

24.3.2022

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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

24.3.2022

SISÄLLYS

TIIVISTELMÄ.....	5
Liiketoiminta ja tuloksellisuus.....	5
Hallintojärjestelmä.....	5
Riskiprofiili.....	6
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	6
Pääoman hallinta.....	6
Luottoluokitus.....	7
Venäjän hyökkäys Ukrainaan 2022.....	7
A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	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.....	13
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	13
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	18
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski ja vakavaraisuusarvio.....	19
B.4 Oma riski- ja varaisuusarvio.....	20
B.5 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	20
B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	21
B.7 Aktuaaritoiminto.....	21
B.8 Ulkoistaminen.....	22
B.8 Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta.....	22
B.9 Muut tiedot.....	23
C. RISKIPROFIILI.....	24
C.1 Vakuutusriski.....	24
C.2 Markkinariski.....	27
C.3 Luottoriski.....	29
C.4 Likviditeettiriski.....	29
C.5 Operatiivinen riski.....	29
C.6 Muut olennaiset riskit.....	30
C.7 Muut tiedot.....	31
D. ARVOSTUS VAKAVARAIUUSTARKOITUKSIIN.....	32
D.1 Varat.....	32
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	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

24.3.2022

D.3 Muut velat.....	35
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	36
D.5 Muut tiedot.....	36
E. PÄÄOMAN HALLINTA.....	37
E.1 Omat varat.....	37
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	38
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.....	40
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	40
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	40
E.6 Muut tiedot.....	40
S.02.01.02 Tasetiedot.....	41
S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain.....	43
S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain.....	44
S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisen vastuuvelan tiedot.....	45
S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina.....	46
S.23.01.01 Omaa varallisuutta koskevat tiedot.....	47
S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava).....	48
S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot.....	49

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

24.3.2022

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-, bioteollisuus- ja infraliiketoiminnot. 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

24.3.2022

TIIVISTELMÄ

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Garantian vakuutusliiketoiminta muodostuu takausvakuuttamisesta. Vuonna 2021 yhtiön bruttomääräinen vakuutusmaksutulo kasvoi 32,4 prosenttia ja oli yhteensä 25,1 (19,0) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskanta supistui 6,7 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1 695 (1 817) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskannan supistuminen johtui yritysvastuiden vähentymisestä. Kuluttajavastuiden määrä sen sijaan kasvoi.

Vuoden lopussa yhtiön takausvakuutuskannasta 67 (54) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 33 (46) prosenttia yritysvastuista. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratarkauksista. Yritysvastuut käsittävät yritysainatakauksia, kaupallisia takauksia ja muita yritystoimintaan liittyviä takauksia.

Garantian vakuutusteknistä kannattavuutta kuvaava vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta nousi tilikaudella 11,5 (9,3) miljoonaa euroon. Kannattavuuden parantumiseen vaikuttivat vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä vähäisinä pysyneet korvauskulut. Korvauskulut pysyivät vähäisinä ja olivat 0,7 (0,6) miljoonaa euroa. Korvauskulujen suhteellista määrää kuvaava vahinkosuhte oli alhainen, 3,8 (4,0) prosenttia. Liikekulut olivat 5,7 (5,0) miljoonaa euroa ja liikekulujen suhteellista määrää kuvaava liikekulusuhde 31,7 (33,8) prosenttia. Vakuutustoiminnan kokonaiskannattavuutta kuvaava yhdistetty kulusuhde oli 35,5 (37,8) prosenttia. Yhtiön vakuutustoiminnan kannattavuus oli päättyneellä tilikaudella edellisten vuosien tapaan hyvä.

Garantian sijoitusomaisuuden arvo oli vuoden lopussa käyvin arvoin 170,5 (159,5) 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 hyvät. Garantian tulokseen kirjatut sijoitustoiminnan nettotuotot olivat tilikaudella 7,7 (3,7) miljoonaa euroa ja sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin 6,1 (1,8) prosenttia.

Garantian tulos ennen veroja oli 19,9 miljoonaa euroa (13,6). Tuloksen kasvu oli seurausta hyvästä kannattavuudesta sekä vakuutus- että sijoitustoiminnassa.

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. 20.2 alkaen ja vpj. 19.2 asti), Timo Hukka (vpj. 24.3 alkaen), Kenneth Kaarnimo, Robin Lindahl (19.2.–29.10.), Antti Suhonen sekä Hannu Tonteri (hallituksen jäsen ja pj. 1.1.–19.2.). Hallituksen jäsenten toimikausi kestää valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti. Varsinainen yhtiökokous pidettiin 19.2.2021.

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 riittävyttä ja tarkoituksenmukaisuutta vähintään vuosittain.

Garantian sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu kolmen puolustuslinjan periaatteen mukaisesti. Tämän periaatteen mukaisesti tehtävät eriytetään (1) yksiköihin, jotka toiminnoissaan ottavat liiketoimintariskiä, eli käsittelevät vakuutus- ja sijoituskasvat, 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

24.3.2022

Yhtiön hallintojärjestelmän kannalta keskeisimpiä muutoksia olivat kuluneena vuonna säädösten noudattamista valvojan toiminnon ulkoistaminen KPMG Oy Ab:lle 1.10.2021 alkaen sekä yhtiön organisaatiorakenteessa tehdyt muutokset.

Riskiprofiili

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Takausvakuutuskanta supistui hieman edellisvuoden loppuun verrattuna.

Kuluttajavastuiden osuus takausvakuutuskannasta kasvoi ja yritysvastuiden osuus väheni. Kuluttajavastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 1 130 (972) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 67 (54) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratakauksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratakaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokralaisen vuokrasopimuksen mukaisten veloitteiden laiminlyönneiltä. Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatakauskannasta, 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. Asuntolainatakauskantaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypillisellä portfoliojälleenvakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 565 (844) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 33 (46) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritysvastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keskisuuria ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA...BBB- osuus oli 20,6 (15,6) prosenttia ja BB tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 78,4 (73,2) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus säilyi lähellä edellisvuoden tasoa ja oli 3,9 (3,7) prosenttia. Yhtiön yritysvastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt hyvänä.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 28,3 (24,7) prosenttia, rakentaminen 25,6 (35,4) prosenttia ja kauppa 10,4 (8,1) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia. Rakentamistoimialan vastuista on jälleenvakuutettu 40,6 (48,8) prosenttia.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa nostettiin hieman edellisvuodesta kasvattamalla osake- ja pääomasijoitusten osuutta sijoitussalkusta. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli vuoden lopussa 83,2 (86,4) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 15,9 (12,5) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 0,9 (1,1) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 73,4 (61,4) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Joukkovelkakirjalainasijoitusten modifioitu duraatio oli 3,9 (3,5).

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Garantian Solvenssi II:n mukaisen taseen varojen arvostus eroaa tilinpäätöstaseesta pääasiassa siinä, että Solvenssi II -taseella sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Vuoden 2021 lopussa yhtiön Solvenssi II -taseen varojen arvo oli 171,4 (161,2) miljoonaa euroa ja arvostusero suhteessa tilinpäätöstaseeseen 4,9 miljoonaa euroa.

Yhtiön Solvenssi II:n mukaisen taseen velkojen arvostus eroaa tilinpäätöstaseesta huomattavasti. Merkittävimmät erot syntyvät varsinaisen vastuun erilaisen arvostustavan, tasoitumäärän käsittelyn ja laskennallisten verovelkojen kirjaamiseen liittyvistä eroista. Suurin yksittäinen ero johtuu tasoitumäärästä, joka Solvenssi II -taseella katsotaan omaksi pääomaksi. Yhtiön Solvenssi II -taseen velat olivat vuoden 2021 päättyessä 39,3 (37,1) miljoonaa euroa ja arvostuseroa oli tilinpäätöstaseeseen verrattuna -74,1 miljoonaa euroa.

Vuoden 2021 lopussa yhtiön Solvenssi II -taseen varojen ja velkojen erotus oli 132,0 (124,1) miljoonaa euroa ja nettovarojen arvostusero tilinpäätöstaseeseen verrattuna 79,0 miljoonaa euroa.

Pääoman hallinta

Garantian vakavaraisuus laski hieman edellisvuodesta vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvettua tilikaudella omaa perusvarallisuutta nopeammin. Yhtiön oma perusvarallisuus oli tilikauden päättyessä 117,0 (114,1) miljoonaa euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 53,4 (49,7) miljoonaa euroa. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden

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

24.3.2022

suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 219,2 (229,4) prosenttia. Yhtiön vakavaraisuus on vahva yhtiön oman varallisuuden määrän ollessa yli kaksinkertainen vakuutusyhtiölain ja vakuutusyhtiöitä koskevan Solvenssi II -vakavaraisuussätelyn mukaiseen vakavaraisuusvaatimukseen nähden. Tilikauden päättyessä yhtiön oma perusvarallisuus sisälsi tappiopuskuria yhteensä 63,6 (64,4) miljoonaa euroa.

Oma perusvarallisuus kasvoi tilikauden tuloksen ja sijoitusten arvonnousun myötä. Omaan perusvarallisuuteen sisältyy vähennyksenä odotettavissa oleva osingonjako, jonka määrä myös kasvoi edellisvuodesta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu tilikaudella johtui valtaosin markkinariskin pääomavaatimuksen kasvusta. Markkinariskin pääomavaatimusta kasvattivat etenkin yhtiön sijoitussalkun arvonnousu sekä osake- ja valuuttariskien lisääntyminen. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvua rajoittivat tilikaudella vakuutusriskin pääomavaateen lasku sekä riskilajien välisten hajautushyötyjen ja tappioiden vaimennusvaikutuksen kasvu.

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

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus on sisältänyt Finanssivalvonnan asettaman pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 alkaen. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa. Edellisen kerran Finanssivalvonta tarkisti pääomavaatimuksen korotusta koskevan päätöksensä 10.6.2021, jolloin korotuksen määräksi asetettiin 15,6 miljoonaa euroa (15,3%). Päivitetty pääomavaatimuksen korotus on sisällytetty yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen 30.6.2021 alkaen. Finanssivalvonta huomioi korotuspäätöstä tehdessään Garantian oman taloudellisen pääoman mallin mukaisen vakuutusriskin pääomavaatimuksen.

Luottoluokitus

Standard & Poor's Global Ratings (S&P) vahvisti 11.10.2021 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).

Venäjän hyökkäys Ukrainaan 2022

Venäjän federaation ja Ukrainan välillä syttyi 24.2.2022 sota Venäjän asevoimien hyökättyä Ukrainan alueelle. Sodan seurauksena Euroopan Unioni, Yhdysvallat sekä joukko muita maita päättivät antaa Ukrainalle runsaasti sotilasteknistä ja taloudellista tukea sekä humanitääristä apua. Maat myös asettivat laajoja Venäjän federaatiota sekä venäläisiä yrityksiä ja yksityishenkilöitä koskevia pakotteita. Pakotteisiin sisältyvät muun muassa Venäjän keskuspankin varojen jäädytys, venäläisten pankkien ja yritysten sulkeminen pois länsimaisilta rahoitusmarkkinoilta sekä nimettyjen venäläispankkien irrottaminen pankkien kansainvälistä maksuliikettä hoitavasta SWIFT-järjestelmästä. Lisäksi Euroopan ilma-tila suljettiin venäläiseltä lentoliikenteeltä. Toteutetut pakotetot ovat kriisin alkupäivinä vaikuttaneet voimakkaasti venäläisten yritysten toimintaedellytyksiin, ja venäjän ruplan arvo on romahtanut. Venäjän federaatio on asettanut pakotteita asettaneille maille vastapakotteita.

Syntyneellä kriisillä on todennäköisesti kauaskantoisia ja perustavanlaatuisia vaikutuksia sekä globaaliin talousjärjestelmään ja rahoitusmarkkinoihin että Suomen ulko- ja turvallisuuspoliittiseen asemaan. Kriisin tosiasialliset vaikutukset ovat kuitenkin vielä epäselviä. Välittömiä vaikutuksia kriisillä on niihin tahoihin, joilla on merkittäviä taloudellisia siteitä Venäjään, Valko-Venäjään tai Ukrainaan.

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, jolla on olennaisia omistuskytköksiä näihin maihin. Yhtiöllä on yksittäisiä takausvakuutus- ja sijoitusvastuita yrityksistä, joilla on liike toimintaa Venäjällä tai joiden liiketoimintaan kriisi välillisesti vaikuttaa. Yhtiön johdon arvion mukaan vastuisiin liittyvät riskit eivät ole yhtiön vakavaraisuusaseman kannalta merkittäviä. Yhtiö seuraa kriisin vaikutuksia yhtiön riski- ja vakavaraisuusasemaan tehostetusti.

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

24.3.2022

A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

A.1 Liiketoiminta

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on vuonna 1993 perustettu Finanssivalvonnan valvonnan alainen takausvakuutusyhtiön erikoistunut yksityinen vahinkovakuutusyhtiö, 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 -viitekorkojen laskennasta kulloinkin voimassa olevien sosiaali- ja terveystieteiden hyväksymien laskuperusteiden mukaisesti. Garantialla ei ole tytäryhtiöitä.

Garantian kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity katuosoite on Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki ja rekisteröity posti-osoite 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 2021 keskimäärin 23 (22) henkilöä.

Garantia on Taaleri Oyj:n (y-tunnus 2234823–5) täysin omistama tytäryhtiö ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri on pohjoismaainen 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-, bioteollisuus- ja infraliiketoiminnot. Strategiset sijoitukset -segmentti sisältää Vakuutusosakeyhtiö Garantian. Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörs-silistalle.

Taaleri Oyj tytäri- ja osakkuusyhtiöineen muodosti rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (RavaL) määritellyn vakuutuspainotteisen rahoitus- ja vakuutusryhmittymän 29.10.2021 asti. Ryhmittymän emoyhteisönä toimi Taaleri Oyj. Taaleri Oyj ja Garantia ovat rahoitus- ja vakuutusryhmittymän purkautumisen jälkeen saaneet Finanssivalvonnalta alustavan kannanoton siitä, että Finanssivalvonta katsoo Taaleri-konsernin muodostavan vakuutusyhtiölain 26 luvun mukaisen vakuutusryhmittymän, johon sovelletaan ryhmävalvontaa. Asian käsittely on toistaiseksi kesken.



Kuva 1: Taaleri-konsernin rakenne 31.12.2021

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

24.3.2022

Garantiolla ei ole omia tytä- tai osakkuusyhtiöitä.

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

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 19.2.2021 valittiin tilintarkastajaksi Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ulla Nykky. 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 kansainvälisen IFRS-tilinpäätösstandardin mukaisen konsernitiilinpäätöksen, jossa Garantia raportoidaan osana konsernin Strategiset sijoitukset -segmenttiä.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Garantian bruttomääräinen vakuutusmaksutulo kasvoi tilikaudella 32,4 prosenttia 25,1 (19,0) miljoonaan euroon. Maksutulon kasvu oli asuntolainatakausten vahvan kysynnän ja edellisvuoden lokakuussa avautuneen uuden asuntolainatakausten jakelutien tuoman volyymikasvun ansiota. Yritysvastuiden maksutulo sen sijaan laski yritysrahoituksen kysynnän vähennyttä.

Kaudella kertyneestä vakuutusmaksutulosta aiempaa suurempi osa kirjautui vakuutusmaksuvastuiksi, joka tuloutuu vakuutusmaksutuotoksi tulevilla raportointikausilla. Nettomääräinen vakuutusmaksuvastuu kasvoi vuoden aikana 6,7 miljoonaa euroa (3,9). Vakuutusmaksuvastuun kasvu johtui asuntolainatakausten lisääntyneistä myöntövolyyymeista. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat tilikaudella 20,0 prosenttia ja olivat 17,9 (14,9) miljoonaa euroa.

Takausvakuutuskanta supistui vuoden aikana 6,7 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1 695 (1 817) miljoonaa euroa. Takausvakuutuskannan kuluttajavastuiden määrä lisääntyi ja yritysvastuiden määrä väheni. Tilikauden lopussa takausvakuutuskannasta 1 130 (972) miljoonaa euroa eli 67 (54) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 565 (844) miljoonaa euroa eli 33 (46) prosenttia yritysvastuista.

Korvauskulut pysyivät alhaisella tasolla ja olivat 0,7 (0,6) miljoonaa euroa. Vahinkosuhte oli 3,8 (4,0) prosenttia ja korvauskulujen suhde takausvakuutuskantaan 0,04 (0,03) prosenttia. Tilikaudella ei aiheutunut merkittäviä yksittäisiä takausvakuutusvahinkoja. Garantiolla ei ollut tilikauden päättyessä taseessaan vakuutuskorvauksiin perustuvia regressisaamia.

Liikekulut nousivat tilikaudella 12,5 prosenttia 5,7 (5,0) miljoonaan euroon. Liikekuluja kasvatti pääasiassa muuttuvien henkilöstökulujen kasvu. Liikekulusuhde laski 31,7 (33,8) prosenttiin vakuutusmaksutuottojen kasvettua liikekuluja nopeammin.

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta vahvistui 11,5 (9,3) miljoonaan euroon ja yhdistetty kulusuhde laski 35,5 (37,8) prosenttiin. Vakuutustoiminnan kannattavuutta paransivat vakuutusmaksutuottojen voimakas kasvu ja vähäisinä pysyneet korvauskulut. Taseen tasoitusmäärää purettiin 0,7 (0,6) miljoonaa euroa ja vakuutustekniseksi katteeksi muodostui siten 12,2 (9,9) miljoonaa euroa.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

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

Sijoitustoiminnan markkinaolosuhteet olivat tilikauden aikana hyvät. Osakekurssit nousivat ja keskeiset osakeindeksit rikkoivat tasaisesti aiempia ennätyksiä. Lyhyet markkinakorot pysyivät lähes muuttumattomina ja selvästi negatiivisina. Inflaatio kuitenkin kiihtyi selvästi vuoden loppua kohti ja pitkät markkinakorot nousivat. Sijoitustoiminta hyötyi vuoden aikana vahvistuneesta Yhdysvaltain dollarista.

Garantian tulokseen kirjatut sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 7,7 (3,7) miljoonaa euroa ja ne muodostuivat pääasiassa myyntivoitoista ja korkotuotoista. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin kirjattujen arvonalentumisten määrä oli vähäinen. Sijoitusomaisuuden käyvän arvon ja kirjanpitoarvon välinen arvostusero oli joulukuun lopussa 6,8 (5,2) 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

24.3.2022

Sijoitusomaisuudesta oli tilikauden päättyessä sijoitettuna korkosijoituksiin 83,2 (86,4) prosenttia, osake- ja pääomasijoituksiin 15,9 (12,5) prosenttia ja kiinteistösijoituksiin 0,9 (1,1) prosenttia. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 6,1 (1,8) prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli 9,2 (2,6) miljoonaa euroa eli 5,9 (1,7) prosenttia.

Garantian sijoitusomaisuuden arvo (ml. rahat ja pankkisaamiset sekä kertyneet korot) oli vuoden lopussa käyvin arvoin 170,5 (159,5) miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ^{a)}	Sitoutunut pääoma ^{b)}	Tuotto sitoutuneelle pääomalle, %	Tuotto sitoutuneelle pääomalle, %				
				2021	2020	2019	2018	2017
	euroa	euroa	%	%	%	%	%	
Korkosijoitukset yhteensä	3 360 451	132 630 488	2,5	2,5	6,3	0,4	5,4	
Lainasaamiset ¹⁾								
Joukkovelkakirjalainat	3 367 899	130 504 070	2,5	2,6	6,3	0,4	5,5	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	-7 448	2 126 418	-0,4	-0,2	-0,2	-0,6	-0,5	
Osakesijoitukset yhteensä	5 925 216	20 518 864	29,0	-2,8	22,7	-11,8	11,1	
Noteeratut osakkeet ³⁾	4 458 941	16 072 608	27,9	-3,2	27,9	-13,6	9,1	
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1 466 275	4 446 256	33,1	-1,0	-1,2	6,0	30,1	
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾								
Kiinteistösijoitukset yhteensä	80 904	1 650 355	4,9	4,3	3,5	4,2	2,1	
Suorat kiinteistösijoitukset								
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	80 904	1 650 355	4,9	4,3	3,5	4,2	2,1	
Muut sijoitukset								
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾								
Hyödykesijoitukset								
Muut sijoitukset ⁷⁾								
Sijoitukset yhteensä	9 366 572	154 799 708	6,1	1,8	8,1	-1,7	6,6	
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja lii- kekulut	-163 813							
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	9 202 759	154 799 708	5,9	1,7	8,0	-1,9	6,3	

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 kaikentyyppiset 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 myyn-
tien/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

24.3.2022

Sijoitusjakauma käyvin arvoin, euroa

	31.12.2021	31.12.2020
Korkosijoitukset (ml. Rahavarat)	141 803 810	137 716 580
Rahastosijoitukset	28 685 244	21 734 640
Osakerahastot	21 095 015	15 617 451
Korkorahastot	0	0
Kiinteistörahastot	1 510 238	1 783 734
Pääomarahastot	6 079 991	4 333 455
Yhteensä	170 489 053	159 451 220

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

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

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

Garantiolla oli vuoden 2021 lopussa tulevilla tilikausilla maksettavista vuokrista johtuvia vuokra- ja leasingvastuita yhteensä 0,3 (0,5) miljoonaa euroa. Vuokra- ja leasingvastuut koostuivat toimitilojen, työsuhteautojen, atk-laitteiden sekä toimistokoneiden vuokrista. Leasing-sopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasing-sopimuksia.

A.5 Muut tiedot**A.5.1 Olennaiset meneillään olevat riita-asiat ja erimielisyydet**

Garantia on vuonna 2017 saanut tiedon mahdollista vakuutus tapahtumaa sekä siihen liittyvää korvausvaatimusta koskevan asian vireille tulosta Helsingin kärjäoikeudessa. Korvausvaatimuksen määrä on viisi (5) miljoonaa euroa lisättyä viivästysseuraamuksilla ja oikeudenkäyntikuluilla. Vakuutuskorvausvaatimus liittyy Garantian takausvakuutusasiakkaana olleeseen eläkekassaan, joka asetettiin selvitystilaan vuonna 2011 ja sittemmin konkurssiin vuonna 2018. Korvausvaatimusta koskevan asian käsittely on käynnissä kärjäoikeudessa. Garantia katsoo, että esitetty vakuutuskorvausvaatimus on perusteeton, minkä vuoksi siitä ei ole kirjattu varausta korvausvastuuseen.

A.5.2 Venäjän hyökkäys Ukrainaan 2022

Venäjän federaation ja Ukrainan tasavallan välillä syttyi 24.2.2022 sota Venäjän asevoimien hyökättyä Ukrainan alueelle. Sodan seurauksena Euroopan Unioni, Yhdysvallat sekä joukko muita maita päättivät antaa Ukrainalle runsaasti siviiliteknistä ja taloudellista tukea sekä humanitääristä apua. Maat myös asettivat laajoja Venäjän federaatiota sekä venäläisiä yrityksiä ja yksityishenkilöitä koskevia pakotteita. Pakotteisiin sisältyvät muun muassa Venäjän keskuspankin varojen jäädytys, venäläisten pankkien ja yritysten sulkeminen pois länsimaisilta rahoitusmarkkinoilta sekä niettyjen venäläispankkien irrottaminen pankkien kansainvälistä maksuliikettä hoitavasta SWIFT-järjestelmästä. Lisäksi Euroopan ilmatila suljettiin venäläiseltä lentoliikenteeltä. Toteutetut pakotetot ovat kriisin alkupäivinä vaikuttaneet voimakkaasti venäläisten yritysten toimintaedellytyksiin, ja venäjän ruplan arvo on romahtanut. Venäjän federaatio on asettanut pakotteita asettaneille maille vastapakotteita.

Syntyneellä kriisillä on todennäköisesti kauaskantoisia ja perustavanlaatuisia vaikutuksia sekä globaaliin talousjärjestelmään ja rahoitusmarkkinoihin että Suomen ulko- ja turvallisuuspoliittiseen asemaan. Kriisin tosiasialliset vaikutukset ovat kuitenkin vielä epäselviä. Välittömiä vaikutuksia kriisillä on niihin tahoihin, joilla on merkittäviä taloudellisia siteitä Venäjään tai Ukrainaan.

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, jolla on olennaisia omistuskytköksiä näihin maihin. Yhtiöllä on yksittäisiä takausvakuutus- ja sijoitusvastuita yrityksistä, joilla on liiketoimintaa Venäjällä tai joiden liiketoimintaan kriisi

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

24.3.2022

välillisesti vaikuttaa. Yhtiön johdon arvion mukaan vastuisiin liittyvät riskit eivät ole yhtiön vakavaraisuusaseman kannalta merkittäviä. Yhtiö seuraa kriisin vaikutuksia yhtiön riski- ja vakavaraisuusasemaan tehostetusti.

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

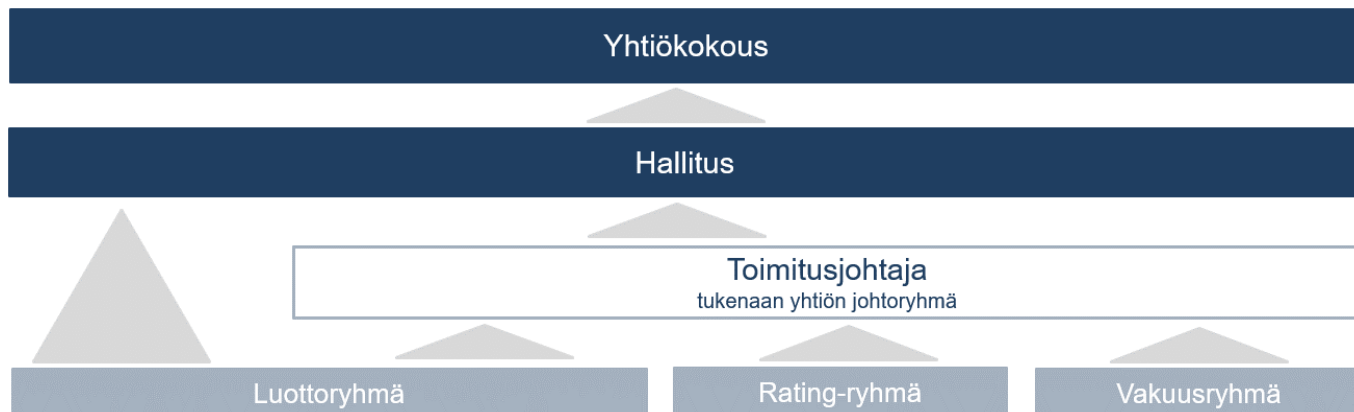
24.3.2022

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. 20.2 alkaen ja vpj. 19.2 asti), Timo Hukka (vpj. 24.3. alkaen), Kenneth Kaarnimo, Robin Lindahl (19.2.–29.10.), Antti Suhonen sekä Hannu Tonteri (hallituksen jäsen ja pj. 1.1.–19.2.). Hallituksen jäsenten toimikausi kestää valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen asti. Varsinainen yhtiökokous pidettiin 19.2.2021.

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

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

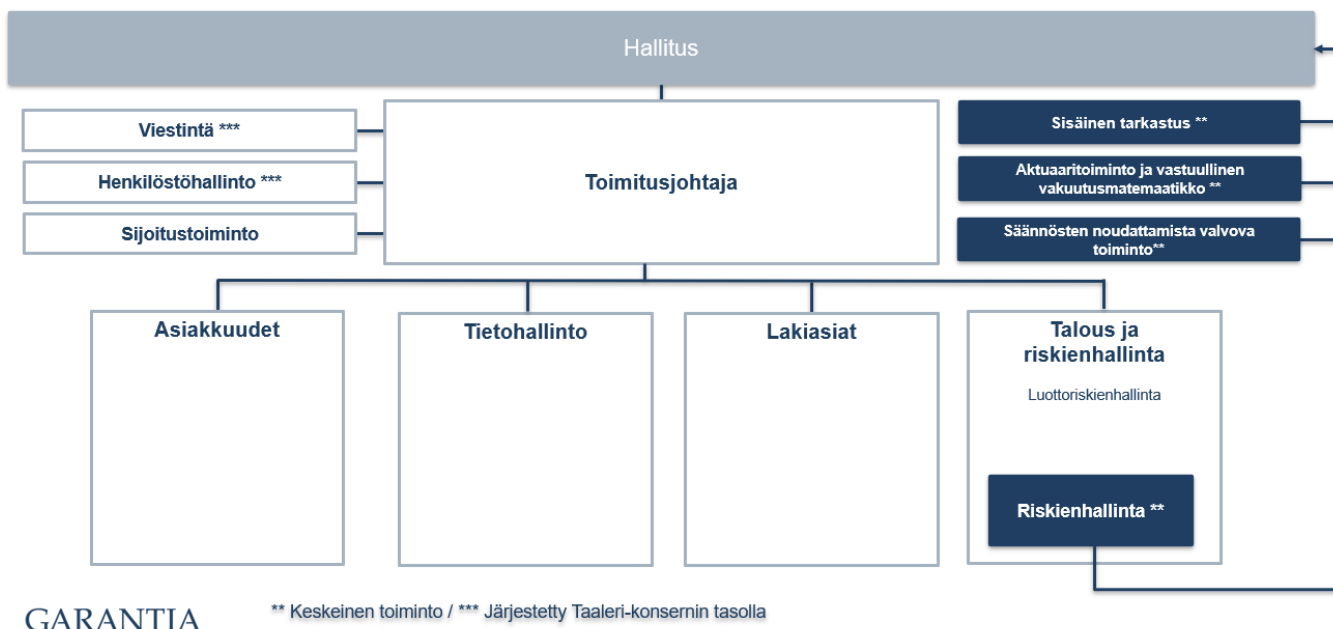
24.3.2022

Yhtiön toimitusjohtajana toimi tilikaudella Titta Elomaa. Yhtiön hallitus nimitti toimitusjohtajan sijaiseksi Henrik Allosen 1.12. alkaen. Yhtiön johtoryhmän muodostivat tilikaudella Titta Elomaa, Henrik Allonen, Timo Lehikoinen, Tuukka Fabritius (30.11. asti), Assi Ikonen (1.12. alkaen) ja Riku Saastamoinen (1.12. alkaen).

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

Luottoryhmän tehtävänä on takausvakuutus päätösten, 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 vakuutus- ja sijoituskäsitteitä, 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

24.3.2022



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 vastaava henkilö on 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. koordinaoida 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

24.3.2022

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

B.1.2 Hallintojärjestelmässä tapahtuneet muutokset

Garantia arvioi johtamis- ja hallintojärjestelmänsä riittävyttä ja tarkoituksenmukaisuutta vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä. Yhtiön hallintojärjestelmän kannalta keskeisimpiä muutoksia olivat kuluneena vuonna sääntösten noudattamista valvovan toiminnon ulkoistaminen KPMG Oy Ab:lle 1.10.2021 alkaen sekä yhtiön organisatorakenteessa tehdyt muutokset. Organisaatiomuutosten seurauksena yhtiön myynti- ja asiakaspalvelutoiminnot siirrettiin yhtenäisesti johdetun Asiakkuudet-yksikön alle ja tietohallinnosta muodostettiin oma yksikkönsä. Muutokset tulivat voimaan 1.12.2021 alkaen. Johtamis- ja hallintojärjestelmän dokumentaatioon vuoden 2021 aikana tehdyt merkittävimmät muutokset liittyivät uuteen jatkuvuus- ja valmiussuunnittelun periaatteita koskevaan ohjeistukseen.

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 (ml. riskinottajat) 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 toimisuhteessa yhtiöön, eivätkä he kuulu Garantian palkitsemisjärjestelmän piiriin. Hallituksen jäsenille vuonna 2021 maksetut palkkiot olivat yhteensä 140 000 (144 000) 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 2021 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 2021 lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmästä kertyneen palkkion määrä perustui yhtiön vuosisuunnitelman mukaisesti yhtiön vakuutusmaksutulon määrään, vakuutustekniseen kannattavuuteen ja henkilökohtaisiin tavoitteisiin.

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

24.3.2022

Yhtiön riippumattomissa valvontatoiminnoissa¹ 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 päättymisestä. Pitkän järjestelmän palkkion maksun edellytyksenä on, että yhtiön vakavaraisuuspäätöksen 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.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Yllä esitetyn palkitsemisen lisäksi Taaleri Oyj:n hallitus voi päättää tytäryhtiöidensä avainhenkilöiden sitouttamisesta osakepohjaisella kannustinjärjestelmällä, jonka perusteella niihin kuuluvat henkilöt voivat saada osittain Taalerin osakkeina ja/tai osittain rahana selvittävän palkkion ns. ansainta- ja sitouttamisjakson aikana suorittamastaan työsuorituksesta. Garantia ei ole kirjannut suomalaisen kirjanpitojärjestelmän mukaisesti varausta Taaleri-konsernin pitkäaikaisen palkitsemisjärjestelmän perusteella arvioiduista palkkioista (ns. synteettiset optiot) tilinpäätökseensä, vaan Taaleri Oyj kirjaa nämä palkitsemisohjelmat konsernin IFRS-tilinpäätökseen omaan pääomaan.

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

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 17.6.2021 konsernin avainhenkilöiden kannustinjärjestelmästä. Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmässä 2021–2025 on kolme ansaintajaksoa: kalenterivuodet 2021–2023, 2022–2024 ja 2023–2025. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin ansaintakriteerille asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa.

Järjestelmän palkkio perustuu ansaintajaksolla 2021–2023 Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon. Ansaintajaksolta 2021–2023 maksettavat bruttopalkkiot vastaavat yhteensä enintään 185 000 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Järjestelmän kohderyhmään kuuluu ansaintajaksolla 2021–2023 noin 10 avainhenkilöä, mukaan lukien johtoryhmän jäseniä.

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 30.10.2017 konsernin avainhenkilöiden kannustinjärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmässä oli kolme kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, 1.11.2017–31.10.2020, 1.11.2018–31.10.2021 ja 1.11.2019–31.10.2022, joista tilikauden lopussa viimeinen ansaintajakso oli avoinna. Yhtiön hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin ansaintakriteerille asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa.

Järjestelmän kohderyhmään kuului ansaintajaksolla 2018–2021 konsernissa 11 henkilöä ja ansaintajaksolla 2019–2022 19 henkilöä. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta perustuu Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon. Ansaintajaksolta 2018–2021 maksettavat palkkiot vastasivat enintään 240 000 osakkeen arvoa ja ansaintajaksolta 2019–2022 maksettavat palkkiot enintään 225 000 osakkeen arvoa, sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Garantian henkilöstölle on vuoden 2021 järjestelmän puitteissa myönnetty yhteensä 15 000 osuutta ja vuoden 2017 järjestelmän puitteissa yhteensä 117 300 osuutta, josta tilikauden 2021 aikana maksettiin 32.400 osuuden ansaitut palkkiot. Vuoden lopussa oli ulkona yhteensä 45 000 osuutta Garantian henkilöstölle. Järjestelmän perusteella syntyvä

¹ 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

24.3.2022

palkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Taaleri-konsernin tuloslaskelmaan (IFRS) kerrytetyt kulut Garantian henkilöstölle myönnettyistä osuuksista olivat tilikaudella 2021 23 102,20 euroa ja kumulatiivisesti ne ovat 40 112,20 euroa.

Muuttuvan palkitsemisen kokonaismäärä yhdeltä tilikaudelta, huomioiden sekä Garantian lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisen, että Taaleri-konsernin pitkän aikavälin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän, voi Taaleri Oyj:n hallituksen päätöksellä vastata korkeintaan yhden (1) vuoden kiinteän kokonaispalkan määrää. Taaleri Oyj:n yhtiökokouksen päätöksellä muuttuvan palkkion kokonaismäärä voi vastata korkeintaan kahden (2) vuoden kiinteän kokonaispalkan määrää.

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.

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 säädetyin 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 hyvämaineisuuutta 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 eturistiriitihin puuttumiseksi. Lisäksi arvioon sisällytetään perusteltu arvio henkilön käytettävissä olevan ajan riittävydestä.

Hallitus arvioi sopivuus- ja luotettavuusvaatimusten riittävyttä ja tarkoituksenmukaisuutta sekä henkilöiden hyvämaineisyyden 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 hyvämaineisyyden arviointia koskevat tulokset ilmoitetaan Finanssivalvonnalle tämän edellyttämällä tavalla.

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

24.3.2022

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. 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 seuranta.

B.3.2 Riskienhallinnan prosessi

Garantian riskienhallintaprosessi muodostuu seuraavista osa-alueista:

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

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 vakavaraisuusskenaarioita 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 tavoitetason lakisääteisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen, luottoluokittaja Standard & Poor's:n edellyttämän AAA-luottoluokitusta vastaavan vähimmäispääomavaatimuksen sekä sisäisesti arvioidun pääomatarpeen (ns. taloudellinen pääoma 99,5 prosentin luottomustasolla) 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).

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

24.3.2022

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, vastuuvulkaa 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 riittävyden 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.

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

B.4 Oma riski- ja varaisuusarvio

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 määrä 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);

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

24.3.2022

- toiminnan, tietojen sekä omaisuuden riittävä turvaaminen; sekä
- riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt tietotekniset ja muut järjestelmät toiminnan tueksi.

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

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 määrää 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 toiminnasta 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 oleellisia ovat:

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

24.3.2022

- vastuvelan laskennan luotettavuus ja asianmukaisuus sekä vastuvelan ja vakuutusmaksujen määräämistävän ja määrän lainmukaisuus;
- huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta;
- osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja kehittämiseen ja riski- ja vakavaraisuusarvion laadintaan;
- vastuvelan 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 jatkuvuusnäkökohdat ja palveluntarjoajan toiminnan sääntelynmukaisuus 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 riittävyyttä. 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, riittävyydestä 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.

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

24.3.2022

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

24.3.2022

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 vastuuvelariski (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 tyypillisesti 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 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 2021 aikana Garantia arvioi toiminnan ohjauksessa käytettävän taloudellisen pääoman mallin parametrien oikeellisuutta. Keskeisimmät arvioinnit olivat asuntolainatakausten PD- ja LGD -mallien validoinnit sekä yritysasiakkaiden luottoluokittelussa käytettävän PD-mallin laadullinen validointi, minkä lisäksi Garantiasa suoritettiin keskittymäriskimallin parametrien kalibrointi perustuen Garantian takausvakuutuskantaan.

Asiakas- ja asiakaskokonaisuuskohtaista luottoriskiä arvioidaan taloudellisen pääoman lisäksi asiakkaan tai asiakaskokonaisuuden luottoluokan, brutto- ja nettovastuun määrän, vakuuksien määrän ja laadun, avoimeen position määrän sekä kovenanttien ja mahdollisen riskiasiakasluokituksen perusteella. Takausvakuutuskannan luottoriskiä puolestaan arvioidaan perustuen bruttovastuun, avoimen position, odotetun tappion ja taloudellisen pääoman määrään ja jakaumaan tuoteryhmittäin, luottoluokittain sekä toimialoittain. Muita takausvakuutuskannan luottoriskin arviointikriteerejä ovat vakuutuskannan keskimaturiteetti sekä korvauskulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin ja takausvakuutuskantaan. 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

24.3.2022

C.1.4 Takausvakuutustoiminnan riskiasema

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Takausvakuutuskanta supistui hieman edellisvuoden loppuun verrattuna.

Kuluttajavastuiden osuus takausvakuutuskannasta kasvoi ja yritysvastuiden osuus väheni. Kuluttajavastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 1 130 (972) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 67 (54) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratokauksista. Asuntolainat takaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratokaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokralaisen vuokrasopimuksen mukaisten velvoitteiden laiminlyönneiltä. Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainat takauskannasta, 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. Asuntolainat takauskantaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypisellä portfoliolla jätteen vakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 565 (844) miljoonaa euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 33 (46) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainat takauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritys vastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keskisuuria ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA...BBB- osuus oli 20,6 (15,6) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 78,4 (73,2) prosenttia luokiteltavasta yritys vastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus säilyi lähellä edellisvuoden tasoa ja oli 3,9 (3,7) prosenttia. Yhtiön yritys vastuupuolien luottokelpoisuus on säilynyt hyvänä.

Yritys vastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 28,3 (24,7) prosenttia, rakentaminen 25,6 (35,4) prosenttia ja kauppa 10,4 (8,1) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia. Rakentamistoimialan vastuista on jälleenvakuutettu 40,6 (48,8) prosenttia.

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

Takausvakuutuksen herkkyyshanalyysi, 31.12.2021

Riskimuuttuja	Kokonaismäärä, tuhatta euroa	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, tuhatta euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen, %
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

Takausvakuutuksen herkkyyshanalyysi, 31.12.2020

Riskimuuttuja	Kokonaismäärä, tuhatta euroa	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, tuhatta euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen, %
Vakuutusmaksutuotot	14 885	kasvaa 10 %	1 191	paranee 3,4 %-yksikköä
Korvauskulut	592	kasvaa 10 %	0	heikkenee 0,4 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	0	10 milj.euroa	0	heikkenee 67,2 %-yksikköä
Liikekulut	5 030	kasvaa 10 %	-402	heikkenee 3,4 %-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

24.3.2022

Korvauskulujen kehitys

tuhatta euroa	Maksetut korvaukset	Korvausvastuun muutos	Korvauskulut	%, takausvakuutuskanasta	Vahinkosuhte, %
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 %
2012	-1 772	504	-1 268	0,09 %	11,7 %

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

Takausvakuutuskanta liiketoiminta-alueittain

milj. euroa	2021	2020
Kuluttajavastuut	1 130	972
Yritysvastuut	565	844
Yhteensä	1 695	1 817

Kuluttajavastuut koostuvat asuntolaina- ja vuokratakuuksista, joissa vakuutusriski muodostuu kotitalouksien luottoriskistä. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakuuksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista, joissa vakuutusriski muodostuu yritysten ja yhteisöjen luottoriskistä.

Yritysten takausvakuutuskanta luottoluokittain

milj. euroa	2021	2020
AAA...BBB-	109	126
BB+...BB-	306	462
B+...B-	94	186
C+ tai heikompi	21	30
Luokiteltavat vastuut yhteensä	530	803
Muut vastuut	34	41
Yritysvastuut yhteensä	565	844

Yritysten takausvakuutuskanta toimialoittain

milj. euroa	2021	2020
Teollisuus	150	198
Kone ja laitteollisuus (ml. huolto)	61	81

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

24.3.2022

Metalliteollisuus	42	43
Kemianteollisuus	22	21
Elintarviketeollisuus	19	25
Muu teollisuus	7	29
Rakentaminen	136	285
Kauppa	55	65
Vesi ja jätehuolto	37	33
Kuljetus ja varastointi	35	57
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	29	60
Energia	26	22
Palvelut	15	22
Informaatio ja viestintä	13	15
Muut toimialat	32	47
Luokiteltavat vastuut yhteensä	530	803
Muut vastuut	34	41
Yritysvastuut yhteensä	565	844

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.

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epädullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliiteetin heilahteluista. Hintojen muutokset vaikuttavat sijoitusomaisuuden arvoon ja vuotaiseen 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 hintaeron 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.

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

24.3.2022

C.2.3 Markkinariskien mittaaminen

Sijoitustoiminnan riskien pääomatarvetta mitataan taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR) sekä S&P:n sijoitusriskin pääomavaatimuksella. Taloudellisen pääoman mallissa sijoitusriskiä mitataan instrumenttikohtaisesti Value-at-Risk –pohjaisilla riskimalleilla osakeriskille, valuuttariskille, korkoriskille ja luottoriskille. Korko- ja pääomarahastosijoitusten luottoriski määritetään Basel 2:n mukaisella sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa huomioidaan sijoituksen määrä, instrumentin luottoluokitus, tappio-osuus ja modifioitu duraatio. Taloudellisen pääoman lisäksi sijoitusriskejä mitataan mm. omaisuusluokittain, maittain, luottoluokittain, vastapuolittain, duraatiolla, korkoherkkyydellä ja valuuttamäääraisten sijoitusten määrällä. Sijoitusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

C.2.4 Markkinariskiasema

Sijoitustoiminnassa riskitasoa nostettiin hieman edellisvuodesta kasvattamalla osake- ja pääomasijoitusten osuutta sijoitussalkusta. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli vuoden lopussa 83,2 (86,4) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 15,9 (12,5) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 0,9 (1,1) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 73,4 (61,4) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Joukkovelkakirjalainasijoitusten modifioitu duraatio oli 3,9 (3,5).

Sijoitusjakauma käyvin arvo

milj. euroa	2021	%	2020	%
Korkosijoitukset	141,8	83,2 %	137,7	86,4 %
Osakesijoitukset	27,2	15,9 %	20,0	12,5 %
Kiinteistösijoitukset	1,5	0,9 %	1,8	1,1 %
Yhteensä	170,5	100,0 %	159,5	100,0 %

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

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 %

Korkosijoitusten maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2020

milj. euroa	0-1 v.	1-3 v.	3-5 v.	Yli 5 v.	Yhteensä	%
AAA...AA-	0,5	0,0	4,6	0,0	5,1	3,7 %
A+...A-	0,8	8,1	6,5	2,8	18,3	13,3 %
BBB+...BBB-	0,0	12,1	21,0	28,2	61,3	44,5 %
BB+ tai alle	5,7	23,4	18,9	5,1	53,1	38,6 %
Yhteensä	7,0	43,6	51,0	36,1	137,7	100,0 %

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

24.3.2022

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

Luottoluokitus perustuu ensisijaisesti ulkoisen luottoluokituslaitoksen antamaan liikkeeseenlaskijaluokitukseen tai senior-ehtoisen saamistodistuksen luottoluokitukseen. Jos ulkoista luokitusta ei ole, on luokituksena käytetty Garantian sisäistä luottoluokitusta.

Sijoitustoiminnan herkkyyksianalyysi, 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

Sijoitustoiminnan herkkyyksianalyysi, 31.12.2020

Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos (+/-)	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa (+/-)
Korkosijoitukset	137,7	Korkojen muutos	1,0 %	3,8
Osakkeet	15,6	Markkina-arvo	10,0 %	1,2
Pääomasijoitukset	6,1	Markkina-arvo	10,0 %	0,5

Muutosten vaikutusten laskennassa on oletettu markkina-arvoistaminen ennen ja jälkeen muutoksen.

C.3 Luottoriski

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

C.4 Likviditeettiriski

Maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä, että vakuutus- ja jälleenvakuutusyritykset eivät kykene muuttamaan 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 rahoitusvelkoja. Keskeiset keinot maksuvalmiusriskin hallintaan Garantiasa ovat riittävä käteisen määrä päivittäisten maksujen hoitoon ja sijoitussalkun likvidiys.

Garantian vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuustekninen vastuvelka pitää sisällään tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavissa olevia voittoja (Expected profits included in future premiums, EPIFP) 6,0 (8,7) miljoonaa euroa. Odotettavissa olevat voitot kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutuslajiin luotto- ja takausvakuutus. Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavia voittoja on kuvattu tarkemmin kappaleessa D.2.6 Vastuuelan 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

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

24.3.2022

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, jatkuvuus suunnitelmat, toimintaperiaatteet ulkoistuksiin, uusien tuotteiden suunnitteluun ja käyttöönottoon, asiakkaan 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.

Keskeiset operatiivisten riskien hallinnan kehittämistoimet vuonna 2021 liittyivät toteutuneiden operatiivisten riskitapahtumien ilmoitus- ja raportointiprosessin kehittämiseen sekä vakuutusjärjestelmien ja tiedonhallinnan kehittämiseen.

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 regulaatoririski 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. Regulaatoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sääntelyn muutosten seurauksena yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen edellytykset heikentyvät merkittävästi. Yhtiön kannalta merkittävimmät sääntelyriskit liittyvät asuntolainoitusta sekä pankkien ja vakuutusyhtiöiden vakavaraisuutta koskevaan sääntelyyn.

Keskeinen keino strategisten riskien hallinnassa on systemaattinen ja jatkuva toiminnan suunnittelu- ja seuranta-prosessi, jonka avulla kyetään tunnistamaan ja arvioimaan potentiaalisia riskejä toiminta-, kilpailu- ja regulaatioympäristössä 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 kehitystoimenpiteiden määrittelyn ja seurannan. Henkilöstön ohjeistaminen ja kouluttaminen ovat keskeisessä roolissa myös compliance-riskien hallinnassa.

C.6.3 Keskittymäriskit

Keskittymäriskillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että toteutuessaan ne vaarantavat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman.

Garantian liiketoiminnan merkittävin keskittymäriski syntyy suorasta ja välillisestä luotto- ja vastapuoliriskin keskittymäriskistä takausvakuutus- ja sijoitustoiminnassa. Garantian kokonaisvastuut sisältävät yksittäisiä suuria asiakaskokonaisuus-, toimiala- ja tuoteryhmäkohtaisia luottoriskikeskittymiä, minkä lisäksi Garantian takausvastuut ja sijoitukset keskittyvät Suomeen. Luottoriskin keskittymärisikin hallinnassa korostuu ennen kaikkea asiakas- ja sijoituskohteiden valinta sekä asiakkaiden tilanteessa tapahtuvien muutosten jatkuva seuranta. Keskittymäriskiä mitataan ja arvioidaan taloudellisen pääoman mallissa erillisellä keskittymäriskimallilla ja asiakaskokonaisuus- ja toimialakohtaisilla riskilimiiteillä.

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

24.3.2022

C.6.4 Kestävyyriskit

Garantia huomioi liiketoiminnassaan ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät vastuullisuus- ja kestävyysnäkökulmat. Yhtiön vastuullisuustoimintaa ohjaavat komission delegoitu asetus (EU 2015/35, ns. Solvenssi II -asetus) sekä muu soveltuva lainsäädäntö, määräykset ja ohjeet. Kestävyysriskejä (engl. sustainability risk) arvioidaan takausvakuutus päätöksenteossa sekä osana sijoituskohteiden riskitason arviointia. Hyvän liiketavan periaatteidensa mukaisesti Garantia noudattaa sijoitustoiminnassaan Yhdistyneiden kansakuntien määrittelemiä vastuullisen sijoittamisen periaatteita (Principles for Responsible Investment PRI).

Garantian toimintaan liittyvien kestävyysriskien määrän arvioidaan olevan toistaiseksi vähäinen. Yhtiöllä ei esimerkiksi ole merkittäviä sijoitus- tai takausvakuutusvastuita sellaisista toimialoista tai yrityksistä, joiden toimintaan selvästi liittyy tavanomaista suurempia vastuullisuuskysymyksiä. Riskin määrää koskevien arvioiden tekeminen on kuitenkin tavanomaista vaikeampaa asiaa koskevien standardien, alan parhaiden käytäntöjen ja kattavan tutkimustiedon puuttessa. Edellä mainittujen puutteiden johdosta vastuullisuusriskin kvantifiointi ei ole mahdollista. Yhtiö kuitenkin seuraa alan parhaiden käytäntöjen muodostumista ja pyrkii kehittämään kestävyysriskien arviointimenetelmiä.

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

24.3.2022

D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN

D.1 Varat

Solvenssi II:n mukaisessa taseessa sijoitukset arvostetaan kunkin raportointikauden päättymispäivän 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 vakuutus teknisestä vastuuvälästä kirjataan varoihin eränä "Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista", kun ne tilinpäätöstaseessa vähennetään vakuutus teknisestä vastuuvälästä. Lisäksi tilinpäätöstaseen erät "Saamiset ensivakuutus toiminnasta" ja "Muut saamiset" sisältyvät Solvenssi II:n mukaisessa taseessa (negatiivisina) vakuutus tekniseseen vastuuvälästä.

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu kunkin Solvenssi II -taseen erän osalta varojen arvo, vertailu tilinpäätöstaseeseen (FAS) sekä arvostamisperiaatteet. Varojen kasvu raportointikaudella oli pääasiassa seurausta hyvästä kannattavuudesta sekä vakuutus- että sijoitustoiminnassa vuoden 2021 aikana.

Solvenssi II -taseen varat ja niiden muutos, euroa

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	56 682	59 454	-2 772
Sijoitukset	167 042 268	158 171 911	8 870 358
Joukkovelkakirjalainat	138 357 025	136 437 270	1 919 754
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	28 685 244	21 734 640	6 950 604
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	372 351	1 608 263	-1 235 912
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	426 982	64 994	361 988
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	20 540	23 333	-2 793
Rahavarat	3 446 785	1 278 861	2 167 924
Kaikki muut sijoitukset, joita ei ole esitetty muualla	0	0	0
Varat yhteensä	171 365 609	161 206 816	10 158 793

Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) varojen ero 31.12.2021, euroa

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	331 384	-331 384
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	56 682	56 682	0
Sijoitukset	167 042 268	160 271 574	6 770 694
Joukkovelkakirjalainat	138 357 025	136 810 906	1 546 119
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	28 685 244	23 460 669	5 224 575
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	372 351	0	372 351
Saamiset ensivakuutus toiminnasta (FAS)	0	1 893 711	-1 893 711
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	426 982	426 982	0

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

24.3.2022

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	20 540	20 540	0
Rahavarat	3 446 785	3 446 785	0
Muut saamiset (FAS)	0	0	0
Varat yhteensä	171 365 609	166 447 659	4 917 950

Tase-erä	Erän arvo Solvenssi II:n mukaisessa taseessa
Aineettomat hyödykkeet	Nolla
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	Tilinpäätöstaseen erä "Aineelliset hyödykkeet"
Joukkovelkakirjalainat	Joukkovelkakirjalainojen ja sijoitustodistusten markkina-arvojen kokonaismäärä sisältäen kertyneet korot. Ei sisällä rahastojen kautta tehtyjä sijoituksia joukkovelkakirjalainoihin.
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	Rahastosijoitusten markkina-arvojen kokonaismäärä
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	Tilinpäätöstaseen vuokravakuustalletuksen määrä
Saamiset jälleenvakuutusosimuksista	Solvenssi II:n mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa määritetty jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvelasta. Tämä sisältää jälleenvakuuttajien osuudet Solvenssi II:n mukaisesta vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta.
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	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 muulla	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

Fax 020 7479 801

www.garantia.fi

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

24.3.2022

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 vahinkosuhde, liikekulusuhde, hankintakulusuhde, ennuste tulevasta maksutulosta (PVFP) sekä volyyminimitta (VM). Lisäksi Solvenssi II -taseen vakuutusmaksuvastuuseen on sisällytetty tilinpäätöstaseen erä "Saamiset ensivakuustustoiminnasta" (negatiivisena), tilinpäätöstaseen erä "Velat ensivakuustustoiminnasta" 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 takaukskannan 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 maturiteetin lyhyiden ja alhaisen korkoympäristön takia vastuuelka ei sisällä merkittävää korkorisikiä.

Garantian vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka pitää sisällään tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyviä odotettavissa olevia voittoja (Expected profits included in future premiums, EPIFP) 6,0 (8,7) 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

24.3.2022

euroa. Odotettavissa olevat voitot kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutuslajiin luotto- ja takausvakuutus. Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvillä odotettavissa olevilla voitoilla tarkoitetaan 31.12.2021 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.

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

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

Solvensi 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.

Solvensi II -taseen velat ja niiden muutos, euroa

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Vakuutustekninen vastuuvelka (brutto)	15 126 593	12 292 824	2 833 768
Paras estimaatti (brutto)	9 262 112	6 698 264	2 563 848
Riskimarginaali	5 864 480	5 594 560	269 920
Laskennalliset verovelat	19 758 678	19 247 753	510 926
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	0	0	0
Jälleenvakuutusvelat	52 642	99 905	-47 263
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	3 956 092	5 296 172	-1 340 080
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	452 674	194 057	258 616
Velat yhteensä	39 346 678	37 130 711	2 215 968
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	132 018 931	124 076 105	7 942 825

Solvensi II -taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) velkojen ero 31.12.2021, euroa

	Solvensi II	FAS	Ero
Vakuutustekninen vastuuvelka (brutto)	15 126 593	39 074 951	-23 948 359
Paras estimaatti (brutto)	9 262 112	0	9 262 112
Riskimarginaali	5 864 480	0	5 864 480
Pakolliset varaukset	0	39 704	-39 704
Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvelasta (FAS)	0	-798 107	798 107
Tasoitumäärä (FAS)	0	70 431 592	-70 431 592
Laskennalliset verovelat	19 758 678	0	19 758 678
Velat ensivakuutustoiminnasta (FAS)	0	253 894	-253 894
Jälleenvakuutusvelat	52 642	52 642	0

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

24.3.2022

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	3 956 092	3 956 092	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	452 674	452 674	0
	39 346 678	113 463 442	-74 116 764
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	132 018 931	52 984 217	79 034 714

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 vakuutusdustajille	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

24.3.2022

E. PÄÄOMAN HALLINTA

Garantia päivittää vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä pääomasuunnitelman, joka sisältää yhtiön pääomanhallintaa koskevat toimintaperiaatteet, vakavaraisuutta koskevat rajoitteet, vakavaraisuustavoitteet sekä osingonjakopolitiikan. Pääomasuunnitelmalla varmistetaan ennakoivasti yhtiön pääomien riittävyys myös poikkeuksellisissa olosuhteissa ja se perustuu vuosittain laadittavaan riski- ja vakavaraisuusarvioon. Pääomasuunnitelma päivitetään vuosittaisen päivituksen lisäksi myös, jos yhtiön riskitilanteen, riskinkantokyvyn tai kannattavuuden kehitysnäkymät 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 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. Garantian oman varallisuuden laadullisena tavoitteena on, että Garantian oman varallisuuden tulee muodostua kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevasta luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta.

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

E.1 Omat varat

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

Garantian oman varallisuuden määrä kasvoi tilikaudella 2021 117,0 (114,1) miljoonaan euroon. Oma perusvarallisuus kasvoi tilikauden tuloksen ja sijoitusten arvonnousun myötä. Omaan perusvarallisuuteen sisältyy vähennyksenä odotettavissa oleva osingonjako, jonka määrä myös kasvoi edellisvuodesta.

Oma varallisuus

Oma varallisuus (Luokka 1), euroa

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Osakepääoma	10 200 000	10 200 000	0
Täsmäytyserä	106 818 931	103 876 105	2 942 825
josta odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	15 000 000	10 000 000	5 000 000
Yhteensä	117 018 931	114 076 105	2 942 825

Pääomavaatimuksen kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus, pääomavaatimukset ja näiden suhteet

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Oma varallisuus (Luokka 1), euroa	117 018 931	114 076 105	2 942 825
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR), euroa	53 395 998	49 721 693	3 674 305
Vakavaraisuuspääomavaatimus pl. pääomavaatimuksen korotus, euroa	37 817 885	34 456 416	3 361 469
Vähimmäispääomavaatimus (MCR), euroa	13 349 000	12 430 423	918 577
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku, %	219 %	229 %	-10 %-yks.
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku, %	877 %	918 %	- 41 %-yks.

Garantian tilinpäätöksessä esitetty oma pääoma oli 53,0 (47,1) miljoonaa euroa ja vakuutusyhtiölain mukainen oma varallisuus edellä esitetty 117,0 (114,1) 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

24.3.2022

Merkittävin erä tilinpäätöksessä esitetyn oman pääoman ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden määrän taustalla on vakuutustekniseen vastuuelkaan tilinpäätöksessä sisällytetty tasoitusmäärä 70,4 (71,1) miljoonaa euroa, joka Solvenssi II -taseella kuuluu omaan pääomaan. Solvenssi II -taseella esitetyn laskennallisen verovelan kokonaismäärästä 14,1 (14,2) miljoonaa euroa liittyy tasoitusmäärään.

Tilinpäätöstaseessa vastuuelkaan 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 tavoitemääränsä. Tavoitemäärän laskenta on määritetty vakuutusyhtiölaissa. Finanssivalvonta vahvisti Garantian tilinpäätöksessä käyttämät tasoitusmäärän laskuperusteet 21.10.2016.

Garantialla ei ole laskennallisia verosaamia Solvenssi II -taseessaan.

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

	31.12.2021	31.12.2020
Oma pääoma (+)	52 984 217	47 085 095
Odottavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut (-)	-15 000 000	-10 000 000
Vakuutusteknisen vastuuelvan arvostusero (+)	23 522 603	21 440 137
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu tilinpäätöksessä	38 276 845	32 124 699
Vakuutustekninen vastuuelka Solvenssi II -taseessa	-15 126 593	-12 292 824
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista Solvenssi II -taseessa	372 351	1 608 263
Solvenssi II -vastuuelkaan sisällytetyt tilinpäätöksen erät (-)	-1 639 816	-1 188 543
Saamiset ensivakuutustoiminnasta	-1 893 711	-1 244 365
Muut saamiset	0	0
Velat ensivakuutustoiminnasta	253 894	55 822
Tasoitusmäärä (+)	70 431 592	71 109 064
Pakolliset varaukset (+)	39 704	0
Sijoitusten arvostusero (+)	6 770 694	5 210 961
Sijoitusten kirjanpitoarvo tilinpäätöksessä	-160 271 574	-152 960 949
Sijoitusten käypäarvo Solvenssi II -taseessa	167 042 268	158 171 911
Aineettomat hyödykkeet (-)	-331 384	-332 856
Laskennallinen verovelka Solvenssi II -taseessa (-)	-19 758 678	-19 247 753
Oma varallisuus	117 018 931	114 076 105

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2021 53,4 (49,7) miljoonaa euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu tilikaudella johtui valtaosin markkinariskin pääomavaatimuksen kasvusta. Markkinariskin pääomavaatimuksesta kasvattivat etenkin yhtiön sijoitussalkun arvonnousu sekä osake- ja valuuttariskien lisääntyminen. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvua rajoittivat tilikaudella vakuutusriskin pääomavaateen lasku sekä riskilajien välisten hajautushyötyjen ja tappioiden vaimennusvaikutuksen kasvu. Vakavaraisuuspääomavaatimus kuvaa odottamattoman tappion määrää kerran 200 vuodessa.

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

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus on sisältänyt Finanssivalvonnan asettaman pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 alkaen. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa. Edellisen kerran Finanssivalvonta tarkisti pääomavaatimuksen korotusta koskevan päätöksensä 10.6.2021, jolloin

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

24.3.2022

korotuksen määräksi asetettiin 15,6 miljoonaa euroa (15,3²). Päivitetty pääomavaatimuksen korotus on sisällytetty yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen 30.6.2021 alkaen. Finanssivalvonta huomioi korotuspäätöstä tehdessään Garantian oman taloudellisen pääoman mallin mukaisen vakuutusriskin 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 taantumariskin (katastrofiriski) pääomavaatimus perustuu standardikaavassa vakuutusmaksuihin, eikä se ota huomioon myönnettyjen takausvastuiden määrää tai laatua. Standardikaava ei näin ollen Finanssivalvonnan arvion mukaan anna oikeaa kuvaa Garantian riskiasemasta.

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, 29.5.2020 tehdyn päätöksen jälkeen.

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain, euroa

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	46 713 689	42 602 730	4 110 959
Markkinariski	31 072 069	25 004 644	6 067 425
Korkoriski	4 875 084	4 445 844	429 240
Osakeriski	12 496 722	7 802 112	4 694 610
Kiinteistöriski	377 560	445 934	-68 374
Korkomarginaaliriski	15 911 409	14 349 862	1 561 547
Valuuttariski	5 771 023	3 102 668	2 668 355
Keskittymäriski	9 510 237	10 360 463	-850 226
Hajautusvaikutus	-17 869 966	-15 502 239	-2 367 727
Vastapuoliriski	431 046	267 441	163 605
Vahinkovakuutusriski	27 703 288	28 645 276	-941 988
Vakuutusmaksu- ja vastuovelkariski	13 805 803	16 634 100	-2 828 297
Raukeamisriski	1 847 507	2 714 123	-866 616
Katastrofiriski	20 742 994	19 374 121	1 368 873
Hajautusvaikutus	-8 693 016	-10 077 068	1 384 052
Aineettomien hyödykkeiden riski	0	0	0
Hajautusvaikutus	-12 492 714	-11 314 631	-1 178 083
Operatiivinen riski	558 668	467 789	90 879
Tappioiden vaimennusvaikutus	-9 454 471	-8 614 104	-840 367
Yhteensä	37 817 886	34 456 415	3 361 471
Pääomavaatimuksen korotus	15 578 113	15 265 277	312 836
Yhteensä	53 395 999	49 721 692	3 674 307

Garantian vähimmäispääomavaatimus 31.12.2021 oli 13,3 (12,4) miljoonaa euroa. Vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa (vakuutuslaji luotto ja takaus) käytetty nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti oli 8,9 (5,1) miljoonaa euroa ja nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta laskettuna 24,6 (18,7) miljoonaa euroa. Vähimmäispääomavaatimus asetettiin vuonna 2021 alarajalleen, joka on 25 prosenttia

² Suluissa 30.6.2020 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

24.3.2022

vakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Näin ollen vähimmäispääomavaatimuksen kasvu oli kokonaisuudessaan seurausta vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvusta.

Garantian vakavaraisuuspääomavaateessa on otettu huomioon laskennallisista verovelosta aiheutuva tappioiden vaimennusvaikutus, jonka suuruus 31.12.2021 oli 9,4 (8,6) miljoonaa euroa. Tappioiden vaimennusvaikutus perustuu täysin Solvenssi II -taseen laskennallisten verovelkojen tuloutukseen ja laskennalliset verovelat puolestaan perustuvat Solvenssi II -taseen ja kirjanpidon välisiin 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

24.3.2022

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

S.02.01.02 Tase tiedot

	Solvenssi II -arvo C0010
Varat	
Aineettomat hyödykkeet	
Laskennalliset verosaamiset	
Eläke-etuuksien ylijäämä	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	56 682
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	167 042 268
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	
Osakkeet	0
Osakkeet – Listatut	
Osakkeet – Listaamattomat	
Joukkovelkakirjalainat	138 357 025
Valtion joukkovelkakirjalainat	
Yrityslainat	138 357 025
Strukturoidut velkakirjat	
Vakuudelliset arvopaperit	
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	28 685 244
Johdannaiset	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	
Muut sijoitukset	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
Kiinnelainat ja muut lainat	0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
Muut kiinnelainat ja lainat	
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	372 351
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	372 351
NSLT-sairausvakuutus	372 351
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
SLT-sairausvakuutus	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
Jälleenvakuutus talletteet	
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	426982
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	20 540
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	
Rahavarat	3 446 785
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	
Varat yhteensä	171 365 609

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

24.3.2022

Velat

	C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510 15 126 593
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 15 126 593
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530
Paras estimaatti	R0540 9 262 112
Riskimarginaali	R0550 5 864 480
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570
Paras estimaatti	R0580
Riskimarginaali	R0590
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 0
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620
Paras estimaatti	R0630
Riskimarginaali	R0640
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660
Paras estimaatti	R0670
Riskimarginaali	R0680
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700
Paras estimaatti	R0710
Riskimarginaali	R0720
Ehdolliset velat	R0740
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750
Eläkevelvoitteet	R0760
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770
Laskennalliset verovelat	R0780 19 758 678
Johdannaiset	R0790
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820
Jälleenvakuutusvelat	R0830 52 642
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 3 956 092
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 452 674
Velat yhteensä	R0900 39 346 678
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 132 018 931

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

24.3.2022

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	25 142 016	25 142 016
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120		0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130		0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	532 470	532 470
Netto	R0200	24 609 547	24 609 547
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto – Ensivakuutus	R0210	18 622 251	18 622 251
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220		0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230		0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	757 186	757 186
Netto	R0300	17 865 065	17 865 065
Korvauskulut			
Brutto – Ensivakuutus	R0310	-225 781	-225 781
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320		0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330		0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-530 147	-530 147
Netto	R0400	304 366	304 366
Muun vakuutusteknisen vastuvelan muutokset			
Brutto – Ensivakuutus	R0410	677 472	677 472
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420		0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430		0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440		0
Netto	R0500	677 472	677 472
Aiheutuneet kulut	R0550	6 165 495	6 165 495
Muut kulut	R1200		
Kulut yhteensä	R1300		6 165 495

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

24.3.2022

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittäin

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusveloitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto – Ensivakuutus	R0110	25 142 016						25 142 016
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0120							0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130							0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	532 470						532 470
Netto	R0200	24 609 547						24 609 547
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto – Ensivakuutus	R0210	18 622 251						18 622 251
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0220							0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230							0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	757 186						757 186
Netto	R0300	17 865 065						17 865 065
Korvauskulut								
Brutto – Ensivakuutus	R0310	-225 781						-225 781
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0320							0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330							0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-530 147						-530 147
Netto	R0400	304 366						304 366
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto – Ensivakuutus	R0410	677 472						677 472
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0420							0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430							0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440							0
Netto	R0500	677 472						677 472
Aiheutuneet kulut	R0550	6 165 495						6 165 495
Muut kulut	R1200							
Kulut yhteensä	R1300							6 165 495

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

24.3.2022

S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuusteknisen vastuuvelan tiedot

Vakuustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuustekninen 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****Vakuusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuustekninen vastuovelka – yhteensä

Vakuustekninen vastuovelka – yhteensä

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

Vakuustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä
	Luotto- ja takausvakuutus	
	C0100	C0180
R0010		
R0050		
R0060	6 840 072	6 840 072
R0140	-321 966	-321 966
R0150	7 162 038	7 162 038
R0160	2 422 040	2 422 040
R0240		
	694 317	694 317
R0250	1 727 723	1 727 723
R0260	9 262 112	9 262 112
R0270	8 889 761	8 889 761
R0280	5 864 480	5 864 480
R0290		
R0300		
R0310		
R0320	15 126 592	15 126 592
R0330	372 351	372 351
R0340	14 754 241	14 754 241

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

24.3.2022

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi	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	C0170	C0180	
	R0100																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200	908 638	-52 768	-63 701	-42 313	40 136	-49 696										
N-4	R0210	571 064	-20 955	31 112	-44 185	-29 941											
N-3	R0220	363 238	-20 021	-13 411	-16 462												
N-2	R0230	816 259	957 338	1 393 156													
N-1	R0240	544 678	-18 617														
N	R0250	789 866															
	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	C0360	
	R0100														
N-9	R0160														
N-8	R0170														
N-7	R0180														
N-6	R0190														
N-5	R0200	857 194	113 849	142 300	81 343										
N-4	R0210	2 191 101	705 880	517 740	517 740	370 305									
N-3	R0220	880 372													
N-2	R0230	4 365 385	2 345 857	754 662											
N-1	R0240	1 509 279													
N	R0250	1 282 905													
	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

24.3.2022

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 oleviin 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
 Vastaaavuskorjauskantoja 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	106 818 931	106 818 931			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	117 018 931	117 018 931			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	117 018 931	117 018 931			
R0510	117 018 931	117 018 931			
R0540	117 018 931	117 018 931			
R0550	117 018 931	117 018 931			
R0580	53 395 998				
R0600	13 349 000				
R0620	219.1530 %				
R0640	876.6120 %				

	C0060
R0700	132 018 931
R0710	
R0720	15 000 000
R0730	10 200 000
R0740	
R0760	106 818 931
R0770	
R0780	5 967 603
R0790	5 967 603

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

24.3.2022

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava)

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

SCR:n laskenta

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

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

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

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisten SCR:n kokonaismäärä
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
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	31 072 069		
R0020	431 046		
R0030			
R0040			
R0050	27 703 288		
R0060	-12 492 713		
R0070	0		
R0100	46 713 689		

C0100

R0130	558 668
R0140	0
R0150	-9 454 471
R0160	
R0200	37 817 885
R0210	15 578 113
R0220	53 395 998
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Kyllä/Ei**C109**

R0590 Ei

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus**C0130**

R0640	-9 454 471
R0650	-9 454 471
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	-9 454 471

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

24.3.2022

S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	3 019 124

Sairauskuluvakuutus 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 illiisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvälkä kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100	8 889 761	24 609 547
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	4 354 366
R0310	53 395 998
R0320	24 028 199
R0330	13 349 000
R0340	13 349 000
R0350	3 700 000
	C0070
R0400	13 349 000

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