

VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ GARANTIAN VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS 2017

PÄIVITETTY 08/2018



GARANTIA
OMISTAMISEN TUKENA

SISÄLLYS

VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ GARANTIA	2
VAKAVARISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN PÄIVITYS 08/2018	2
TIIVISTELMÄ	3
A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS	4
A.1 Liiketoiminta	4
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	4
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	5
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	11
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski ja vakavaraisuusarvio	11
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	13
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	13
B.6 Aktuaaritoiminto	14
B.7 Ulkoistaminen	14
B.8 Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta	15
B.9 Muut tiedot	15
C. RISKIPROFIILI	16
C.1 Vakuutusriski	16
C.2 Markkinariski	18
C.3 Luottoriski	20
C.4 Likviditeettiriski	20
C.5 Operatiivinen riski	20
C.6 Muut olennaiset riskit	21
C.7 Muut tiedot	21
D. ARVOSTUS VAKAVARISUUSTARKOITUKSIIN	22
D.1 Varat	22
D.2 Vakuutustekninen vastuuelva	24
D.3 Muut velat	25
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	26
D.5 Muut tiedot	26
E. PÄÄOMAN HALLINTA	27
E.1 Omat varat	27
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	28
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriski alaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	29
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	29
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	29
E.6 Muut tiedot	29
LIITE I: KOMISSION TÄYTÄNTÖÖNPANOASETUKSEN (EU) 2015/2452 MUKAISESTI JULKISTETTAVAT TAULUKOT	30
S.02.01.02 Tasetiedot	30
S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	32
S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain	33
S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisen vastuuelvan tiedot	34
S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina	35
S.23.01.01 Omaa varallisuutta koskevat tiedot	36
S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava)	37
S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot	38

VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ GARANTIA

Garantia on investointien, kaupanteon ja vaurastumisen mahdollistaja. Ratkaisumme edistävät asiakkaidemme myyntiä, auttavat varmistamaan rahoituksen ja tehostavat pääomien käyttöä.

Garantia on vuonna 1993 perustettu Finanssivalvonnan valvonnan alainen takausvakuutuksiin erikoistunut yksityinen vahinkovakuutusyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Tuotevalikoima kattaa mm. yrityksille tarjottavat lainatakat, kaupalliset takaukset, sijoitustakaukset ja jäännösarvotakaukset sekä kuluttajille yhteistyökumppaneiden kautta tarjottavat asuntolainojen takaukset. Garantia vastaa lisäksi eläkevakuutusyhtiöiden kanssa tehtyjen sopimusten nojalla julkisten TyEL -viitekorkojen laskennasta kulloinkin voimassa olevien sosiaali- ja terveysministeriön hyväksymien laskuperusteiden mukaisesti.

Garantia on Taaleri Oyj:n 100 %:sti omistama tytäryhtiö ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri on finanssiryhmä, jonka emoyhtiö Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle. Taaleri-konserni koostuu kolmesta liiketoiminta-alueesta: Varainhoito, Rahoitus ja Energia. Taalerin palvelut on suunnattu instituutio- ja sijoittajille, yrityksille sekä yksityishenkilöille. Taalerin toiminta on Finanssivalvonnan valvomaa.

Lisätietoja: www.garantia.fi, www.taaleri.com

VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVAN KERTOMUKSEN PÄIVITYS 08/2018

Vakuutusyhtiölain (18.7.2008/521) mukaan vakuutusyhtiön on päivitettävä vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksensa tiedot, jos tapahtuu jokin huomattava muutos, joka vaikuttaa olennaisesti aikaisemmin julkistettuihin tietoihin. Garantian vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2017 on päivitetty elokuussa 2018 Finanssivalvonnan kesäkuussa 2018 asettaman pääomavaatimuksen korotuksen johdosta. Kertomus on päivitetty olettaen pääomavaatimuksen korotuksen olleen voimassa jo 31.12.2017. Kertomukseen on päivitetty ainoastaan pääomavaatimuksen korotusta koskevat tiedot lukuihin Tiivistelmä, E. Pääoman hallinta ja D. Liitteet. Muutokset on korostettu ”kursiivilla” tekstillä.

TIIVISTELMÄ

Vuonna 2017 Garantian bruttomääräinen vakuutusmaksutulo (ilman jälleenvakuuttajien osuutta) kasvoi 24,7 prosenttia 15,2 (12,2) miljoonaan euroon. Rakentamisen vahva vire ja pirteänä käynyt asuntokauppa kasvattivat ta-
kauspalkkioita erityisesti kaupallisista takauksista ja asuntolainatakauksista. Takausvakuutuskanta kasvoi 13,0 pro-
senttia ja oli vuoden päättyessä 1 491 (1 320) miljoonaa euroa. Maksetut korvaukset pysyivät poikkeuksellisen al-
haisella tasolla ja vakuutustekninen kate ennen tasoitustamäärän muutosta kasvoi 4,3 (3,3) miljoonaan euroon. Va-
hinkosuhte oli 10,1 (12,4) prosenttia ja yhdistetty kulusuhde 60,3 (64,9) prosenttia. Tuloslaskelmaan kirjatut sijoit-
ustoiminnan nettotuotot olivat 11,5 (3,2) miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli 6,6 (5,8) pro-
senttia. Garantian tulos ennen veroja nousi 16,8 (7,7) miljoonaan euroon vakuutusteknisen katteen vahvistumisen
ja selvästi suurempien tuloslaskelmaan kirjattujen sijoitusten nettotuottojen johdosta.

Garantian arvot, hyvän liiketavan periaatteet, strategia ja liiketoiminnan tavoitteet muodostavat yhtiön riskienhallin-
nan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Riskienhallinnan tarkoituksena on tukea yhtiön tavoitteiden saavutta-
mista tunnistamalla yhtiöön vaikuttavat uhat ja mahdollisuudet ja pitää ne riskinottohalukkuuden- ja kyvykkyyden
rajoissa. Luotettavasti järjestetty sisäinen valvonta varmistaa, että yhtiön liiketoimintastrategiaa, asetettuja tavoit-
teita sekä riskien ja vakavaraisuudenhallintaan liittyviä periaatteita ja toimintatapoja noudatetaan. Garantiassa si-
säisen valvonnan ja riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on turvata yhtiön riskinkantokyky ja varmistaa siten
toiminnan jatkuvuus. Sisäinen valvonta kattaa yhtiön kaikkien yksiköiden merkittävän toiminnan ja siihen kuuluu
asianmukaisen raportoinnin järjestäminen yhtiön kaikilla organisaatiotasolla. Riskienhallinta kattaa yhtiön kohdis-
tuvien yksittäisten riskien ja riskien yhteisvaikutuksen tunnistamisen, mittaamisen, seurannan, hallinnan ja rapor-
toinnin. Riskien ja vakavaraisuuden hallinta on lisäksi kytketty kiinteäksi osaksi Garantian liiketoiminnan prosesseja
ja toiminnan suunnittelua ja seuranta. Garantia arvioi johtamis- ja hallintojärjestelmänsä riittävyttä ja tarkoituk-
senmukaisuutta vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä. Vuoden 2017 aikana johtamis- ja hallintojärjes-
telmään tehdyt täsmennykset liittyivät uuden sääntelyn huomioimiseen sekä vuoden 2017 aikana havaittujen muu-
tostarpeiden ja korjausten tekemiseen.

Garantian riskiasema pysyi vuonna 2017 vakaana. Vakuutuskannan kasvu kohdistui hyvin hajaantuneeseen asun-
tolainatakauskantaan sekä lyhytaikaisiin, kattavan jälleenvakuutusuojan piirissä oleviin kaupallisiin takauksiin. In-
vestointitason vastuiden osuus takausvakuutuskannasta (pl. asuntolainatakaukset, jäännösarvotakaukset ja tuleva
jälleenvakuutus) pysyi vertailukauden tasolla ja oli 21,3 (21,4) prosenttia. Merkittävimmän toimialan rakentamisen
osuus takausvakuutuskannasta oli 43,7 (37,4) prosenttia. Rakentamisen vastuista on jälleenvakuutettu 55,0 (52,1)
prosenttia. EU:n vakavaraisuusasetuksessa määritelty suurin yksittäinen asiakasriski oli 20,7 (38,9) prosenttia Taa-
leri-konsernin omista varoista. Sijoitustoiminnassa riskitasoa nostettiin maltillisesti, kun finanssisektorin korkosijoit-
usten osuutta alennettiin ja yrityssektorin korkosijoitusten sekä osakkeiden osuutta kasvatettiin tuottotason varmis-
tamiseksi.

Garantian vakavaraisuus säilyi vahvana. *Garantian oma varallisuus 31.12.2017 oli 106,8 (100,9) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 44,9 miljoonaa euroa pääomavaatimuksen korotuksen jälkeen ja 27,1 miljoonaa euroa (23,2) ennen pääomavaatimuksen korotusta. Solvenssisuhde, eli oman perusvarallisuuden suhde vaka-
varaisuuspääomavaatimukseen oli 237,6 prosenttia pääomavaatimuksen korotuksen jälkeen ja 393,6 prosenttia
(435,4) ennen pääomavaatimuksen korotusta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu oli seurausta vakuutusris-
kin ja sijoituksiin liittyvän markkinariskin kasvusta.*

Garantian oma varallisuus muodostuu kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevasta luokan 1 (Tier 1)
omasta perusvarallisuudesta. Garantia ei käytä vastaavuuskorjausta eikä volatiliiteettikorjausta vastuuelan lasken-
nassa. Garantia soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimentelmää. Garantia ei sovelta
vastuuelan tai markkinariskilaskennan siirtymäsäännöksiä. *Finanssivalvonta asetti kesäkuussa 2018 Garantian
pääomavaatimuksen korotukseksi 17,8 miljoonaa euroa. Finanssivalvonta toteaa päätöksessään, että Garantian
vahinkovakuutusriskiosion riskiprofiili poikkeaa standardikaavalla lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen pe-
rusoletuksista. Lisäksi Finanssivalvonta toteaa, että vaatimus sisäisen mallin käytöstä ei Garantian kohdalla ole
tarkoituksenmukainen. Pääomavaatimuksen korotus on voimassa 30.6.2018 lähtien toistaiseksi ja Finanssivalvonta
tulee arvioimaan pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa.*

Standard & Poor's Credit Market Services Ltd (S&P) vahvisti 19.12.2017 Garantian taloudellista vahvuutta kuvaava-
van luottoluokituksen A- vakain näkymin.

A. LIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

A.1 Liiketoiminta

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on vuonna 1993 perustettu takausvakuutuksiin erikoistunut yksityinen vahinkovakuutusyhtiö, jonka oikeudellinen muoto on osakeyhtiö ja kotipaikka Helsinki. Yhtiöllä on 31.12.2017 yksi toimipiste, joka sijaitsee osoitteessa Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki. Yhtiön toimipiste sijaitsee 19.2.2018 lähtien osoitteessa Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki.

Garantia on Taaleri Oyj:n 100 %:sti omistama tytäryhtiö ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri on finanssitalo, joka tarjoaa varainhoito- ja rahoituspalveluita institutionaalisille sijoittajille, yrityksille sekä yksityishenkilöille. Emoyhtiö Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle. Taaleri Oyj tytär- ja osakkuusyhtiöineen muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (RavaL) määritellyn vakuutuspaikotteisen rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Ryhmittymän emoyhteisönä toimii Taaleri Oyj.



Kuva 1: Taaleri -konsernin rakenne 31.12.2017

Garantian toiminta on Finanssivalvonnan valvomaa sekä yksittäisenä vakuutusyhtiönä että osana Taaleri ryhmää. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat seuraavat; osoite: Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelin: 010 183 51, sähköposti etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian varsinaisessa yhtiökokouksessa 9.3.2017 valittiin tilintarkastajiksi Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ulla Nykky. Ernst & Young Oy:n yhteystiedot ovat seuraavat; osoite: Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, puhelin: 0207 280 190, sähköposti: etunimi.sukunimi@fi.ey.com.

Garantian maantieteellinen toiminta-alue on Suomi. Garantian tuotevalikoima kattaa mm. yrityksille tarjottavat lainat takaukset, kaupalliset takaukset, sijoitustakaukset ja jäännösarvotakaukset sekä kuluttajille yhteistyökumppaneiden kautta tarjottavat asuntolainojen takaukset. Finanssivalvonnan 26.8.1993 myöntämän toimiluvan mukaisesti Garantia voi myöntää vakuutuksia vahinkovakuutusluokasta 14 Luotto ja 15 Takaus. Lisäksi yhtiö voi toimilupansa perusteella harjoittaa näiden vahinkovakuutusten jälleenvakuutusta. Garantia vastaa lisäksi eläkevakuutusyhtiöiden kanssa tehtyjen sopimusten nojalla julkisten TyEL –viitekorkonoteerausten laskennasta kulloinkin voimassa olevien sosiaali- ja terveystieteiden hyväksymien laskuperusteiden mukaisesti.

Garantia laatii tilinpäätöksen ja muut taloudelliset raportit Suomen kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakien mukaisesti sekä vakuutusyhtiöitä valvovien viranomaisten päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita noudattaen. Tässä raportissa esitetyt toiminnan tuloksellisuutta kuvaavat tiedot perustuvat em. sääntelyyn. Taaleri-konserni laatii kansainvälisen IFRS-tilinpäätösstandardin mukaisen konsernitiilinpäätöksen, jossa raportoidaan myös Garantia osana Rahoitus -liiketoimintasegmenttiä.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Garantian tulos ennen veroja oli 16,8 (7,7) miljoonaa euroa vakuutusteknisen katteen vahvistumisen ja selvästi suurempien tuloslaskelmaan kirjattujen sijoitusten nettotuottojen johdosta.

Bruttomääräinen vakuutusmaksutulo (ilman jälleenvakuuttajien osuutta) kasvoi 24,7 prosenttia 15,2 (12,2) miljoonaan euroon. Menevän jälleenvakuutuksen osuus maksutulosta oli 1,0 (0,8) miljoonaa euroa, jolloin nettomääräinen vakuutusmaksutulo (jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä) kasvoi 24,7 prosenttia 14,2 (11,4) miljoonaan euroon. Rakentamisen vahva vire ja pirteänä käynyt asuntokauppa kasvattivat takauspalkkioita erityisesti kaupallisista takauksista ja asuntolainat takauksista. Yrityslainatakausten uusmyynti jatkoi kasvuaan, mutta matalasta korkotasosta huolimatta yrityslainatakausten kysyntä säilyi edelleen alhaisella tasolla. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 12,4 prosenttia 10,6 (9,5) miljoonaan euroon.

Takausvakuutuskanta kasvoi 13,0 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1 491 (1 320) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskannasta asuntolainatakausten osuus oli 38,9 (35,4) prosenttia, kaupallisten takausten 31,0 (26,7) prosenttia, lainatakausten 24,5 (30,9) prosenttia, ja muiden takausten 5,7 (7,1) prosenttia.

Maksetut korvaukset pysyivät poikkeuksellisen alhaisella tasolla. Vahinkosuhte oli 10,1 (12,4) prosenttia ja korvauskulut suhteessa takausvakuutuskantaan 0,07 (0,09) prosenttia. Vuonna 2017 maksettiin korvauksia 0,6 (1,2) miljoonaa euroa, josta 85,1 prosenttia kohdistui asuntolainatakauksiin, 9,9 prosenttia lainatakauksiin ja 5,0 prosenttia kaupallisiin takauksiin. Tästä summasta regressisaamisiin kirjattiin 0,0 (0,2) miljoonaa euroa. Tilikauden aikana ja sitä aikaisemmin maksetuista korvauksista saatiin perittyä takaisin 0,9 (0,6) miljoonaa euroa. Tästä summasta kohdistui regressisaamisiin 0,3 (0,2) miljoonaa euroa. Taseen nettomääräinen korvausvastuu (jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä) kasvoi 1,6 (0,9) miljoonaa euroon 31.12.2017, mikä kasvatti korvauskuluja 0,7 miljoonaa euroa.

Garantia on saanut tiedon mahdollista vakuutustapahtumaa sekä siihen liittyvää viiden miljoonan euron määräistä korvausvaatimusta viivästysseuraamuksineen ja oikeudenkäyntikuluineen koskevan asian vireille tulosta Helsingin käräjäoikeudessa. Vakuutuskorvausvaatimus liittyy Garantian takausvakuutusasiakkaana vuonna 2011 olleeseen eläkekassaan, joka asetettiin vakuutuskassalain (1164/1992, muutoksineen) mukaiseen selvitystilaan joulukuussa 2011 ja johon liittyvän korvaushakemuksen Garantia sai alun perin 30.12.2011. Garantia katsoo, että esitetty vakuutuskorvausvaatimus on edelleen perusteeton, minkä vuoksi siitä ei ole kirjattu varausta tulokseen.

Liikekulut kasvoivat 7,3 prosenttia 5,3 (5,0) miljoonaan euroon henkilöstökulujen kasvun seurauksena. Yhtiön liikekulusuhde vahvistui 50,1 (52,5) prosenttiin ja yhdistetty kulusuhde 60,3 (64,9) prosenttiin vakuutusmaksutuottojen vahvan kasvun ansiosta.

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta kasvoi 27,1 % ja oli 4,3 (3,3) miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä pieneni 1,1 (1,2) miljoonaa euroa, minkä seurauksena vakuutustekninen kate kasvoi 5,3 (4,5) miljoonaan euroon.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden ensisijaisena tarkoituksena on turvata vakuutusliikkeen maksukyky myös poikkeuksellisen suurina vahinkovuosina.

Tulokseen kirjatut sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 11,5 (3,2) miljoonaa euroa ja muodostuivat korkotuotoista ja vertailukautta selvästi suuremmista sijoitusten myyntivoitoista. Myyntien seurauksena sijoitusomaisuuden arvostuserot laskivat hieman ja olivat joulukuun lopussa 6,4 (9,9) miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin (pl. sijoituslajeille kohdistumattomat tuotot, kulut ja sijoitustoiminnan liikekulut) oli 6,6 (5,8) prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli 7,9 (6,5) miljoonaa euroa eli 6,3 (5,4) prosenttia.

Sijoitustoiminnan sijoituskanta (ml. rahat ja pankkisaamiset) oli vuoden lopussa 134 (127) miljoonaa euroa. Sijoituskanta ei sisältänyt sijoituksia arvopaperistettuihin omaisuuseriin.

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut omaisuuslajeittain, euroa

Tuotot (käyvin arvo)	2017	2016
Aineelliset		0
käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)		
Korkosijoitukset	5 484 503	3 724 833
Rahastosijoitukset	2 873 502	3 012 158
Rahat ja pankkisaamiset		0
Yhteensä	8 358 005	6 736 991

Sijoitusjakauma käyvin arvo, euroa

	31.12.2017	31.12.2016
Korkosijoitukset	101 459 725	95 137 307
Rahastosijoitukset	32 239 695	29 855 343
Osakerahastot	27 979 035	23 233 164
Korkorahastot	0	3 200 937
Kiinteistörahastot	1 768 613	983 730
Pääomarahastot	2 492 046	2 437 512
Yhteensä	133 699 420	124 992 650

Kulut	2017	2016
Aineelliset	0	0
käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)		
Korkosijoitukset	0	0
Rahastosijoitukset	0	-12 983
Rahat ja pankkisaamiset	-6 329	-7 224
Kohdistamattomat	-411 269	-255 798
Yhteensä	-417 598	-276 005
Nettotuotto käyvin arvo	7 940 407	6 460 987

Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvo muodostuvat osinkotuotoista, korko- ja muista rahoitustuotoista, myyntivoitoista ja positiivisista realisoimattomista arvon muutoksista ja kulut myyntitappioista, arvonalentumisista, negatiivisista realisoitumattomista arvon muutoksista sekä muista sijoitustoiminnan kuluista. Yllä olevassa taulukossa erä "kohdistamattomat" muodostuu liikekulujen kohdistuksesta sijoitustoiminnalle. Garantian oma pääoma tilinpäätöksessä ei sisällä suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja tai tappioita.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Garantialle ei kerry olennaisia tuottoja tai kuluja muusta kuin vakuutus- ja sijoitustoiminnasta.

Garantian vuokra- ja leasingvastuut muodostuvat toimitilojen ja autopaikkojen vuokrista, henkilöstön työsuhteiden, ATK-laitteista ja toimistokoneista. Seuraavalla tilikaudella ja myöhemmin maksettavat vuokrat yhteensä 31.12.2017 olivat 1,1 miljoonaa euroa ja muodostuivat suurelta osin toimitilojen vuokrista. Leasing-sopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasing-sopimuksia.

A.5 Muut tiedot

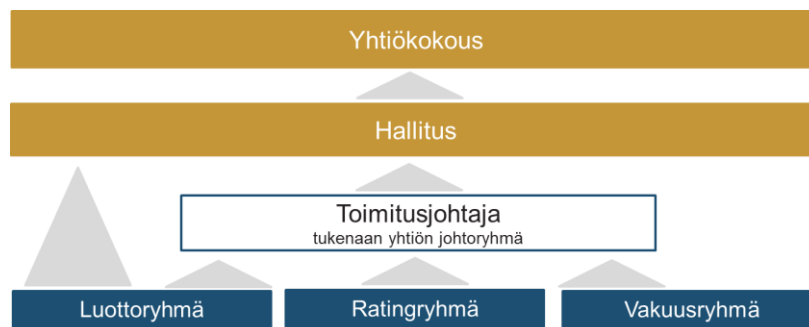
-

B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Garantian hallinto ja päätöksentekuelimet sekä keskeiset toiminnot

Garantian hallinnosta ja toiminnasta vastaavat päätöksentekuelimet ovat yhtiökokous, hallitus (ylin johto) ja toimitusjohtaja johtoryhmän tukemana (toimiva johto). Hallitus on lisäksi asettanut Luottoryhmän, Vakuusryhmän ja Ratingryhmän, jotka päättävät hallituksen asettamien päätöksentekovaltuuksien mukaisesti vastuulleen kuuluvista asioista.



Kuva 2: Garantian hallinto- ja päätöksentekuelimien raportointisuhteet

Yhtiökokous on Garantian ylin päättävä elin, joka käyttää päätösvaltaansa vakuutusyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti niissä kuvatussa järjestyksessä. Yhtiökokous muun muassa nimittää hallituksen jäsenet ja puheenjohtajan.

Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajien etua. Hallituksella on yhtiön yleistuimivalta, ja se huolehtii yhdessä toimitusjohtajan kanssa siitä, että yhtiötä johdetaan ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisien liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Tehtävänsä toteuttamiseksi hallitus mm. nimittää yhtiön toimitusjohtajan ja tämän sijaisen sekä johtoryhmän jäsenet, vahvistaa yhtiön strategian ja vuosisuunnitelman (ml. riskinottohalukkuus), vahvistaa yhtiön johtamis- ja hallintojärjestelmän (ml. päätöksentekojärjestelmä, keskeiset toimintaperiaatteet), vahvistaa erilliset työjärjestykset hallitukselle, johtoryhmälle, luottoryhmälle, vakuusryhmälle ja ratingryhmälle, tekee päätöksentekojärjestelmän mukaiset takausvakuutus päätökset, päättää strategisesti merkittävistä yksittäisistä investoinneista sekä valvoo liiketoiminnan kehitystä sekä vakavaraisuuden- ja riskienhallinnan tarkoituksenmukaisuutta, kattavuutta ja luotettavuutta.

Yhtiökokous nimitti 9.3.2017 kokouksessaan hallituksen puheenjohtajaksi Hannu Tonterin ja jäseniksi Juhani Elomaan (varapuheenjohtaja), Timo Hukan, Jukka Ohlsin, Antti Suhosen ja Tomi Yli-Kyynyn. Kaikki henkilöt valittiin tehtävänsä uudelleen. Hallituksen jäsenten toimikausi kestää valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti. Yhtiön hallitus kokoontui tilikauden aikana 19 kertaa. Hallituksella ei ollut erillisiä valiokuntia tilikaudella.

Toimitusjohtaja, tukenaan yhtiön johtoryhmä, vastaa yhtiön juoksevan hallinnon hoitamisesta sääntelyn, viranomaismääräysten ja hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja, tukenaan johtoryhmä, huolehtii yhtiön operatiivisen toiminnan käytännön johtamisesta ja hallitukselle esitettävien asioiden valmistelusta, toimeenpanee hallituksen päätökset yhtiössä, valvoo niiden toteutumista ja raportoi hallitukselle niiden etenemisestä.

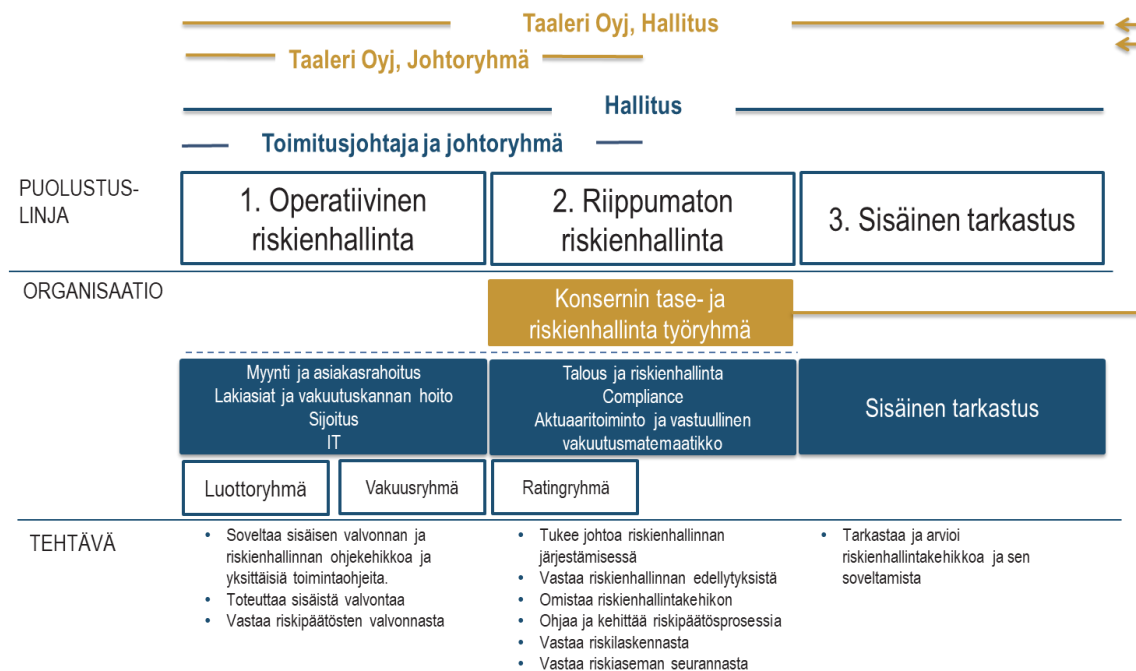
Yhtiön toimitusjohtajana tilikaudella toimi KTM Vesa Aho ja toimitusjohtajan sijaisena KTM Titta Elomaa. Johtoryhmän ovat muodostaneet toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen, Tuukka Fabritius, Niina Pullinen ja Martti Purhonen. Johtoryhmän kokoonpanossa ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana.

Hallituksen ja toimitusjohtajan lisäksi Garantiassa päätöksentekovaltaa käyttävät työjärjestyksensä mukaisesti hallituksen asettama luottoryhmä, vakuusryhmä ja ratingryhmä. Näiden päätöksentekuelinten päätöksentekovaltuudet ja -ohjeet on kuvattu hallituksen vahvistamassa päätöksentekojärjestelmässä, jossa on myös määritelty erikseen mainituille henkilöille vahvistetut valtuudet.

Luottoryhmän tehtävänä on takausvakuutus päätösten, korvauspäätösten (pl. asuntolainatakaukukset) ja sijoituspäätösten teko hallituksen vahvistamien päätöksentekovaltuuksien puitteissa. Vakuusryhmän tehtävänä on Garantialle tarjottavien vastavakuuksien arvioiminen sekä vakuusarviointiprosessin laadun ja tehokkuuden varmistaminen. Ratingryhmän tehtävänä on vastapuolien luottoluokitusten ("rating") vahvistaminen sekä ratingprosessin laadun ja tehokkuuden varmistaminen.

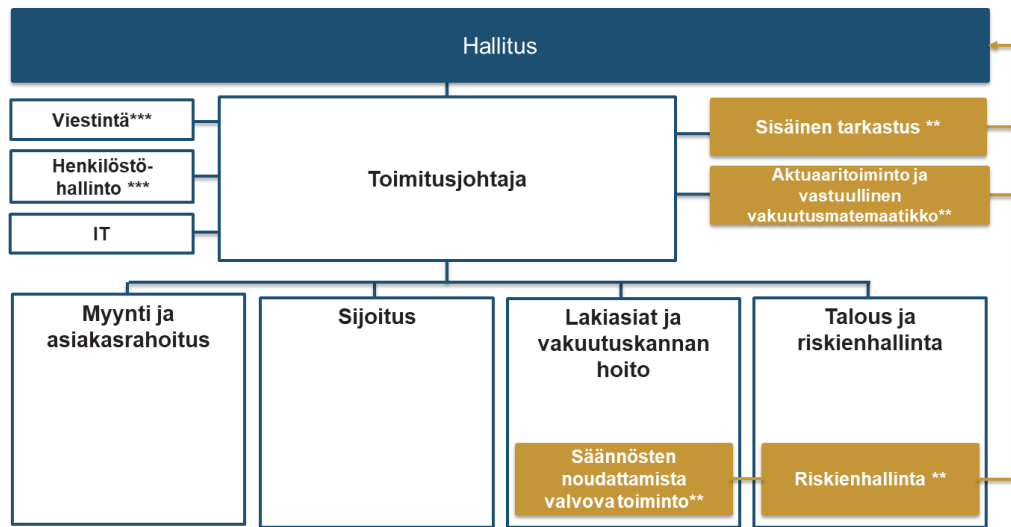
Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan esityksestä yhtiön organisaatorakenteen sekä yhtiön keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat henkilöt. Yhtiön organisaatio koostuu neljästä liiketoimintayksiköstä, Talous- ja riskienhallintayksiköstä ja neljästä keskeisestä toiminnosta. Tämän lisäksi tietyt toiminnot on järjestetty Taaleri -konsernitasolla.

Garantian organisaatorakenne perustuu sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan kolmen puolustuslinjan periaatteelle. Tämän periaatteen mukaisesti tehtävät on eriytetty (1) yksiköihin, jotka toiminnoissaan ottavat liiketoimintariskiä, eli käsittelevät vakuutuksia, tekevät yhtiötä sitovia päätöksiä ja toimivat asiakasrajapinnassa (Myynti ja asiakasrahoitus, Lakiasiat ja Vakuutuskannan hoito, Sijoitus ja IT), (2) yksiköihin, jotka vastaavat riskien valvonnasta, toteuttavat riippumatonta riskien arviointia sekä valvovat yhtiön ohjeistusten, lakien ja säädösten noudattamista (Talous ja riskienhallinta, Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko, Säännösten noudattamista valvova toiminto), ja (3) riippumattomaan sisäisen tarkastuksen toimintoon (Sisäinen tarkastus).



Kuva 3: Garantian sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan puolustuslinjat

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat Säännösten noudattamista valvova toiminto (Compliance), Talous ja riskienhallinta -yksikön Riskienhallinta-toiminto, Sisäinen tarkastus sekä Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Kukin keskeinen toiminto raportoi yhtiön hallitukselle ja Taaleri-konsernin tase- ja riskienhallintatyöryhmälle sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteissa kuvatulla tavalla.



** Keskeinen toiminto / *** Järjestetty Taaleritehdas -konsernitasolla

Kuva 4: Garantian organisaatiorakenne ja keskeiset toiminnot

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon tavoitteena on vahvistaa asiakkaiden ja markkinoiden luottamusta Garantiaa kohtaan. Säännösten noudattamista valvova toiminto seuraa yhtiötä koskevaa lainsäädäntöä, viranomaisohjeistusta ja muuta sääntelyä sekä valvoo niiden noudattamista kaikessa yhtiön toiminnassa. Toiminto vastaa myös yhtiön sisäisten ohjeiden ja sääntöjen noudattamisesta. Säännösten noudattamisen valvonnan lisäksi toiminto myös arvioi säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi yhtiössä tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä.

Riskienhallintatoiminnon tavoitteena on tukea yhtiön johtoa riskienhallinnan järjestämisessä, kehittämisessä sekä toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa (ml. takauspätöksenteko), toteuttaa ja kehittää riskien ja pääoma-vaateiden laskentaa sekä raportoida riski- ja vakavaraisuusasemasta.

Sisäinen tarkastus on yhtiön operatiivisista toiminnoista riippumaton arviointi-, varmistus- ja konsultointitoiminto. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on tukea yhtiön johtoa tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällinen lähestymistapa organisaation riskienhallinta-, valvonta-, sekä johtamis- ja hallintoprosessien riittävyyden ja tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on vakuutusyhtiölain mukaisesti mm. koordinaida vastuuvelan laskentaa ja varmistaa vastuuvelan laskentamenetelmien, mallien ja laskennassa käytettävien oletusten asianmukaisuus ja lainmukaisuus, arvioida vastuuvelan laskennassa käytettävien tietojen riittävyttä ja laatua, raportoida hallitukselle vastuuvelan laskennan luotettavuudesta ja asianmukaisuudesta, antaa yhtiön hallitukselle lausunnot vakuutuspolitiikasta, jälleenvakuutusjärjestelyistä, laatia yhtiön hallitukselle selvitys vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta sekä osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkääseen täytäntöönpanoon ja riski- ja vakavaraisuusarvion laadintaan.

Hallintojärjestelmässä tapahtuneet muutokset

Garantia arvioi johtamis- ja hallintojärjestelmänsä riittävyttä ja tarkoituksenmukaisuutta vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä. Vuoden 2017 aikana johtamis- ja hallintojärjestelmään tehdyt täsmennykset liittyivät uuden sääntelyn huomioimiseen sekä vuoden 2017 aikana havaittujen muutostarpeiden ja korjausten tekemiseen. Keskeiset muutokset koskivat asiakkaan tuntemista / rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä ja siihen liittyvää riskiperusteista arviota, vakuuksien ja kovenanttien hallintaa, riskimallien kehitystä, henkilöstön kelpoisuusvaatimuksia ja henkilöstöhallinnon järjestämistä.

Palkka ja palkkiopolitiikka

Garantian palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on sitouttaa henkilöstö yhtiön pitkäjänteiseen kehittämiseen, luoda houkuttelevaa työnantajakuva ja kannustaa yhdessä tekemiseen tavoitteiden saavuttamiseksi. Hallitus arvioi ja vahvistaa Garantian palkitsemisjärjestelmän sekä vuosittain maksettavien tulospalkkioiden määrän ja valvoo palkitsemisjärjestelmän noudattamista. Taaleri-konsernin säännösten noudattamista valvova toiminto arvioi vuosittain

palkitsemisjärjestelmän sääntelymukaisuuden ja sen noudattamisen. Tämän lisäksi Taaleri Oyj:n hallituksen palkitsemisvaliokunta käsittelee ja hallitus hyväksyy Garantian palkitsemisjärjestelmän osana Taaleri-konsernin palkitsemisjärjestelmää. Taaleri Oyj:n hallitus myös valvoo, että palkitsemisjärjestelmiä koskevia säännöksiä ja Taaleri-konsernin palkitsemisjärjestelmän yleisiä periaatteita noudatetaan myös Garantiassa.

Hallituksen jäsenten kuukausipalkkiot vahvistaa yhtiökokous suurimman osakkeenomistajan esityksestä. Hallituksen jäsenille ei makseta erillisiä kokouspalkkioita tai muita taloudellisia etuuksia. Hallituksen jäsenet eivät olleet työ- tai toimisuhteessa yhtiöön, eivätkä he kuuluneet Garantian palkitsemisjärjestelmän piiriin. Hallituksen jäsenille vuonna 2017 maksetut kuukausipalkkiot olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa.

Toimitusjohtajan palkitsemisesta ja muista toimi- tai työsuhteen ehdoista päättää Taaleri Oyj:n hallitus ja muun toimivan johdon osalta Garantian hallitus. Muissa nimitys-, rekrytointi- ja palkkapäätöksissä noudatetaan periaatetta, jonka mukaan päätöksentekijä ja sen kohde eivät ole keskenään välittömässä esimies-alaisuudessa, vaan päätöksen tekee kohteen esimiehestä seuraava päätöksentekotaso.

Garantian palkitsemisjärjestelmä muodostuu 1) kiinteästä peruspalkasta (rahapalkka ja luontoisedut, perustana tehtävän vaativuus ja henkilöstön osaaminen ja suoriutuminen) sekä muuttuvasta 2) lyhyen aikavälin palkitsemisesta (perustana vuosisuunnitelman tavoitteiden toteutuminen) ja 3) pitkän aikavälin palkitsemisesta (perustana strategisten tavoitteiden toteutuminen). Palkitsemisjärjestelmän rakenne on sama toimivalle johdolle ja henkilöstölle. Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmässä henkilöstöllä (toimivalla johdolla) on mahdollisuus enintään 3 (5) kuukauden ja pitkän aikavälin järjestelmässä 4 (4) kuukauden kuukausipalkkaa vastaavaan määrään. Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmässä palkkio maksetaan 3 vuoden kuluttua ansaintavuoden päättymisen jälkeen. Rahoitusvälineenä lyhyessä palkitsemisjärjestelmässä on raha tai henkilöstörahastoon maksettu voittopalkkioerä ja pitkässä palkitsemisjärjestelmässä raha.

Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmässä palkkion määrä perustuu seuraaville vuosisuunnitelmassa määritettyjen tavoitteiden saavuttamiselle: uusmyynnin maksutulo, vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta ja Taaleri-konsernin liikevoitto-% sekä kolmeen henkilökohtaiseen tavoitteeseen, joista osa on luonteeltaan laadullisia. Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmässä palkkion määrä perustuu Solvenssi 1 sääntelyn mukaiseen vakavaraisuuspääoman kasvuun. Pitkän järjestelmän palkkion maksun edellytyksenä on, että Solvenssi 1:n mukainen vakavaraisuuspääoman määrä maksuhetkeä edeltävän vuoden päättyessä on vähintään samalla tasolla kuin ansaintavuoden päättyessä.

Yllä kuvatun lisäksi Taaleri Oyj:n hallitus voi päättää tytäryhtiöidensä avainhenkilöiden sitouttamisesta synteettisillä optio-oikeuksilla. Pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän piiriin valittavilla avainhenkilöillä tulee olla konsernin liiketoiminnan kannalta jokin kriittinen osaaminen tai kyvykkyys, erittäin hyvät yhteistyötaidot, vahva näkemys tulevasta, vakaa arvopohja sekä kyky haastaa nykyisiä toimintatapoja. Tämän lisäksi avainhenkilön toiminnalla on suora tai välillinen vaikutus konsernin toiminnan tuloksellisuuteen. Taaleri-konsernin johtoryhmä valmistelee esityksen kannustinjärjestelmän piiriin esitettävistä henkilöistä ja näiden palkitsemisen määrästä palkitsemisvaliokunnalle. Päätöksen järjestelmän piiriin otettavista henkilöistä ja näiden palkitsemisen määrästä tekee Taaleri Oyj:n hallitus.

Garantian henkilöstölle on myönnetty synteettisiä optioita osana emoyhtiö Taaleri Oyj:n osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Synteettisistä optioista ei ole suomalaisen kirjanpitosäädännön mukaisesti kirjattu varausta Garantian tilinpäätökseen.

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 28.10.2015 konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Kannustinjärjestelmässä avainhenkilöille annettiin synteettisiä optio-oikeuksia ja mahdollinen palkkio maksetaan vuosina 2019–2020 rahana. Kannustinjärjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat myöntöhetkellä yhteensä enintään noin 800 000 Taaleri Oyj:n osakkeen arvonnousuun perustuvaa oikeutta sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Vuoden 2015 synteettisen optio-ohjelman osalta on myönnetty 110 000 uutta osakkeen arvonnousuun perustuvaa oikeutta sisältäen rahana maksettavan osuuden Garantian henkilöstölle. Ulkona olevien synteettisten optioiden lukumäärä Garantian henkilöstön osalta oli 110 000 kappaletta tilikauden lopussa. Taaleri-konsernin vuoden 2017 tilinpäätökseen (IFRS) kerrytetyt kulut Garantian henkilöstölle myönnettyistä optioista ovat 122 069,80 euroa.

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 30.10.2017 konsernin avainhenkilöiden kannustinjärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmässä on kolme kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, 1.11.2017–31.10.2020, 1.11.2018–31.10.2021 ja 1.11.2019–31.10.2022. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin ansaintakriteerille asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän kohderyhmään ansaintajaksolla 2017–2020 kuuluu noin 10 avainhenkilöä, mukaan lukien konsernin johtoryhmän jäsenet. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta

2017–2020 perustuu Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon. Ansaintajaksolta 2017–2020 maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään 180 000 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden, josta Garantian henkilöstölle kohdistettu 22 500 kpl. Palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Raha-osuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Taaleri-konsernin vuoden 2017 tilinpäätökseen (IFRS) kerrytetyt kulut Garantian henkilöstölle myönnettyistä optioista ovat 5 437,38 euroa.

Muuttuvan palkitsemisen kokonaismäärä yhdeltä tilikaudelta, huomioiden sekä Garantian lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisen, että Taaleri-konsernin pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän, voi vastata korkeintaan yhden (kahden) vuoden kiinteän kokonaispalkan määrää hallituksen (yhtiökokouksen) päätöksellä.

Toimivan johdon ja henkilöstön eläkeiästä ei ole erikseen sovittu työsuhteen ehtoissa. Toimiva johto ja henkilöstö kuuluvat työntekijäin eläkelain TyEL:n piiriin, joka tarjoaa palvelusaikaan ja työansioihin perustuvan eläketurvan laissa säädetyllä tavalla. Toimitusjohtajalle tai muulle toimivalle johdolle ei ole järjestetty lisäeläke-etuuksia, mutta muusta henkilöstöstä kaksi henkilöä kuuluu vapaaehtoisen eläkevakuutuksen piiriin. 1.1.2017 otetulla vapaaehtoisella eläkevakuutuksella korvattiin eläkejärjestely, joka perustui Suomen hallituksen 31.12.2016 lakkauttamaan TEL-lisäeläkejärjestelmään.

Tiedot olennaisista transaktioista määrättyjen ryhmien kanssa

Garantia ei ole tehnyt olennaisia transaktioita Taaleri Oyj:n, henkilöiden, jotka käyttävät merkittävää vaikutusvaltaa yrityksessä, tai hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenten kanssa.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Yhtiön hallituksen jäseniltä, toimitusjohtajalta, toimitusjohtajan sijaiselta ja keskeisistä toiminnoista vastaavilta henkilöiltä edellytetään vakuutusyhtiölain mukaisesti erityisten kelpoisuusvaatimusten täyttämistä. Tämän lisäksi yhtiön muuta henkilöstöä koskevat yleiset kelpoisuusvaatimukset. Yhtiön hallitus on tähän liittyen vahvistanut erilliset kirjalliset toimintaperiaatteet yhtiön johdon, keskeisistä toiminnoista vastaavien ja muun henkilöstön kelpoisuusvaatimusten täyttämisen varmistamiseksi. Toimintaperiaatteet noudattelevat sisällöltään vakuutusten tarjoamisesta annetun direktiivin (EU 2016/97) perusteella valmisteilla olevan vakuutusten tarjoamisesta annetun lain (HE 172/2017) sisältämiä linjauksia.

Hallituksessa on oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutus- ja rahoitustoiminnan tuntemus kuin Garantian toiminnan laatu ja laajuus huomioiden on tarpeen. Hallituksen jäsenillä tulee kokonaisuutena arvioiden olla ammatillista pätevyyttä, kokemusta ja tietoa seuraavista asioista: vakuutus- ja rahoitusmarkkinoista, liiketoimintastrategiasta ja liiketoimintamallista, hallintojärjestelmästä, rahoitusanalyysistä ja vakuutusmatemaattisesta analyysistä, sekä sääntelykehikosta ja sen asettamista vaatimuksista.

Garantian johdolta ja keskeisistä toiminnoista vastaavilta henkilöiltä edellytetään hyvämaineisuutta ja luotettavuutta. Tätä arvioitaessa kiinnitetään huomiota henkilön rehellisyyteen ja taloudelliseen asemaan. Arvio tehdään sellaisen näytön pohjalta, joka kattaa rikoksiin, talouteen ja valvontaan liittyvät näkökohdat. Tämän toteamiseksi ko. henkilöiden osalta tehdään selvitys siitä, että henkilö hallitsee itseään ja omaisuuttaan. Garantian johdolta ja keskeisistä toiminnoista vastaavilta henkilöiltä edellytetään yleistä sopivuutta siihen tehtävään, johon henkilö nimitetään. Tämän toteamiseksi ko. henkilöiden osalta tehdään erillinen selvitys. Selvitys kattaa mm. henkilön koulutuksen, johtamiskokemuksen, ammatillisen pätevyyden, osaamisen ja kokemustaan, jota ko. tehtävässä vaaditaan.

Hallitus arvioi sopivuus- ja luotettavuusvaatimusten riittävyttä ja tarkoituksenmukaisuutta sekä henkilöiden hyvämaineisuuden säilymistä vuosittain. Lisäksi vaatimusten uudelleenarviointi tehdään aina, jos yhtiön liiketoiminnassa, organisaatioissa tai vastuunjaossa tapahtuu oleellisia muutoksia. Henkilön esimies arvioi täyttääkö henkilö tehtävän edellyttämät sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset aina rekrytoinnin tai sisäisen tehtävänsiirron yhteydessä, sekä kehityskeskusteluiden yhteydessä. Henkilöstön hyvämaineisuuden arviointia koskevat tulokset ilmoitetaan Finanssivalvonnalle vuosittain.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski ja vakavaraisuusarvio

Garantian arvot, hyvän liiketavan periaatteet, strategia ja liiketoiminnan tavoitteet muodostavat yhtiön riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Riskienhallinnan tarkoituksena on tukea yhtiön tavoitteiden saavuttamista tunnistamalla yhtiöön vaikuttavat uhat ja mahdollisuudet ja pitää ne riskinottohalukkuuden- ja kyvykkyyden rajoissa. Luotettavasti järjestetty sisäinen valvonta varmistaa, että yhtiön liiketoimintastrategiaa, asetettuja tavoitteita sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintaan liittyviä periaatteita ja toimintatapoja noudatetaan.

Garantiassa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on turvata yhtiön riskinkantokyky ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus. Riskienhallinta kattaa yhtiöön kohdistuvien yksittäisten riskien ja riskien yhteisvaikutuksen tunnistamisen, mittaamisen, seurannan, hallinnan ja raportoinnin. Riskien ja vakavaraisuuden hallinta on lisäksi kytketty kiinteäksi osaksi Garantian liiketoiminnan prosesseja ja toiminnan suunnittelua ja seuranta.

Garantian riskienhallintaprosessi muodostuu seuraavista osa-alueista:

1. Toiminnan suunnittelu;
2. Pääomanhallinta;
3. Riskinottohalukkuus;
4. Riskien tunnistaminen ja arviointi;
5. Riskien mittaaminen; ja
6. Riskien valvonta ja raportointi.

Garantian *toiminnan suunnittelu* muodostuu pitkän aikavälin (noin 3 vuotta) strategisesta suunnittelusta ja lyhyen aikavälin (1 vuosi) vuosisuunnittelusta. Toiminnan suunnittelu perustuu toimintaympäristön, kilpailuympäristön ja oman toiminnan analyysiin sekä Taaleri-konsernin strategiaan. Yhtiön tavoitteiden, tavoitteiden saavuttamista tukevien hankkeiden sekä riskinottohalukkuuden määrittämisessä hyödynnetään tulos- ja vakavaraisuusskenaarioita ja stressitestejä, riskikartoituksen tuloksia ja riski- ja vakavaraisuusarviota. Aktuaari antaa vuosittain toiminnan suunnittelun tueksi vakuutusyhtiölain edellyttämät lausunnot hallitukselle. Strategian ja vuosisuunnitelman, ml. riski ja vakavaraisuusarvio, vahvistaa yhtiön hallitus ja sen valmisteluun osallistuu koko henkilöstö.

Garantian tavoitteena on olla luotettava kumppani ja yhtiö varmistaa toiminnan jatkuvuuden ja vakauden ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta. Hallitus on asettanut Garantian pääomituksen tavoitetason lakisääteisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen, luottoluokittaja Standard & Poor's:n edellyttämän AAA-luottoluokitusta vastaavan vähimmäispääomavaatimuksen sekä sisäisesti arvioidun pääomatarpeen (ns. taloudellinen pääoma 99.9 %:n luottamustasolla) yläpuolelle. Garantia jakaa osinkoa tai palauttaa pääomia omistajalle vain, kun A- -luottoluokitus ei vaarannu. *Pääomanhallinnan* tarkoituksena on varmistaa ennakoivasti pääomien riittävyys myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Ensisijainen keino riskien ja todellisen pääomituksen tasapainon varmistamiseksi on liiketoiminnan kannattavuuden ylläpito ja riskien aktiivinen hallinta. Kun mahdollinen epätasapaino havaitaan, tasapaino palautetaan tuloksen ja riskiposition hallinnalla tai uuden pääoman hankinnalla.

Riskinottohalukkuudella tarkoitetaan sitä riskin määrää ja laatua, jonka yhtiö on valmis ottamaan saavuttaakseen liiketoiminnalleen asetetut tavoitteet. Garantian riskinottohalukkuus on maltillinen ja se määritellään ns. ”riskinoton rajoitteilla / riskimittareilla”. Hallitus vahvistaa riskinoton rajoitteet / riskimittarit vuosittain osana pääomasuunnitelmaa (vakavaraisuutta koskevat rajoitteet), luottoriskipolitiikkaa, jälleenvakuutuspolitiikka ja sijoitussuunnitelmaa.

Liiketoiminnan ja toimintaympäristön *riskien jatkuva tunnistaminen ja arviointi* ovat osa Garantian riskien ja vakavaraisuudenhallinnan prosessia. Garantian liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit ovat takausvakuuttamisesta aiheutuvat luottoriskit, vastuuvakaa kattavan omaisuuden sijoitusriskit, strategiset riskit sekä operatiiviset ja compliance riskit.

Garantia määrittää ja arvioi pääomavaatimustaan / mittaa liiketoimintansa riskiä kolmella erilaisella Value-at-Risk – pohjaisella *riskimittarilla*. Ensisijainen toiminnan ohjauksessa, riskin mittaamisessa ja pääomien riittävyyden arvioinnissa käytettävä mittari on taloudellinen pääoma (”Sisäinen riskipääoma”) 99.9 tai 99.5 %:n luottamustasolla. Tämän lisäksi pääomatarpeen arvioinnissa hyödynnetään Solvenssi II –standardikaavan mukaista vakavaraisuuspääomavaatimusta SCR (Solvency Capital Requirement) 99.5 %:n luottamustasolla; sekä S&P:n Insurance Capital Model:n mukaista AAA-tason luottoluokitusta vastaavaa vähimmäispääoman määrää. VaR-pohjaisten riskimittareiden lisäksi Garantia mittaa, seuraa ja arvioi toimintansa riskejä ja niiden kehittymistä muilla määrällisillä ja laadullisilla riskimittareilla.

Garantian *riski- ja vakavaraisuusaseman seuranta ja raportointi* jakautuvat sisäiseen ja ulkoiseen seurantaan ja raportointiin. Ulkoisella raportoinnilla tarkoitetaan kaikille sidosryhmille julkistettavia tietoja sekä viranomaisraportointia. Garantia raportoi toiminnastaan lisäksi ulkoiselle luottoluokittajalle Standard & Poor's:lle. Sisäisellä riski- ja vakavaraisuusaseman raportoinnilla tarkoitetaan vähintään kuukausittain tehtävää raportointia Garantian johtoryhmälle ja hallitukselle, sekä neljännesvuosittaista raportointia Taaleri-konsernin tase- ja riskienhallintatyöryhmälle, ja edelleen Taaleri-konsernin hallitukselle. Sisäisen seurannan ja raportoinnin tavoitteena on varmistaa, että yhtiön riski- ja vakavaraisuusasema ovat riskinottohalukkuuden rajoissa.

Riskien tunnistamista, mittaamista, seurantaa, hallintaa ja raportointia on tarkasteltu lähemmin riskikohtaisesti luvussa C. Riskiprofiili.

Garantia laatii yhtiön liiketoiminnan ja liiketoimintastrategian riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuosittain osana normaalia toiminnan vuosisuunnittelua (sis. riskikartoituksen, jonka laadintaan osallistuu koko henkilöstö) tai viipymättä, jos yhtiön riskiprofiili ja/tai riskienhallintaprosessi on muuttunut merkittävästi. Raportissa arvioidaan Garantian kokonaisvakavaraisuusasema tarkastelemalla yhtiön riskiprofiilin mukaisten laadullisten ja laskennallisten riskien määrää suhteessa yhtiön riskinottohalukkuuteen nykytilanteessa sekä niiden kehittymistä keskipitkällä aikavälillä normaalissa ja stressatuissa skenaarioissa. Riski- ja vakavaraisuusarviossa laadullinen arvio merkittävimmistä riskeistä perustuu organisaatiossa toteutettuun riskikartoitukseen, joka toteutettiin yksiköittäin ja johon osallistui yhtiön johtoryhmän lisäksi suurin osa yhtiön työntekijöistä. Tulevia kehityskulkuja kuvaavat skenaariot puolestaan pohjautuvat yhtiön pitkän tähtäimen suunnittelussa sekä vuosisuunnittelussa käytetyille skenaarioille, joiden kehittämiseen ja käsittelyyn ovat osallistuneet yhtiön hallitus, johtoryhmä, riskienhallinta ja taloushallinto. Laadullisen riskikartoituksen koordinoinnista ja laadinnasta sekä varsinaisen raportin laadinnasta vastaa Riskienhallinta-toiminto. Aktuaaritoiminto osallistuu raportin laadintaan. Raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä, joka ohjaa ja osallistuu tiiviisti arvion laadintaan. Hallitus arvioi ja vahvistaa riski- ja vakavaraisuusarvion, jonka jälkeen raportti toimitetaan Finanssivalvonnalle. Raportti käsitellään lisäksi Taaleri-konsernin tase- ja riskienhallintatyöryhmässä ja edelleen Taaleri-konsernin tarkastusvaliokunnassa ja hallituksessa.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäinen valvonta kattaa yhtiön kaikkien yksiköiden toiminnan ja siihen kuuluu asianmukaisen raportoinnin järjestäminen yhtiön kaikilla organisaatiotasoilla. Sisäisellä valvonnalla pyritään varmistamaan:

- asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen;
- hallintoelinten päätösten, sisäisten suunnitelmien, politiikkojen ja menettelytapojen noudattaminen;
- voimavarojen taloudellinen ja tehokas käyttö;
- toimintaan liittyvien riskien riittävä hallinta;
- taloudellisen ja muun toiminnan johtamiseen käytettävän informaation luotettavuus ja oikeellisuus;
- säännösten noudattamisen valvonta (Compliance);
- toiminnan, tietojen sekä omaisuuden riittävä turvaaminen; sekä
- riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt tietotekniset ja muut järjestelmät toiminnan tueksi.

Garantian hallitus on ylin päätöksentekuelin sisäiseen valvontaan sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallintaan liittyvissä asioissa. Hallitus vahvistaa sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevat periaatteet ja politiikat (ml. riskinoton rajoitteet) sekä organisoiminnin ja seuraa ja valvoo näiden toimivuutta ja riski- ja vakavaraisuusaseman kehitystä.

Toimitusjohtaja, tukenaan johtoryhmä, vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännön järjestämisestä hallituksen vahvistamien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteiden mukaisesti.

Sekä ensimmäisen puolustuslinjan että toisen puolustuslinjan päätöksentekuelinten puheenjohtajat että ko. yksiköiden esimiehet vastaavat oman vastuualueensa toiminnan suunnittelusta sekä siihen liittyvistä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjekehikoiden ja yksittäisten toimintaohjeiden noudattamisesta. Vastuullisten henkilöiden tulee organisoida ja ohjeistaa oman vastuualueensa toiminta niin, että he pystyvät valvomaan päivittäistä toimintaa luotettavalla tavalla ja riittävällä tarkkuudella. Toiminnan kannalta merkittävien toimintojen tulee olla järjestetty niin, että toiminnasta vastaavalla henkilöllä on mahdollisuus valvoa ja tarkastaa, että jokainen työntekijä noudattaa toiminnassaan siihen liittyvää ohjeistusta.

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon tehtävät ja raportointisuhteet on kuvattu edellä luvussa B.1. Koska compliance-toiminnosta vastuullinen lakiasiajohtaja on kuitenkin vastuussa myös Lakiasiat ja vakuutuskehittäminen –yksikön operatiivisesta toiminnasta, valvoo sisäinen tarkastus kyseiseen yksikköön kohdistuvien compliance-toimenpiteiden riittävyttä ja asianmukaisuutta.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus on yhtiön operatiivisista toiminnoista riippumaton arviointi-, varmistus- ja konsultointitoiminto. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on mm.

- arvioida valvontamenettelyjen riittävyttä ja tehokkuutta;
- arvioida riskienhallinnan ja compliance-toiminnan tehokkuutta;

- arvioida esimiesvalvonnan riittävyttä;
- arvioida resurssien käytön taloudellisuutta ja tehokkuutta;
- arvioida omaisuuden turvaamisen menetelmiä; sekä
- arvioida vakavaraisuuden hallintaprosessin kattavuutta.

Garantian sisäinen tarkastus on järjestetty osana Taaleri-konsernin sisäistä tarkastusta. Taaleri-konsernin ja siten myös Garantian sisäisen tarkastuksen palvelut hankitaan ulkopuolisilta palveluntarjoajilta ostopalveluna, mikä varmistaa tarkastustoiminnon riippumattomuuden ja objektiivisuuden sekä sen, ettei sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitavilla henkilöillä ole vastuullaan muita toimintoja. Vuonna 2017 ja 2016 palvelun tuottajana oli Pricewaterhouse-Coopers Oy.

Taaleri Oyj:n hallitus hyväksyy vuosittain Taaleri-konsernin sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelman, joka muodostuu pitkästä (3 vuotta) ja lyhyestä (vuosi) suunnitelmista, ja jotka sisältävät myös Garantian hallituksen kanssa yhteistyössä valmistellun Garantian sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelman. Sisäisen tarkastuksen suunnitelmat perustuvat Garantian ja sen johdon sekä konsernin ja sen johdon tunnistamiin toiminnan keskeisiin riskeihin, keskeisiin toimintoihin ja prosesseihin sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteisiin.

Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan, johtopäätöksistä ja suosituksista vähintään vuosittain Taaleri Oyj:n ja Garantian hallituksille. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan, johtopäätöksistä ja suosituksista johtoryhmälle, jonka tehtävänä on ennen hallituskäsittelyitä vastata sisäisen tarkastuksen esiin nostamiin havaintoihin ja suosituksiin.

B.6 Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiöllä on oltava Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävät on kuvattu vakuutusyhtiölaissa näistä oleellisimpina kokonaisuuksina:

- vastuuvelan laskennan luotettavuus ja asianmukaisuus sekä vastuuvelan ja vakuutusmaksujen määräämistävän ja määrän lainmukaisuus;
- huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta;
- osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja kehittämiseen ja riski- ja vakavaraisuusarvion laadintaan;
- vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden asettamat vaateet yhtiön riskienhallinnalle ja sijoitustoiminnalle;
- vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuus ml. jälleenvakuutusjärjestelmän tarkoituksenmukaisuus.

Garantian aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon palvelut hankitaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta ostopalveluna. Vuonna 2017 palvelun tuottajana oli Kaippio & Kaippio Oy, aktuaarina ja vastuullisena vakuutusmatemaatikkona SHV Janne Kaippio.

B.7 Ulkoistaminen

Hallituksen vahvistamalla Ulkoistamisen toimintaperiaatteilla varmistetaan, että toimintoja tai palveluita ulkoistettaessa arvioidaan kokonaisvaltaisesti ulkoistuksen tarkoituksenmukaisuutta sekä ulkoistettavan toiminnon tai palvelun merkittävyyttä Garantialle.

Ulkoistaminen ei saa vaarantaa Garantian toimiluvassa asetettuja edellytyksiä. Garantian toiminnan on myös ulkoistetuilta osin oltava järjestetty siten, että siinä noudatetaan sääntelyn ja viranomaismääräysten ja -ohjeiden toimintatavoille, sisäiselle valvonnalle ja riskienhallinnalle asetettuja vaatimuksia. Toiminnon tai palvelun ulkoistaminen ei saa haitata Finanssivalvonnan suorittamaa Garantian toiminnan valvontaa, johtaa Garantian hallintojärjestelmän laadun heikkenemiseen, operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiseen tai vakuutuksenottajille, vakuutetuille ja korvauksensaajille tarjottavan palvelun heikkenemiseen.

Compliance –toiminto arvioi jokaisen ulkoistettavan toiminnon edellytykset sen yksikön johtajan kanssa, jonka vastuualueelle suunniteltu ulkoistus kuuluu. Esitykset ulkoistuksista käsitellään johtoryhmässä. Kun kyseessä on keskeisen toiminnon ulkoistus, laaditaan siihen liittyvistä riskeistä kokonaisarvio ottaen huomioon ulkoistettavan toiminnan laajuus ja merkittävyys. Keskeisten toimintojen ulkoistamishankkeista ilmoitetaan myös etukäteen Finanssivalvonnalle. Keskeisen toiminnon ulkoistamisesta päättää Garantian hallitus ja ne annetaan tiedoksi Taaleri-konsernin hallitukselle. Muita kuin keskeisiä toimintoja koskevat ulkoistukset päättää toimitusjohtaja. Ulkoistamisesta laaditaan ulkoistettua tehtävää hoitavan tahon kanssa aina kirjallinen sopimus, jossa määritellään yksityiskohtaisesti osapuolten oikeudet ja velvollisuudet.

Ulkoistetusta keskeisestä toiminnosta vastuullinen henkilö arvioi vuosittain ulkoistettua tehtävää hoitavan tahon suoriutumista tehtävistään ja sen kykyä ja edellytyksiä suoriutua sille osoitetuista tehtävistä tulevaisuudessa. Arvio tuodaan johtoryhmän käsittelyyn, ja johtoryhmä arvioi saadun selvityksen perusteella ulkoistamiseen liittyviä riskejä sekä käynnistettyjen ja esitettyjen toimenpiteiden riittävyyttä. Johtoryhmä raportoi tekemistään merkittävistä havainnoista ja niiden pohjalta toteutetuista toimenpiteistä yhtiön hallitukselle.

Garantia hankkii vakuutusyhtiölain tarkoittamista keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen ja aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon palvelut ulkopuoliselta palveluntarjoajalta. Garantia on lisäksi ulkoistanut palkanlaskennan ja merkittävän osan käyttämiensä IT-järjestelmien ylläpidosta ja kehittämisestä ulkoisille palveluntarjoajille sekä tietyt henkilöstöhallintoon ja viestintään liittyvät tehtävät emoyhtiö Taaleri Oyj:lle ja sisaryhtiö Taaleri Varainhoito Oy:lle. Ulkoistuskumppaneilla on kotipaikka Suomessa ja tehtyihin sopimuksiin sovelletaan Suomen lakia.

B.8 Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta

Yhtiön johtoryhmä arvioi hallintojärjestelmän ja toimintaperiaatteiden sisältöä säännöllisesti yhtiön vuosisuunnitelun yhteydessä, jotta yhtiö voi varmistua hallintojärjestelmän ja siihen liittyvien toimintaperiaatteiden ajantasaisuudesta, riittävydestä ja tarkoituksenmukaisuudesta suhteessa yhtiötason ja konsernitason strategiaan sekä yhtiön liiketoiminnan ja sen riskien laajuuteen. Arvioinnissa hyödynnetään tarvittaessa sisäistä tarkastusta. Arvioinnin laajuudesta, havainnoista ja johtopäätöksistä raportoidaan dokumentoidusti yhtiön hallitukselle, joka päättää tarvittavista muutoksista ja niihin liittyvästä palautemenettelystä.

Yhtiön arvio on, että sen johtamis- ja hallintojärjestelmä on yhtiön toiminnan ja tavoitteiden saavuttamisen kannalta tarkoituksenmukaisesti laadittu ja kattaa sille asetetut vaatimukset huomioiden liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteen, laajuuden ja monimutkaisuuden.

B.9 Muut tiedot

-

C. RISKIPROFIILI

Garantian riskien ja vakavaraisuudenhallinnan prosessiin sisältyy liiketoiminnan ja toimintaympäristön riskien jatkuva tunnistaminen ja arviointi. Garantian liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit ovat takausvakuuttamisesta aiheutuvat luottoriskit ja vastuovelkariski (vakuutusriski), vastuovelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskit, strategiset riskit sekä operatiiviset ja compliance riskit.

Solvenssi II sääntelyn mukaisia riskilajikohtaisia pääomavaatimuksia on tarkasteltu lähemmin luvussa E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.

C.1 Vakuutusriski

Vakuutusriskillä tarkoitetaan riittämättömistä hinnoittelua ja vastuovelkaa koskevista oletuksista johtuvaa tappioriskiä tai vakuutusvastuiden arvon epäedullista muutosta. Takausvakuutuksessa vakuutusriski muodostuu suurelta osin luottoriskistä eli siitä, ettei taattava suoriudu sopimuksen mukaisista taloudellisista ja/tai toiminnallisista velvoitteista suhteessa takauksensaajaan. Tämä voi olla seurausta taattavan maksukyvyttömyydestä (maksukyvyttömyysriski) tai siitä, että taattava epäonnistuu sopimuksen mukaisen velvoitteen toimittamisesta ajallaan (toimitusriski). Takausvakuuttamisen luottoriskin katsotaan sisältävän myös jälleenvakuuttajien tai muun vastatakauksen antajan vastapuoliriskin, joka aiheutuu jälleenvakuuttajan tai muun vastatakauksen antajan maksukyvyttömyydestä sekä vakuuksien arvonmuutosriskin, joka aiheutuu vakuuden käyvän arvon muutoksesta.

Vakuutusriskin eli takausvakuuttamisessa luottoriskin hallinnan tavoitteena on rajoittaa asiakas- ja vastapuoliriskeistä aiheutuvat negatiiviset tulosvaikutukset hyväksyttävälle tasolle ja varmistaa, että tuotto on riittävä suhteessa otettuun riskiin. Takausvakuuttamisessa luottoriskiä vähennetään asiakasvalinnan, asiakassuhteen aktiivisen hoidon, asiakkaan toiminnassa tapahtuvien muutosten seurannan ja hajautuksen lisäksi tyypillisesti jälleenvakuuttamalla ja vakuus- ja kovenanttijärjestelyin. Takausvakuuttamisen luottoriskinhallinnassa keskeisessä asemassa on vakuutusten myöntöprosessi, jota ohjaavat hallituksen vahvistamat luottoriskipolitiikka, jälleenvakuutuspolitiikka ja päätöksentekovaltuudet sekä niitä täydentävät johtoryhmän vahvistamat luottoriskinarviointiin, hinnoitteluun sekä vakuuksiin ja kovenantteihin liittyvät prosessikuvaukset ja toimintaohjeet. Vakuuttamisprosessin toimivuutta ja laatua valvoo Riskienhallinta -toiminto. Päivittäisen vakuuttamisprosessin lisäksi luottoriskejä tunnistetaan ja arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

Vakuutusriskin määrää mitataan taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR) sekä S&P:n vakuutusriskimallin pääomavaatimuksen määrällä. Vakuutusriskin taloudellisen pääoma määritetään sopimuskohtaisesti Basel 2:n mukaisella sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa huomioidaan takauksen määrä, instrumentin luottoluokitus (maksuhäiriötodennäköisyys eli PD, probability of default), duraatio sekä vastavakuuksista ja jälleenvakuutuksesta riippuva tappio-osuus (LGD, loss given default) vahinkotilanteessa. Taloudellisen pääoman malli sisältää myös keskittymäriskin. Garantia arvioi säännöllisesti taloudellisen pääoman mallinsa sekä taloudellisen pääoman määrän laskennassa käytettävien parametrien toimivuutta, ml. riskinvähentämistekniikoiden tehokkuus osana LGD-parametrin oikeellisuuden arviointia. Asiakas ja asiakaskokonaisuuskohdista luottoriskiä arvioidaan lisäksi mm. seuraavilla mittareilla: asiakkaan rating ja sen taustamuuttajat, bruttovastuun, jälleenvakuutetun osuuden ja muiden vakuuksien määrä ja laatu, avoin positio, kovenantit ja riskiasiakas -status. Takausvakuutuskannan luottoriskiä arvioidaan puolestaan mm. seuraavilla mittareilla: bruttovastuun, jälleenvakuutetun osuuden ja muiden vakuuksien sekä avoimen position ja taloudellisen pääoman määrät tuoteryhmittäin, ratingluokittain, toimialoitain, kannan keskimaturiteetti, korvauskulut suhteessa vakuutusmaksutuottoihin ja takausvakuutuskantaan. Vakuutusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

Garantian riskiasema pysyi vuonna 2017 vakaana. Vakuutuskannan kasvu kohdistui hyvin hajaantuneeseen asuntolainatauskantaan sekä lyhytaikaisiin, kattavan jälleenvakuutusuojan piirissä oleviin kaupallisiin takauksiin. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA-BBB- osuus takausvakuutuskannasta, pois lukien asuntolainatakaukset, jäännösarvotakaukset ja tuleva jälleenvakuutus, oli 21,3 (21,4) prosenttia. Heikompien rating-luokkien C+ tai alle osuus pysyi alhaisena ja oli 2,7 (2,8) prosenttia. Takausvakuutuskannan merkittävimmät toimialat olivat rakentaminen 43,7 (37,4) prosenttia ja teollisuus 24,6 (25,5) prosenttia. Rakentamisen vastuista on jälleenvakuutettu 55,0 (52,1) prosenttia.

Keskittymäriskiä on tarkasteltu lähemmin luvussa C.6 Muut olennaiset riskit.

Vuoden 2017 aikana Garantia arvioi toiminnan ohjauksessaan käytettävän taloudellisen pääoman mallissa käytettävien parametrien oikeellisuutta. Keskeisimmät muutokset olivat LGD-parametrien (Loss given default, tappio-

osuus) päivitys ja uuden asuntolainatakausten ratingmallin ja tämän mukaisten PD-parametrien (Probability of default, maksuhäiriötodennäköisyys) käyttöönotto. Vuoden aikana Garantia uudisti vakuuksien ja kovenanttien arviointiprosessin sekä asuntolainatakausten riskien valvonnassa käytettävät toimintatavat ja raportoinnin.

Takausvakuutuksen herkkyyksianalyysi, 31.12.2017*

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä, tuhatta euroa	Muutos riski- muuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, tuhatta euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen, %
Maksutuotot	10 638	kasvaa 10 %	851	paranee 5,48 %-yksikköä
Korvauskulut	1 079	kasvaa 10 %	0	heikkenee 1,01 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	0	10 milj.euroa	0	heikkenee 94,0 %-yksikköä
Liikekulut	5 330	kasvaa 10 %	-426	heikkenee 5,01 %-yksikköä

Takausvakuutuksen herkkyyksianalyysi, 31.12.2016*

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä, tuhatta euroa	Muutos riski- muuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, tuhatta euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen, %
Maksutuotot	9 467	kasvaa 10 %	757	paranee 5,90 %-yksikköä
Korvauskulut	1 174	kasvaa 10 %	0	heikkenee 1,24 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	0	10 milj.euroa	0	heikkenee 105,63 %-yksikköä
Liikekulut	4 966	kasvaa 10 %	-397	heikkenee 5,25 %-yksikköä

* Herkkyyksianalyysi perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen.

Korvauskulujen kehitys

tuhatta euroa	Maksetut korvaukset*	Korvaus- vastuun muutos*	Korvaus- kulut	%, takaus- vakuutus- kannasta	Vahinko- suhde, %
2017	-343	-736	-1 079	0,07 %	10,1 %
2016	-934	-240	-1 174	0,09 %	12,4 %
2015	-1 421	-71	-1 492	0,13 %	15,1 %
2014	-569	157	-412	0,03 %	3,7 %
2013	-2 526	121	-2 405	0,18 %	22,2 %
2012	-1 772	504	-1 268	0,09 %	11,7 %
2011	-4 827	-753	-5 580	0,44 %	50,8 %
2010	-2 098	26	-2 072	0,15 %	18,7 %

* Jälleenvakuuttajien osuudet huomioitu

Takausvakuutuskanta tuotteittain		
milj.euroa	2017	2016
Lainatakaukset	365	407
Kaupalliset takaukset	462	353
Asuntolainatakaukset	579	467
Muut takaukset	85	93
Yhteensä	1 491	1 320

Takausvakuutuskannan vakuusasema		
milj.euroa	2017	2016
Jälleenvakuutettu	259	219
Vakuusluokat 1 ja 2	86	93
Vakuusluokat 3 ja 4	127	60
Vakuudeton osa	1 019	948
Yhteensä	1 491	1 320

Vakuusluokat: 1 = turvaava likvidi vakuus, 2= reaali vakuus vakuusarvon puitteissa, 3 = reaali vakuus käyvän arvon puitteissa, 4 = muu vakuus

Takausvakuutuskanta luottoluokittain*		
milj. euroa	2017	2016
AAA - BBB-	178	165
BB+ - BB-	452	374
B+ - B-	182	208
C+ tai heikompi	22	22
Yhteensä	834	769

Takausvakuutuskanta toimialoittain*		
milj. euroa	2017	2016
Rakentaminen	364	287
Teollisuus	205	196
Elintarviketeollisuus	55	36
Kone ja laitteollisuus (ml. Huolto)	52	49
Metalliteollisuus	47	46
Metsäteollisuus	24	39
Muu teollisuus	27	26
Palvelut	58	57
Kauppa	44	47
Energia	23	39
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	40	36
Muut toimialat	99	106
Yhteensä	834	769

Toimialaluokitus perustuu Tilastokeskuksen toimialaluokitukseen.

* Takausvakuutuskanta pois lukien asuntolainatakaukset, tuleva jälleenvakuutus ja jäännösarvotakaukset.

C.2 Markkinariski

Yhtiön sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden ensisijaisena tarkoituksena on turvata vakuutusliikkeen maksukyky myös poikkeuksellisen suurina vahinkovuosina. Sijoitustoiminta on luonteeltaan pitkäaikaista ja tavoitteena on ensisijaisesti pääomien turvaaminen sekä vakaa ja tasaisesti kehittyvä varallisuuden kasvu. Sijoitustoiminnassa noudatetaan varovaisuuden periaatetta, jonka mukaisesti varat sijoitetaan vain sellaiseen omaisuuteen, johon liittyvät riskit yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita, valvoa ja raportoida. Sijoitustoiminnan riskit muodostuvat markkina-, vastapuoli- (luottoriski) ja maksuvalmiusriskistä.

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliiteetin heilahteluista. Hintojen muutokset vaikuttavat sijoitusomaisuuden arvoon ja vuotuisen tuottoon. Keskeiset markkinariskit ovat osakeriski, korkoriski, valuuttariski ja kiinteistöriski. Sijoitusten luottoriski muodostuu vastapuoliriskistä ja luottomarginaaliriskistä. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan yksittäisten sopimusten sopimusvastapuoleen liittyvää maksukyvyttömyysriskiä. Luottomarginaaliriski kuvaa riskillisen korkoinstrumentin ja riskittömän korkoinstrumentin hintaeron eli luottomarginaalin muutoksesta aiheutuvaa riskiä.

Sijoitusriskien hallinnan tavoitteena on rajoittaa sijoittamisesta aiheutuvat negatiiviset tulosvaikutukset ja sijoitusten arvon muutokset hyväksyttävälle tasolle pitkällä aikavälillä, varmistaa, että sijoitusten tuotto on riittävä suhteessa otettuun riskiin ja turvata yhtiön likviditeetti. Sijoitustoiminnan riskejä hallitaan hajauttamalla sijoitukset mahdollisimman tehokkaasti omaisuusluokittain, sektoreittain, maantieteellisesti, luottoluokittain ja vastapuolittain sekä varmistamalla sijoitusten riittävä likvidiys. Sijoitusriskien hallinnassa keskeisessä asemassa on päivittäinen sijoitustoiminnan toteuttaminen, jota ohjaavat hallituksen vahvistamat sijoitussuunnitelma ja päätöksentekovaltuudet. Päivittäisen sijoitustoiminnan sekä kuukausiraportoinnin lisäksi sijoitusriskejä arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnitelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

Sijoitustoiminnan riskien pääomatarvetta mitataan taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR) sekä S&P:n sijoitusriskin pääomavaatimuksella. Taloudellisen pääoman mallissa sijoitusriskiä mitataan instrumenttikohtaisesti Value-at-Risk –pohjaisilla riskimalleilla osakeriskille, valuuttariskille, korkoriskille ja luottoriskille. Korko- ja pääomarahastosijoitusten luottoriski määritetään Basel 2:n mukaisella sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa huomioidaan sijoituksen määrä, instrumentin luottoluokitus, tappio-osuus ja duraatio.

Taloudellisen pääoman lisäksi sijoitusriskejä mitataan mm. omaisuusluokittain, maittain, luottoluokittain, vastapuolittain, modifioidulla duraatiolla, korkoherkkyydellä ja valuuttamäärien sijoitusten määrällä. Sijoitusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa nostettiin maltillisesti, kun finanssisektorin korkosijoitusten osuutta alennettiin ja yrityssektorin korkosijoitusten sekä osakkeiden osuutta kasvatettiin tuottotason varmistamiseksi. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli 76,0 (79,1) prosenttia, osakesijoitusten (ml. pääomasijoitukset) 22,7 (20,1) prosenttia ja muiden sijoitusten 1,3 (0,8) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen suomalaisten ja pohjoismaisten yritysten joukkovelkakirjalainoihin. Investointitasolle luokiteltujen korkosijoitusten (pl. korkorahastot) osuus oli 54,0 (70,5) prosenttia. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,7 (3,0).

Sijoitusjakauma käyvin arvo				
milj.euroa	2017	%	2016	%
Korkosijoitukset*	101,9	76 %	100,7	79 %
Osakesijoitukset	30,5	23 %	25,7	20 %
Kiinteistösijoitukset	1,8	1 %	1,0	1 %
Muut sijoitukset	0,0	0 %	0,0	0 %
Yhteensä	134,1	100 %	127,4	100 %

* sisältää rahat ja pankkisaamiset. Korkosijoitukset muodostuvat pääosin sijoituksista suomalaisten yritysten ja pohjoismaisten luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin.

Korkosijoitusten (pl. korkorahastot) maturiteetti* ja luottoluokitusjakauma** 31.12.2017						
milj. euroa / vuotta	0 - 1 vuotta	1 - 3 vuotta	3 - 5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	%
AAA - AA-	0,2	-	1,2	8,4	9,8	10 %
A+ - A-	0,3	10,5	-	1,5	12,3	12 %
BBB+ - BBB-	-	-	19,4	13,5	32,9	32 %
BB+ tai alle	5,7	18,8	22,4	-	46,9	46 %
Yhteensä	6,1	29,4	43,0	23,4	101,9	100 %

Korkosijoitusten (pl. korkorahastot) maturiteetti* ja luottoluokitusjakauma** 31.12.2016						
milj. euroa / vuotta	0 - 1 vuotta	1 - 3 vuotta	3 - 5 vuotta	Yli 5 vuotta	Yhteensä	%
AAA - AA-	2,2	5,3	-	9,9	17,4	18 %
A+ - A-	0,2	13,0	-	-	13,3	14 %
BBB+ - BBB-	2,6	14,8	11,0	9,6	38,1	39 %
BB+ tai alle	1,8	10,9	11,6	4,5	28,8	29 %
Ei luok.	0,0	-	-	-	0,0	0 %
Yhteensä	6,8	44,2	22,6	24,0	97,5	100 %

* Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos arvopaperilla on Call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen Call-päivään saakka.

** Luottoluokitus perustuu 1. Garantian sisäiseen luottoluokitukseen ja 2. Ulkoisen luottoluokituslaitoksen luottoluokitukseen.

Sijoitustoiminnan herkkyyshanalyysi, 31.12.2017*				
Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvo in, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa
Joukkovelkakirjalainat	101,5	Korkojen muutos	1,0 %	2,97
Osakkeet	28,0	Markkina-arvo	10,0 %	2,24
Pääomasijoitukset	4,3	Markkina-arvo	10,0 %	0,34

Sijoitustoiminnan herkkyyshanalyysi, 31.12.2016*				
Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvo in, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa
Joukkovelkakirjalainat	98,3	Korkojen muutos	1,0 %	2,43
Osakkeet	23,2	Markkina-arvo	10,0 %	1,86
Pääomasijoitukset	3,4	Markkina-arvo	10,0 %	0,27

* Herkkyyshanalyysi perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen. Muutosten vaikutusten laskennassa on kuitenkin oletettu markkina-arvoistaminen ennen ja jälkeen muutoksen.

C.3 Luottoriski

Garantia altistumista luottoriskille osana takausvakuutus- ja sijoitustoimintaa on kuvattu edellä luvussa C.1 Vakuutusriski ja C.2 Markkinariski.

C.4 Likviditeettiriski

Maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset eivät kykene muuttamaan sijoituksiaan ja muuta omaisuuttaan rahaksi täyttääkseen maksettaviksi tulevat taloudelliset veloitteensa. Garantiassa maksuvalmiusriski on rajallinen, sillä vakuutusmaksutulo kerätään ennen korvausten maksamista ja suurimmat yksittäiset maksut muodostuvat vakuutuskorvauksista edunsaajille tai voiton jaosta / pääoman palautuksista osakkeenomistajalle, joiden maksuajankohdat tiedetään yleensä hyvissä ajoin etukäteen. Garantialla ei myöskään ole rahoitusvelkoja. Keskeiset keinot maksuvalmiusriskin hallintaan Garantiassa ovat riittävä käteisen määrä päivittäisten maksujen hoitoon ja sijoitussalkun likvidiys.

Garantian vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelvelka pitää sisällään tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavissa olevia voittoja (Expected profits included in future premiums (EPIFP)) 5,9 (6,0) miljoonaa euroa. Odotettavissa olevat voitot kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutuslajiin luotto- ja takausvakuutus. Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvillä odotettavissa olevilla voitoilla tarkoitetaan 31.12.2017 voimassa olleen vakuutuskannan ennustettujen tulevien vakuutusmaksujen ja näihin liittyvien odotettavissa olevien korvausten ja liikekulojen (pl. vakuutusten hankintakulut) erotuksen nykyarvoa vakuutuskauden loppuun. Arvio odotettavissa olevista korvauksista ja liikekuluista perustuu historialliseen yhdistettyyn kulusuhteeseen ilman vakuutusten hankintakuluja.

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka aiheutuu puutteellisista tai virheellisistä prosesseista, ihmisten tekemistä virheistä, järjestelmistä tai ulkoisista tapahtumista.

Operatiivisten riskien hallinnalla varmistetaan, että operatiivinen toiminta on järjestetty asianmukaisesti, eikä riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia suoria tai epäsuoria taloudellisia menetyksiä. Operatiivisten riskien hallintaan ja sisäiseen valvontaan myönteisellä suhtautuvaa yrityskulttuuria ylläpidetään ja vahvistetaan jatkuvasti kouluttamalla ja ohjeistamalla henkilöstöä.

Operatiivisten riskien hallinnassa keskeistä on riskien tunnistaminen ja arviointi, sekä kontrolli ja hallintakeinojen toimivuuden ja riittävyuden arviointi. Operatiivisten riskien hallinnan keskeiset työkalut ovat vähintään vuosittain toteutettavat yksikkökohtaiset riskikartoitukset, jatkuva operatiivisten riskien rekisteröinti, korjaavien toimenpiteiden tunnistaminen sekä näiden seuranta ja raportointi, jatkuvuussuunnitelmat, toimintaperiaatteet ulkoistuksiin, uusien tuotteiden suunnitteluun ja käyttöönottoon, asiakkaan tuntemiseen ja rahan pesun ja terrorisminrahoittamisen estämiseen sekä prosessikuvaukset ja muut työ- ja toimintaohjeet.

Operatiivisen riskin määrää mitataan vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) määrällä ja taloudellisen pääoman määrällä, joka arvioidaan vuosittain toteutettavan riskikartoituksen pohjalta. Lisäksi seurataan ja rekisteröidään toteutuneita riskitapahtumia ja läheltä piti -tilanteita, määritellään niitä koskevat korjaavat toimenpiteet ja seurataan niiden toteuttamista. Operatiivisten riskien kehityksestä raportoidaan neljännesvuosittain johtoryhmälle ja hallitukselle.

Keskeiset operatiivisten riskien hallinnan kehittämistoimet vuonna 2017 olivat uudelleen arvioidut toimintatavat asiakkaan tuntemiseen ja rahan pesun ja terrorisminrahoittamisen estämiseen sekä näiden implementointi, ohjeistuksen laadinta ja toiminnan järjestäminen tietosuoja-asetuksen vaatimusten mukaisesti, sisäisen valvonnan tehostaminen ulkoistetuissa toiminnoissa, henkilöstön koulutussuunnittelun sekä uusien työntekijöiden perehdyttämisen systematisointi.

C.6 Muut olennaiset riskit

Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka syntyy toiminta- ja kilpailuympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista muutoksiin, väärän strategian tai liiketoimintamallin valinnasta tai strategian toteuttamisen epäonnistumisesta. Maineriski ja regulaatoririski ovat osa strategista riskiä. Keskeinen keino strategisten riskien hallinnassa on systemaattinen ja jatkuva toiminnan suunnittelu- ja seurantaprosessi, jonka avulla kyetään tunnistamaan ja arvioimaan potentiaalisia riskejä toiminta-, kilpailu- ja regulaatioympäristössä sekä päivittämään strategiaa ja johtamaan riskien hallitsemiseksi käynnistettyjä toimenpiteitä. Strategisia riskejä seurataan ja arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

Compliance -riskillä tarkoitetaan oikeudellisiin tai hallinnollisiin seuraamuksiin, taloudellisiin tappioihin tai maineen menettämiseen liittyviä riskejä, jotka ovat seurausta siitä, että yhtiö on jättänyt noudattamatta sen toimintaan sovellettavia lakeja, asetuksia tai muita määräyksiä. Lainsäädännön muutoksia seurataan aktiivisesti, ja meneillään olevista hankkeista raportoidaan säännöllisesti hallitukselle. Garantiasa vuosisuunnittelun yhteydessä toteutettava riskikartoitus sisältää myös sääntelyyn liittyvien riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskiä pienentävien kehitystoimenpiteiden määrittelyn ja seurannan. Henkilöstön ohjeistaminen ja kouluttaminen ovat keskeisessä roolissa myös compliance riskien hallinnassa.

Keskittymäriskillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että toteutuessaan ne vaarantavat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Garantian liiketoiminnan merkittävin keskittymäriski syntyy suorasta ja välillisestä luotto- ja vastapuoliriskin keskittymäriskistä takausvakuutus- ja/tai sijoitustoiminnassa. Garantian kokonaisvastuut sisältävät yksittäisiä suuria asiakaskokonaisuuksia ja toimialakohtaisia luottoriskikeskittymiä, minkä lisäksi Garantian takausvastuut ja sijoitukset keskittyvät Suomeen. Luottoriskin keskittymäriskin hallinnassa korostuu ennen kaikkea asiakas- ja sijoituskohteiden valinta ja asiakkaiden tilanteessa tapahtuvien muutosten jatkuva seuranta. Keskittymäriskiä mitataan ja arvioidaan taloudellisen pääoman mallissa erillisellä keskittymäriskimallilla, EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaisella suurten asiakasriskien määrällä ja asiakaskokonaisuuskohtaisilla riskilimiiteillä.

Osana Taaleri-konsernia Garantia kuuluu EU:n vakavaraisuusasetuksessa määritettyjen suurten asiakasriskien sääntelyn piiriin. Vuoden päättyessä Garantian suurin yksittäinen asiakasriski oli 20,8 (38,9) prosenttia Taaleri-konsernin omista varoista.

C.7 Muut tiedot

-

D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN

D.1 Varat

Solvenssi II:n mukaisessa taseessa sijoitukset arvostetaan kunkin raportointikauden päättymispäivän käypään arvoon.

Pörssiosakkeiden käypänä arvona pidetään raportointikauden viimeistä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin mukaista ostokurssia tai sen puuttessa viimeisintä kaupankäyntikurssia. Pääomarahastojen käypänä arvona pidetään rahastoyhtiön laskemaa osuuskohtaista nettoarvoa (NAV).

Kaikki velkainstrumentit arvostetaan kunkin raportointikauden päättymispäivän käypään arvoon. Joukkovelkakirjalainojen ja muiden velkakirjojen käypänä arvona on pidetty raportointikauden viimeisintä kaupankäyntikurssia. Muiden sijoitusten käypänä arvona pidetään todennäköistä luovutushintaa.

Solvenssi II:n mukaisen taseen varojen arvostaminen eroaa tilinpäätöstaseen varojen arvostamisesta siltä osin, että Solvenssi II:n mukaisessa taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon ja aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan. Lisäksi Solvenssi II:n mukaisessa taseessa jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvasta kirjataan varoihin eränä "Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista", kun ne tilinpäätöstaseessa vähennetään vakuutusteknisestä vastuuvasta. Ajankohdasta 30.6.2017 alkaen tilinpäätöstaseen erät "Saamiset ensivakuutus toiminnasta" ja "Muut saamiset" on sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa (negatiivisina) vakuutustekni- seen vastuovelkaan, kun ne aiemmin oli kirjattu Solvenssi II:n mukaisen taseen eriin "Vakuutussaamiset ja saami- set vakuutusedustajilta" ja "Kaikki muut sijoitukset, joita ei ole esitetty muualla".

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu kunkin Solvenssi II –taseen erän osalta varojen arvo, vertailu tilinpäätöstaseeseen (FAS) sekä arvostamisperiaatteet. Varojen kasvu raportointikaudella on seurausta positiivisesta sijoitus- ja vakuutustoiminnan tuloksesta.

Solvenssi II -taseen varat ja niiden muutos, euroa

	31.12.2017	31.12.2016	Muutos
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	99 572	125 805	-26 233
Sijoitukset	133 732 682	125 025 912	8 706 770
Joukkovelkakirjalainat	101 459 725	95 137 307	6 322 418
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	32 239 695	29 855 343	2 384 352
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	33 262	33 262	0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	-30 800	-978 298	947 498
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	0	634 736	-634 736
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	36 066	136 197	-100 131
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	18 237	98 059	-79 823
Rahavarat	414 065	2 377 174	-1 963 109
Kaikki muut sijoitukset, joita ei ole esitetty muualla	0	1 257 798	-1 257 798
Varat yhteensä	134 269 821	128 677 383	5 592 438

Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) varojen ero 31.12.2017, euroa

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	31 407	-31 407
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	99 572	99 572	0
Sijoitukset	133 732 682	127 379 143	6 353 539
Joukkovelkakirjalainat	101 459 725	98 781 132	2 678 593
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	32 239 695	28 564 749	3 674 946
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	33 262	33 262	0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	-30 800	0	-30 800
Saamiset ensivakuutustoiminnasta (FAS)	0	522 668	-522 668
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	36 066	36 066	0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	18 237	18 237	0
Rahavarat	414 065	414 065	0
Muut saamiset (FAS)	0	900 938	-900 938
Varat yhteensä	134 269 821	129 402 095	4 867 726

Tase-erä	Erän arvo Solvenssi II:n mukaisessa taseessa
Aineettomat hyödykkeet	Nolla
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	Tilinpäätöstaseen erä "Aineelliset hyödykkeet"
Joukkovelkakirjalainat	Joukkovelkakirjalainojen ja sijoitustodistusten markkina-arvojen kokonaismäärä sisältäen kertyneet korot. Ei sisällä rahastojen kautta tehtyjä sijoituksia joukkovelkakirjalainoihin.
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	Rahastosijoitusten markkina-arvojen kokonaismäärä
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	Tilinpäätöstaseen vuokravakuustalletuksen määrä
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	Solvenssi II:n mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa määritetty jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvelasta. Tämä sisältää jälleenvakuuttajien osuudet Solvenssi II:n mukaisesta vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta.
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	Ei ole. Ennen ajankohtaa 30.6.2017 erän arvona käytettiin tilinpäätöstaseen erää "Saamiset ensivakuutustoiminnasta", joka em. ajankohdasta alkaen on sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa negatiivisena eränä vakuutusmaksuvastuuseen.
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	Tilinpäätöstaseen erä "Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta"
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	Tilinpäätöstaseen erä "Muut siirtosaamiset"
Rahavarat	Tilinpäätöstaseen erä "Rahat ja pankkisaamiset" pois lukien vuokravakuustalletus
Kaikki muut sijoitukset, joita ei ole esitetty muualla	Ei ole. Ennen ajankohtaa 30.6.2017 erän arvona käytettiin tilinpäätöstaseen erää "Muut saamiset", joka em. ajankohdasta alkaen on sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa negatiivisena eränä korvausvastuuseen.

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Tilinpäätöstaseen vakuutustekninen vastuuelka sisältää varsinaisen vastuuelan, joka muodostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta, sekä tasoitusmäärän, kun taas Solvenssi 2-taseen vakuutustekninen vastuuelka muodostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Tilinpäätöstaseessa osana vastuuelkaa esitetty tasoitusmäärä on Solvenssi 2-taseessa luonteeltaan omaa perusvarallisuutta, jota on tarkasteltu lähemmin luvussa E. Pääoman hallinta.

Vakuutusmaksuvastuun laskenta perustuu yksinkertaistukselle ”Simplification for Premium provision”, joka on kuvattu EIOPA:n ohjeen ”Technical Specification for the Preparatory Phase (Part I)” kohdassa TP.6.80. Vakuutusmaksuvastuun laskennassa PVFP:n (tulevien vakuutusmaksutulojen nykyarvo ennen komissioiden vähentämistä) laskennan pohjana käytetään kannassa raportointiajankohdalla olevia sopimuksia koskevaa bruttovakuutusmaksutuloennustetta. HALG-tuoteryhmän ja Rakennusvirhevakuutus-tuoteryhmän kohdalla on oletettu PVFP:n suuruudeksi nolla, koska kyseiset tuoteryhmät ovat kertamaksullisia.

Solvenssi II:n mukainen vakuutusmaksuvastuu eroaa laskentaperiaatteiltaan tilinpäätöstaseen mukaisesta vakuutusmaksuvastuusta. Tilinpäätöstaseen vakuutusmaksuvastuun arvostamisessa vastuut jakautuvat kolmeen ryhmään, joita ovat asuntolainatakaukset, rakennusvirhevakuutukset ja muut vakuutukset. Tilinpäätöstaseen vakuutusmaksuvastuussa asuntolainatakausten ja rakennusvirhevakuutusten osalta kertamaksuna saatu vakuutusmaksutulo jaksetaan vakuutuksen oletetun keston ajalle vakuutetun riskin suhteessa. Muissa vakuutuksissa puolestaan vakuutusmaksuvastuu lasketaan laskuperusteissa määritettynä vakioprosenttiosuutena vakuutusmaksutuloista. Solvenssi II -taseessa vakuutusmaksuvastuun arvostamisessa käytetään samaa jakoa kolmeen ryhmään kuin tilinpäätöstaseessa, ja laskenta suoritetaan erikseen kullekin näistä ryhmistä. Poiketen tilinpäätöstaseen vakuutusmaksuvastuusta, Solvenssi II:n mukaisen vakuutusmaksuvastuun arvostamisessa huomioidaan vahinkosuhte, liikekulusuhde, hankintakulusuhde, ennuste tulevasta maksutulosta (PVFP) sekä volyyminimitta (VM). Lisäksi Solvenssi II -taseen vakuutusmaksuvastuuseen on 30.6.2017 alkaen sisällytetty tilinpäätöstaseen erä ”Saamiset ensivakuutustoiminnasta” (negatiivisena) sekä tilinpäätöstaseen erä ”Velat ensivakuutustoiminnasta”.

Vakuutusteknisen vastuuelan riskimarginaalin laskenta perustuu yksinkertaistukselle ”Estimation of all future SCR’s ‘at once’ (level 4 of the hierarchy)”, joka on kuvattu EIOPA:n ohjeen ”Technical Specification for the Preparatory Phase (Part I)” kohdassa TP.5.60. Laskennassa käytettävää vakuutuskannan nettovastuiden modifioitua durraatiota approksimoidaan takauskannan keskimaturiteetilla.

Solvenssi II:n mukainen korvausvastuu vastaa tilinpäätöstaseen mukaista korvausvastuuta diskontattuna EIOPA:n julkaiseman korkokäyrän mukaisella yhden vuoden riskittömällä korolla. Lisäksi Solvenssi II -taseen korvausvastuuseen on 30.6.2017 alkaen sisällytetty tilinpäätöstaseen erä ”Muut saamiset” (negatiivisena).

Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuelasta sisältyy Solvenssi II:n mukaisessa taseessa varoihin, kun se tilinpäätöstaseessa vähennetään varsinaisesta vastuuelasta. Solvenssi II:n mukaisessa taseessa jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksuvastuusta lasketaan soveltaen EIOPA:n ohjeessa *Technical Specification for the Preparatory Phase (Part I)* kohdassa TP.6.105. esitettyä ns. brutosta-netoksi -kerrointa (*Gross-to-net “Factor”*). Jälleenvakuuttajien osuus korvausvastuusta puolestaan vastaa jälleenvakuuttajien osuutta tilinpäätöstaseen mukaisesta korvausvastuusta diskontattuna EIOPA:n julkaiseman korkokäyrän mukaisella yhden vuoden riskittömällä korolla.

Vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasoa voidaan pitää maltillisena. Epävarmuus on seurausta tulevien korvaussuoritusten ja liikekulujen realisoitumisesta suhteessa sovellettuihin ennusteisiin. Tulevien vakuutusmaksusuoritusten ennusteet eivät sisällä merkittävää epävarmuutta. Edelleen vastuuelan kassavirtajakauman maturiteetin lyhyiden ja alhaisen korkoympäristön takia vastuuelka ei sisällä merkittävää korkoriskiä.

Vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa käytetyissä oletuksissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia verrattuna edelliseen raportointikauteen.

Garantia ei sovelta direktiivin 2009/138/EY 77 b artiklassa tarkoitettua vastaavuuskorjausta, direktiivin 2009/138/EY 77 d artiklassa tarkoitettua volatilititeettikorjausta, direktiivin 2009/138/EY 308 c artiklassa tarkoitettua siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää eikä direktiivin 2009/138/EY 308 d artiklassa tarkoitettua siirtymäkauden vähennystä.

D.3 Muut velat

Solvenssi II:n mukaisen taseen muiden velkojen arvostaminen eroaa tilinpäätöstaseesta siltä osin, että Solvenssi II:n mukainen tase sisältää laskennalliset verovelat, joita ei sisälly tilinpäätöstaseeseen. Lisäksi tilinpäätöstaseen erä "Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille" on 30.6.2017 alkaen sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa vakuutusmaksuvastuuseen, kun se aiemmin oli sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa erään "Velat ensivakuutustoiminnasta". Muut muiden velkojen erät arvostetaan kuten tilinpäätöstaseessa.

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu kunkin Solvenssi II –taseen velkaerän osalta velkojen arvo, vertailu tilinpäätöstaseeseen (FAS) sekä muiden velkojen arvostamisperiaatteet. Velkojen kasvu raportointikauden aikana on seurausta verovelkojen (sijoitusten arvostuserot) sekä vakuutusteknisen vastuuvelan (vakuutuskannan) kasvusta.

Solvenssi II -taseen velat ja niiden muutos, euroa

	31.12.2017	31.12.2016	Muutos
Vakuutustekninen vastuuvelka (brutto)	4 703 188	2 304 573	2 398 615
Paras estimaatti (brutto)	2 592 390	349 186	2 243 204
Riskimarginaali	2 110 798	1 955 388	155 410
Laskennalliset verovelat	18 183 080	18 793 389	-610 309
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	0	75 000	-75 000
Jälleenvakuutusvelat	313 145	377 005	-63 860
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	4 028 803	2 017 071	2 011 732
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	239 425	180 977	58 448
	27 467 642	23 748 015	3 719 627
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	106 802 179	104 929 368	1 872 811

Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) velkojen ero 31.12.2017, euroa

	Solvenssi II	FAS	Ero
Vakuutustekninen vastuuvelka (brutto)	4 703 188	19 968 575	-15 265 387
Paras estimaatti (brutto)	2 592 390	0	2 592 390
Riskimarginaali	2 110 798	0	2 110 798
Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvelasta (FAS)	0	-1 808 025	1 808 025
Tasointumäärä (FAS)	0	72 535 691	-72 535 691
Laskennalliset verovelat	18 183 080	0	18 183 080
Velat ensivakuutustoiminnasta (FAS)	0	54 622	-54 622
Jälleenvakuutusvelat	313 145	313 145	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	4 028 803	4 028 803	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	239 425	239 425	0
	27 467 642	95 332 237	-67 864 595
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	106 802 179	34 069 858	72 732 321

Tase-erä	Käytettävä lukuarvo
Laskennalliset verovelat	Laskennallisten verovelkojen kokonaismäärä, joka sisältää tasointumäärään, varsinaiseen vakuutustekniseen (nettomääräiseen) vastuuvelkaan, sijoituksiin, aineettomiin hyödykkeisiin, muihin saamisiin sekä saamisiin ja velkoihin ensivakuutustoiminnasta liittyvien arvostuserojen laskennalliset verovelat. Näihin eriin sisältyvät laskennalliset verovelat lasketaan kertomalla arvostuserot yhteisöveroprosentilla.
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	Ei ole. Ennen ajankohtaa 30.6.2017 erän arvona käytettiin tilinpäätöstaseen erää "Velat ensivakuutustoiminnasta", joka em. ajankohdasta alkaen on sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa vakuutusmaksuvastuuseen.

Jälleenvakuutusvelat	Tilinpäätöstaseen erä "Velat jälleenvakuutustoiminnasta"
Velat (ostovelat, ei vakuutus- velat)	Tilinpäätöstaseen erä "Siirtovelat"
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	Tilinpäätöstaseen erä "Muut velat"

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Garantia ei sovelle vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

D.5 Muut tiedot

-

E. PÄÄOMAN HALLINTA

Garantia päivittää vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä pääomasuunnitelman, joka sisältää pääomanhallintaa koskevat toimintaperiaatteet ja vakavaraisuutta koskevat rajoitteet / vakavaraisuustavoitteet, ja jolla varmistetaan ennakoivasti pääomien riittävyys myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Pääomasuunnitelma perustuu vuosittain laadittavaan riski- ja vakavaraisuusarvioon. Pääomasuunnitelma päivitetään myös, jos riskitilanteen, riskikantokyvyn tai kannattavuuden kehitysnäkymät muuttuvat olennaisesti suunnitellusta.

Garantian tavoitteena on olla luotettava kumppani ja yhtiö varmistaa toiminnan jatkuvuuden ja vakauden ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta. Hallitus on asettanut Garantian pääomituksen tavoitetason lakisääteisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen, luottoluokittaja Standard & Poor's:n edellyttämän AAA-luottoluokitusta vastaavan vähimmäispääomavaatimuksen sekä sisäisesti arvioidun pääomatarpeen (ns. taloudellinen pääoma 99.9 %:n luottamustasolla) yläpuolelle. Garantia jakaa osinkoa tai palauttaa pääomia omistajalle vain, kun A- -luottoluokitus ei vaarannu. Garantian oman varallisuuden laadullisena tavoitteena on, että Garantian oman varallisuuden tulee muodostua kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevasta luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta.

Ensisijainen keino riskien ja todellisen pääomituksen tasapainon varmistamiseksi on liiketoiminnan kannattavuuden ylläpito ja riskien aktiivinen hallinta. Kun mahdollinen epätasapaino havaitaan, tasapaino palautetaan tuloksen ja riskiposition hallinnalla tai uuden pääoman hankinnalla.

E.1 Omat varat

Garantian oma varallisuus muodostuu kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevista luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta. Garantia ei sovelle siirtymäsäännöksiä oman perusvarallisuuden määrittämisessä eikä Garantian oma varallisuus sisällä lisävarallisuuteen luokiteltavia eriä. Oma varallisuus on sekä laadultaan että määrältään riittävä kattamaan vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen.

Garantian oman varallisuuden määrä kasvoi 106,8 (100,9) miljoonaan euroon tilikauden tuloksen ja sijoitusten käypien arvojen positiivisen kehityksen seurauksena.

Oma varallisuus (Luokka 1), euroa

	31.12.2017	31.12.2016	Muutos
Osakepääoma	10 200 000	10 200 000	0
Täsmäytserä	96 602 179	90 729 368	5 872 811
josta odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0	-4 000 000	4 000 000
Yhteensä	106 802 179	100 929 368	5 872 811

Pääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus, pääomavaatimukset ja näiden suhteet

	31.12.2017	31.12.2016	Muutos
Oma varallisuus (Luokka 1), milj.€	106 802 179	100 929 368	5 872 811
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), milj.€	44 944 280	-	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus pl. Pääomavaatimuksen korotus, milj.€	27 132 424	23 181 969	3 950 455
Vähimmäispääomavaatimus (MCR), milj.€	11 236 070	-	-
Vähimmäispääomavaatimus pl. Pääomavaatimuksen korotus, milj.€	6 783 106	5 795 492	987 614
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku, %	238 %	-	-
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n pl. Pääomavaatimuksen korotus suhdeluku, %	394 %	435 %	-42 %-yks.
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku, %	951 %	-	-
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n pl. Pääomavaatimuksen korotus suhdeluku, %	1575 %	1742 %	-167 %-yks.

Garantian tilinpäätöksessä esitetty oma pääoma oli 34,1 (29,8) miljoonaa euroa ja vakuutusyhtiölain mukainen oma varallisuus edellä esitetty 106,8 (100,9) miljoonaa euroa.

Merkittävin erä tilinpäätöksessä esitetyn oman pääoman ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden määrän taustalla on vakuutustekniseen vastuuvélkaan tilinpäätöksessä sisällytetty tasoitusmäärä 72,5 (73,6) miljoonaa euroa. Ko. erä sisältää Solvenssi II taseessa esitettyä laskennallista verovelkaa 14,5 (14,7) miljoonaa euroa.

Tasoitumäärän tarkoituksena on tasata vakuutusteknisesti poikkeuksellisten vuosien tulosta. Tasoitusmäärä toimii puskurina erityisesti korvauskulujen kasvua vastaan. Garantian tasoitusmäärän laskuperusteissa tasoitusmäärä purkautuu vuosittain tulosvaikutteisesti kauden korvauskulua vastaava määrä, kunnes tasoitusmäärä saavuttaa tavoitemäärän. Pitkällä aikavälillä tasoitusmäärä hakeutuu tavoitemääräänsä. Tavoitemäärän laskenta on määritetty vakuutusyhtiölaissa. Finanssivalvonta vahvisti Garantian tilinpäätöksessä käyttämät tasoitusmäärän laskuperusteet 21.10.2016.

Alla olevan taulukon kohta "Solvenssi II –vastuuvelkaan sisällytetyt tilinpäätöksen erät" oikaisee laskelman siltä osin, että kyseiseen erään sisällytetyt kolme tilinpäätöksen erää on 30.6.2017 alkaen sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa vakuutustekniseen vastuuvelkaan.

Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus vs. tilinpäätöksessä (FAS) esitetty oma pääoma, euroa

	31.12.2017	31.12.2016
Oma pääoma (+)	34 069 858	29 755 813
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut (-)	0	-4 000 000
Vakuutusteknisen vastuuvelan arvostusero (+)	13 426 562	10 552 062
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu tilinpäätöksessä	18 160 550	13 834 933
Vakuutustekninen vastuuvelka Solvenssi II -taseessa	-4 703 188	-2 304 573
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista Solvenssi II -taseessa	-30 800	-978 298
Solvenssi II -vastuuvelkaan sisällytetyt tilinpäätöksen erät (-)	-1 368 984	0
Saamiset ensivakuutustoiminnasta	-522 668	0
Muut saamiset	-900 938	0
Velat ensivakuutustoiminnasta	54 622	0
Tasoitusmäärä (+)	72 535 691	73 614 598
Sijoitusten arvostusero (+)	6 353 539	9 896 285
Sijoitusten kirjanpitoarvo tilinpäätöksessä	-127 379 143	-113 566 296
Sijoitusten käypäarvo Solvenssi II -taseessa	133 732 682	123 462 581
Aineettomat hyödykkeet (-)	-31 407	-96 000
Laskennallinen verovelka Solvenssi II -taseessa (-)	-18 183 080	-18 793 389
Oma varallisuus	106 802 179	100 929 368

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2017 oli *44,9 miljoonaa euroa pääomavaatimuksen korotuksen jälkeen ja 27,1 miljoonaa euroa (23,2) ennen pääomavaatimuksen korotusta*. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu *ennen pääomavaatimuksen korotusta* oli seurausta markkinariskin ja vahinkovakuutusriskin kasvusta. Markkinariskin kasvu johtui pääasiassa allokaatiomuutoksista ja markkina-arvojen kasvusta. Vakuutusriskin kasvu puolestaan johtui pääasiassa maksutulojen ja maksutuloennusteiden kasvusta. Vakavaraisuuspääomavaatimus kuvaa odottamattoman tappion määrää kerran 200 vuodessa.

Garantia soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardikaavaa. Garantia ei käytä yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan riskiosioissa tai ala-osioissa, eikä yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan.

Finanssivalvonta asetti kesäkuussa 2018 Garantian pääomavaatimuksen korotukseksi 17,8 miljoonaa euroa. Finanssivalvonta toteaa päätöksessään, että Garantian vahinkovakuutusriskiosion riskiprofiili poikkeaa standardikaavalla lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen perusoletuksista. Solvenssi II –standardikaava käsittelee luottoja takausvakuutusta yhtenä kokonaisuutena, jossa pääomavaatimus määräytyy lähinnä vuoden vakuutusmaksujen perusteella. Myös takausvakuutuksen taantumariskin (katastrofiriski) pääomavaatimus perustuu standardikaavassa vakuutusmaksuihin, eikä se ota huomioon myönnettyjen takausvastuiden määrää tai laatua. Standardikaava ei näin ollen Finanssivalvonnan arvion mukaan anna oikeaa kuvaa Garantian riskiasemasta. Lisäksi Finanssivalvonta toteaa, että vaatimus sisäisen mallin käytöstä ei Garantian kohdalla ole tarkoituksenmukainen. Pääomavaatimuksen korotus on voimassa toistaiseksi 30.6.2018 lähtien ja Finanssivalvonta tulee arvioimaan pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa.

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain, euroa

	31.12.2017	31.12.2016	Muutos
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	33 568 527	28 666 569	4 901 958
Markkinariski	24 785 608	20 608 282	4 177 326
Korkoriski	3 616 859	2 971 327	645 532
Osakeriski	12 422 919	9 627 715	2 795 204
Kiinteistöriski	442 153	245 933	196 220
Korkomarginaaliriski	10 225 910	8 395 641	1 830 269
Valuuttariski	4 582 038	4 291 902	290 136
Keskittymäriski	7 526 860	7 859 259	-332 399
Hajautusvaikutus	-14 031 131	-12 783 495	-1 247 636
Vastapuoliriski	256 502	360 788	-104 286
Vahinkovakuutusriski	17 111 992	15 201 856	1 910 136
Vakuutusmaksu- ja vastuovelkariski	7 371 630	6 534 457	837 173
Raukeamisriski	1 353 639	1 460 126	-106 487
Katastrofiriski	13 650 424	12 111 712	1 538 712
Hajautusvaikutus	-5 263 701	-4 904 439	-359 262
Aineettomien hyödykkeiden riski	0	0	0
Hajautusvaikutus	-8 585 575	-7 504 357	-1 081 218
Operatiivinen riski	347 003	310 892	36 111
Tappioiden vaimennusvaikutus	-6 783 106	-5 795 492	-987 614
Yhteensä pl. Pääomavaatimuksen korotus	27 132 424	23 181 969	3 950 455
Pääomavaatimuksen korotus	17 811 856	0	17 811 856
Yhteensä	44 944 280	23 181 969	21 762 311

Garantian vähimmäispääomavaatimus 31.12.2017 oli 11,2 miljoonaa euroa pääomavaatimuksen korotuksen jälkeen ja 6,8 miljoonaa euroa (5,8) ennen pääomavaatimuksen korotusta. Vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa (vakuutuslaji luotto ja takaus) käytetty nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti oli 2,6 miljoonaa euroa (1,3) ja nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna 14,2 miljoonaa euroa (11,4). Vähimmäispääomavaatimus asettui vuosina 2016 ja 2017 alarajalleen, joka on 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Näin ollen vähimmäispääomavaatimuksen kasvu oli kokonaisuudessaan seurausta vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvusta.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriski alaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Garantia ei käytä duraatiopohjaista osakeriski alaosiota.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Garantia soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardikaavaa, ei sisäistä mallia.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Garantian oma varallisuus kattaa sekä laadultaan että määrältään vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen.

E.6 Muut tiedot

-

LIITE I: KOMISSION TÄYTÄNTÖÖNPANOASETUKSEN (EU) 2015/2452 MUKAISESTI JULKISTETTAVAT TAULUKOT

S.02.01.02 Tasetiedot

	Solvenssi II -arvo C0010
Varat	
Aineettomat hyödykkeet	R0030
Laskennalliset verosaamiset	R0040
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 99 572
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070 133 732 682
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080
Omistussuodet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090
Osakkeet	R0100
Osakkeet – Listatut	R0110
Osakkeet – Listaamattomat	R0120
Joukkovelkakirjalainat	R0130 101 459 725
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140
Yrityslainat	R0150 101 459 725
Strukturoidut velkakirjat	R0160
Vakuudelliset arvopaperit	R0170
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 32 239 695
Johdannaiset	R0190
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 33 262
Muut sijoitukset	R0210
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270 -30 800
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280 -30 800
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290 -30 800
NSLT-sairausvakuutus	R0300
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310
SLT-sairausvakuutus	R0320
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340
Jälleenvakuutustalletteet	R0350
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370 36 066
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380 18 237
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400
Rahavarat	R0410 414 065
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420
Varat yhteensä	R0500 134 269 821

Velat

	C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510 4 703 188
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 4 703 188
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530
Paras estimaatti	R0540 2 592 390
Riskimarginaali	R0550 2 110 798
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570
Paras estimaatti	R0580
Riskimarginaali	R0590
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620
Paras estimaatti	R0630
Riskimarginaali	R0640
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660
Paras estimaatti	R0670
Riskimarginaali	R0680
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700
Paras estimaatti	R0710
Riskimarginaali	R0720
Ehdolliset velat	R0740
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750
Eläkevelvoitteet	R0760
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770
Laskennalliset verovelat	R0780 18 183 080
Johdannaiset	R0790
Velat luottolaitoksille	R0800
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820
Jälleenvakuutusvelat	R0830 313 145
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 4 028 803
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 239 425
Velat yhteensä	R0900 27 467 642
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 106 802 179

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji – vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus)	Yhteensä
		Luotto- ja takausvakuutukset	
		C0090	C0200
Vakuutusmaksutulo			
Brutto – Ensivakuutus	R0110	15 235 465	15 235 465
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0120		
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	1 008 260	1 008 260
Netto	R0200	14 227 205	14 227 205
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto – Ensivakuutus	R0210	11 566 770	11 566 770
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0220		
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	929 005	929 005
Netto	R0300	10 637 765	10 637 765
Korvauskulut			
Brutto – Ensivakuutus	R0310	1 859 030	1 859 030
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0320		
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 039 017	1 039 017
Netto	R0400	820 013	820 013
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset			
Brutto – Ensivakuutus	R0410	1 078 907	1 078 907
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0420		
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440		
Netto	R0500	1 078 907	1 078 907
Aiheutuneet kulut	R0550	6 000 554	6 000 554
Muut kulut	R1200		
Kulut yhteensä	R1300		6 000 554

Taulukossa ei näyettä niitä vakuutuslajeja, jotka eivät koske Vakuutusosakeyhtiö Garantiaa

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä	
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010								
			C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	15 235 465						15 235 465	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0120								
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	1 008 260						1 008 260	
Netto	R0200	14 227 205						14 227 205	
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	11 566 770						11 566 770	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0220								
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	929 005						929 005	
Netto	R0300	10 637 765						10 637 765	
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	1 859 030						1 859 030	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0320								
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 039 017						1 039 017	
Netto	R0400	820 013						820 013	
Muun vakuutusteknisen vastuuelan muutokset									
Brutto – Ensivakuutus	R0410	1 078 907						1 078 907	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0420								
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440								
Netto	R0500	1 078 907						1 078 907	
Aiheutuneet kulut	R0550	6 000 554						6 000 554	
Muut kulut	R1200								
Kulut yhteensä	R1300								

S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisen vastuuvelan tiedot
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto
Paras estimaatti yhteensä – netto
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka – yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä
	Luotto- ja takausvakuutus	
	C0100	C0180
R0010		
R0050		
R0060	431 156	431 156
R0140	-1 440 568	-1 440 568
R0150	1 871 724	1 871 724
R0160	2 161 234	2 161 234
R0240	1 409 768	1 409 768
R0250	751 466	751 466
R0260	2 592 390	2 592 390
R0270	2 623 190	2 623 190
R0280	2 110 798	2 110 798
R0290		
R0300		
R0310		
R0320	4 703 188	4 703 188
R0330	-30 800	-30 800
R0340	4 733 988	4 733 988

Taulukossa ei näytetä niitä vakuutuslajeja, jotka eivät koske Vakuutusosakeyhtiö Garantiaa

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina
Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi	Z0010	1- Vahingon sattumisvuosi
---	--------------	---------------------------------

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
 (absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
		Vuosi 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170	C0180		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Aiemmat	R0100											-11 039	R0100	-2 660	-11 039	
N-9	R0160												R0160	-3 891	-7 564	
N-8	R0170									-3 672	-3 891		R0170	-61 295	-133 189	
N-7	R0180							-43 311	-71 894	-61 295			R0180	-25 778	-69 088	
N-6	R0190						-38 246	-40 031					R0190	-40 031	-78 276	
N-5	R0200					-11 983	-13 270						R0200	-13 270	-25 253	
N-4	R0210				-152 163	-186 415							R0210	-186 415	-338 578	
N-3	R0220			-49 694	-48 645								R0220	-48 645	-98 339	
N-2	R0230		69 577	-63 958									R0230	-63 958	5 619	
N-1	R0240	908 638	-52 768										R0240	-52 768	855 870	
N	R0250	571 064											R0250	571 064	571 064	
													Yhteensä	R0260	72 354	671 226

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
 (absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
		Vuosi 0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Aiemmat	R0100											0	R0100	0	
N-9	R0160										0	0	R0160	0	
N-8	R0170									0	0		R0170	0	
N-7	R0180								0	0			R0180	0	
N-6	R0190							0	0				R0190	0	
N-5	R0200						0	0					R0200	0	
N-4	R0210				246 278	-44 704							R0210	-42 706	
N-3	R0220				0	-273 477							R0220	-273 374	
N-2	R0230		193 302	163 163									R0230	163 749	
N-1	R0240	857 194	113 849										R0240	114 590	
N	R0250	2 191 101											R0250	2 198 974	
													Yhteensä	R0260	2 161 234

S.23.01.01 Omaa varallisuutta koskevat tiedot
Omaa perusvarallisuutta ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoituslaitoilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
 Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
 Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
 Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
 Ylijäämävarallisuus
 Etuoikeutetut osakkeet
 Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
 Täsmäytyserä
 Etuoikeudeltaan huonommat velat
 Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
 Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Omaa perusvarallisuutta yhteensä vähennysten jälkeen
Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
 Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
 Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi
 Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
 Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset reimburseerit ja takuut
 Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset reimburseerit ja takuut
 Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut
 Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut
 Muu oma lisävarallisuus

Omaa lisävarallisuutta yhteensä
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
 MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
 SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
 MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR
MCR
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku
Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
 Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
 Odotettavissa olevat osingot, voitonjao ja maksut
 Muut oman perusvarallisuuden erät
 Vastavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä
Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus
 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	10 200 000	10 200 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	96 602 179	96 602 179			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	106 802 179	106 802 179			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	106 802 179	106 802 179			
R0510	106 802 179	106 802 179			
R0540	106 802 179	106 802 179			
R0550	106 802 179	106 802 179			
R0580	44 944 280				
R0600	11 236 070				
R0620	237,6324 %				
R0640	950,5297 %				

	C0060
R0700	106 802 179
R0710	
R0720	0
R0730	10 200 000
R0740	
R0760	96 602 179
R0770	
R0780	5 946 729
R0790	5 946 729

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava)

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

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	24 785 608		
R0020	256 502		
R0030			
R0040			
R0050	17 111 992		
R0060	-8 585 575		
R0070			
R0100	33 568 527		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR
SCR:ää koskevat muut tiedot
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisten SCR:n kokonaismäärä
 Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastaavuukskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	347 003
R0140	
R0150	-6 783 106
R0160	
R0200	27 132 424
R0210	17 811 856
R0220	44 944 280
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot

 MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	2 071 979

Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Moottorijoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Muu moottorijoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erilisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100	2 623 190	14 227 205
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Kokonais-MCR:n laskenta

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

MCR

	C0070
R0300	2 071 979
R0310	44 944 280
R0320	20 224 926
R0330	11 236 070
R0340	11 236 070
R0350	3 700 000
	C0070
R0400	11 236 070