

VALTIONTAKUURAHASTO

TILINPÄÄTÖS 2020

4.2.2021

VALTIONTAKUURAHASTON TILINPÄÄTÖS

1.1.2020 - 31.12.2020

4.2.2021

SISÄLLYSLUETTELO	sivu
1. Toimintakertomus	
1.1. Johdon katsaus	1
1.2. Toiminnallinen tehokkuus	6
1.3. Tilinpäätösanalyysi	7
1.4. Sisäisen valvonnan arviointi- ja vahvistuslausuma	8
2. Tilinpäätöslaskelmat ja niiden liitteenä annettavat tiedot	
2.1. Tuotto- ja kululaskelma	9
2.2. Tase	10
2.3. Rahoituslaskelma	11
2.4. Tilinpäätöksen liitetiedot	
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 sisältymättömät rahastoidut varat	14
Liite 13: Velan muutokset	14
Liite 14: Velan maturiteettijakauma ja duraatio	14
Liite 15: Oikeiden ja riittävien tietojen antamiseksi tarvittavat muut täydentävät tiedot	
Liite 15a: Takaisinperintäsaamiset	15
Liite 15b: Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan vastuut	16
Liite 15c: Rahastomaksupäätös 2021 Finnveran tappiollisen vuoden 2020 erillistuloksen kattamiseksi	17
3. Allekirjoitukset	18

4.2.2021

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 Valtiontakuu keskuksen ja sitä edeltäneiden vientitakuulaitoksen ja Valtiontakauslaitoksen antamista takuista, takauksista ja muista vastuusitoumukset (ns. vanha kanta) aiheutuvat korvaukset. Rahasto saa varansa edellä mainituista Valtiontakuu keskuksen 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 2020

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 2020 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 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 ylijäämää, voidaan ylijäämä siirtää rahastoon siltä osin, kun Finnvera on saanut rahastosta rahastomaksuja, joita ei ole aiemmin rahastopalautuksena maksettu takaisin. Rahastopalautuksesta päättää Finnveran yhtiökokous rahaston johtokunnan esityksestä.

4.2.2021

Rahastolain 4 §:n mukainen Finnveran vuoden 2020 toiminnan tulos muodostui 1 177,9 milj. € tappiolliseksi. Tämä tappio katetaan rahastolain 5§:n mukaisesti ensisijaisesti Finnveran taseessa olevasta vienti- ja erityistakaustoiminnan rahastosta, joka on muodostunut rahastolain toiminnan aiempien tilikausien voittojen perusteella kertyneistä varoista, ja sen jälkeen ylijäävä osa valtiontakuurahastosta rahastomaksuna. Tilinpäätöshetkellä näitä varoja oli 828,9 milj. €, joten tappio ylitti Finnveran vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastossa olevien varojen määrän 349 milj. €:lla.

Rahaston johtokunta tekee Finnveran rahastomaksuhakemuksen perusteella 4.2.2021 päätöksen, jolla Finnveran tilikauden 1.1.-31.12.2020 rahastolain toiminnasta syntynyttä tappiota katetaan valtiontakuurahastosta rahastomaksuna 349.022.935,90 € seuraavasti:

	€
-Finnvera tilikauden 1.1.-31.12.2020 rahastolain toiminnan tappio	1.177.933.476,32
-Katetaan Finnveran taseen vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastosta	<u>828.910.540,42</u>
-Katetaan rahastomaksuna valtiontakuurahastosta	349.022.935,90

Rahastomaksupäätös tullaan kirjaamaan talousarvioasetuksen 1992/1243 5 a §:n siirtomenon kohdentamisperusteen mukaisesti rahaston kirjanpitoon vuodelle 2021. Asia on tarkennettu tilinpäätöksen liitetiedoissa 1 ja 15.

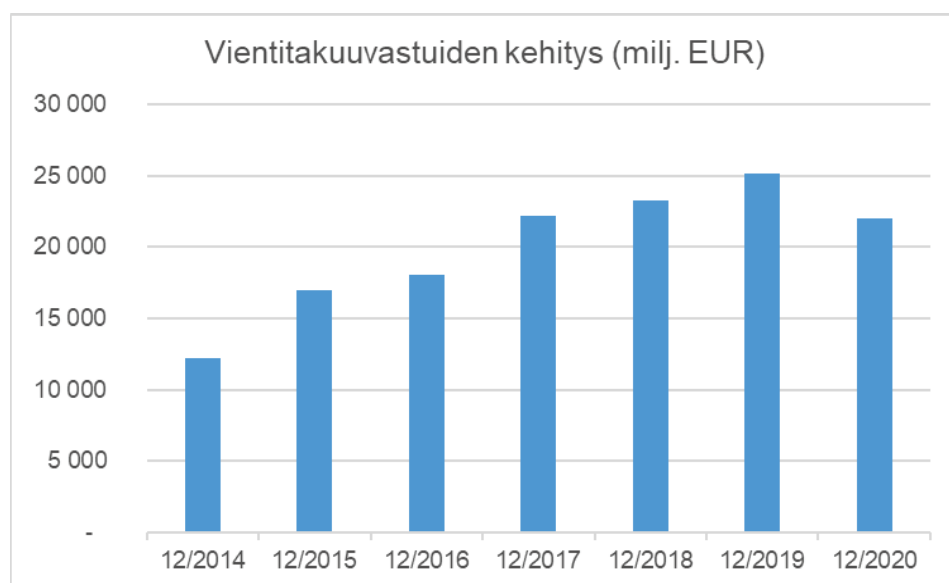
Rahastosta ei ole myönnetty rahastolain 6§:n mukaista rahastolainaa Finnveralle.

Rahaston varat

Rahastossa oli vuoden 2020 lopussa kassavaroja 690 764 394,22 milj. € (686 196 953,76 milj. € 31.12.2019). Lisäys aiheutui vakautussopimusten perusteella saaduista suorituksista.

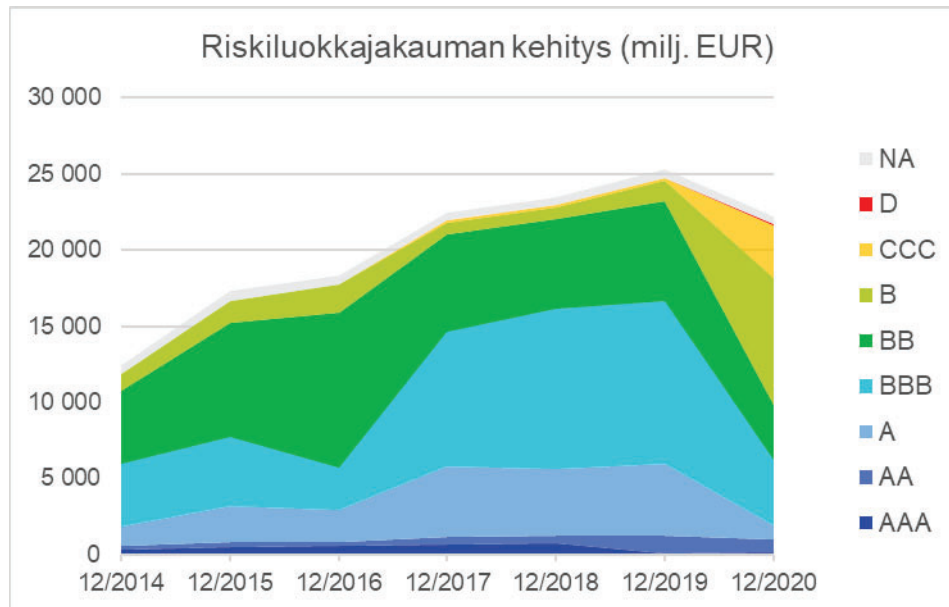
Valtiontakuurahastolain ja sen perusteella annetun asetuksen mukaan rahaston johtokunnan tulee seurata, että valtiontakuurahaston valtion keskuskirjanpidossa olevan yhdystilin määrä pysyy riittävänä edellä mainittujen rahastomaksujen ja -lainojen maksamiseen. Johtokunta tekee ministeriölle esityksen, että se ryhtyy tarvittaviin toimenpiteisiin, jos rahaston yhdystilin varojen määrä ei riitä rahaston menojen kattamiseen. Rahaston yhdystilin varojen riittävyys ei aiheuttanut toimenpiteitä vuoden 2020 aikana.

1.1.3. Vientitakuu- ja erityistakauskannan riskiaseman kehitys



4.2.2021

Vientitakuu- ja erityistakauskanta¹ oli vuoden 2020 lopussa noin 22,3 mrd. €. Vastuukanta laski edellisen vuoden lopusta noin 3,2 mrd. €. Maaluokittaisessa jakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2020 aikana ja suurimpina yksittäisinä vastuumaina ovat Yhdysvallat, Saksa, Brasilia, Venäjä ja Chile. Vastuukannasta n. 74 % sijoittuu vähäriskisiin ns. korkean tulotason maihin ja 26 % poliittisen riskin maihin (OECD maaluokat 1-7).

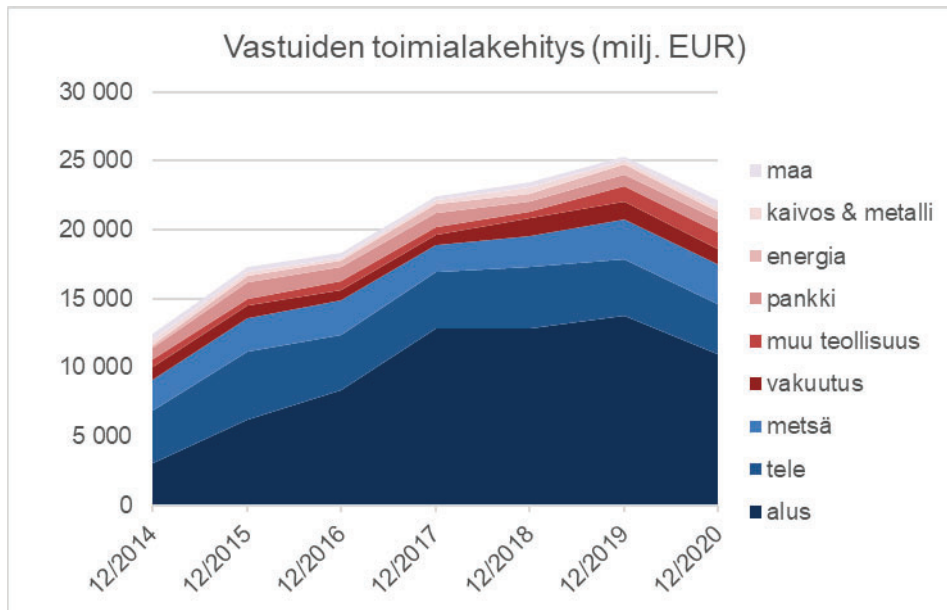


Vientitakuukannasta yritysvastuiden osuus oli 20,8 mrd. €, pankkivastuiden osuus 0,9 mrd. € ja suvereenivastuiden osuus 0,6 mrd. € vuoden 2020 lopussa. Nostettua vastuuta oli 11,8 mrd. € ja nostamaton (ml. tarjoukset) 10,5 mrd. €, joka suurimmalta osin tulee nostetuiksi useiden vuosien aikajaksolla tulevaisuudessa.

Vastuista 28 % oli parhaimmissa ns. investointitason riskiluokissa AAA-BBB- ja loput muissa riskiluokissa BB+-CCC-. Vuoden 2019 loppuun verrattuna vientitakuiden riskiluokkajakauma on heikentynyt koronakriisivaikutusten vuoksi. Erityisesti risteilytoimialan riskiluokat ovat heikentyneet merkittävästi.

¹ Kannalla tarkoitetaan tässä suoraan sekä rahaston vastuulla olevaa ns. vanhaa kantaa että Finnveran liiketoimintaan kuuluvaa kantaa eli Finnveran 1.1.1999 jälkeen myöntämiä vientitakuita ja erityistakauksia, joista aiheutuvat korvaukset katetaan Valtiontakuurahastolain (444/1998) tarkoittamalla tavalla rahaston varoista. Finnvera Oyj:n kanta sisältää myös vientitakaukset noin 158 milj.€.

4.2.2021



Toimialoista telakoiden ja varustamoiden osuus oli vuoden 2020 lopussa 49 % 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 on vuoden aikana hoidettu aiempaan tapaan muiden vientitakuulaitosten ja yksityisten yhtiöiden kanssa tehdyillä jälleenvakuutus sopimuksilla, joilla vakuutusyhtiöt ottavat osan luottoriskistä kantaakseen. Sopimusten laskettu mahdollinen maksimikorvaus oli vuoden 2020 lopussa n. 1,3 mrd. €, joka kattaa noin 6 % vastuukannasta. Suojausten saatavuus on hieman heikentynyt koronakriisin tuoman riskinkasvun vuoksi.

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 telakka-toimialalta. Koronakriisin vaikutukset ja epävarmuus riskin kehittymisestä tai tappioista ovat edelleen suuria vuonna 2021. Merkittäviä tappioita ei ole vielä realisoitunut, mutta puskurivaroihin vaikuttavat vastuiden tappiovaraukset ovat erittäin suuria.

Finnveran vientitakuuvaltuuden enimmäismäärä oli vuoden 2019 loppuun asti 27 mrd. € ja erityisriskinoton takausvaltuus 5 mrd. €. Vuodesta 2020 lähtien vientitakuuvaltuus nousi 38 mrd. euroon, mutta erityisriskinoton valtuus pysyi samana.

Valtiontakuurahaston johtokunta arvioi uudelleen viennin luottoriskien mittaamisen käytäntöjä ja päätti kokouksessaan 11.11.2020 muuttaa luottoriskilaskentaa Finnveran asiantuntijan esityksen mukaisesti. Rahastoitujen varojen riittävyttä suhteessa Finnveran vastuukannan riskisyyteen luottoris-

4.2.2021

killä mitattuna päätettiin alkaa seuraamaan nostettuun vastuukantaan perustuen (nostetun kannan enusteessa mukana nostamattomat ja tarjousvastuut sen mukaan, miten ne tulevaisuudessa tulevat nostoon).

Valtiontakuurahasto arvioi Finnvera Oyj:n laskelmiin perustuen, että 31.12.2020 tilanteen mukaisen nostetun vastuukannan 11,8 mrd. € riskitaso ylittää rahastoitujen varojen määrän selkeästi. Riittävyyttä puskurivaroihin (kohdassa 1.1.2 mainitulla rahastomaksulla vähennettynä) mittaava VaR-riskiluku oli vuoden lopussa 1,2 mrd. € ja ennustevuosille tätä korkeampi 2 mrd. € asti. Tilanteessa 31.12.2020 Valtiontakuurahastolla on varoja n. 690 milj. € ja Finnvera Oyj:n vienti- ja erityistakaustoiminnan rahastossa n. 829 milj. € ennen edellä kohdassa 1.1.2 todettua Finnveran vuoden 2020 rahastolain 4§:n mukaisen tappiollisen erillistuloksen kirjaamista Finnveran vuoden 2020 tilinpäätökseen. Vuoden 2020 tappiollinen erillistulos vähentää Finnveran vienti- ja erityistakausturahaston varoja 829 milj. €, jonka jälkeen Finnveran taseen vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahaston varat ovat 0€. Valtiontakuurahaston rahastoidut varat pienenevät rahastomaksupäätöksen myötä 349 milj.€. On huomattava, että rahastojen arvoon vaikuttaa erityisesti koronakriisin aiheuttama tappiovarausten kasvu, joka on osin päällekkäistä mitattavan luottoriskin kanssa, eli sama riskikasvu vaikuttaa molempien taustalla.

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

1.1.4. Valtiontakuurahaston tulos

Vuoden 2020 suoriteperusteinen tulos oli 2.149.717,52 € ylijäämäinen. Edellisenä vuonna tulos oli 5.521.973,76 € ylijäämäinen.

1.1.5. Valtiontakuurahaston organisaatio ja hallinto

Rahaston toimielimet

Johtokunnan toimikaudella 2020 puheenjohtajana toimi hallitusneuvos Elise Pekkala työ- ja elinkeinoministeriöstä ja varapuheenjohtajana finanssineuvos Miki Kuusinen valtionvarainministeriöstä. Jäseninä toimivat kaupallinen neuvos Kari Virtanen työ- ja elinkeinoministeriöstä sekä apulaisjohtaja Anna von Knorring valtiokonttorista. Johtokunnan jäsenillä on henkilökohtaiset varajäsenet. Heinäkuusta eteenpäin johtokunnan kokouksiin osallistui von Knorringin sijaan varajäsenenä apulaisjohtaja Juha Savolainen valtiokonttorista.

Rahaston johtokunnan pääsihteerinä toimi neuvotteleva virkamies Anne Rothovius työ- ja elinkeinoministeriöstä. Sihteeristöön kuului lisäksi Finnverasta aluepäällikkö Outi Homanen. Pääsihteerin ja Finnveraa edustavan sihteerin tehtävät ovat sivutoimisia. Finnveran edustaja osallistui vuoden 2020 aikana julkisia velkoja ja niiden vakauttamisratkaisuja käsittelevän Pariisin klubin kokouksiin.

Rahaston johtokunta kokoontui yksitoista kertaa vuoden 2020 aikana. Johtokunta seurasi rahaston toimintavuoden aikana säännöllisesti koronapandemian vaikutuksia maailmantalouteen ja vastuisiin, rahaston maavastuita, vastuukannan tasoa, vaihtoehtoisia laskelmia vastuukannan kasvusta ja risikisyydestä sekä niiden vaikutuksista rahastoitujen varojen määrään suunnittelukaudella, Finnveran vastuukannan poliittisen riskin sisällöstä ja Finnvera Oyj:n välitilinpäätöstä.

4.2.2021

Johtokunta keskittyi vuoden 2020 aikana koronapandemianvaikutusten arvioimiseen ja kuuli Finnveran asiantuntijoita säännöllisesti. Maailmantalouden tilanteesta johtuen johtokunta piti erillisen valmiusharjoituksen siltä varalta, että se joutuisi tekemään rahastolain 5§ mukaisen rahastomaksupäätöksen.

Johtokunta kuuli työ- ja elinkeinoministeriön asiantuntijaa vienninrahoitusjärjestelmää koskevan lainsäädäntöhankkeen työryhmän tilannekatsauksen osalta. Lisäksi kuultiin Finnveran asiantuntijaa viennin luottoriskin mittaamisesta, jonka perusteella johtokunta päätti alkaa seurata rahastoitujen varojen riittävyttä suhteessa Finveran vastuukannan riskisyyteen luottoriskillä mitattuna nostettuun vastuukantaan perustuen.

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.

4.2.2021

1.3. Tilinpäätösanalyysi

1.3.1. Talousarvion toteuma

Tilikauden suoriteperusteinen ylijäämä on 2,15 milj. € ja tilikaudelle laadittu talousarvio oli 4,05 milj. € ylijäämäinen, jolloin poikkeamaksi muodostui 1,9 milj. €. Poikkeama johtuu koronapandemian seurauksena myönnettyistä lykkäyksistä vakausopimusten maksuaikatauluun (Pakistan ja Kuuba) sekä saamisten arvostus- ja valuuttakurssimuutoksista.

Takaisinperintäsaamisten kokonaismäärästä (nimellisarvo 182,1 milj.€ ja kirjanpitoarvo 22,0 milj.€) merkittävä osa (nimellisarvosta 75% ja kirjanpitoarvosta 99,6%) on Pariisin klubissa solmittuun vakautussopimukseen perustuvia. Valtiontakuurahastolla on vakautussopimukset seuraavien velallismaiden kanssa: Argentiina (velan kirjanpitoarvo nimellisarvosta tilinpäätöksessä 60%), Bosnia-Hertsegovina (50%), Indonesia (94%), Irak (10%), Kuuba (10%), Pakistan (30%) ja Serbia (80%). Bosnia-Hertsegovina, Indonesia, Irak ja Serbia maksoivat velkaansa vakautussopimuksen mukaisesti. Kuuballe ja Pakistanille myönnettiin koronapandemian seurauksena lykkäystä vakautussopimusten maksuaikatauluun ja Argentiinan velkoja maksuaikataulua muutettiin jo aiemmin. Serbiaa lukuunottamatta kaikkien velallismaiden saamisten arvostusprosentti säilyi vuoden 2020 tilinpäätöksessä samaa kun vuotta aiemmin. Serbialta olevien saamisten arvostus on nostettiin 70%:sta 80 %:iin.

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 ja työ- ja elinkeinoministeriö solmivat 20.12.2017 valtiontakuurahaston vastuulla olevan vanhan kannan hallinnoinnista hallinnointisopimuksen vuosille 2018-2022. Sopimuksen mukaan Finnvera hoitaa vanhan kannan vastuita 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 € (+alv) vuosipalkkio, ellei kannan hoidosta aiheutuva työmäärä ja kustannukset olennaisesti poikkea sopimushetkellä ennakoidusta. Vuoden 2020 hallinnointipalkkiomääräksi on vahvistettu 98.500 € (+alv). Hallinnointipalkkion pienentämisen perusteena on tehtävän hoitamiseen kuluneen työmäärän väheneminen sopimuksen verrattuna ennen kaikkea kotimaan takaisinperintäsaamisten vähenemisestä ja ns. valtiontakuurahaston vanhan kannan päättymisestä johtuen.

1.3.3. Vanhan kannan takaisinperintäsaamisten ja vastuukannan kehitys, milj. €:

	Perinnässä oleva saaminen 31.12.2020	VTR:n osuus saamisesta 31.12.2020	Kirjanpito- arvo 31.12.2020	Kirjanpito- arvo 31.12.2019	Kirjanpito- arvon muutos-%
Takaisinperintäsaamiset yhteensä	216,92	182,10	19,55	22,05	-11%
-Vakautetut saamiset	164,58	135,83	19,46	21,96	
-Muut poliittisen riskin saamiset	51,48	45,41	0,00	0,00	
-Kaupallisen riskin saamiset	0,86	0,86	0,09	0,09	

4.2.2021

Vastuukanta	0,00	0,00
-------------	------	------

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 1.1.2020	686 196 953,76
Kassavarojen lisäys tilikaudella	<u>4 567 440,46</u>
Rahaston kassavarat 31.12.2020	690 764 394,22

Valtiontakuurahaston pääoma oli 31.12.2020

Valtiontakuurahaston pääoma	923 857 719,60
Edellisten tilikausien pääoma muutos	-217 453 595,14
Talousarviosiirrot	0
Tilikauden tuottojäämä	<u>+2 149 717,52</u>
Yhteensä	708 553 841,98

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.

4.2.2021

VALTIONTAKUURAHASTON TUOTTO- JA KULULASKELMA 1.1.-31.12.2020

	1.1.-31.12.2020		1.1.-31.12.2019	
TOIMINNAN TUOTOT				
Maksullisen toiminnan tuotot				
Takuumaksut	0,00		0,00	
Takausmaksut				
Muut toiminnan tuotot	<u>5 873,15</u>	5 873,15	<u>8 571,64</u>	8 571,64
TOIMINNAN KULUT				
Henkilöstökulut	13 738,51		15 890,20	
Perintäkulut	0,00		0,00	
Muut kulut	<u>124 735,21</u>	-138 473,72	<u>124 704,22</u>	-140 594,42
JÄÄMÄ		-132 600,57		-132 022,78
SIIRTOTALOUDEN TUOTOT JA KULUT				
Takaisinperintätuotot	2 282 318,09		5 653 996,54	
Takuu- ja takauskorvaukset	<u>0,00</u>	2 282 318,09	<u>0,00</u>	5 653 996,54
TILIKAUDEN TUOTTOJÄÄMÄ		<u><u>2 149 717,52</u></u>		<u><u>5 521 973,76</u></u>

4.2.2021

VALTIONTAKUURAHASTON TASE 31.12.2020

	31.12.2020		31.12.2019	
VASTAAVAA				
VAIHTO- JA RAHOITUSOMAISUUS				
PITKÄAIKAISET SAAMISET				
Takaisinperintäsaamiset				
Muut vakautetut saamiset	19 456 147,47		21 958 810,46	
Muut takaisinperintäsaamiset	<u>85 850,92</u>	19 541 998,39	<u>87 093,31</u>	22 045 903,77
RAHOITUSOMAISUUSARVOPAPERIT JA MUUT LYHYTAIKAISET SAAMISET				
Siirtosaamiset	911,97	911,97		27 280,00
RAHAT, PANKKISAAMISET JA MUUT RAHOITUSVARAT				
Yhdystilisaatava valtiolta	690 755 636,54		686 012 948,98	
Muut rahat ja pankkisaamiset	<u>8 757,68</u>	690 764 394,22	<u>184 004,78</u>	686 196 953,76
VASTAAVAA YHTEENSÄ		<u><u>710 307 304,58</u></u>		<u><u>708 270 137,53</u></u>
VASTATTAVAA				
OMA PÄÄOMA				
Valtiontakuurahaston pääoma				
Valtiontakuurahaston pääoma	923 857 719,60		923 857 719,60	
Edellisten tilikausien pääoman muutos	-217 453 595,14		-222 975 568,90	
Talousarviosiirrot	0,00		0,00	
Tilikauden tuottojäämä	<u>2 149 717,52</u>	708 553 841,98	<u>5 521 973,76</u>	706 404 124,46
VIERAS PÄÄOMA				
PITKÄAIKAINEN				
Takuumaksuennakot		0,00		0,00
LYHYTAIKAINEN				
Takuumaksuennakot	0,00		0,00	
Siirtovelat	<u>1 753 462,60</u>	1 753 462,60	<u>1 866 013,07</u>	1 866 013,07
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		<u><u>710 307 304,58</u></u>		<u><u>708 270 137,53</u></u>

4.2.2021

VALTIONTAKUURAHASTON RAHOITUSLASKELMA 1.1.-31.12.2020

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
OMATOIMINTA		
Maksullisen toiminnan tulot	5 873,15	8 571,64
Henkilöstömenot	-13 738,51	-15 890,20
Perintämenot	0,00	0,00
Muut menot	-124 735,21	-151 984,22
OMAN TOIMINNAN RAHAVIRTA	-132 600,57	-159 302,78
SIIRTOTALOUS		
Maksetut korvaukset	0,00	0,00
Saadut takaisinperintäsuoritukset	4 786 223,47	6 742 229,69
SIIRTOTALOUDEN RAHAVIRTA	4 786 223,47	6 742 229,69
RAHOITUS		
Oman pääoman muutos	0,00	0,00
Lyhytaikaisten saamisten muutos	26 368,03	0,00
Lyhytaikaisten velkojen muutos	-112 550,47	54 456,70
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-86 182,44	54 456,70
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS	4 567 440,46	6 637 383,61
LIKVIDIT VARAT 1.1.	686 196 953,76	679 559 570,15
LIKVIDIT VARAT 31.12.	690 764 394,22	686 196 953,76
LIKVIDIEN VAROJEN MUUTOS *)	4 567 440,46	6 637 383,61

*) Likvidit varat sisältävät yhdystilisaatavat ja pankkisaamiset

4.2.2021

2.4. TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET JA VERTAILTAVUUS (Liite 1)

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.

Rahastomaksu ja rahastomaksupäätös

Tilinpäätösvuoden jälkeisenä olennaisena tapahtumana todetaan, että rahaston johtokunta teki päätöksen 4.2.2021 Finnveran tilikauden 2020 rahastolain 4§:n mukaisesta tappion kattamisesta Valtiontakuurahastosta annetun lain 1998/444 5 §:n nojalla.

Finnveran vuoden 2020 valtiontakuurahastolain 4 §:n mukaisen toiminnan tulos oli 1.177.933.476,32 € tappiolinen ja lain 5§:n mukaisesti tappio katetaan valtiontakuurahastosta siltä osin kun tappiota ei voida kattaa Finnveran taseessa olevasta olevasta vienti- ja erityistakaustoiminnan rahastosta. Tilinpäätöshetkellä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastossa oli 828.910.540,42 €, joten valtiontakuurahaston rahastomaksulla katettava osuudeksi tappiosta jäi 349.022.935,90 €.

Valtiokonttorilta saadun lausunnon 26.1.2021 mukaisesti rahastomaksussa on kyse lakisääteisestä siirtotalouden menosta ja sen kirjaamisessa noudatetaan kohdentamisperusteen maksatuspäätösperustetta. Valtiontakuurahaston johtokunta tekee edellä mainitusta Finnveran tilikauden 2020 rahastolain toiminnan alijäämän perusteella maksettavasta rahastomaksusta maksatuspäätöksen kokouksessaan 4.2.2021. Kohdentamisperusteen mukaisesti rahastomaksu kirjataan vasta valtiontakuurahaston vuoden 2021 tilinpäätökseen. Vuoden 2020 tilinpäätöksen liitetiedossa 15c on esitetty tarkempi selostus tapahtumasta.

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-maaluokitukseen 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.€) on arvostettu todennäköiseen arvoonsa. Muut kaupallisen riskin perusteella syntyneet takaisinperintäsaamiset on arvostettu 10 % nimellisarvostaan, jota voidaan pitää em. tyyppisten saamisten aiempien vuosien keskimääraisten 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 euro-määräiseksi Euroopan keskuspankin 30.12.2020 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.

4.2.2021

VALTIONTAKUURAHASTON TALOUSARVION TOTEUMA € (Liite 2)

	Talousarvio 2020	Toteuma 1.1.-31.12.2020	Poikkeama	Toteuma %:na
TOIMINNAN TUOTOT	4 000,00	5 873,15	1 873,15	146,8 %
Maksutulot	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Muut toiminnan tuotot	4 000,00	5 873,15	1 873,15	146,8 %
TOIMINNAN KULUT	143 000,00	138 473,72	-4 526,28	96,8 %
Henkilöstökulut	14 000,00	13 738,51	-261,49	98,1 %
Perintäkulut	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Hallinnointipalkkio (sis. Alv)	124 000,00	121 520,00	-2 480,00	98,0 %
Muut kulut	5 000,00	3 215,21	-1 784,79	64,3 %
NETTOKORVAUKSET	-4 188 000,00	-2 282 318,09	1 905 681,91	54,5 %
Korvaukset	0,00	0,00	0,00	0,0 %
Takaisinperintä	4 188 000,00	2 282 318,09	-1 905 681,91	54,5 %
Vientitakuut	5 780 000,00	4 778 708,73	-1 001 291,27	82,7 %
Kotimaan takaukset	8 000,00	7 514,74	-485,26	93,9 %
Takaisinperintäsaamisten muutos	-1 600 000,00	-2 503 905,38	-903 905,38	156,5 %
KATE	4 049 000,00	2 149 717,52	-1 899 282,48	53,1 %
RAHASTOMAKSU/-PALAUTUS	0,00	0,00	0,00	
TULOS	4 049 000,00	2 149 717,52	-1 899 282,48	53,1 %

HENKILÖSTÖKULUJEN ERITTELY € (Liite 3)

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Henkilöstökulut	12 420,00	12 660,00
Palkat ja palkkiot	12 420,00	12 660,00
Henkilösivukulut	1 318,51	3 230,20
Eläkekulut	1 104,26	3 089,04
Muut henkilösivukulut	214,25	141,16
Yhteensä	13 738,51	15 890,20

4.2.2021

SUUNNITELMAN MUKAISTEN POISTOJEN PERUSTEET JA NIIDEN MUUTOKSET (Liite 4)

Ei ole.

KÄYTTÖOMAISUUDEN SEKÄ MUIDEN PITKÄVAIK. MENOJEN POISTOT (Liite 5)

Ei ole.

RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT (Liite 6)

Ei ole.

VALTIOTAKUURAHASTOSTA ANNETUT LAINAT (Liite 7)

Ei ole.

ARVOPAPERIT JA OMAN PÄÄOMAN EHTOISET SIJOITUKSET € (Liite 8)

Ei ole.

TASEEN RAHOITUSERÄT JA VELAT € (Liite 9)

31.12.2020	Kiinteäkorkoiset			Yhteensä
	Alle 1 vuosi	1 - 5 vuotta	Yli 5 vuotta	
Vastaavien rahoituserät				
Takaisinperintäsaamiset (arvio jakaumasta)				19 541 998,39
Lyhytaikaiset saamiset, Ministeriö (verohallinto)	911,97			911,97
Muut lyhytaikaiset sijoitukset				0,00
Yhdystilisaatava valtiolta	690 755 636,54			690 755 636,54
Rahat, pankkisaamiset ja muut rahoitusvarat	8 757,68			8 757,68
Yhteensä	690 765 306,19	0,00	0,00	710 307 304,58

VALTIONTAKAUKSET JA -TAKUUT SEKÄ MUUT VASTUUT € (Liite 10)

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.

TASEESEEN SISÄLTYVÄT RAHASTOIDUT VARAT (Liite 11)

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

TASEESEEN SISÄLTYMÄTTÖMÄT RAHASTOIDUT VARAT (Liite 12)

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

VELAN MUUTOKSET (Liite 13)

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

VELAN MATURITEETTIJAKAUMA JA DURAATIO (Liite 14)

Ei ilmoitettavaa tässä tältä osin.

4.2.2021

OIKEIDEN JA RIITTÄVIEN TIETOJEN ANTAMISEKSI TARVITTAVAT MUUT TÄYDENTÄVÄT TIEDOT

(Liite 15)

TAKAISINPERINTÄSAAMISET MAITTAIN JA NIIDEN ARVOSTAMINEN € (Liite 15a)

Maa	Vuosi 2020				Vuosi 2019	
	Saatava €	VTR:n osuus €	Arvostus 31.12.-20	Arvostus 31.12.-19	Kirjanpito- arvo €	Kirjanpito- arvo €
1.1. Vakautetut saamiset						
Argentiina	2 871 707,03	2 081 995,32	60 %	60 %	1 249 197,19	1 354 257,69
Bosnia-Herzegovina	65 988,00	61 196,81	50 %	50 %	30 598,41	60 413,42
Kuuba	7 030 418,08	7 030 418,08	10 %	10 %	703 041,81	703 041,81
Indonesia	283 976,00	273 196,64	94 %	94 %	256 804,85	594 106,07
Irak	145 862 514,40	117 926 291,80	10 %	10 %	11 792 629,18	13 031 130,27
Pakistan	2 689 262,09	2 689 262,09	30 %	30 %	806 778,63	881 251,60
Serbia	5 771 371,77	5 771 371,77	80 %	70 %	4 617 097,42	5 334 609,61
Yhteensä	164 575 237,36	135 833 732,51			19 456 147,47	21 958 810,46
1.2. Muut polittisen riskin saamiset						
Korean kansantasavalta	30 973 802,29	24 966 772,63	0 %	0 %	0,00	0,00
Libya	423 560,25	360 026,19	0 %	0 %	0,00	0,00
Zimbabwe	20 078 711,00	20 078 711,00	0 %	0 %	0,00	0,00
Yhteensä	51 476 073,54	45 405 509,82			0,00	0,00
1.3. Kaupallisen riskin saamiset						
Saamiset muilta	858 509,15	858 509,15			85 850,92	87 093,30
Yhteensä					85 850,92	87 093,30
Takaisinperintäsaamiset yhteensä €		<u>182 097 751,48</u>			<u>19 541 998,39</u>	<u>22 045 903,76</u>

Valtiontakuurahaston osuus velkojen vakauttamisen kohteena olevista saamisista (€)

31.12.2020	31.12.2019
135 833 733	150 910 048

4.2.2021

Rahastomaksupäätös 2021 Finnveran tappiollisen vuoden 2020 erillistuloksen kattamiseksi (Liite 15C)

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.

Rahastolain 4 § mukainen Finnveran vuoden 2020 toiminnan tulos muodostui 1 177,9 milj. € tappiolliseksi. Rahastolain 5§:n mukaisesti tästä tappiosta katetaan 828,9 milj.€ Finnveran taseessa olevasta olevasta vienti- ja erityistakaustoiminnan rahastosta ja sen ylimenevä osuus rahastomaksuna valtiontakuurahastosta.

Valtiontakuurahaston on tehnyt tappion perusteella seuraavan rahastomaksupäätöksen 4.2.2021:

	€
-Finnvera tilikauden 1.1.-31.12.2020 rahastolain toiminnan tappio	1 177 933 476,32
-Katetaan Finnveran taseen vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastosta	-828 910 540,42
-Katetaan rahastomaksuna valtiontakuurahastosta	<u>349 022 935,90</u>

Koska rahastolain 5§:n mukainen rahastomaksupäätös tehdään johtokunnassa vuonna 2021, rahastomaksupäätös kirjataan talousarvioasetuksen 1992/1243 5 a §:n siirtomenon kohdentamisperusteen (maksatuspäätösperuste) mukaisesti rahaston kirjanpitoon vuodelle 2021.

4.2.2021

3. ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 4.2.2021

Valtiontakuurahaston johtokunta

 Elise Pekkala

 Miki Kuusinen

 Juha Savolainen

 Kari Virtanen

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 11.2.2021



Timo Nummi
KHT



Jorma Nurkkala
KHT, JHTT