

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva ker-
tomus vuodelta 2019

Helsinki, 4.5.2020

Sisällysluettelo

Tiivistelmä.....	4
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5
A.1 Liiketoiminta	5
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	5
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	6
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	6
A.5 Muut tiedot	6
B. Hallintojärjestelmä	7
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	7
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	8
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio	9
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä ja compliance -toiminto.....	9
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	10
B.6 Aktuaaritoiminto	10
B.7 Ulkoistaminen.....	11
B.8 Muut tiedot	12
C. Riskiprofiili	13
C.1 Vakuutusriski	13
C.2 Markkinariski	13
C.3 Luottoriski.....	13
C.4 Likviditeettiriski	13
C.5 Operatiivinen riski	14
C.6 Muut olennaiset riskit	14
C.7 Muut tiedot	14
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	15
D.1 Varat	15
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka	15
D.3 Muut Velat.....	16
D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	17
D.5 Muut tiedot	17
E. Pääomanhallinta.....	18
E.1 Omat varat.....	18
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	19
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	20

E.4	Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	20
E.5	Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen..	20
E.6	Muut tiedot	20
F.	Liitteet.....	21

Tiivistelmä

Kalevan omat varat Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa olivat 31.12.2019 noin 330,8 m€, vakavaraisuusvaade oli noin 88,2 m€ ja vähimmäispääomavaade oli noin 22,1 m€. Vakavaraisuutta oli siis lähes nelinkertainen määrä verrattuna vakavaraisuusvaateeseen ja noin viisitoistakertainen määrä verrattuna vähimmäispääomavaateeseen. Kalevan omat varat Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa olivat 31.12.2018 noin 299,5 m€, vakavaraisuusvaade oli noin 67,6 m€ ja vähimmäispääomavaade oli noin 16,9 m€.

Yhteenvedona voidaan todeta, että Kalevan liiketoiminnassa, hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten ja pääoman hallinnassa ei ole tapahtunut vuoden 2019 aikana sellaisia oleellisia muutoksia, joita pitäisi erikseen tässä tiivistelmässä esittää. Luvuissa A, B, C, D ja E on kerrottu tarkemmin Kalevan liiketoiminnasta, hallintojärjestelmästä, riskiprofiilista, arvostamisesta vakavaraisuustarkoitusta varten ja pääoman hallinnasta.

Tämä dokumentti, ”Kalevan Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus vuodelta 2019” (jatkossa lyhyesti ”kertomus”), on tehty Vakuutusyhtiölain 8a luvun ja pakottavan Solvenssi II -sääntelyn mukaisesti. Kertomus on tehty Solvenssi II -delegoidun asetuksen 290 artiklan vaatimassa järjestyksessä. Lisäksi kertomuksessa on huomioitu Finanssivalvonnan antamat ”Ohjeet raportointiin ja tietojen julkaisemiseen”.

Vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen aikana uusi virusperäinen tauti COVID-19 levisi maailmanlaajuisesti pandemiaksi. Tämän seurauksena esimerkiksi Suomessa valtio otti poikkeusoloihin tarkoitetun valmiuslain erikseen määritetyillä asetuksilla käyttöön. Pandemialla on ollut merkittäviä vaikutuksia globaalin talouden toimintaan ja on aiheuttanut merkittävän liiketoiminnan kysynnän romahduksen useassa eri yrityksessä. Luonnollisesti pandemia on vaikuttanut myös Kalevaan. Finanssimarkkinoiden heilunta on vaikuttanut sijoitusten arvostukseen ja tästä aiheutui yhtiölle pieni omien varojen pienentyminen alkuvuonna 2020. Yhtiön vakavaraisuus on kuitenkin pysynyt edelleen hyvällä tasolla; 31.3.2020 omat varat ovat arviolta noin 312 m€ ja vakavaraisuusvaade arviolta noin 86 m€. Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen pandemialla on kuitenkin ollut vain vähäisiä vaikutuksia, vaikka yhtiön henkilöstö on työkennellyt etänä maaliskuun 13. päivästä alkaen. Yhtiön jatkuvuussuunnitelmat ovat sisältäneet varautumissuunnitelman pandemiaa varten ja vallitsevissa olosuhteissa etukäteen tehdyt suunnitelmat ovat toimineet eikä toiminnalle ole aiheutunut häiriöitä tai viivästyksiä.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva (jatkossa tässä kertomuksessa lyhyesti Kaleva) on keskinäinen henkivakuutusyhtiö. Kalevan vakuutuskanta koostuu henkivakuutuksista – sekä yksilöllisistä vakuutuksista, ryhmäetuvakuutuksista ja ryhmävakuutuksista – ja henkivakuutuksen lisävakuutuksista. Kaleva myöntää vain uusia henkivakuutuksia. Koko vakuutuskanta sijaitsee Suomessa.

Finanssivalvonta valvoo Kalevaa. Finanssivalvonnan toimipaikka sijaitsee Helsingissä osoitteessa Snellmaninkatu 6, sen postiosoite on Finanssivalvonta, PL 103, 00101 Helsinki ja puhelinnumero (vaihte) on 010 831 51. Finanssivalvonnasta voi lukea lisää osoitteessa www.finanssivalvonta.fi.

Yrityksen ulkoisen tilintarkastajan nimi ja yhteystiedot; Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki.

Kalevan takuupääoman omistajista on tarkempi kuvaus Kalevan vuosikertomuksessa (kohdassa ”Kalevan takuupääoman omistajat”), joka on saatavilla osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Kaleva ei muodosta Solvenssi II -säännösten mukaista ryhmää.

Raportointikaudella 2019 ei tapahtunut sellaisia merkittäviä muutoksia liiketoiminnassa, joilla olisi olennainen vaikutus Kalevaan.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin Kalevan vuoden 2019 tuloksen muodostumisesta ja myös vastaavista luvuista vuodelta 2018. Lukuja on esitetty useissa eri kohdissa, esim. ”Tuloslaskelma: Vakuutustekninen laskelma ja Muu kuin vakuutustekninen laskelma”, ”Tilinpäätöksen liitetiedot: Vakuutusmaksutulo, Maksetut korvaukset, Lisäedut ja Kokonaisliikekulut toiminnoittain” jne. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

Kalevan kaikki vakuutukset ovat henkivakuutuksia ja niiden lisävakuutuksia sekä koko vakuutuskanta sijaitsee Suomessa.

Kalevan liiketoiminnassa kustannusriski on hyvin hallinnassa, sillä Kalevan liikekustannussuhde (liikekulut suhteutettuna perittyyn kuormitustuloon) oli 73,9 % vuonna 2019 ja 77,7 % vuonna 2018.

Toteutuneen korvausmenon suhde perittyyn riskimaksutuloon oli vuonna 2019 n. 77 % (2017 n. 73 %). Korvausmenoa kasvattavat kuolintapaussummien lisäedut ja riskituloa vähentävät annetut alennukset.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin Kalevan vuoden 2019 sijoitustoiminnan tuotoista ja vastaavista luvuista vuodelta 2018 ("Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely" ja "Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle"). Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Kaleva tekee tilinpäätöksen suomalaisten kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti, ja kaikki tuloslaskelmalla näkyvät tuotot ja kulut vaikuttavat tilivuoden tulokseen, joka taasen kasvattaa tai vähentää Kalevan omaa pääomaa.

Kalevalla ei ole ollut sijoituksia arvopaperistamisiin vuosina 2019 tai 2018.

Voimassa olevan lain mukaisesti vakuutusyhtiön on laadittava erilliset omistajaohjauksen periaatteet ja lisäksi yhtiön on julkaistava vuosittain selvitys niiden toteutumisesta. Yhtiö on julkaisut kyseiset periaatteet lainsäädännön mukaisesti joulukuussa 2019 ja näin ollen vuoden 2019 osalta periaatteiden noudattamista on seurattu periaatteiden julkaisemisesta alkaen eikä näin ollen vuoden 2019 osalta ole erityistä raportoitavaa omistajaohjaukseen liittyen.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Kalevalla ei ole ollut vuosina 2019 ja 2018 oleellista määrää muita tuottoja kuin vakuutusliiketoimintaan (vakuuttamiseen ja sijoitustoimintaan liittyviä) kuuluvia. Tarkemmin nämä määrät vuosilta 2019 ja 2018 löytyvät Kalevan tilinpäätöksestä ("Tuloslaskelma: Muu kuin vakuutustekninen laskelma"), joka on osa vuosikertomusta, osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

A.5 Muut tiedot

Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä COVID-19 koronavirus aiheutti maailmanlaajuisen pandemian. Kalevan toiminnan tuloksellisuuden osalta tällä on ollut vaikutusta yhtiön sijoitustoiminnan tuloksellisuuteen. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä sijoitustoiminnan markkinaehtoinen tuotto oli -10,7 prosenttia.

Vakuutustoiminnan tuloksellisuuteen pandemialla ei vielä toistaiseksi ole ollut merkittäviä vaikutuksia. Yhtiö on arvioinut, että pandemian vaikutukset jäävät hyvin vähäisiksi yhtiön riskiliikeseen.

Kalevalla ei ole tiedossa muita sellaisia olennaisia tietoja, joita tässä kertomuksessa pitäisi julkaista liiketoimintaan tai tuloksellisuuteen liittyen.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Yhtiökokous päättää yhtiöjärjestyksen mukaisista asioista. Vakuutusnottajaosakkaiden päätösvaltaa yhtiökokouksessa käyttävät heidän luottamusmiehensä edustajistona. Edustajisto valitaan vaaleilla, jotka järjestetään joka neljäs vuosi.

Yhtiön hallituneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Hallituneuvoston tehtävät on kuvattu yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu yhtiön operatiivisesta toiminnasta. Toimitusjohtaja vastaa myös yhtiön riskienhallinnasta ja sisäisestä valvonnasta.

Raportointikaudella 2019 ei tapahtunut olennaisia muutoksia Kalevan hallintojärjestelmässä.

Kalevan palkitsemispolitiikka tarkistetaan vuosittain ja se hyväksytään Kalevan hallituksessa. Palkitsemispolitiikka määrittää ne periaatteet, joihin palkkaus Kalevassa perustuu. Palkitseminen koostuu Kalevassa kiinteästä kuukausipalkasta, myyntipalkkioista ja lyhyen aikavälin kannustinohjelmasta.

Kalevassa noudatetaan aktiivista vuositasoista palkkapolitiikkaa, jonka perusteella maksetaan finanssialan palkkamarkkinoihin suhteutettuna kilpailukykyistä perus- ja kokonaispalkkaa. Rahoituksen palkitsemisen periaatteina on palkita henkilöstöä erinomaisista, liiketoiminnan tavoitteita tukevista, suorituksista sekä Kalevan liiketaloudellisesta menestyksestä. Palkkapolitiikkaa määrittää myös Vakuutusväen Liiton työehtosopimus. Myyntipalkkiot perustuvat vuosittain tarkistettavaan palkkiosääntöön, jossa määritellään työntekijälle maksettavat palkkiot tämän toimesta myydyistä ja hoitamista Kalevan vakuutuksista ja muista Mandatum Life konsernin tuotteista tai palveluista.

Kalevan lyhyen aikavälin kannustinohjelma eli vuosittainen tulospalkkio määräytyy vuosittain vahvistettavien yhtiötavoitteiden ja henkilökohtaisten tavoitteiden mukaan. Tulospalkkion määräytymisperusteet määritellään vuosittain tarkistettavassa tulospalkkiosäännössä. Tulospalkkion piiriin kuuluu koko yhtiön henkilökunta, ja sen enimmäispalkkio vastaa 1–12 kuukauden kiinteää palkkaa. Ohjelma sisältää myös ryhmäeläkejärjestelyn ja henkilöstöraho-osion. Ryhmäeläkevakuutusmaksujen perusteena käytetään Kalevan yhtiötavoitteiden toteutumaa. Tulospalkkion maksussa noudatetaan Finanssialaa koskevia säädöksiä ja mikäli tulospalkkion enimmäismäärä ylittää 50 % vuosipalkasta, ja henkilö on yhtiössä merkittävässä asemassa, tulospalkkiosta 30 % lykätään maksettavaksi kolmen vuoden kuluttua.

Kalevalla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia transaktioita 1) takuupääoman omistajien kanssa, 2) sellaisten henkilöiden, jotka käyttävät merkittävää vaikutusvaltaa Kalevassa, kanssa tai 3) hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenten kanssa, joista pitäisi kertoa tässä kertomuksessa.

Riskienhallintaan liittyvissä asioissa jokaisella työntekijällä on vastuu – riskienhallintatoimintoa, sisäistä tarkastusta, säännösten noudattamista valvovaa toimintoa ja aktuaaritoimintoa on tiedotettava niiden tehtävien hoidon kannalta merkityksellisistä asioista.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Rekrytoitaessa henkilökuntaa, Mandatum Lifen henkilöstöyksikkö antaa ohjeita ja neuvoa esimiehiä. Rekrytoinnista on annettu erilliset ohjeet, mm. uusien henkilöiden soveltuvuuden ja taustan selvittämiseksi ("fit and proper").

Mandatum Lifen compliance-toiminto seuraa myös keskeisten toimintojen vetäjien kelpoisuusvaatimuksia ("fit and proper"). Kalevassa tämä koskee toimitusjohtajaa, vastuullista vakuutusmatemaatikkoa ja muita johtoryhmän jäseniä. Ulkoistetuista palveluista vastaavien henkilöiden on myös täytettävä "fit & proper" vaatimukset.

Kalevan sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset perustuvat yhtiön Fit & Proper-ohjeistukseen. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena ovat yhtiön toimielimiin kuuluvat henkilöt ja heidän varamiehensä, avaintoimintojen johto, valvontatoimintojen avainhenkilöt sekä sijoitus-toimintaan osallistuvat kaupankäyntioikeutetut henkilöt. Ohjeistus on laadittu ottaen huomioon vakuutusyhtiöitä koskevat sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevat lainsäädännökset ja niiden perusteella annetut kansalliset ja Euroopan Unionin viranomaisohjeet sekä Sampo Oyj:n "Sampo Group Guidelines for Selecting and Assessing Company Management and Other Key Personnel" -ohje.

Fit & Proper - ohjeen tarkoituksena on varmistaa, että Kalevaa johdetaan ja hallinnoidaan ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Lisäksi yhtiöiden johtamisjärjestelmän toiminnan jatkuvuuden varmistaminen on olennainen osa yhtiöiden operatiivisten riskien hallintaa ja jatkuvuussuunnittelua.

Fit & Proper-ohjeistuksen mukainen Sopivuuden ja luotettavuuden arviointi koostuu sopivuuden arvioinnista, joka sisältää ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen arvioinnin sekä luotettavuuden arvioinnista, joka sisältää rehellisyyttä ja taloudellista asemaa koskevat arvioinnit. Sopivuus ja luotettavuus arvioidaan itsenäisesti kunkin arvioitavan henkilön kohdalla ottaen huomioon kaikki arviointiin vaikuttavat tekijät. Yhtiön hallitukseen kuuluvia henkilöitä arvioitaessa varmistetaan lisäksi, että hallituksessa on kokonaisuutena huomioon ottaen sopiva ammatillinen pätevyys, kokemus ja taitoa ottaen huomioon Finanssivalvonnan antaman Hallintojärjestelmää koskevan määräys- ja ohjekokoelman 7/2014 kohdassa 4.2. mainitut osa-alueet. Vakuutusyhtiön toimitusjohtajaa arvioitaessa huomiota tulee kiinnittää vastaavasti edellä viitattuihin osa-alueisiin. Lisäksi vakuutusyhtiön toimitusjohtajalta edellytetään yleistä vakuutustoiminnan tuntemusta.

Sopivuuden ja luotettavuuden arviointi suoritetaan Kalevassa seuraavissa tilanteissa: 1) Uusi henkilö nimitetään tehtävään, jonka perusteella henkilö kuuluu arvioitavien henkilöiden ryhmään; 2) arvioitava henkilö nimitetään uuteen tehtävään, jonka perusteella henkilö kuuluisi myös arvioitavien henkilöiden ryhmään; 3) kun arvioitava henkilö on ilmoitettava valvovalle viranomaiselle; tai 4) jos ilmenee syitä, jonka perusteella on syntynyt epäily arvioitavan henkilön sopivuudesta ja luotettavuudesta.

Arvioitavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus arvioidaan jatkuvasti hankkimalla tähän ryhmään kuuluvista kahden vuoden välein sopivuuden ja luotettavuuden arvioimiseksi tarvittava selvitys, joka sisältää henkilöiden taloudellista asemaa sekä rehellisyyttä koskevan rekisteriselvityksen sekä henkilön antaman ilmoituksen hänen tiedoissaan mahdollisesti tapahtuneista muutoksista.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin riskienhallintajärjestelmästä. Kyseinen riskienhallintajärjestelmän yleiskuvaus löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 1. Kalevan riskienhallintaperiaatteet 31.12.2019”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Em. Kalevan tilinpäätöksessä ja vuosikertomuksessa on kerrottu tarkemmin myös riskienhallintajärjestelmästä. Kyseinen riskienhallintajärjestelmän toteuttaminen ja organisointi löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 1.2. Riskienhallinnan vastuu ja valvonta”.

Vakuutusyhtiölain 12§ mukaan yhtiön on vuosittain tehtävä toiminnastaan riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA), jonka yhtiön hallitus hyväksyy ja joka annetaan Finanssivalvonnalle. ORSA:n tekemisestä vastaa yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko. ORSA:sta on tehty erillinen politiikka, jonka yhtiön hallitus on hyväksynyt. ORSA:n tulokset huomioidaan Kalevan liiketoiminnassa.

Em. Kalevan tilinpäätöksessä ja vuosikertomuksessa on kerrottu tarkemmin myös ORSA:sta (oma riski- ja vakavaraisuusarvio). Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 9. ORSA”.

Tilinpäätöksen kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet: 2.2. Taseen markkinariskin hallinta” on selostettu tarkemmin Kalevan vakavaraisuustilanteen seuraamista.

Kaleva on itse arvioinut, että sen hallintojärjestelmä on sopiva ja tehokas sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä ja compliance -toiminto

Kalevan erityispiirteinä on, että se on ulkoistanut merkittävän osan toiminnoistaan. Kohdassa B.7 Ulkoistaminen on kerrottu tarkemmin näistä Sampo-ryhmään tehdyistä ulkoistuksista. Kalevan erityisenä tehtävänä onkin valvoa ulkoistettuja toimintoja ja niiden laatua.

Ulkoistettujen toimintojen valvonnasta vastaa yhtiön toimitusjohtaja. Yhtiöiden, jotka myyvät palveluja Kalevalle, on raportoitava toiminnastaan Kalevalle sopimuksissa määriteltyjen ehtojen mukaisesti. Toimitusjohtaja raportoi ulkoistettujen palveluiden laadusta ja sisäisestä valvonnasta hallitukselle.

Kalevan oman toiminnan sisäisestä valvonnasta vastaa toimitusjohtaja. Toimitusjohtaja raportoi sisäisen valvonnan riittävydestä ja mahdollisista merkittävistä incidenteista hallitukselle.

Mandatumin, Ifin ja Kalevan kunkin yksikön vetäjä on vastuussa siitä, että yksikön toiminnan operatiiviset riskit on tunnistettu ja sisäinen valvonta järjestetty riskit huomioiden riittävällä tavalla. Valvontatoimenpiteisiin kuuluu mm riittävä ohjeistus, tulos- ja poikkeamaraportit mukaan lukien riskirajojen noudattamisen valvonta, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmä, varmistukset ja täsmäytykset. Tilanteet, joissa sisäinen valvonta on pettänyt ja operatiivinen riski realisoitunut, tuodaan aina tiedoksi sekä Kalevan riskienhallintakomitealle että Mandatum Lifen operatiivisten riskien ryhmälle. Myös ns. läheltä piti tilanteet tuodaan tiedoksi Mandatum Lifen operatiivisten riskien ryhmälle, jossa on Kalevan edustaja. Ilmoituksesta tulee käydä ilmi myös tehdyt korjaustoimenpiteet prosesseihin, jotta vastaava tapahtuma ei toistuisi.

Kalevassa, Mandatum Life:ssä sekä Ifissä on useita ohjeita, jotka liittyvät myyntiin, markkinointiin, hallintoon, tuotteisiin, päätöksentekoon, tiedottamiseen jne. Kaikki ohjeet ovat henkilökunnan saatavissa koko ajan intranetissä. Osa ohjeista on Sampo Oyj:n antamia ja Mandatum Lifessä noudatetaan myös niitä, Kalevassa soveltuvin osin.

Liiketoimintayksiköiden esimiehet ovat vastuussa siitä, että henkilökunta noudattaa annettuja ohjeita. Merkittävistä poikkeamista tulee raportoida heti omalle esimiehelle ja toimitusjohtajalle.

Sisäisen valvonnan tehokkuutta ja riittävyyttä arvioidaan kerran vuodessa riskien itsearvioinnin yhteydessä.

Kalevan Compliance-toiminnosta vastaa Mandatum Life-konsernin Lakiasiat, Compliance ja Data Governance -yksikkö ja päävastuullisena Compliance Officerina toimii yksikön johtaja (Lakiasiaintoiminnanjohtaja).

Compliance-toiminto noudattaa Kalevan Compliance-politiikkaa, jossa on määritelty muun muassa toiminnon tehtävät ja raportointivastuut yhtiön johdolle. Compliance-toiminto raportoi säännönmukaisesti neljä kertaa vuodessa yhtiön hallitukselle ja merkittävistä poikkeamista välittömästi toimitusjohtajalle. Compliance-toiminnon raportit käsitellään myös Kalevan riskienhallintakomiteassa.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen palvelut ostetaan Mandatum Lifelta ja Ifiltä. Sisäinen tarkastus on yhtiöstä ja sen työntekijöistä riippumaton. Hallitus hyväksyy vuosittain tarkastussuunnitelman. Sisäinen tarkastus raportoi toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

B.6 Aktuaaritoiminto

Aktuaariyksikköä johtaa yhtiön aktuaarijohtaja (vastuullinen vakuutusmatemaatikko), joka vastaa osaston toiminnasta, resursseista ja osaamisesta.

Aktuaaritoimen tehtävänä on analysoida riskiliikkeen tulosta vuosittain. Hallitus päättää vähäisiä muutoksia merkittävämmistä hinnoittelu- tai vastuuvelan laskentaperiaatteisiin tehtävistä muutoksista yhtiön aktuaarin esityksestä.

Yhtiöllä on oltava vastuullinen vakuutusmatemaatikko, joka täyttää vaaditut kelpoisuusehdot (VYL 31 luku 6§ ja 7§). Vastuullisen matemaatikon tehtävänä on mm. huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät vakuutusyhtiölain ja sen nojalla annettujen asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten mukaiset vaatimukset. Lisäksi vastuullisen vakuutusmatemaatikon on tehtävä riskienhallintaa ja sijoitustoimintaa varten yhtiön hallitukselle selvitys vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta ottaen huomioon yhtiön toiminnan laatu ja laajuus. Mikäli vastuullinen matemaatikko havaitsee puutteita em. asioissa, on hänen raportoitava niistä yhtiön hallitukselle.

Lisäksi vastuullisen matemaatikon tehtäviin kuuluu vastuuvelan laskemisen koordinointi, vastuuvelan laskemisen menetelmien ja mallien sekä oletusten asianmukaisuus sekä tämän raportointi yhtiön hallitukselle. Lisäksi hän antaa yhtiön hallitukselle lausunnon jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta ja vähintään kerran vuodessa antaa lausunnon hallitukselle toiminnon suorittamista tehtävistä.

Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu myös ORSA:n (oma riski- ja vakavaraisuusarviointi) tekoon sekä osallistuu yhtiön riskienhallintaan.

B.7 Ulkoistaminen

Kalevassa toimintoja on ulkoistettu Mandatum Lifelle, Ifille ja Sampo Oyj:lle. Ulkoistuksesta huolimatta yhtiö on itse vastuussa, että ostettu palvelu täyttää vakuutusyhtiölle asetetut vaatimukset. Kalevassa on oma hankinta- ja ulkoistamisohje.

Tärkeimmät palvelut, jotka on ulkoistettu Mandatum Life konsernille

- Vakuutusten hoito (ennen 1997 myönnetyt Optimat ja Perinteiset vakuutukset)
- Korvauspalvelut (Optimat ja Perinteiset vakuutukset)
- Vastuullinen vakuutusmatemaatikko
- Kirjanpito, tilinpäätös, laskujen käsittely
- IT:n hallinnointi (myös Tieto)
- Hankinnat
- Tilat
- Henkilöstöpalvelut
- Sisäinen tarkastus

Tärkeimmät palvelut, jotka on ulkoistettu Ifille.

- Vakuutusten myynti yhteistyöjärjestöjen henkilöasiakkaille, Primus
- Vakuutusten hoito, Primus
- Korvauspalvelut, Primus
- Palkkahallinto
- Sisäinen tarkastus

Sijoitusten hoito on ulkoistettu Sampo Oyj:lle.

Kaikkien yhtiöiden kanssa on tehty palvelusopimukset palveluiden ostosta ja myynnistä ja niiden hinnoittelussa noudatetaan Sampo-konsernin siirtohinnoittelupolitiikkaa.

Ulkoistuksiin liittyvästä sisäisestä valvonnasta on kerrottu tarkemmin kohdassa B4. Sisäinen valvonta ja compliance -toiminto.

Kalevan vuosikertomuksessa on kerrottu tarkemmin Sampo -ryhmästä kohdassa ”Sampo -ryhmän henkivakuutus”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

B.8 Muut tiedot

Kalevalla ei ole tiedossa muita sellaisia olennaisia tietoja, joita tässä kertomuksessa pitäisi julkaista hallintojärjestelmään liittyen.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriski

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin vakuutusriskeistä kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet: 4. Vakuutustekniset riskit”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

C.2 Markkinariski

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin markkinariskeistä kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet: 2. Markkinariskit”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

C.3 Luottoriski

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin luottoriskeistä kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet: 3. Luottoriskit”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, että yhtiö ei pysty harjoittamaan normaalia liiketoimintaa tai äärimmäisessä tapauksessa ei pysty suoriutumaan erääntyvistä maksuvelvoitteistaan määräajassa, mikä johtuu saatavissa olevien likvidien varojen puutteesta tai esteestä päästä tarvittaville markkinoille.

Likviditeettiriskin lähteitä ovat esimerkiksi sijoitusten mahdollinen heikko likviditeetti, suuret vakuutuskorvaukset tai vakuutussopimusten takaisinostot ennen sopimuksellista eräpäivää. Myös rahoitusjohdannaissopimusten ja jälleenvakuutuksen saatavuus sekä niiden hinta vaikuttavat yritysten kykyyn harjoittaa normaalia liiketoimintaa.

Likviditeettiriskillä on kuitenkin suhteellisen vähän merkitystä Kalevan liiketoiminnassa. Tämä johtuu siitä, että yhtiön vastuvelan sisään ja ulos menevät rahavirrat ovat varsin vakaat ja hyvin ennustettavissa. Vakuutuskanta on hyvin hajautunut, ja näin ollen ei ole merkittävää riskiä siitä, että suuri osa vakuutuksista takaisinostettaisiin kerralla. Lisäksi merkittävä osa sijoitusvaroista on lyhytaikaisia rahamarkkinainstrumentteja sekä tilivaroja. Yhtiön likviditeettiriskiä myös hallinnoidaan päivätasolla likviditeetinhallinnan kautta, ja likviditeettiriskeistä raportoidaan ja niitä seurataan säännöllisesti. Kalevan terminaalibonusjärjestelmä pienentää osaltaan yhtiön likviditeettiriskiä.

Laskettaessa Solvenssi II -vastuuelkaa tulee huomioida vakuutuskannan tulevaisuudessa mahdollisesti tuottama yli/alijäämä. Tällaista yli/alijäämää syntyy ainakin 1) nykyisistä säästöistä, 2)

aiemmin maksetuista vakuutusmaksuista ja 3) tulevaisuudessa maksettavista vakuutusmaksuista. Ylijäämä pienentää Solvenssi II -vastuovelkaa ja alijäämä kasvattaa Solvenssi II -vastuovelkaa. Tulevaisuudessa maksettavat vakuutusmaksut pienentävät vastuovelkaa noin 66 m€ (noin 61 m€ 31.12.2018).

C.5 Operatiivinen riski

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin operatiivista riskeistä. Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 5. Operatiiviset riskit”. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

C.6 Muut olennaiset riskit

Kalevalla ei ole tiedossa muita sellaisia olennaisia riskejä, joita tässä kertomuksessa pitäisi julkaista riskiprofiiliin liittyen ja joita ei olisi jo julkaistu tämän kertomuksen kohdissa C.1, C.2, C.3, C.4, C.5 ja Kalevan tilinpäätöksessä (osa vuosikertomusta) kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet”. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

C.7 Muut tiedot

Kaleva suorittaa erilaisia riskiherkkyyyslaskentoja ja stressitestejä pääsääntöisesti kerran vuodessa. Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin ORSA:sta (oma riski- ja vakavaraisuusarvio). Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 9. ORSA”. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi. Tilinpäätöksen kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet: 2.2. Taseen markkinariskien hallinta” on selostettu tarkemmin Kalevan vakavaraisuustilanteen seuraamista.

COVID-19 pandemia ei ole merkittävästi vaikuttanut yhtiön riskiprofiiliin. Markkinariskien osalta osakeriski on määrällisesti alentunut johtuen osakkeiden arvon alentumisesta. Operatiivisten riskien osalta yhtiön henkilöstö on maaliskuun puolesta välistä alkaen työskennellyt etänä. Yhtiön infrastruktuuri on toiminut kiitettävällä tasolla ja yhtiö on toiminut jatkuvuussuunnitelman mukaisesti.

Kalevalla ei ole tiedossa muita sellaisia olennaisia tietoja, joita tässä kertomuksessa pitäisi julkaista riskiprofiiliin liittyen.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

Kalevan tilinpäätös tehdään kansallisten tilinpäätösvaateiden (FAS) mukaisesti. Solvenssi II :n laskenta taasen pohjautuu viranomaisvaateisiin (sijoitukset IFRS, vastuuelka Solvenssi II -säännöin). IFRS:ssä kiinteistöt voitaisiin arvostaa joko hankintamenomalliin tai markkina-arvoisesti, ja Kaleva on arvostanut Solvenssi II -taseessa kiinteistöt markkina-arvoisesti.

Liitteessä ”Solvenssi II -tase” esitetään Solvenssi II -taseen vastaavaa -puoli tilanteessa 31.12.2019. Vuoden 2018 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2018.

Sijoitukset on arvostettu Solvenssi II -arvostussääntöjen mukaan käypiin arvoihin. Sijoitusten arvostamisesta voi lukea tarkemmin IFRS-standardeista (kansainväliset tilinpäätösstandardit) ja Solvenssi II -sääntelystä. Solvenssi II :ssa sijoitukset lajitellaan ns. CIC-koodien perusteella, jolloin sijoitusten lajittelu poikkeaa IFRS:n tai FAS:n mukaisesta lajittelusta.

Solvenssi II ei kuitenkaan hyväksy aineettomille hyödykkeille arvoa, joten aineettomien hyödykkeiden arvo on 0 euroa.

Kansallisessa tilinpäätöksessä sijoitukset on arvostettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti (valtaosa sijoituksista on hankintamenossa tai sitä pienemmässä käyvässä arvossa). Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin tilinpäätöksen arvostusperiaatteista. Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Liitetiedot: Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin sijoitusten käyvistä arvoista. Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Liitetiedot: 6. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Tilinpäätöksen sijoitusluokittelu ja Solvenssi II -taseen sijoitusluokittelu voivat erota toisistaan ja sama sijoitusinstrumentti voi siis olla eri luokissa verrattaessa tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen luokittelua. Tällaisia eroja on esim. sijoitusrahastojen osalta, jotka Solvenssi II -taseessa ovat kaikki erässä ”Collective Investments Undertakings”.

Kalevan varojen Solvenssi II -arvostuksessa ei ole tapahtunut muutoksia tilikauden 2019 aikana.

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Kalevan Solvenssi II -vastuuelka on laskettu Solvenssi II -säännösten mukaisesti. Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin Solvenssi II -vastuuelan laskentaperiaatteista (esim. paras arvio, riskimarginaali, laskentaperiaatteet ja viranomaisen määräämä volatiliteettikorjattu korkokäyrä ja volatiliteettikorjaamaton korkokäyrä). Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 2. Markkinariskit”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Kalevan Solvenssi II -vastuuelan määrä 31.12.2019 oli 1 241,0 m€, joka koostui vastuuelan parhaasta arviosta 1 201,5 m€ ja riskimarginaalista 39,5 m€. Kalevan Solvenssi II -vastuuelan määrä

31.12.2018 oli 1 207,6 m€, joka koostui vastuuvelan parhaasta arviosta 1 171,0 m€ ja riskimarginaalista 36,7 m€. Kalevan koko vakuutuskanta koostuu henkivakuutuksista ja siten koko Solvenssi II -vastuuvetka on henkivakuutusten Solvenssi II -vastuuvetkaa. Solvenssi II -vastuuvetlan laskemiseen ei koeta sisältyvän oleellista epävarmuutta.

Kalevan vastuuvetka tilinpäätöksessä 31.12.2019 oli 1 043,3 m€ ja tilinpäätöksessä 31.12.2018 1 063,7 m€. Tilinpäätöksen vastuuvetka on laskettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja Finanssivalvonnalle toimitettujen laskuperusteiden mukaisesti.

Volatiliteettikorjauksen käyttämisellä on pieni vaikutus Kalevan Solvenssi II -vastuuvetkaan. Jos sitä ei käytettäisi, olisi Solvenssi II -vastuuvetlan määrä 31.12.2019 noin 0,8 m€ nykyistä suurempi, jolloin Kalevan omat varat Solvenssi II :ssa olisivat 31.12.2018 noin 0,6 m€ nykyistä pienemmät. Jos volatiliteettikorjausta ei käytettäisi, olisi vakavaraisuusvaade 31.12.2019 noin 0,2 m€ nykyistä suurempi. Jos volatiliteettikorjausta ei olisi käytetty 31.12.2018, olisi Solvenssi II -vastuuvetlan määrä 31.12.2018 noin 1,6 m€ suurempi, jolloin Kalevan omat varat Solvenssi II :ssa olisivat 31.12.2018 noin 1,3 m€ pienemmät. Jos volatiliteettikorjausta ei olisi käytetty 31.12.2018, olisi vakavaraisuusvaade 31.12.2018 noin 0,8 m€ suurempi.

Kaleva ei sovelta Solvenssi II -vastuuvetlan laskennassaan vastuuvetlan tai korkokäyrän siirtymäsäännöstä.

Kalevalla ei ole Solvenssi II -jälleenvakuutusvaamisia 31.12.2019 tai 31.12.2018 (Kalevalla ei myöskään ole vaamisia jälleenvakuutusvaaminnasta 31.12.2019 ja 31.12.2018).

Liitteessä "Solvenssi II -tase" esitetään Kalevan Solvenssi II -taseen 31.12.2019 vastattavaa -puoli. Vuoden 2018 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2018.

Kohdassa E.2. on kerrottu pääomavaatimusten laskentaan liittyvistä yksinkertaistuksista.

D.3 Muut Velat

Kohdassa D.2. Vakuutustekninen vastuuvetka on esitetty Solvenssi II -taseen 31.12.2019 vastattavaa -puoli, josta nähdään, että vastuut koostuvat suurimmalta osin Solvenssi II -vastuuvetlasta.

Laskennallisen verovelan määrä on laskettu seuraavasti. Tilinpäätöksen sijoitusten arvostuseroista 80 % on laskettu omiin varoihin ja 20 % on laskennallista verovelkaa. Aineettomien hyödykkeiden arvo on 0 € Solvenssi II :ssa, joten kirjanpidon aineettomien hyödykkeiden arvosta on 80 % vähennetty omista varoista ja 20 % pienentää laskennallista verovelkaa. Siirryttäessä kansallisen tilinpäätöksen vastuuvetlan laskemisesta Solvenssi II -vastuuvetkaan, on vastuuvetlan määrä kasvanut. Tästä kasvusta 80 % vähentää omia varoja ja 20 % vähentää laskennallista verovelkaa. Näin on saatu laskennallisen verovelan määrä, noin 22,2 m€. Vastaava määrä 31.12.2018 oli noin 7,6 m€. Laskennallisen verovelan määrä tilinpäätöksessä 31.12.2019 on 0 €. Vastaava määrä 31.12.2018 oli myös 0 €.

Kalevan muiden velkojen Solvenssi II -arvostuksessa ei ole tapahtunut muutoksia tilikauden 2019 aikana.

D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Kalevalla ei ole sellaisia varoja tai vastuita, joita olisi arvostettu Solvenssi II -taseessa vaihtoehtoisin arvostusmenetelmin.

D.5 Muut tiedot

Kalevalla ei ole tiedossa muita sellaisia olennaisia tietoja, joita tässä kertomuksessa pitäisi julkaista liittyen arvostamiseen vakavaraisuustarkoituksessa.

E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

Liitteessä "Oma varallisuus (Solvenssi II)" esitetään Kalevan Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennan omien varojen muodostuminen tilanteessa 31.12.2019. Vuoden 2018 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2018.

Takuupääoma ja varmuusrahasto on eritelty omina erinään Solvenssi II :n omissa varoissa.

Ohessa on esitetty kirjanpidon oma pääoma. Vuoden 2018 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2018.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1.-31.12.2019

Takuupääoma 1.1.	8 409 396,32
Pohjarahasto 1.1.	168 187,93
Varmuusrahasto 1.1.	261 119 269,69
Takuupääoman korkoon	-840 000,00
Siirto edellisten kausien voitto / tappio	-52 648 875,14
	<u>207 630 394,55</u>
Muut rahastot	
Hallituksen käyttövarat 1.1.	142 310,36
Edellisten tilikausien voitto/ tappio 1.1.	52 648 875,14
Takuupääoman korkoon	-840 000,00
Varmuusrahastoon	-51 808 875,14
	<u>0,00</u>
Tilikauden voitto	26 597 906,85
Yhteensä	242 948 196,01

Oheisessa ”siltalaskelmassa” on tarkasteltu kirjanpidon oman pääoman ja Solvenssi II :n omien varojen eroja. Vuoden 2018 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2018.

	m€ 31.12.2019
FAS Oma pääoma	242,9
Takuupääoman korko vuodelta 2019	-0,8
Sijoitusten arvostuserot laskennallisella verovelalla vähennettynä	247,2
Vastuovelan kasvu siirryttäessä SII :n laskennallisella verovelalla vähennettynä	-158,1
Muut laskennalliset verovelat	0,0
Aineettomien hyödykkeiden arvo 0 m€	-0,4
Solvenssi II :n omat varat	330,8
Takuupääoma	-8,4
Pohjarahasto	-0,2
Solvenssi II:n reconciliation reserve	322,2

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin oman varallisuuden hallinnasta. Kyseinen teksti löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 2.2. Taseen markkinariskin hallinta”. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Liitteessä ”Vakavaraisuuspääomavaatimus (Solvenssi II)” esitetään Kalevan Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennan vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen tilanteesta 31.12.2019. Vuoden 2018 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2018.

Kaleva soveltaa Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassaan ns. standardikaavaa.

Kaleva ei sovelta laskennassaan vastuuelkaan liittyviä siirtymäsääntöksiä. Kaleva soveltaa Solvenssi II :n mahdollistamaa osakkeiden pääomavaatimuksen siirtymäsääntöä osakeriskin laskennassa (voimassa vuoden 2022 loppuun saakka). Vakavaraisuusvaade ilman osakkeiden siirtymäsääntöä olisi noin 93 m€.

Kaleva ei sovelta laskennassaan yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan.

Kaleva soveltaa delegoidun asetuksen artiklojen 93 ja 96 mahdollistamaa yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan henkivakuutusmodulissa katastrofiriskin laskennassa ja työkyvyttömyysriskin laskennassa. Lisäksi henkivakuutusmoduulissa kuolevuus-, liikekulu- ja raukeavuusriski lasketaan delegoidun asetuksen artiklojen 91, 94 ja 95 mahdollistamalla yksinkertaistetulla laskennalla pienessä määrässä vakuutus tuotteita, valtaosassa tuotteista ei käytetä yksinkertaistettua laskentaa. Em. yksinkertaistuksilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta vakavaraisuusvaatimuksen määrään ja yksinkertaistukset ovat oikeassa suhteessa Kalevan riskien luonteisiin, laajuuteen ja monimutkaisuuteen.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa huomioidaan laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, joka alensi vakavaraisuuspääomavaatimusta noin 22,1 m€. Kalevan Solvenssi II -laskennalliset verovelat 31.12.2019 olivat noin 22,2 m€. Tämä tarkoittaa sitä, että vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennan oletuksilla Kalevan laskennalliset verovelat olisivat pienentyneet noin 22,1 m€.

Kalevan Solvenssi II -vähimmäispääomavaatimus 31.12.2019 olisi 5,2 m€ ennen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemista. Solvenssi II -säädäntö edellyttää kuitenkin, että vähimmäispääomavaatimus on aina vähintään 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, jolloin Kalevan vähimmäispääomavaatimukseksi 31.12.2019 muodostuu 22,1 m€. Kalevan Solvenssi II – vähimmäispääomavaatimus 31.12.2018 olisi ollut 4,7 m€ ennen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemista. Solvenssi II -säädäntö edellyttää kuitenkin, että vähimmäispääomavaatimus on aina vähintään 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, jolloin Kalevan vähimmäispääomavaatimukseksi 31.12.2018 muodostui 16,9 m€.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Kaleva ei sovelle Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa duraatiopohjaista osakeriskialaosiota, joten tämä kohta ei koske Kalevaa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Kaleva soveltaa Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa standardikaavaa, joten tämä kohta ei koske Kalevaa.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Kalevan omat varat 31.12.2019 ylittävät sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen, joten tämä kohta ei koske Kalevaa. Vastaava pätee myös tilanteesta 31.12.2018.

E.6 Muut tiedot

COVID-19 pandemian vaikutukset yhtiön omiin varoihin sekä vakavaraisuuspääomavaatimukseen ovat jääneet toistaiseksi vähäiseksi. Yhtiön omat varat olivat 31.3.2020 noin 312 miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä oli 31.3.2020 noin 86 miljoonaa euroa ja yhtiön vakavaraisuussuhde (omat varat/vakavaraisuuspääomavaatimus) oli noin 363 prosenttia.

Kalevalla ei ole tiedossa muita sellaisia olennaisia tietoja, joita tässä kertomuksessa pitäisi julkaista pääoman hallintaan liittyen.

F. Liitteet

Tässä kertomuksessa on Solvenssi II -säännösten perusteella julkaistava seuraavat raportointi-
taulukot.

- Solvenssi II -tase
- Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain
- Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain
 - *Kalevan koko vakuutuskanta sijaitsee Suomessa, joten tätä taulukkoa ei julkaista erikseen. Kaikki vastaavat tiedot löytyvät raportista "Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain" yksityiskohtaisemmalla tasolla.*
- Henkivakuutuksen Solvenssi II -vastuuvelka
- Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden vaikutukset
- Oma varallisuus (Solvenssi II)
- Vakavaraisuuspääomavaatimus SCR (Solvenssi II)
- Vähimmäispääomavaatimus MCR (Solvenssi II)