

VALTIONTAKUURAHASTON
TILINPÄÄTÖS
VUODELTA 2023

Sisällysluettelo

1 TOIMINTAKERTOMUS	3
1.1 Johdon katsaus.....	3
1.1.1 Valtiontakuurahaston tarkoitus	3
1.1.2 Valtiontakuurahaston tehtävät ja toiminta vuonna 2023	3
1.1.3 Vientitakuu- ja erityistakauskannan riskiaseman kehitys	4
1.1.4 Valtiontakuurahaston tulos.....	7
1.1.5 Valtiontakuurahaston organisaatio ja hallinto	7
1.2 Toiminnallinen tehokkuus.....	8
1.3 Tilinpäätösanalyysi.....	8
1.3.1 Talousarvion toteuma.....	8
1.3.2 Hallinnointisopimus	8
1.3.3 Vanhan kannan takaisinperintäsaamisten kehitys	9
1.3.4 Kassavarojen ja rahaston pääoman kehitys	9
1.4 Sisäisen valvonnan arviointi- ja vahvistuslausuma.....	9
2 TILINPÄÄTÖSLASKELMAT JA NIIDEN LIITTEENÄ ANNETTAVAT TIEDOT	10
2.1 Tuotto- ja kululaskelma.....	10
2.2 Tase	11
2.3 Rahoituslaskelma	12
2.4 Tilinpäätöksen liitetiedot.....	12
Liite 1: Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja vertailtavuus.....	12
Liite 2: Rahastolle vahvistetun talousarvion toteuma	13
Liite 3: Henkilöstökulujen erittely	14
Liite 4: Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset.....	14
Liite 5: Käyttöomaisuuden sekä muiden pitkävaikutteisten menojen poistot.....	14
Liite 6: Rahoitustuotot ja -kulut	14
Liite 7: Rahastosta annetut lainat	14
Liite 8: Arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset sijoitukset.....	14
Liite 9: Taseen rahoituserät ja velat	14
Liite 10: Valtiontakaukset ja -takuut sekä muut vastuut.....	14
Liite 11: Taseeseen sisältyvät rahastoidut varat	15
Liite 12: Taseeseen sisältyvät rahastoidut varat.....	15
Liite 13: Velan muutokset.....	15
Liite 14: Velan maturiteettijakauma ja duraatio.....	15
Liite 15: Oikeiden ja riittävien tietojen antamiseksi tarvittavat muut täydentävät tiedot	15
Liite 15a: Takaisinperintäsaamiset.....	15
Liite 15b: Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan vastuut	16
3 ALLEKIRJOITUKSET	17

1 TOIMINTAKERTOMUS

1.1 Johdon katsaus

1.1.1 Valtiontakuurahaston tarkoitus

Valtiontakuurahasto on valtion talousarvion ulkopuolinen rahasto, jonka tarkoituksena on turvata Finnveran antamien vientitakuiden, takausten ja muiden valtiontakuurahastosta annetun lain (444/1998, myöhemmin ”rahastolaki”) mukaisten sitoumusten täyttäminen. Rahaston varoista katetaan rahastolain mukaisesta toiminnasta Finnveralle syntynyt tappio, mikäli Finnveran taseessa olevassa vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastossa ei ole varoja tämän tappion kattamiseen.

Lisäksi rahaston varoista on katettu entisen Valtiontakuu keskuksen ja sitä edeltäneiden vientitakuulaitoksen ja Valtiontakauslaitoksen antamista takuista, takauksista ja muista vastuusitoumuksista (ns. vanha kanta) aiheutuvat korvaukset. Valtiontakuurahastolla ei ole vuoden 2018 jälkeen ollut näitä vastuusitoumuksia, mutta maksettujen korvausten perusteella syntyneen takaisinperintäsaamiskannan hoitaminen on edelleen valtiontakuurahaston vastuulla.

1.1.2 Valtiontakuurahaston tehtävät ja toiminta vuonna 2023

Valtiontakuurahaston vastuulla olevan vanhan kannan takaisinperintäsaamiset

Finnvera Oy hoitaa valtiontakuurahaston vastuulla olevan vanhan kannan takaisinperintäsaamisten perintää työ- ja elinkeinoministeriön kanssa rahastolain 11 §:n 2 momentin perusteella tehdyn hallinnointisopimuksen perusteella. Tästä kertyvät tulot tuloutetaan rahastoon ja Finnveralle hallinnoinnista maksettava hallinnointipalkkio ja valtiontakuurahaston muut hallintomenot kirjataan valtiontakuurahastoon kuluiksi. Työ- ja elinkeinoministeriön ja Finnveran välisessä hallinnointisopimuksessa on tarkemmin määritelty kannan hoitamisessa noudatettavat tavoitteet ja periaatteet.

Valtiontakuurahaston vastuulla olevan vanhan kannan vastuut ja takaisinperintäsaamiset sekä niiden kehitys vuoden 2023 aikana on esitetty kohdan 1.3.3 taulukossa.

Rahastomaksut ja -palautukset Finnveran ja rahaston välillä

Rahasto voidaan Finnveran vastuukannan osalta nähdä eräänlaisena puskurina siltä varalta, että Finnveran myöntämien vientitakuiden ja muiden rahastolaissa tarkoitettujen erityistakausten erillistulos yhtiössä muodostuu vuositasona tappiolliseksi. Rahastolain 5 §:n mukaan tappio katetaan ensisijaisesti Finnveran vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastosta ja toissijaisesti, jos tämä rahasto ei riitä tappion kattamiseen, valtiontakuurahaston varoista. Tällaisessa tilanteessa Finnveralle voidaan rahaston johtokunnan päätöksellä siirtää rahastomaksulla varoja. Vastaavasti mikäli toiminnasta syntyy Finnveralle voittoa, voidaan voitto siirtää rahastoon siltä osin, kun Finnvera on saanut rahastosta rahastomaksuja, joita ei ole aiemmin rahastopalautuksena maksettu takaisin. Rahastopalautuksesta päättää Finnveran yhtiökokous rahaston johtokunnan esityksestä.

Rahastolain 4 §:n mukainen Finnveran vuoden 2023 toiminnan tulos muodostuu ennakkotietojen mukaan voitolliseksi. Finnveran tulos julkistetaan 16.2.2023.

Rahastosta ei ole myönnetty rahastolain 6 §:n mukaista rahastolainaa Finnveralle.

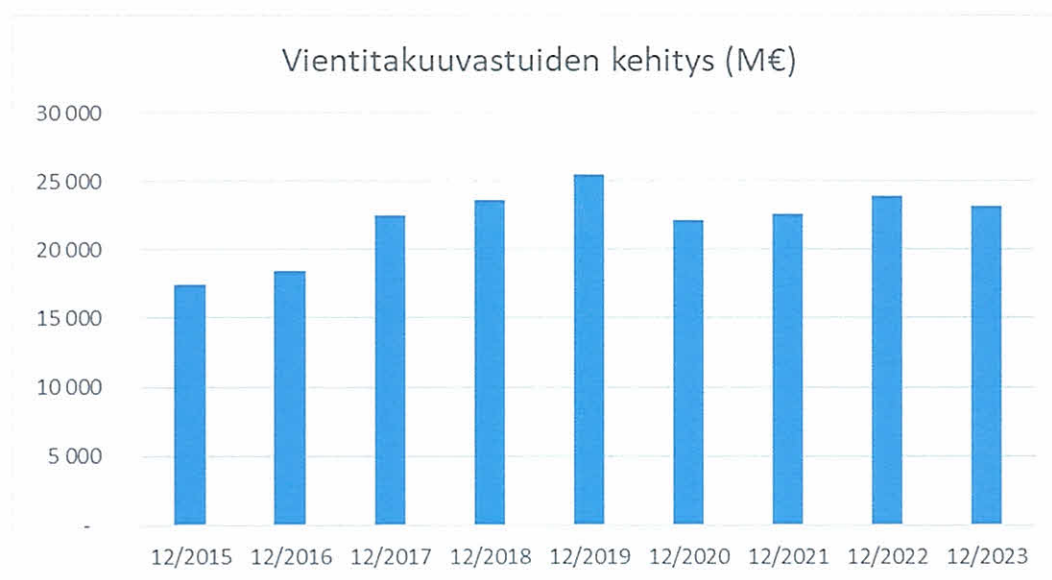
Rahaston varat

Rahastossa oli vuoden 2023 lopussa kassavaroja 1 109 236 769,14 euroa (31.12.2022: 1 100 222 456,70 euroa). Lisäys on aiheutunut vakautussopimusten perusteella saaduista suorituksista.

Valtiontakuurahastosta ei ole maksettu Finnveralle 4.2.2021 tehdyn rahastomaksupäätöksen mukaista rahastomaksua 349 milj. euroa, vaan se on rahaston taseessa velkana Finnveralle. Velka maksetaan, kun rahastomaksupäätöksen perustana olevat vientitakuutoiminnasta tehdyt tappiovaraukset realisoituvat korvauksiksi.

Valtiontakuurahastolain ja sen perusteella annetun asetuksen mukaan rahaston johtokunnan tulee seurata, että valtiontakuurahaston valtion keskuskirjanpidossa olevan yhdystilin määrä pysyy riittävänä edellä mainittujen rahastomaksujen ja -lainojen maksamiseen. Johtokunta tekee ministeriölle esityksen, että se ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin, jos rahaston yhdystilin varojen määrä ei riitä rahaston menojen kattamiseen. Rahaston yhdystilin varojen riittävyys ei aiheuttanut toimenpiteitä vuoden 2023 aikana.

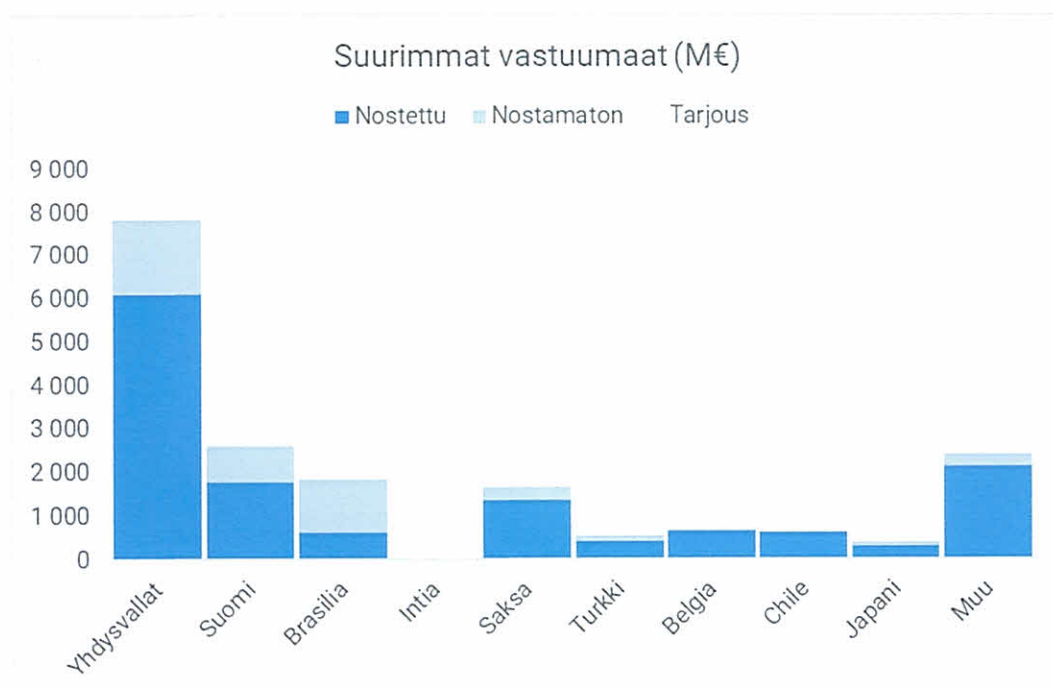
1.1.3 Vientitakuu- ja erityistakauskannan riskiaseman kehitys



Kuva 1. Vientitakuuvastuiden kehitys vuosina 2015–2023 (milj. euroa)

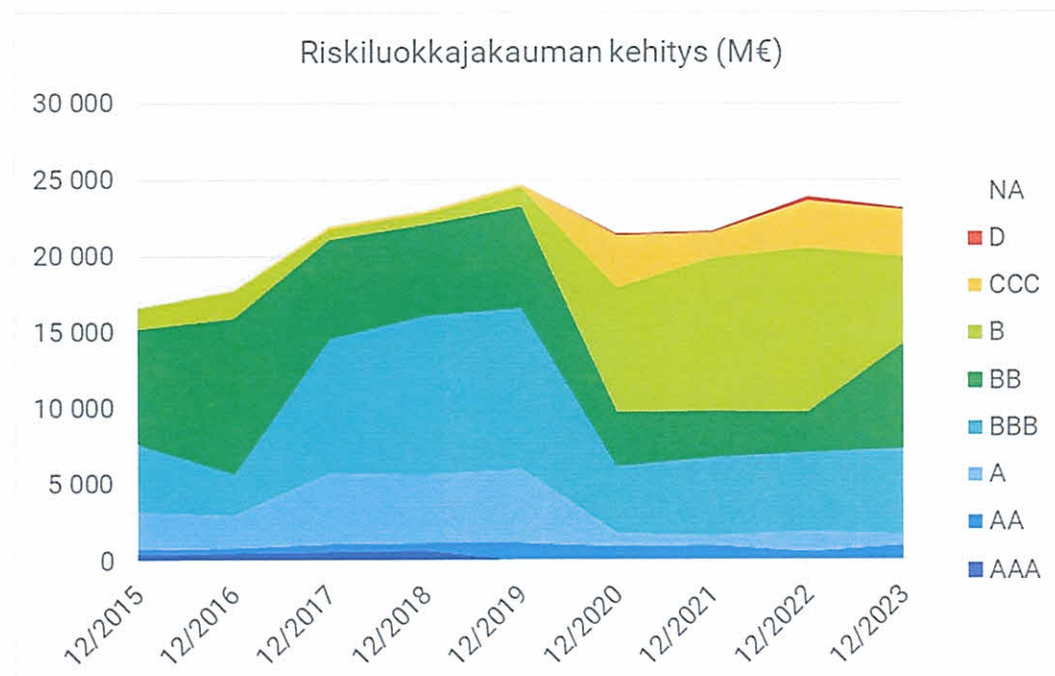
Vientitakuu- ja erityistakauskanta¹ oli vuoden 2023 lopussa 23,2 mrd. euroa. Vastuukanta laski edellisen vuoden lopusta 0,7 mrd. euroa.

¹ Kannalla tarkoitetaan tässä Finnveran liiketoimintaan kuuluvaa kantaa eli Finnveran 1.1.1999 jälkeen myöntämiä vientitakuuta ja erityistakauksia, joista aiheutuvat tappiot katetaan Valtiontakuurahastolain (444/1998) tarkoittamalla tavalla rahaston varoista. Finnvera Oyj:n kanta sisältää myös vientitakaukset noin 239 milj. euroa.



Kuva 2. Suurimmat vientitakuuvastuiden vastuumaat (milj. euroa)

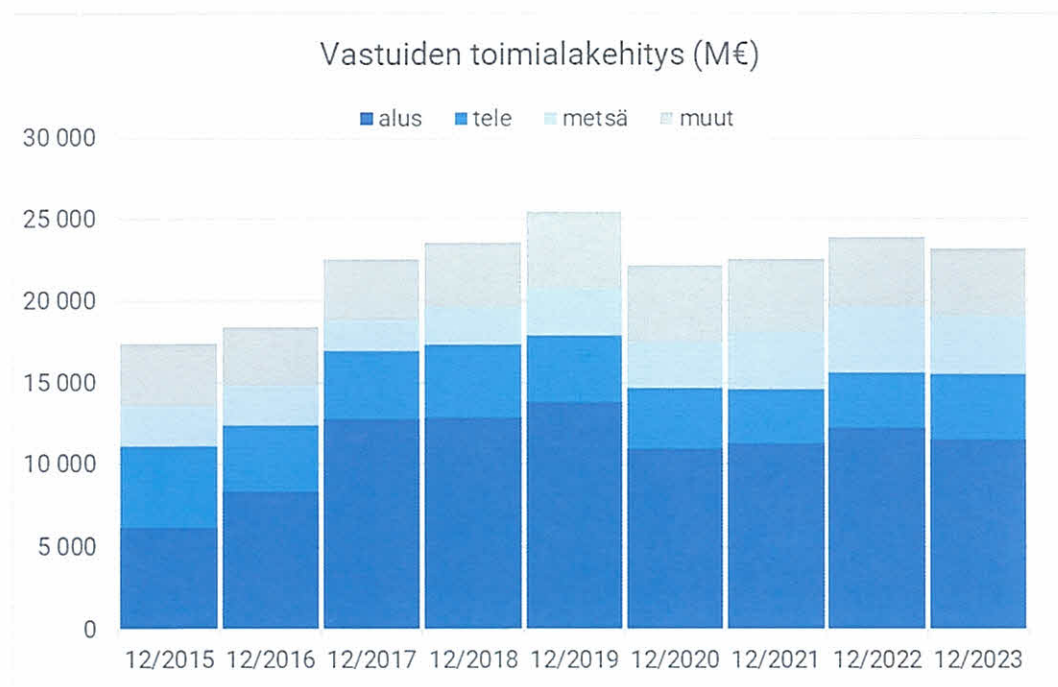
Suurimpia yksittäisiä vastuumaita ovat Yhdysvallat, Suomi, Brasilia ja Intia. Vastuukannasta 76 % sijoittuu vähäriskisiin ns. korkean tulotason maihin ja 24 % poliittisen riskin maihin (OECD maaluokat 1–7). Luvuista on vähennetty suojausten vaikutukset.



Kuva 3. Vientitakuuvastuiden riskiluokkajakauman kehitys vuosina 2015–2023 (milj. euroa)

Vientitakuukannasta yritysvastuiden osuus oli 22,5 mrd. euroa, pankkivastuiden osuus 0,6 mrd. euroa ja suvereenivastuiden osuus 0,1 mrd. euroa vuoden 2023 lopussa. Nostettua vastuuta oli 13,9 mrd. euroa ja nostamatonta (ml. tarjoukset) 9,3 mrd. euroa, joka suurimmalta osin tulee nostetuiksi useiden vuosien aikajaksolla tulevaisuudessa.

Vastuista 32 % oli parhaimmissa ns. investointitason riskiluokissa AAA – BBB- ja loput muissa riskiluokissa BB+ – D. Vuoden 2022 loppuun verrattuna vientitakuiden riskiluokkakajakauma on parantunut hieman, mutta silti edelleen selvästi heikompana kuin ennen koronakriisiä. Erityisesti risteilytoimialan riskiluokat heikentyivät merkittävästi koronavaikutusten vuoksi.



Kuva 4. Vientitakuuvastuiden kehitys toimialoittain vuosina 2015–2023

Toimialoista telakoiden ja varustamoiden osuus oli vuoden 2023 lopussa 50 %, metsävastuiden osuus 15 % ja televastuiden osuus 17 %. Vientitakuuvastuiden voimakas nousu vuodesta 2014 lähtien on johtunut pääosin telakoiden saamista suurista risteilijätalauksista, joiden rahoitukseen Finnvera on osallistunut. Suurin osa näistä tilauksista jonoutuu ajallisesti usealle vuodelle telakan rakennuskapasiteetin mukaan, ennen kuin alukset rakennetaan. Tästä syystä erityisesti aluskanta on kasvanut voimakkaasti.

Suuret yksittäiset vastuut tai vastuiden toimiala- ja maakeskittymät luovat myös riskikeskittymiä. Merkittävimmän yksittäisen keskittymän muodostaa telakka- ja varustamosektori, joka säilyy suurimpana myös tulevaisuudessa. Suuria riskejä tai riskikeskittymiä pyritään suojaamaan aina mahdollisuuksien mukaan.

Riskien suojausta hoidetaan aiempaan tapaan muiden vientitakuulaitosten ja yksityisten yhtiöiden kanssa tehdyillä jälleenvakuutus sopimuksilla, joilla vakuutusyhtiöt ottavat osan luottoriskistä kantakseen. Sopimusten laskettu mahdollinen maksimikorvaus oli vuoden 2023 lopussa n. 1,3 mrd. euroa, joka kattaa noin 6 % vastuukannasta.

Suuret riskikeskittymät, epävarmuus maailman taloudellisesta ja poliittisesta kehityksestä sekä yksittäiset suurten yhtiöiden tapahtumat vaikuttavat vientitakuuportfolion riskitasoon. Mahdolliset tappio-odotukset lyhyellä aikavälillä ovat keskittyneet muutamiiin yksittäisiin yhtiöihin risteily- ja telakkatoimialalta. Epävarmuus riskin kehittymisestä tai tappioista ovat edelleen suurehkoja vuonna 2023. Erityisen merkittäviä tappioita ei ole vielä realisoitunut, mutta puskurivaroihin vaikuttavat vastuiden tappiovaraukset ovat vielä suuria. Finnveran arvion perusteella Venäjän hyökäyssodasta Ukrainaan ei tämänhetkisen tiedon mukaan aiheudu enää tarvetta Finnveralle valtiontakuurahastosta annettavalle lisäpääomitukselle.

Finnveran vientitakuuvaltuuden enimmäismäärä on 38 mrd. euroa ja erityisriskinoton takausvaluutus 8 mrd. euroa.

Rahastoitujen varojen riittävyttä suhteessa Finnveran vastuukannan riskisyyteen luottoriskillä mitattuna seurataan nostettuun vastuukantaan perustuen (nostetun kannan ennusteessa mukana nostamattomat ja tarjousvastuut sen mukaan, miten ne tulevaisuudessa tulevat nostoon).

Valtiontakuurahasto arvioi Finnvera Oyj:n laskelmiin perustuen, että 31.12.2023 tilanteen mukaisen nostetun vastuukannan (13,9 mrd. euroa) riskitaso ylittää rahastoitujen varojen määrän selvästi. Riittävyttä puskurivaroihin (kohdassa 1.1.2 mainitulla rahastomaksulla vähennettynä) mitaava ES-riskiluku oli vuoden lopussa 2,4 mrd. euroa ja ennustevuosina tämän tason ennakoidaan lähtevän laskuun ilman uusia merkittäviä kriisejä.

Tilanteessa 31.12.2023 valtiontakuurahastolla on varoja 1 109 milj. euroa, joista 349 milj. euroa on sidottu 4.2.2021 tehdyn rahastomaksupäätöksen myötä syntyneen velan maksamiseen Finnveralle. Finnveran taseen vienti- ja erityistakaustoiminnan rahastossa oli vuoden 2023 lopussa varoja 134,7 milj. euroa.

Tarkempia tietoja vastuukannan kehityksestä on saatavissa Finnvera Oyj:n julkaistavasta tilinpäätöksestä internetosoitteesta www.finnvera.fi.

1.1.4 Valtiontakuurahaston tulos

Vuoden 2023 tulos oli 4 078 482,46 euroa ylijäämäinen, edellisen vuoden tulos oli 5 549 892,51 euroa ylijäämäinen.

1.1.5 Valtiontakuurahaston organisaatio ja hallinto

Johtokunnan toimikaudella 2023 puheenjohtajana toimi hallitusneuvos Elise Pekkala työ- ja elinkeinoministeriöstä ajalla 1.1.–9.3.2023 ja neuvotteleva virkamies Jaana Avolahti ajalla 10.3.–31.12.2023 sekä varapuheenjohtajana lainsäädäntöneuvos Antti Makkonen valtiovarainministeriöstä. Jäseninä toimivat teollisuusneuvos Mia Jacobsson työ- ja elinkeinoministeriöstä ja apulaishohtaja Juha Savolainen Valtiokonttorista. Johtokunnan jäsenillä on henkilökohtaiset varajäsenet.

Rahaston johtokunnan pääsihteerinä toimi neuvotteleva virkamies Anu Jänkälä työ- ja elinkeinoministeriöstä. Sihteeristöön kuului lisäksi Finnverasta aluepäällikkö Outi Homanen. Pääsihteerin ja Finnveraa edustavan sihteerin tehtävät ovat sivutoimisia. Finnveran edustaja osallistui vuoden 2023 aikana julkisia velkoja ja niiden vakauttamisratkaisuja käsittelevän Pariisin klubin kokoukseen.

Rahaston johtokunta kokoontui kuusi kertaa vuoden 2023 aikana. Johtokunta seurasi rahaston toimintavuoden aikana säännöllisesti maailmantalouden tilannetta, rahaston maavastuita, vastuukannan tasoa, vaihtoehtoisia laskelmia vastuukannan kasvusta ja riskisyydestä sekä niiden vaikutuksista rahastoitujen varojen määrään suunnittelukaudella, Finnveran vastuukannan poliittisen riskin sisällöstä ja Finnvera Oyj:n tilinpäätöstä.

1.2 Toiminnallinen tehokkuus

Rahaston toiminnan teknisen luonteen sekä rahaston ja Finnveran työnjaon vuoksi ei rahaston tilinpäätöksessä esitetä tarkentavaa tunnuslukuanalyysiä valtion takuutoiminnan tuloksellisuudesta ja kannattavuudesta. Finnvera esittää vuosikertomuksessaan ja raportoinnissaan yksityiskohtaisempaa tilasto- ja vertailuaineistoa vienti- ja erityistakaustoiminnasta kokonaisuutena.

1.3 Tilinpäätösanalyysi

1.3.1 Talousarvion toteuma

Tilikauden ylijäämä on 4,08 milj. euroa, kun talousarviossa tuloksen ennustettiin muodostuvan 20,1 milj. euroa alijäämäiseksi. Tämä iso ero talousarvioennusteen ja toteuman välillä johtuu ennen kaikkea siitä, että talousarvion laadintavaiheessa Finnveran vastuulla olevan vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tuloksen ennakoitiin vuonna 2023 muodostuvan merkittävästi tappiolliseksi johtuen Finnveran Venäjä-vastuista, ja sen myötä ennustettiin, että valtiontakuurahastosta olisi jouduttu kattamaan tätä tappiota 22 milj. euron rahastomaksulla. Tuo tappioennuste ei kuitenkaan toteutunut ja Finnveran vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tulos vuodelta 2023 tulee olemaan selkeästi positiivinen, joten rahastomaksutarvetta ei ollut.

Takaisinperinnän tulos muodostui myös noin 2 milj. euroa positiivisemmaksi, mitä talousarviossa ennakoitiin. Talousarviossa Irakin ja Pakistanin vakautussopimusten takaisinperintäkertymä arvioitiin talousarvion laadintavaiheessa varovaisesti ja lopulta ko. maat maksoivat suoritukset vakautussopimusten mukaisesti. Sen lisäksi Zimbabween saamisista kertyi talousarviosta poiketen takaisinperintää n. 0,1 milj. euroa. USD:n ja euron välinen valuuttakurssi oli vuonna 2023 varsin vakaa, joten sillä ei ollut merkittävää vaikutusta ennakoituun takaisinperintäkertymään, vaikka vakautussopimussaamisista noin 85% onkin USD-määräisiä.

Takaisinperintäsaamisten kokonaismäärästä (nimellisarvo 179,3 milj. euroa ja kirjanpitoarvo 14,7 milj. euroa) merkittävä osa (nimellisarvosta 73 % ja kirjanpitoarvosta 99,7 %) on Pariisin klubissa solmittuun vakautussopimukseen perustuvia. Valtiontakuurahastolla on vakautussopimukset seuraavien velallismaiden kanssa: Argentiina (velan kirjanpitoarvo nimellisarvosta tilinpäätöksessä 60 %), Irak (10 %), Kuuba (10 %), Pakistan (30 %) ja Serbia (80 %). Kaikkien velallismaiden saamisten arvostusprosentit säilyivät vuoden 2023 tilinpäätöksessä samana kuin vuotta aiemmin. Vakautussopimusten arvostus tehdään maakohtaisesti OECD-arvostusmalliin ja Finnveran takaisinperintäarvioon perustuen.

Korean kansantasavallan (Pohjois-Korea), Zimbabween ja Libyan järjestämättömät saamiset on arvostettu nolnaan.

1.3.2 Hallinnointisopimus

Finnvera on hoitanut valtiontakuurahaston vastuulla olevaa vanhaa kantaa Finnveran ja työ- ja elinkeinoministeriön välillä 19.1.2023 solmitun hallinnointisopimuksen perusteella. Hallinnointisopimuksessa on sovittu, että Finnvera hoitaa valtiontakuurahaston takaisinperintäsaamisten perintää, hallinnointia ja taloushallintopalveluita vuosina 2023–2027. Finnveralle maksetaan hallinnointisopimuksella sovittujen tehtävien hoitamisesta kiinteä 90 000 euron (+alv) vuosipalkkio, ellei kannan hoidosta aiheutuva työmäärä ja kustannukset olennaisesti poikkea sopimushetkellä ennakoidusta. Vuoden 2023 hallinnointipalkkiomääräksi on vahvistettu 90 000 euroa (+alv).

1.3.3 Vanhan kannan takaisinperintäsaamisten kehitys

(milj. euroa)	Perinnässä oleva saaminen 31.12.2023	VTR:n osuus saamisesta 31.12.2023	Kirjanpito- arvo 31.12.2023	Kirjanpito- arvo 31.12.2022	Kirjanpito- arvon muutos-%
Takaisinperintäsaamiset yhteensä	214,45	179,35	14,73	17,71	-16,8%
-Vakautetut saamiset	159,10	130,28	14,67	17,65	
-Muut poliittisen riskin saamiset	54,76	48,48	0,00	0,00	
-Kaupallisen riskin saamiset	0,59	0,59	0,06	0,06	

Takaisinperintäsaamisista vakautettujen saamisten maksusopimukset ulottuvat pisimmillään vuoteen 2038. Muissa poliittisen riskin saamisissa ja kaupallisen riskin saamisissa olevat ovat pääsääntöisesti järjestämättömiä.

1.3.4 Kassavarojen ja rahaston pääoman kehitys

Rahaston kassavarat ovat lisääntyneet tilikauden aikana seuraavasti:

Rahaston kassavarat 1.1.2023	1 100 222 456,70
Kassavarojen lisäys tilikaudella	<u>9 014 312,44</u>
Rahaston kassavarat 31.12.2023	1 109 236 769,14

Valtiontakuurahaston pääoma oli 31.12.2023

Valtiontakuurahaston pääoma	1 323 857 719,60
Edellisten tilikausien pääoma muutos	-555 171 779,39
Talousarviosiirrot	0,00
Tilikauden tuottojäämä	<u>4 078 482,46</u>
Yhteensä	772 764 422,67

1.4 Sisäisen valvonnan arviointi- ja vahvistuslausuma

Sisäisen valvonnan järjestämisestä ja kehittämisestä vastaavat rahaston johtokunta ja pääsihteeri. Rahaston taloudenpidosta huolehtiva Finnvera Oyj noudattaa myös rahaston osalta omia sisäisen valvonnan toimintaperiaatteita ja ohjeita, joiden avulla pyritään varmistumaan toiminnan tavoitteiden saavuttamisesta. Rahaston osalta rahaston kirjanpidon ja maksuliikenteen yleisvalvonnasta huolehtii Finnvera Oyj:n taloushallinnosta vastaava johtaja.

Sisäisellä valvonnalla ja riskienhallinnalla on varmistettu, että rahastossa on toteutettu rahaston talouden ja toiminnan laajuuteen ja sisältöön sekä niihin liittyviin riskeihin nähden asianmukaiset menettelyt. Näillä varmistetaan sitä, että rahasto voi saavuttaa toimintansa tarkoituksen, sen operatiivinen toiminta on tehokasta ja tuloksellista, rahaston saama ja antama informaatio on luotettavaa ja että rahasto noudattaa sen toimintaa koskevia ohjeita, määräyksiä ja säädöksiä. Rahaston johtokunnan työjärjestyksessä ja rahaston taloussäännössä on tarkemmin kuvattu rahaston hallintoon liittyvät menettelyt.

Toiminnan luonne huomioon ottaen sisäisen valvonnan voidaan katsoa olennaisilta osin täyttäneen sille asetetut tavoitteet.

2 TILINPÄÄTÖSLASKELMAT JA NIIDEN LIITTEENÄ ANNETTAVAT TIEDOT

2.1 Tuotto- ja kululaskelma

	1.1.-31.12.2023		1.1.-31.12.2022	
TOIMINNAN TUOTOT				
Maksullisen toiminnan tuotot				
Takuumaksut	0,00		0,00	
Takausmaksut				
Muut toiminnan tuotot	<u>338,97</u>	338,97	<u>1 698,56</u>	1 698,56
TOIMINNAN KULUT				
Henkilöstökulut	15 316,28		15 395,60	
Perintäkulut	0,00		0,00	
Muut kulut	<u>114 576,00</u>	-129 892,28	<u>119 212,00</u>	-134 607,60
JÄÄMÄ		-129 553,31		-132 909,04
SIIRTOTALOUDEN TUOTOT JA KULUT				
Takaisinperintätuotot	4 208 035,77		5 682 801,55	
Rahastopalautus/-maksu	0,00		0,00	
Nettokorvaukset ja rahastomaksut/palautukset	<u>0,00</u>	4 208 035,77	<u>0,00</u>	5 682 801,55
TILIKAUDEN TUOTTOJÄÄMÄ		<u><u>4 078 482,46</u></u>		<u><u>5 549 892,51</u></u>

2.2 Tase

	31.12.2023		31.12.2022	
VASTAAVAA				
VAIHTO- JA RAHOITUSOMAISSUUS				
PITKÄAIKAISET SAAMISET				
Takaisinperintäsaamiset				
Muut vakautetut saamiset	14 669 909,42		17 645 668,85	
Muut takaisinperintäsaamiset	<u>58 750,70</u>	14 728 660,12	<u>58 750,70</u>	17 704 419,55
RAHOITUSOMAISSUUSARVOPAPERIT JA MUUT LYHYTAIKAISET SAAMISET				
Siirtosaamiset		0,00	0,00	0,00
RAHAT, PANKKISAAMISET JA MUUT RAHOITUSVARAT				
Yhdystilisaatava valtiolta	1 109 230 994,97		1 100 216 939,39	
Muut rahat ja pankkisaamiset	<u>5 774,17</u>	1 109 236 769,14	<u>5 517,31</u>	1 100 222 456,70
VASTAAVAA YHTEENSÄ		<u>1 123 965 429,26</u>		<u>1 117 926 876,25</u>
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Valtiontakuurahaston pääoma				
Valtiontakuurahaston pääoma	1 323 857 719,60		1 323 857 719,60	
Edellisten tilikausien pääoman muutos	-555 171 779,39		-560 721 671,90	
Talousarviosiirrot	0,00		0,00	
Tilikauden tuottojäämä	<u>4 078 482,46</u>	772 764 422,67	<u>5 549 892,51</u>	768 685 940,21
VIERAS PÄÄOMA				
PITKÄAIKAINEN				
Rahastopalautus/-maksu	349 022 935,90	349 022 935,90	349 022 935,90	349 022 935,90
LYHYTAIKAINEN				
Muut saadut ennakot	2 174 866,33		175 556,08	
Siirtovelat	<u>3 204,36</u>	2 178 070,69	<u>42 444,06</u>	218 000,14
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		<u>1 123 965 429,26</u>		<u>1 117 926 876,25</u>

2.3 Rahoituslaskelma

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
OMATOIMINTA		
Maksullisen toiminnan tulot	338,97	1 698,56
Henkilöstömenot	-15 316,28	-15 395,60
Perintämenot	0,00	0,00
Muut menot	-114 576,00	-119 212,00
OMAN TOIMINNAN RAHAVIRTA	-129 553,31	-132 909,04
SIIRTOTALOUS		
Maksetut korvaukset	0,00	0,00
Saadut takaisinperintäsuoritukset	7 183 795,20	6 473 808,70
SIIRTOTALOUDEN RAHAVIRTA	7 183 795,20	6 473 808,70
RAHOITUS		
Oman pääoman muutos	0,00	0,00
Talousarviosiirrot	0,00	0,00
Lyhytaikaisten saamisten muutos	0,00	0,00
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-1 960 070,55	-1 800 772,03
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-1 960 070,55	-1 800 772,03
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS	5 094 171,34	4 540 127,63
LIKVIDIT VARAT 1.1.	1 100 222 456,70	1 095 682 329,07
LIKVIDIT VARAT 31.12.	1 109 236 769,14	1 100 222 456,70
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS *)	9 014 312,44	4 540 127,63

*) Likvidit varat sisältävät yhdystilisaatavat ja pankkisaamiset

2.4 Tilinpäätöksen liitetiedot

Liite 1: Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja vertailtavuus

Valtiontakuurahaston tilinpäätös on laadittu noudattaen soveltuvin osin valtion talousarviosta annetun asetuksen (1243/1992) säännöksiä sekä valtiovarainministeriön ja Valtiokonttorin talousarvion ulkopuolella olevien valtion rahastojen tilinpäätöksistä antamia määräyksiä ja ohjeita.

Takaisinperintäsaamiset ja takaisinperintätuotot

Maksettujen korvausten perusteella syntyneet takaisinperintäsaamiset on arvostettu tilinpäätöksessä seuraavasti:

1. Vakautetut saamiset ja muut poliittisen riskin saamiset

Kaikki poliittisen riskin perusteella syntyneet saamiset on arvostettu OECD:n takuumaksusopimukseen liittyvän ns. PFT (Premium Feedback Tool) -raportointimallin arvostusperusteiden mukaisesti. Mallissa arvostus perustuu käytössä olevaan 7-portaiseen OECD-maalukuutukseen sekä maan tulotaso- ja velkaantuneisuuslukuuihin. Lopullisen arvostusprosentin määrittelyssä huomioidaan velallismaan maaluokitus, saamisen erityispiirteet, näkemys takaisinperintämahdollisuuksista sekä maksukokemukset.

2. Kaupallisen riskin saamiset ja muut saamiset

Merkittävimmät kaupallisen riskin saamiset (yli 10 milj. euroa) on arvostettu todennäköiseen arvoonsa. Muut kaupallisen riskin perusteella syntyneet takaisinperintäsaamiset on arvostettu 10 % nimellisarvostaan, jota voidaan pitää em. tyyppisten saamisten aiempien vuosien keskimääräisten kertymien perusteella laskettuna odotusarvona saamiserälle.

Takaisinperintätuotot sisältävät kertyneen takaisinperinnän lisäksi takaisinperintäsaamisten muutoksen talousarvion toteumaraportissa esitetyllä tavalla (liite 2).

Käytetty valuuttakurssi

Ulkomaanrahan määräiset velat ja saamiset sekä vastuut on muunnettu euromääräiseksi Euroopan keskuspankin 30.12.2023 noteeraamaan kurssin mukaan.

Takausvastuun ulkomaanrahan määräiset luotot on muunnettu euroiksi sitoumuspäivän kurssin mukaan (vientitakuulain tarkoittama kirjanpidollinen kokonaisvastuu) ja takuuvastuun ulkomaanrahan määräiset luotot myöntämispäivän kurssin mukaan (lain tarkoittama voimassa oleva vastuu). Vastuumäärät on ilmoitettu ilman korkoja.

Liite 2: Rahastolle vahvistetun talousarvion toteuma

	Talousarvio 2023	Toteuma 1.1.-31.12.2023	Poikkeama	Toteuma %:na
TOIMINNAN TUOTOT	600,00	338,97	-261,03	56,5 %
Maksutulot	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Muut toiminnan tuotot	600,00	338,97	-261,03	56,5 %
TOIMINNAN KULUT	113 000,00	129 892,28	16 892,28	114,9 %
Henkilöstökulut	17 000,00	15 316,28	-1 683,72	90,1 %
Perintäkulut	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Hallinnointipalkkio (sis. Alv)	93 000,00	111 600,00	18 600,00	120,0 %
Muut kulut	3 000,00	2 976,00	-24,00	99,2 %
NETTOKORVAUKSET	-1 993 000,00	-4 208 035,77	-2 215 035,77	211,1 %
Korvaukset	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Takaisinperintä	1 993 000,00	4 208 035,77	2 215 035,77	211,1 %
Vientitakuut	6 194 000,00	7 183 795,20	989 795,20	116,0 %
Kotimaan takaukset	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Takaisinperintäsaamisten muutos	-4 201 000,00	-2 975 759,43	1 225 240,57	70,8 %
KATE	1 880 600,00	4 078 482,46	2 197 882,46	216,9 %
RAHASTOMAKSU/-PALAUTUS	22 000 000,00	0,00	-22 000 000,00	0,0 %
TULOS	-20 119 400,00	4 078 482,46	24 197 882,46	-20,3 %

Liite 3: Henkilöstökulujen erittely

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Henkilöstökulut	12 900,00	13 020,00
Palkat ja palkkiot	12 900,00	13 020,00
Henkilösivukulut	2 416,28	2 375,60
Eläkekulut	2 212,20	2 158,95
Muut henkilösivukulut	204,08	216,65
Yhteensä	15 316,28	15 395,60

Liite 4: Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset

Ei ole.

Liite 5: Käyttöomaisuuden sekä muiden pitkävaikutteisten menojen poistot

Ei ole.

Liite 6: Rahoitustuotot ja -kulut

Ei ole.

Liite 7: Rahastosta annetut lainat

Ei ole.

Liite 8: Arvopaperit ja oman pääoman ehtoiset sijoitukset

Ei ole.

Liite 9: Taseen rahoituserät ja velat

31.12.2023	Kiinteäkorkoiset			Yhteensä
	Alle 1 vuosi	1 - 5 vuotta	Yli 5 vuotta	
Vastaavien rahoituserät				
Takaisinperintäsaamiset (arvio jakaumasta)				14 728 660,12
Lyhytaikaiset saamiset				0,00
Muut lyhytaikaiset sijoitukset				0,00
Yhdystilisaatava valtiolta	1 109 230 994,97			1 109 230 994,97
Rahat, pankkisaamiset ja muut rahoitusvarat	5 774,17			5 774,17
Yhteensä	1 109 236 769,14			1 123 965 429,26
Vastattavien rahoituserät				
Rahastomaksuvelka		349 022 935,90		349 022 935,90
Yhteensä		349 022 935,90		349 022 935,90

Rahastomaksuvelka liittyy rahaston 4.2.2021 tekemään rahastomaksupäätökseen, jolla Finnveralle korvattiin Valtiontakuurahastolain 5§:n mukaisesti Finnveran vientitakuu- ja erityistakaus-

toiminnassa vuonna 2020 syntynyttä tappiota. Rahastomaksuvelka maksetaan, kun rahastomaksulla katettu osuus Finnveran tappioista realisoituu korvauksiksi. Rahoitussuunnitelmassa tämän on arvioita tapahtuvan vuosien 2026 - 2027 aikana.

Liite 10: Valtiontakaukset ja -takuut sekä muut vastuut

Valtiontakuurahastosta annetun lain (rahastolaki) 1998/444 5§ mukaan, jos erityisrahoitusyhtiön tilinpäätöstä laadittaessa ilmenee, että yhtiön 4 §:ssä tarkoitetun toiminnan erillistulos on muodostunut tappiolliseksi, tappio katetaan ensisijaisesti yhtiön taseessa olevasta valtion erityisrahoitusyhtiöstä annetun lain 4 §:n 4 momentissa säädetystä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastosta ja toissijaisesti, jos vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto ei riitä tappion kattamiseen, valtiontakuurahaston varoista.

Liite 11: Taseeseen sisältyvät rahastoidut varat

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

Liite 12: Taseeseen sisältyvät rahastoidut varat

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

Liite 13: Velan muutokset

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

Liite 14: Velan maturiteettijakauma ja duraatio

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

Liite 15: Oikeiden ja riittävien tietojen antamiseksi tarvittavat muut täydentävät tiedot

Liite 15a: Takaisinperintäsaamiset

Maa	Vuosi 2023					Vuosi 2022
	Saatava €	VTR:n osuus €	Arvostus 31.12.23	Arvostus 31.12.22	Kirjanpito- arvo €	Kirjanpito- arvo €
1.1. Vakautetut saamiset						
Argentiina	1 660 103,29	1 211 777,71	60 %	60 %	727 066,62	935 198,48
Kuuba	7 030 418,08	7 030 418,08	10 %	10 %	703 041,81	703 041,81
Irak	148 010 433,91	119 638 043,38	10 %	10 %	11 963 804,34	12 728 677,10
Pakistan	1 289 184,52	1 289 184,52	30 %	30 %	386 755,35	692 004,29
Serbia	1 111 551,62	1 111 551,62	80 %	80 %	889 241,30	2 586 747,17
Yhteensä	159 101 691,41	130 280 975,30			14 669 909,42	17 645 668,85
1.2. Muut poliittisen riskin saamiset						
Korean kansantasavalta	32 327 671,18	26 070 611,58	0 %	0 %	0,00	0,00
Libya	132 326,52	112 477,54	0 %	0 %	0,00	0,00
Zimbabwe	22 297 363,13	22 297 363,13	0 %	0 %	0,00	0,00
Yhteensä	54 757 360,83	48 480 452,25			0,00	0,00
1.3. Kaupallisen riskin saamiset						
Saamiset muilta	587 507,01	587 507,01			58 750,70	58 750,70

Yhteensä

58 750,70

58 750,70

Takaisinperintäsaamiset yhteensä €

179 348 934,5614 728 660,1217 704 419,55

Valtiontakuurahaston osuus velkojen vakauttamisen kohteena olevista saamisista (€)

31.12.2023

31.12.2022

130 280 975,30

141 415 968,15

Liite 15b: Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan vastuut**RAHASTOLAIN MUKAISEN VIENTI- JA ERITYISTAKAUSTOIMINNAN VASTUUT 31.12.2022**

1. Rahastolain mukaisen toiminnan nettovastuut tuotteittain (pällekkäisvastuut eliminoitu)

Luvut €	Finnvera			
	2023			2022
	Voimassa	Tarjous	Yhteensä	Yhteensä
Vientitakuut				
Ostajaluottotakuut	15 063 659 876	3 533 392 751	18 597 052 627	18 260 425 421
Vekselitakuut	25 555 091	1 800 000	27 355 091	25 795 967
Luottoriskitakuut	610 562 731	12 661 950	623 224 681	1 299 142 307
Vientisaatavatakuut	107 864 013	1 350 000	109 214 013	156 138 236
Laskusaatavatakuu	23 435 430		23 435 430	25 592 869
Remburssitakuut	67 598 568	313 195	67 911 763	148 182 260
Pankkiriskitakuut	2 679 729		2 679 729	2 772 586
Vastatakuut	224 400 000	277 200 000	501 600 000	375 200 000
Rahoitustakuut	1 651 831 589	902 340 000	2 554 171 589	2 341 790 350
Vientitakaukset	224 968 404		224 968 404	220 283 316
Yhteensä	18 002 555 431	4 729 057 895	22 731 613 326	22 855 323 311
Erityistuotteet				
Raaka-ainetakuut (M)	269 081 962		286 239 091	286 239 091
Alustakaukset	196 498 727		203 968 249	203 968 249
Ympäristönsuoj.tak.				
Yhteensä	465 580 689		490 207 341	490 207 341
Kaikki yhteensä	18 468 136 120	4 729 057 895	23 221 820 667	23 345 530 652

Rahasto	
2023	2022
Voimassa	Voimassa

2. Vientitakuulain tarkoittama kirjanpidollinen kokonaisvastuu *)

Luvut €	2023		
	Kirjanpidollinen kokonaisvastuu		
	Finnvera	Rahasto	Yhteensä
Vientitakuut			
Ostajaluottotakuut	14 324 258 382		14 324 258 382
Vekselitakuut	26 472 946		26 472 946
Luottoriskitakuut	595 886 844		595 886 844
Vientisaatavatakuut	108 846 335		108 846 335
Laskusaatavatakuu	23 583 725		23 583 725
Remburssitakuut	68 404 194		68 404 194

2022		
Kirjanpidollinen kokonaisvastuu		
Finnvera	Rahasto	Yhteensä
15 195 033 125		15 195 033 125
23 921 044		23 921 044
1 293 236 888		1 293 236 888
155 804 021		155 804 021
25 476 033		25 476 033
149 105 837		149 105 837

Pankkiriskitakuut	2 444 679	2 444 679	2 444 679	2 444 679
Vastatakuut	363 000 000	363 000 000	294 800 000	294 800 000
Rahoitustakuut	1 990 704 311	1 990 704 311	1 731 565 329	1 731 565 329
Vientitakaukset	224 968 404	224 968 404	220 283 316	220 283 316
Kaikki yhteensä	17 728 569 820	17 728 569 820	19 091 670 271	19 091 670 271

*) Kirjanpidollisella kokonaisvastuulla tarkoitetaan Vientitakuulain mukaisten tuotteiden kokonaisvastuiden määrää, joka on laskettu seuraavien laskentasääntöjen mukaisesti:

- Vastuissa mukana vain niiden pääomamäärät
- Vastuun valuuttamääräiset erät muutettu euroiksi sitoumuspäivän kurssiin
- Vastuisiin laskettu mukaan voimassa olevat vastuut täysimääräisesti ja tarjousvastuusta 50%
- Vastuisiin ei ole laskettu mukaan ns. päällekkäisvastuita (jos samaa kauppaa katetaan kahdella eri takuulla, niin vain toinen mukana)
- Vastuissa mukana vain kateprosentin mukaisen Finnveran/Valtiontakuurahaston osuus vastuusta

3 ALLEKIRJOITUKSET

Tilinpäätös on hyväksytty Helsingissä 9.2.2024.

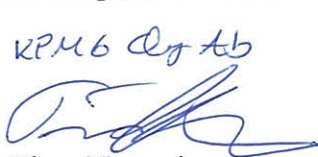
Valtiontakuurahaston johtokunta.

 Jaana Avolahti
  Antti Makkonen
  Juha Savolainen
  Mia Jacobsson

 Anu Jänkälä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 29/2/2024



Timo Nummi

KHT



Jorma Nurkkala

KHT, JHT