

YHTEENVETO 1-6/2017



GARANTIA
OMISTAMISEN TUKENA

GARANTIAN VAKUUTUSMAKSUTULO KASVOI VAHVASTI JA KANNATTA- VUUS PARANI

- Vakuutusmaksutulo kasvoi 34 prosenttia vertailukaudesta 7,4 miljoonaan euroon (5,5). Takausvakuutuskannan kasvu oli 6 prosenttia.
- Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä ja korvauskulut pysyivät alhaisella tasolla. Vahinkosuhte oli 4 prosenttia (10) ja yhdistetty kulusuhde 53 prosenttia (58).
- Tulos ennen veroja oli 8,9 miljoonaa euroa (3,5) vertailukautta suurempien tuloslaskelmaan kirjattujen sijoitus-toiminnan nettotuottojen johdosta.
- Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 3,3 prosenttia (1,5).
- Vakavaraisuus säilyi vahvana ja solvenssisuhde oli 420 (435) prosenttia.

Tulos ja avainluvut

tuhatta euroa	1-6/2017	1-6/2016	Muutos	2016
Vakuutusmaksutulo	7 353	5 470	34 %	12 218
Muut erät*	-1 975	-1 096	80 %	-2 751
Vakuutusmaksutuotot	5 378	4 374	23 %	9 467
Korvauskulut	-215	-419	-49 %	-1 174
Liikekulut	-2 618	-2 137	23 %	-4 966
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 545	1 818	40 %	3 327
Tasoitusmäärän muutos	215	419	-49 %	1 174
Vakuutustekninen kate	2 760	2 237	23 %	4 501
Sijoitustoiminnan tuotot ja -kulut	6 120	1 283	377 %	3 212
Tulos ennen veroja	8 880	3 520	152 %	7 713
Yhdistetty kulusuhde, %	52,7 %	58,4 %	-5,7 %-yks.	64,9 %
Vahinkosuhte, %	4,0 %	9,6 %	-5,6 %-yks.	12,4 %
Liikekulusuhde, %	48,7 %	48,9 %	-0,2 %-yks.	52,5 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	3,3 %	1,5 %	1,8 %-yks.	5,8 %
Solvenssisuhde (S2), %	419,9 %	501,0 %	-81,1 %-yks.	435,4 %
Takausvakuutuskanta, mrd.€	1,40	1,23	14 %	1,32
Henkilöstön määrä keskimäärin	25	21	+ 4 hlöä	22
Luottoluokitus (S&P)	A-	A-	-	A-

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2016 vastaavien jaksojen lukuja. Tase ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailutietona on käytetty vuoden 2016 lopun tilannetta, ellei toisin mainita.

*Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksutulosta, vakuutusmaksuvastuun muutos, jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksuvastuun muutoksesta.

** Yhteenveto 1-6/2017 -raportin tietoja ei ole tilintarkastettu.

Vakuutustoiminta

Vakuutusmaksutulo kasvoi 34,4 prosenttia 7,4 (5,5) miljoonaan euroon ja vakuutusmaksutuotot 23,0 prosenttia 5,4 miljoonaan euroon (4,4). Vilkkaana käynyt asuntokauppa ja rakentamisen vahva vire kasvattivat takauspalkkioita erityisesti asuntolainatakauksista ja kaupallisista takauksista. Myös lainatakausten uusmyynti kasvoi yritysten investointien pirstyttyä.

Takausvakuutuskanta kasvoi 6,3 prosenttia ja oli kesäkuun lopussa 1 402 (1 320) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskannasta asuntolainatakausten osuus oli 37 (35) prosenttia, kaupallisten takausten 29 (27) prosenttia, lainatakausten 28 (31) prosenttia ja muiden takausten 6 (7) prosenttia.

Maksetut korvaukset pysyivät poikkeuksellisen alhaisella tasolla myös alkuvuonna. Vahinkosuhte oli 4,0 (9,6) prosenttia ja korvauskulut (edellinen 12 kk) suhteessa takausvakuutuskantaan 0,07 (0,13) prosenttia. Tammi-kesäkuussa maksettiin korvauksia 0,3 (0,4) miljoonaa euroa, josta noin 90 prosenttia kohdistui asuntolainatakauksiin ja loppuosa kaupallisiin takauksiin. Tästä summasta regressisaamisiin kirjattiin 0,0 (0,0) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuussa ja sitä aikaisemmin maksetuista korvauksista saatiin perittyä takaisin 0,5 (0,3) miljoonaa euroa. Tästä summasta kohdistui regressisaamisiin 0,2 (0,1) miljoonaa euroa.

Liikekulut kasvoivat 23 prosenttia 2,6 (2,1) miljoonaan euroon henkilöstökulujen kasvun seurauksena. Liikekulusuhde oli 48,7 (48,9) prosenttia ja yhdistetty kulusuhde 52,7 (58,4) prosenttia.

Vakuutustekninen kannattavuus vahvistui ja vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta kasvoi 2,5 (1,8) miljoonaan euroon. Tasoitusmäärä pieneni 0,2 (0,4) miljoonaa euroa 73,4 (73,6) miljoonaan euroon, minkä seurauksena vakuutustekninen kate oli 2,7 (2,2) miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminta

Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 6,1 (1,3) miljoonaa euroa ja muodostuivat sijoitusten myyntivoitoista ja korkotuotoista. Myyntien seurauksena sijoitusomaisuuden arvostuserot laskivat alkuvuonna ja olivat kesäkuun lopussa 7,7 (9,9) miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon (pl. Sijoituslajeille kohdistumattomat tuotot, kulut ja sijoitustoiminnan liikekulut) oli 3,3 (1,5) prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoon oli 4,4 (1,6) miljoonaa euroa eli 3,2 (1,4) prosenttia.

Sijoitustoiminnan sijoituskanta (ml. rahat ja pankkisaamiset) markkina-arvoon oli kesäkuun lopussa 131 (127) miljoonaa euroa.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit ja vastuuvelan katteena olevan sijoitusomaisuuden markkinariskit.

Garantian riskiasema pysyi alkuvuonna vakaana. Vakuutuskannan kasvu kohdistui hyvin hajaantuneeseen asuntolainatakauskantaan sekä lyhytaikaisiin, kattavan jälleenvakuutussuojan piirissä oleviin kaupallisiin takauksiin. Lainatakausten lyhenemisen seurauksena luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA-BBB- -osuus takausvakuutuskannasta, pois lukien asuntolainatakaukset, jäännösarvotakaukset ja tuleva jälleenvakuutus, kuitenkin aleni hiukan ja oli 20 (21) prosenttia. Heikompien rating-luokkien C+ tai alle osuus pysyi alhaisena ja oli 3,1 (2,8) prosenttia. Takausvakuutuskannan merkittävimmät toimialat olivat rakentaminen 42 (37) prosenttia ja teollisuus 24 (26) prosenttia. Rakentamisen vastuista on jälleenvakuutettu 54 (52) prosenttia.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa nostettiin maltillisesti, kun finanssisektorin korkosijoitusten osuutta alennettiin ja yrityssektorin korkosijoitusten osuutta kasvatettiin tuottotason varmistamiseksi. Sijoituksista korkosijoitusten (ml. rahat ja pankkisaamiset) osuus oli 80 (79) prosenttia, osakesijoitusten (ml. pääomasijoitukset) 18 (20) prosenttia ja muiden sijoitusten 1 (1) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen suomalaisten ja pohjoismaisten yritysten sekä rahoitus- ja vakuutuslaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Investointitasolle luokiteltujen korkosijoitusten (pl. korkorahastot) osuus oli 60 (70) prosenttia. Joukkovelkakirjalainasijoitusten modifioitu duraatio oli 3,7 (3,0).

Vakavaraisuus

Garantian vakavaraisuus säilyi vahvana. Garantian oma varallisuus oli kesäkuun lopussa 103,1 (100,9) miljoonaa euroa ja ylitti selvästi 24,6 (23,2) miljoonan euron vakavaraisuuspääomavaatimuksen. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 420 (435) prosenttia. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu oli seurausta vakuutustoiminnan kasvusta seuranneen vakuutusriskin sekä sijoituksiin liittyvän markkinariskin kasvusta.

Garantian oma varallisuus muodostuu kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevasta luokan 1 (Tier 1) omasta perusvarallisuudesta. Garantia ei käytä vastaavuskorjausta eikä volatiliiteettikorjausta vastuuvelan laskennassa. Garantia soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimentelmää. Garantia ei sovelta vastuuvelan tai markkinariskilaskennan siirtymäsäännöksiä. Garantian vakavaraisuuspääomavaatimuksen lopullinen määrä on edelleen Finanssivalvonnan arvioitavana. Toimivan johdon arvio on, että Garantian vakavaraisuus säilyy vahvana mahdollisesta vakuutusriskin pääomavaatimuksen korotuksesta huolimatta.

Solvenssi II -vakavaraisuussäännökset eivät kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen VYL:n mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Solvenssi II -vakavaraisuuslukuja ei ole tilintarkastettu.

Luottoluokitus

Garantian luottoluokituksessa tai sen näkymissä ei tapahtunut muutoksia alkuvuonna. Standard & Poor's Credit Market Services Ltd (S&P) on vahvistanut Garantian taloudellista vahvuutta kuvaavan luottoluokituksen A- vakain näkymin.

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Vesa Aho, vesa.aho@garantia.fi, puh. 050 343 1841

Johtaja, talous ja riskienhallinta Niina Pullinen, niina.pullinen@garantia.fi, puh. 050 572 9044

Tuloslaskelma

euroa	1-6/2017	1-6/2016	muutos, %	1-12/2016
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	7 353 319	5 469 596	34,4 %	12 217 588
Jälleenvakuuttajien osuus	-487 767	-497 706	-2,0 %	-810 122
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 567 135	-584 827		-1 854 513
Jälleenvakuuttajien osuus	79 716	-13 145	-706,4 %	-85 922
	5 378 132	4 373 917	23,0 %	9 467 031
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-178 535	-419 086	-57,4 %	-1 038 302
Jälleenvakuuttajien osuus	21 097	49 821	-57,7 %	104 627
Korvausvastuun muutos	-56 815	-54 643	4,0 %	-100 427
Jälleenvakuuttajien osuus	-584	5 353	-110,9 %	-140 048
	-214 837	-418 555	-48,7 %	-1 174 149
Liikekulut	-2 618 462	-2 137 087	22,5 %	-4 966 231
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 544 834	1 818 275	40,0 %	3 326 650
Tasoitusmäärän muutos	214 837	418 555	-48,7 %	1 174 149
Vakuutustekninen kate	2 759 670	2 236 830		4 500 800
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Sijoitustoiminnan tuotot	6 679 183	2 174 948	207,1 %	4 664 641
Sijoitustoiminnan kulut	-559 312	-892 157	-37,3 %	-1 452 480
Välittömät verot varsinaisesta toiminnasta	-1 736 260	-704 007	146,6 %	-1 573 968
Tilikauden voitto / tappio	7 143 281	2 815 614	153,7 %	6 138 994
Liikekulusuhde	48,7 %	48,9 %		52,5 %
Vahinkosuhde	4,0 %	9,6 %		12,4 %
Yhdistetty kulusuhde	52,7 %	58,4 %		64,9 %

Tase

Vastaavaa euroa	30.06.2017	31.12.2016	muutos, %
AINEETTOMAT HYÖDYKKEET			
Aineettomat oikeudet	3 827	4 992	-23,3 %
Muut pitkävaikutteiset menot	59 876	91 008	-34,2 %
	63 704	96 000	-33,6 %
SJOITUKSET			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	24 261 447	23 142 072	4,8 %
Rahoitusmarkkinavälineet	96 472 162	90 424 224	6,7 %
	120 733 609	113 566 296	6,3 %
Yhteensä	120 733 609	113 566 296	6,3 %
SAAMISET			
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta	467 503	634 736	-26,3 %
Jälleenvakuutustoiminnasta	97 128	136 197	-28,7 %
Muut saamiset	1 032 323	1 257 798	-17,9 %
	1 596 953	2 028 731	-21,3 %
MUU OMAISUUS			
Aineelliset hyödykkeet			
Kalusto	66 985	76 554	-12,5 %
Muut aineelliset hyödykkeet	48 830	49 250	-0,9 %
	115 815	125 805	-7,9 %
Rahat ja pankkisaamiset	1 221 203	2 410 436	-49,3 %
Yhteensä	1 337 017	2 536 241	-47,3 %
SIIRTOSAAMISET			
Korot ja vuokrat	1 248 013	1 530 068	-18,4 %
Muut siirtosaamiset	100 888	98 059	2,9 %
	1 348 901	1 628 128	-17,2 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	125 080 183	119 855 396	4,4 %

Vastattavaa euroa	30.06.2017	31.12.2016	muutos, %
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	10 200 000	10 200 000	0,0 %
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	25 515	25 515	0,0 %
Edellisten tilikausien voitto	15 530 298	13 391 304	16,0 %
Tilikauden voitto/tappio	7 143 281	6 138 994	16,4 %
Yhteensä	32 899 094	29 755 813	10,6 %
VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA			
Vakuutusmaksuvastuu	14 816 144	13 249 008	11,8 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-403 765	-324 049	24,6 %
	14 412 378	12 924 959	11,5 %
Korvausvastuu	1 353 590	1 296 775	4,4 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-386 217	-386 801	-0,2 %
	967 373	909 973	6,3 %
Tasoisuusmäärä	73 399 761	73 614 598	-0,3 %
Yhteensä	88 779 512	87 449 531	1,5 %
VELAT			
Ensivakuutustoiminnasta	75 000	75 000	0,0 %
Jälleenvakuutustoiminnasta	467 600	377 005	24,0 %
Muut velat	279 870	180 977	54,6 %
	822 469	632 982	29,9 %
SIIRTOVELAT			
Muut siirtovelat	2 579 108	2 017 071	27,9 %
	2 579 108	2 017 071	27,9 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	125 080 183	119 855 396	4,4 %