

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva ker-
tomus vuodelta 2017

Helsinki, 3.5.2018

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	12
C.1 Vakuutusriski	12
C.2 Markkinariski	12
C.3 Luottoriski.....	12
C.4 Likviditeettiriski	13
C.5 Operatiivinen riski	13
C.6 Muut olennaiset riskit	13
C.7 Muut tiedot	13
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	14
D.1 Varat	14
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka	15
D.3 Muut Velat.....	15
D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	16
D.5 Muut tiedot	16
E. Pääomanhallinta.....	16
E.1 Omat varat.....	16
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	18
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	18

E.4	Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	18
E.5	Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen..	19
E.6	Muut tiedot	19
F.	Liitteet.....	20

Tiivistelmä

Kalevan omat varat Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa olivat 31.12.2017 noin 290,0 m€, vakavaraisuusvaade oli noin 66,6 m€ ja vähimmäispääomavaade oli noin 16,6 m€. Vakavaraisuutta oli siis reilusti nelinkertainen määrä verrattuna vakavaraisuusvaateeseen ja noin seitsemäntoistakertainen määrä verrattuna vähimmäispääomavaateeseen. Kalevan omat varat Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa olivat 31.12.2016 noin 469,9 m€, vakavaraisuusvaade oli noin 116,6 m€ ja vähimmäispääomavaade oli noin 29,2 m€.

Kaleva päivitti lisäetujärjestelmäänsä loppuvuonna 2017 sekä alkuvuonna 2018. Päivityksellä oli vaikutuksia säästövakuutusten päättyessä maksettaviin ylimääräisiin lisäetuihin ("terminaali-bonuksiin") sekä Optimi -riskivakuutusten riskilisäetuihin vuodelle 2018 (vakuutusvuoden 2018 maksuista annettaviin alennuksiin).

Yhteenvedona voidaan todeta, että Kalevan liiketoiminnassa, hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten ja pääoman hallinnassa ei ole tapahtunut vuoden 2017 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 2017" (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".

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 (vaihe) 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. Vuoden 2017 aikana If Vahinkovakuutusosakeyhtiö myi omat takuupääoman osakkeensa (10 % kaikista takuupääoman osakkeista) Mandatum Life Palvelut Oy:lle.

Kaleva ei muodosta Solvenssi II -säännösten mukaista ryhmää.

Kaleva päivitti lisäetujärjestelmäänsä loppuvuonna 2017 sekä alkuvuonna 2018. Päivityksellä oli vaikutuksia säästövakuutusten päättyessä maksettaviin ylimääräisiin lisäetuihin (”terminaali-bonuksiin”) sekä Optimi -riskivakuutusten riskilisäetuihin vuodelle 2018 (vakuutusvuoden 2018 maksuista annettaviin alennuksiin). Näistä lisäetumuutoksista voi lukea tarkemmin osoitteesta www.kalevavakuutus.fi valitsemalla Yritys → Taloustietoa → Säästövakuutusten lisäedut. Tästä paikasta löytyvät 1) kuvaus terminaalibonusjärjestelmästä, 2) vuoden 2017 kohtuusperiaateselvitys sekä 3) tarkempi kuvaus Kalevan asiakkaiden eduista vuodelle 2018.

Kalevan toimitusjohtaja Paula Salonen jäi eläkkeelle 31.12.2016 ja uutena toimitusjohtajana aloitti 1.1.2017 Timo Laitinen. Raportointikaudella 2017 ei tapahtunut muita sellaisia merkittäviä muutoksia liiketoiminnassa, joilla olisi olennainen vaikutus Kalevaan.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin Kalevan vuoden 2017 tuloksen muodostumisesta ja myös vastaavista luvuista vuodelta 2016. 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 61,0 % vuonna 2017 ja 58,1 % vuonna 2016.

Toteutuneen korvausmenon suhde perittyyn riskimaksutuloon oli vuonna 2017 n. 72 % (2016 n. 79 %). Korvausmenoa kasvattavat kuolintapaussummien lisäedut ja riskituloa vähentävät annetut alennukset.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin Kalevan vuoden 2017 sijoitustoiminnan tuotoista ja vastaavista luvuista vuodelta 2016 ("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 2017 tai 2016.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Kalevalla ei ole ollut vuosina 2017 ja 2016 oleellista määrää muita tuottoja kuin vakuutusliiketoimintaan (vakuuttamiseen ja sijoitustoimintaan liittyviä) kuuluvia. Tarkemmin nämä määrät vuosilta 2017 ja 2016 löytyvät Kalevan tilinpäätöksestä ("Tuloslaskelma: Muu kuin vakuutustekninen laskelma"), joka on osa vuosikertomusta, osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

A.5 Muut tiedot

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. Vuosi 2017 oli vaalivuosi ja erovuoroisten luottamusmiesten (puolet edustajistosta) tilalle valittiin luottamusmiehet seuraavaksi kahdeksaksi vuodeksi.

Yhtiön hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Hallintoneuvoston 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.

Kalevan toimitusjohtaja Paula Salonen jäi eläkkeelle 31.12.2016 ja uutena toimitusjohtajana aloitti 1.1.2017 Timo Laitinen. Raportointikaudella 2017 ei tapahtunut muita 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. Palkkopolitiikkaa 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 määrittämisperusteet määritellään vuosittain tarkistettavassa tulospalkkiosäännössä. Tulospalkkion piiriin kuuluu koko yhtiön henkilökunta, ja sen enimmäispalkkio vastaa 1–12 kuukauden kiinteää palkkaa. Ohjelma sisältää myös ryhmäeläkejärjestelyn ja henkilöstörahaso-osion. Ryhmäeläkevakuutusmaksujen perusteena käytetään Mandatum Lifin 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.

Vuoden 2017 aikana If Vahinkovakuutusosakeyhtiö myi omat takuupääoman osakkeensa (10 % kaikista takuupääoman osakkeista) Mandatum Life Palvelut Oy:lle. Kalevalla ei ole tiedossa

muita 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, henkilöstöyksikkö antaa ohjeita ja neuvoo 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 ja 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 31.12.2017”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin riskienhallintajärjestelmästä. Kyseinen riskienhallintajärjestelmän toteuttaminen ja organisointi löytyy kohdasta ”Riskienhallinnan liitteet: 1.2. Riskienhallinnan vastuu ja valvonta”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

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.

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 osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

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 erityispiirteenä on, että se on ulkoistanut merkittävän osan toiminnoistaan. 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 incidenteistä hallitukselle.

Mandatum, If:in 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 sisäisen 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 ja Mandatum Life:ssä 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 soveltuvien osin.

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

Sisäisen valvonnan tehokkuutta ja riittävyttä arvioidaan kerran vuodessa riskien itsearviointin yhteydessä.

Kalevassa Mandatum Lifen lakiasiainyksikkö toimii compliance-asioissa yhteisyksikkönä, joka vastaa käytännön Compliance toiminnasta yhtiön Compliance ohjeen mukaisesti. Compliance officerina toimii Mandatum Lifen lakiasiaintoiminnan johtaja. Merkittävistä poikkeamista raportoidaan välittömästi toimitusjohtajalle. If:istä ostettujen palvelujen osalta niiden compliance kuuluu If:ille.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen palvelut ostetaan Mandatum Lifelta. 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 hinnoittelun- tai vastuuvielan 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, If:ille 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 Optimit ja Perinteiset vakuutukset)
- Korvauspalvelut (Optimit ja Perinteiset vakuutukset)
- Vastuullinen vakuutusmatemaatikko
- Kirjanpito, tilinpäätös, laskujen käsittely
- IT:n hallinnointi (myös Tieto)
- Hankinnat
- Tilat
- Henkilöstöpalvelut
- Sisäinen tarkastus

Tärkeimmät palvelut, jotka on ulkoistettu If:lle.

- Vakuutusten myynti järjestöjen henkilöasiakkaille.
- Vakuutusten hoito, Primus
- Korvauspalvelut, Priimus
- Palkkahallinto

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 vakuutus sopimusten 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 vastuuvelan 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 likviditeetin hallinnan 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 -vastuuelkaa ja alijäämä kasvattaa Solvenssi II -vastuuelkaa. Tulevaisuudessa maksettavat vakuutusmaksut pienentävät vastuuelkaa noin 66 m€ (noin 135 m€ 31.12.2016).

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 riskiherkkyysslaskentoja 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 markkinariskin hallinta” on selostettu tarkemmin Kalevan vakavaraisuustilanteen seuraamista.

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 taas pohjautuu viranomaisvaateisiin (sijoitukset IFRS, vastuuelka Solvenssi II -sääntöin). 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 tilanteesta 31.12.2017. Vuoden 2016 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2016.

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 osoitteesta 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 osoitteesta 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 2017 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 31.12.2017 oli 1 361,8 m€, joka koostui vastuuelan parhaasta arviosta 1 279,2 m€ ja riskimarginaalista 37,5 m€. Kalevan Solvenssi II -vastuuelan määrä 31.12.2016 oli 1 029,8 m€, joka koostui vastuuelan parhaasta arviosta 965,7 m€ ja riskimarginaalista 64,2 m€. Kalevan koko vakuutuskanta koostuu henkivakuutuksista ja siten koko Solvenssi II -vastuuelka on henkivakuutusten Solvenssi II -vastuuelkaa. Solvenssi II -vastuuelan laskemiseen ei koeta sisältyvän oleellista epävarmuutta.

Kalevan vastuuelka tilinpäätöksessä 31.12.2017 oli 1 025,6 m€ ja tilinpäätöksessä 31.12.2016 957,3 m€. Tilinpäätöksen vastuuelka on laskettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja Finanssivalvonnalle toimitettujen laskuperusteiden mukaisesti.

Volatiliteettikorjauksen käyttämisellä on hyvin pieni vaikutus Kalevan Solvenssi II -vastuuelkaan. Jos sitä ei käytettäisi, olisi Solvenssi II -vastuuelan määrä noin 31.12.2017 noin 0,1 m€ nykyistä suurempi, jolloin Kalevan omat varat Solvenssi II :ssa olisivat 31.12.2017 noin 0,1 m€ nykyistä pienemmät. Jos volatiliteettikorjausta ei käytettäisi, olisi vakavaraisuusvaade 31.12.2017 noin 0,1 m€ nykyistä suurempi. Jos volatiliteettikorjausta ei olisi käytetty 31.12.2016, olisi Solvenssi II -vastuuelan määrä noin 31.12.2016 noin 2 m€ suurempi, jolloin Kalevan omat varat Solvenssi II :ssa olisivat 31.12.2016 noin 1 m€ pienemmät. Jos volatiliteettikorjausta ei olisi käytetty 31.12.2016, olisi vakavaraisuusvaade 31.12.2016 noin 1 m€ suurempi.

Kaleva ei sovelle Solvenssi II -vastuuelan laskennassaan vastuuelan tai korkokäyrän siirtymäsäännöstä.

Kalevalla ei ole Solvenssi II -jälleenvakuutussuamisia 31.12.2017 tai 31.12.2016 (Kalevalla oli saamisia jälleenvakuutustoiminnasta 4 t€ 31.12.2017 ja 4 t€ 31.12.2016).

Liitteessä ”Solvenssi II -tase” esitetään Kalevan Solvenssi II -taseen 31.12.2017 vastattavaa -puoli. Vuoden 2016 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2016.

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

D.3 Muut Velat

Kohdassa D.2. Vakuutustekninen vastuuelka on esitetty Solvenssi II -taseen 31.12.2017 vastattavaa -puoli, josta nähdään, että vastuut koostuvat suurimmalta osin Solvenssi II -vastuuelasta.

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 vastuuelan laskemisesta Solvenssi II -vastuuelkaan, on vastuuelan

määrä kasvanut. Tästä kasvusta 80 % vähentää omia varoja ja 20 % vähentää laskennallista verovelkaa. Näin on saatu laskennallisen verovelan määrä, noin 5,0 m€. Vastaava määrä 31.12.2016 oli noin 51,7 m€. Laskennallisen verovelan määrä tilinpäätöksessä 31.12.2017 on 0 €. Vastaava määrä 31.12.2016 oli myös 0 €.

Kalevan muiden velkojen Solvenssi II -arvostuksessa ei ole tapahtunut muutoksia tilikauden 2017 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 31.12.2017. Vuoden 2016 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2016.

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

Ohessa on esitetty kirjanpidon oma pääoma. Vuoden 2016 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2016.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1.-31.12.2017

Takuupääoma 1.1.	8 409 396,32
Pohjarahasto 1.1.	168 187,93
Varmuusrahasto 1.1.	243 678 095,05
Takuupääoman korkoon	-840 000,00
Siirto edellisten kausien voitto / tappio	11 345 442,78
	<u>254 183 537,83</u>
Muut rahastot	
Hallituksen käyttövarat 1.1.	142 310,36
Edellisten tilikausien voitto/ tappio 1.1.	11 345 442,78
Takuupääoman korkoon	-840 000,00
Varmuusrahastoon	-10 505 442,78
	<u>0,00</u>
Tilikauden voitto	7 775 731,86
Yhteensä	270 679 164,30

Oheisessa "siltalaskelmassa" on tarkasteltu kirjanpidon oman pääoman ja Solvenssi II :n omien varojen eroja. Vuoden 2016 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2016.

	m€	31.12.2017
FAS Oma pääoma		270,7
Takuupääoman korko vuodelta 2017		-0,8
Sijoitusten arvostuserot laskennallisella verovelalla vähennettynä		253,4
Vastuvelan kasvu siirryttäessä SII :n laskennallisella verovelalla vähennettynä		-233,0
Muut laskennalliset verovelat		0,0
Aineettomien hyödykkeiden arvo 0 m€		-0,3
Solvenssi II :n omat varat		290,0
Takuupääoma		-8,4
Pohjarahasto		-0,2
Solvenssi II:n reconciliation reserve		281,4

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 tilanteessa 31.12.2017. Vuoden 2016 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2016.

Kaleva soveltaa Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassaan ns. standardikaavaa.

Kaleva ei sovelta laskennassaan vastuovelkaan liittyviä siirtymäsääntöksiä. Kaleva soveltaa Solvenssi II :n mahdollistamaa osakkeiden pääomavaatimuksen siirtymäsääntöä osakeriskin laskennassa (voimassa vuoden 2023 loppuun saakka). Vakavaraisuusvaade ilman osakkeiden siirtymäsääntöä olisi noin 74 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 vakuutustuotteita, 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.

Kalevan Solvenssi II -vähimmäispääomavaatimus 31.12.2017 olisi 3,7 m€ ennen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemista. Solvenssi II -säädäntö edellyttää kuitenkin, että vähimmäispääomavaatimus on aina vähintään 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, jolloin Kalevan vähimmäispääomavaatimukseksi 31.12.2017 muodostuu 16,6 m€. Kalevan Solvenssi II – vähimmäispääomavaatimus 31.12.2016 olisi ollut 10,2 m€ ennen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemista. Solvenssi II -säädäntö edellyttää kuitenkin, että vähimmäispääomavaatimus on aina vähintään 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, jolloin Kalevan vähimmäispääomavaatimukseksi 31.12.2016 muodostui 29,2 m€.

Solvenssi II -delegoidun asetuksen 303 artiklan mukaan vakuutusyhtiöiden ei tarvitse esittää kertomuksessa vertailutietoja ennen 1.1.2016 päättyneiltä tilikausilta (Solvenssi II tuli voimaan 1.1.2016 eikä sitä sovellettu ennen 1.1.2016 alkavilla tilikausilla).

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Kaleva ei sovelta 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 31.12.2017 ylittävät sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen, joten tämä kohta ei koske Kalevaa. Vastaava pätee myös tilanteesta 31.12.2016.

E.6 Muut tiedot

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)