

VALTIONTAKUURAHASTON
TILINPÄÄTÖS
VUODELTA 2022

Sisällysluettelo

1 TOIMINTAKERTOMUS	3
1.1 Johdon katsaus.....	3
1.1.1 Valtiontakuurahaston tarkoitus	3
1.1.2 Valtiontakuurahaston tehtävät ja toiminta vuonna 2022.....	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 ja vastuukannan 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.....	14
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 ALLEKIRJOITUS	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.

Rahaston varoista katetaan myös entisen Valtiontakukeskuksen ja sitä edeltäneiden vientitakuulaitoksen ja Valtiontakauslaitoksen antamista takuista, takauksista ja muista vastuusitoumukset (ns. vanha kanta) aiheutuvat korvaukset. Rahasto saa varansa edellä mainituista Valtiontakukeskuksen ja sitä edeltäneiden laitosten antamista vientitakuisiin sekä muihin vastuusitoumuksiin liittyvistä takuumaksuista ja takaisinperintäsaatavista sekä tarvittaessa valtion talousarviossa rahastolle siirrettävästä määrärahasta. Lisäksi Finnvera suorittaa rahastolle rahastopalautuksia rahastolain 5§:n mukaisesti, mikäli valtiontakuurahasto on suorittanut Finnveralle säännöksen mukaisia rahastomaksuja.

1.1.2 Valtiontakuurahaston tehtävät ja toiminta vuonna 2022

Valtiontakuurahaston vastuulla olevan vanhan kannan vastuut ja takaisinperintäsaamiset

Finnvera Oyj hoitaa valtiontakuurahaston vastuulla olevaa vanhaa kantaa työ- ja elinkeinoministeriön kanssa rahastolain 11 §:n 2 momentin perusteella tehdyn hallinnointisopimuksen perusteella. Tästä vastuu- ja saamiskannasta saatavat maksutulot sekä aiemmin maksetuista korvauksista takaisinperintänä saatavat tulot peritään suoraan rahastoon ja rahastosta maksetaan vastuukannasta aiheutuvat korvaukset sekä Finnveralle hallinnointipalkkio kannan hoidosta ja hallintomenot. 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 2022 aikana on esitetty kohdan 1.3.3 taulukossa.

Rahastomaksut ja -palautukset Finnveran ja rahaston välillä

Rahasto voidaan Finnveran uuden vastuukannan osalta nähdä eräänlaisena puskurina siltä varalta, että Finnveran myöntämien vientitakuiden ja muiden rahastolaissa tarkoitettujen erityistakuiden erillistulos yhtiössä muodostuu vuositasolla tappiolliseksi. Rahastolain 5 §:n mukaan tappio kateetaan 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 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 2022 toiminnan tulos oli 56 milj. euroa.

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

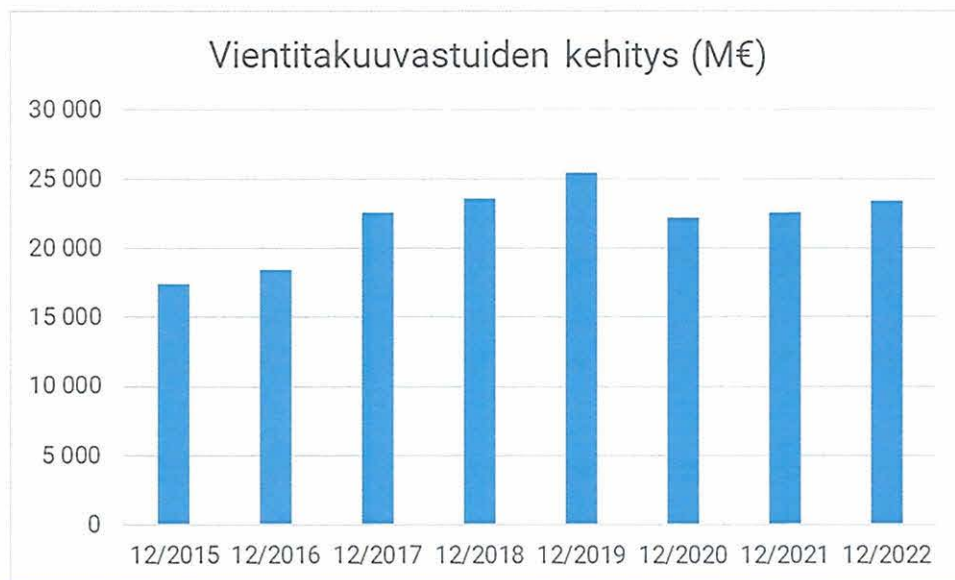
Rahaston varat

Rahastossa oli vuoden 2022 lopussa kassavaroja 1 100 222 456,70 euroa (31.12.2021: 1 095 682 329,07 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 tappiovaikutukset realisoituvat korvauksiksi.

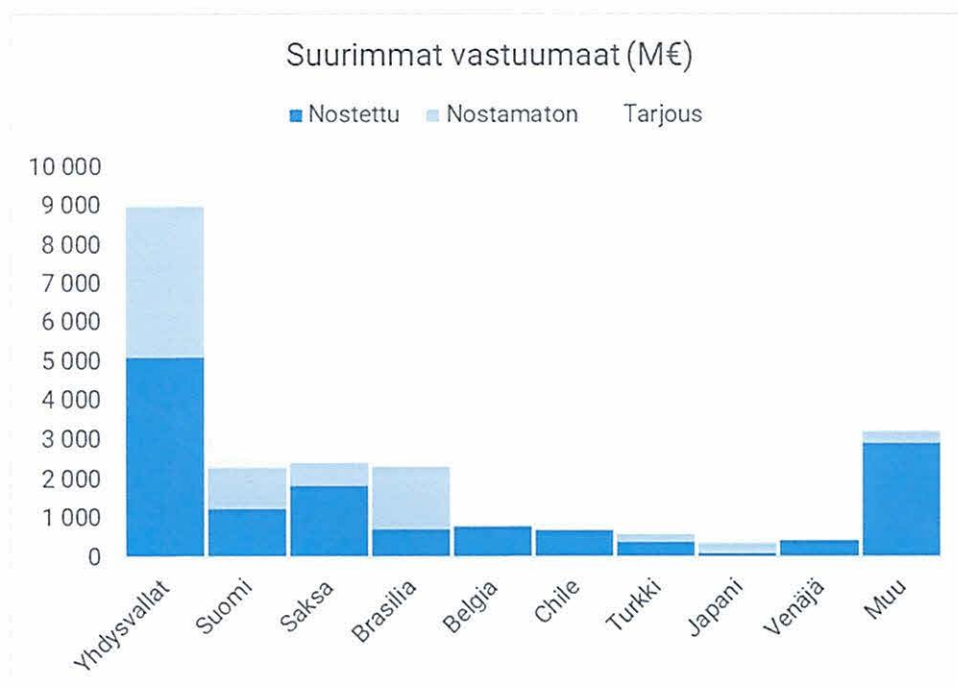
Valtiontakuurahastolain ja sen perusteella annetun asetuksen mukaan rahaston johtokunnan tulee seurata, että valtiontakuurahaston valtion keskuskirjanpidossa olevan yhdystilin määrä pysyy riittävänä edellä mainittujen rahastomaksujen ja -lainten maksamiseen. Johtokunta tekee ministeriölle esityksen, että se ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin, jos rahaston yhdystilin varojen määrä ei riitä rahaston menojen kattamiseen. Rahaston yhdystilin varojen riittävyys ei aiheuttanut toimenpiteitä vuoden 2022 aikana.

1.1.3 Vientitakuu- ja erityistakauskannan riskiaseman kehitys

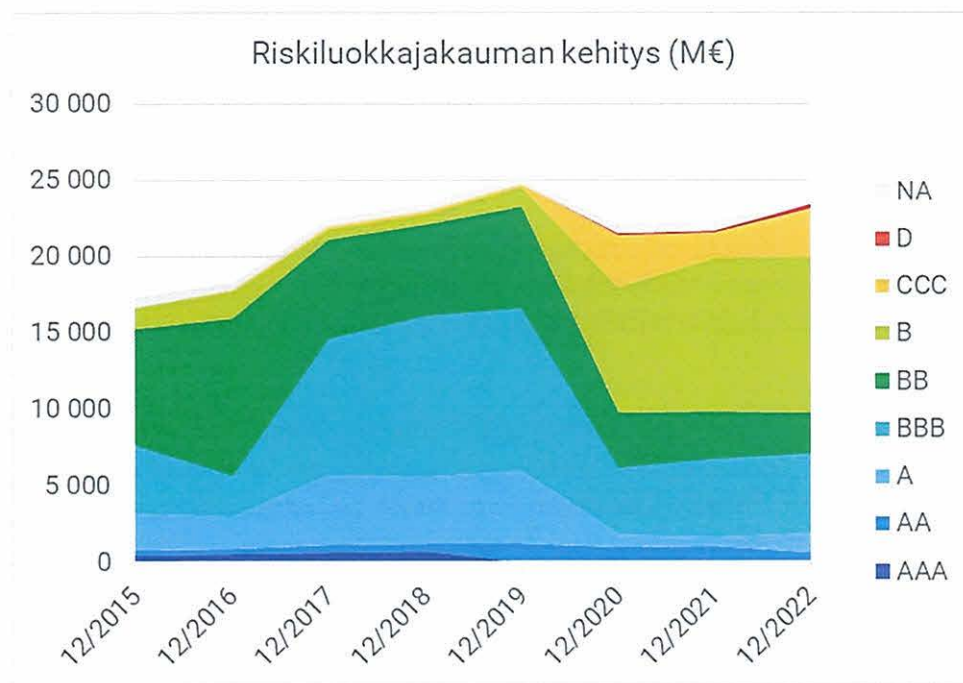


Vientitakuu- ja erityistakauskanta¹ oli vuoden 2022 lopussa noin 23,9 mrd. euroa. Vastuukanta nousi edellisen vuoden lopusta noin 1,3 mrd. euroa.

¹ Kannalla tarkoitetaan tässä suoraan sekä rahaston vastuulla olevaa ns. vanhaa kantaa että Finnveran liiketoimintaan kuuluvaa kantaa eli Finnveran 1.1.1999 jälkeen myöntämiä vientitakuuta ja erityistakauksia, joista aiheutuvat korvaukset katetaan Valtiontakuurahastolain (444/1998) tarkoittamalla tavalla rahaston varoista. Finnvera Oyj:n kanta sisältää myös vientitakaukset noin 231 milj. euroa.



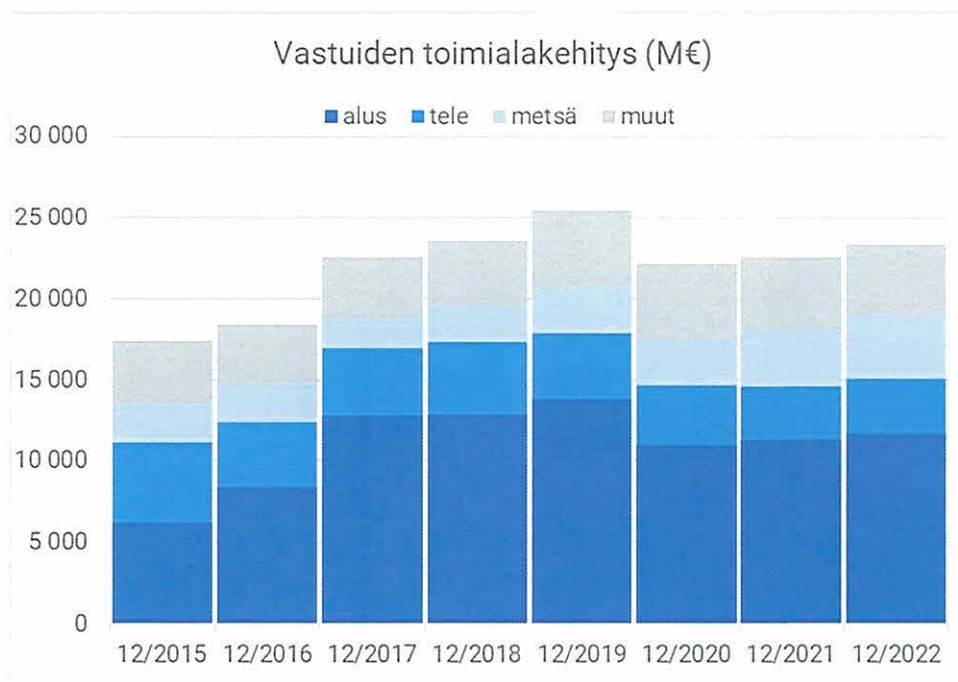
Suurimpia yksittäisiä vastuumaita ovat Yhdysvallat, Suomi, Saksa ja Brasilia. Vastuukannasta 78 % sijoittuu vähäriskisiin ns. korkean tulotason maihin ja 22 % poliittisen riskin maihin (OECD maaluokat 1–7).



Vientitakuukannasta yritysvastuiden osuus oli 22,9 mrd. euroa, pankkivastuiden osuus 0,8 mrd. euroa ja suvereenivastuiden osuus 0,2 mrd. euroa vuoden 2022 lopussa. Nostettua vastuuta oli 14,1 mrd. euroa ja nostamatonta (ml. tarjoukset) 9,8 mrd. euroa, joka suurimmalta osin tulee nostetuiksi useiden vuosien aikajaksolla tulevaisuudessa.

Vastuista 30 % oli parhaimmissa ns. investointitason riskiluokissa AAA – BBB- ja loput muissa riskiluokissa BB+ – D. Vuoden 2021 loppuun verrattuna vientitakuiden riskiluokkajakauma on

pysynyt samalla tasolla, mutta silti edelleen selvästi heikompana kuin ennen koronakriisiä. Erityisesti risteilytoimialan riskiluokat heikentyivät merkittävästi koronavaikutusten vuoksi.



Toimialoista telakoiden ja varustamoiden osuus oli vuoden 2022 lopussa 51 %, metsävastuiden osuus 17 % ja televastuiden osuus 14 %. Vientitakuuvastuiden voimakas nousu vuodesta 2014 lähtien on johtunut pääosin telakoiden saamista suurista risteilijätilauksista, 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 2022 lopussa n. 1,4 mrd. euroa, joka kattaa noin 7 % vastuukannasta.

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

Finnveran vientitakuuvaltuuden enimmäismäärä on 38 mrd. euroa ja erityisriskinoton takausvaltuus 5 mrd. euroa.

Rahastoitujen varojen riittävyyttä 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 31.12.2022 tilanteen mukaisen nostetun vastuukannan (14,1 mrd. euroa) riskitaso ylittää rahastoitujen varojen määrän selvästi. Riittävyyttä puskurivaroihin (kohdassa 1.1.2 mainitulla rahastomaksulla vähennettynä) mitaava ES-riskiluku oli vuoden lopussa 3,6 mrd. euroa ja ennustevuosille tämän tason ennakoidaan pysyvän.

Tilanteessa 31.12.2022 valtiontakuurahastolla on varoja 1 100 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 2022 lopussa varoja 78,7 milj. euroa.

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

1.1.4 Valtiontakuurahaston tulos

Vuoden 2022 tulos oli 5 549 892,51 euroa ylijäämäinen, kun edellisenä vuonna tulos oli 345 417 794,28 euroa alijäämäinen. Vuoden 2021 alijäämä johtui Finnveralle rahastolain toiminnasta syntyneistä tappioista ja niiden perusteella tehdystä 349 milj. euron rahastomaksupäätöksestä.

1.1.5 Valtiontakuurahaston organisaatio ja hallinto

Johtokunnan toimikaudella 2022 puheenjohtajana toimi hallitusneuvos Elise Pekkala työ- ja elinkeinoministeriöstä ja varapuheenjohtajana lainsäädäntöneuvos Paula Kirppu valtiovarainministeriöstä. Jäseninä toimivat kaupallinen neuvos Kari Virtanen työ- ja elinkeinoministeriöstä sekä apulaisjohtaja 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 2022 aikana julkisia velkoja ja niiden vakauttamisratkaisuja käsittelevän Pariisin klubin kokoukseen.

Rahaston johtokunta kokoontui seitsemän kertaa vuoden 2022 aikana. Johtokunta seurasi rahaston toimintavuoden aikana säännöllisesti Venäjän hyökkäyssodan Ukrainaan vaikutuksia maailmantalouteen ja vastuisiin, 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 välitilinpäätöstä.

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 5,55 milj. euroa. Tilikaudelle laadittu talousarvio oli 3,5 milj. euroa ylijäämäinen. Positiivinen ero johtuu pääasiassa USD-kurssin vahvistumisesta euroon verrattuna. Vakaussovimussaamiset ovat pääosin dollarimääräisiä ja USD-kurssin vahvistumisen myötä takaisinperintäsaamisten ja takaisinperintäkertymän määrä kasvoi talousarvioon verrattuna yhteensä n. 1,5 milj. euroa. Lisäksi Argentiina, Pakistan ja Indonesia maksoivat aiemmin lykättyjä lyhennys-/korkoeria, joita ei oltu huomioitu talousarviossa.

Takaisinperintäsaamisten kokonaismäärästä (nimellisarvo 191,0 milj. euroa ja kirjanpitoarvo 17,7 milj. euroa) merkittävä osa (nimellisarvosta 74 % 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 2022 tilinpäätöksessä samana kuin vuotta aiemmin. Vakautussopimusten arvostus tehdään maakohtaisesti OECD-arvostusmalliin ja Finnveran takaisinperintäarvioon perustuen.

Korean kansantasavallan (Pohjois-Korea), Zimbabwen 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 solmitun hallinnointisopimuksen perusteella. Vuonna 2022 voimassa ollut hallinnointisopimus on solmittu 20.12.2017 vuosille 2018–2022. Sopimuksen mukaan Finnvera hoitaa vanhan kannan vastuuta ja takaisinperintäsaamisia samaan tapaan kuin mitä se hoitaa Finnveran myöntämää uutta takuu- ja takauskantaa ja tästä maksetaan Finnveralle tehtävän hoidosta aiheutuvia kustannuksia vastaava korvaus. Sopimuksen mukaan Finnveralle maksetaan vanhan kannan hoidosta kiinteä 120 000 euron (+alv) vuosipalkkio, ellei kannan hoidosta aiheutuva työmäärä ja kustannukset olennaisesti poikkeaa sopimushetkellä ennakoidusta. Vuoden 2022 hallinnointipalkkiomääräksi on vahvistettu 92 500 euroa (+alv). Hallinnointipalkkion pienentämisen perusteena on tehtävän hoitamiseen kuluneen työmäärän väheneminen sopimuksen verrattuna ennen kaikkea kotimaan takaisinperintäsaamisten vähenemisestä ja ns. valtiontakuurahaston vanhan kannan päättymisestä johtuen.

Finnvera ja työ- ja elinkeinoministeriö ovat solmineen 19.1.2023 uuden hallinnointisopimuksen valtiontakuurahaston takaisinperintäsaamisten hallinnoinnista ja taloushallintopalveluista vuosille 2023–2027. Sopimuksen mukaan Finnveralle maksetaan sopimuksen mukaisten tehtävien hoitamisesta kiinteä 90 000 euroa (+alv) vuosipalkkio.

1.3.3 Vanhan kannan takaisinperintäsaamisten ja vastuukannan kehitys

(milj. euroa)	Perinnässä oleva saaminen 31.12.2022	VTR:n osuus saamisesta 31.12.2022	Kirjanpito- arvo 31.12.2022	Kirjanpito- arvo 31.12.2021	Kirjanpito- arvon muutos-%
Takaisinperintäsaamiset yhteensä	227,91	190,96	17,70	18,49	-4%
-Vakautetut saamiset	172,17	141,41	17,64	18,43	
-Muut poliittisen riskin saamiset	55,15	48,96	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 1.1.2022	1 095 682 329,07
Kassavarojen lisäys tilikaudella	4 540 127,63
Rahaston kassavarat 31.12.2022	1 100 222 456,70

Valtiontakuurahaston pääoma oli 31.12.2022

Valtiontakuurahaston pääoma	1 323 857 719,60
Edellisten tilikausien pääoma muutos	-560 721 671,90
Talousarviosiirrot	0,00
Tilikauden tuottojäämä	5 549 892,51
Yhteensä	768 685 940,21

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.-31.12.2022		1.1.-31.12.2021	
TOIMINNAN TUOTOT				
Maksullisen toiminnan tuotot				
Takuumaksut	0,00		0,00	
Takausmaksut				
Muut toiminnan tuotot	1 698,56	1 698,56	3 346,78	3 346,78
TOIMINNAN KULUT				
Henkilöstökulut	15 395,60		14 679,26	
Perintäkulut	0,00		0,00	
Muut kulut	119 212,00	-134 607,60	115 249,00	-129 928,26
JÄÄMÄ		-132 909,04		-126 581,48
SIIRTOTALOUDEN TUOTOT JA KULUT				
Takaisinperintätuotot	5 682 801,55		3 731 723,10	
Rahastopalautus/-maksu	0,00		-349 022 935,90	
Nettokorvaukset ja rahasto- maksut/palautukset	0,00	5 682 801,55	0,00	-345 291 212,80
TILIKAUDEN TUOTTOJÄÄMÄ		5 549 892,51		-345 417 794,28

2.2 Tase

	31.12.2022		31.12.2021	
VASTAAVAA				
VAIHTO- JA RAHOITUSOMAIKUUS				
PITKÄAIKAISET SAAMISET				
Takaisinperintäsaamiset				
Muut vakautetut saamiset	17 645 668,85		18 434 803,90	
Muut takaisinperintäsaamiset	<u>58 750,70</u>	17 704 419,55	<u>60 622,80</u>	18 495 426,70
RAHOITUSOMAIKUUSARVOPAPERIT JA MUUT				
LYHYTAIKAISET SAAMISET				
Siirtosaamiset		0,00	0,00	0,00
RAHAT, PANKKISAAMISET JA MUUT RAHOITUSVARAT				
Yhdystilisaatava valtiolta	1 100 216 939,39		1 095 615 147,94	
Muut rahat ja pankkisaamiset	<u>5 517,31</u>	1 100 222 456,70	<u>67 181,13</u>	1 095 682 329,07
VASTAAVAA YHTEENSÄ		<u>1 117 926 876,25</u>		<u>1 114 177 755,77</u>
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Valtiontakuurahaston pääoma				
Valtiontakuurahaston pääoma	1 323 857 719,60		923 857 719,60	
Edellisten tilikausien pääoman muutos	-560 721 671,90		-215 303 877,62	
Talousarviosiirrot	0,00		400 000 000,00	
Tilikauden tuottojäämä	<u>5 549 892,51</u>	768 685 940,21	<u>-345 417 794,28</u>	763 136 047,70
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	175 556,08		1 976 114,04	
Siirtovelat	<u>42 444,06</u>	218 000,14	<u>42 658,13</u>	2 018 772,17
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		<u>1 117 926 876,25</u>		<u>1 114 177 755,77</u>

2.3 Rahoituslaskelma

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
OMATOIMINTA		
Maksullisen toiminnan tulot	1 698,56	3 346,78
Henkilöstömenot	-15 395,60	-14 679,26
Perintäme- not	0,00	0,00
Muut menot	-119 212,00	-115 249,00
OMAN TOIMINNAN RAHAVIRTA	-132 909,04	-126 581,48
SIIRTOTALOUS		
Maksetut korvaukset	0,00	0,00
Saadut takaisinperintäsuoritukset	6 473 808,70	4 778 294,79
SIIRTOTALOUDEN RAHAVIRTA	6 473 808,70	4 778 294,79
RAHOITUS		
Oman pääoman muutos	0,00	0,00
Talousarviosiirrot	0,00	400 000 000,00
Lyhytaikaisten saamisten muutos	0,00	-911,97
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-1 800 772,03	265 309,57
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-1 800 772,03	400 266 221,54
LIKVIDIEN VAROJEN MUU- TOS	4 540 127,63	404 917 934,85
LIKVIDIT VARAT 1.1.	1 095 682 329,07	690 764 394,22
LIKVIDIT VARAT 31.12.	1 100 222 456,70	1 095 682 329,07
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS *)	4 540 127,63	404 917 934,85

*) 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-maalukitukseen sekä maan tulotaso- ja velkaantuneisuuslukuihin. 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 keskimäärien kertymien perusteella laskettuna odotusarvona saamiseralle.

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 30.12.2022 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 2022	Toteuma 1.1.-31.12.2022	Poikkeama	Toteuma %:na
TOIMINNAN TUOTOT	1 500,00	1 698,56	198,56	113,2 %
Maksutulot	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Muut toiminnan tuotot	1 500,00	1 698,56	198,56	113,2 %
TOIMINNAN KULUT	118 000,00	134 607,60	16 607,60	114,1 %
Henkilöstökulut	15 000,00	15 395,60	395,60	102,6 %
Perintäkulut	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Hallinnointipalkkio (sis. Alv)	100 000,00	114 700,00	14 700,00	114,7 %
Muut kulut	3 000,00	4 512,00	1 512,00	150,4 %
NETTOKORVAUKSET	-3 654 000,00	-5 682 801,55	-2 028 801,55	155,5 %
Korvaukset	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Takaisinperintä	3 654 000,00	5 682 801,55	2 028 801,55	155,5 %
Vientitakuut	5 200 000,00	6 469 238,88	1 269 238,88	124,4 %
Kotimaan takaukset	1 000,00	4 569,82	3 569,82	457,0 %
Takaisinperintäsaamisten muutos	-1 547 000,00	-791 007,15	755 992,85	51,1 %
KATE	3 537 500,00	5 549 892,51	2 012 392,51	156,9 %
RAHASTOMAKSU/-PALAUTUS	0,00	0,00	0,00	0,0 %
TULOS	3 537 500,00	5 549 892,51	2 012 392,51	156,9 %

Liite 3: Henkilöstökulujen erittely

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Henkilöstökulut	13 020,00	12 400,00
Palkat ja palkkiot	13 020,00	12 400,00
Henkilösivukulut	2 375,60	2 279,26
Eläkekulut	2 158,95	2 041,80
Muut henkilösivukulut	216,65	237,46
Yhteensä	15 395,60	14 679,26

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

31.12.2022	Kiinteäkorkoiset			Yhteensä
	Alle 1 vuosi	1 - 5 vuotta	Yli 5 vuotta	
Vastaavien rahoituserät				
Takaisinperintäsaamiset (arvio jakaumasta)				17 704 419,55
Lyhytaikaiset saamiset				0,00
Muut lyhytaikaiset sijoitukset				0,00
Yhdystilisaatava valtiolta	1 100 216 939,39			1 100 216 939,39
Rahat, pankkisaamiset ja muut rahoitusvarat	5 517,31			5 517,31
Yhteensä	1 100 222 456,70	0,00	0,00	1 117 926 876,25

Liite 10: Valtiontakaukset ja -takuut sekä muut vastuut

Rahastolain 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 2022					Vuosi 2021
	Saatava €	VTR:n osuus €	Arvostus 31.12.22	Arvostus 31.12.21	Kirjanpito- arvo €	Kirjanpito- arvo €
1.1. Vakautetut saamiset						
Argentiina	2 117 793,33	1 558 664,13	60 %	60 %	935 198,48	817 581,38
Kuuba	7 030 418,08	7 030 418,08	10 %	10 %	703 041,81	703 041,81
Irak	157 483 476,67	127 286 771,00	10 %	10 %	12 728 677,10	12 234 042,47
Pakistan	2 306 680,98	2 306 680,98	30 %	30 %	692 004,29	874 093,28
Serbia	3 233 433,96	3 233 433,96	80 %	80 %	2 586 747,17	3 806 044,95
Yhteensä	172 171 803,01	141 415 968,15			17 645 668,85	18 434 803,90
1.2. Muut poliittisen riskin saamiset						
Korean kansantasavalta	31 910 129,46	25 744 083,75	0 %	0 %	0,00	0,00
Libya	135 560,75	115 226,63	0 %	0 %	0,00	0,00
Zimbabwe	23 100 118,39	23 100 118,39	0 %	0 %	0,00	0,00
Yhteensä	55 145 808,60	48 959 428,77			0,00	0,00
1.3. Kaupallisen riskin saamiset						
Saamiset muilta	587 507,01	587 507,01			58 750,70	60 622,80
Yhteensä					58 750,70	60 622,80
Takaisinperintäsaamiset yhteensä €		<u>190 962 903,93</u>			<u>17 704 419,55</u>	<u>18 495 426,70</u>

Valtiontakurahaston osuus velkojen vakauttamisen kohteena olevista saamisista (€)

31.12.2022	31.12.2021
141 415 968,15	138 404 678,90

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				Rahasto	
	2022			2021	2022	2021
	Voimassa	Tarjous	Yhteensä	Yhteensä	Voimassa	Voimassa
Vientitakuut						
Ostajaluottotakuut	17 584 273 377	676 152 044	18 260 425 421	19 127 405 784		
Vekselitakuut	22 112 981	3 682 986	25 795 967	24 152 821		
Luottoriskitakuut	1 299 094 598	47 709	1 299 142 307	617 036 864		
Vientisaatavatakuut	155 508 236	630 000	156 138 236	170 046 329		
Laskusaatavatakuu	25 592 869		25 592 869	32 593 284		
Remburssitakuut	148 182 260		148 182 260	109 445 958		
Pankkiriskitakuut	2 772 586		2 772 586	2 516 334		
Vastatakuut	214 400 000	160 800 000	375 200 000	60 350 000		
Rahoitustakuut	1 296 110 350	1 045 680 000	2 341 790 350	1 771 715 302		
Vientitakaukset	220 283 316		220 283 316	220 283 316		
Yhteensä	20 968 330 572	1 886 992 739	22 855 323 311	22 135 545 991		
Erityistuotteet						
Raaka-ainetakuut (M)	325 194 458		286 239 091	286 239 091		
Alustakaukset	191 682 628	120 000 000	203 968 249	203 968 249		
Ympäristönsuoj.tak.						
Yhteensä	516 877 086	120 000 000	490 207 341	490 207 341		
Kaikki yhteensä	21 485 207 658	2 006 992 739	23 345 530 652	22 625 753 332		

2. Vientitakuulain tarkoittama kirjanpidollinen kokonaisvastuu *)

Luvut €	2022			2021		
	Kirjanpidollinen kokonaisvastuu			Kirjanpidollinen kokonaisvastuu		
	Finnvera	Rahasto	Yhteensä	Finnvera	Rahasto	Yhteensä
Vientitakuut						
Ostajaluottotakuut	15 195 033 125		15 195 033 125	16 590 841 122		16 590 841 122
Vekselitakuut	23 921 044		23 921 044	22 676 771		22 676 771
Luottoriskitakuut	1 293 236 888		1 293 236 888	566 183 951		566 183 951
Vientisaatavatakuut	155 804 021		155 804 021	169 462 309		169 462 309
Laskusaatavatakuu	25 476 033		25 476 033	32 331 261		32 331 261
Remburssitakuut	149 105 837		149 105 837	108 903 032		108 903 032
Pankkiriskitakuut	2 444 679		2 444 679	2 344 136		2 344 136
Vastatakuut	294 800 000		294 800 000	60 350 000		60 350 000
Rahoitustakuut	1 731 565 329		1 731 565 329	1 424 300 839		1 424 300 839
Vientitakaukset	220 283 316					
Kaikki yhteensä	19 091 670 271		18 871 386 955	18 977 393 420		18 977 393 420

*) 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 ALLEKIRJOITUS

Tilinpäätös on hyväksytty Helsingissä 17.2.2023.

Valtiontakuurahaston johtokunta


Elise Pekkala


Antti Makkonen


Juha Savolainen


Mia Jacobsson


Anu Jänkälä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä / 2023

Timo Nummi
KHT

Jorma Nurkkala
KHT, JHTT