

The background of the entire page is a photograph of blue water with gentle ripples. The top half of the page is a darker shade of blue, while the bottom half is a lighter shade, creating a gradient effect.

VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ GARANTIA
TALOUDELLINEN YHTEENVETO
TAMMI-KESÄKUU 2020

GARANTIA

Garantian yhteenveto tammi-kesäkuulta 2020

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Garantian toiminnan tarkoituksena on edistää pääomien käytön tehokkuutta. Uudistamme tehottomat vakuuskäytännöt asiakkaidemme eduksi ja tarjoamme asiakkaillemme vaivattomia ja kustannustehokkaita takausratkaisuja sekä uusia liiketoimintamahdollisuuksia digitaalisia kanavia hyödyntäen.

Olemme takausvakuuttamiseen erikoistunut Finanssivalvonnan valvoma vahinkovakuutusyhtiö, ja meillä on pitkäaikainen kokemus finanssitoimialalta. Toimimme tiiviissä yhteistyössä asiakkaidemme ja yhteistyökumppaneidemme kanssa sekä rakennamme asiakassuhteita pitkäjänteisesti. Lisäämme eri osapuolten välistä luottamusta ja edistämme näin kaupallisten transaktioiden syntymistä. Asiakkaitamme ovat suomalaiset yritykset ja kuluttajat.

Kilpailuetumme perustuvat laajaan yhteistyö- ja kumppanuusverkostoon, asiakaskohtaisiin räätälöityihin ratkaisuihin ja skaalautuvaan toimintatapaan. Kansainvälinen luottoluokittaja Standard & Poor's on vahvistanut 11.9.2019 Garantian luokitukseksi A- vakain näkymin, mikä myös on osoitus toimintamme luotettavuudesta ja vahvasta vakavaraisuudesta.

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, Vakuutus ja Energia. Taalerin palvelut on suunnattu institutionaalisille sijoittajille, yrityksille sekä yksityishenkilöille. Taalerin toiminta on Finanssivalvonnan valvoma.

Lisätietoja:

www.garantia.fi

www.taaleri.com

Tulos ja avainluvut

Vakuustustoiminnan kehitys säilyi hyvänä, sijoitusomaisuuden markkina-arvojen lasku painoi tulosta.

- Vakuutusmaksutulo kasvoi 1,4 prosenttia 7,9 (7,8) miljoonaan euroon. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7,6 prosenttia 7,1 (6,6) miljoonaan euroon.
- Takausvakuutuskanta kasvoi vuoden alusta 0,5 prosenttia 1,85 (1,84) miljardiin euroon.
- Korvauskulut pienentyivät 0,3 (1,4) miljoonaan euroon ja vahinkosuhde laski 4,4 prosenttiin (21,6).
- Liikekulut laskivat 37,6 prosenttia 1,8 miljoonaan euroon (2,9) erityisesti alempien henkilöstökulujen seurauksena. Liikekulusuhde oli 25,3 prosenttia (43,7).
- Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta kasvoi 5,0 miljoonaan euroon (2,3) vakuutusmaksutuottojen kasvun sekä vertailukautta vähäisempien korvaus- ja liikekulujen ansiosta. Yhdistetty kulusuhde oli 29,8 (65,3) prosenttia.
- Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat merkittävästi vertailukaudesta koronaviruspandemian markkinavaikutusten takia. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli alkuvuonna -4,5 (5,3) prosenttia.
- Tulos ennen veroja laski 2,9 miljoonaan euroon (7,7). Tuloksen heikentyminen johtui sijoitustoiminnan nettotuottojen laskusta.
- Vakavaraisuus säilyi vahvana poikkeuksellisesta toimintaympäristöstä huolimatta. Solvenssisuhde oli kesäkuun lopussa 232,4 (231,8) prosenttia.

Tulos ja avainluvut

tuhatta euroa	1-6/2020	1-6/2019	Muutos	2019
Vakuutusmaksutulo	7 864	7 753	1,4 %	19 627
Muut erät *	-771	-1 161	-33,6 %	-6 384
Vakuutusmaksutuotot	7 093	6 593	7,6 %	13 242
Korvauskulut	-314	-1 427	-78,0 %	-1 618
Liikekulut	-1 798	-2 879	-37,6 %	-5 752
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	4 981	2 287	117,8 %	5 873
Tasoitusmäärän muutos	314	1 427	-78,0 %	1 618
Vakuutustekninen kate	5 296	3 713	42,6 %	7 491
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut	-2 428	3 988	-160,9 %	6 266
Muut tuotot ja kulut	24	4	441,9 %	14
Tulos ennen veroja	2 892	7 706	-62,5 %	13 771
Vahinkosuhde, %	4,4 %	21,6 %	-17,2 %-yks.	12,2 %
Liikekulusuhde, %	25,3 %	43,7 %	-18,3 %-yks.	43,3 %
Yhdistetty kulusuhde, %	29,8 %	65,3 %	-35,5 %-yks.	55,7 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	-4,5 %	5,3 %	-9,8 %-yks.	8,1 %
Solvenssisuhde, % **	232,4 %	224,5 %	0,6 %-yks.	231,8 %
Takausvakuutuskanta, mrd.€	1,85	1,65	0,5 %	1,84
Henkilöstön määrä keskimäärin	22	27	-5	25
Luottoluokitus (S&P)	A-	A-	-	A-

Tuloserien vertailulukuna on käytetty vuoden 2019 vastaavan jakson lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailulukuna on käytetty vuoden 2019 lopun lukuja. Puolivuotiskausien 1-6/2020 ja 1-6/2019 lukuja ei ole tilintarkastettu.

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

** Solvenssi 2 -vakavaraisuussäännökset eivät kuulu lakisäätöisen tilintarkastuksen piiriin. Solvenssi 2 -vakavaraisuuslukuja ei ole tilintarkastettu.

Vakuustoitiminta

Garantian bruttomääräinen vakuutusmaksutulo kasvoi vertailukaudesta 1,4 prosenttia 7,9 (7,8) miljoonaan euroon. Kuluttajavastuiden maksutulo laski alkuvuonna asuntokauppavolyymien laskun väliaikaisesti hiljennettyä asuntolainatakausten kysyntää. Toisaalta taas yritysvastuiden maksutulo kasvoi voimakkaasti, sillä yritysrahoituksen kysyntä oli alkuvuonna poikkeuksellisen vahvaa. Garantian vakuutusmaksutuotot kasvoivat vertailukaudesta 7,6 prosenttia 7,1 (6,6) miljoonaan euroon.

Takausvakuutuskanta kasvoi alkuvuoden aikana 0,5 prosenttia ja se oli kesäkuun lopussa 1 847 (1 837) miljoonaa euroa.

Korvauskulut olivat alkuvuonna 0,3 (1,4) miljoonaa euroa. Korvauskulujen määrä laski vertailukaudesta ja niiden taso säilyi poikkeuksellisista olosuhteista huolimatta matalana. Vahinkosuhte laski 4,4 (21,6) prosenttiin vakuutusmaksutuotosten kasvun ja korvauskulujen vähenemisen ansiosta.

Liikekulut laskivat alkuvuonna 37,6 prosenttia 1,8 (2,9) miljoonaan euroon. Lasku johtui erityisesti vertailukautta alemmista henkilöstökuluista. Yhtiön henkilöstömäärä oli alkuvuonna keskimäärin 22 (27) henkilöä. Liikekulusuhde laski pienentyneiden liikekulujen ja kasvaneiden vakuutusmaksutuottojen seurauksena 25,3 (43,7) prosenttiin. Yhdistetty kulusuhde oli 29,8 (65,3) prosenttia.

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta nousi katsauskaudella 5,0 (2,3) miljoonaan euroon. Vakuutusteknisen kannattavuuden parantuminen oli seurausta vakuustoitiminnan tuottojen kasvusta sekä vertailukautta selvästi vähäisemmistä korvaus- ja liikekuluista. Taseen vakuutustekniseen vastuovelkaan sisältyvä tasoitusmäärä aleni 0,3 (1,4) miljoonaa euroa ja vakuutustekninen kate oli siten 5,3 (3,7) miljoonaa euroa.

Garantia on saanut tiedon mahdollista vakuustoitapahtumaa sekä siihen liittyvää viiden (5) miljoonan euron määräistä korvausvaatimusta viivästysseuraamuksineen ja oikeudenkäyntikuluneen 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 sittemmin konkurssiin 5.2.2018, ja johon liittyvän korvaushakemuksen Garantia sai alun perin 30.12.2011. Korvausvaatimusta koskevan asian käsittelyä ei ole käräjäoikeudessa toistaiseksi aloitettu eläkekassaan liittyvien muiden selvitysten vireillä olon takia. Garantia katsoo, että esitetty vakuutuskorvausvaatimus on edelleen perusteeton, minkä vuoksi siitä ei ole kirjattu varausta tulokseen.

Sijoitustoitiminta

Sijoitustoitiminnan tulosta väritti alkuvuonna globaali koronaviruspandemia, jonka vaikutukset arvopaperimarkkinoihin olivat äkilliset ja voimakkaat. Pandemian ja sen leviämisen estämiseksi tehtyjen toimien ennakoitujen vaikutukset globaalitalouteen laskivat osakekursseja ja levensivät velkakirjalainojen riskiliisiä. Markkinakehitys kuitenkin kääntyi kesäkuun loppua kohden paremmaksi, ja osakekurssit osin jopa palautuivat pandemian alkua edeltäneelle tasolle. Velkakirjalainojen riskiliisät olivat kuitenkin edelleen alkuvuotta korkeammalla tasolla.

Garantian tulokseen alkuvuonna kirjatut sijoitustoitiminnan nettotuotot olivat -2,4 (4,0) miljoonaa euroa. Sijoitusten nettotuotot laskivat pääasiassa sijoitusten käyvien arvojen laskun takia tehtyjen arvonalennusten seurauksena.

Sijoitustoitiminnan tuotto käyvin arvoin ilman sijoitustoitiminnan liikekuluja oli alkuvuonna -4,5 (5,3) prosenttia. Sijoitustoitiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin¹ oli vastaavana ajankohtana -6,5 (6,8) miljoonaa euroa, eli -4,6 (5,1) prosenttia.

Garantian sijoitusomaisuuden arvo (ml. rahat ja pankkisaamiset) oli kesäkuun lopussa käyvin arvoin 142,7 (150,8) miljoonaa euroa. Sijoitusomaisuuden käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välinen arvostusero oli kesäkuun lopussa 2,3 (6,4) miljoonaa euroa.

¹ Sijoitustoitiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin sisältää vähennyksenä sijoitustoitiminnalle allokoidut liikekulut.

Riskit ja riskienhallinta

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriski ja sijoitusomaisuuden markkinariskit.

Garantian riskiasema säilyi vakaana koronaviruspandemian aiheuttamasta poikkeustilanteesta huolimatta. Takausvakuutuskanta kasvoi vuodentakaiseen verrattuna kuluttajavastuissa ja laski hieman yritysvastuissa. Yritysvastuiden osuus takausvakuutuskannasta oli kesäkuun lopussa 53 (55) prosenttia ja kuluttajavastuiden osuus 47 (45) prosenttia.

Yritysten takausvakuutusvastuista luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden, eli rating-luokkien AAA...BBB-, osuus oli kesäkuun lopussa 14,7 (12,6) prosenttia. Vastuista luokkaan BB- tai sitä parempiin luokkiin oli luokiteltuna 72,4 (72,4) prosenttia. Heikkojen rating-luokkien eli luokkien C+ tai sitä heikompien luokkien osuus vastuista säilyi vähäisenä ja oli 1,5 (1,7) prosenttia. Yritysten takausvakuutuskannan merkittävimmät päätoimialat olivat rakentaminen, jonka osuus oli 42,1 (50,9) prosenttia, ja teollisuus, jonka osuus oli 22,7 (21,0) prosenttia. Rakentamisen vastuista on jälleenvakuutettu 51,7 (55,3) prosenttia.

Kuluttajavastuut muodostuvat valtaosin asuntolainatakauksista. Asuntolainatakausportfolio on hyvin hajautunut vastapuolittain sekä vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin ja takauksien myöntövuosien perusteella. Asuntolainatakausportfolion riskiasemassa ei tapahtunut alkuvuonna olennaisia muutoksia.

Sijoitustoiminnassa riskitaso pidettiin edellisvuosien tapaan alhaisena. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli kesäkuun lopussa 88,5 (84,4) prosenttia, osakesijoitusten ja pääomasijoitusten 10,2 (14,4) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 1,3 (1,2) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen suomalaisten ja pohjoismaisten yritysten sekä luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Investointitasolle luokiteltujen korkosijoitusten (pl. korkorahastot) osuus oli 63,1 (54,5) prosenttia. Joukkovelkakirjalainasijoitusten modifioitu duraatio oli 3,2 (3,3).

Vakavaraisuus

Garantian vakavaraisuus säilyi vahvana. Garantian oma perusvarallisuus oli kesäkuun lopussa 107,8 (112,7) miljoonaa euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus oli 46,4 (48,6) miljoonaa euroa. Solvenssisuhde, eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen, oli 232,4 (231,8) prosenttia.

Garantian oma varallisuus muodostuu kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevasta luokan 1 (Tier 1) omasta perusvarallisuudesta. Garantia ei sovelle siirtymäsäännöksiä oman perusvarallisuuden määrittämisessä eikä Garantian oma varallisuus sisällä lisävarallisuuteen luokiteltavia eriä. Garantia ei käytä vastaavuuskorjausta eikä volatiliiteettikorjausta vastuuelan laskennassa. Garantia soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardikaavaa. Garantia ei käytä yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan riskiosioissa tai alaosioissa, eikä yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan. Garantia ei sovelle vastuuelan tai markkinariskilaskennan siirtymäsäännöksiä.

Finanssivalvonta asetti 29.5.2020 tekemällään päätöksellä Garantian uudeksi pääomavaatimuksen korotukseksi 15,3 (19,8) miljoonaa euroa. Pääomavaatimuksen korotuksen pienentymisen pääasiallinen syy oli laskentaperusteiden muutos. Finanssivalvonta hyödynsi ensi kertaa pääomavaatimuksen korotusta tehdessään Garantian omaa taloudellisen pääoman mallia. Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus on sisältänyt pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 alkaen. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrän vähintään vuosittain.

Garantia julkaisi 23.3.2020 vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksensa vuodelta 2019. Finanssivalvonta on sittemmin ilmoittanut vakuutusyhtiöille, että se pitää koronaviruspandemiaa vakuutusyhtiölain 8a luvun 6 pykälän mukaisena huomattavana muutoksena, joka edellyttää koronavirusepidemian vaikutusten sisällyttämistä kertomuksen tietoihin. Garantia julkaisi täydennyksen vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen 13.8.2020. Alkuperäinen kertomus ja täydennetyt tiedot ovat saatavissa yhtiön internet-sivuilta osoitteesta www.garantia.fi.

Solvensi II -vakavaraisuussäännökset eivät kuulu lakisäätöisen tilintarkastuksen piiriin, eikä Solvenssi II -vakavaraisuuslukuja ole tilintarkastettu.

Luottoluokitus

Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited (S&P) vahvisti 11.9.2019 Vakuutusosakeyhtiö Garantian liikkeeseenlaskijaluokituksen (engl. Issuer Credit Rating), taloudellista vahvuutta kuvaavan luottoluokituksen (engl. Financial Strength Rating, FSR) ja yhtiön maksukykyä ja -halua rahoitustakauksissa kuvaavan luottoluokituksen (engl. Financial Enhancement Rating, FER) A- vakain näkymin. Luottoluokituksissa tai niiden näkymissä ei ole vahvistamisen jälkeen tapahtunut muutoksia.

Hallinto

Varsinainen yhtiökokous nimitti 21.2.2020 kokouksessaan hallituksen puheenjohtajaksi Hannu Tonterin ja jäseniksi Karri Haaparinteen (varapuheenjohtaja), Timo Hukan, Kenneth Kaarnimon ja Antti Suhosen. Jäsenistä Kenneth Kaarnimo valittiin hallitukseen uutena jäsenenä. Jukka Ohls luopui hallitusjäsenyydestään yhtiökokouksen yhteydessä.

Hallitus nimitti toimitusjohtajan sijaiseksi 1.5.2020 alkaen johtaja Tuukka Fabritiuksen.

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Titta Elomaa, titta.elomaa@garantia.fi, puh. 050 552 8666

Johtaja, talous ja riskienhallinta Henrik Allonen, henrik.allonen@garantia.fi, puh. 050 303 7436

Taloudelliset tiedot

Tuloslaskelma

euroa	1-6/2020	1-6/2019	muutos, %
Vakuutustekninen laskelma			
Vakuutusmaksutuotot			
Vakuutusmaksutulo	7 864 230	7 753 256	1,4 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-178 533	-470 194	-62,0 %
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-341 028	-928 580	-63,3 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-251 451	238 079	-205,6 %
	7 093 219	6 592 561	7,6 %
Korvauskulut			
Maksetut korvaukset	-1 089 668	18 398	-6022,8 %
Jälleenvakuuttajien osuus	517 116	10 073	5033,9 %
Korvausvastuun muutos	502 980	-3 632 174	-113,8 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-244 848	2 176 953	-111,2 %
	-314 421	-1 426 750	-78,0 %
Liikekulut	-1 797 653	-2 879 102	-37,6 %
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	4 981 145	2 286 708	117,8 %
Tasoitusmäärän muutos	314 421	1 426 750	-78,0 %
Vakuutustekninen kate	5 295 565	3 713 459	42,6 %
Muu kuin vakuutustekninen laskelma			
Sijoitustoiminnan tuotot	8 305 767	4 597 880	80,6 %
Sijoitustoiminnan kulut	-10 733 822	-609 531	1661,0 %
Muut tuotot ja kulut	24 136	4 454	441,9 %
Välittömät verot varsinaisesta toiminnasta	-679 502	-1 555 036	-56,3 %
Tilikauden voitto / tappio	2 212 143	6 151 225	-64,0 %

Tase

Vastaavaa euroa	30.06.2020	31.12.2019	muutos, %
AINEETTOMAT HYÖDYKKEET			
Aineettomat oikeudet	21 110	24 125	-12,5 %
Liikearvo	286 507	326 786	-12,3 %
Muut pitkävaikutteiset menot	5 266	6 018	-12,5 %
	312 882	356 930	-12,3 %
SIJOITUKSET			
Kiinteistösijoitukset			
Osuudet kiinteistösijoitusrahastossa	1 599 900	1 639 900	-2,4 %
	1 599 900	1 639 900	-2,4 %
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	13 099 537	18 267 699	-28,3 %
Rahoitusmarkkinavälineet	117 722 820	122 384 220	-3,8 %
	130 822 357	140 651 919	-7,0 %
Yhteensä	132 422 257	142 291 819	-6,9 %
SAAMISET			
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta	373 046	1 334 979	-72,1 %
Jälleenvakuutustoiminnasta	35 880	139 056	-74,2 %
Muut saamiset	4 376 033	0	-
	4 784 959	1 474 035	224,6 %
MUU OMAISUUS			
Aineelliset hyödykkeet			
Kalusto	13 680	15 635	-12,5 %
Muut aineelliset hyödykkeet	48 365	48 365	0,0 %
	62 046	64 000	-3,1 %
Rahat ja pankkisaamiset	2 235 820	607 525	268,0 %
Yhteensä	2 297 865	671 525	242,2 %
SIIRTOSAAMISET			
Korot ja vuokrat	1 436 647	1 509 235	-4,8 %
Muut siirtosaamiset	2 109	31 757	-93,4 %
	1 438 756	1 540 992	-6,6 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	141 256 720	146 335 301	-3,5 %

Vastattavaa euroa	30.06.2020	31.12.2019	muutos, %
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	10 200 000	10 200 000	0,0 %
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto			
Edellisten tilikausien voitto	26 143 060	21 155 569	23,6 %
Tilikauden voitto/tappio	2 212 143	10 987 490	-79,9 %
Yhteensä	38 555 203	42 343 060	-8,9 %
VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA			
Vakuutusmaksuvastuu	27 092 884	26 751 856	1,3 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-545 838	-797 289	-31,5 %
	26 547 046	25 954 567	2,3 %
Korvausvastuu	4 461 488	4 964 468	-10,1 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-2 146 680	-2 391 528	-10,2 %
	2 314 808	2 572 940	-10,0 %
Tasointumäärä	71 386 223	71 700 643	-0,4 %
Yhteensä	100 248 077	100 228 151	0,0 %
VELAT			
Ensivakuutustoiminnasta	0	60 506	-100,0 %
Jälleenvakuutustoiminnasta	98 069	526 358	-81,4 %
Muut velat	192 221	196 464	-2,2 %
	290 290	783 328	-62,9 %
SIIRTOVELAT			
Muut siirtovelat	2 163 151	2 980 763	-27,4 %
	2 163 151	2 980 763	-27,4 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	141 256 720	146 335 301	-3,5 %