

23.3.2023

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax

020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

SISÄLLYS

TIIVISTELMÄ.....	5
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5
B. Hallintojärjestelmä	5
C. Riskiprofiili	6
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	6
E. Pääoman hallinta.....	7
A. LIIKETOIMINTA JA TULOSELLISUUS	8
A.1 Liiketoiminta.....	8
A.2 Vakuutus toiminnan tuloksellisuus.....	9
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	9
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	11
A.5 Muut tiedot	11
B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ	12
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	12
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	17
B.3 Riskienhallintojärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio	17
B.4 Oma riski- ja vakavaraisuusarvio.....	19
B.5 Sisäinen valvontajärjestelmä	19
B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto	20
B.7 Aktuaaritoiminto	20
B.8 Ulkoistaminen	20
B.8 Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta	21
B.9 Muut tiedot.....	21
C. RISKIPROFIILI.....	22
C.1 Vakuutusriski	22
C.2 Markkinariski	25
C.3 Luottoriski	27
C.4 Likviditeettiriski	27
C.5 Operatiivinen riski.....	28
C.6 Muut olennaiset riskit	28
C.7 Muut tiedot.....	29
D. ARVOSTUS VAKAVARAIUUSTARKOITUKSIIN	30
D.1 Varat	30
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	32
D.3 Muut velat.....	33
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	34

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

D.5 Muut tiedot	34
E. PÄÄOMAN HALLINTA.....	35
E.1 Omat varat.....	35
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	36
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	38
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	38
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	38
E.6 Muut tiedot.....	38
S.02.01.02 Tasetiedot	39
S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	41
S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain	42
S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisen vastuunvelan tiedot.....	43
S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina	44
S.23.01.01 Omaa varallisuutta koskevat tiedot.....	45
S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava)	46
S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot.....	47

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

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 ja 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 Garantian luokitukseksi A- vakain näkymin, mikä myös on osoitus toimintamme luotettavuudesta ja vahvasta vakavaraisuudesta.

Garantia on Taaleri Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö, joka keskittyy uusiutuvaan energiaan ja muihin vaihtoehtoisiin sijoituksiin. Taalerin liiketoiminta koostuu kahdesta raportoitavasta segmentistä: Pääomarahastoista ja Strategisista sijoituksista. Pääomarahastot-segmentti sisältää uusiutuva energia-, kiinteistö-, ja bioteollisuusliiketoiminnot. Strategiset sijoitukset -segmentti sisältää Vakuutusosakeyhtiö Garantian. Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle.

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

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

TIIVISTELMÄ

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on vuonna 1993 perustettu takausvakuutuksiin erikoistunut yksityinen vahinkovakuutusyhtiö.

Vuonna 2022 yhtiön bruttomääräinen vakuutusmaksutulo laski 1,9 prosenttia ja oli yhteensä 24,7 (25,1) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksutuotot sen sijaan kasvoivat 2,1 prosenttia 18,2 (17,9) miljoonaan euroon takausvakuutuskannan kasvun myötä. Takausvakuutuskanta kasvoi vuoden aikana 9,8 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1 862 (1 695) miljoonaa euroa.

Vuoden lopussa yhtiön takausvakuutuskannasta 72 (67) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 28 (33) prosenttia yritys vastuista. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratakuuksista. Yritysvastuut käsittävät yritysainetakuuksia, kaupallisia takauksia ja muita yritystoimintaan liittyviä takauksia.

Korvauskulut pysyivät alhaisella tasolla ja olivat 0,6 (0,7) miljoonaa euroa. Vahinkosuhte oli 3,2 (3,8) prosenttia ja korvauskulujen suhde takausvakuutuskantaan 0,03 (0,04) prosenttia. Tilikaudella ei sattunut merkittäviä yksittäisiä takausvakuutusvahinkoja.

Liikekulut laskivat tilikaudella 17,3 prosenttia 4,7 (5,7) miljoonaan euroon. Liikekulujen laskun syynä olivat pääasiassa muuttuvien henkilöstökulujen vähentyminen sekä muut liikekulusäästöt. Liikekulusuhde laski 25,6 (31,7) prosenttiin. Liikekulusuhteen parantumiseen vaikuttivat vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä liikekulujen lasku.

Garantian vakuutusteknistä kannattavuutta kuvaava vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta nousi tilikaudella 13,0 (11,5) miljoonaan euroon ja yhdistetty kulusuhde laski 28,8 (35,5) prosenttiin. Vakuutustekninen kannattavuus oli tilikaudella ennätysellisen hyvä. Kannattavuuden parantumiseen vaikuttivat vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä vähäisinä pysyneet korvauskulut.

Garantian sijoitusomaisuuden arvo oli vuoden lopussa käyvin arvoin 154,7 (170,5) miljoonaa euroa. Yhtiön sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden ensisijaisena tarkoituksena on turvata vakuutusliikkeen maksukyky myös poikkeuksellisen suurina vahinkovuosina. Sijoitustoiminnan markkinaolosuhteet olivat tilikauden aikana poikkeuksellisen vaikeat. Garantian tulokseen kirjatut sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -15,2 (7,7) miljoonaa euroa ja niitä painoivat etenkin tilikaudella kirjatut arvonalentumiset. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -11,2 (6,1) prosenttia.

Garantian tulos ennen veroja oli -1,6 miljoonaa euroa (19,9). Tulosta rasitti sijoitustoiminnan poikkeuksellisen heikko kannattavuus.

B. Hallintojärjestelmä

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

Yhtiön hallituksen muodostivat tilikaudella Karri Haaparinne (pj.), Timo Hukka (hallituksen jäsen ja vpj. 18.2. asti), Kenneth Kaarnimo, Laura Paasio (19.2. alkaen) sekä Antti Suhonen (vpj. 19.2. alkaen). Hallituksen jäsenten toimikausi kestää valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti. Varsinainen yhtiökokous pidettiin 18.2.2022.

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 vakavaraisuuden hallintaan liittyviä periaatteita ja toimintatapoja noudatetaan.

Garantiassa sisäisen 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 organisaatiotasoilla. 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 sekä toiminnan suunnittelua ja seurantaa. Garantia arvioi kattavasti johtamis- ja hallintojärjestelmänsä riittävyyttä ja tarkoituksenmukaisuutta vähintään vuosittain.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Garantian sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu kolmen puolustuslinjan periaatteen mukaisesti. Tämän periaatteen mukaisesti tehtävät eriytetään (1) yksiköihin, jotka toiminnoissaan ottavat liiketoimintarisikiä, eli käsittelevät vakuutuksia ja sijoituksia, tekevät yhtiötä sitovia päätöksiä ja toimivat asiakasrajapinnassa (Operatiivinen riskienhallinta), (2) yksiköihin, jotka vastaavat riskien valvonnasta, toteuttavat riippumatonta riskien arviointia sekä valvovat yhtiön ohjeistusten, lakien ja säädösten noudattamista (Riippumaton riskienhallinta), ja (3) riippumattomaan sisäisen tarkastuksen toimintoon (Sisäinen tarkastus). Ulkoista valvontaa toteuttavat tilintarkastajat ja valvovat viranomaiset.

Yhtiön hallintojärjestelmässä ei tapahtunut vuonna 2022 olennaisia muutoksia.

C. Riskiprofiili

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Takausvakuutuskanta kasvoi edellisvuoden loppuun verrattuna. Kuluttajavastuiden osuus takausvakuutuskannasta kasvoi ja yritysvastuiden osuus väheni.

Kuluttajavastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 1 343 (1 130) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 72 (67) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolainatakauksista ja vuokratakauksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratakaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokralaisen vuokrasopimuksen mukaisten velvoitteiden laiminlyönneltä.

Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatakauksista, jonka riskiasemassa ei tapahtunut vuoden aikana olennaisia muutoksia. Kanta on hyvin hajautunut vastapuolittain, vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin sekä takauksien myöntövuosien suhteen, ja kannan asuntovelallisten luottokelpoisuus on keskimäärin erittäin hyvä. Asuntolainatakauksistaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypisellä portfoliöjälleenvakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 519 (565) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 28 (33) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritysvastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keskiuuria ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä. Yritysvastuiden luottoriskeiltä suojautumiseen käytetään riskivalinnan lisäksi jälleenvakuutusta, vastavakuuksia sekä riskejä vähentäviä sopimusehtoja.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA...BBB- osuus oli 23,0 (20,6) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 67,0 (78,4) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski hieman ja oli 2,2 (3,9) prosenttia. Yhtiön yritysastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka talousnäkymien heikentyminen on vaikuttanut joidenkin vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 23,8 (28,3) prosenttia, rakentaminen 17,2 (25,6) prosenttia, kauppa 15,6 (10,4) prosenttia sekä rahoitus- ja vakuutustoiminta 13,1 (5,5) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa laskettiin edellisvuodesta etenkin vähentämällä sijoitussalkun korko- ja osakeriskejä. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli vuoden lopussa 88,2 (83,2) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 10,4 (15,9) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 1,4 (0,9) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 68,8 (73,4) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 2,3 (3,9).

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Garantia laskee vakavaraisuuden vakuutusyhtiölain (2018/521) 3 luvussa edellytetyllä tavalla (ns. Solvenssi II -vakavaraisuus). Vakavaraisuuslaskentaa varten yhtiö laatii Solvenssi II -taseen, joka eroaa yhtiön tilinpäätöstaseesta.

Vakavaraisuuslaskennan mukaisen taseen varojen arvostus eroaa tilinpäätöstaseesta pääasiassa siinä, että Solvenssi II -taseella sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Vuoden 2022 lopussa yhtiön Solvenssi II -taseen varojen arvo oli 155,0 (171,4) miljoonaa euroa, jolloin varojen arvo oli 1,9 milj. euroa suurempi kuin tilinpäätöstaseessa.

Solvenssi II:n mukaisen taseen velkojen arvostus eroaa tilinpäätöstaseesta huomattavasti. Merkittävimmät erot syntyvät varsinaisen vastuuvelan erilaisen arvostustavan, tasoitusmäärän käsittelyn ja laskennallisten verovelkojen kirjaamiseen liittyvistä eroista. Suurin yksittäinen ero johtuu tasoitusmäärästä, joka Solvenssi II -taseella katsotaan omaksi pääomaksi, kun se tilinpäätöstaseella on osa vakuutusteknistä vastuuvelkaa. Yhtiön Solvenssi II -taseen velat olivat vuoden 2022 päättyessä 39,6 (39,3) miljoonaa euroa ja arvostuseroa oli tilinpäätöstaseeseen verrattuna 77,1 miljoonaa euroa.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Vuoden 2022 lopussa yhtiön Solvenssi II -taseen varojen ja velkojen erotus oli 115,3 (132,0) miljoonaa euroa. Verrattuna tilinpäätöstaseeseen nettovarajat olivat 79,0 miljoonaa euroa suuremmat.

E. Pääoman hallinta

Garantian vakavaraisuus vahvistui edellisvuodesta vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentymisestä johtuen. Yhtiön oma perusvarallisuus oli tilikauden päättyessä 105,3 (117,0) miljoonaa euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 45,5 (53,4) miljoonaa euroa. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 231,3 (219,2) prosenttia.

Yhtiön vakavaraisuus on vahva yhtiön oman varallisuuden määrän ollessa yli kaksinkertainen vakuutusyhtiölain ja vakuutusyhtiöitä koskevan Solvenssi II -vakavaraisuussäätelyn mukaiseen vakavaraisuusvaatimukseen nähden. Tilikauden päättyessä yhtiön oma perusvarallisuus sisälsi tappiopuskuria yhteensä 59,8 (63,6) miljoonaa euroa.

Oma perusvarallisuus laski pääasiassa tilikauden tappiollisen tuloksen ja sijoitusomaisuuden arvon laskun seurauksena. Omaan perusvarallisuuteen sisältyy vähennyksenä odotettavissa oleva osingonjako, jonka määrä myös pieneni edellisvuodesta.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentyminen tilikaudella johtui valtaosin markkinariskin pääomavaatimuksen laskusta. Markkinariskin pääomavaatimus laski osake- ja korkomarginaaliriskien vähentymisen seurauksena. Riskien määrän vähenemiseen vaikuttivat sijoitussalkun arvon lasku ja tehdyt allokaatiomuutokset. Myös vakuutusriskiin liittyvä pääomavaatimuksen korotus pieneni edellisvuoteen verrattuna.

Garantian oma perusvarallisuus 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 volaatiiteettikorjausta vastuuvelan laskennassa. Garantia soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardikaavaa. Garantia ei käytä yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan riskiosioissa tai alaosioissa, eikä yritys-kohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan. Garantia ei sovelle vastuuvelan tai markkinariskilaskennan siirtymäsäännöksiä.

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus on sisältänyt Finanssivalvonnan asettaman vakuutusriskiin liittyvän pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 alkaen. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa. Edellisen kerran Finanssivalvonta tarkisti pääomavaatimuksen korotusta koskevan päätöksensä 17.6.2022, jolloin korotuksen määräksi asetettiin 11,7 miljoonaa euroa (15,6¹). Päivitetty pääomavaatimuksen korotus on sisällytetty yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen 30.6.2022 alkaen. Finanssivalvonta huomioi korotuspäätöstä tehdessään Garantian oman taloudellisen pääoman mallin mukaisen vakuutusriskin pääomavaatimuksen.

Finanssivalvonta toteaa pääomavaatimuksen korotusta koskevassa päätöksessään, että Garantian vahinkovakuutusriskiosion riskiprofiili poikkeaa standardikaavalla lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen perusoletuksista enemmän kuin 15 prosenttia, joten edellytykset yhtiön pääomavaatimuksen korottamiselle ovat edelleen olemassa. Finanssivalvonnan arvion mukaan yhtiön riskiprofiilissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edellisen, 10.6.2021 tehdyn päätöksen jälkeen.

Standard & Poor's Global Ratings (S&P) vahvisti 7.11.2022 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin. Luokitus koskee yhtiön liikkeeseenlaskijaluottoluokitusta (engl. Issuer Credit Rating, ICR), taloudellista vahvuutta kuvaavaa luottoluokitusta (engl. Financial Strength Rating, FSR) ja yhtiön maksukykyä ja -halua rahoitustakauksissa kuvaavaa luottoluokitusta (engl. Financial Enhancement Rating, FER).

¹ Sulussa 30.6.2021 alkaen voimassa ollut pääomavaatimuksen korotus.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

A.1 Liiketoiminta

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on vuonna 1993 perustettu Finanssivalvonnan valvonnan alainen takausvakuutusyhtiö, jonka oikeudellinen muoto on osakeyhtiö. Finanssivalvonnan myöntämän toimiluvan mukaisesti Garantia voi myöntää vakuutuksia vahinkovakuutusluokasta 14 Luotto ja 15 Takaus. Lisäksi yhtiö voi toimilupansa perusteella harjoittaa näiden vahinkovakuutusten jälleenvakuutusta. Garantia myös vastaa eläkevakuutusyhtiöiden kanssa tehtyjen sopimusten nojalla julkisten TyEL -viitekorkeiden laskennasta kulloinkin voimassa olevien sosiaali- ja terveysministeriön hyväksymien laskuperusteiden mukaisesti. Garantialla ei ole tytäri- tai osakkuusyhtiöitä.

Garantian kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity katuosoite on Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki ja rekisteröity postiosoite PL 600, 00101 Helsinki.

Garantian takausratkaisut kuluttajille kattavat yhteistyökumppaneiden kautta tarjottavat asuntolainatakaukset sekä esimerkiksi Takaamo- ja Securent-tuotenimillä tarjottavat vuokratakaukset. Garantian ratkaisut yrityksille koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Garantian pääasiallinen maantieteellinen toiminta-alue on Suomi.

Garantian palveluksessa oli tilikaudella 2022 keskimäärin 23 (23) henkilöä.

Garantia on Taaleri Oyj:n (y-tunnus 2234823–5) kokonaan omistama tytäryhtiö ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö, joka keskittyy uusiutuvaan energiaan ja muihin vaihtoehtoisin sijoituksiin. Taalerin liiketoiminta koostuu kahdesta raportoivasta segmentistä: Pääomarahastoista ja Strategisista sijoituksista. Pääomarahastot-segmentti sisältää uusiutuva energia-, kiinteistö-, ja bioteollisuusliiketoiminnot. Strategiset sijoitukset -segmentti sisältää Vakuutusosakeyhtiö Garantian. Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle.

Taaleri Oyj tytäri- ja osakkuusyhtiöineen muodostaa vakuutusyhtiölain 26 luvun mukaisen vakuutusyrittäjäryhmän, johon sovelletaan ryhmävalvontaa. Ryhmän emoyhteisönä toimii Taaleri Oyj. Vakuutusyrittäjäryhmälle ei ole asetettu vakavaraisuuspääomavaatimusta.



Kuva 1: Taaleri-konsernin rakenne 31.12.2022

Garantian toiminta on Finanssivalvonnan valvomaa sekä yksittäisenä vakuutusyhtiönä että osana Taaleri-vakuutusyrittäjäryhmää. Finanssivalvonnan osoite on Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelinnumero 010 183 51 ja sähköposti-osoitteet muotoa etunimi.sukunimi@finanssivalvonta.fi.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.2.2022 valittiin tilintarkastajaksi Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Johanna Winqvist-Iikka. Ernst & Young Oy:n osoite on Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, puhelinnumero 0207 280 190 ja sähköpostiosoitteet muotoa etunimi.sukunimi@fi.ey.com.

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 edellä mainitun sääntelyn mukaisiin tietoihin. Taaleri-konserni laatii IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisen konsernitiilinpäätöksen. Garantia on yhdistetty konsernitiilinpäätöksen tytäryhtiönä ja esitetty osana Strategiset sijoitukset -liiketoimintasegmenttiä.

Garantian hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös vuodelta 2022 on saatavilla osoitteesta <https://www.garantia.fi/yritysinfo/taloudelliset-julkaisut/>.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Garantian bruttomääräinen vakuutusmaksutulo laski edellisvuodesta 1,9 prosenttia 24,7 (25,1) miljoonaan euroon. Kuluttajavastuisiin kuuluvien asuntolainatakausten ja vuokratatakausten maksutulo kasvoi, mutta yritysvastuiden maksutulo jäi jälkeä edellisvuodesta.

Kaudella kertyneestä vakuutusmaksutulosta merkittävä osa kirjautui vakuutusmaksuvastuuksi, joka tuloutuu vakuutusmaksutuotoksi tulevilla raportointikausilla. Nettomääräinen vakuutusmaksuvastuu kasvoi vuoden aikana 5,9 miljoonaa euroa (6,7). Vakuutusmaksuvastuun kasvu liittyy pääasiassa asuntolainatakauskannan kasvuun. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat tilikaudella 2,1 prosenttia ja olivat 18,2 (17,9) miljoonaa euroa. Vakuutusmaksutuottojen kasvu oli valtaosin seurausta takausvakuutuskannan kasvusta.

Takausvakuutuskanta kasvoi vuoden aikana 9,8 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1 862 (1 695) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskannasta 1 343 (1 130) miljoonaa euroa eli 72 (67) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 519 (565) miljoonaa euroa eli 28 (33) prosenttia yritysvastuista.

Korvauskulut pysyivät alhaisella tasolla ja olivat 0,6 (0,7) miljoonaa euroa. Vahinkosuhte oli 3,2 (3,8) prosenttia ja korvauskulujen suhde takausvakuutuskantaan 0,03 (0,04) prosenttia. Tilikaudella ei sattunut merkittäviä yksittäisiä takausvakuutusvahinkoja.

Liikekulut laskivat tilikaudella 17,3 prosenttia 4,7 (5,7) miljoonaan euroon. Liikekulujen laskun syynä olivat pääasiassa muuttuvien henkilöstökulujen vähentyminen sekä muut liikekulusäätöt. Liikekulusuhde laski 25,6 (31,7) prosenttiin. Liikekulusuhteen parantumiseen vaikuttivat vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä liikekulujen lasku.

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta nousi 13,0 (11,5) miljoonaan euroon ja yhdistetty kulusuhde laski 28,8 (35,5) prosenttiin. Vakuutustoiminnan erinomainen kannattavuus oli seurausta vakuutusmaksutuottojen kasvusta, vähäisenä säilyneistä korvauskuluista sekä edellisvuotta pienemmistä liikekuluista. Taseen tasoitusmäärää purettiin 0,6 (0,7) miljoonaa euroa ja vakuutustekniseksi katteeksi muodostui siten 13,6 (12,2) miljoonaa euroa.

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.

Sijoitustoiminnan markkinaolosuhteet olivat tilikauden aikana poikkeuksellisen vaikeat. Osakekurssit laskivat, markkina-korot nousivat jyrkästi, inflaatio kiihtyi ja korkosijoitusten luottoriskilisät levenivät. Etenkin korkojen nousu ja luottoriskilisten kasvu rasittivat yhtiön sijoitustoiminnan tulosta, koska valtaosa yhtiön sijoitusomaisuudesta on sijoitettuna korkosijoituksiin.

Garantian tulokseen kirjatut sijoitustoiminnan nettotuotot olivat -15,2 (7,7) miljoonaa euroa ja niitä painoivat etenkin tilikaudella kirjatut arvonalentumiset. Sijoitusomaisuuden käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välinen arvostusero oli joulukuun lopussa 3,2 (6,8) miljoonaa euroa.

Sijoitusomaisuudesta oli tilikauden päättyessä sijoitettuna korkosijoituksiin 88,2 (83,2) prosenttia, osake- ja pääomasijoituksiin 10,4 (15,9) prosenttia ja kiinteistösijoituksiin 1,4 (0,9) prosenttia. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -11,2 (6,1) prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli -18,8 (9,2) miljoonaa euroa eli -11,3 (5,9) prosenttia.

Garantian sijoitusomaisuuden arvo (ml. rahat ja pankkisaamiset sekä kertyneet korot) oli vuoden lopussa käyvin arvoin 154,7 (170,5) miljoonaa euroa.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

milj. euroa	2022	%	2021	%
Korkosijoitukset	136,3	88,2 %	141,8	83,2 %
Osakesijoitukset	16,1	10,4 %	27,2	15,9 %
Kiinteistösijoitukset	2,2	1,4 %	1,5	0,9 %
Yhteensä	154,7	100,0 %	170,5	100,0 %

Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ^{a)}	Sitoutunut pääoma ^{a)}	Tuotto sitoutuneelle pääomalle, %	Tuotto sitoutuneelle pääomalle, %			
	2022	2021	2020	2019	2018		
	euroa	euroa	%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	-17 425 382	143 316 613	-12,2	2,5	2,5	6,3	0,4
Lainasaamiset ¹⁾							
Joukkovelkakirjalainat	-17 419 350	140 353 231	-12,4	2,5	2,6	6,3	0,4
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	-6 032	2 963 382	-0,2	-0,4	-0,2	-0,2	-0,6
Osakesijoitukset yhteensä	-1 248 112	20 963 348	-6,0	29,0	-2,8	22,7	-11,8
Noteeratut osakkeet ^{a)}	-1 884 820	15 697 854	-12,1	27,9	-3,2	27,9	-13,6
Pääomasijoitukset ^{a)}	636 707	5 265 495	12,1	33,1	-1,0	-1,2	6,0
Noteeraamattomat osakkeet ^{a)}							
Kiinteistösijoitukset yhteensä	84 945	1 489 153	5,7	4,9	4,3	3,5	4,2
Suorat kiinteistösijoitukset							
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	84 945	1 489 153	5,7	4,9	4,3	3,5	4,2
Muut sijoitukset							
Hedge-rahastosijoitukset ^{a)}							
Hyödykesijoitukset							
Muut sijoitukset ⁷⁾							
Sijoitukset yhteensä	-18 588 549	165 769 115	-11,2	6,1	1,8	8,1	-1,7
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-209 693						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-18 798 242	165 769 115	-11,3	5,9	1,7	8,0	-1,9

1) Sisältää kertyneet korot.

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle.

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset.

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta.

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin.

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat.

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

9) Sitoutunut pääoma = markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin/kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin muodostuvat osinko- ja korkotuotoista, myyntivoitoista ja positiivisista realisoimattomista arvonmuutoksista ja kulut myyntitappioista, negatiivisista realisoitumattomista arvon muutoksista sekä muista sijoitustoiminnan kuluista. Yllä olevassa taulukossa erä kohdistamattomat muodostuu sijoitustoiminnan hoitokuluista. 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.

Garantiolla oli vuoden 2022 lopussa tulevilla tilikausilla maksettavista vuokrista johtuvia vuokra- ja leasingvastuita yhteensä 0,1 (0,3) miljoonaa euroa. Vuokra- ja leasingvastuut koostuivat toimitilojen, työsuhdeautojen, atk-laitteiden sekä toimistokoneiden vuokrista. Leasingsopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasingsopimuksia.

A.5 Muut tiedot

A.5.1 Olennaiset riita-asiat ja erimielisyydet

Helsingin kärjäoikeus hylkäsi 31.10.2022 antamallaan tuomiolla Garantiaa vastaan vuonna 2017 nostetun vakuutuskorvausvaatimukseen liittyneen kanteen. Vakuutuskorvausvaatimuksen määrä oli viisi (5) miljoonaa euroa lisättynä viivästysseuraamuksilla ja oikeudenkäyntikuluilla. Korvausvaatimus liittyi Garantian takausvakuutusasiakkaana olleeseen eläkekassaan, joka asetettiin selvitystilaan vuonna 2011 ja sittemmin konkurssiin vuonna 2018. Tuomio on lainvoimainen. Kärjäoikeus tuomitsi vastapuolen lisäksi maksamaan Garantialle korvauksia oikeudenkäyntikuluista.

A.5.2 Venäjän hyökkäys Ukrainaan 2022

Venäjän federaatio aloitti 24.2.2022 Ukrainaa vastaan hyökkäyssodan. Sodalla oli vuoden aikana kauaskantoisia ja perustavanlaatuisia vaikutuksia sekä Euroopan talouteen ja rahoitusmarkkinoihin, että Suomen ulko- ja turvallisuuspoliittiseen asemaan.

Garantian pääasiallinen toiminta-alue on Suomi ja yhtiön asiakaskunta koostuu lähes kokonaan suomalaisista kotitalouksista, yrityksistä ja yhteisöistä. Yhtiön takausvakuutus- ja sijoitustoiminnan vastuut eivät sisällä vastuita venäläisistä tai ukrainalaisista yrityksistä tai sellaisista yrityksistä, joilla on olennaisia omistuskytöksiä näihin maihin. Yhtiön takausvakuutusvastapuolina on joitain yrityksiä, joiden luottokelpoisuuteen kriisi on vaikuttanut. Vaikutukset ovat kuitenkin jääneet Garantian riskiaseman kannalta vähäisiksi.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

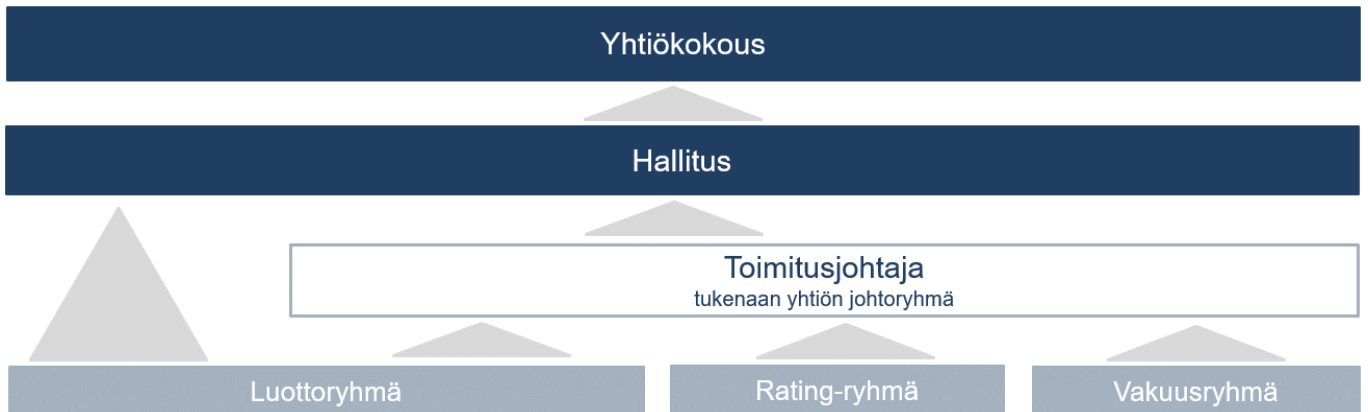
23.3.2023

B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

B.1.1 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 rating-ryhmän, 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.

Hallituksella on yhtiön yleistuomivalta, ja se huolehtii yhdessä toimitusjohtajan kanssa siitä, että yhtiötä johdetaan ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten 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. Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan ja tämän sijaisen sekä johtoryhmän jäsenet ja vahvistaa erilliset työjärjestykset hallitukselle, johtoryhmälle, luottoryhmälle, vakuusryhmälle ja rating-ryhmälle. Työjärjestyksissä muun muassa luetellaan hallituksen kuhunkin elimeen nimittämät jäsenet, sekä kuvataan elinten tehtävät, työskentelytavat ja raportointisuhteet. Hallitus myös tekee päätöksentekojärjestelmän mukaiset takausvakuutus päätökset, päättää strategisesti merkittävistä yksittäisistä investoinneista sekä valvoo liiketoiminnan kehitystä sekä vakavaraisuuden- ja riskienhallinnan tarkoituksenmukaisuutta, kattavuutta ja luotettavuutta.

Hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön tavoitteisiin ja liiketoiminnan laajuuteen nähden tarkoituksenmukaisen päätöksentekojärjestelmän, joka sisältää yhtiön päätöksentekojärjestelmää ja vastuurajoja koskevat kuvaukset ja määritelmät. Päätöksentekojärjestelmässä on varmistettu, että kaikkien yhtiön kannalta merkittävien päätösten tekemiseen osallistuu ennen päätöksen täytäntöönpanoa vähintään kaksi yhtiön toiminnasta vastaavaa henkilöä.

Yhtiön hallituksen muodostivat tilikaudella Karri Haaparinne (pj.), Timo Hukka (hallituksen jäsen ja vpj. 18.2. asti), Kenneth Kaarnimo, Laura Paasio (19.2. alkaen) sekä Antti Suhonen (vpj. 19.2. alkaen). Hallituksen jäsenten toimikausi kestää valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti. Varsinainen yhtiökokous pidettiin 18.2.2022.

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 toimi tilikaudella Titta Elomaa. Yhtiön johtoryhmän muodostivat tilikaudella Titta Elomaa, Henrik Allonen, Assi Ikonen, Timo Lehikoinen ja Riku Saastamoinen.

Hallituksen ja toimitusjohtajan lisäksi Garantiassa päätöksentekovaltaa käyttävät työjärjestyksensä mukaisesti hallituksen asettama luottoryhmä, vakuusryhmä ja rating-ryhmä. Näiden päätöksentekuelinten päätöksentekovaltuudet ja –

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

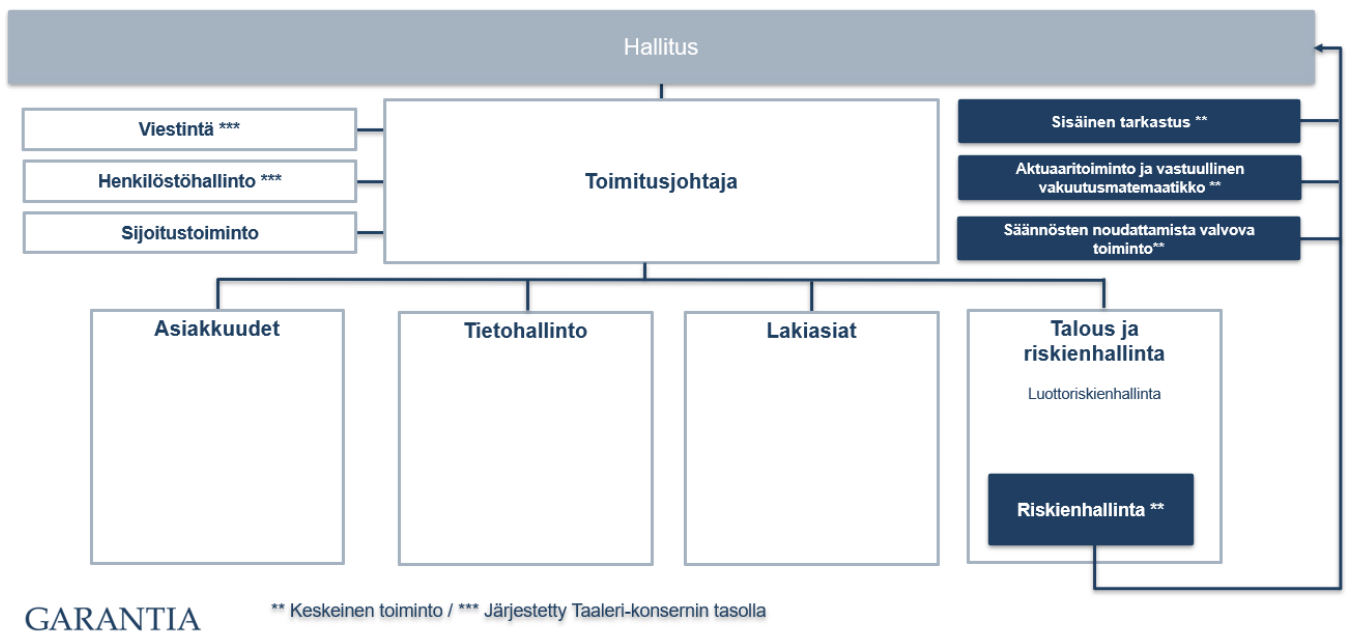
Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

ohjeet on kuvattu hallituksen vahvistamassa päätöksentekojärjestelmässä, jossa on myös määritelty erikseen mainituille henkilöille vahvistetut valtuudet.

Luottoryhmän tehtävänä on takausvakuutuspäätösten, korvauspäätösten ja sijoituspäätösten teko hallituksen vahvistamien päätöksentekovaltuuksien puitteissa. *Vakuusryhmän* tehtävänä on Garantialle tarjottavien vastavakuuksien arvioiminen sekä vakuusarviointiprosessin laadun ja tehokkuuden varmistaminen. *Rating-ryhmän* tehtävänä on vastaapuolien luottoluokitusten vahvistaminen sekä luokitusprosessin laadun ja tehokkuuden varmistaminen.

Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan esityksestä yhtiön organisaatorakenteen sekä yhtiön keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat henkilöt. Yhtiön organisaatio koostuu neljästä (4) yksiköstä ja neljästä (4) keskeisestä toiminnosta. Tämän lisäksi tietyt toiminnot kuten henkilöstöhallinto ja viestintä on järjestetty Taaleri-konsernin tasolla.



Kuva 3: Garantian organisaatorakenne ja keskeiset toiminnot

Garantian sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu kolmen puolustuslinjan periaatteen mukaisesti. Tämän periaatteen mukaisesti tehtävät eriytetään (1) yksiköihin, jotka toiminnoissaan ottavat liiketoimintariskiä, eli käsittelevät vakuutuksia ja sijoituksia, tekevät yhtiötä sitovia päätöksiä ja toimivat asiakasrajapinnassa (Operatiivinen riskienhallinta), (2) yksiköihin, jotka vastaavat riskien valvonnasta, toteuttavat riippumatonta riskien arviointia sekä valvovat yhtiön ohjeistusten, lakien ja säädösten noudattamista (Riippumaton riskienhallinta), ja (3) riippumattomaan sisäisen tarkastuksen toimintoon (Sisäinen tarkastus). Ulkoista valvontaa toteuttavat tilintarkastajat ja valvovat viranomaiset.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023



Kuva 4: Garantian sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan puolustuslinjat

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat Säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance), Talous ja riskienhallinta - yksikön Riskienhallintatoiminto, Sisäinen tarkastus sekä Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Sisäisen tarkastuksen tehtävien järjestämisestä vastaava henkilö on yhtiön päälakimies, Aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävien järjestämisestä sekä Riskienhallintatoiminnosta vastaava henkilö on talous- ja riskienhallintajohtaja. Säännösten noudattamista valvovan toiminnon järjestämisestä vastaa yhtiön lakimies. Kukin keskeinen toiminto raportoi yhtiön hallitukselle sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteissa kuvatulla tavalla.

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon (compliance) 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 noudattamisen valvonnasta. 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, toteuttaa ja kehittää riskien ja pääomavaateiden laskentaa sekä raportoida riski- ja vakavaraisuusasemasta. Riskienhallinnan rooli sisäisessä valvonnassa on kokonaisvaltainen, ja se suorittaa sisäistä valvontaa toiminnassaan jatkuvasti.

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 hallintoprosessin riittävyden 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

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta sekä osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja riski- ja vakavaraisuusarvion laadintaan.

B.1.2 Hallintojärjestelmässä tapahtuneet muutokset

Yhtiön hallintojärjestelmässä ei tapahtunut vuonna 2022 olennaisia muutoksia.

B.1.3 Palkka- ja palkkiopolitiikka

Yleiset palkitsemisperiaatteet

Garantian palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on sitouttaa henkilöstö yhtiön pitkäjänteiseen kehittämiseen, luoda houkuttelevaa työnantajakuvaa ja kannustaa yhdessä tekemiseen yhtiön tavoitteiden saavuttamiseksi. Garantian palkitsemisjärjestelmä on osa Taaleri-konsernin palkitsemisjärjestelmää ja yhtiö noudattaa Taaleri-konsernin palkitsemisjärjestelmän yleisiä periaatteita. Garantian hallitus valmistelee ja hyväksyy yhtiön palkitsemisjärjestelmän vuosittain osana vuosisuunnittelua. Tämän lisäksi Taaleri Oyj:n hallituksen palkitsemisvaliokunta käsittelee ja hallitus hyväksyy Garantian palkitsemisjärjestelmän osana Taaleri-konsernin palkitsemisjärjestelmää. Garantian hallitus ja Taaleri Oyj:n hallitus vahvistavat vuosittain toteutettavan palkitsemisen määrät ennen palkkioiden maksua.

Hallituksen palkkiot

Hallituksen jäsenten kuukausipalkkiot vahvistaa yhtiökokous suurimman osakkeenomistajan esityksestä. Hallituksen jäsenille ei makseta erillisiä kokouspalkkioita tai muita taloudellisia etuuksia. Hallituksen jäsenet eivät ole työ- tai toimituksessa yhtiöön, eivätkä he kuulu Garantian palkitsemisjärjestelmän piiriin. Hallituksen jäsenille maksettiin vuonna 2022 palkkioita yhteensä 120 000 (140 000) euroa.

Palkitsemista koskeva päätöksenteko

Toimitusjohtajan sekä muun toimivan johdon palkitsemisesta ja muista toimi- tai työsuhteen ehtoista päättää 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.

Palkitsemisjärjestelmä

Vuonna 2022 Garantian henkilöstön palkitsemisjärjestelmä muodostui

1. kiinteästä peruspalkasta ja tavanomaisista luontoiseduista; perustana tehtävän vaativuus sekä henkilön osaaminen ja suoriutuminen,
2. lyhyen aikavälin muuttuvasta palkitsemisesta; perustana yhtiön vuosisuunnitelman tavoitteiden toteutuminen, ja
3. pitkän aikavälin muuttuvasta palkitsemisesta; perustana yhtiön strategisten tavoitteiden toteutuminen.

Garantian palkitsemisjärjestelmä sisältää kiinteän peruspalkan lisäksi muuttuvan palkitsemisjärjestelmän, joka muodostuu lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisesta. Lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmässä palkkio maksetaan ansaintavuotta seuraavana vuonna. Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmässä palkkio maksetaan tietyin ehdoin kolmen (3) vuoden kuluttua ansaintavuoden päättymisestä. Rahoitusvälineenä on sekä lyhyessä että pitkässä palkitsemisjärjestelmässä raha.

Vuonna 2022 lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmästä kertyneen palkkion määrä perustui yhtiön vuosisuunnitelman mukaisesti yhtiön vakuutusmaksutulon määrään, vakuutustekniseen kannattavuuteen ja henkilökohtaisiin tavoitteisiin. Yhtiön riippumattomissa valvontatoiminnoissa² työskentelevän henkilöstön lyhyen aikavälin palkitsemistavoitteet on edellisestä poiketen määritetty siten, että niiden toteutuminen ei ole riippuvaista yhtiön liiketoiminnallisten tavoitteiden täyttymisestä tai yhtiön taloudellisesta tuloksesta.

Pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmästä kertyneen palkkion määrä perustui yhtiön Solvenssi II -vakavaraisuuspäätöksen kasvuun. Pitkän aikavälin palkkiot maksetaan viivästetysti kolmen (3) vuoden kuluttua ansaintakauden

² Riippumattomia valvontatoimintoja ovat yhtiössä riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminnot sekä sisäinen tarkastus.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

päätymisestä. Pitkän järjestelmän palkkion maksun edellytyksenä on, että yhtiön vakavaraisuuspääoman määrä on maksuhetkeä edeltävän vuoden päättyessä vähintään samalla tasolla kuin ansaintavuoden päättyessä.

Sekä pitkän että lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmän palkkioiden kertymisen ja maksamisen ehtona on varsinaisten palkitsemistavoitteiden lisäksi laadullisten kriteerien täytyminen. Laadullisilla kriteereillä tarkoitetaan tässä yhteydessä mm. sitä, että palkittava henkilö on toiminnassaan noudattanut lainsäädännön määräyksiä, yhtiön sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja, toiminut yhtiön arvojen mukaisesti ja noudattanut toiminnassaan yhtiön vahvistamia hyvän liiketavan periaatteita. Jo maksettuja palkkioita voidaan myös periä takaisin, mikäli palkitsemisen jälkeen ilmenee tietoja, joiden perusteella palkkio olisi alun perin jätetty maksamatta.

Yhtiön hallitus voi myös yksipuolisesti päättää palkkiojärjestelmän muuttamisesta, palkkiosumman leikkaamisesta tai palkkioiden maksamatta jättämisestä, mikäli yhtiössä tai sen toimintaympäristössä tapahtuu olennaisia muutoksia.

Henkilöstön osakesäästöohjelma

Garantian henkilöstö kuuluu Taaleri-konsernin osakesäästöohjelmaan, joka on konsernin työntekijöille tarkoitettu kannustinjärjestelmä. Osakesäästöohjelmassa työntekijöille tarjotaan mahdollisuus säästää osa palkasta ja sijoittaa se Taaleri Oyj:n osakkeisiin. Vastineeksi työntekijä saa omistusjakson lopussa palkkiona Taaleri Oyj:n osakkeita (ns. lisäosakkeet) säästöillä hankitun osakemäärän perusteella. Järjestelmässä säästöjakson pituus on yksi (1) vuosi ja lisäosakkeiden edellytyksenä olevan omistusjakson pituus kaksi (2) vuotta. Ohjelman ensimmäinen säästöjakso alkoi 1.7.2022 ja se päättyi 30.6.2023.

Emoyhtiö Taaleri Oyj veloittaa Garantian henkilöstölle luovutettavien lisäosakkeiden hankkimisesta aiheutuvat menot yhtiöltä, kun vaadittavat osakkeet hankitaan. Garantia ei sovellettavien kirjanpitosäädösten mukaisesti kirjaa menoista varausta tilinpäätökseensä. Yhtiön tekemän arvion perusteella henkilöstön säästöjakson aikana kerryttämät osakesäästöt tulevat oikeuttamaan 9 104 lisäosakkeeseen. Taaleri Oyj:n tilinpäätöshetken osakkeen päätöskursilla laskettuna lisäosakkeiden arvo olisi yhteensä 101 783 euroa. Lisäosakkeiden saanti on ehdollinen palkitsemisjärjestelmän ehtojen täyttymiselle.

Henkilöstön osakepalkkiojärjestelmät

Taaleri-konsernissa on voimassa osakepohjainen kannustinjärjestelmä konsernin avainhenkilöille, joihin kuuluu myös Garantian palveluksessa olevia henkilöitä. Palkitsemisjärjestelmän puitteissa kertyvät palkkiot maksetaan ennalta määrättyjen ansaintajaksojen päätyttyä osittain Taaleri Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. Järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin ansaintakriteerille asetettavat tavoitteet päättää Taaleri Oyj:n hallitus. Voimassa olevien ansaintajaksojen osalta järjestelmän palkkiot perustuvat Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon.

Emoyhtiö Taaleri Oyj veloittaa Garantian henkilöstölle osoitetuista osakepalkkiojärjestelmien osuuksista aiheutuvat menot yhtiöltä, kun osakepalkkiot maksetaan. Garantia ei sovellettavien kirjanpitosäädösten mukaisesti kirjaa osakepalkkiojärjestelmästä syntyvistä menoista varausta tilinpäätökseensä, vaan menot kirjataan kuluksi palkkioiden maksuhetkellä. Garantian henkilöstölle osakepalkkiojärjestelmien piirissä allokoitujen ulkona olevien osuuksien lukumäärä tilinpäätöshetkellä oli 46 000 kappaletta. Palkkioiden maksun edellytyksenä on palkitsemisjärjestelmän ehtojen täytyminen.

Eläkejärjestelyt

Toimivan johdon ja henkilöstön eläkeistä ei ole erikseen sovittu työsuhteen ehdoissa. Toimiva johto ja henkilöstö kuuluvat työntekijäin eläkelain (TyEL) piiriin, joka tarjoaa palvelusaikaan ja työansioihin perustuvan eläketurvan laissa säädetyllä tavalla. Yhtiön toimitusjohtajalla, muulla toimivalla johdolla tai henkilöstöllä ei ole lisäeläke-etuuksia lukuun ottamatta yhtä (1) muuhun toimivaan johtoon kuuluvaa henkilöä, joka kuuluu vapaaehtoisen eläkevakuutuksen piiriin. 1.1.2017 otetulla vapaaehtoisella eläkevakuutuksella korvattiin eläkejärjestely, joka perustui Suomen hallituksen 31.12.2016 lakkauttamaan TEL-lisäeläkejärjestelmään. Uusia vapaaehtoisia lisäeläkejärjestelyjä ei myönnetä.

B.1.4 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.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

B.2.1 Sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset yleisesti

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 säädetyn vakuutusten tarjoamisesta annetun lain vaatimuksia.

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, sääntelykehikosta ja sen asettamista vaatimuksista sekä yhtiön toiminnan keskeisimmistä riskeistä.

B.2.2 Sopivuus- ja luotettavuusarvioinnin prosessi ja menettelytavat

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 ja arvio edellytysten täyttymisestä. Selvityksessä selvitetään mm. henkilön koulutus, johtamiskokemus, ammatillinen pätevyys, osaaminen ja kokemustausta, jota ko. tehtävässä vaaditaan. Arviossa selvitetään henkilöön, tehtävään ja toimintoon liittyvät mahdolliset eturistiriidat ja vaaralliset työyhdistelmät ja tarvittaessa ryhdyttävä tarvittaviin toimenpiteisiin mahdollisiin eturistiriitoihin puuttumiseksi. Lisäksi arvioon sisällytetään perusteltu arvio henkilön käytettävissä olevan ajan riittävydestä.

Hallitus arvioi sopivuus- ja luotettavuusvaatimusten riittävyttä ja tarkoituksenmukaisuutta sekä henkilöiden hyvämaineisuuden säilymistä säännöllisesti. Lisäksi vaatimusten uudelleenarviointi tehdään aina, jos yhtiön liiketoiminnassa, organisaatiossa 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 tämän edellyttämällä tavalla.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan yleiset periaatteet

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 vakavaraisuuden hallintaan liittyviä periaatteita ja toimintatapoja noudatetaan.

Garantiassa sisäisen 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 organisaatiotasoilla. 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 seurantaa.

B.3.2 Riskienhallinnan prosessi

Garantian riskienhallintaprosessi muodostuu seuraavista osa-alueista:

1. Toiminnan suunnittelu;
2. Pääomanhallinta;
3. Riskinottohalukkuus;

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

4. Riskien tunnistaminen ja arviointi;
5. Riskien mittaaminen; ja
6. Riskien valvonta ja raportointi.

B.3.3 Toiminnan suunnittelu

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 vakavaraisuuskenaarioita ja stressitestejä, riskikartoituksen tuloksia ja riski- ja vakavaraisuusarviota. Aktuaari antaa vuosittain toiminnan suunnittelun tueksi vakuutusyhtiölain edellyttämät lausunnot hallitukselle. Strategian ja vuosisuunnitelman, mukaan lukien yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion, vahvistaa yhtiön hallitus ja niiden valmisteluun osallistuu koko henkilöstö.

B.3.4 Pääomanhallinta

Garantian tavoitteena on olla luotettava kumppani ja yhtiö varmistaa toiminnan jatkuvuuden ja vakauden ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta. Hallitus on asettanut Garantian pääomituksen tavoitetaso lakisääteisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen, luottoluokittaja Standard & Poor's:n edellyttämän AAA-luottoluokitusta vastaavan vähimmäispääomavaatimuksen sekä sisäisesti arvioidun pääomatarpeen (ns. taloudellinen pääoma 99,5 prosentin luottamustasolla) yläpuolelle. Garantia jakaa osinkoa tai palauttaa pääomia omistajalle vain siinä määrin, etteivät tason A-luottoluokitus tai yhtiön sisäisesti asetettu vakavaraisuustavoite 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, osingonjaon rajoittamisella tai uuden pääoman hankinnalla.

B.3.5 Riskinottohalukkuus

Riskinottohalukkuudella tarkoitetaan sitä riskin määrää ja laatua, jonka yhtiö on valmis ottamaan saavuttaakseen liiketoiminnalleen asetetut tavoitteet. Garantian riskinottohalukkuus on maltillinen ja se määritellään riskinoton rajoitteilla sekä riskimittareilla. Hallitus vahvistaa riskinoton rajoitteet ja riskimittarit vuosittain osana pääomasuunnitelmaa (vakavaraisuutta koskevat rajoitteet), luottoriskipolitiikkaa (keskittymäriskejä ja vakuutustoimintaa koskevat riskinoton rajoitteet), jälleenvakuutuspolitiikkaa (jälleenvakuutusta koskevat riskinotonrajoitteet) ja sijoitussuunnitelmaa (sijoitustoimintaa koskevat riskinoton rajoitteet).

B.3.6 Riskien tunnistaminen ja arviointi

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 ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskit, strategiset riskit sekä operatiiviset ja compliance-riskit.

Garantia määrittää ja arvioi pääomavaatimustaan sekä 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") 99,5 prosentin luottamustasolla. Tämän lisäksi pääomatarpeen arvioinnissa hyödynnetään Solvenssi II -standardikaavan mukaista vakavaraisuuspääomavaatimusta (SCR, Solvency Capital Requirement) 99,5 prosentin luottamustasolla, sekä S&P:n Insurance Capital Model:n mukaista AAA-tason luottoluokitusta vastaavaa vähimmäispääoman määrää. Value-at-Risk-pohjaisten riskimittareiden lisäksi Garantia mittaa, seuraa ja arvioi toimintansa riskejä ja niiden kehittymistä muilla määrällisillä ja laadullisilla riskimittareilla.

B.3.7 Riskien mittaaminen

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

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

B.3.8 Riskien valvonta ja raportointi

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 hallitukselle. Sisäisen seurannan ja raportoinnin tavoitteena on varmistaa, että yhtiön riski- ja vakavaraisuusasema ovat riskinottohalukkuuden rajoissa.

B.4 Oma riski- ja vakavaraisuusarvio

Garantia laatii yhtiön liiketoiminnan ja liiketoimintastrategian riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuosittain osana normaalia toiminnan vuosisuunnittelua. Riski- ja vakavaraisuusarvio sisältää riskikartoituksen, jonka laadintaan osallistuu koko henkilöstö sekä yhtiön hallitus. Riski- ja vakavaraisuusarvio myös päivitetään viipymättä, jos yhtiön riskiprofiili ja/tai riskienhallintaprosessi on muuttunut merkittävästi.

Riski- ja vakavaraisuusarviossa 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 edellä mainittuun riskikartoitukseen. 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 sekä Taaleri-konsernin vastaavat toimielimet. Laadullisen riskikartoituksen koordinoinnista ja laadinnasta sekä varsinaisen raportin laadinnasta vastaa yhtiön Talous ja riskienhallinta -yksikön Riskienhallintatoiminto. Aktuaaritoiminto osallistuu raportin laadintaan. Raportti käsitellään yhtiön johtoryhmässä, joka myös ohjaa ja osallistuu tiiviisti arvion laadintaan. Hallitus arvioi ja vahvistaa riski- ja vakavaraisuusarvion, minkä jälkeen raportti toimitetaan Finanssivalvonnalle.

B.5 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäinen valvonta kattaa yhtiön kaikkien yksiköiden toiminnan ja siihen kuuluu asianmukaisen raportoinnin järjestäminen yhtiön kaikilla organisaatiotasolla. 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 poliittikat (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 ja kunkin toiminnon esimiehet vastaavat oman vastualueensa toiminnan suunnittelusta sekä siihen liittyvistä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjekehikoiden ja yksittäisten toimintaohjeiden noudattamisesta. Vastuullisten henkilöiden tulee organisoida ja ohjeistaa oman vastualueensa toiminta siten, 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.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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 riittävyden ja tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. 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 sisäisen tarkastuksen palvelut hankitaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta ostopalveluna, mikä varmistaa tarkastustoiminnon riippumattomuuden ja objektiivisuuden sekä sen, ettei sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitavilla henkilöillä ole vastuullaan muita toimintoja. Garantian sisäinen tarkastus on ollut vuodesta 2019 alkaen ulkoistettuna PricewaterhouseCoopers Oy:lle.

Garantian hallitus hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman, jossa on tarkemmin kuvattu sisäisen tarkastuksen tehtävät ja tarkastuskohteet. Sisäisen tarkastuksen tulee esittää Garantian hallitukselle hyväksyttäväksi pitkän (3 vuotta) ja lyhyen (1 vuosi) tähtäyksen tarkastussuunnitelmat. Tarkastussuunnitelmien tulee perustua Garantian ja sen johdon tunnistamiin toiminnan keskeisiin riskeihin, keskeisten toimintojen toiminnasta johdettaviin tarkastustarpeisiin, Garantian toiminnan kannalta keskeisiin prosesseihin sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteisiin. Lisäksi tulee varmistaa, että sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelma perustuu järjestelmälliseen riskiarviointiin, ja että suunnitelmassa otetaan huomioon Garantian kaikki toiminnat ja koko johtamis- ja hallintojärjestelmä sekä Garantian liiketoiminnan odotetut kehityssuunnat. Tarkastussuunnitelman tulee kattaa kaikki merkittävät toiminnot, jotka on määrä tarkastaa kohtuullisessa ajassa.

Sisäinen tarkastus raportoi keskeisistä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan sekä ohjaus- ja hallintojärjestelmän toimivuuteen liittyvistä havainnoista, johtopäätöksistä ja suosituksista säännöllisesti vähintään vuosittain Garantian hallitukselle. Garantian sisäisestä tarkastuksesta vastaava vastaa siitä, että nämä asiat raportoidaan edelleen Taaleri Oyj:n hallitukselle Taaleri Oyj:n hallituksen edellyttämässä laajuudessa. Tarkastuksista laaditaan yksityiskohtaiset raportit, joihin sisältyvät kaikki havainnot niiden merkittävyydellä priorisoituna. Suositukset esitetään tarkastuskohteen prosessista vastaavalle ja Garantian sisäisen tarkastuksen toiminnosta vastaavalle tarkastuksen lopussa ja käydään sitä ennen läpi tarkastuskohteen avainhenkilöiden kanssa.

B.7 Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiöllä on oltava aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävät ja vastuut on kuvattu vakuutusyhtiölaissa. Näistä oleellisimpia ovat:

- vastuuelan laskennan luotettavuus ja asianmukaisuus sekä vastuuelan ja vakuutusmaksujen määräämistä ja määrän lainmukaisuus;
- huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta;
- osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja kehittämiseen ja riski- ja vakavaraisuusarvion laadintaan;
- vastuuelan 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. Palvelun tuottajana on ollut vuodesta 2015 Kaippio & Kaippio Oy, ja aktuaarina sekä vastuullisena vakuutusmatemaatikkona SHV Janne Kaippio.

B.8 Ulkoistaminen

Hallituksen vahvistamalla Ulkoistamisen ja palveluiden hankinnan toimintaperiaatteilla varmistetaan, että ulkoistamisessa arvioidaan kokonaisvaltaisesti ulkoistuksen tai palvelun hankinnan tarkoituksenmukaisuutta ja merkittävyyttä Garantialle ja vähennetään ulkoistamisesta aiheutuvia riskejä. Lisäksi toimintaperiaatteilla huolehditaan siitä, että Garantian toiminnan kannalta kriittisiä tehtäviä suorittavien palveluntarjoajien valinnassa huomioidaan muun muassa

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

jatkuvuusnäkökohdat ja palveluntarjoajan toiminnan sääntelymukaisuus sekä tietoturvalle ja henkilötietojen käsittelylle asetettavat vaatimukset.

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. Toiminnan 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.

Garantian keskeinen peruste toimintojen ulkoistamisessa on toisen yrityksen tai asiantuntijan erityisosaamisen hyödyntäminen omassa liiketoiminnassa, sekä kustannustehokkuus. Garantia arvioi vuosittain ulkoistettuja keskeisiä toimintoja suorittavien yhteistyökumppaneiden toimintaa, suoriutumista sekä ulkoistamiseen ja palveluntuottajaan liittyviä riskejä ja niiden hallintaa. Ennen ulkoistamista koskevan järjestelyn toteuttamista, ulkoistamisen järjestämisestä vastaava laatii ulkoistamista koskevan kokonaisvaltaisen riskiarvion. Arvio käsitellään johtoryhmässä ja ulkoistamisesta päättää Garantian hallitus. Ulkoistamishankkeista ilmoitetaan myös etukäteen Finanssivalvonnalle. Ulkoistamisesta laaditaan ulkoistettua tehtävää hoitavan tahon kanssa aina kirjallinen sopimus, jossa määritellään yksityiskohtaisesti osapuolten oikeudet ja velvollisuudet.

Garantia hankkii vakuutusyhtiölain tarkoittamista keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen, aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon sekä säädösten noudattamisen valvontaa (compliance) koskevat tehtävät ulkopuolisilta palveluntarjoajilta. Ulkoistuskumppaneilla on kotipaikka Suomessa ja tehtyihin sopimuksiin sovelletaan Suomen lakia.

Ulkoistetusta tehtävästä tai toimesta 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 riittävyttä. Johtoryhmä raportoi tekemistään merkittävistä havainnoista ja niiden pohjalta toteutetuista toimenpiteistä yhtiön hallitukselle.

B.8 Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta

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

Yhtiö arvioi, 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

-

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

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 vastuuvelkariski (vakuutusriski), vastuuvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskit, strategiset riskit sekä operatiiviset ja compliance-riskit.

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

C.1 Vakuutusriski

C.1.1 Yleistä vakuutusriskistä

Vakuutusriskillä tarkoitetaan riittämättömistä hinnoittelua ja vastuuvelkaa 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 velvoitteistaan suhteessa takauksen edunsaajaan. 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 arvomuutosriskin, joka aiheutuu vakuuden käyvän arvon muutoksesta.

C.1.2 Vakuutusriskin hallinta

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

C.1.3 Vakuutusriskin mittaaminen

Vakuutusriskin (luottoriskin) määrää mitataan yhtiön sisäisellä taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR, Solvency Capital Requirement) sekä Standard & Poor's:in vakuutusriskimallin pääomavaatimuksen määrällä. Vakuutusriskin taloudellinen pääoma määritetään sopimuskohtaisesti pääosin Basel 2:n mukaisella sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa huomioidaan takausvastuun määrä, vastapuolen tai instrumentin maksukyvyttömyystodennäköisyyttä (PD, probability of default) kuvaava luottoluokitus, duraatio sekä vastavakuuksista, jälleenvakuutuksesta ja takaisinperinnästä riippuva tappio-osuus vahinkotilanteessa (LGD, loss given default). Taloudellisen pääoman malli sisältää myös keskittymäriskin. Garantia arvioi säännöllisesti taloudellisen pääoman mallinsa sekä taloudellisen pääoman määrän laskennassa käytettävien parametrien toimivuutta. Vuoden 2022 aikana Garantia arvioi toiminnan ohjauksessa käytettävän taloudellisen pääoman mallin parametrien oikeellisuutta. Keskeisimmät arvoinnit liittyvät vakuutusriskien mittaamisessa käytettävien PD- ja LGD-mallien validointiin sekä vakuutusriskin keskittymäriskimallin parametrien kalibrointiin.

Asiakas- ja asiakaskokonaisuuskohtaista luottoriskiä arvioidaan taloudellisen pääoman lisäksi asiakkaan tai asiakaskokonaisuuden luottoluokan, brutto- ja nettovastuun määrän, vakuuksien määrän ja laadun, avoimen position määrän sekä kovenanttien ja mahdollisen riskiasiakasluokituksen perusteella. Takausvakuutuskannan luottoriskiä puolestaan arvioidaan perustuen bruttovastuun, avoimen position, odotetun tappion ja taloudellisen pääoman määrään ja jakamaan tuoteryhmittäin, luottoluokittain sekä toimialoittain. Muita takausvakuutuskannan luottoriskin arviointikriteerejä ovat vakuutuskannan keskimaturiteetti sekä korvauskulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin ja takausvakuutus-kantaan. Vakuutusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

C.1.4 Takausvakuutustoiminnan riskiasema

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Takausvakuutuskanta kasvoi edellisvuoden loppuun verrattuna. Kuluttajavastuiden osuus takausvakuutuskannasta kasvoi ja yritysvastuiden osuus väheni.

Kuluttajavastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 1 343 (1 130) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 72 (67) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolainatakauksista ja vuokratakauksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratakaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantaja vuokralaisen vuokrasopimuksen mukaisten velvoitteiden laiminlyönneiltä.

Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatakauksista, jonka riskiasemassa ei tapahtunut vuoden aikana olennaisia muutoksia. Kanta on hyvin hajautunut vastapuolittain, vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin sekä takauksien myöntövuosien suhteen, ja kannan asuntovelallisten luottokelpoisuus on keskimäärin erittäin hyvä. Asuntolainatakauksistaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypisellä portfoliöjälleenvakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 519 (565) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 28 (33) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritysvastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keskiuuria ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä. Yritysvastuiden luottoriskeiltä suojautumiseen käytetään riskivalinnan lisäksi jälleenvakuutusta, vastavakuuksia sekä riskejä vähentäviä sopimusehtoja.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA...BBB- osuus oli 23,0 (20,6) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 67,0 (78,4) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski hieman ja oli 2,2 (3,9) prosenttia. Yhtiön yritysastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka talousnäkymien heikentyminen on vaikuttanut joidenkin vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 23,8 (28,3) prosenttia, rakentaminen 17,2 (25,6) prosenttia, kauppa 15,6 (10,4) prosenttia sekä rahoitus- ja vakuutustoiminta 13,1 (5,5) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

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

Takausvakuutuksen herkkyyshanalyysi 31.12.2022

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä, tu- hatta euroa	Muutos riski- muuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, tuhatta eu- roa	Vaikutus yhdistettyyn kulu- suhteeseen, %
Vakuutusmaksutuotot	18 244	kasvaa 10 %	1 785	paranee 2,6 %-yksikköä
Korvauskulut	579	kasvaa 10 %	0	heikkenee 0,3 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	0	10 milj. euroa	0	heikkenee 54,8 %-yksikköä
Liikekulut	4 676	kasvaa 10 %	-468	heikkenee 2,6 %-yksikköä

Takausvakuutuksen herkkyyshanalyysi 31.12.2021

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä, tu- hatta euroa	Muutos riski- muuttujassa	Vaikutus omaan pää- omaan, tu- hatta euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulu- suhteeseen, %
Vakuutusmaksutuotot	17 865	kasvaa 10 %	1 429	paranee 3,2 %-yksikköä
Korvauskulut	677	kasvaa 10 %	0	heikkenee 0,4 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	0	10 milj. euroa	0	heikkenee 56,0 %-yksikköä
Liikekulut	-5 657	kasvaa 10 %	-453	heikkenee 3,2 %-yksikköä

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Korvauskulujen kehitys

tuhatta euroa	Maksetut korvaukset	Korvausvastuun muutos	Korvauskulut	%, takausvakuutus-kannasta	Vahinkosuhte, %
2022	-1 055	477	-579	0,03 %	3,2 %
2021	-1 270	592	-677	0,04 %	3,8 %
2020	-855	263	-592	0,03 %	4,0 %
2019	-336	-1 282	-1 618	0,09 %	12,2 %
2018	427	355	783	-0,05 %	-6,4 %
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 %

Maksetut korvaukset sisältävät jälleenvakuuttajien osuuden, korvausten takaisinperinnän ja korvaustoiminnolle kohdistetut liikekulut. Korvausvastuun muutos sisältää jälleenvakuuttajien osuuden.

Takausvakuutuskanta liiketoiminta-alueittain

milj. euroa	2022	2021
Kuluttajavastuut	1 343	1 130
Yritysvastuut	519	565
Yhteensä	1 862	1 695

Kuluttajavastuut koostuvat asuntolaina- ja vuokratakauksista, joissa vakuutusriski muodostuu kotitalouksien luottoriskistä. Kuluttajavastuuihin sisältyvillä asuntolaintakauksilla on toissijainen vakuusoikeus taatun luoton asuntovakuuteen. Asuntolainatakauskannan riskejä rajoitetaan myös valtaosan kannasta kattavalla ylivahinkosuojajälleenvakuutuksella, joka korvaa kannasta syntyviä omapidätysrajan ylittäviä vahinkoja tiettyyn vakuutusmäärään asti. Vuokratakaukset ovat vakuudettomia.

Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista, joissa vakuutusriski muodostuu yritysten ja yhteisöjen luottoriskistä. Yritysvastuista osa on katettu jälleenvakuutuksella tai vastavakuuksin.

Yritysten takausvakuutuskanta luottoluokittain

milj. euroa	2022	2021
AAA...BBB-	113	109
BB+...BB-	217	306
B+...B-	152	94
C+ tai heikompi	11	21
Luokiteltavat vastuut yhteensä	492	530
Muut vastuut	26	34
Yritysvastuut yhteensä	519	565

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Yritysten takausvakuutuskaanta vakuusluokittain

milj. euroa	2022	2021
Jälleenvakuutettu	28	71
VL1-VL2	64	63
VL3-VL4	117	125
Vakuudeton	283	272
Luokiteltavat vastuut yhteensä	492	530
Muut vastuut	26	34
Yritysvastuut yhteensä	519	565

Vakuusluokat: VL1 = turvaava likvidi vakuus, VL2 = reaali vakuus vakuusarvon puitteissa, VL 3 = reaali vakuus käyvän arvon puitteissa, VL4 = muu vakuus.

Yritysten takausvakuutuskaanta toimialoittain

milj. euroa	2022	2021
Teollisuus	117	150
Kone ja laitteollisuus (ml. huolto)	53	61
Metalliteollisuus	25	42
Kemianteollisuus	22	22
Elintarviketeollisuus	13	19
Muu teollisuus	4	7
Rakentaminen	85	136
Kauppa	77	55
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	64	29
Vesi ja jätehuolto	46	37
Kuljetus ja varastointi	29	35
Energia	20	26
Palvelut	13	15
Informaatio ja viestintä	11	13
Muut toimialat	30	32
Luokiteltavat vastuut yhteensä	492	530
Muut vastuut	26	34
Yritysvastuut yhteensä	519	565

Muut vastuut koostuvat sellaisista takausvakuutuksista, joiden vakuutusriski ei ole suoraan riippuvainen vastapuolen luottokelpoisuudesta tai toimialariskistä, ja joita ei siten luottoluokitella. Toimialaluokitukset perustuvat Tilastokeskuksen toimialaluokitukseen.

C.2 Markkinariski

C.2.1 Yleistä markkinariskeistä

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. Sijoitustoiminnan riskit muodostuvat markkinariskeistä, luotto- ja vastapuoliriskistä sekä maksuvalmiusriskistä.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

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

C.2.2 Markkinariskien hallinta

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. Garantia noudattaa sijoitustoiminnassaan vakuutusyhtiölaissa määritettyä varovaisuuden periaatetta. Varat sijoitetaan vain sellaiseen omaisuuteen, johon liittyvät riskit yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita, valvoa ja raportoida. Sijoitustoiminnassa varmistetaan sijoitusten turvaavuus, rahaksi muutettavuus, tuottavuus ja saatavuus, sekä huomioidaan vakuutus sopimusten luonne ja vakuutettujen edut.

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 vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

C.2.3 Markkinariskien mittaaminen

Sijoitustoiminnan riskien pääomatarvetta mitataan taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR) sekä S&P:n sijoitusriskin pääomavaatimuksella. 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 (ml. epälikvidit PE sijoitukset), valuuttariskille, kiinteistöriskille, korkoriskille ja korkomarginaaliriskille. Taloudellisen pääoman lisäksi sijoitusriskejä mitataan mm. omaisuusluokittain, maittain, luottoluokittain, vastapuolittain, duraatiolla, korkoherkkyydellä ja valuuttamääräisten sijoitusten määrällä. Sijoitusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

C.2.4 Markkinariskiasema

Sijoitustoiminnassa riskitasoa laskettiin edellisvuodesta etenkin vähentämällä sijoitussalkun korko- ja osakeriskejä. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli vuoden lopussa 88,2 (83,2) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 10,4 (15,9) prosenttia ja kiinteistö sijoitusten 1,4 (0,9) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 68,8 (73,4) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 2,3 (3,9).

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

milj. euroa	2022	%	2021	%
Korkosijoitukset	136,3	88,2 %	141,8	83,2 %
Osakesijoitukset	16,1	10,4 %	27,2	15,9 %
Kiinteistö sijoitukset	2,2	1,4 %	1,5	0,9 %
Yhteensä	154,7	100,0 %	170,5	100,0 %

Korkosijoitukset sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä kertyneet korot. Korkosijoitukset muodostuvat pääosin sijoituksista pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin sekä valtionlainoihin.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Korkosijoitusten maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2022

milj. euroa	0-1 v.	1-3 v.	3-5 v.	Yli 5 v.	Yhteensä	%
AAA...AA-	0,3	21,8	0,0	0,0	22,1	16,2 %
A+...A-	8,8	6,1	2,2	2,0	19,2	14,1 %
BBB+...BBB-	3,5	21,7	22,1	5,3	52,6	38,5 %
BB+ tai alle	0,0	26,6	14,3	1,6	42,5	31,2 %
Yhteensä	12,7	76,2	38,6	8,9	136,3	100,0 %

Korkosijoitusten maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2021

milj. euroa	0-1 v.	1-3 v.	3-5 v.	Yli 5 v.	Yhteensä	%
AAA...AA-	2,9	0,0	5,3	6,5	14,7	10,4 %
A+...A-	0,5	14,8	2,5	2,7	20,5	14,5 %
BBB+...BBB-	0,0	9,9	27,0	32,0	68,9	48,6 %
BB+ tai alle	3,2	8,1	20,1	6,3	37,7	26,6 %
Yhteensä	6,6	32,9	54,9	47,5	141,8	100,0 %

Sijoitustoiminnan herkkyyshanalyysi, 31.12.2022

Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos (+/-)	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa (+/-)
Korkosijoitukset	136,3	Korkojen muutos	1,0 %	2,5
Osakkeet	10,8	Markkina-arvo	10,0 %	0,9
Pääomasijoitukset	7,6	Markkina-arvo	10,0 %	0,6

Sijoitustoiminnan herkkyyshanalyysi, 31.12.2021

Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos (+/-)	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa (+/-)
Korkosijoitukset	141,8	Korkojen muutos	1,0 %	4,3
Osakkeet	21,1	Markkina-arvo	10,0 %	1,7
Pääomasijoitukset	7,6	Markkina-arvo	10,0 %	0,6

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 sijoituksiin ja muuta omaisuuttaan rahaksi täyttääkseen maksettaviksi tulevat taloudelliset velvoitteensa. Garantian maksuvalmiusriski on rajallinen, sillä vakuutusmaksutulo kerätään ennen korvausten maksamista ja suurimmat yksittäiset maksut muodostuvat vakuutuskorvauksista edunsaajille tai voitonjaosta ja/tai pääoman palautuksista osakkeenomistajalle, ja niiden maksuajankohdat tiedetään yleensä hyvissä ajoin etukäteen. Garantialla ei myöskään ole

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

rahoitusvelkoja. Keskeiset keinot maksuvalmiusriskin hallintaan Garantiassa ovat riittävä käteisen määrä päivittäisten maksujen hoitoon ja sijoitussalkun likvidiys.

Garantian vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuovelka pitää sisällään tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavissa olevia voittoja (Expected profits included in future premiums, EPIFP) 4,5 (6,0) miljoonaa euroa. Odotettavissa olevat voitot kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutuslajiin luotto- ja takausvakuutus. Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavia voittoja on kuvattu tarkemmin kappaleessa D.2.6 Vastuue-lan arvoon liittyvät epävarmuudet.

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 myönteisesti 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 riittävyyden arviointi. Operatiivisten riskien hallinnan keskeiset työkalut ovat vähintään vuosittain toteutettavat toimintokohtaiset riskikartoitukset, jatkuva operatiivisten riskien rekisteröinti, korjaavien toimenpiteiden tunnistaminen sekä näiden seuranta ja raportointi, jatkuvuussuunnitelmat, toimintaperiaatteet ulkoistuksiin, uusien tuotteiden suunnitteluun ja käyttöönottoon, asiakkaiden tuntemiseen sekä rahanpesun ja terrorismin rajoittamisen 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.

C.6 Muut olennaiset riskit

C.6.1 Strategiset 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 sääntelyriski ovat osa strategista riskiä. Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että aiheellinen tai aiheeton yhtiön liiketoimintaan tai suhteisiin liittyvä epäsuotuisa julkisuus heikentää luottamusta yhtiötä kohtaan. Maineriski on usein seurausta toteutuneesta operatiivisesta tai compliance-riskistä ja sen seurauksena maine heikkenee asiakkaiden ja muiden sidosryhmien keskuudessa. Sääntelyriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sääntelyn muutosten seurauksena yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen edellytykset heikentyvät merkittävästi.

Keskeinen keino strategisten riskien hallinnassa on systemaattinen ja jatkuva toiminnan suunnittelu- ja seurantaprosessi, jonka avulla kyetään tunnistamaan ja arvioimaan potentiaalisia riskejä toiminta-, kilpailu- ja sääntely-ympäristössä sekä päivittämään strategiaa ja johtamaan riskien hallitsemiseksi käynnistettyjä toimenpiteitä. Maineriskiä hallitaan ennakoivasti ja pitkäjänteisesti toimimalla Garantian arvojen mukaisesti, noudattamalla sääntelyä ja Garantian hallituksen vahvistamia hyvän liiketavan periaatteita sekä viestimällä avoimesti ja tasapuolisesti eri sidosryhmille. Strategisia riskejä seurataan ja arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

C.6.2 Compliance-riski

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 säädöshankkeista raportoidaan säännöllisesti hallitukselle. Garantiassa vuosisuunnittelun yhteydessä toteutettava riskikartoitus sisältää myös sääntelyyn liittyvien riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskiä pienentävien kehystoimenpiteiden määrittelyn ja seurannan. Henkilöstön ohjeistaminen ja kouluttaminen ovat keskeisessä roolissa myös compliance-riskien hallinnassa.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

C.6.3 Keskittymäriskit

Keskittymäriskillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että toteutuessaan ne vaarantavat vakuutusyhtiön vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Garantian liiketoiminnan merkittävin keskittymäriski syntyy suorasta ja välillisestä luotto- ja vastapuoliriskin keskittymäriskistä takausvakuutus- ja sijoitustoiminnassa.

Garantian kokonaisvastuut sisältävät yksittäisiä suuria asiakaskokonaisuus- ja toimialakohtaisia luottoriskikeskittymiä, minkä lisäksi Garantian takausvastuut ja sijoitukset keskittyvät Suomeen. Luottoriskin keskittymäriskin hallinnassa korostuu ennen kaikkea takausvakuutus- ja sijoituskohteiden valinta sekä vastapuolien tilanteessa tapahtuvien muutosten jatkuva seuranta. Keskittymäriskiä mitataan ja arvioidaan taloudellisen pääoman mallissa erillisellä keskittymäriskimallilla ja vastapuolikohtaisilla riskilimiiteillä.

C.6.4 Kestävyysriskit

Kestävyysriskillä tarkoitetaan sellaista ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen tai hyvään hallintoon liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jolla voi toteutuessaan olla kielteinen vaikutus yhtiön tekemän sijoituksen arvoon tai yhtiön vakuutusvelan määrään.

Garantiassa kestävyysriskejä voi olennaisessa määrin esiintyä yhtiön sijoitustoiminnassa ja takausvakuutustoiminnassa. Näissä toiminnoissa kestävyysriskit liittyvät käytännössä sijoituksissa tai takausvakuutus sopimuksissa luottoriskivastapuolena olevien yksittäisten yritysten ja yhteisöjen toiminnan kestävyysriskien. Näitä riskejä arvioidaan osana takausvakuutuksia ja sijoituksia koskevaa päätöksentekoa. Kestävyysriskejä seurataan ja arvioidaan myös vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa. Garantian toimintaan liittyvien kestävyysriskien määrän arvioidaan olevan tois- taiseksi vähäinen. Yhtiöllä ei esimerkiksi ole merkittäviä sijoitus- tai takausvakuutusvastuita sellaisista toimialoista tai yrityksistä, joiden toimintaan liittyy tavanomaista suurempia kestävyyskysymyksiä.

C.7 Muut tiedot

-

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN

D.1 Varat

Garantia laskee vakavaraisuuden vakuutusyhtiölain (2018/521) 3 luvussa edellytetyllä tavalla (ns. Solvenssi II -vakavaraisuus). Vakavaraisuuslaskentaa varten yhtiö laatii Solvenssi II -taseen, joka eroaa yhtiön tilinpäätöstaseesta. Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennan mukaisessa taseessa yhtiön sijoitukset on arvostettu kunkin raportointikauden päätymispäivän käypään arvoon.

Julkisesti noteerattujen osakkeiden ja osuuksien käypänä arvona on pidetty tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin mukaista ostokurssia tai sen puuttuessa viimeisintä kaupankäyntikurssia. Pääomarahastojen ja muiden sijoitusrahastojen käypänä arvona pidetään todennäköistä luovutushintaa, joka perustuu rahastoyhtiön laskemaan osuuskohtaiseen nettoarvoon (Net Asset Value, NAV). Joukkovelkakirjalainojen ja muiden velkakirjojen käypänä arvona on pidetty raportointikauden viimeisintä kaupankäyntikurssia tai todennäköistä luovutushintaa. 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 käypään arvoon ja aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan. Solvenssi II:n mukaisessa taseessa jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvelasta kirjataan varoihin eränä "Saamiset jälleenvakuutussopimuksista", kun ne tilinpäätöstaseessa vähennetään vakuutusteknisestä vastuuvelasta. Lisäksi tilinpäätöstaseen erät "Saamiset ensivakuutustoiminnasta" ja "Muut saamiset" sisältyvät Solvenssi II:n mukaisessa taseessa (negatiivisina) vakuutustekniseen vastuuvelkaan.

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu kunkin Solvenssi II -taseen erän osalta varojen arvo, vertailu tilinpäätöstaseeseen (FAS) sekä arvostamisperiaatteet.

Solvenssi II -taseen varat ja niiden muutos, euroa

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	54 603	56 682	-2 079
Sijoitukset	153 891 014	167 042 268	-13 151 254
Joukkovelkakirjalainat	118 583 992	138 357 025	-19 773 033
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	35 307 022	28 685 244	6 621 778
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista	-149 587	372 351	-521 938
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	377 552	426 982	-49 430
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	926	20 540	-19 614
Rahavarat	781 010	3 446 785	-2 665 775
Kaikki muut sijoitukset, joita ei ole esitetty muualla	0	0	0
Varat yhteensä	154 955 518	171 365 609	-16 410 091

Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) varojen ero 31.12.2022, euroa

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	210 600	-210 600
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	54 603	54 603	0
Sijoitukset	153 891 014	150 692 639	3 198 375
Joukkovelkakirjalainat	118 583 992	118 581 738	2 254
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	35 307 022	32 110 902	3 196 121
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista	-149 587	0	-149 587
Saamiset ensivakuutustoiminnasta (FAS)	0	955 834	-955 834
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	377 552	377 552	0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	926	926	0
Rahavarat	781 010	781 010	0
Muut saamiset (FAS)	0	0	0
Varat yhteensä	154 955 518	153 073 165	1 882 353

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Tase-erä	Erän arvo Solvenssi II:n mukaisessa faseessa
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 jälleenvakuutusosimuksista	Solvenssi II:n mukaisen vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa määritetty jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuelasta. Tämä sisältää jälleenvakuuttajien osuudet Solvenssi II:n mukaisesta vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta.
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	Nolla. Tilinpäätöstaseen erä "Saamiset ensivakuutustoiminnasta" on sisällytetty Solvenssi II:n mukaiseen 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	Nolla. Tilinpäätöstaseen erä "Muut saamiset" sisältää vain regressisaamiset, jotka on sisällytetty Solvenssi II:n mukaiseen korvausvastuuseen.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

D.2.1 Yleistä vastuuelasta

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

D.2.2 Vakuutusmaksuvastuu

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. Asuntolainatakaus-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 määritetään takauksittain. Jokaiselle voimassa olevalle takaukselle määritetään se osuus vakuutusten maksutulosta, mikä kohdistuu tuleville tilikausille ja näiden osuuksien summa muodostaa vakuutusmaksuvastuun. Solvenssi II -taseessa vakuutusmaksuvastuun arvostamisessa käytetään jakoa neljään ryhmään (asuntolainatakaukset, rakennusvirhevakuutus, vuokratkaukset sekä muut takaukset) ja laskenta suoritetaan erikseen kullekin näistä ryhmistä. Poiketen tilinpäätöstaseen vakuutusmaksuvastuusta, Solvenssi II:n mukaisen vakuutusmaksuvastuun arvostamisessa huomioidaan vahinkosuuhde, liikekulusuhde, hankintakulusuhde, ennuste tulevasta maksutulosta (PVFP) sekä volyyminimitta (VM). Lisäksi Solvenssi II -taseen vakuutusmaksuvastuuseen on sisällytetty tilinpäätöstaseen erä "Saamiset ensivakuutustoiminnasta" (negatiivisena), tilinpäätöstaseen erä "Velat ensivakuutustoiminnasta" sekä tilinpäätöstaseen erä "Pakolliset varaukset" sikäli, kun se liittyy vakuutussopimusvelvoitteiden täyttämiseen.

D.2.3 Riskimarginaali

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 duraatiota approksimoidaan takauksikannan keskimaturiteetilla.

D.2.4 Korvausvastuu

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

D.2.5 Jälleenvakuuttajien osuudet

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 korvausvastuuta diskontattuna EIOPA:n julkaiseman korkokäyrän mukaisella yhden vuoden riskittömällä korolla.

D.2.6 Vastuuelan arvoon liittyvät epävarmuudet

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 lyhyen duraation takia vastuuelka ei sisällä merkittävää korkoriskiä.

Garantian vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka pitää sisällään tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavissa olevia voittoja (Expected profits included in future premiums, EPIFP) 4,5 (6,0) miljoonaa

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

euroa. Odotettavissa olevat voitot kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutuslajiin luotto- ja takausvakuutus. Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvillä odotettavissa olevilla voitoilla tarkoitetaan 31.12.2022 voimassa olleen vakuutuskannan ennustettujen tulevien vakuutusmaksujen ja näihin liittyvien odotettavissa olevien korvausten ja liikekulujen (pl. vakuutusten hankintakulut) erotuksen nykyarvoa vakuutuskauden loppuun. Arvio odotettavissa olevista korvauksista ja liikekuluista perustuu historialliseen yhdistettyyn kulusuhteeseen ilman vakuutusten hankintakuluja. Odotettavissa olevien liikekulujen osalta arvio sisältää oletuksen inflaation vaikutuksesta tulevaan kulutasoon. Inflaatio ei sen sijaan takausvakuuttamisessa vaikuta odotettavissa oleviin korvauksiin.

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa oletuksia muutettiin vuoden aikana lisäämällä inflaation vaikutus tulevia liikekuluja koskevaan arvioon.

D.2.8 Vastaavuuskorjaus, volatiliiteettikorjaus, siirtymäkauden riskitön kokokäyrä ja siirtymäkauden vähennys

Garantia ei sovelle direktiivin 2009/138/EY 77 b artiklassa tarkoitettua vastaavuuskorjausta, direktiivin 2009/138/EY 77 d artiklassa tarkoitettua volatiliiteettikorjausta, direktiivin 2009/138/EY 308 c artiklassa tarkoitettua siirtymäkauden riskitöntä kokokäyrää 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" sisältyy Solvenssi II:n mukaisessa taseessa vakuutusmaksuvastuuseen. 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 raportointikaudella johtui takausvakuutustoiminnan kasvusta sekä parhaan estimaatin korvausvastuun kasvusta tunnettujen vahinkojen kasvun seurauksena.

Solvenssi II -taseen velat ja niiden muutos, euroa

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Vakuutustekninen vastuvelka (brutto)	16 826 967	15 126 593	1 700 374
Paras estimaatti (brutto)	10 503 369	9 262 112	1 241 257
Riskimarginaali	6 323 598	5 864 480	459 117
Laskennalliset verovelat	19 741 711	19 758 678	-16 967
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	0	0	0
Jälleenvakuutusvelat	101 781	52 642	49 139
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	2 555 258	3 956 092	-1 400 834
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	405 731	452 674	-46 942
Velat yhteensä	39 631 448	39 346 678	284 769
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	115 324 071	132 018 931	-16 694 860

Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) velkojen ero 31.12.2022, euroa

	Solvenssi II	FAS	Ero
Vakuutustekninen vastuvelka (brutto)	16 826 967	43 789 150	-26 962 183
Paras estimaatti (brutto)	10 503 369	0	10 503 369
Riskimarginaali	6 323 598	0	6 323 598
Pakolliset varaukset	0	17 781	
Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvastuusta (FAS)	0	-47 769	47 769
Tasoituspääty (FAS)	0	69 853 074	-69 853 074
Laskennalliset verovelat	19 741 711	0	19 741 711
Velat ensivakuutustoiminnasta (FAS)	0	40 935	-40 935
Jälleenvakuutusvelat	101 781	101 781	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	2 555 258	2 555 258	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	405 731	405 731	0
Velat yhteensä	39 631 448	116 715 940	-77 084 492

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Tase-erä	Käytettävä lukuarvo
Laskennalliset verovelat	Laskennallisten verovelkojen kokonaismäärä, joka sisältää tasoitusmäärään, varsinaiseen vakuutustekniseen (nettomääräiseen) vastuovelkaan, 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. Tilinpäätöstaseen erä "Velat ensivakuutustoiminnasta" on sisällytetty Solvenssi II:n mukaisessa taseessa vakuutusmaksuvastuuseen.
Jälleenvakuutusvelat	Tilinpäätöstaseen erä "Velat jälleenvakuutustoiminnasta"
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	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

-

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax

020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

E. PÄÄOMAN HALLINTA

Garantia päivittää vähintään vuosittain pääomasuunnitelman, joka sisältää yhtiön pääomanhallintaa koskevat toimintaperiaatteet, vakavaraisuutta koskevat rajoitteet, vakavaraisuustavoitteet sekä osingonjakopolitiikan. Pääomasuunnitelmalla varmistetaan ennakoivasti yhtiön omien varojen riittävyys myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Pääomasuunnitelma perustuu vuosittain laadittavaan riski- ja vakavaraisuusarvioon. Pääomasuunnitelma päivitetään säännöllisten vuosipäivitysten lisäksi myös, jos yhtiön riskifilanteen, riskinkantokyvyn tai kannattavuuden kehitysnäkömät muuttuvat olennaisesti suunnitellusta.

Garantian tavoitteena on olla luotettava kumppani. Yhtiö varmistaa toiminnan jatkuvuuden ja vakauden ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta. Yhtiön hallitus on asettanut Garantian pääomituksen tavoitetason lakisääteisen Solvenssi II -vakavaraisuuspääomavaatimuksen, luottoluokittaja Standard & Poor's:n edellyttämän AAA-luottoluokitusta vastaavan vähimmäispääomavaatimuksen sekä sisäisesti arvioitun pääomatarpeen (ns. taloudellinen pääoma 99,5 prosentin luottamustasolla) yläpuolelle. Garantia jakaa osinkoa tai palauttaa pääomia omistajalle vain siinä määrin, etteivät tason A- luottoluokitus tai yhtiön sisäisesti asetettu vakavaraisuustavoite 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 oma perusvarallisuus oli tilikauden päättyessä 105,3 (117,0) miljoonaa euroa. Oma perusvarallisuus laski pääasiassa tilikauden tappiollisen tuloksen ja sijoitusomaisuuden arvon laskun seurauksena. Omaan perusvarallisuuteen sisältyy vähennyksenä odotettavissa oleva osingonjako, jonka määrä myös pieneni edellisvuodesta.

Oma varallisuus

Oma varallisuus (Luokka 1), euroa

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Osakepääoma	10 200 000	10 200 000	0
Täsmäytyserä	95 124 071	106 818 931	-11 694 860
josta odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	10 000 000	15 000 000	-5 000 000
Yhteensä	105 324 071	117 018 931	-11 694 860

Pääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus, pääomavaatimukset ja näiden suhteet

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Oma varallisuus (Luokka 1)	105 324 071	117 018 931	-11 694 860
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	45 543 885	53 395 998	-7 852 113
Vakavaraisuuspääomavaatimus pl. pääomavaatimuksen korotus	33 837 345	37 817 885	-3 980 540
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	11 385 971	13 349 000	-1 963 029
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku, %	231 %	219 %	12 %
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku, %	925 %	877 %	48 %

Garantian tilinpäätöksessä esitetty oma pääoma oli 36,4 (53,0) miljoonaa euroa ja vakuutusyhtiölain mukainen oma varallisuus edellä esitetty 105,3 (117,0) miljoonaa euroa.

Merkittävin erä tilinpäätöksessä esitetyn oman pääoman ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden määrän taustalla on vakuutustekniseen vastuuvélkaan tilinpäätöksessä sisällytetty tasoitusmäärä 69,9 (70,4) miljoonaa euroa, joka

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Solvenssi II -taseella kuuluu omaan pääomaan. Solvenssi II -taseella esitetyn laskennallisen verovelan kokonaismäärästä 14,0 (14,1) miljoonaa euroa liittyy tasoitusmäärään.

Tilinpäätöstaseessa vastuovelkaan sisällytettävän tasoitusmäärän 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.

Garantiolla ei ole laskennallisia verosaamia Solvenssi II -taseessaan.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma (+)	36 357 225	52 984 217
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut (-)	-10 000 000	-15 000 000
Vakuutusteknisen vastuovelan arvostusero (+)	26 764 827	23 522 603
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu tilinpäätöksessä	43 741 380	38 276 845
Vakuutustekninen vastuovelka Solvenssi II -taseessa	-16 826 967	-15 126 593
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista Solvenssi II -taseessa	-149 587	372 351
Solvenssi II -vastuovelkaan sisällytetyt tilinpäätöksen erät (-)	-914 900	-1 639 816
Saamiset ensivakuutustoiminnasta	-955 834	-1 893 711
Muut saamiset	0	0
Velat ensivakuutustoiminnasta	40 935	253 894
Tasoitusmäärä (+)	69 853 074	70 431 592
Pakolliset varaukset (+)	17 781	39 704
Sijoitusten arvostusero (+)	3 198 375	6 770 694
Sijoitusten kirjanpitoarvo tilinpäätöksessä	-150 692 639	-160 271 574
Sijoitusten käypäarvo Solvenssi II -taseessa	153 891 014	167 042 268
Aineettomat hyödykkeet (-)	-210 600	-331 384
Laskennallinen verovelka Solvenssi II -taseessa (-)	-19 741 711	-19 758 678
Oma varallisuus	105 324 071	117 018 931

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2022 45,5 (53,4) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentyminen tilikaudella johtui valtaosin markkinariskin pääomavaatimuksen laskusta. Markkinariskin pääomavaatimus laski osake- ja korkomarginaaliriskien vähentymisen seurauksena. Riskien määrän vähenemiseen vaikuttivat sijoitussalkun arvon lasku ja tehdyt allokaatiomuutokset. Myös vakuutusriskiin liittyvä pääomavaatimuksen korotus pieneni edellisvuoteen verrattuna.

Vakavaraisuuspääomavaatimus kuvaa odottamattoman tappion määrää kerran 200 vuodessa.

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

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus on sisältänyt Finanssivalvonnan asettaman vakuutusriskiin liittyvän pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 alkaen. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa. Edellisen kerran Finanssivalvonta tarkisti pääomavaatimuksen korotusta koskevan

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

päätöksensä 17.6.2022, jolloin korotuksen määräksi asetettiin 11,7 miljoonaa euroa (15,6³). Päivitetty pääomavaatimuksen korotus on sisällytetty yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen 30.6.2022 alkaen. Finanssivalvonta huomioi korotuspäätöstä tehdessään Garantian oman taloudellisen pääoman mallin mukaisen vakuutusrisikin pääomavaatimuksen.

Pääomavaatimuksen korotuksen taustalla oleva syy on ensisijaisesti se, että Solvenssi II –standardikaava käsittelee luotto- ja takausvakuutusta yhtenä kokonaisuutena, jossa pääomavaatimus määräytyy lähinnä vuoden vakuutusmaksujen perusteella. Myös takausvakuutuksen taantumariski (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.

Finanssivalvonta toteaa pääomavaatimuksen korotusta koskevassa päätöksessään, että Garantian vahinkovakuutusriskiosion riskiprofiili poikkeaa standardikaavalla lasketun vakavaraisuuspääomavaatimuksen perusoletuksista enemmän kuin 15 prosenttia, joten edellytykset yhtiön pääomavaatimuksen korottamiselle ovat edelleen olemassa. Finanssivalvonnan arvion mukaan yhtiön riskiprofilissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edellisen, 10.6.2021 tehdyn päätöksen jälkeen.

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain, euroa

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	41 732 999	46 713 689	-4 980 690
Markkinariski	21 403 333	31 072 069	-9 668 736
Korkoriski	5 296 303	4 875 084	421 219
Osakeriski	6 068 183	12 496 722	-6 428 539
Kiinteistöriski	549 446	377 560	171 886
Korkomarginaaliriski	9 708 351	15 911 409	-6 203 058
Valuuttariski	6 181 599	5 771 023	410 576
Keskittymäriski	9 743 163	9 510 237	232 926
Hajautusvaikutus	-16 143 712	-17 869 966	1 726 254
Vastapuoliriski	225 852	431 046	-205 194
Vahinkovakuutusriski	30 742 941	27 703 288	3 039 653
Vakuutusmaksu- ja vastuovelkariski	15 962 958	13 805 803	2 157 155
Raukeamisriski	1 379 249	1 847 507	-468 258
Katastrofiriski	22 548 591	20 742 994	1 805 597
Hajautusvaikutus	-9 147 857	-8 693 016	-454 841
Aineettomien hyödykkeiden riski	0	0	0
Hajautusvaikutus	-10 639 127	-12 492 714	1 853 587
Operatiivinen riski	563 682	558 668	5 014
Tappioiden vaimennusvaikutus	-8 459 336	-9 454 471	995 135
Yhteensä	33 837 345	37 817 886	-3 980 541
Pääomavaatimuksen korotus	11 706 540	15 578 113	-3 871 573
Yhteensä	45 543 885	53 395 999	-7 852 114

Garantian vähimmäispääomavaatimus 31.12.2022 oli 11,4 (13,3) miljoonaa euroa. Vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa (vakuutuslaji luotto ja takaus) käytetty nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti oli 10,7 (8,9) miljoonaa euroa ja nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna 24,1 (24,6) miljoonaa euroa. Vähimmäispääomavaatimus asetui vuonna 2022 alarajalleen, joka on 25 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Näin ollen vähimmäispääomavaatimuksen pienentyminen oli kokonaisuudessaan seurausta vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentymisestä.

³ Suluissa 30.6.2021 alkaen voimassa ollut pääomavaatimuksen korotus.

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Garantian vakavaraisuuspääomavaateessa on otettu huomioon laskennallisista verovelosta aiheutuva tappioiden vaimennusvaikutus, jonka suuruus 31.12.2022 oli 8,5 (9,5) miljoonaa euroa. Tappioiden vaimennusvaikutus perustuu täysin Solvenssi II -taseen laskennallisten verovelkojen tuloutukseen ja laskennalliset verovelat puolestaan perustuvat Solvenssi II -taseen ja kirjanpidon väliin arvostuseroihin. Suurin yksittäinen laskennallisten verovelkojen erä on tasoitusmäärän laskennallinen verovelka. Laskennallisten verovelkojen muodostumista on kuvattu luvuissa D.3. ja E.1.

Garantiolla ei ole todennäköiseen verotettavaan taloudelliseen voittoon tai laskennallisiin verosaamisiin perustuvaa tappioiden vaimennusvaikutusta osana vakavaraisuuspääomavaadetta.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Garantia ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

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

-

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki



020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki



Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Liite I: Komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2015/2452 mukaisesti julkistettavat taulukot

S.02.01.02 Tasetiedot

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Varat	
Aineettomat hyödykkeet	
Laskennalliset verosaamiset	
Eläke-etuuksien ylijäämä	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	
Osakkeet	
Osakkeet – Listatut	
Osakkeet – Listaamattomat	
Joukkovelkakirjalainat	
Valtion joukkovelkakirjalainat	
Yrityslainat	
Strukturoidut velkakirjat	
Vakuudelliset arvopaperit	
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	
Johdannaiset	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	
Muut sijoitukset	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
Kiinnelainat ja muut lainat	
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
Muut kiinnelainat ja lainat	
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	
NSLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
SLT-sairausvakuutus	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
Jälleenvakuutus talletteet	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	
Rahavarat	
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	
Varat yhteensä	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	54 603
R0070	153 891 014
R0080	
R0090	
R0100	0
R0110	
R0120	
R0130	118 583 992
R0140	
R0150	118 583 992
R0160	
R0170	
R0180	35 307 022
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	-149 587
R0280	-149 587
R0290	-149 587
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	
R0370	377551.77
R0380	926
R0390	
R0400	
R0410	781 010
R0420	
R0500	154 955 518

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

Velat

Vakuutustekninen vastuuelka – vahinkovakuutus

Vakuutustekninen vastuuelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Ehdolliset velat

Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuelka

Eläkevelvoitteet

Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet

Laskennalliset verovelat

Johdannaiset

Velat luottolaitoksille

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Jälleenvakuutusvelat

Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat

Muut velat, joita ei ole esitetty muualla

Velat yhteensä**Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat**

	C0010
R0510	16 826 967
R0520	16 826 967
R0530	
R0540	10 503 369
R0550	6 323 598
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	19 741 711
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	
R0830	101 781
R0840	2 555 258
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	405 731
R0900	39 631 448
R1000	115 324 071

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji – vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)	Yhteensä
		Luotto- ja takausvakuutukset	
		C0090	C0200
Vakuutusmaksutulo			
Brutto – Ensivakuutus	R0110	24 663 706	24 663 706
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120		
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	478 578	478 578
Netto	R0200	24 185 127	24 185 127
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto – Ensivakuutus	R0210	18 789 391	18 789 391
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220		
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	545 418	545 418
Netto	R0300	18 243 974	18 243 974
Korvauskulut			
Brutto – Ensivakuutus	R0310	96 680	96 680
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320		
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-178 732	-178 732
Netto	R0400	275 412	275 412
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset			
Brutto – Ensivakuutus	R0410	578 518	578 518
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420		
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430		
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440		
Netto	R0500	578 518	578 518
Aiheutuneet kulut	R0550	5 167 593	5 167 593
Muut kulut	R1200		
Kulut yhteensä	R1300		5 167 593

Taulukossa ei näyettä niitä vakuutuslajeja, jotka eivät koske Vakuutusosakeyhtiö Garantiaa

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittäin

		Kotimaa						Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusveloitteet						
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto – Ensivakuutus	R0110	24 663 706						24 663 706
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0120							
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	478 578						478 578
Netto	R0200	24 185 127						24 185 127
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto – Ensivakuutus	R0210	18 789 391						18 789 391
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0220							
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	545 418						545 418
Netto	R0300	18 243 974						18 243 974
Korvauskulut								
Brutto – Ensivakuutus	R0310	96 680						96 680
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0320							
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-178 732						-178 732
Netto	R0400	275 412						275 412
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset								
Brutto – Ensivakuutus	R0410	578 518						578 518
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0420							
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440							
Netto	R0500	578 518						578 518
Aiheutuneet kulut	R0550	5 167 593						5 167 593
Muut kulut	R1200							
Kulut yhteensä	R1300							5 167 593

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisen vastuuvelan tiedot

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana**Paras estimaatti**

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina 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 jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
	Luotto- ja takausvakuutus	
	C0100	C0180
R0010		
R0050		
R0060	9 294 023	9 294 023
R0140		
R0150	-156 233	-156 233
	9 450 256	9 450 256
R0160	1 209 346	1 209 346
R0240		
	6 646	6 646
R0250	1 202 700	1 202 700
R0260	10 503 369	10 503 369
R0270	10 652 956	10 652 956
R0280	6 323 598	6 323 598
R0290		
R0300		
R0310		
R0320	16 826 967	16 826 967
R0330		
	-149 587	-149 587
R0340	16 976 554	16 976 554

Taulukossa ei näytetä niitä vakuutuslajeja, jotka eivät koske Vakuutusosakeyhtiö Garantiaa

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutus sopimusvuosi	Z0010	1- Vahingon sattumisvuosi
--	--------------	---------------------------

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

Aiemmat	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			
N-9	R0100																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190	908 638	-52 768	-63 701	-42 313	40 136	-49 696	-45 704									
N-5	R0200	571 064	-20 955	31 112	-44 185	-29 941	165 239										
N-4	R0210	363 238	-20 021	-13 411	-16 462	-30 837											
N-3	R0220	816 259	957 338	1 393 156	623 241												
N-2	R0230	544 678	-18 617	-17 552													
N-1	R0240	789 866	-12 758														
N	R0250	948 318															
Yhteensä																	

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Aiemmat	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	
N-9	R0100													
N-9	R0160													
N-8	R0170													
N-7	R0180													
N-6	R0190	857 194	113 849	142 300	81 343	0	0	0						
N-5	R0200	2 191 101	705 880	517 740	517 740	370 305	0							
N-4	R0210	880 372	0	0	0	0								
N-3	R0220	4 365 385	2 345 857	754 662	0									
N-2	R0230	1 509 279	0	0										
N-1	R0240	1 282 905	4 882											
N	R0250	1 242 873												
Yhteensä														

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.23.01.01 Omaa varallisuutta koskevat tiedot

Omaa perusvarallisuutta ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla 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 oleiviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Omaa perusvarallisuutta yhteensä vähennysten jälkeen

Omaa lisävarallisuutta

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 maksettavaksi
 Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
 Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut
 Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit 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, voitonjatot ja maksut
 Muut oman perusvarallisuuden erät
 Vastaaavuuksikorjauskantoja 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	95 124 071	95 124 071			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	105 324 071	105 324 071			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	105 324 071	105 324 071			
R0510	105 324 071	105 324 071			
R0540	105 324 071	105 324 071			
R0550	105 324 071	105 324 071			
R0580	45 543 885				
R0600	11 385 971				
R0620	231.2584 %				
R0640	925.0337 %				

	C0060
R0700	115 324 071
R0710	
R0720	10 000 000
R0730	10 200 000
R0740	
R0760	95 124 071
R0770	
R0780	4 539 450
R0790	4 539 450

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava)

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

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
Vakuutustekniseen vastuuelkaan 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
Vastaavuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

Verokantaa koskeva lähestymistapa

Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutuksen laskenta

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	21 403 333		
R0020	225 852		
R0030			
R0040			
R0050	30 742 941		
R0060	-10 639 128		
R0070	0		
R0100	41 732 999		

	C0100
R0130	563 682
R0140	0
R0150	-8 459 336
R0160	
R0200	33 837 345
R0210	11 706 540
R0220	45 543 885
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

	Kyllä/Ei
	C109
R0590	Ei

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-8 459 336
R0650	-8 459 336
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	-8 459 336

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com

23.3.2023

S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	3 019 124

Sairauskulu vakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Muu moottoriajoneuvovakuutus 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 jälleenvakuutussopimusten/er illisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100	10 652 956	24 185 127
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	4 618 493
R0310	45 543 885
R0320	20 494 748
R0330	11 385 971
R0340	11 385 971
R0350	3 700 000
	C0070
R0400	11 385 971

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

☎ 020 7479 800

etunimi.sukunimi@garantia.fi

Y-tunnus: 0944524-1

PL 600, 00101 Helsinki

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

Garantia on osa Taaleri-konsernia. www.taaleri.com