

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva ker-
tomus vuodelta 2021

Helsinki, 6.4.2022

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 31.12.2021 noin 308,3 m€, vakavaraisuusvaade oli noin 71,1 m€ ja vähimmäispääomavaade oli noin 17,8 m€. Vakavaraisuutta oli siis reilusti nelinkertainen määrä verrattuna vakavaraisuuspääomavaatimukseen ja noin seitsemäntoistakertainen määrä verrattuna vähimmäispääomavaateeseen. Kalevan omat varat Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa olivat 31.12.2020 noin 348,5 m€, vakavaraisuusvaade oli noin 92,0 m€ ja vähimmäispääomavaade oli noin 23,0 m€.

Kaleva päivitti lisäetujärjestelmäänsä tammikuussa 2022. Päivityksellä oli vaikutuksia säästövaikutusten päättyessä maksettaviin ylimääräisiin lisäetuihin ("terminaalibonuksiin").

Yhteenvedon voidaan todeta, että Kalevan liiketoiminnassa, hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten ja pääoman hallinnassa ei ole tapahtunut vuoden 2021 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.

Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä COVID-19 koronavirus aiheutti maailmanlaajuisen pandemian, joka on jatkunut siitä lähtien ja vaikuttanut ihmisten ja yritysten jokapäiväiseen toimintaan. Pandemiolla ei ole toistaiseksi ollut eikä sillä myöskään odoteta olevan merkittävää vaikutusta Kalevan riskiliikkeen tulokseen.

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, ryhmätuvakuutuksista 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.

Kaleva ei muodosta Solvenssi II -säännösten mukaista ryhmää.

Kaleva päivitti lisäetujärjestelmäänsä tammikuussa 2022. Päivityksellä oli vaikutuksia säästövakuumusten päättyessä maksettaviin ylimääräisiin lisäetuihin (”terminaalibonuksiin”). Näistä lisäetumuutoksista voi lukea tarkemmin osoitteesta <https://www.kalevavakuutus.fi/paivitys/>. Alkuvuonna 2022 Optimi -asiakkaat voivat siirtää halutessaan sekä säästönsä että terminaalibonuksensa sijoitussidonnaisiksi Optimi -vaihtoehdoksi. Tästä voi lukea tarkemmin osoitteesta <https://www.kalevavakuutus.fi/optimipaivitys/>.

Raportointikaudella 2021 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 2021 tuloksen muodostumisesta ja myös vastaavista luvuista vuodelta 2020. Lukuja on esitetty useissa eri kohdissa, esim. ”Tuloslaskelma: Vakuutustekninen laskelma ja Muu kuin vakuutustekninen laskelma”, ”Tilinpäätöksen liitetiedot: Vakuutusmaksutulo, Maksetut korvaukset, Lisäedut ja Kokonaisliikekulut toimintoittain” 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 noin 71 % vuonna 2021 ja noin 72 % vuonna 2020.

Toteutuneen korvauskulun suhde perittyyn riskimaksutuloon oli vuonna 2021 poikkeuksellisen hyvä, noin 57 % (2020 n. 77 %). Vuoden 2021 suhteeseen vaikutti vuonna 2021 tehty korvausvastuun perusteiden muutos, ilman sitä suhde olisi ollut noin 66 % vuonna 2021. Korvausmenoa kasvattavat kuolintapaussummien lisäedut ja riskituloa vähentävät annetut alennukset.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin Kalevan vuoden 2021 sijoitustoiminnan tuotoista ja vastaavista luvuista vuodelta 2020 ("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 2021 tai 2020.

Voimassa olevan lain mukaisesti vakuutusyhtiön on laadittava erilliset omistajaohjauksen periaatteet ja lisäksi yhtiön on julkaistava vuosittain selvitys niiden toteutumisesta. Yhtiö on julkaisut kyseiset periaatteet joulukuussa 2019. Vuonna 2021 Kaleva osallistui neljäntoista eri yhtiökokoukseen ja äänesti näissä kyseisen yhtiön hallituksen esityksen mukaisesti. Vuonna 2020 Kaleva osallistui neljään eri yhtiökokoukseen ja äänesti näissä kyseisen yhtiön hallituksen esityksen mukaisesti.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Kalevalla ei ole ollut vuosina 2021 ja 2020 oleellista määrää muita tuottoja kuin vakuutusliiketoimintaan (vakuuttamiseen ja sijoitustoimintaan liittyviä) kuuluvia. Tarkemmin nämä määrät vuosilta 2021 ja 2020 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, joka on jatkunut siitä lähtien ja vaikuttanut ihmisten ja yritysten jokapäiväiseen toimintaan. Pandemiolla ei ole toistaiseksi ollut eikä sillä myöskään odoteta olevan merkittävää vaikutusta Kalevan riskiliikkeen tulokseen.

Vakuutustoiminnan tuloksellisuuteen pandemiolla ei ole toistaiseksi ollut merkittäviä vaikutuksia.

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 luottamushenkilönsä edustajistona. Edustajisto valitsee 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 2021 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 ja muuttuvasta palkitsemisesta. Muuttuva palkitseminen käsittää lyhytaikaisen kannustinohjelman ja harkinnanvaraiset palkkiot.

Kalevassa noudatetaan aktiivista vuositasoista palkkapolitiikkaa, jonka perusteella maksetaan finanssialan palkkamarkkinoihin suhteutettuna kilpailukykyistä perus- ja kokonaispalkkaa. Rahaallisen palkitsemisen periaatteina on palkita henkilöstöä erinomaisista, liiketoiminnan tavoitteita tukevista, suorituksista sekä Kalevan liiketaloudellisesta menestyksestä. Palkkapolitiikkaa määrittää myös vakuutusalan työehtosopimus.

Kalevan lyhytaikainen kannustinohjelma (tulospalkkio) määräytyy vuosittain vahvistettavien yhtiötavoitteiden ja henkilökohtaisten tavoitteiden mukaan. Tulospalkkion määräytymisperusteet ja maksuehdot määritellään vuosittain tarkistettavassa tulospalkkiosäännössä. Tulospalkkion piiriin kuuluu koko yhtiön henkilökunta, lukuun ottamatta valvontatehtävissä työskenteleviä työntekijöitä, jotka eivät ole muuttuvien palkkioiden piirissä. Ohjelmaan sisältyy henkilöstörahas-toelementti ja lisäksi työntekijät kuuluvat ryhmäeläkevakuutuksen piiriin. Työntekijät voivat vuosittain rahastoida lyhytaikaisesta kannustinohjelmasta ansaittuja palkkioita henkilöstörahas-toon ennalta määritellyn maksimirajan puitteissa. Ryhmäeläkevakuutusmaksujen perusteena käytetään Kalevan yhtiötavoitteiden toteutumaa.

Kalevassa lyhytaikaisen kannustinohjelman mukainen palkitseminen on aina ehdollinen hallituksen päätökselle. Mikäli yhtiö näkee tarpeelliseksi, se voi päättää muuttuvan palkkion maksamatta jättämisestä, tai lykätä palkkioiden maksua, mikäli merkittävä ei-hyväksyty riskinottaminen tai liiketoiminnan sisäisten tai ulkoisten sääntöjen rikkominen on realisoitunut tai mikäli maksu vaarantaisi yhtiön kykyä ylläpitää riittävää pääomapohjaa. Kalevan palkitsemispolitiikan mukaisesti yhtiö on velvollinen lykkäämään osan määrätyille henkilöille maksettavista lyhytaikaisista palkkioista. Määrätyillä henkilöillä tarkoitetaan henkilöitä, jotka tosiasiallisesti johtavat yhtiötä, ja henkilöitä, joilla on olennainen vaikutus yhtiön riskiprofiiliin. Määrättyjen henkilöiden palkkioista 40 % 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

Kalevan sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset perustuvat yhtiön Fit & Proper-ohjeistukseen. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena ovat yhtiön toimielimiin kuuluvat henkilöt ja heidän varamiehensä, muut määritellyt johtohenkilöt sekä keskeisten toimintojen johto ja henkilöstö. Ohjeistus on laadittu ottaen huomioon vakuutusyhtiöitä koskevat sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevat lainsäädännökset ja niiden perusteella annetut kansalliset ja Euroopan Unionin viranomaisohjeet.

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 arviointi sisältää ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen arvioinnin ja luotettavuuden arviointi rehellisyyttä ja taloudellista asemaa koskevan arvioinnin. 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 antamat henkivakuutusyhtiön hallintojärjestelmää koskevat määräykset ja ohjeet. 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 kolmen 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 liitetiedot: 1. Kalevan riskienhallintaperiaatteet 31.12.2021”. Vuosikertomus löytyy osoitteessa www.kalevavakuutus.fi.

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

Vakuutusyhtiölain 12§ mukaan yhtiön on vuosittain tehtävä toiminnastaan oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA), jonka yhtiön hallitus hyväksyy ja joka annetaan Finanssivalvonnalle. ORSA:n tekemisestä vastaa yhtiön riskienhallintajohtaja. ORSA:n tulokset huomioidaan Kalevan liiketoiminnassa.

Em. Kalevan tilinpäätöksen kohdissa ”Riskienhallinnan liitetiedot: 1.5. Ulkoinen vakavaraisuusvaatimus ja 1.6. Sisäisen vakavaraisuusaseman seuranta” 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. Kohdassa B.7 Ulkoistaminen on kerrottu tarkemmin näistä Sampo-konserniin 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 riittävyydestä ja mahdollisista merkittävistä incidenteista hallitukselle.

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 riskienhallintakomitealle. Ilmoituksesta tulee käydä ilmi myös tehdyt korjaustoimenpiteet prosesseihin, jotta vastaava tapahtuma ei toistuisi.

Kalevassa on useita ohjeita, jotka liittyvät myyntiin, markkinointiin, hallintoon, tuotteisiin, päätöksentekoon, tiedottamiseen jne. Kaikki ohjeet ovat henkilökunnan saatavissa koko ajan intranetissä.

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 päätoiminen compliance ja riskienhallinnan johtaja. Kaleva hankkii osan Compliance-palveluista Mandatum-konsernista. Mandatumin Talous, aktuaaritoimi ja riskienhallinta -yksikköön kuuluva Data Governance ja operatiiviset riskit -yksikkö vastaa Kalevan tietosuojaan, tietoturvaan ja tiedonhallintaan liittyvistä tehtävistä.

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. Aktuaarijohtajan palvelut ostetaan Mandatum Lifelta.

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 rapor-

tointi 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 Henkivakuutusosakeyhtiöön, Mandatum Life Palvelut Oy:lle (taulukossa molemmat yhdessä Mandatum Life), Mandatum Asset Management Oy:lle ja If Vahinkovakuutus Oyj, Suomen sivuliikkeelle (taulukossa If).

Ulkoistuksesta huolimatta yhtiö on itse vastuussa, että ostettu palvelu täyttää lainsäädännön asettamat vaatimukset. Ulkoistettuja toimintoja ohjataan Kalevan hankinta- ja ulkoistamispolitiikassa määritettyjen periaatteiden mukaisesti.

Ulkoistetut toiminnot ja ulkoistuskumppanit on kuvattu alla olevissa taulukoissa. Vakuutusyhtiölain 6 luvun 9 §:ssä on määritelty termi ”keskeiset toiminnot”. Solvenssi II -asetuksen 274 artiklassa on määritelty termi ”kriittiset ja tärkeät toiminnot”.

Keskeiset toiminnot

- Riskienhallinta ja sisäinen valvonta
- Aktuaaritoiminto
- Sisäinen tarkastus
- Compliance

Ulkoistuskumppani

- Osin Mandatum Life
- Mandatum Life
- Mandatum Life
- Osin Mandatum Life

Kriittiset ja tärkeät toiminnot

- Riskienhallinta ja sisäinen valvonta
- Aktuaaritoiminto
- Sisäinen tarkastus
- Compliance
- Vastuullinen vakuutusmatemaatikko
- Vakuutusten hoito (Optimit ja perinteiset)
- Korvauspalvelut (Optimit ja perinteiset)
- Kirjanpito, tilinpäätös
- Tietohallinto

Ulkoistuskumppani

- Osin Mandatum Life
- Mandatum Life
- Mandatum Life
- Osin Mandatum Life
- Mandatum Life
- Mandatum Life
- Mandatum Life
- Mandatum Life
- Mandatum Life ja osin Tieto Oyj

Kriittiset ja tärkeät toiminnot	Ulkoistuskumppani
- Vakuutusten hoito (Primus ja Joustoturva)	If
- Korvauspalvelut (Primus ja Joustoturva)	If
- Sijoitusten hoito	Mandatum Asset Management Oy
Muut toiminnot	Ulkoistuskumppani
- Laskujen käsittely	Mandatum Life
- Hankinnat	Mandatum Life
- Tilat	Mandatum Life
- Henkilöstöpalvelut	Mandatum Life
- Vakuutusten myynti (Primus)	If
- Palkkahallinto	If

Palveluntarjoajien kanssa on tehty palvelusopimukset palveluiden ostosta ja niiden hinnoittelussa noudatetaan Sampo-konsernin siirtohinnoittelupolitiikkaa.

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

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 osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

C.2 Markkinariski

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

C.3 Luottoriski

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin luottoriskeistä kohdassa ”Riskienhallinnan liitteet: 3. Luottoriskit”. Vuosikertomus löytyy osoitteesta 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 58 m€ (noin 69 m€ 31.12.2020).

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 riskiherkkyyslaskentoja ja stressitestejä pääsääntöisesti kvartaaleittain, kuitenkin vähintään kerran vuodessa. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi. Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on selostettu kohdissa ”Riskienhallinnan liitteet: 1.5. Ulkoinen vakavaraisuusvaatimus ja 1.6. Sisäisen vakavaraisuusaseman seuranta” tarkemmin Kalevan vakavaraisuustilanteen seuraamista.

Koronaviruspandemia ei ole merkittävästi vaikuttanut Kalevan riskiprofiiliin. Operatiivisten riskien osalta yhtiön henkilöstö työskenteli vuoden 2021 aikana pääsääntöisesti etänä, joskin tämä vaihteli pandemian kansallisen tartuntatilanteen mukaan. Tämän osalta Kalevan infrastruktuuri on toiminut kiitettävällä tasolla, ja etätyö ei ole vaikuttanut liiketoimintojen operatiiviseen toimintaan.

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 tilanteesta 31.12.2021. Vuoden 2020 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2020.

Sijoitukset on arvostettu Solvenssi II -arvostussääntöjen mukaan käypiin arvoihin. 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 -arvostusmenetelmissä ei ole tapahtunut muutoksia tilikauden 2021 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 osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

Kalevan Solvenssi II -vastuuelan määrä 31.12.2021 oli 1 413,2 m€, joka koostui vastuuelan parhaasta arviosta 1 378,0 m€ ja riskimarginaalista 35,2 m€. Kalevan Solvenssi II -vastuuelan määrä

31.12.2020 oli 1 236,1 m€, joka koostui vastuuvelan parhaasta arviosta 1 195,5 m€ ja riskimarginaalista 40,6 m€. Solvenssi II -vastuuvelan kasvu vuonna 2021 johtuu kohdassa A.1. kerrotusta terminaalibonusjärjestelmän päivityksestä. Kalevan koko vakuutuskanta koostuu henkivakuutuksista ja siten koko Solvenssi II -vastuuvelka on henkivakuutusten Solvenssi II -vastuuvelkaa. Solvenssi II -vastuuvelan laskemiseen ei koeta sisältyvän oleellista epävarmuutta.

Kalevan vastuuvelka tilinpäätöksessä 31.12.2021 oli 1 353,7 m€ ja tilinpäätöksessä 31.12.2020 1 042,4 m€. Vastuuvelan kasvu johtuu kohdassa A.1. kerrotusta terminaalibonusjärjestelmän päivityksestä. Tilinpäätöksen vastuuvelka on laskettu suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja Finanssivalvonnalle toimitettujen laskuperusteiden mukaisesti.

Volatiliteettikorjauksen käyttämisellä on pieni vaikutus Kalevan Solvenssi II -vastuuvelkaan. Jos sitä ei käytettäisi, olisi Solvenssi II -vastuuvelan määrä 31.12.2021 noin 1,6 m€ nykyistä suurempi, jolloin Kalevan omat varat Solvenssi II :ssa olisivat 31.12.2021 noin 1,3 m€ nykyistä pienemmät. Jos volatilitteettikorjausta ei käytettäisi, olisi vakavaraisuusvaade 31.12.2021 noin 0,1 m€ nykyistä suurempi. Jos volatilitteettikorjausta ei olisi käytetty 31.12.2020, olisi Solvenssi II -vastuuvelan määrä 31.12.2020 ollut noin 5,7 m€ suurempi, jolloin Kalevan omat varat Solvenssi II :ssa olisivat 31.12.2020 olleet noin 4,6 m€ pienemmät. Jos volatilitteettikorjausta ei olisi käytetty 31.12.2020, olisi vakavaraisuusvaade 31.12.2020 ollut noin 0,2 m€ suurempi.

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

Kalevalla ei ole Solvenssi II -jälleenvakuutussuamia 31.12.2021 tai 31.12.2020 (Kalevalla ei myöskään ole saamia jälleenvakuutustoiminnasta 31.12.2021 ja 31.12.2020).

Liitteessä ”Solvenssi II -tase” esitetään Kalevan Solvenssi II -taseen 31.12.2021 vastattavaa -puoli. Vuoden 2020 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2020.

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

D.3 Muut Velat

Kohdassa D.2. Vakuutustekninen vastuuvelka on esitetty Solvenssi II -taseen 31.12.2021 vastattavaa -puoli, josta nähdään, että vastuut koostuvat suurimmalta osin Solvenssi II -vastuuvelasta.

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 vastuuvelan laskemisesta Solvenssi II -vastuuvelkaan, on vastuuvelan määrä kasvanut. Tästä kasvusta 80 % vähentää omia varoja ja 20 % vähentää laskennallista verovelkaa. Lisäksi Kaleva teki vuonna 2021 tilinpäätöksessä tappiota, josta 80 % vähentää omia varoja ja 20 % vähentää laskennallista verovelkaa. Näin on saatu laskennallisen verovelan määrä, noin 10,1 m€. Vastaava määrä 31.12.2020 oli noin 19,9 m€. Laskennallisen verovelan määrä tilinpäätöksessä 31.12.2021 on 0 €. Vastaava määrä 31.12.2020 oli myös 0 €.

Kalevan muiden velkojen Solvenssi II -arvostuksessa ei ole tapahtunut muutoksia tilikauden 2021 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 31.12.2021. Vuoden 2020 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2020.

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

Ohessa on esitetty kirjanpidon oma pääoma. Vuoden 2020 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2020.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA 1.1.-31.12.2021

Takuupääoma 1.1.	8 409 396,32
Pohjarahasto 1.1.	168 187,93
Varmuusrahasto 1.1.	233 388 301,40
Takuupääoman korkoon	-840 000,00
Siirto edellisten kausien voitto / tappio	27 539 839,80
	<u>260 088 141,20</u>
Muut rahastot	
Hallituksen käyttövarat 1.1.	142 310,36
Edellisten tilikausien voitto/ tappio 1.1.	27 539 839,80
Takuupääoman korkoon	-840 000,00
Varmuusrahastoon	<u>-26 699 839,80</u>
	0,00
Tilikauden voitto	-177 260 042,94
Yhteensä	91 547 992,87

Seuraavan sivun ”siltalaskelmassa” on tarkasteltu kirjanpidon oman pääoman ja Solvenssi II :n omien varojen eroja. Vuoden 2020 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2020.

	m€	31.12.2021
FAS Oma pääoma		91,5
Takuupääoman korko vuodelta 2021		-0,8
Sijoitusten arvostuserot laskennallisella verovelalla vähennettynä		230,0
Vastuuvelan kasvu siirryttäessä SII :n laskennallisella verovelalla vähennettynä		-47,6
Vuoden 2021 tappion vaikutus laskennallisiin verovelkoihin		35,5
Muut laskennalliset verovelat		0,0
Aineettomien hyödykkeiden arvo 0 m€		-0,3
Solvenssi II :n omat varat		308,3
Takuupääoma		-8,4
Pohjarahasto		-0,2
Solvenssi II:n reconciliation reserve		299,7

Kalevan tilinpäätöksessä, joka on osa vuosikertomusta, on kerrottu tarkemmin oman varallisuuden hallinnasta. Kyseinen teksti löytyy kohdista ”Riskienhallinnan liitteet: 1.5. Ulkoinen vakavaraisuusvaatimus ja 1.6. Sisäinen vakavaraisuusaseman seuranta”. Vuosikertomus löytyy osoitteesta www.kalevavakuutus.fi.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Liitteessä ”Vakavaraisuuspääomavaatimus (Solvenssi II)” esitetään Kalevan Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennan vakavaraisuuspääomavaatimuksen muodostuminen tilanteessa 31.12.2021. Vuoden 2020 vakavaraisuuskertomuksessa esitetään vastaava tilanteesta 31.12.2020.

Kaleva soveltaa Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassaan ns. standardikaavaa.

Kaleva ei sovelta laskennassaan vastuuvelkaan liittyviä siirtymäsäännöksiä. Kaleva ei sovelta Solvenssi II :n mahdollistamaa osakkeiden pääomavaatimuksen siirtymäsääntöä osakeriskin laskennassa (voimassa vuoden 2022 loppuun saakka). Kaleva sovelsi 31.12.2020 tilanteessa osakkeiden pääomavaatimuksen siirtymäsääntöä – silloin vakavaraisuuspääomavaatimus ilman osakkeiden siirtymäsääntöä olisi ollut noin 94,2 m€ ja siirtymäsäännöllä noin 92,0 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 yksinkertaistettua laskentaa 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.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa huomioidaan laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, joka alensi vakavaraisuuspääomavaatimusta noin 17,8 m€. Kalevan Solvenssi II -laskennalliset verovelat 31.12.2021 olivat noin 10,1 m€. Tämä tarkoittaa sitä,

että vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennan oletuksilla Kalevan laskennalliset verovelat olisivat pienentyneet 10,1 m€ ja laskennallista verosaamista olisi syntynyt 7,7 m€. Vuoden 2020 osalta laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus alensi vakavaraisuuspääomavaatimusta noin 23,0 m€. Kalevan Solvenssi II -laskennalliset verovelat 31.12.2020 olivat noin 19,9 m€. Tämä tarkoittaa sitä, että vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennan oletuksilla Kalevan laskennalliset verovelat olisivat pienentyneet 19,9 m€ ja laskennallista verosaamista olisi syntynyt 3,1 m€.

Kalevan Solvenssi II -vähimmäispääomavaatimus 31.12.2021 olisi 3,7 m€ ennen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemista. Solvenssi II -säädäntö edellyttää kuitenkin, että vähimmäispääomavaatimus on aina vähintään 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, jolloin Kalevan vähimmäispääomavaatimukseksi 31.12.2021 muodostuu 17,8 m€. Kalevan Solvenssi II -vähimmäispääomavaatimus 31.12.2020 olisi 8,6 m€ ennen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemista. Solvenssi II -säädäntö edellyttää kuitenkin, että vähimmäispääomavaatimus on aina vähintään 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta, jolloin Kalevan vähimmäispääomavaatimukseksi 31.12.2020 muodostui 23,0 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 31.12.2021 ylittävät sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen, joten tämä kohta ei koske Kalevaa. Vastaava pätee myös tilanteesta 31.12.2020.

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)