



Työ- ja elinkeinoministeriö
Arbets- och näringsministeriet

TEM/IYR

Esitys
18.11.2024

VN/1025/2024-TEM-6

1/1

VALTIONTAKUURAHASTON VUODEN 2025 TALOUSARVION VAHVISTAMINEN JA ENNAKOIVA RAHOITUSLASKELMA 2026–2029

Valtiontakuurahaston johtokunta on kokouksessaan 15.11.2024 päättänyt ehdottaa työ- ja elinkeinoministeriölle, että se vahvistaisi valtiontakuurahastosta annetun lain (444/1998) 8§:n ja asetuksen (957/1998) 3§:n 6) kohdan mukaisesti rahaston talousarvion vuodelle 2025.

Valtiontakuurahaston johtokunta on kokouksessaan 15.11.2024 hyväksynyt rahaston ennakoivan rahoituslaskelman vuosille 2026–2029 ja toimittaa sen ministeriölle tiedoksi.

Jaana Avolahti
Valtiontakuurahaston puheenjohtaja

Anu Jänkälä
Valtiontakuurahaston pääsihteeri

LIITTEET

Valtiontakuurahaston talousarvio vuodelle 2025 perusteluineen
Valtiontakuurahaston ennakoiva rahoituslaskelma 2026–2029

JAKELU

TEM/ Inkalotta Nuotio-Osazee, Nathalie Dahl

VN/1025/2024-TEM-6

Seuraavat henkilöt ovat allekirjoittaneet tämän asiakirjan sähköisesti /

Följande personer har undertecknat denna handling elektroniskt /

This document has been signed electronically by the following persons:

VALTIONTAKUURAHASTON TALOUSARVIO 2025

	Talousarvio 2025		Ennuste 2024		Talousarvio 2024	
	€		€		€	
Nettokorvaukset						
Takaisinperintä						
Vientitakuut	3 500 000		6 050 000		4 900 000	
Kotimaan takaukset	0		908		0	
Takaisinperintäsaamisten muutos (väh-/lis+)	-800 000	2 700 000	-1 300 000	4 750 908	-2 600 000	2 300 000
Perintäkulut		0		0		0
Kate		2 700 000		4 750 908		2 300 000
Rahastolain 5§:n muk. rahastomaksu/-palautus		0		0		0
Toimintakulut ja tuotot						
Hallinnointipalkkio (sis. Alv)	112 950		111 825		111 600	
Muut hallintokulut	30 000		20 000		20 000	
Muut tuotot	0	-142 950	-339	-131 486	0	-131 600
Tulos		2 557 050		4 619 422		2 168 400

Ennuste likvidien varojen määrästä (1000 euroa)

Likvidit varat 1.1.	1 115 156 191	1 109 236 769
Talousarviosiirrot		
Likvidit varat 31.12.	<u>1 118 513 241</u>	<u>1 115 156 191</u>
Sidotut varat		
Rahastomaksupäätös 4.2.2021	<u>-349 022 935</u>	<u>-349 022 935</u>
Likvidit, ei-sidotut varat 31.12.	<u>769 490 306</u>	<u>766 133 256</u>

8.11.2024

VUODEN 2025 TALOUSARVION PERUSTELUT

1. Maksutulot ja korvaukset

Finnveran perustamisen jälkeen valtiontakuurahaston lukuun ei ole myönnetty uusia vientitakuja, eikä kotimaan takauksia. Rahastolla ei ole enää voimassa takuu- tai takausvastuita Valtiontakukeskuksen myöntämistä vientitakuista ja valtiontakauksista, joten myöskään maksutuloja tai korvauksia ei ole enää odotettavissa.

2. Takaisinperintä

Valtiontakuurahastolla on maksettujen korvausten perusteella syntyneitä takaisinperintäsaamisia nimellisarvoltaan n. 200 milj,€ ja siitä $\frac{3}{4}$ vakautussopimuksiin perustuvia. Vakautussopimusten perusteella ennakoidaan saatavan n. 3,5 milj.€.

Vakautussopimusten perusteella ennakoidaan takaisinperintää kertyvän maittain seuraavasti (milj.€):

- Irak	3,1
- Pakistan	0,1
- Argentiina	<u>0,3</u>
- Yhteensä	3,5

Takaisinperintäsaamisten ennakoidaan pienenevän 2,2 milj.€ ja sillä on 0,8 milj.€ tulosvaikutus. Saamisten muutos on budjetoitu oletuksella, että saamisten arvostus- ja valuuttakurssikehitys noudattavat budjettihetkellä voimassa olevaa tasoa.

4. Finnveran vastuulla olevan rahastolain toiminnan erillistulos

Finnveran vuoden 2025 budjetti on vielä valmistelussa, mutta tässä vaiheessa ennakoidaan rahastolain toiminnan osuuden siitä muodostuvan positiiviseksi.

5. Hallinnointipalkkio ja rahaston toimintakulut

Finnveralle maksetaan rahaston vastuulla olevan kannan hallinnoinnista hallintopalkkiota 19.1.2023 tehdyn hallinnointisopimuksen perusteella. Hallinnoinnin vuosipalkkion määräksi on sovittu kiinteä 90 t€ + alv, ellei hoidon vaatima työ-määrä ja siitä aiheutuvat kustannukset olennaisesti poikkea sopimuksen teko-hetkellä ennakoituista.

Hallinnointisopimus on voimassa vuosina 2023-2027.

Muut hallintokulut muodostuvat rahaston pääsihteerille, johtokunnan jäsenille ja tilintarkastajille maksettavista palkkioista sekä muista vähäisistä hallinnointiku-

8.11.2024

luista. Muihin hallintokuluihin on budjetoitu 30 t€. Hallinnointikuluja nostaa uusi tilintarkastussopimus, jonka vuosiveloitus on 9 t€ + alv. Aiemmassa tilintarkastussopimuksessa veloitus oli 2,4 t€ + alv.

6. Rahaston tulos ja likvidien varojen määrä

Talousarvion mukaan rahaston vuoden 2025 tuloksen ennakoidaan olevan 2,6 milj.€ positiivinen. Kassaperusteisesti tarkasteltuna rahaston tuloksen ennakoidaan olevan 3,4 milj.€ positiivinen.

30.9.2024 rahastossa oli likvidejä varoja 1 112 milj.€ ja 31.12.2025 likvidien varojen määrän ennakoidaan olevan 1 119 milj.€.

Rahaston varoista 349 milj.€ on sidottu 4.2.2021 tehdyllä rahastomaksupäätöksellä käytettäväksi Finnveran rahastolain 4§:n mukaisen toiminnan tappioiden kattamiseen, jolloin rahaston likvidien ei-sidottujen varojen määräksi muodostuu 769 milj.€.

Valtiontakurahaston ennakoiva rahoituslaskelma 2026-2029

8.11.2024

Luvut tuhansina euroina

	2024	2025	2026	2027	2028	2029
OMA TOIMINTA						
Veronluonteiset tulot	0	0	0	0	0	0
Palvelujen myynti, vuokrat, käyttökorvaukset ja muut toiminnan tulot	0	0	0	0	0	0
– josta tulot talousarviotaloudesta	0	0	0	0	0	0
Korkotulot ja voiton tuloutukset	0	0	0	0	0	0
– josta korkotulot talousarviotaloudesta	0	0	0	0	0	0
Tavaroiden ja palveluiden ostomenot	0	0	0	0	0	0
Henkilöstömenot	-20	-30	-30	-30	-30	-30
Muut menot	-112	-113	-113	-113	-90	-90
Korkomenot	0	0	0	0	0	0
– josta korkomenot talousarviotalouteen	0	0	0	0	0	0
OMAN TOIMINNAN RAHAVIRTA	-132	-143	-143	-143	-120	-120
SIIRTOTALOUS						
Siirtotalouden tulot	6 051	3 500	3 500	3 600	3 600	3 600
Tulonsiirrot kunnille	0	0	0	0	0	0
Tulonsiirrot elinkeinoelämälle	0	0	0	0	-200 000	-149 000
Tulonsiirrot kotitalouksille	0	0	0	0	0	0
Muut tulonsiirrot kotimaahan	0	0	0	0	0	0
SIIRTOTALOUDEN RAHAVIRTA	6 051	3 500	3 500	3 600	-196 400	-145 400
INVESTOINNIT						
Käyttöomaisuusinvestoinnit	0	0	0	0	0	0
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0	0	0	0	0	0
Sijoitukset arvopapereihin	0	0	0	0	0	0
Sijoitusten myyntivoitot	0	0	0	0	0	0
Annetut lainat	0	0	0	0	0	0
– josta annetut lainat talousarviotalouteen	0	0	0	0	0	0
Annettujen lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0	0	0
– josta annettujen lainojen takaisinmaksut talousarviotaloudesta	0	0	0	0	0	0
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	0	0	0	0	0	0
RAHOITUS	0	0	0	0	0	0
Oman pääoman muutos	0	0	0	0	0	0
– josta siirrot talousarvioon	0	0	0	0	0	0
– josta siirrot talousarviosta	0	0	0	0	0	0
Saamisten ja velan nettomuutos	0	0	0	0	0	0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	0	0	0	0	0	0
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS	5 919	3 357	3 357	3 457	-196 520	-145 520
LIKVIDIT VARAT 1.1.	1 109 237	1 115 156	1 118 513	1 121 870	1 125 327	928 807
LIKVIDIT VARAT 31.12.	1 115 156	1 118 513	1 121 870	1 125 327	928 807	783 287

Ennakoiva rahoituslaskelma laadittu seuraavien olettamusten pohjalta:

- 1) Rahaston toiminta on koko suunnittelukauden nykyisen rahastolain mukaista.
- 2) Finnvera Oyj:n rahastolain 4§:n mukaisen toiminnan tappio katetaan ensisijaisesti Finnveran taseessa olevasta vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastosta. Mikäli Finnveran taseen vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahaston varat eivät riitä kattamaan tätä tappiota, katetaan se rahastomaksuna valtiontakuurahastosta. Suunnittelukaudelta esitettävissä luvuissa tämä asia näkyy seuraavasti:
-Finnveran vuoden 2020 rahastolain toiminnan tappio oli 1,178 milj.€ ja siitä 349 milj.€ katettiin rahastomaksuna valtiontakuurahastosta. Tämä rahastomaksu on kirjattu valtiontakuurahaston kirjanpidossa vuoden 2021 kuluksi, mutta rahastomaksua ei ole vielä maksettu Finnveralle. Rahastomaksu maksetaan, kun Finnveralla tappion perustana olevat vientitakuiden tappiovaraukset realisoituvat korvauksiksi. Tässä laskelmassa on arvioitu, että näistä syntyy kassavirtavaikutusta vasta vuosina 2028-2029.
-Finnvera vuoden 2025 budjettia ei ole vielä laadittu, mutta oletetaan rahastolain mukaisen erillistuloksen olevan sellainen, että sen perusteella ei ole tarvetta rahastolain 4§:n mukaiseen rahastomaksuun valtiontakuurahastosta.
- 3) Laskelmassa on lähdetty oletuksesta, että Valtiotakuurahastoon ei tehdä talousarviosiirtoja, eikä sieltä siirretä varoja valtion talousarvioon suunnittelukauden aikana.
- 4) Rahastosta ei ennusteta olevan tarvetta myöntää suunnittelukauden aikana Finnveralle rahastolain 6§:n mukaista lainaa, mutta tietyissä poikeustilanteissa sellainen tarve voi hyvin olla mahdollinen. Tällainen tilanne voi syntyä, mikäli Finnvera ei kykene ratkaisemaan rahastolain toiminnan aiheuttamaa rahoitustarvetta tarvittavalla aikataululla, se muodostuu tilanteesta johtuen kustannusvaikutukseltaan rahastolainaa merkittävästi kalliimmaksi tai muun lähinnä ulkoisesta tekijästä johtuvan syyn vuoksi.

Valtiontakuurahastosta annetun lain mukaisesti rahaston tuotot ja kulut muodostuvat:

1. Valtiontakukeskuksen ja sitä edeltävien laitosten sitoumuksista aiheutuvat maksutuloista, korvauksista ja takaisinperinnästä.
2. Finnvera Oyj:n rahastolain 4§:ssä mainitusta toiminnasta aiheutuvasta tappiosta (rahastomaksu) ja sen seurauksena 5§:n mukaan maksettavasta rahastopalautuksesta
3. Rahaston hallintomenoista.

Rahaston luonteesta johtuen toiminnan tuottojen ja kulujen (lähinnä kohdassa 2 mainittujen rahastomaksujen ja -palautusten) ennustettavuus on erittäin vaikeaa ja lähtökohtaoletuksen muuttuminen voi aiheuttaa merkittäviä poikkeamia ennusteeseen.