

YHTEENVETO 1-6/2019



GARANTIA
OMISTAMISEN TUKENA

Vakuutusosakeyhtiö Garantia

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

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

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

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

TULOS JA VAKAVARAISUUS SÄILYVÄT VAHVANA

- Vakuutusmaksutulo kasvoi 7,8 miljoonaan euroon (7,7) ja vakuutusmaksutuotot 6,6 miljoonaan euroon (5,5). Takausvakuutuskaanta oli kesäkuun lopussa 1,65 miljardia euroa (1,67).
- Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä korvauskulujen kasvusta huolimatta. Vahinkosuhte oli 21,6 prosenttia (-3,3), liikekulusuhde 43,7 prosenttia (45,1) ja yhdistetty kulusuhde 65,3 prosenttia (41,8).
- Tulos ennen veroja vahvistui 7,7 miljoonaan euroon (4,3), kun tuloslaskelmaan kirjatut sijoitustoiminnan netto-tuotot olivat 4,0 miljoonaa euroa (1,3).
- Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 5,3 prosenttia (-0,1).
- Vakavaraisuus säilyi vahvana. Finanssivalvonta asetti 17.6.2019 Garantian uudeksi pääomavaatimuksen korotukseksi 19,8 miljoonaa euroa, kun se oli aiemmin 17,8 miljoonaa euroa. Solvenssisuhde oli 224,5 prosenttia (233,4) sisältäen pääomavaatimuksen korotuksen.

Tulos ja avainluvut

tuhatta euroa	1-6/2019	1-6/2018	Muutos	2018
Vakuutusmaksutulo	7 753	7 695	0,8 %	17 381
Muut erät*	-1 161	-2 207	-47,4 %	-5 099
Vakuutusmaksutuotot	6 593	5 488	20,1 %	12 282
Korvauskulut	-1 427	181	-	783
Liikekulut	-2 879	-2 473	16,4 %	-4 954
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 287	3 195	-28,4 %	8 110
Tasoitusmäärän muutos	1 427	-181	-	-783
Vakuutustekninen kate	3 713	3 014	23,2 %	7 327
Sijoitustoiminnan tuotot ja -kulut	3 988	1 295	207,9 %	1 897
Muut tuotot ja kulut	4	0	-	1
Tulos ennen veroja	7 706	4 310	78,8 %	9 225
Yhdistetty kulusuhde, %	65,3 %	41,8 %	23,5 %-yks.	34,0 %
Vahinkosuhte, %	21,6 %	-3,3 %	24,9 %-yks.	-6,4 %
Liikekulusuhde, %	43,7 %	45,1 %	-1,4 %-yks.	40,3 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	5,3 %	-0,1 %	5,4 %-yks.	-1,7 %
Solvenssisuhde (S2), %**	224,5 %	222,0 %	2,5 %-yks.	233,4 %
Takausvakuutuskaanta, mrd.€	1,65	1,60	3,2 %	1,67
Henkilöstön määrä keskimäärin	27	23	4 hlö	25
Luottoluokitus (S&P)	A-	A-	-	A-

Tuloksen vertailulukuna on käytetty vuoden 2018 vastaavien jaksojen lukuja. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten erien vertailutietona on käytetty vuoden 2018 lopun tilannetta, ellei toisin mainita. Yhteenvetoon 1-6/2019 lukuja ei ole tilintarkastettu.

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

** Solvenssi II -vakavaraisuussäännökset eivät kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen VYL:n lakisäätöisen tilintarkastuksen piiriin, eikä niitä näin ollen ole tilintarkastettu. Solvenssisuhde-% sisältää Finanssivalvonnan asettaman pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 lähtien.

Vakuutustoiminta

Bruttomääräinen vakuutusmaksutulo (ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä) kasvoi 0,8 prosenttia 7,8 (7,7) miljoonaan euroon ja vakuutusmaksutuotot 20,1 prosenttia 6,5 (5,5) miljoonaan euroon asuntolainatakausten vahvan kysynnän vetämänä. Kaupallisten takausten maksutulo jäi hieman vertailukaudesta rakentamisen vähentymisen seurauksena ja yritysten eläkelainatakausten kysyntä pysyi alkuvuonna alhaisena. Takausvakuutuskanta laski alkuvuonna 1,3 % ja oli kesäkuun lopussa 1 645 (1 667) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskannasta asuntolainatakausten osuus oli 43,7 (39,3) prosenttia, kaupallisten takausten 33,1 (30,8) prosenttia, lainatakausten 15,9 (22,1) prosenttia, vuokratatakausten 0,6 (0,1) prosenttia ja muiden takausten 6,7 (7,7) prosenttia.

Maksetut korvaukset pysyivät alhaisella tasolla myös alkuvuonna. Aiempina vuosina yrityslainatakausten ja asuntolainatakausten perusteella maksetuista korvauksista saadun takaisinperinnän määrä ylitti maksettujen korvausten määrän, mutta korvausvastuun tunnettujen vahinkojen varauksen muutos kasvatti korvauskuluja. Vahinkosuhte oli 21,6 (-3,3) prosenttia ja korvauskulut (edellinen 12 kk) suhteessa takausvakuutuskantaan 0,05 (0,05) prosenttia. Tammi-kesäkuussa maksettiin korvauksia 0,1 (0,6) miljoonaa euroa, josta 24,0 prosenttia kohdistui yritysten lainatarkauksiin, 34,3 prosenttia asuntolainatarkauksiin ja loppuosa vuokratarkauksiin. Tästä summasta regressisaamisiin kirjattiin 0,0 (0,0) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuussa ja sitä aikaisemmin maksetuista korvauksista saatiin perittyä takaisin 0,3 (0,5) miljoonaa euroa. Tästä summasta kohdistui regressisaamisiin 0,0 (0,2) miljoonaa euroa. Taseen nettomääräinen korvausvastuu (jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä) kasvoi 2,7 (1,3) miljoonaan euroon 30.6.2019 tunnettujen vahinkojen varauksen muutoksen johdosta ja kasvatti korvauskuluja 1,5 miljoonaa euroa.

Garantia on saanut tiedon mahdollista vakuutustapahtumaa sekä siihen liittyvää viiden (5) miljoonan euron määräistä korvausvaatimusta viivästysseuraamuksineen ja oikeudenkäyntikuluineen koskevan asian vireille tulosta Helsingin kärjäoikeudessa. Vakuutuskorvausvaatimus liittyy Garantian takausvakuutusasiakkaana vuonna 2011 olleeseen eläkekassaan, joka asetettiin vakuutuskassalain (1164/1992, muutoksineen) mukaiseen selvitystilaan joulukuussa 2011 ja sittemmin konkurssiin 5.2.2018, ja johon liittyvän korvaushakemuksen Garantia sai alun perin 30.12.2011. Korvausvaatimusta koskevan asian käsittelyä ei ole kärjäoikeudessa toistaiseksi aloitettu eläkekassaan liittyvien muiden selvitysten vireillä olosta johtuen. Garantia katsoo, että esitetty vakuutuskorvausvaatimus on edelleen perusteeton, minkä vuoksi siitä ei ole kirjattu varausta tulokseen.

Liikekulut kasvoivat 16,4 prosenttia 2,9 (2,5) miljoonaan euroon henkilöstökulujen vetämänä. Keskimääräinen henkilömäärä tammi-kesäkuussa oli 27 (23) ja kesäkuun lopussa 25 henkilöä. Liikekulusuhde oli 43,7 (45,1) prosenttia ja yhdistetty kulusuhde 65,3 (41,8) prosenttia.

Vakuutusmaksutuottojen vahvasta kasvusta huolimatta vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 2,3 (3,2) miljoonaa euroa vertailukautta suurempien korvauskulujen johdosta. Tasoitusmäärä pieneni 1,4 (kasvoi 0,2) miljoonaa euroa ja vakuutustekninen kate oli 3,7 (3,0) miljoonaa euroa.

Garantia ja Suomen Vuokranantajat ry aloittivat yhteistyön, jossa Suomen Vuokranantajat tarjoaa jäsenilleen Garantian myöntämän Securent -takausvakuutuksen. Securent -takausvakuutus toimii sijoitusasunnon turvana ja kattaa kaikki vuokralaisen vastuulle kuuluvat velvoitteet aina vuokranmaksun laiminlyönnistä asuntoon syntyneisiin vahinkoihin sekä korjaus- ja siivouksekustannuksiin.

Sijoitustoiminta

Tulokseen kirjatut sijoitusten nettotuotot olivat 4,0 (1,3) miljoonaa euroa ja muodostuivat pääasiassa korkotuotoista ja tehtyjen arvonalennusten palautuksista.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon (pl. sijoituslajeille kohdistumattomat tuotot, kulut ja liikekulut) oli 5,3 (-0,1) prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoon oli 6,8 (-0,3) miljoonaa euroa eli 5,1 (-0,2) prosenttia. Sijoitusomaisuuden arvostuserot kasvoivat alkuvuonna 4,7 (1,8) miljoonaan euroon.

Sijoitustoiminnan sijoituskanta (ml. rahat ja pankkisaamiset) markkina-arvoon oli kesäkuun lopussa 141 (134) miljoonaa euroa.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit sekä oman pääoman ja vastuvelan katteena olevan sijoitusomaisuuden markkinariskit.

Garantian riskiasema pysyi alkuvuonna vakaana, vaikka rakentamisen toimialan näkymät heikentyivät. Vakuutus-kannan kasvu kohdistui hyvin hajautuneeseen suomalaisten kotitalouksien asuntolainatakauskantaan sekä lyhytai-kaisiin kattavan jälleenvakuutusuojan piirissä oleviin kaupallisiin takauksiin. Takausvakuutuskannasta, joka 30.6.2019 oli 1 645 (1 667) miljoonaa euroa, kuluttajavastuiden¹ osuus oli 44,3 (39,4) prosenttia ja yritysvastuiden 55,7 (60,6) prosenttia. Lainatakausten lyhenemisen seurauksena luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA-BBB- -osuus yritysten takausvakuutuskannasta² kuitenkin aleni ja oli 10,3 (10,8) prosenttia. Heikompien rating-luokkien C+ tai alle osuus pysyi alhaisena ja oli 2,3 (1,7) prosenttia. Yritysten takausvakuutus-kannan merkittävimmät toimialat olivat rakentaminen 59,0 (51,8) prosenttia ja teollisuus 17,7 (21,6) prosenttia. Ra-kentamisen vastuista on jälleenvakuutettu 54,9 (53,5) prosenttia.

Sijoitustoiminnassa riskitaso pidettiin maltillisena alkuvuonna. Sijoituksista korkosijoitusten (ml. rahat ja pankkisaa-miset) osuus oli 85,5 (87,4) prosenttia, osakesijoitusten (ml. pääomasijoitukset) 13,1 (11,1) prosenttia ja kiinteistösi-joitusten 1,4 (1,4) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen suomalais-ten ja pohjoismaisten yritysten sekä rahoitus- ja vakuutuslaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Investointitasolle luoki-teltujen korkosijoitusten (pl. korkorahastot) osuus oli 47,6 (51,2) prosenttia. Joukkovelkakirjalainasijoitusten modifi-oitu duraatio oli 3,0 (3,4).

Vakavaraisuus

Garantian vakavaraisuus säilyi vahvana. Garantian oma varallisuus oli kesäkuun lopussa 105,6 (103,3) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimus pääomavaatimuksen korotuksen jälkeen oli 47,0 (44,2) miljoonaa euroa ja ennen korotusta 27,2 (26,4) miljoonaa euroa. Solvenssisuhde, eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuus-pääomavaatimukseen oli pääomavaatimuksen korotuksen jälkeen 224,5 (233,4) prosenttia ja ennen korotusta 388,5 (390,7) prosenttia. Oman perusvarallisuuden kasvu oli pääosin seurausta sijoitusomaisuuden käypien arvo-jen kasvusta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu perustui pääosin Finanssivalvonnan asettaman pääoma-vaatimuksen korotuksen nostoon.

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

Finanssivalvonta asetti 17.6.2019 Garantian pääomavaatimuksen korotukseksi 19,8 miljoonaa euroa, kun se aiem-min oli 17,8 miljoonaa euroa. Finanssivalvonta toteaa päätöksessään, että 12.6.2018 annetussa päätöksessä ku-vatut edellytykset pääomavaatimuksen korottamisessa ovat edelleen olemassa. Finanssivalvonta totesi tuolloin, että Garantian vahinkovakuutusriskiosion riskiprofiili poikkeaa standardikaavalla lasketun vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen perusoletuksista. Lisäksi Finanssivalvonta toistaa aiemman näkemyksensä, että vaatimus sisäisen mallin käytöstä ei Garantian kohdalla ole tarkoituksenmukainen. Pääomavaatimuksen korotus on voimassa tois-taiseksi. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa.

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

Luottoluokitus

Garantian luottoluokituksessa tai sen näkymissä ei tapahtunut muutoksia alkuvuonna. Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited (S&P) vahvisti 10.12.2018 Vakuutusosakeyhtiö Garantian taloudellista vahvuutta kuvaavan luottoluokituksen (engl. Financial Strength Rating, FSR) ja yhtiön maksukykyä ja -halua rahoitustakauksissa kuvaavan luottoluokituksen (engl. Financial Enhancement Rating, FER) A- vakain näkymiin.

Hallinto

Varsinainen yhtiökokous nimitti 22.2.2019 kokouksessaan hallituksen puheenjohtajaksi Hannu Tonterin ja jäseniksi Karri Haaparinte (varapuheenjohtaja), Timo Hukan, Jukka Ohlsin ja Antti Suhosen. Kaikki valitut henkilöt valittiin tehtävänsä uudelleen. Tomi Yli-Kyyny jätti tehtävänsä Garantian hallituksen jäsenenä.

¹ asuntolainatakaukset ja vuokratkaukset

² takausvakuutuskanta pois lukien asuntolainatakaukset, vuokratkaukset, jäännösarvotakaukset ja tuleva jälleenvakuutus.

Hallitus nimitti toimitusjohtajan sijaisen Titta Elomaan uudeksi toimitusjohtajaksi 1.7.2019 alkaen.

Lisätietoja

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

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

Tuloslaskelma

euroa	1-6/2019	1-6/2018	muutos, %	2018
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	7 753 256	7 694 749	0,8 %	17 381 102
Jälleenvakuuttajien osuus	-470 194	-521 632	-9,9 %	-1 034 599
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-928 580	-1 869 443	-50,3 %	-4 205 119
Jälleenvakuuttajien osuus	238 079	184 066	29,3 %	140 380
	6 592 561	5 487 739	20,1 %	12 281 764
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	18 398	-457 180	-104,0 %	186 412
Jälleenvakuuttajien osuus	10 073	241 078	-95,8 %	241 078
Korvausvastuun muutos	-3 632 174	1 194 433	-404,1 %	1 170 473
Jälleenvakuuttajien osuus	2 176 953	-797 594	-372,9 %	-815 249
	-1 426 750	180 737	-889,4 %	782 714
Liikekulut	-2 879 102	-2 473 348	16,4 %	-4 954 290
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 286 708	3 195 129	-28,4 %	8 110 188
Tasoitusmäärän muutos	1 426 750	-180 737	-889,4 %	-782 714
Vakuutustekninen kate	3 713 459	3 014 391	23,2 %	7 327 474
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Sijoitustoiminnan tuotot	4 597 880	3 155 693	45,7 %	6 711 979
Sijoitustoiminnan kulut	-609 531	-1 860 282	-67,2 %	-4 815 224
Muut tuotot ja kulut	4 454	-93	0,0 %	769
Välittömät verot varsinaisesta toiminnasta	-1 555 036	-862 303	80,3 %	-1 939 288
Tilikauden voitto / tappio	6 151 225	3 447 406	78,4 %	7 285 711

Tase

Vastaavaa euroa	30.06.2019	31.12.2018	muutos, %
AINEETTOMAT HYÖDYKKEET			
Aineettomat oikeudet	27 141	30 157	-10,0 %
Liikearvo	342 032	380 035	-10,0 %
Muut pitkävaikutteiset menot	6 770	7 523	-10,0 %
	375 943	417 714	-10,0 %
SJOITUKSET			
Kiinteistösijoitukset			
Osuudet kiinteistösisjoitusrahastossa	1 773 900	1 829 900	-3,1 %
	1 773 900	1 829 900	-3,1 %
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	16 429 169	14 011 891	17,3 %
Rahoitusmarkkinavälineet	115 750 539	114 151 352	1,4 %
	132 179 708	128 163 243	3,1 %
Yhteensä	133 953 608	129 993 143	3,0 %
SAAMISET			
Ensivakuutustoiminnasta			
Vakuutuksenottajilta	220 511	669 136	-67,0 %
Jälleenvakuutustoiminnasta	0	0	-
Muut saamiset	0	0	-
	220 511	669 136	-67,0 %
MUU OMAISUUS			
Aineelliset hyödykkeet			
Kalusto	18 240	20 846	-12,5 %
Muut aineelliset hyödykkeet	48 365	48 365	0,0 %
	66 606	69 211	-3,8 %
Rahat ja pankkisaamiset	681 659	918 439	-25,8 %
Yhteensä	748 264	987 650	-24,2 %
SIIRTOSAAMISET			
Korot ja vuokrat	1 438 431	1 653 541	-13,0 %
Muut siirtosaamiset	10 827	403 013	-97,3 %
	1 449 259	2 056 553	-29,5 %
VASTAAVAA YHTEENSÄ	136 747 585	134 124 197	2,0 %

Vastattavaa euroa	30.06.2019	31.12.2018	muutos, %
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	10 200 000	10 200 000	0,0 %
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto			
Edellisten tilikausien voitto	21 155 569	18 869 858	12,1 %
Tilikauden voitto/tappio	6 151 225	7 285 711	-15,6 %
Yhteensä	37 506 794	36 355 569	3,2 %
VAKUUTUSTEKNINEN VASTUUVELKA			
Vakuutusmaksuvastuu	22 051 403	21 122 823	4,4 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-781 763	-543 684	43,8 %
	21 269 640	20 579 139	3,4 %
Korvausvastuu	5 512 572	1 880 398	193,2 %
Jälleenvakuuttajien osuus	-2 766 425	-589 472	369,3 %
	2 746 147	1 290 926	112,7 %
Tasointumäärä	71 891 655	73 318 405	-1,9 %
Yhteensä	95 907 441	95 188 470	0,8 %
VELAT			
Ensivakuutustoiminnasta	2 539	875	190,3 %
Jälleenvakuutustoiminnasta	470 194	288 994	62,7 %
Muut velat	275 966	170 851	61,5 %
	748 699	460 719	62,5 %
SIIRTOVELAT			
Muut siirtovelat	2 584 650	2 119 439	21,9 %
	2 584 650	2 119 439	21,9 %
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	136 747 585	134 124 197	2,0 %