2,5 miljoonaa euroa (-8,5 milj. e).

Vakuutusliiketoiminnan tuotot, kulut ja tulos vakuutusluokkaryhmittäin jakautuivat vuosina 2025 ja 2024 seuraavan taulukon mukaisesti.

		Vakuutus- maksutulo ennen 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- tekninen kate ennen sijoitus- toiminnan nettotuottoa
Työtapaturma- ja ammattitautivakuutus	2025	4 494 795,10	4 535 131,10	-3 783 235,21	-1 542 937,82	-144 264,53	-935 306,46
	2024	6 061 850,52	5 307 767,52	-2 854 216,29	-1 560 325,35	9 373,00	902 598,88
Muu tapaturma ja sairaus	2025	33 560 274,76	31 820 678,76	-27 402 948,16	-7 884 776,87	-117 332,04	-3 584 378,31
	2024	31 003 404,24	29 703 308,24	-25 566 554,05	-6 956 613,82	-105 580,42	-2 925 440,05
Moottorijoneuvon vastuu	2025	30 340 847,24	30 256 312,24	-16 523 480,44	-8 326 194,68	-873 453,33	4 533 183,79
	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
Maa-ajoneuvot	2025	46 465 024,57	45 217 138,57	-39 285 259,41	-10 521 135,12	117 242,13	-4 472 013,83
	2024	43 339 463,54	40 989 063,54	-41 534 407,86	-10 206 964,18	-83 031,14	-10 835 339,64
Alukset, ilma-alukset, raitteilla liikk. kalusto ja kuljetus	2025	30 583 109,30	2 551 604,30	-1 995 748,65	-595 307,00	-16 761,72	-56 213,07
	2024	2 505 483,92	2 466 205,92	-1 933 115,55	-522 728,70	-15 082,94	-4 721,27
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2025	36 812 999,10	35 918 548,10	-26 257 291,41	-9 820 536,27	-235 786,95	-395 066,53
	2024	35 215 962,07	33 099 580,07	-24 559 325,13	-9 707 816,95	-869 589,58	-2 037 151,59
Vastuu	2025	3 443 845,02	3 355 988,02	219 200,29	-826 139,46	-63 411,57	2 685 637,28
	2024	3 169 647,36	3 288 562,36	-1 166 844,31	-719 243,01	-65 102,09	1 337 372,95
Oikeusturva	2025	4 095 237,81	4 024 542,81	-3 589 900,79	-943 581,51	0,00	-508 939,49
	2024	3 977 143,20	3 922 280,20	-3 218 001,45	-825 360,95	0,00	-121 082,20
Muut	2025	151 057,02	145 020,02	-60 709,15	-36 447,40	-18 058,84	29 804,63
	2024	142 720,18	169 914,18	-57 437,26	-31 442,40	-17 855,30	63 179,22
Ensivakuutus yhteensä	2025	161 947 189,92	157 824 963,92	-118 679 372,93	-40 497 056,13	-1 351 826,85	-2 703 291,99
	2024	155 146 035,99	148 078 586,99	-112 687 118,44	-39 302 903,61	-4 699 829,13	-8 611 264,19
Jälleenvakuutus	2025	0,00	0,00	163 652,17	0,00	-719,00	162 933,17
	2024	0,00	0,00	150 702,59	0,00	1 760,00	152 462,59
Yhteensä	2025	161 947 189,92	157 824 963,92	-118 515 720,76	-40 497 056,13	-1 352 545,85	-2 540 358,82
	2024	155 146 035,99	148 078 586,99	-112 536 415,85	-39 302 903,61	-4 698 069,13	-8 458 801,60
Tasoituserän muutos	2025						5 698 331,00
	2024						10 043 023,00
Vakuutustekninen kate	2025						3 157 972,18
	2024						1 584 221,40

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

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Turvan sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 268,1 miljoonaa euroa (259,2 milj. euroa). Turvan sijoitusjakauma käyvin arvoin tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

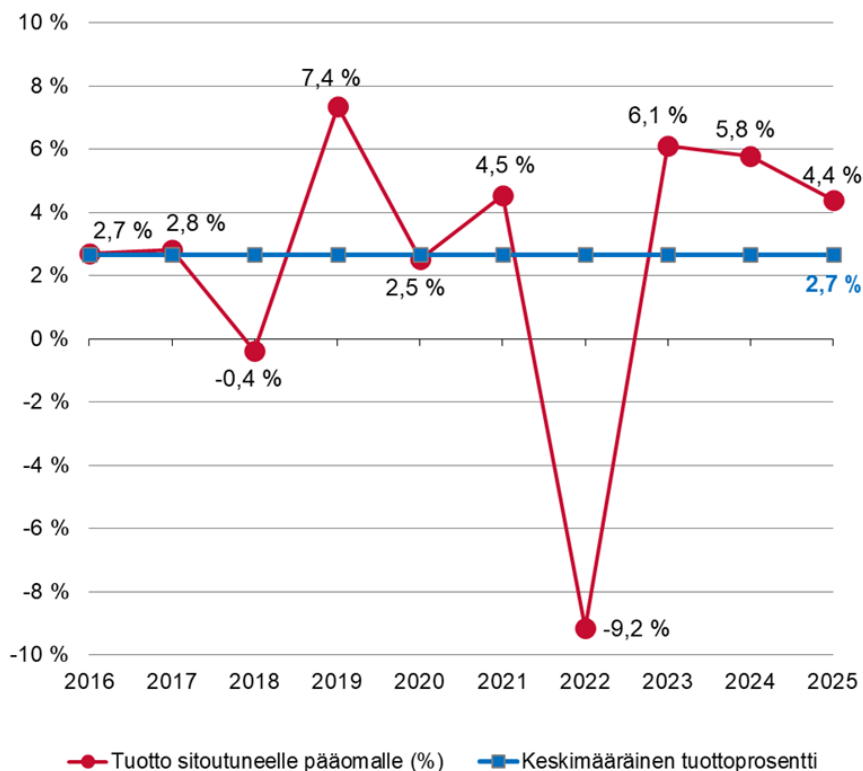
Sijoitusjakauma käyvin arvoin	31.12.2025		31.12.2024	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%
Korkosijoitukset	151,7	56,6	150,6	58,1
Osakesijoitukset	75,5	28,2	67,4	26,0
Kiinteistösijoitukset	40,8	15,2	41,1	15,9
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	268,1	100,0	259,2	100,0

Korkosijoitusten osuus Turvan sijoitusomaisuudesta oli vuoden 2025 lopussa 56,6 prosenttia (58,1 %) ja korkosijoitusten tuotto vuoden aikana oli 3,0 prosenttia (4,6 %). Osakesijoitusten osuus oli 28,2 prosenttia (26,0 %) sisältäen pääomarahastot mukaan lukien lainarahastot sekä noteeraamattomat osakkeet. Osakesijoitusten tuotto vuoden aikana oli 10,9 prosenttia (12,2 %). Kiinteistösijoitusten osuus oli 15,2 prosenttia (15,9 %) ja kiinteistösijoitukset tuottivat 0,3 prosenttia (2,1 %) sisältäen omassa käytössä olevat kiinteistöt. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle tilinpäätösraportoinnin mukaisena on esitetty seuraavassa taulukossa:

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2025			31.12.2024
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto %	Tuotto %
Korkosijoitukset	4,6	154,7	3,0	4,6
Osakesijoitukset	7,5	68,6	10,9	12,2
Kiinteistösijoitukset	0,1	40,6	0,3	2,1
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	12,2	263,9	4,6	6,0
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,8			
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	11,5	263,9	4,4	5,8

Käyvin arvoin tarkasteltuna sijoitusten nettotuotto vuonna 2025 oli 11,5 miljoonaa euroa (14,6 milj. e) ja sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,4 prosenttia (5,8 %).

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



Vuoden 2025 tuloslaskelmassa sijoitustoiminnan tuotot olivat yhteensä 7,2 miljoonaa euroa (7,6 milj. e). Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin olivat 1,2 miljoonaa euroa (1,1 milj. e), ja tuotot muista sijoituksista olivat 3,0 miljoonaa euroa (3,0 milj. e). Tuottoihin sisältyi arvonalennusten palautuksia 1,1 miljoonaa euroa (1,2 milj. e) ja myyntivoittoja 1,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. e).

Sijoitustoiminnan kulut olivat yhteensä 3,4 miljoonaa euroa (2,3 milj. e). Kuluihin sisältyi vastikkeita ja muita kiinteistösijoitusten kuluja yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (0,7 milj. e). Myyntitappioita kirjattiin 0,8 miljoonaa euroa (0,2 milj. e) ja arvonalennuksia 1,0 miljoonaa euroa (0,5 milj. e). Muita kuluja sisältäen korkokulut olivat yhteensä 1,0 miljoonaa euroa (0,9 milj. e). Sijoitustoiminnan nettotuotoksi vuonna 2025 muodostui 3,8 miljoonaa euroa (5,3 milj. e).

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut tilinpäätöksessä 2025 ja sitä edeltävässä tilinpäätöksessä jakautuivat seuraavasti:

Sijoitustoiminnan tuotot	2025	2024
Tuotot kiinteistösijoituksista muihin yrityksiin		
Korkotuotot	244,29	386,61
Muut tuotot	1 202 561,86	1 136 798,47
<i>Yhteensä</i>	<u>1 202 806,15</u>	<u>1 137 185,08</u>
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	1 707 408,38	1 457 509,31
Korkotuotot	530 956,21	773 424,82
Muut tuotot	807 290,26	748 517,17
<i>Yhteensä</i>	<u>3 045 654,85</u>	<u>2 979 451,30</u>
Yhteensä	4 248 461,00	4 116 636,38
Arvon alentumisten palautukset	1 089 370,54	1 195 177,46
Myyntivoitot	1 859 797,51	2 279 572,34
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	7 197 629,05	7 591 386,18
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yritykset	-356 849,61	-443 445,15
Muut yritykset	-172 570,35	-205 585,56
<i>Yhteensä</i>	<u>-529 419,96</u>	<u>-649 030,71</u>
Kulut muista sijoituksista	-968 868,25	-882 802,18
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Saman konsernin yritykset	-4 349,40	-8 088,21
Muut yritykset	-43 271,02	-43 800,73
<i>Yhteensä</i>	<u>-47 620,42</u>	<u>-51 888,94</u>
Yhteensä	-1 545 908,63	-1 583 721,83
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	-1 042 043,98	-496 020,72
<i>Yhteensä</i>	<u>-1 042 043,98</u>	<u>-496 020,72</u>
Myyntitappiot	-845 057,16	-215 978,46
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-3 433 009,77	-2 295 721,01
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonalentumisia ja niiden oikaisua	3 764 619,28	5 295 665,17
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	<u>3 764 619,28</u>	<u>5 295 665,17</u>

Suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappioita ei ollut vuonna 2025; omaan pääomaan sisältyvästä yhtiöjärjestyksen 4 §:ssä tarkoitettusta käyttörahastosta tehtiin yhteensä 120 000 euroa lahjoituksia vuonna 2025. Turvalla ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Turvan muut tuotot ja kulut vuosina 2025 ja 2024 olivat seuraavat:

MUUT TUOTOT JA KULUT

	2025	2024
Muut tuotot	686 300,37	510 274,66
Muut kulut	-1 647 105,51	-1 034 339,01
Muut tuotot ja kulut	-960 805,14	-524 064,35

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 2025 ja 2024 olivat seuraavat:

		2025	2024
YHTIÖN KOKO			
Vakuutusmaksutulo	M€	161,9	155,1
Liikevaihto	M€	162,3	153,9
TOIMINNAN TEHOKKUUS			
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	101,2	105,5
Yhdistetty kulusuhde	%	101,7	105,9
Vahinkosuhte	%	75,5	78,8
Liikekulusuhde	%	26,2	27,2
TULOSKEHITYS			
Liikevoitto / -tappio	M€	0,3	-3,7
Kokonaistulos	M€	8,0	5,6
TASE			
Oma pääoma	M€	73,0	68,5
Tasoisuus	M€	30,9	36,6

Liiketoimintaa ja tuloksellisuutta koskevia tarkempia tietoja on esitetty Turvan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuodelta 2025.

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.

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

Hallintoelimet ja niiden keskeiset tehtävät

Turvan ylin päätöksentekaelin 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 takuuosuuksiin perustuvaa äänivaltaa on rajoitettu vakuutusyhtiölaissa ja Turvan yhtiöjärjestyksessä.

Turvan hallintoneuvostolla on valvontatehtävä, joka perustuu keskinäiseen yhtiömuotoon ja osakkaina olevien asiakkaiden ja takuupääoman omistajien rooliin yhtiön hallinnossa. Hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa, valitsee hallituksen jäsenet sekä antaa varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntonsa tilinpäätöksen ja tilintarkastuskertomuksen perusteella. 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 oli vuonna 2025 kuusi (1.1.2026 alkaen seitsemän) jäsentä. Hallituksen jäsenet 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. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtajan lisäksi kuuden liiketoimintayksikön johtajat. Liiketoimintayksiköt ovat Asiakkaat ja palvelut, Ihmiset ja kulttuuri, Laskenta ja hallinto, Myynti ja markkinointi, Talous ja tietohallinto sekä Vakuutukset ja korvaukset.

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

Keskeiset toiminnot

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

Keskeiset toiminnot Turvassa ovat seuraavat:

Hallintojärjestelmään kuuluvat toiminnot

- Riskienhallintatoiminto
- Aktuaaritoiminto
- Compliance-toiminto
- Sisäinen tarkastus

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 2025 palkka- ja palkitsemispolitiikan mukaiset vuosipalkasta laskettavat tulospalkkiotasot olivat seuraavat:

- konttoritoimihenkilöt: maksimitaso 6 % vuosipalkasta
- esihenkilöt ja erikoisasiantuntijat: maksimitaso 8 % vuosipalkasta
- asiantuntijapäälliköt, vastuualueiden päälliköt, palvelujohtajat ja johtajat: maksimitaso 10–40 % vuosipalkasta
- toimitusjohtaja: maksimitaso 50 % vuosipalkasta.

Vuonna 2025 henkilöstön tulospalkkiotavoite koostui Turvan palvelun laatua, vakuutustoiminnan kasvua, kannattavuutta sekä asiakkaiden digitaalisten palveluiden käyttäystä mittaavien tunnuslukujen kehityksestä. Lisäksi kaikilla esihenkilöillä oli henkilöstötutkimuksen tulokseen liittyvä tulospalkkiotavoite, ja johtoryhmällä ja palvelujohtajilla oli Turvan kestävyystavoitteisiin sidottu tulospalkkiotavoite.

Aluemyyntipäälliköillä ja yrityspalvelun palvelupäälliköllä oli myyntitoiminnan luonteen takia 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

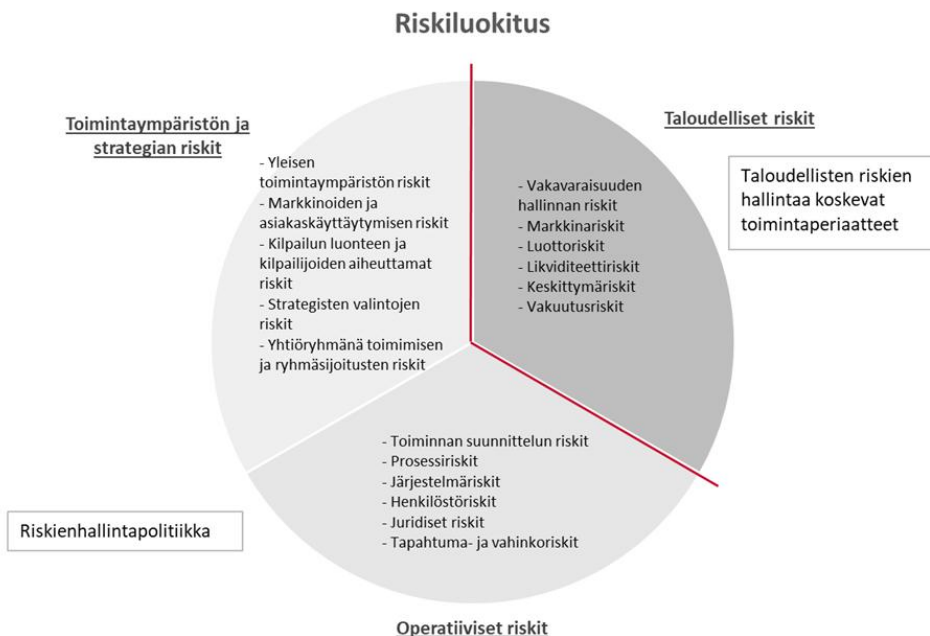
oikeudenkäynti taloudellista väärinkäytöstä koskevassa asiassa. Lisäksi erilaiset kurinpito- ja huomautusmenettelyt voivat antaa aiheen uudelleenarviointiin. Edellä mainituista seikoista tulee välittömästi ilmoittaa hallinto ja compliance -yksikölle, jonka tulee ryhtyä riittäviin toimenpiteisiin hallinnon 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 uhkiiin ja mahdollisuuksiin, jotta yhtiön strategian ja toimintasuunnitelman mukaiset tavoitteet saavutetaan. Vahinkovakuutusyhtiöllä on oltava yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä sisäinen valvonta ja riittävät riskienhallintajärjestelmät.

Turvan riskienhallinta perustuu yhtiössä määriteltyihin riskienhallinnan periaatteisiin sekä voimassa oleviin viranomaismääräyksiin. Tavoitteena on edistää asiakkaiden taloudellisen turvan jatkuvuutta ja tukea liiketoiminnan toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Turvassa noudatetaan hallituksen hyväksymää riskienhallintapolitiikkaa, taloudellisten riskien hallintaa koskevia toimintaperiaatteita sekä ORSA-politiikkaa (ORSA = oma riski- ja vakavaraisuusarvio), jossa on kuvattu riskienhallinnan järjestämisen yleiset periaatteet. Poliitikoissa ja suunnitelmissa käytettävä riskien luokittelu on esitetty seuraavassa kaaviossa.

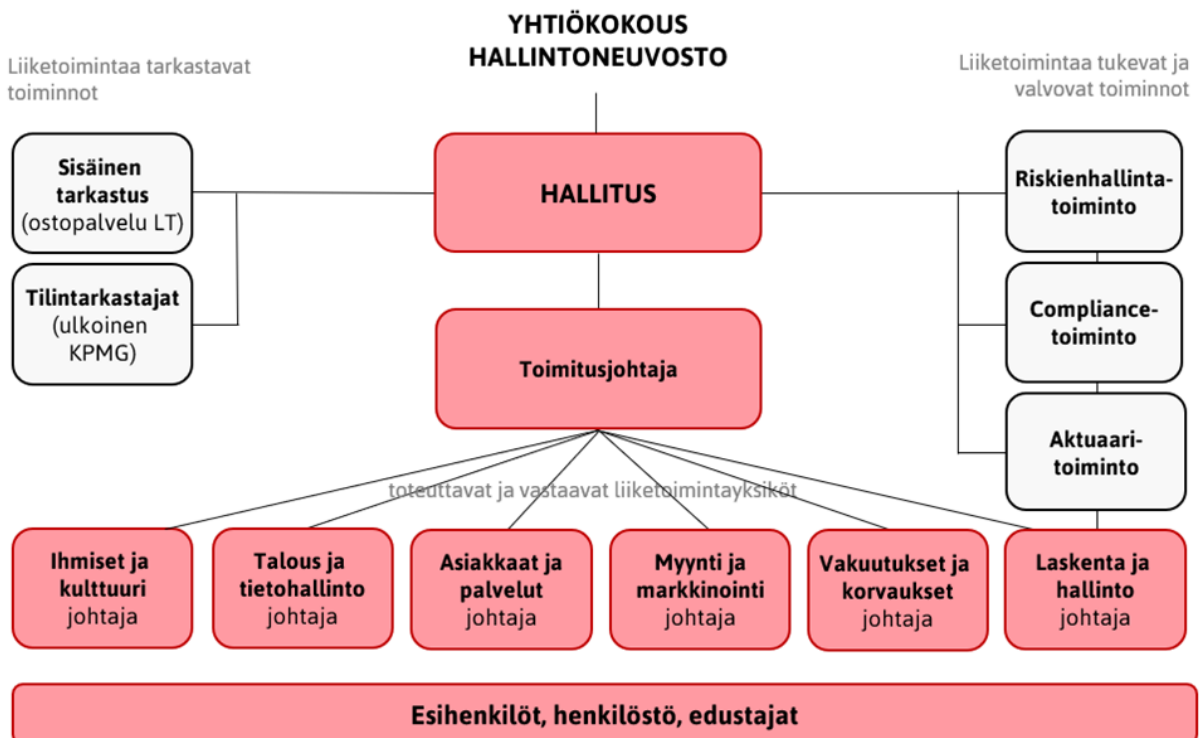


Politiikoissa ja toimintaperiaatteissa määriteltyjä periaatteita täydennetään ja täsmennetään suunnitelmissa, joista keskeisimmät ovat toimintasuunnitelma, sijoitussuunnitelma sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelma.

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

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

ja arvioi kehittyviä riskejä 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, likvideettiriskien 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"> • lakisääteisten vakavaraisuusvaatimusten täyttämisestä ja liiketoiminnan riskinoton pysymisestä määritellyn riskinottohalukkuuden rajoissa jatkuvasti ottaen huomioon oma riskiprofiili ja omat liiketoimintasuunnitelmat • lakisääteisten vaatimusten täyttämisestä myös odottamattomien mutta mahdollisten tappioiden varalta; tätä varten määritellään yhteistyössä liiketoiminnan kanssa laskettavat stressit ja skenaariot • vakuutusteknistä vastuuvulkaa koskevien vaatimusten jatkuvasta noudattamisesta • riskiprofiilin poikkeamisesta SCR:n laskennassa käytetyn standardimenetelmän oletuksista • riskienhallintajärjestelmän riittävydestä ottaen huomioon lakisääteiset vaatimukset ja liiketoiminnan riskit • kokonaisvakavaraisuuden tarpeesta • ilmastonmuutoksen vaikutuksista. 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"> • strategia ja liiketoimintaympäristö • riskien ja riskienhallinnan kuvaus sisältäen riskistrategian • ORSAn arvioissa käytetyt keskeiset oletukset ja menetelmät • riskiarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • vakavaraisuusarvio sisältäen muutosanalyysin ja tarvittavat toimenpiteet / suositukset • muut arviot sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • toiminnanohjauksen arviointi sisältäen tarvittavat toimenpiteet / suositukset • yhteenveto toimenpiteistä / suosituksista
Kenelle raportoidaan	ORSA-raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä ja hallituksessa.
Raportointitiheys	Raportti tehdään kerran vuodessa. ORSA-politiikassa on määritelty periaatteet, missä tilanteessa viimeisintä ORSA-raporttia tulee päivittää tai tehdä uusi ORSA-raportti 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 31.12.2024 laaditun ORSA-raportin 17.6.2025.

Vuoden 2026 ORSA-raportti laaditaan tilanteesta 31.3.2026. ORSAN lähetekeskustelu käydään hallituksessa 28.4.2026, jolloin myös ORSAN taustaoletukset käsitellään. ORSA-raportti kokonaisuudessaan on tarkoitus käsitellä ja vahvistaa hallituksen kokouksessa 16.6.2026.

Sisäisen tarkastus arvioi ORSA-prosessia ja sen riittävyyttä osana vuosittaista sisäisen valvonnan ja hallintojärjestelmän arviotaan. ORSA-raportti toimitetaan Finanssivalvonnalle kahden viikon kuluessa siitä, 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 -muistiolla 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 vakuutusyhtiölaissa säädetyt tehtävät. Aktuaaritoiminnolla on oikeus saada käyttöönsä kaikki informaatio, joka on tarpeellista tehtävän toteuttamisessa. Asiaankuuluvilla organisaatioyksiköillä on velvollisuus tiedottaa aktuaaritoiminnolle sen tehtävän hoitamisen kannalta merkityksellisistä seikoista.

Toiminnon tehtäviä hoitamaan on nimetty laskentajohtaja, vastuullinen vakuutusmatemaatikko ja laskentapäällikkö. Turvan aktuaaritoiminnosta vastaa laskentajohtaja ja hänen varahenkilönään toimii laskentapäällikkö. Aktuaaritoiminto raportoi vakuutusyhtiölain mukaiset asiat Turvan hallitukselle ja vastuuvälkaraportin Turvan johtoryhmälle ja hallitukselle.

Aktuaaritoiminnon henkilöt ovat riippumattomia liiketoiminnoista seuraavalla tavalla: laskentajohtaja ja laskentapäällikkö työskentelevät Turvan laskenta ja hallinto -yksikössä, joten he ovat riippumattomia Turvan muista liiketoimintayksiköistä. Aktuaaritoimintoon kuuluva Turvan vastuullinen vakuutusmatemaatikko on riippumaton kaikista Turvan liiketoimintayksiköistä. Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko raportoivat omalla vastuualueellaan olevista lakisääteisistä velvoitteistaan suoraan hallitukselle.

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

1. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallinnan täytäntöönpanoon muun muassa varojen ja vastuiden hallintaan liittyen:
 - valvoo myönnettyistä vakuutuksista johtuvien vastuiden merkitsemistä vastuuvälkaan
 - vastuuvälän 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
 - vastuuvälkaa koskevien vaatimusten jatkuva noudattaminen
 - vakavaraisuusvalvonnan mukaisten pääomavaatimusten jatkuva noudattaminen.
3. Aktuaaritoiminto koordinoi vastuuvälän laskemisen:
 - vastuuvälän laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvälän laskennassa tehtyjen oletusten asianmukaisuuden varmentaminen
 - vastuuvälän laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun varmentaminen
 - vastuuvälän laskennan luotettavuuden ja asianmukaisuuden raportointi yhtiön hallitukselle
 - vakavaraisuustarkasteluissa käytettävän vastuuvälän parhaiden estimaattien vertaaminen kokemusperäisiin tietoihin.
4. Aktuaaritoiminto antaa lausunnon yhtiön hallitukselle vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.

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

B.7 Ulkoistaminen

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 aktuaaritoiminnon tehtävien hoitamiseen. 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 2025 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 pitkäkestisiin 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 tilinpäätöksessä nykykäytännön mukaisesti vain eläkemuotoisiin varauksiin. Turvassa tilinpäätöksessä käytettävän diskonttauskoron määrittämiseksi seurataan markkinakorkoja sekä neuvotellaan yhtiön vastuullisen vakuutusmatemaatikon ja varainhoitajan kanssa.

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 ylittäviltä osin. Omavastuu jää ensivakuuttajan itsensä vastattavaksi.

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 huolehtii oman tehtävänsä mukaisesti siitä, että vakuutusmaksujen määräämistapa ja määrä täyttävät lain ja määräysten mukaiset vaatimukset. 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 ongelmakohtia 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 vastuuvélka lasketaan Turvan laskuperusteiden mukaisesti ja noudattaen voimassa olevaa 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 vastuuvélka lasketaan käyttämällä Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen toimesta yhtiöiden tietoon saattamaa referenssikuolevuusmallia (K2021). Tilinpäätöksessä 2025 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.

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

Riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetetaan vakuutustoiminnalle riskinsietokyvyn vaihteluvälit sekä niiden edellyttämät liiketoimintaa ohjaavat toimenpiteet. Vuoden 2025 tilinpäätöksessä vakuutustoiminnan kannattavuus oli keltaisen liikennevalon alueella, kun vakuutustoiminnan yhdistetty kulusuhde ilman laskuperustemuutoksia oli 101,7 %. Liikennevalojen mittarit ja toimenpiteet määritetään vuosittain.

Vakuutusliiketoiminnan aiheuttamat pääomavaatimukset 31.12.2025 ennen hajautushyötyjä olivat seuraavat: vahinkovakuutusriskit 25,3 miljoonaa euroa (24,6 milj. e vuotta aikaisemmin), sairausvakuutusriskit 8,7 miljoonaa euroa (8,5 milj. e) ja henkivakuutusriskit 1,7 miljoonaa euroa (1,5 milj. e). Jälleenvakuutukseen liittyvän vastapuoliriskin pääomavaatimus oli 2,6 miljoonaa euroa (2,7 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 vahinkokumulaatioriskeiltä.

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 2025 lopussa Turvan ensivakuutuksen omaisuus- ja keskeytysvakuutuskohteista vakuutusmäärä oli vähintään 10 miljoonaa euroa yhteensä 50 kohteessa. Vuonna 2025 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 määritelty 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 2025 tehdyssä riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa asetettu suurin omalle vastuulle jäävä korvauskulun riski oli 1 000 000 euroa. Hallitus hyväksyy vuosittain myös vakuuttamisen omavastuurajat ja ostettavan jälleenvakuutussuojan.

Aktuaaritoiminto antaa vähintään vuosittain 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 käsiteltiin muun muassa vuoden 2025 ORSA-proessin yhteydessä. Stressitestissä oletettiin, että yhden tilivuoden aikana sattuisi kymmenen tavanomaiseen nähden ylimääräistä omaisuusjälleenvakuutuksen piiriin kuuluvaa maksimiomavastuun suurvahinkoa. Tällainen stressi nosti yhdistettyä kulusuhdetta noin 3,2 prosenttiyksikköä. Solvenssisuhde (EOF / SCR) laski tilanteessa noin 5 prosenttiyksikköä. 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. Valuuttariskillä 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 31.12.2025 ja 31.12.2024 muodostui riskien mukaan ryhmiteltynä seuraavasti:

M€	31.12.2025	31.12.2024
osake	28,1	22,4
korko	1,4	0,3
spread	12,8	13,1
kiinteistö	10,5	10,5
valuutta	12,9	12,9
keskittymä	0,3	0,2

Markkinariskin pääomavaatimukset ovat yhteen laskettuna 66,0 miljoonaa euroa (59,5 milj. e), joka hajautushyödyt vähennettynä on yhteensä 51,9 miljoonaa euroa (46,7 milj. e). Markkinariskin pääomavaatimuksille on asetettu limiitit Turvan sijoitussuunnitelmassa ja riskejä suhteessa limiitteihin seurataan kuukausittain.

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

Vahinkovakuutustekniikoilla laskettujen (omaisuusvakuutuksen in casu -varaukset, kollektiivivaraus, vakuutusmaksuvastuu) vastuiden modifioitu duraatio on 2,8 vuotta ja henkivakuutustekniikoilla (tapauskohtaiset

eläkevastuut) laskettujen vastuiden modifioitu duraatio on 12,2 vuotta. Yhteensä jälleenvakuutuksen saamisilla vähennetyn vastuuvelan parhaan arvion modifioitu duraatio on 6,9 vuotta. Vastaavasti korkosijoitusten modifioitu duraatio on 3,9 vuotta.

Korkosijoitusten ja vastuuvelan yhteensopimattomuus aiheuttaa 1,4 miljoonan euron pääomavaatimuksen vakavaraisuuslaskennassa ennen hajautushyötyjä tilanteessa 31.12.2025. 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 välttäen. Vähimmäistuottovaatimus syntyy eläkemuotoisen diskontatun vastuuvelan tuottovaatimuksesta, tasoitusmäärän korosta ja lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksuhyvityksen tuottovaatimuksesta. Sijoitustoiminnan suunnittelussa otetaan huomioon 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 allokaatiorajoja ja limiittejä. Sijoitustoiminnan riskikeskittymiä valvoo varainhoitaja, Turvan sijoitusryhmä ja hallitus.

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

Suurimmat rahastosijoitukset ja sijoitusten riskikeskittymät tilanteessa 31.12.2025 olivat seuraavat (€):

Arvopaperin nimi	Markkina-arvo
LähiTapiola Yrityskorko A	24 297 797
Robeco QI Global Dynamic Duration	19 720 030
LähiTapiola Hanke Yrityskorko A	15 794 755
LähiTapiola Pitkäkorko A	14 560 518
LähiTapiola Pohjoinen Yrityskorko A	13 995 333
LähiTapiola USA Ilmastoindeksi A	13 376 698
LähiTapiola Eurooppa Ilmastoindeksi A	10 299 333
LähiTapiola Korkomaailma A	10 288 551
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat A	9 902 668
LähiTapiola Sijoituskiinteistöt A	9 276 258
LähiTapiola Yhteisö Yrityskorko IV A	7 796 661
LähiTapiola Velkasijoitus II Ky	7 558 846
As Oy Tampereen Härmälänrannan Turva	7 150 000
LähiTapiola Reaalikorko A	6 924 683
Kiinteistö Oy Turvarinne	6 700 000
Muut yhteensä	90 463 612
Kaikki yhteensä	268 105 744

Rahastot ja muut rakenteet avataan, ja niistä löytyvät vastapuolet liitetään osaksi moduulin laskentaa. Keskeyttämäriskin pääomavaatimus vuoden 2025 lopussa oli yhteensä 0,3 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.

Riskiherkkyyt

Sijoitusten herkkyytarkastelussa kuvataan instrumenttien arvoissa tilinpäätöshetkellä tapahtuviksi arvioitujen muutosten vaikutusta Turvan sijoitusomaisuuteen. Tilanteessa 31.12.2025 sijoitusten herkkyytanalyysi on seuraava:

Omaisuusluokka	Yhteensä		Osakesijoitukset		Korkosijoitukset		Kiinteistösijoitukset		Pääomasijoitukset		Sijoituslanat	
	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%	t€	%
Markkina-arvo	268 106	100,0 %	52 499	19,6 %	151 748	56,6 %	40 815	15,2 %	5 476	2,0 %	17 567	6,6 %
Korot +0,5 %-yksikköä	-3 194	-1,2 %	-	-	-3 186	-2,1 %	-	-	-4	-0,1 %	-4	0,0 %
Korot +1 %-yksikköä	-6 249	-2,3 %	-	-	-6 233	-4,1 %	-	-	-8	-0,1 %	-8	0,0 %
Korot +2 %-yksikköä	-11 944	-4,5 %	-	-	-11 913	-7,9 %	-	-	-16	-0,3 %	-16	-0,1 %
Osakkeet -20 %	-11 369	-4,2 %	-10 428	-19,9 %	-22	0,0 %	-	-	-919	-16,8 %	-	-
Valuutat -10 %	-5 165	-1,9 %	-3 623	-6,9 %	-988	-0,7 %	-	-	-178	-3,3 %	-375	-2,1 %
Kiinteistöt -10 %	-4 184	-1,6 %	-	-	-	-	-4 178	-10,2 %	-	-	-5	0,0 %
Kiinteistöt -20 %	-8 368	-3,1 %	-	-	-	-	-8 357	-20,5 %	-	-	-11	-0,1 %
2008 1y	-26 412	-9,9 %	-22 388	-42,6 %	-3 102	-2,0 %	-305	-0,7 %	-845	-15,4 %	229	1,3 %
2008 1y + kiinteistöt -20 %	-34 779	-13,0 %	-22 388	-42,6 %	-3 102	-2,0 %	-8 662	-21,2 %	-845	-15,4 %	218	1,2 %

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

Sijoitusriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2025. 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.

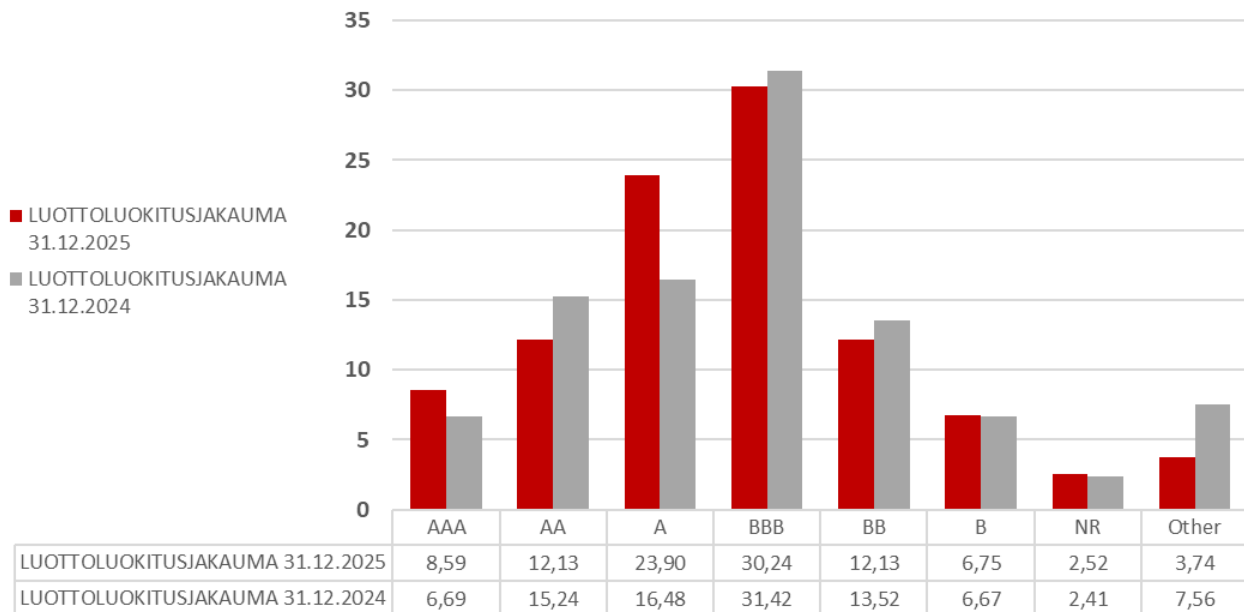
Sijoitussuunnitelmassa on määritelty, kuinka paljon saman liikkeeseenlaskijan arvopapereita voidaan hankkia. Varainhoitaja arvioi vastapuolen luottokelpoisuuden huolellisesti ennen kuin sijoittaa varoja uuden liikkeeseenlaskijan arvopaperiin. Varainhoitaja arvioi liikkeeseenlaskijoiden tai vastapuolten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

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 joukko velkakirjalainasalkun luottoluokitusjakauma raportoidaan hallitukselle neljännes vuosittain. Tilanteessa 31.12.2025 ja 31.12.2024 jakaumat olivat seuraavat:

Koko jvk-salkun luottoluokitusjakauman prosenttiosuudet 31.12.2025 ja 31.12.2024



Sisältäen koko korkosalkun sijoitukset ja myös rahastomuotoiset sijoitukset vuoden 2025 lopussa korkosijoitusten modifioitu duraatio ilman liiketoimintatilviä oli 4,2 (vuotta aikaisemmin 4,8).

Vuoden 2025 lopussa vastapuoliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 8,3 miljoonaa euroa (7,9 milj. euroa vuotta aikaisemmin). Markkinariskiin sisältyvän luottomarginaaliriskin pääomavaatimus ennen hajautushyötyä oli 12,8 miljoonaa euroa (13,1 milj. e).

Luottoriskin arviointiin käytettävissä toimenpiteissä tai niiden raportoinnissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia vuonna 2025.

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 eräännyvistä 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 markkinariskiin liittyvää pääomavaatimusta haluttaisiin madaltaa sijoitusten jakaumaa muuttamalla.

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

Likviditeettiriskin toteutumisen todennäköisyys 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 riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelman kohdassa riskinottohalukkuus. Jälleenvakuutus sopimukset suojaavat suurvahingot aina riskinottohalukkuuden ylittävältä osin. Likviditeetin turvaamiseksi voidaan jälleenvakuuttajalta sopimuksen mukaisesti periä vahingon jälleenvakuuttajan osuus Turvan ilmoittaessa välittömästi eli tarvittaessa samanaikaisesti, kun se maksetaan asiakkaalle.

Turvan tulevaa ja menevää kassavirtaa sekä lyhyen aikavälin kokonaislikviditeettitarvetta arvioidaan säännöllisesti toteutettavan kassaennusteen avulla. 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 2025.

Vuoden 2025 lopussa Turvan likviditeettiä turvaavat sijoitukset olivat seuraavat: likvidi arvopaperisalkku mukaan lukien pankkitilien varat oli 31.12.2025 käyvin arvoin yhteensä 204,2 miljoonaa euroa, josta liiketoimintatilien varat 7,2 milj. euroa ja rahamarkkinasijoitukset 5,1 miljoonaa euroa.

Turvan tuleviin vakuutusmaksuihin liittyvä laskennallinen voitto oli raportointikauden lopussa 2,8 miljoonaa euroa.

C.5 Operatiivinen riski

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

Operatiivisen riskin luokittelu Turvassa:

Luokka	Määritelmä
Prosessiriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista.
Järjestelmäriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu tietojärjestelmistä.
Henkilöstöriskit	Tappionvaara, joka aiheutuu henkilöstöstä tai kohdistuu henkilöstöön.
Juridiset riskit	Juridisilla / compliance-riskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka aiheutuvat toimintaan sovellettavan sääntelyn ja viranomaisohjeiden sekä sisäisten menettelytapojen ja periaatteiden noudattamatta jättämisestä.
Tapahtuma- ja vahinkoriskit	Sisäisiä tai ulkoisia riskejä, jotka aiheuttavat taloudellisia tappioita tai uhkaavat liiketoiminnan jatkuvuutta.
Toiminnan suunnittelun riskit	Vuosisuunnittelun valintoihin, tavoiteasetantaan ja liiketoiminnan muutostilanteisiin sisältyviä riskejä

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

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

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 4,7 miljoonaa euroa tilanteessa 31.12.2025 (4,4 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 sekä sijoitussuunnitelma sisältävät sijoitustoiminnan periaatteet sekä määrälliset rajoitukset, joilla varmistetaan sijoitusten turvaavuuteen, tuottoon ja muuhun laatuun liittyvät näkökohdat. Sijoitussuunnitelmassa määritellään sijoitusten hajautus ja tavoitejakautuma vaihteluväleineen, sijoitustoiminnan tuottotavoitteet, likviditeettitavoitteet, sijoitusvarallisuuden hoito, limiitit sekä valtuudet. Näissä dokumenteissa määritellyistä periaatteista ja asetetuista määrällisistä rajoituksista voidaan poiketa vain hallituksen luvalla.

Sijoituspäätöksiä tekevät hallitus, toimitusjohtaja, 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. Sopimus 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 pääomavaatimuk-
sia 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 2025 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 suoraan yhtiön hallitukselle.

Strategisen allokaation asettaa Turvan hallitus. Strategisessa allokaatiossa määritellään vuoden ajalle sijoitusomaisuuden tavoitejakauma vaihteluväleineen. Strateginen allokaatio tähtää pitkän tähtäimen sijoitustoiminnan suunnitteluun. Vuotuista sijoitusallokaation tavoitetta muutetaan kesken vuotta vain riittävän painavista ja perustelluista syistä. Nämä strategisen allokaation tarkistukset voivat liittyä esimerkiksi muutoksiin yhtiön vakavaraisuusasemassa tai sijoitusten tuotto- ja riskiodotuksissa. Turvan sijoitusryhmä seuraa strategisen allokaation suhdetta yhtiön vakavaraisuusasemaan ja tuo tarvittaessa esille strategisen allokaation muutostarpeen. Vastaava johtaja ja sijoitukset ja laskenta -yksikkö valmistelevat strategisen allokaation muutosesityksen Turvan johtoryhmän ja hallituksen käsiteltäväksi. Kaikilta osin sijoitusten jakauma oli vuoden 2025 aikana asetetun allokaatiotavoitteen mukainen. Sijoitusten jakauma käyvin arvoin 31.12.2025 esitettiin kohdassa A.3.

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

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

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

Raportointi

Hallitukselle toimitetaan jokaiseen kokoukseen 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 antaa sijoitussuunnitelman laatimista varten selvityksen vakavaraisuusasemasta, maksuvalmiuden ylläpidosta sekä vastuuvelan luonteesta ja tuottovaateesta seuraavista vaatimuksista sijoitustoiminnalle. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko antaa hallitukselle lausunnon sijoitussuunnitelmasta vuosittain.

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

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

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

Liikennevaloseuranta

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

- varmistaa, että sijoitustoiminnan riskinotto on määritellyn riskinottohalukkuuden mukaista
- varmistaa, että sijoitustoiminnan riskinotto ei vaaranna Turvan vakavaraisuusasemaa
- määritellä toimenpiteet sijoitustoiminnan riskinoton vähentämiseksi, jos Turvan 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. Riskienhallintatoiminto seuraa raportointia ja liikennevalomittareiden toteutumia. Vihreän liikennevalon tilanteessa yhtiön vakavaraisuusasema on tavoitteen mukainen ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimitasuunnitelman 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
Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti. Markkinariskiä voidaan ottaa sijoitussuunnitelman mukaisesti.
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Sijoitustoiminnassa markkinariskiä ei lisätä, vaan sitä pienennetään markkinatilanne huomioon ottaen.
		< y %, Omat varat on selvästi alle sisäisen tavoitteen, mutta selvästi yli viranomaisvaatimuksen	Sijoitustoiminnan tehostettu seuranta. Sijoitustoiminnan riskinotolle rajoitteita.
		< z %, Omat varat on heikolla tasolla, mutta yli viranomaisvaatimuksen	Sijoitustoiminnan riskinottoa vähennetään merkittävästi.
		omien varojen täydennystarve	Välittömät toimet riskien pienentämiseksi ja SCR-vaatimuksen alentamiseksi, sekä tarvittaessa takuupääoman lisäämiseksi. Mikäli SCR-vaatimus alittuu, yhtiölle on tehtävä lainsäädännön määräämät suunnitelmat, joissa on määriteltä toimenpiteet, joilla vakavaraisuus pyritään saamaan yli lakisääteisen pääomavaatimuksen.

Omien varojen suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli koko tilikauden 2025 selvästi vihreän liikennevalon alueella. Tilanteessa 31.12.2025 solvenssisuhde oli 235 %.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

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

Likvidit sijoitukset

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

Pörssilistatut osakkeet

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

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

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit

Joukkovelkakirjalainat arvostetaan markkina-arvoon 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 liikkeeseenlaskijakohtainen tuottoero. Tuottoerona käytetään lähtökohtaisesti hankintahetken tuottoeroa, jota muutetaan, mikäli tähän nähdään perusteet. Sijoitus-, yritys- ja kuntatodistusten osalta tuottokäyrään lisätään hankintahetken liikkeeseenlaskijakohtainen tuottoero.

Johdannaiset

Turvalla ei ole suoria johdannaisia.

Strukturoidut tuotteet

Turvalla ei ole strukturoituja tuotteita.

Rahasto-osuudet

Pörssilistattuihin osakkeisiin ja listattuihin korkosijoituksiin sijoittavien rahastojen positiot arvostetaan käyttäen 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, kiinteistörahastot ja kiinteistöihin sijoittavat yhteissijoitusrakenteet arvostetaan käypään arvoon noudattaen Turvan hallituksen hyväksymää Kiinteistösjoitusten arvostusmenetelmää.

Suorien kiinteistösjoitusten arvonmääritys tehdään vähintään kerran vuodessa. Kiinteistöosakkeet arvioidaan kauppaa arvomerenetelmän ja/tai tuottoarvomerenetelmän perusteella. Kaikista kiinteistösjoituskohdeista teetetään säännöllisesti ulkopuolinen arviokirja kiinteistöarvioinnin prosessikuvauksen mukaisesti. Ulkopuolisilta arvioinneilta edellytetään, että niissä noudatetaan Keskuskauppakamarin kiinteistönarvointilautakunnan sääntöjä, hyvää kiinteistöarvointitapaa ja kansainvälistä arvointistandardia IVS (International Valuation Standards). Arviokirjat vuonna 2025 laati Catella Property Oy. Lisäksi kiinteistöarvioinnista pyydettiin vuonna 2025 ulkopuolinen riippumaton lausunto.

LähiTapiola Kiinteistövarainhoidossa sovelletaan kiinteistö pääomarahastosijoitusten arvostuksessa IVS:n ja hyvän kiinteistöarvointitavan (AKA-kriteerit) mukaisia periaatteita ja vaatimuksia. Kiinteistö pääomasijoitusrahastoissa arvonmääritys tehdään vähintään kaksi kertaa vuodessa riippuen rahastosta. Vuoden 2025 lopussa kiinteistösjoitusrahastoja oli 6,6 prosenttia sijoituksista.

Sijoituslainat ja velkarahastot

Sijoituslainat ja velkarahastot sisältävät LähiTapiola -ryhmän vakuutusyhtiöiden suoraan ja ryhmän sisäisten yhteissijoitusrakenteiden kautta myöntämät lainat sekä sijoitukset velkarahastoihin.

Lainat arvostetaan käypään arvoon mallipohjaisesti. Käytetyt mallit ja parametrit dokumentoidaan.

Velkarahastoilta edellytetään käypään arvoon arvostamista sääntelyn edellyttämällä tavalla. Velkarahastot arvostetaan tyypillisesti neljännesvuosittain.

Sijoituslainojen ja velkarahastojen ryhmään kuuluvat sijoitukset yhteissijoitusrakenteisiin LähiTapiola Rahoitusyhtiö I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus I Ky, LähiTapiola Velkasijoitus II Ky ja LähiTapiola Velkasijoitus III Ky. Vuoden 2025 lopussa nämä olivat yhteensä 6,6 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).

Suorat ja epäsuorat pääomasijoitukset arvostetaan käypään arvoon kansainvälisesti yleisesti hyväksytyjen IPEV Valuation Board:n arvostusperiaatteiden mukaisesti.

Suorat pääomasijoitukset arvostetaan vähintään kaksi kertaa vuodessa. Pääomasijoitusrahastot arvostetaan tyyppillisesti vuosineljänneksittäin.

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 2025 lopussa oli yhteensä 2,0 prosenttia sijoituksista.

Talletukset

Määräaikaistalletuksia hallinnoidaan Turvassa. Talletukset tehdään Suomessa toimiviin luotettaviin pankkeihin sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Talletukset arvostetaan nimellisarvoon liittäen kertyneellä korolla Komission Asetuksen (35/2015) 9 artiklan 4 kohdan suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Vuoden 2025 lopussa Turvan sijoitussalkussa ei ollut määräaikaistalletuksia.

Muut varat

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

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

D.2 Vakuutustekninen vastuovelka

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

Korvausvastuu vakavaraisuuslaskennassa sisältää vahinkokohtaiset varaukset, kollektiivivaruksen, vahinkojen käsittelykuluvarauksen ja korvausvastuun sijoitustoiminnan kulut. Muut kuin eläkemuoitoiset 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 kollektiivivaruudesta vain siten, että diskonttaamaton kollektiivivaraus vakavaraisuuslaskennassa ei sisällä varmuusliäkertoimia. Solvenssi II -laskennassa vakuutustekninen vastuovelka sisältää riskimarginaalin.

Vakavaraisuuslaskennassa eläkemuoitoisten 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 eräänmättömät 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 arvioitu raukeaminen.

Vastuuelan paras arvio Solvenssi II:n mukaisena saadaan diskonttaamalla kassavirta EIOPAn julkaisemalla riskittömällä korkokäyrällä. Koko vastuovelka diskontataan toisin kuin tilinpäätöksessä, jossa diskontataan vain tunnettu eläkemuoitoinen 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 kollektiivivaruudesta lasketaan sopimusehtojen mukaisesti, kuten tilinpäätöksessäkin.

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

Riskimarginaali

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

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

Vakuutusteknisen vastuuvelan arvo ja ero kirjanpitoon

Markkinaehtoisen vastuuvelan määrä sekä sen ja tilinpäätöksen vastuuvelan määrälliset erot 31.12.2025 tilanteesta on esitetty seuraavassa taulukossa.

M€	VAKUUTUSLAJI	Netto-BE	RM	BE+RM	FAS	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennakot)		
						VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS	vakuutusmaksusaamiset - ennakot	VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset - ennakot)
	1 Sairauskuluvakuutukset	11,6	0,9	12,5	18,7	-6,2	5,5	-0,7
	2 Vakuutukset ansiotulon menetyksen osalta	3,1	0,3	3,4	4,2	-0,8	0,5	-0,3
	3 Työntekijäin tapaturmavakuutukset	2,5	0,3	2,9	5,1	-2,2	0,8	-1,4
	4 Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	9,0	2,2	11,1	25,4	-14,3	6,5	-7,8
	5 Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	16,8	1,9	18,7	26,8	-8,1	8,9	0,8
	6 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	0,7	0,2	0,9	1,4	-0,5	0,5	0,0
	7 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutukset	15,6	1,4	16,9	27,5	-10,6	8,5	-2,1
	8 Yleiset vastuuvakuutukset	3,9	0,4	4,3	5,7	-1,4	0,6	-0,8
	10 Oikeusturvavakuutukset	3,8	0,2	4,1	5,5	-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 sairauskuvelvelotteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	9,0	0,1	9,2	10,9	-1,7		-1,7
	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairauskuvelvelotteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	24,2	0,2	24,5	34,6	-10,1		-10,1
	YHTEENSÄ	100,4	8,1	108,5	165,9	-57,4	32,5	-24,9

Sarakkeessa *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS* on esitetty vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vastuuvelan ja tilinpäätöksen mukaisen vastuuvelan ero. Vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka on 57,4 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketussa vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan erääntymättömät vakuutusmaksusaamiset ja vakuutusmaksuennakot, joita tilinpäätöksen vastuuelassa ei huomioida. Kun nämä erät otetaan huomioon tilinpäätöksen vastuuelkaa ja vakavaraisuustarkoitusta varten laskettua vastuuelkaa vertailtaessa, on vakavaraisuustarkoitusta varten laskettu vastuuelka 24,9 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksen vastuuelka [sarake *VASTUUVELKOJEN ERO S2 ja FAS (kun otetaan huomioon vakuutusmaksusaamiset – ennakot)*].

Yhteenveto käytetyistä yksinkertaistuksista

- riskimarginaalin laskenta menetelmien 1 ja 2 välimuodolla
- vahinkovakuutusveltoitteiden vahinkokohtaiset varaukset
- poikkeavasti laskettavat riskiryhmät (lakisääteisen tapaturmavakuutuksen suurvahinkopooli, 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 31.12.2025 arvostamisessa verrattuna tilanteen 31.12.2024 arvostamiseen on korkokäyrän päivittäminen vastaamaan tilanteen 31.12.2025 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 markkinaarvoon arvostettujen tase-erien ja niiden verotuksellisen arvon (nykyinen kirjanpitoarvo) välisistä arvostuseroista, jotka realisoituessaan yhtiön tulokseen johtaisivat verojen maksuun. Laskennallista verovelkaa muodostuu sekä sijoitusomaisuuden että vakavaraisuustarkoituksiin arvostetun vastuvelan arvostuseroista mukaan lukien tasoitusmäärä. Laskennallisten verovelkojen määrää ei diskontata. Laskennallisten verovelkojen määrä 31.12.2025 oli 19 412 166 euroa.

Turvalla ei ole merkittäviä leasingsopimuksia eikä leasingjärjestelyistä aiheutuvia olennaisia velkoja.

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

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

Solvenssi II -taseessa 31.12.2025 muut velat olivat seuraavat (€):

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	3 696 142
Jälleenvakuutusvelat	178 759
Velat (ei vakuutusvelat)	10 217 753

Summaan velat sisältyy henkilöstökulujaksotuksia. Työntekijäkuluista aiheutuneita velkoja olivat palkkajak-sotukset 4 100 738 euroa ja sosiaalikulujaksotukset 27 647 euroa.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

D.5 Muut tiedot

Tiedon laadun varmistaminen

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

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

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

Kuvaus taseen ulkopuolisista vastuista

Sijoitusomaisuudessa pääomasijoituksissa on avoinna olevia sijoitussitoumuksia. Tämä tarkoittaa, että kysei-sistä pääomasijoituksista vastaavat tahot voivat kutsua yhtiöltä lisäsijoituksia ennalta sovitun määrän verran. Sijoitussitoumukset on otettu huomioon yhtiön sijoitusomaisuuden strategista allokaatiota määrätessä, mikä tarkoittaa, että pääomasijoituksiin liittyvät tuotto-odotukset, riskillisuus ja vaikutukset pääomavaateisiin on huomioitu toiminnan suunnittelussa. Avoimet sijoitussitoumukset 31.12.2025 olivat yhteensä 10 969 090 eu-roa.

Turvalla on sekä leasing- että vuokravastuita. Leasingvastuut koostuvat postimaksukoneen ja av-laitteiden leasingvuokrista. Leasingvastuiden määrä on 185 387 euroa. Vuokravastuissa on huomioitu palvelutoimisto-jen, -pisteiden ja muiden toimistotilojen ja autopaikkojen vuokrista aiheutuneet vastuut. Yhteismäärä on 3 840 809 euroa.

Turva on mukana LähiTapiola-ryhmän arvonlisäverollisuusryhmässä ja tähän liittyen ryhmän kiinteistöinves-tointien arvonlisävastuu on 52 779 335 euroa. Muu arvonlisäveroryhmän arvonlisäverovastuu yhteistoimin-tayrityksien puolesta vuoden lopussa on 5 144 426 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 täytyminen.

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

Mittari	Riskitaso	Vaihteluväli	Toimenpiteet
Vakavaraisuus. Omien varojen suhde SCR vaatimukseen = Omat varat/SCR		> x %, Omat varat on yli sisäisen vakavaraisuustavoitteen	Vakuutustoiminnassa ja sijoitustoiminnassa voidaan ottaa riskiä strategian ja toimintasuunnitelman mukaisesti .
		< x %, Omat varat on alle sisäisen tavoitteen, mutta kohtuullisella tasolla	Vakuutustoiminnan riskinotolle asetetaan rajoitteita. Sijoitustoiminnassa 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 esitetyjä periaatteita täydennetään riskien- ja vakavaraisuudenhallintasuunnitelmassa osana riskinottohalukkuuden määrittämistä. Kullekin riskitasolle määritellään toimintaperiaatteet liiketoiminnan riskinotolle ja tarvittavat toimenpiteet vakavaraisuuden turvaamiseksi. Vuonna 2025 omien varojen suhde pääomavaatimukseen oli koko toimintavuoden tumman vihreän liikennevalon alueella.

Toimintaperiaatteet ja suunnitelmat vahvistetaan hallituksessa vuosittain. Suunnitelmien aikahorisontti on tavallisesti yksi kalenterivuosi. ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehitystä tarkastellaan vähintään strategiakauden loppuun saakka.

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

Omiin varoihin kuuluvat erät luokitellaan voimassa olevia määräyksiä noudattaen. Alla olevassa taulukossa on esitetty tilanteesta 31.12.2025 ja vuotta aikaisemmin Turvan oman varallisuuden erät luokittain (1 000 €). Lisätietoa on esitetty liitteenä julkaistavissa kvantitatiivisissa raporteissa.

Luokka	Erä	Erän tarkempi luokittelu	31.12.2025	31.12.2024	Muutos	
Luokka 1	Pohjarahasto		505	505	0	
	Takuupääoma		10 145	10 145	0	
	Ylikurssirahasto		8	8	0	
	Täsmäytysrä:	Oman pääoman rahastot: kertyneet voittovarot, muut rahastot		62 362	57 890	4 471
		Sijoitusten arvostusero		41 250	33 514	7 736
		Vastuuelan arvostusero (sis. vakuutussaamiset ja -velat)		24 891	19 656	5 235
		Muut arvostuserot		-10 563	-9 685	-878
	Tasoituspääoma		30 920	36 618	-5 698	
Luokka 3	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä		26	27	-2	
	<i>-Laskennalliset verovelat</i>		-19 412	-17 958	-1 454	
	<i>-Tuleva voitonjako</i>	Takuupääoman korko	-233	-193	-41	
OMA VARALLISUUS YHTEENSÄ			139 898	130 529	9 369	

Oman varallisuuden muutos raportointikaudella selittyy muun muassa seuraavilla tekijöillä:

- tilinpäätöksen oman pääoman muutos (+4,5 M€) johtui pääosin positiivisesta tilikauden tuloksesta
- sijoitusomaisuuden arvostuseron muutos (+7,7 M€) johtui pääosin positiivisista muutoksista sijoitusomaisuuden markkina-arvoissa
- vastuuelan arvostuseron muutos (+5,2 M€) johtui pääosin korkotason muutoksista
- muiden arvostuserojen muutos (-0,9 M€) johtui aineettomien hyödykkeiden muutoksesta
- laskennallisten verovelkojen muutos (-1,5 M€) johtui arvostuserojen ja tasoituspääoman muutoksesta.

Tilinpäätöksessä omaksi pääomaksi lasketaan edellä esitetyn taulukon mukaiset oman pääoman erät pohjarahasto, takuupääoma, ylikurssirahasto ja oman pääoman rahastot mukaan lukien kertyneet voittovarot. Tilinpäätöksen 2025 oman pääoman määrä oli 73 019 tuhatta euroa (68 548 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 31.12.2025:

Milj. €		S II	FAS	ero
VARAT				
Aineettomat hyödykkeet		0,0	10,5	-10,5
Sijoitukset		260,9	219,0	41,9
JV-saamiset		15,1	1,2	13,8
VM-saamiset		6,5	44,5	-38,0
Muut		13,5	14,2	-0,7
		295,9	289,4	6,6
VELAT				
Vastuovelka (S II: BE)		114,2	165,9	-51,8
Riskimarginaali		8,1	0,0	8,1
Tasoitusmäärä		0,0	30,9	-30,9
Verovelat		19,4	0,0	19,4
VM-velat		0,0	2,2	-2,2
Muut velat		14,1	17,3	-3,2
		155,8	216,3	-60,5
Varat - Velat		140,1	73,0	67,1

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

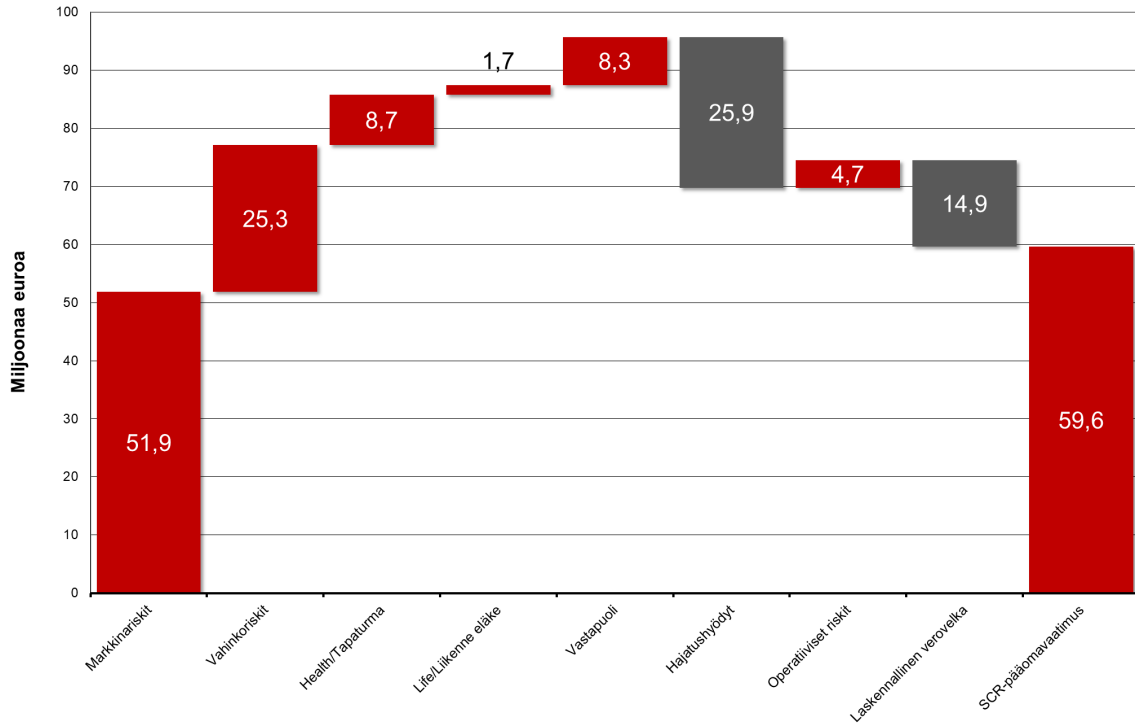
- sijoitukset ja vastuovelka on arvostettu markkinaehtoisesti
- jälleenvakuutussaamiset (JV-saamiset) sisältävät jälleenvakuuttajan osuudet vastuuvelasta
- vastuovelkaan ei kuulu tasoitusmäärä
- laskennalliset verovelat otetaan huomioon.

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 osavuosisiiselmilla, syksyisin laadittavalla tilinpäätösennusteella sekä strategiakauden vakavaraisuuskehityksen ennakoinnilla on Turvassa keskeinen rooli pääoman kehittymisen arvioinnissa.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Turvan vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) oli 31.12.2025 yhteensä 59,6 miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli 18,1 miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen riskimoduuleittain on esitetty alla olevassa kuvaajassa:



Kuvaus laskennallisista verovelkoista on esitetty luvussa D.3.

Vuoden 2025 lopussa Turvan oma varallisuus (EOF) oli 139,9 miljoonaa euroa, joten oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhteeksi tuli 235 prosenttia (2024: 237 %) ja oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhteeksi 772 prosenttia (730 %).

Seuraavassa taulukossa on esitetty vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen sekä vähimmäispääomavaatimukseen tilanteessa 31.12.2025:

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	139,9 miljoonaa euroa
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus	139,9 miljoonaa euroa
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	59,6 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	235 %
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	18,1 miljoonaa euroa
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	772 %

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 26.3.2026.

G. Liitteet

Sisällys

Määrälliset raportit (1 000 €)

S.02.01.02 Tase

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

S.17.01.02 Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset

S.23.01.01 Oma varallisuus

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

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

S.02.01.02

Tase

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Varat	
Aineettomat hyödykkeet	R0030 0
Laskennalliset verosaamiset	R0040 26
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050 0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 9 255
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070 251 637
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080 14 591
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090 0
Osakkeet	R0100 8 114
Osakkeet – listatut	R0110 7 740
Osakkeet – listaamattomat	R0120 374
Joukkovelkakirjalainat	R0130 85
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140 0
Yrityslainat	R0150 85
Strukturoidut velkakirjat	R0160 0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170 0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 228 847
Johdannaiset	R0190 0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 0
Muut sijoitukset	R0210 0
R0220 0	R0220 0
R0230 0	R0230 0
R0240 0	R0240 0
R0250 0	R0250 0
R0260 0	R0260 0
R0270 13 813	R0270 13 813
R0280 3 097	R0280 3 097
R0290 3 285	R0290 3 285
R0300 -188	R0300 -188
R0310 10 716	R0310 10 716
R0320 284	R0320 284
R0330 10 432	R0330 10 432
R0340 0	R0340 0
R0350 0	R0350 0
R0360 6 503	R0360 6 503
R0370 1 239	R0370 1 239
R0380 5 519	R0380 5 519
R0390 0	R0390 0
R0400 0	R0400 0
R0410 7 763	R0410 7 763
R0420 182	R0420 182
R0500 295 937	R0500 295 937
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
Kiinnelainat ja muut lainat	
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
Muut kiinnelainat ja lainat	
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	
NSLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
SLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
Jälleenvakuutus talletteet	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin, mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	
Rahavarat	
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	
Varat yhteensä	

		Solvenssi II -arvo
		C0010
Velat		
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510	77 938
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	59 389
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	53 137
Riskimarginaali	R0550	6 252
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	18 549
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	17 062
Riskimarginaali	R0590	1 487
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	44 362
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	9 468
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	9 322
Riskimarginaali	R0640	146
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	34 894
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	34 645
Riskimarginaali	R0680	249
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeks- 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	19 412
Johdannaiset	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	3 696
Jälleenvakuutusvelat	R0830	179
Velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	10 218
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	155 805
Varojen ja velkojen erotus	R1000	140 132

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/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
 Bruttomääräinen paras estimaatti
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
 Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä 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	Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset C0070	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080	
R0010	0	0			0			0
R0020	0	0			0			0
R0030	0		0	0		0	0	34 645
R0080	0		0	0		0	0	10 432
R0090	0		0	0		0	0	24 213
R0100	0	0			0			249
R0200	0	0			0			34 894

	Tuleva jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)		
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
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	34 645		0	0	9 322	0	9 322
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	10 432		0	0	284	0	284
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	24 213		0	0	9 038	0	9 038
Riskimarginaali	R0100	0	249	0			146	0	146
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	0	34 894	0			9 468	0	9 468

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/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 vastuuvélka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus					
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työtaturma 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	4 681	153	-636	1 328	355
R0140	-38	-3	-210	-832	-5
R0150	4 719	156	-426	2 160	360
R0160	6 894	2 932	3 038	10 345	317
R0240	0	0	63	3 509	193
R0250	6 894	2 932	2 975	6 836	317
R0260	11 576	3 085	2 402	11 673	672
R0270	11 613	3 088	2 549	8 996	677
R0280	857	303	327	2 150	241
R0320	12 433	3 388	2 729	13 823	913
R0330	-38	-3	-147	2 677	-5
R0340	12 470	3 391	2 876	11 146	918

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä 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 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 vastuuvélka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus					Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	22 121
R0140	0	0	0	0	-1 708
R0150	0	0	0	0	23 829
R0160	0	0	0	0	48 078
R0240	0	0	0	0	4 805
R0250	0	0	0	0	43 274
R0260	0	0	0	0	70 200
R0270	0	0	0	0	67 103
R0280	0	0	0	0	7 739
R0320	0	0	0	0	77 939
R0330	0	0	0	0	3 097
R0340	0	0	0	0	74 842

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi /
vakuutussopimusvuosi

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

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumula- tiivinen)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Aiemmat	R0100											245	R0100	245	245	
N-9	R0160	45 069	12 755	1 834	679	266	224	131	53	2	46		R0160	46	61 058	
N-8	R0170	44 216	12 805	1 546	532	212	221	52	110	31			R0170	31	59 723	
N-7	R0180	49 013	15 692	1 591	611	222	241	34	-8				R0180	-8	67 397	
N-6	R0190	49 568	13 246	1 479	622	6	51	30					R0190	30	65 002	
N-5	R0200	46 894	11 776	2 042	433	240	147						R0200	147	61 532	
N-4	R0210	54 362	18 618	2 271	762	125							R0210	125	76 139	
N-3	R0220	67 282	19 343	2 062	623								R0220	623	89 310	
N-2	R0230	68 873	21 327	2 020									R0230	2 020	92 220	
N-1	R0240	77 886	22 181										R0240	22 181	100 067	
N	R0250	77 243											R0250	77 243	77 243	
													Yhteensä	R0260	102 683	749 936

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti

(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Aiemmat	R0100										5 858	R0100	5 048	
N-9	R0160	24 716	5 849	3 155	1 873	853	776	996	996	627	704	R0160	503	
N-8	R0170	25 211	5 203	3 101	1 395	839	690	1 277	1 062	691		R0170	506	
N-7	R0180	28 349	5 386	1 935	1 143	714	647	839	717			R0180	524	
N-6	R0190	26 297	7 786	1 582	816	530	240	307				R0190	244	
N-5	R0200	28 606	5 787	1 351	861	496	348					R0200	279	
N-4	R0210	33 171	6 549	1 527	625	348						R0210	348	
N-3	R0220	29 775	4 281	1 642	879							R0220	828	
N-2	R0230	28 331	4 651	1 645								R0230	1 634	
N-1	R0240	30 626	4 792									R0240	4 793	
N	R0250	30 945										R0250	33 373	
												Yhteensä	R0260	48 078

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
Täsmätyserä
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Laskennallisten nettoverosaamisten määrä
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita
Vähennykset
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen
Oma lisävarallisuus
Maksamaton osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
Maksamattomat eikä vielä maksettavaksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaadittu lisämaksut
Jäseniltä vaadittu lisämaksut – muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut
Muu oma lisävarallisuus

	Yhteensä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	8	8		0	
R0040	10 650	10 650		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	129 215	129 215			
R0140	0		0	0	0
R0160	26				26
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	
R0290	139 899	139 873	0	0	26
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	139 899	139 873	0	0	26
R0510	139 873	139 873	0	0	
R0540	139 899	139 873	0	0	26
R0550	139 873	139 873	0	0	
R0580	59 616				
R0600	18 111				
R0620	235 %				
R0640	772 %				

Täsmätyserä
Varojen ja velkojen erotus
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuksikorjauskantojen ja erillään pidettävien rahastojen rajoitetusti käytettävissä olevista oman varallisuuden eristä johtuvat korjaukset
Täsmätyserä
Odotettavissa olevat voitot
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	140 132
R0710	0
R0720	233
R0730	10 684
R0740	0
R0760	129 215
R0770	0
R0780	2 762
R0790	2 762

Perus-SCR
 Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
 Perus-SCR

	Brutto-SCR	Vakuutusteknis en vastuuelan siirtymätoimen piteen vaikutukset	Yksinker- taistukset
	C0110	C0090	C0120
R0010	51 854		
R0020	8 272		
R0030	1 657	ei mitään	
R0040	8 698	ei mitään	
R0050	25 252	ei mitään	
R0060	-25 948		
R0070	0		
R0100	69 785		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioidenvaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan
 pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotuksia

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

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

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

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

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

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjainen osakeriski - alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauksentojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

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

Verokantaa koskeava lähestymistapa

Keskimmäiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen laskenta

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin
liittyvä tappioiden vaimennusvaikutusTodennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu
laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutusTappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden
vaimennusvaikutus, kuluva vuosiTappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden
vaimennusvaikutus, tulevat vuodetLaskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen
enimmäismäärä

	C0100
R0130	4 735
R0140	0
R0150	-14 904
R0160	0
R0200	59 616
R0210	0
R0211	
R0212	
R0213	
R0214	
R0220	59 616
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Kyllä/Ei
	C0109
R0590	Kyllä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-14 904
R0650	0
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	0

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0010
MCR _{NL} Tulos	R0010 17 413

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 11 613	30 947
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 3 088	2 490
Työtapaturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 2 549	4 272
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 8 995	28 653
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 16 798	46 395
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 677	2 598
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 15 582	33 877
Yleinen vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 3 944	3 347
	R0100 0	0
Oikeusturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 3 849	4 095
Matka-apuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 7	129
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L Tulos	R0200 698

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – taatut etuudet	R0210 0	0
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 0	0
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240 33 252	0
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	0

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 18 111
SCR	R0310 59 616
MCR:n enimmäistaso	R0320 26 827
MCR:n vähimmäistaso	R0330 14 904
Yhdistetty MCR	R0340 18 111
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 4 000
	C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400 18 111