

Q2



**Osavuosisikatsaus
1.1.–30.6.2014**

Finnvera-konsernin osavuositiedote tammi–kesäkuu 2014

Merkittävä lisäys vientitakuu- ja -luottovaltuuksiin

Finnvera sai katsauskaudella Q2/2014 merkittävästi lisää valtuuksia viennin rahoitukseen. Vientitakuiden enimmäismäärä nousi 4,5 miljardia 17,0 miljardiin euroon ja vientiluottojen rahoittamisen enimmäismäärä 4,0 miljardia 7,0 miljardiin euroon. Finnveralla on nyt entistä paremmat mahdollisuudet täydentää yksityisiä rahoitusmarkkinoita sekä pk-yritysten että pitkäaikaista rahoitusta vaativien vientikauppojen rahoitusjärjestelyissä. Finnvera sai myös mahdollisuuden merkitä pk-yritysten joukkovelkakirjalainoja, mikä vahvistaa Finnveran toimintamahdollisuuksia.

Katsauskaudella Finnveran rahoituksen kysyntä laski hieman vuoden ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Rahoitusmarkkinat toimivat Suomessa alkuvuonna kohtuullisesti. Suurimpia rahoituksen järjestymisen esteitä yrityksille olivat toiminnan tappiollisuus sekä oman pääoman riittämättömyys.

Liiketoiminta ja tuloskehitys

Tammi–kesäkuussa pk-yrityksille annettujen laina- ja takaustarjousten euromäärä nousi 10 prosenttia viime vuoden vastaavasta jaksosta. Tarjouksista valtaosa liittyi edelleen käyttöpääomaan. Sen sijaan viennin rahoitukseen annettujen tarjousten määrä oli kolmanneksen edellisen vuoden vastaavaa ajankohtaa pienempi.

Finnvera-konsernin tammi–kesäkuun tulos oli 34 miljoonaa euroa voitollinen. Tulos oli 10 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavan jakson tulosta heikompi (44). Tuloksen heikkenemiseen vaikuttivat merkittävimmin emoyhtiö Finnvera Oyj:n saamisten arvonalentumisten ja takaus- ja takuutappioiden kasvu sekä tappiot pääomasijoitustoiminnan käypään arvoon arvostettavista eristä. Tulosheikennystä vastaavasti pienensivät edellisvuoden vastaavaa jaksoa korkeammat palkkiotuotot sekä hallintokulujen lasku.

Emoyhtiö Finnvera Oyj:n tulos oli 40 miljoonaa euroa eli 7 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavan jakson tulosta heikompi (46). Emoyhtiön vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tulos oli 31 miljoonaa euroa (39) ja pk-yritysrahoituksen luotto- ja takaustoiminnan tulos 4 miljoonaa euroa (8).

Finnvera-konserni	Q2/2014	Q1/2014	Muutos	Q2/2013	Muutos	H1/2014	H1/2013	Muutos
Tulos	Me	Me	%	Me	%	Me	Me	%
Korkokate	15	13	16	14	7	28	28	0
Palkkiotuotot ja -kulut (netto)	34	37	-9	30	12	71	62	15
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä	-4	-3	12	-2	147	-7	-3	149
Hallintokulut	-11	-10	2	-12	-9	-21	-23	-8
Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot	-7	-28	-77	-16	-58	-35	-18	94
Luotoista ja takauksista	-22	-19	14	-24	-8	-41	-44	-7
Luottotappiokorvaus valtiolta	11	12	-1	8	34	23	27	-15
Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnasta	4	-21	-119	0	-	-17	0	-
Liikevoitto	27	7	290	15	85	34	44	-23
Tilikauden voitto	27	8	248	14	86	34	44	-22

Konsernin tunnusluvut 30.6.2014

- Omavaraisuus 16,5 % (17,9)
- Vakavaraisuus 18,5 % (16,5)
- Kulu-tuotto-suhde 25,8 % (29,5)

Toimitusjohtaja Pauli Heikkilä:

”Vientitakuulakiin kesäkuussa tehdyt muutokset lisäsivät Finnveran vientitakuiden ja vientiluottojen rahoituksen enimmäismääriä. Kun Suomen vienti lähtee jälleen kasvu-uralle, meillä on hyvät valmiudet olla pankin rinnalla mukana suomalaisten vientiyriyten ulkomaisten ostajien rahoitusjärjestelyissä. Hankimme tarvittavat varat vientiluottojen ja pk-yritysten rahoitukseen pääomamarkkinoilta. Laskimme huhtikuussa onnistuneesti liikkeelle tähän mennessä varainhankintamme suurimman, 500 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan.

Voimme edelleen olla kattamassa poliittista ja kaupallista riskiä suomalaisviejien Venäjälle suuntautuviin hankkeisiin. Noudatamme EU:ssa hyväksytyjä sanktioita ja arvioimme mahdollisuutemme osallistua hankkeisiin tapauskohtaisesti normaalien kriteeriemme pohjalta.

Yksi tavoitteistamme on tunnistaa kasvuyrityksiä ja kannustaa niitä kansainväliseen kasvuun. Tätä vauhdittaaksemme aloitimme yhdessä Tekesin ja Finpron kanssa Team Finland LetsGrow -ohjelman, jonka rahoitus- ja neuvontapalvelut auttavat yrityksiä toteuttamaan omia kansainvälistymiseen tähtäviä suunnitelmiaan. LetsGrow-ohjelman avulla Finnvera voi ensimmäistä kertaa tarjota vakuudetonta rahoitusta laajasti hyödynnettäväksi.”

Finnvera-konserni

Osavuositiedote 1.1.–30.6.2014

Sisältö

Konsernin taloudellinen kehitys	5
Riskiasema	9
Henkilöstö	10
Muutokset toimintaympäristössä sekä elinkeino- ja omistajapolitiikassa	10
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat	10
Rahoituksen näkymät	10

Taulukot

Laaja tuloslaskelma	11
Tase	12
Oman pääoman muutoslaskelma	13
Rahavirtalaskelma	14
Liitetiedot	15

Finnvera-konserniin kuuluvat emoyhtiö Finnvera Oyj:n lisäksi pääomasijoituksia tekevät tytäryhtiöt Aloituserahasto Vera Oy ja Veraventure Oy sekä vientiluottoja ja lähdeverosopimuksiin perustuvaa viennin rahoitusta tarjoava sekä korontasausta hallinnoiva Suomen Vientiluotto Oy.

Konsernin taloudellinen kehitys

Finnvera-konsernin tammi–kesäkuu 2014

Finnvera-konsernin tammi–kesäkuun 2014 tulos oli 34 miljoonaa euroa voitollinen. Tulos oli 10 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavan jakson tulosta heikompi (44). Tuloksen heikkenemiseen vaikuttivat merkittävimmin emoyhtiö Finnvera Oyj:n saamisten arvonalentumisten ja takaus- ja takuutappioiden kasvu sekä tappiot pääomasiointustoiminnan käypään arvoon arvostettavista eristä. Tulosheikennystä vastaavasti pienensivät edellisvuoden vastaavaa jaksoa korkeammat palkkiotuotot sekä hallintokulujen lasku.

Emoyhtiö Finnvera Oyj:n tulos oli 40 miljoonaa euroa eli 7 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavan jakson tulosta heikompi (46). Emoyhtiön saamisten arvonalentumiset sekä takaus- ja takuutappiot olivat tammi–kesäkuussa 34 miljoonaa euroa eli selkeästi edellisvuotta korkeammalla tasolla (17), mikä vaikutti tuloksen heikkenemiseen tuntuvasti. Lisäksi tulosheikennykseen vaikutti korkokatteen aleneminen miljoonalla eurolla.

Sekä emoyhtiö Finnvera Oyj:n viennin rahoituksen että pk-yritysrahoituksen tulokset olivat positiiviset: viennin rahoituksen tulos eli valtiontakuurahastolain 4 §:n tarkoittaman vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan erillistulos oli 31 miljoonaa euroa (39) ja pk-yritysrahoituksen luotto- ja takaustoiminnan tulos 4 miljoonaa euroa (8). Emoyhtiön tuloksesta 4 miljoonaa euroa muodostui vientiluottojen rahoituksen ylijäämästä.

Konserni- ja omistusyhteyseritysten vaikutus konsernin tulokseen oli -5 miljoonaa euroa (-2). Tulosvaikutuksesta pääomasijoitustoiminnan osuus oli -7 miljoonaa euroa (-3) sekä Suomen Vientiluotto Oy:n korontasauksen, luotonantajana toimimisen ja vientiluottojen rahoituksen osuus miljoonaa euroa (1).

Finnvera-konsernin huhti–kesäkuu 2014

Konsernin toisen neljänneksen tulos oli 27 miljoonaa euroa eli huomattavasti ensimmäisen neljänneksen tulosta parempi (8). Toisen neljänneksen parempaan tulokseen vaikuttivat merkittävimmin ensimmäistä neljänneestä 22 miljoonaa euroa pienemmät saamisten arvonalentumiset sekä takaus- ja takuutappiot. Saamisten arvonalentumiset sekä takaus- ja takuutappiot olivat

huhti–kesäkuussa 7 miljoonaa euroa, kun vastaava summa oli tammi–maaliskuussa 28 miljoonaa euroa. Saamisten arvonalentumisten sekä takaus- ja takuutappioiden lasku toisella neljänneksellä johtui pääasiassa emoyhtiö Finnvera Oyj:n viennin rahoituksen pienemmistä tappioista ja tappiovarauksista. Tuloksen paranemiseen vaikutti lisäksi korkokatteen nousu 16 prosentilla 15 miljoonaan euroon (13). Tulospäätöksiä vastaavasti heikensivät ensimmäiseen neljännekseen verrattuna viimeisimmän neljänneksen alemmat palkkiotuotot sekä suuremmat tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä.

Tulosanalyysi tammi–kesäkuu 2014

Korkotuotot ja -kulut sekä korkotuet

Konsernin korkokate oli tammi–kesäkuussa 28 miljoonaa euroa eli edellistä vuotta vastaavalla tasolla (28).

Asiakkaille ohjattu valtion ja Euroopan aluekehitysrahaston (EAKR) korkotuki oli yhteensä 4 miljoonaa euroa (5). Korkotukea maksettiin lähes 30 prosenttia vähemmän kuin edellisenä vuonna vastaavalla jaksolla, mikä johtui korkotuellisen luottokannan pienenemisestä. Luottokannan pienenemiseen vaikutti erityisesti uuden korkotuellisen rahoituksen myöntämisen lopettaminen vuoden 2014 alussa.

Palkkiotuotot ja -kulut

Konsernin palkkiotuottojen ja -kulujen nettomäärä oli 71 miljoonaa euroa (62). Palkkiotuottojen ja -kulujen netto kasvoi edellisen vuoden vastaavasta jaksosta 15 prosenttia. Kasvuun vaikuttivat yksittäisten isojen vientitakuiden voimaantulo sekä yleinen markkinoilla tapahtunut riskipremioiden kohoaminen, jolla oli osittain vaikutusta myös Finnveraan.

Konsernin palkkiotuottojen bruttomäärä oli 74 miljoonaa euroa (64), josta emoyhtiön vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan palkkiotuottojen osuus oli 74 prosenttia eli 55 miljoonaa euroa (47) ja pk-yritysrahoituksen osuus 25 prosenttia eli 19 miljoonaa euroa (16). Suomen Vientiluotto Oy:n korontasauksen, luotonantajana toimimisen ja vientiluottojen rahoituksen palkkiotuotot olivat 0,6 miljoonaa euroa (1).

Konsernin palkkiokulut olivat 3 miljoonaa euroa (2). Palkkiokulut muodostuivat pääasiassa emoyhtiö Finnvera Oyj:n jälleenvakuutustoiminnan kuluista.

Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä

Konsernin tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä olivat 7 miljoonaa euroa (3). Tappiosta pääomasijoitus-toiminnan käyvän arvon muutos oli 7 miljoonaa euroa (3). Velkojen sekä koron- ja valuutanvaihtosopimusten käyvän arvon muutokset ja valuuttakurssierot muodostivat tappiosta miljoona euroa (0,1). Käypään arvoon arvostettavien erien tappioita pienensivät valuuttatoiminnan nettotuotot miljoona euroa (0,3).

Muut tuotot

Sijoitustoiminnan nettotuotot ja liiketoiminnan muut tuotot olivat konsernissa tammi-kesäkuussa miljoona euroa (1). Sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyivät nettotuotot osakkeista, osuuksista ja saamistodistuksista sekä muihin tuottoihin muun muassa vuokratuotot ja Valtiontakuurahaston maksama hallinnointipalkkio ennen vuotta 1999 syntyneen vientitakuu- ja erityistakausvastuukannan hoitamisesta.

Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot

Konsernin arvonalentumiset sekä takaus- ja takuutappiot lainoista, takauksista, vientitakuista ja erityistakauksista olivat yhteensä 58 miljoonaa euroa (45). Valtion

luottotappiokorvauksen jälkeen Finnvera-konsernin vastuuosuus tilikauden arvonalentumisista ja tappioista oli 35 miljoonaa euroa (18).

Lainoista ja takauksista tehdyt arvonalentumiset, tappiot ja varaukset olivat 41 miljoonaa euroa (44). Tappioita kattava valtion ja Euroopan aluekehitysrahaston luottotappiokorvaus oli 23 miljoonaa euroa (27) eli 51 prosenttia toteutuneista tappioista (57).

Vientitakuu- ja erityistakaus-toiminnan tappiot sekä tappiovaraukset olivat katsauskaudella 17 miljoonaa euroa (0). Tappiovaraukset ovat arvioita, ja niitä on tarkistettu osavuositiedotuksen Q1/2014 varausmäärästä. Tasoltaan kesäkuun lopun varaukset olivat vastuukantaan suhteutettuna niin sanotun odotetun tappion tasolla.

Järjestämättömät ja 0-korkoiset saamiset olivat kesäkuun lopussa 8,7 prosenttia vastuukannasta. Järjestämättömien ja 0-korkoisten määrän kasvuun ovat vaikuttaneet muun muassa yksittäiset vastuut. Finnvera on kehittämässä järjestämättömien ja 0-korkoisten laskentatapaa, mistä johtuen suhdeluku ei ole täysin vertailukelpoinen vuoden 2013 loppuun asti käytössä olleen laskentatavan kanssa. Finnvera ottaa vuoden 2014 aikana käyttöön EU-tasolla harmonisoidun järjestämättömien saamisten laskentatavan.

Finnvera-konserni Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot	Q2/2014 Me	Q1/2014 Me	Muutos %	Q2/2013 Me	Muutos %	H1/2014 Me	H1/2013 Me	Muutos %
Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot	-7	-28	-77	-16	-58	-35	-18	-94
Luotoista ja takauksista	-22	-19	14	-24	-8	-41	-44	-7
Luottotappiokorvaus valtiolta	11	12	-1	8	34	23	27	-15
Vientitakuu- ja erityistakaus-toiminnasta	4	-21	-119	0	-	-17	0	-

Muut kulut

Konsernin hallintokulut olivat 21 miljoonaa euroa (23). Hallintokulut laskivat edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta lähes 2 miljoonaa euroa eli 8 prosenttia. Hallintokuluista henkilöstökulujen osuus oli 68 prosenttia (68).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 3 miljoonaa euroa (3). Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyivät poistot ja kiinteistöihin liittyvät kulut.

Pitkän aikavälin itsekannattavuus

Finnveran toiminnalle on asetettu itsekannattavuustavoite eli yhtiön toiminnan menot pitää pystyä kattamaan pitkällä aikavälillä yhtiön toiminnasta saatavilla tuloilla. Pk-yritysrahoituksessa itsekannattavuuden tarkastelujaksona pidetään 10 vuotta ja viennin rahoituksessa 20 vuotta. Finnveran pk-yritysrahoituksen itsekannattavuus on toteutunut 10 vuoden jaksolla, kun kumulatiivista tulosta lasketaan kesäkuun 2014 loppuun. Viennin rahoitus on ollut vastaavasti itsekannattavaa

toteutuneen Finnveran yli 15 toimintavuoden aikana. Mikäli viennin rahoituksen itsekannattavuustarkastelussa huomioidaan viennin rahoituksen edeltäjän Valtion-takuukeskuksen maksuperusteinen tulos viimeisiltä toimintavuosilta, toteutuu itsekannattavuus myös 20 vuoden tarkastelujaksolla.

Finnveran tuloksen ja pitkän aikavälin itsekannattavuuden toteutumiseen tulevana vuosina vaikuttavat merkittävästi yhtiön vastuukantojen suuruus ja riskisyys. Tulostarkasteluissa on tärkeää huomata, että kesäkuun 2014 lopussa Finnveran vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan kokonaisvastuut olivat 11,1 miljardia euroa sekä pk-yritysrahoituksen luotto- ja takausvastuut sekä takaus- ja takuusaamiset 2,5 miljardia euroa. Näihin vastuisiin nähden taseen tappiopuskuria synnyttävä nettotulos on nyt vuositasolla arviolta noin 0,5 prosenttia.

Tase 30.6.2014

Konsernitaseen loppusumma oli kesäkuun lopussa 5 354 miljoonaa euroa (4 603) ja emoyhtiö Finnvera Oyj:n taseen loppusumma 2 882 miljoonaa euroa (2 423). Konsernitase kasvoi alkuvuoden 2014 aikana 16 prosenttia eli yli 750 miljoonaa euroa. Tytäryhtiöistä merkittävimmin konsernin taseeseen vaikutti Suomen Vientiluotto 2 856 miljoonalla eurolla (2 305).

Kesäkuun lopussa konsernin luottokanta oli 4 134 miljoonaa euroa (3 650) eli 484 miljoonaa euroa suurempi kuin vuoden alussa. Emoyhtiö Finnvera Oyj:n luottokanta oli 1 739 (1 540) miljoonaa euroa. Emoyhtiön luottokannasta saamiset tytäryhtiöiltä olivat 382 miljoonaa euroa (130).

Emoyhtiön takauskanta pieneni alkuvuoden aikana lievästi ja oli kesäkuun lopussa 1 027 miljoonaa euroa (1 047).

Vientitakuulain mukainen kirjanpidollinen vastuu oli 9 776 miljoonaa euroa (9 761). Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan kokonaisvastuu (voimassa oleva ja tarjousvastuu yhteensä sisältäen vientitakaukset) oli 11 094 miljoonaa euroa (11 004).

Emoyhtiöllä oli pitkäaikaisia velkoja kesäkuun lopussa yhteensä 1 557 miljoonaa euroa (1 148), josta 1 464 miljoonaa euroa (1 060) oli joukkovelkakirjalainoja. Velkoihin sisältyivät valtiolta Aloitusrahoitus Vera Oy:n ja Veraventure Oy:n osakepääomasijoitusta varten saadut yhteensä 43 miljoonan euron pääomallinat (38) sekä valtiolta vakavaraisuuden vahvistamiseksi saatu 50 miljoonan euron pääomallina (50).

Konsernin vapaissa rahastoissa oli katsauskauden lopussa yhteensä 629 miljoonaa euroa (595), josta kotimaan toiminnan rahaston osuus oli 135 miljoonaa euroa (137), vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahaston 436 miljoonaa euroa (358), pääomasijoitustoiminnan rahaston 17 miljoonaa euroa (17) ja kertyneiden voittovarojen 41 miljoonaa euroa (83).

Pk-yritysrahoituksen ja viennin rahoituksen voitolliset tulokset siirretään vuosittain vuositilinpäätöksen valmistumisen jälkeen emoyhtiön taseeseen oleviin erillisiin kotimaan ja viennin rahastoihin. Vastaavasti kotimaan toiminnan tappiot katetaan kotimaan rahastosta ja vienti- ja erityistakaustoiminnan tappiot viennin rahastosta.

Taseen vapaassa omassa pääomassa olevan pääomasijoitustoiminnan rahaston kautta seurataan pääomasijoitustoimintaan kohdennettavia EAKR-varoja.

Finnvera-konserni Tase	30.6.2014 Me	31.12.2013 Me	Muutos Me	Muutos %
Osakepääoma	197	197	0	0
Ylikurssirahasto ja käyvän arvon rahasto	51	51	0	-1
Vapaat rahastot yhteensä	629	595	34	6
Kotimaan toiminnan rahasto	135	137	-2	-2
Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto	436	358	78	22
Muut	17	17	0	0
Kertyneet voittovarat	41	83	-41	-50
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	877	843	34	4
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomasta	5	6	0	-2
Taseen loppusumma	5 354	4 603	751	16

Varainhankinta

Konsernin pitkäaikainen varainhankinta oli tammi-kesäkuussa 905 miljoonaa euroa (946). Pitkäaikaisia lainoja lyhennettiin 213 miljoonaa euroa (218).

Vakavaraisuus

Valtio on omistajana asettanut Finnvera-konsernin vakavaraisuustavoitteeksi vähintään 12,0 prosenttia.

Konsernin vakavaraisuussuhde oli kesäkuun lopussa 18,5 prosenttia (16,5), ja emoyhtiö Finnvera Oyj:n vakavaraisuus 18,5 prosenttia (16,5). Vakavaraisuus on laskettu kesäkuulta vielä Basel II:n standardimenetelmän laskentaperiaatteiden mukaisesti kuten tilinpäätöksessä 2013. Finnvera ottaa vakavaraisuuslaskennassa CRD IV / CRR:n säännöksen mukaisen laskentatavan käyttöön soveltuvin osin vuoden 2014 aikana.

Vakavaraisuus	30.6.2014 %	31.12.2013 %	Muutos %-yks.	30.6.2013 %
Finnvera-konserni	18,5	17,6	0,9	16,5
Finnvera Oyj	18,5	17,6	0,9	16,5

Finnveran yhtiölaissa (443/1998) säädetään kotimaan sekä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan erillisyydestä. Kotimaan toiminnan tappiot katetaan kotimaan toiminnan rahastosta ja vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiot vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastosta. Rahastolain (444/1998) mukaan valtio vastaa vientitakuista ja erityistakauksista. Mikäli vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahaston varat eivät riitä tästä toiminnasta aiheutuvien tappioiden kattamiseen, tappiot katetaan valtioneuvoston rahaston varoista, joita täydennetään tarvittaessa valtion budjettiin otettavalla määrärahalta. Edellä mainittu lainsäädännöllinen erillisuus ja valtion vastuu vientitakuutoiminnasta ovat perusteena sille, että

Finnvera laskee vakavaraisuuttaan eli vastuidensa suhdetta omiin varoihin vain kotimaan toiminnan osalta.

Riskipainotetut saamiset olivat Finnvera-konsernissa kesäkuun lopussa 2 508 miljoonaa euroa (2 616). Näistä varsinaiseen liiketoimintaan liittyviä lainoja ja takauksia oli 2 146 miljoonaa euroa (2 211) eli 86 prosenttia riskipainotetuista saamisista. Pääosa lopuista saatavista liittyi varainhankintaan ja kassavarojen sijoittamiseen. Lainoista ja takauksista noin 50 prosenttia koostui suuresta joukosta yksittäisiä alle miljoonan euron vastuita, joiden standardimenetelmän mukainen riskipaino oli 75 prosenttia. Muiden lainojen ja takausten riskipaino oli 100 prosenttia.

Finnvera-konserni Vakavaraisuuspääoma	30.6.2014 Me	31.12.2013 Me	30.6.2013 Me
Oma pääoma	883	849	816
Pääomalaina	50	50	50
Aineettomat hyödykkeet	-3	-2	-2
Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto	-436	-358	-358
Vientitakuutoiminnan osuus tilivuoden voitosta	-31	-78	-39
Yhteensä	463	461	467

Finnvera-konserni Riskipainotetut erät	30.6.2014 Me	31.12.2013 Me	30.6.2013 Me
Saamiset luottolaitoksilta	47	55	66
Saamiset asiakkailta	2 064	2 117	2 217
Sijoitukset ja johdannaiset	199	233	350
Saamiset, maksetut ennakot, korko- ja muut saamiset, muut varat	20	21	15
Sitovat luottolupaukset	81	94	87
Operatiivinen riski	96	96	96
Yhteensä	2 508	2 616	2 831

Riskiasema

Pk-yritysrahoituksen luottoriskit

Yleisen taloustilanteen heikko vire jatkui edelleen ja vaikutti pk-yritysrahoituksen luottoriskeihin. Tämä näkyi muun muassa konkurssien ja saneeraushakemusten korkeana määränä. Muutokset luottokannassa olivat lyhyellä aikavälillä kuitenkin suhteellisen pieniä, eikä riskitasossa kokonaisuutena tapahtunut suuria muutoksia alkuvuoden aikana.

Vertailukelpoinen vastuukanta laski noin 70 miljoonaa euroa vuodenvaihteesta ja oli 2,6 miljardia euroa. Aleneminen johtui siitä, että vanhojen luottojen lyhennykset olivat uusia nostoja suuremmat. Alkuvuoden aikana uusien rahoitustarjoustensa määrä kasvoi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Luottoriskijakauma pysyi alkuvuonna lähes ennallaan. Heikoimmassa riskiluokissa olevien yritysten vastuut alenivat hieman. Järjestämättömät ja 0-korkoiset saamiset nousivat vuodenvaihteesta ja olivat 8,7 prosenttia vastuukannasta (5,4).

Arvon alentumiset lainoista ja takaustappiot ja -varaukset olivat alkuvuoden aikana 41 miljoonaa euroa, joka on 3 miljoonaa euroa edellisvuotta vähemmän. Luotto-tappioiden korkeaan tasoon vaikuttivat taloustilanteen yleinen epävarmuus ja luottoriskien kasvun johdosta yksittäisistä vastuista tehdyt arvonalennukset ja tappiovaraukset.

Sijoitukset pääomasijoitustoimintaan ja tytäryhtiöihin

Finnveran tytäryhtiöt seuraavat itsenäisesti sijoitus-toimintansa riskejä ja raportoivat niistä erikseen. Pääomasijoitustoimintaa harjoittavien yhtiöiden sijoitussalkut arvostetaan Suomen Pääomasijoitus-

yhdistyksen suositusten mukaisesti. Lisäksi yhtiötä seurataan tytäryhtiöriskiluokitusmenetelmien avulla.

Emoyhtiön voimassa oleva sijoitusvastuut tytäryhtiöissä olivat 169 miljoonaa euroa. Emoyhtiö sijoitti katsauskaudella valtion kautta saatuja varoja Aloitusrahoitus Vera Oy:öön 10 miljoonaa euroa.

Viennin rahoitus

Finnveran viennin rahoituksen vastuukanta oli katsauskauden päättyessä 11,1 miljardia euroa. Vuoden alkuun verrattuna kanta kasvoi 0,1 miljardia euroa. Noin 11 miljardin euron tasolla pysynyt takuukanta koostuu pääosin yksittäisistä suurista hankkeista.

Riskin kohteena olevien yritysten, pankkien ja maiden luokitukset ovat pysyneet lähes ennallaan. Heikossa B3-luokassa olevat vastuut alenivat lähes miljardilla eurolla vuoden vaihteeseen verrattuna. Rahamarkkinoihin, kansainväliseen tilanteeseen ja talouskehitykseen liittyvät epävarmuudet vaikuttavat siten, että todennäköisyys luottotappioiden toteutumiseen on suhteellisen korkea. Yksittäiset riskikeskittymät ovat suuria Finnveran vastuukannan kokoon suhteutettuna, jolloin yhdestäkin vastapuolesta syntyvä tappio voi mahdollisesti olla suuri.

Tytäryhtiö Suomen Vientiluotto Oy:n viennin rahoitukseen järjestämien valtion ja Finnvera Oyj:n varainhankintaan perustuvien lainojen kanta oli kesäkuun lopussa 3,8 miljardia euroa (3,2). Sitovia lainatarjouksia oli kesäkuun lopussa 0,5 miljardia euroa.

Valtio kantaa vastuun korontasaukseen liittyvästä korkoriskistä, joten korontasaukseen riskit eivät vaikuta Finnvera-konsernin tulokseen. Valtiokonttori seuraa riskiä ja vastaa mahdollisista suojaus-toimenpiteistä.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli kesäkuun lopussa 412 henkilöä (429/30.6.2013), joista vakinaisessa työsuhteessa oli 372 (390) ja määräaikaisessa 40 (39). Määräaikaisista työntekijöistä kesä- työntekijöiden osuus oli 23 (24).

Muutokset toimintaympäristössä sekä elinkeino- ja omistajapolitiikassa

Lisää valtuuksia viennin rahoitukseen

Vientitakuiden ja -luottojen rahoituksen enimmäismäärät nousivat merkittävästi. Vientitakuiden enimmäismäärä nousi 12,5 miljardista 17 miljardiin euroon ja vienti- luottojen rahoittamisen enimmäismäärä 3 miljardista 7 miljardiin euroon. Lakimuutokset tulivat voimaan 1.7.2014.

Lisäksi Finnveran varainhankintaan liittyvän valtion takauksen enimmäismäärää korotettiin aiemmasta viidestä yhdeksään miljardiin euroon.

Finnveralle uusi rahoitusmuoto

Valtioneuvosto antoi 12.6.2014 Finnveralle valtuudet merkitä EU:n määritelmän mukaisten pk-yritysten liikkeelle laskemia joukkovelkakirjalainoja enintään 300 miljoonalla eurolla jaksolla 1.7.2014–31.12.2017. Merkinnät toteutetaan markkinahintaan. Uusi rahoitusmuoto on pk-yritysten käytössä tulevana syksynä.

Finnveran riskinottoa lisätään

Valtioneuvosto korotti valtion osuutta Finnveran mahdollisista luotto- ja takaustappioista. Korvausosuus tukialueiden I ja II ulkopuolella eli lähinnä Etelä-Suomessa nousee 1.1.2015 alkaen aiemmasta 40 prosentista 55 prosenttiin. Muutoksen myötä Finnvera voi lisätä riskinottoa tukialueiden ulkopuolella sijaitsevien yritysten rahoituksessa.

Finnvera laski liikkeelle joukkovelkakirjalainan

Finnvera Oyj laski 22.4.2014 liikkeelle 500 miljoonan euron määräisen viiden vuoden pituisen kiinteäkorkoisen joukkovelkakirjalainan. Joukkovelkakirjalaina laskettiin liikkeelle Finnveran EMTN-lainaohjelman (Euro Medium Term Note) alla.

EMTN-lainaohjelmalla ja sen alla liikkeelle lasketuilla lainoilla on valtion takaus. Finnvera käyttää näin hankkimiaan varoja sekä pk-yritysrahoitukseen että vientiluottojen rahoitukseen.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Suomen valtion ja saksalaisen laivanrakennusyhtiön edustajat allekirjoittivat elokuun alussa sopimuksen STX Europan kanssa STX Finland Oy:n osakekannan ostamisesta. Kaupan toteutuminen edellyttää vielä Saksan kilpailuviranomaisen hyväksyntää sekä kaupallisten pankkien päätöksiä. Kaupan toteutuessa TUI Cruises -varustamo on ilmoittanut tilaavansa Turun telakalta kaksi uutta TUI-luokan risteilyalusta, jotka toimitetaan kevätkaudella vuosina 2016 ja 2017. Finnvera voi antaa enintään 80 prosentin takuun pankin telakkayhtiölle myöntämälle laivojen rakennusaikaiselle rahoitukselle. Finnveralla on voimassa olevia ostajaluottotakuita TUI Cruises -varustamolle sekä rakennusaikaisia takuita telakalle.

Rahoituksen näkymät

Pk-rahoituskysyntä pysynee loppuvuonna alkuvuoden tapaan maltillisena. Tämä johtuu sekä epävarmoina jatkuvista talousnäkymistä että normaalia alemmalla tasolla olevista investoinneista. Pk-yritykset tarvitsevat rahoitusta käyttöpääomaan ja aiempien luottojen uudelleenjärjestelyihin.

Venäjän tilanne aiheuttaa epävarmuutta viennin ja kaupan rahoituksessa. Sanktiot sekä lisäsanktioiden ja Venäjän vastatoimien uhka vaikeuttavat pankkien toimintaa. Käytännössä myös EU:n alueen pankit joutuvat huomioimaan Yhdysvaltojen olemassa olevat ja ennakoitavat sanktiot, koska niillä on toimilupia Yhdysvalloissa ja mittava dollarimääräinen maksuliikenne. Venäjällä yritysten rahoituksen saanti on vaikeutunut. Tilanne on heijastunut Finnveran lyhyen maksuajan takuukysyntään, joka on sekä kappale- että euromääräisesti edellisvuoden vastaavaa jaksoa alempi. Pääomatavaravientiin tammi-kesäkuussa haetut takuut olivat euromääräisesti vain noin puolet edellisvuoden vastaavaan verrattuna, vaikka Suomen teollisuuden uudet tilaukset ovat lähteneet alkuvuonna nousuun. Finnvera odottaa vientitakuukysynnän piristyvän loppuvuonna. Vientitakuuvastuukannassa on joitakin riskin kohteita, joiden luottoja saatetaan joutua järjestelemään tai joiden kohdalla tappion vaara on kevään aikana kohonnut.

Laaja tuloslaskelma

(1 000 e)	Liite	Konserni		Emoyhtiö	
		1-6 2014	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2013
Korkotuotot					
Korot luotonannosta asiakkaille		51 780	47 286	22 057	21 489
Asiakkaille ohjattu korkotuki		3 669	5 098	3 669	5 098
Muut korkotuotot		2 013	1 987	2 265	1 974
Korkotuotot yhteensä		57 462	54 371	27 991	28 561
Korkokulut		-29 505	-26 289	-2 096	-1 803
Korkokate		27 957	28 082	25 895	26 758
Palkkiotuotot ja -kulut netto		70 697	61 697	70 103	60 716
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä	2	-7 185	-2 886	-438	286
Sijoitustoiminnan nettotuotot		555	959	43	32
Liiketoiminnan muut tuotot		612	427	1 019	781
Hallintokulut					
Henkilöstökulut		-14 132	-15 479	-13 570	-14 862
Muut hallintokulut		-6 792	-7 153	-6 488	-6 554
Hallintokulut yhteensä		-20 924	-22 631	-20 058	-21 416
Liiketoiminnan muut kulut		-2 957	-3 438	-2 955	-3 418
Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot	3				
Luotoista ja takauksista		-41 041	-44 320	-40 245	-43 609
Luottotappiokorvaus valtiolta		22 915	26 811	22 915	26 811
Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnasta		-16 724	-482	-16 724	-482
Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot yhteensä		-34 849	-17 992	-34 054	-17 280
Liikevoitto		33 906	44 217	39 556	46 460
Tuloverot		322	-155	0	0
Tilikauden voitto		34 228	44 062	39 556	46 460
Muut laajan tuloksen erät					
Erät joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi					
- Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostus		0	0	0	0
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
- Osakkeiden käyvän arvon muutos		-110	96	-154	65
Muut laajan tuloksen erät yhteensä		-110	96	-154	65
Tilikauden laaja tulos yhteensä		34 119	44 159	39 403	46 525
Tilikauden voiton jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		34 354	44 273		
Määräysvallattomille omistajille		-125	-211		
		34 228	44 062		
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen					
Emoyrityksen omistajille		34 243	44 370		
Määräysvallattomille omistajille		-125	-211		
		34 119	44 159		

Tase

(1 000 e)	Liite	Konserni		Emoyhtiö	
		30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
VARAT					
Saamiset luottolaitoksilta					
Vaadittaessa maksettavat		210 171	250 271	156 235	215 646
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		26 843	26 172	21 172	26 172
		237 014	276 443	177 407	241 818
Saamiset asiakkailta					
Luotot		4 133 946	3 649 525	1 739 468	1 540 016
Takaussaamiset		47 664	46 023	47 664	46 023
Saamiset vienti- ja erityistakaustoiminnasta		13 930	15 305	13 930	15 305
		4 195 540	3 710 853	1 801 062	1 601 344
Sijoitukset					
Saamistodistukset		618 167	326 191	618 167	326 191
Sijoitukset samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		0	0	168 815	158 815
Sijoitukset osakkuusyriksissä		63 085	78 195	349	349
Muut osakkeet ja osuudet		122 899	118 019	14 880	15 246
		804 151	522 405	802 211	500 602
Johdannaissopimukset	8	7 198	8 159	5 581	8 159
Aineettomat hyödykkeet		2 630	2 572	2 539	2 490
Aineelliset hyödykkeet					
Kiinteistöt		827	834	827	834
Muut aineelliset hyödykkeet		1 348	1 437	1 348	1 437
		2 176	2 270	2 176	2 270
Muut varat					
Luottotappiossaamiset valtiolta		23 027	6 516	23 027	6 516
Muut		3 968	5 030	4 486	5 894
		26 995	11 546	27 513	12 410
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		78 775	69 213	63 092	53 952
Verosaamiset		0	0		
VARAT YHTEENSÄ		5 354 478	4 603 461	2 881 580	2 423 044
VELAT					
Velat luottolaitoksille		0	0	0	0
Velat muille yhteisöille					
Käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavat	9	37 487	35 883	0	0
Muut rahoitusvelat		2 405 433	2 107 553	0	0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat					
Käypään arvoon tuloksen kautta kirjattavat	9	1 463 844	1 059 870	1 463 844	1 059 870
Johdannaissopimukset	8	37 941	31 272	37 941	29 915
Varaukset		79 811	65 601	79 811	65 601
Muut velat		50 062	54 738	44 372	49 790
Siirtovelat ja saadut ennakot		300 969	307 616	287 167	293 824
Verovelat		3 218	4 333		
Pääomalainat	9	93 029	88 029	93 029	88 029
		4 471 794	3 754 895	2 006 163	1 587 029
OMA PÄÄOMA					
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					
Osakepääoma		196 605	196 605	196 605	196 605
Ylikurssirahasto		51 036	51 036	51 036	51 036
Käyvän arvon rahasto		408	518	-225	-71
Vapaat rahastot					
Kotimaan toiminnan rahasto		135 089	137 172	135 089	137 172
Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto		435 628	357 825	435 628	357 825
Muut		17 225	17 225	17 225	17 225
Kertyneet voittovarot		41 225	82 590	40 059	76 223
		629 167	594 813	628 001	588 445
Oma pääoma yhteensä		877 215	842 972	875 417	836 015
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomasta		5 468	5 594		
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		5 354 478	4 603 461	2 881 580	2 423 044

Rahavirtalaskelma

	Konserni		Emoyhtiö	
	1-6 2014	1-6 2013	1-6 2014	1-6 2013
(1 000 e)				
Liiketoiminnan rahavirta				
Myönnettyjen luottojen nostot	-1 013 043	-869 470	-609 769	-147 553
Myönnettyjen luottojen takaisinmaksut	514 827	215 541	386 817	169 145
Tehdyt sijoitukset	-7 686	-7 511	-10 000	0
Luovutustulot sijoituksista	9 763	1 734	0	0
Saadut korot	49 590	42 019	20 195	21 272
Maksetut korot	-31 135	-31 978	-1 616	-1 922
Saatu korkotuki	2 869	4 496	2 869	4 496
Palkkiotuotoista saadut maksut	71 441	78 824	69 633	76 604
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	12 410	32 355	12 073	32 030
Maksut liiketoiminnan kuluista	-35 242	-35 041	-33 470	-30 792
Maksetut korvaukset	-20 683	-20 623	-20 683	-20 623
Maksetut/palautetut verot	-802	-222	0	0
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-447 691	-589 877	-183 951	102 657
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-429	-743	-429	-711
Luovutustulot muista sijoituksista	178	8	178	8
Saadut osingot investoinneista	303	1 726	12	24
Investointien rahavirta (B)	52	991	-239	-679
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen nostot	904 626	945 683	502 870	226 057
Lainojen takaisinmaksut	-212 685	-218 205	-91 116	-173 133
Rahoituksen rahavirta (C)	691 941	727 478	411 754	52 924
Rahavirtojen muutos (A+B+C) lisäys (+)/(vähennys-)	244 303	138 592	227 564	154 902
Rahavarat tilikauden alussa	661 834	506 548	568 009	395 094
Rahavarat tilikauden lopussa	906 137	645 140	795 573	549 996
Rahavarat tilikauden lopussa				
Saamiset luottolaitoksilta	225 343	329 244	177 407	295 275
Saamistodistukset	624 167	258 421	618 167	254 721
Rahastosijoitukset	56 628	57 475	0	0
	906 137	645 140	795 573	549 996

Liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Finnvera-konsernin ja emoyhtiö Finnvera Oyj:n tilinpäätökset laaditaan kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Tuloslaskelma esitetään yhtenä laskelmana (laaja tuloslaskelma) IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardin mukaan. Finnveran osavuosisikatsaus on laadittu noudattaen IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardia siten kuin EU on sen hyväksynyt. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu kokonaisuudessaan vuoden 2013 tilinpäätöksessä.

Finnvera-konsernin käyttöön ottamat uudet tai muutetut standardit ja tulkinnat löytyvät vuoden 2013 tilinpäätöksen laatimisperiaatteista. Näillä ei ole olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Osavuosisikatsauksessa esitetään lisäksi myös emoyhtiö Finnvera Oyj:n tiedot, koska Oslon pörssin säännöt edellyttävät niiden esittämistä silloin, kun Norjassa on laskettu liikkeelle joukkovelkakirjalainoja.

1 Segmentti-informaatio

Finnveran segmentti-informaatio perustuu yhtiön sisäiseen liiketoiminta-aluejakoon ja organisaatorakenteeseen. Asiakasyritykset on jaettu liiketoiminta-alueisiin niiden koon ja kehitysvaiheen rahoitustarpeen mukaisesti. Kullekin liiketoiminta-alueelle on rakennettu oma palvelukonseptinsa. Konsernin segmentit ovat pienrahoitus, alueellinen rahoitus, kasvu- ja kansainvälistymisrahoitus, viennin rahoitus, pääomasijoitustoiminta ja vientiluottojen rahoitus. Segmentit ja segmenttilaskennan periaatteet on kuvattu tarkemmin vuoden 2013 vuosikertomuksessa.

Tulos segmenteittäin

(1 000 e)	Pien- rahoitus	Alueellinen rahoitus	KKV- rahoitus	Viennin rahoitus	Muut toiminnot	Eliminoin- nit	Konserni yhteensä
Konserni							
1-6/2014							
Korkokate	4 453	12 072	7 842	2 714	876	0	27 957
Palkkiotuotot ja -kulut netto	2 006	8 197	9 810	47 970	2 714	0	70 697
Arvon alentumiset, takaus- ja takuutappiot	876	-12 944	-6 409	-15 577	-795	0	-34 849
Toimintakulut *	-5 089	-6 991	-5 642	-4 240	-3 079	1 634	-23 407
Poistot	-39	-203	-99	-133	0	0	-474
Muut tuotot/kulut**	-347	-954	-754	1 410	-3 744	-1 629	-6 018
Liikevoitto	1 861	-824	4 749	32 144	-4 029	6	33 906
1-6/2013							
Korkokate	4 773	13 272	7 345	2 094	599		28 082
Palkkiotuotot ja -kulut netto	1 987	8 657	8 737	42 342	-26		61 697
Arvon alentumiset, takaus- ja takuutappiot	-1 393	-4 011	-11 478	-398	-712		-17 992
Toimintakulut *	-5 422	-7 868	-4 884	-5 819	-3 060	1 569	-25 484
Poistot	-48	-252	-122	-163	0		-586
Muut tuotot/kulut**	113	204	71	479	-796	-1 571	-1 501
Liikevoitto	9	10 002	-332	38 534	-3 996	-2	44 217
Emoyhtiö							
1-6/2014							
Korkokate	4 453	12 072	7 842	1 358	170		25 895
Palkkiotuotot ja -kulut netto	2 006	8 197	9 810	47 374	2 715		70 103
Arvon alentumiset, takaus- ja takuutappiot	876	-12 944	-6 409	-15 577	0		-34 054
Toimintakulut *	-5 089	-6 991	-5 642	-3 896	-921		-22 539
Poistot	-39	-203	-99	-133	0		-474
Muut tuotot/kulut**	-347	-954	-754	1 058	1 622		624
Liikevoitto	1 861	-824	4 749	30 185	3 586		39 556
1-6/2013							
Korkokate	4 773	13 272	7 345	1 358	10		26 758
Palkkiotuotot ja -kulut netto	1 987	8 657	8 737	41 360	-25		60 716
Arvon alentumiset, takaus- ja takuutappiot	-1 393	-4 011	-11 478	-398	0		-17 280
Toimintakulut *	-5 422	-7 861	-4 884	-5 471	-610		-24 248
Poistot	-48	-252	-122	-163	0		-586
Muut tuotot/kulut**	113	202	71	414	300		1 100
Liikevoitto	9	10 007	-332	37 100	-325		46 460

* Toimintakulut = hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut - poistot

** Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot

2 Voivot ja tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä

(1 000 e)	Konserni		Emoyhtiö	
	30.6.2014	30.6.2013	30.6.2014	30.6.2013
Johdannaissopimukset	-5 549	-53 100	1 120	-52 382
Käypään arvoon arvostettavat velat	4 947	53 153	-2 070	52 400
Valuuttakurssierot	501	276	511	268
Pääomasijoitusten arvomuutokset	-7 084	-3 216	0	0
Yhteensä	-7 185	-2 886	-438	286

3 Saamisten arvonalentumiset, takaus- ja takuutappiot

Luotoista ja muista saamisista kirjataan arvonalentumistappio, kun on objektiivista näyttöä siitä, että niiden arvo on alentunut. Objektiivinen näyttö asiakkaan kyvystä suoriutua velvoitteistaan perustuu asiakkaiden riskiluokitukseen sekä yhtiön kokemukseen ja johdon arvioon maksuhäiriöiden vaikutuksesta lainasaamisten kerryttämiseen.

4 Taseen luokittelu

(1 000 e)	Konserni					Emoyhtiö				
	Lainat ja muut saamiset	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat	Myy- tävissä olevat	Yhteensä	Käypä arvo	Lainat ja muut saamiset	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat	Myy- tävissä olevat	Yhteensä	Käypä arvo
Rahoitusvarat										
30.6.2014										
Saamiset luottolaitoksilta	237 014			237 014	237 014	177 407			177 407	177 407
Saamiset asiakkailta	4 195 540			4 195 540	4 238 872	1 801 062			1 801 062	1 800 302
Saamistodistukset			618 167	618 167	618 167			618 167	618 167	618 167
Johdannaissopimukset		7 198		7 198	7 198		5 581		5 581	5 581
Sijoitukset osakkuusyhtymyksissä		62 736		62 736	62 736				0	0
Osakkeet ja osuudet		51 392	71 508	122 899	122 899			14 880	14 880	14 880
Muut rahoitusvarat	70 707			70 707	70 707	55 127			55 127	55 127
Yhteensä 30.6.2014	4 503 261	121 326	689 674	5 314 261	5 357 594	2 033 596	5 581	633 047	2 672 223	2 671 463
31.12.2013										
Saamiset luottolaitoksilta	276 443			276 443	276 443	241 818			241 818	241 818
Saamiset asiakkailta	3 710 853			3 710 853	3 929 693	1 601 344			1 601 344	1 600 284
Saamistodistukset			326 191	326 191	326 191			326 191	326 191	326 191
Johdannaissopimukset		8 159		8 159	8 159		8 159		8 159	8 159
Sijoitukset osakkuusyhtymyksissä		77 846		77 846	77 846				0	0
Osakkeet ja osuudet		43 572	74 447	118 019	118 019			15 246	15 246	15 246
Muut rahoitusvarat	47 819			47 819	47 819	32 673			32 673	32 673
Yhteensä 31.12.2013	4 035 115	129 577	400 638	4 565 330	4 784 170	1 875 835	8 159	341 437	2 225 431	2 224 371

Myytavissä oleviin sisältyvää Teollisen yhteistyön rahasto Oy:n käypää arvoa ei voida luotettavasti selvittää, joten osakkeet on arvostettu alkuperäiseen hankintahintaan.

(1 000 e)	Konserni				Emoyhtiö			
	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat	Muut rahoitus- velat	Yhteensä	Käypä arvo	Käypään arvoon tulosvai- kutteisesti kirjattavat	Muut rahoitus- velat	Yhteensä	Käypä arvo
Rahoitusvelat								
30.6.2014								
Velat luottolaitoksille			0	0			0	0
Velat muille yhteisöille	37 487	2 405 433	2 442 920	2 164 438			0	0
Yleiseen liikkeesen lasketut velkakirjat	1 463 844		1 463 844	1 463 844	1 463 844		1 463 844	1 463 844
Johdannaissopimukset	37 941		37 941	37 941	37 941		37 941	37 941
Muut rahoitusvelat		298 125	298 125	298 125		283 990	283 990	283 990
Pääomalinat		93 029	93 029	93 029		93 029	93 029	93 029
Yhteensä 30.6.2014	1 539 271	2 796 587	4 335 858	4 057 376	1 501 784	377 019	1 878 803	1 878 803
31.12.2013								
Velat luottolaitoksille			0	0			0	0
Velat muille yhteisöille	35 883	2 107 553	2 143 436	2 227 067			0	0
Yleiseen liikkeesen lasketut velkakirjat	1 059 870		1 059 870	1 059 870	1 059 870		1 059 870	1 059 870
Johdannaissopimukset	31 272		31 272	31 272	29 915		29 915	29 915
Muut rahoitusvelat		304 298	304 298	304 298		290 698	290 698	290 698
Pääomalinat		88 029	88 029	88 029		88 029	88 029	88 029
Yhteensä 31.12.2013	1 127 025	2 499 880	3 626 905	3 710 536	1 089 785	378 727	1 468 512	1 468 512

5 Käypään arvoon arvostamisen hierarkia

(1 000 e)		Konserni			Emoyhtiö		
Rahoitusvarat	30.6.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat							
- Johdannaissopimukset			7 198			5 581	
- Sijoitukset osakkuusyrityksissä				62 736			
- Osakkeet ja osuudet				51 392			
Myytävikissä olevat							
- Saamistodistukset			618 167			618 167	
- Osakkeet ja osuudet		57 162		14 345	535		14 345
Yhteensä		57 162	625 364	128 473	535	623 747	14 345

Rahoitusvelat	30.6.2014	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat							
- Velat muille yhteisöille			37 487				
- Yleiseen liikkeesen lasketut velkakirjat			1 463 844			1 463 844	
- Johdannaissopimukset			37 941			37 941	
Yhteensä			1 539 271			1 501 784	

		Konserni			Emoyhtiö		
Rahoitusvarat	31.12.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat							
- Johdannaissopimukset			8 159			8 159	
- Sijoitukset osakkuusyrityksissä				77 846			
- Osakkeet ja osuudet				43 572			
Myytävikissä olevat							
- Saamistodistukset			326 191			326 191	
- Osakkeet ja osuudet		59 727		14 720	526		14 720
Yhteensä		59 727	334 350	136 137	526	334 350	14 720

Rahoitusvelat	31.12.2013	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat							
- Velat muille yhteisöille			35 883				
- Yleiseen liikkeesen lasketut velkakirjat			1 059 870			1 059 870	
- Johdannaissopimukset			31 272			29 915	
Yhteensä			1 127 025			1 089 785	

Taso 1: Aktiivisilla markkinoilla kaupankäynnin kohteena olevat noteeratut osake- ja rahastosijoitukset arvostetaan markkinahintoihin.

Taso 2: Koron ja valuutanvaihtosopimusten, valuuttatermiinien sekä velkojen käyvät arvot on määritelty rahavirtojen nykyarvoon perustuvalla menetelmällä, jossa laskentaperusteena käytetään kauden päättämispäivän markkinakorkoja ja muuta markkinainformaatiota. Saamistodistusten käyvät arvot perustuvat sijoitusten kauden päättämispäivän markkinanoteeraukseen tai kauden päättämispäivän markkinakorolla diskontattuun arvoon.

Taso 3: Pääomasijoitustoimintaa harjoittavien tytäryhtiöiden pääomasijoitusten käyvän arvon määrittely perustuu ulkopuolisten sijoittajien tekemään arvonnäilytykseen ja sijoituksiin sekä rahaston hyväksymään kohdeyrityksen arvostukseen. Käytetty menetelmä noudattaa IPEV:n (International Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) aikaisen vaiheen yritysten arvostusperiaatteita ja suosituksia.

6 Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat ja -velat

TASO 3, Rahoitusvarat	Konserni		Emoyhtiö	
	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
(1 000 e)				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat				
Saldo 1.1.	136 137	124 679	14 720	14 230
Tuloslaskelmaan kirjatut voitot ja tappiot yhteensä	-7 033	-2 668	51	-61
Hankinnat	10 572	19 639	35	624
Myyntit	-9 362	-5 512	-231	-55
Muu	-1 841	-1	-231	-18
Saldo kauden lopussa	128 473	136 137	14 345	14 720

Tuloslaskelman voitot ja tappiot niistä instrumenteista, jotka ovat vielä Finnveran hallussa.

-2 416 -5 019 0 -142

7 Rahoitusinstrumentit, jotka nettoutetaan taseessa tai jotka sisältyvät nettoutussopimuksiin

	Konserni / Emoyhtiö						
	Kirjatut erät, brutto	Taseessa nettoutetut kirjatut erät, brutto	Kirjanpito-arvo taseessa, netto	Rahoitus-instrumentit *)	Vakuudeksi saadut rahoitus-instrumentit *)	Vakuudeksi saatu käteinen *)	Netto-summa *)
(1 000 e)							
Rahoitusvarat 30.6.2014							
Johdannaissopimukset	5 581	0	5 581	-5 311	0	0	270
Yhteensä	5 581	0	5 581	-5 311	0	0	270
Rahoitusvelat 30.6.2014							
Johdannaissopimukset	37 941	0	37 941	-5 311	0	-24 000	8 630
Yhteensä	37 941	0	37 941	-5 311	0	-24 000	8 630
Rahoitusvarat 31.12.2013							
Johdannaissopimukset	8 159	0	8 159	-7 029	0	0	1 130
Yhteensä	8 159	0	8 159	-7 029	0	0	1 130
Rahoitusvelat 31.12.2013							
Johdannaissopimukset	29 915	0	29 915	-7 029	0	-18 700	4 186
Yhteensä	29 915	0	29 915	-7 029	0	-18 700	4 186

*) Määrät, joita ei ole nettoutettu, mutta jotka sisältyvät päänettoutussopimuksiin ja vastaaviin.

8 Johdannaissopimukset

		Konserni			Emoyhtiö		
		Käypä arvo positiivinen	Käypä arvo negatiivinen	Nimellis-arvo yhteensä	Käypä arvo positiivinen	Käypä arvo negatiivinen	Nimellis-arvo yhteensä
(1 000 e)							
Suojaamistarkoituksessa tehdyt		30.6.2014					
Valuuttajohdannaiset							
- Koron- ja valuutanvaihtosopimukset		7 198	37 941	1 093 532	5 581	37 941	1 058 425
Johdannaiset yhteensä		7 198	37 941	1 093 532	5 581	37 941	1 058 425
Suojaamistarkoituksessa tehdyt		31.12.2013					
Valuuttajohdannaiset							
- Koron- ja valuutanvaihtosopimukset		8 159	31 272	1 089 967	8 159	29 915	1 055 418
Johdannaiset yhteensä		8 159	31 272	1 089 967	8 159	29 915	1 055 418

Johdannaissopimuksilla suojataan ottolainausa. Johdannaissopimukset ja niillä suojatut velat on arvostettu käypään arvoon ja niiden arvonmuutokset on kirjattu tuloslaskelmaan (käyvän arvon optio).

9 Velkojen muutokset

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014		2014	
	Nimellis-arvo	Kirjanpito-arvo	Nimellis-arvo	Kirjanpito-arvo
(1 000 e)				
Velat luottolaitoksille ja muille yhteisöille				
Velat 1.1.2014	2 142 102	2 143 436	0	0
- Nostetut	401 756	401 756	0	0
- Takaisinmaksut	-121 569	-121 569	0	0
- Muut muutokset	19 260	19 297	0	0
Velat 30.6.2014	2 441 550	2 442 920	0	0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Velat 1.1.2014	1 055 418	1 059 870	1 055 418	1 059 870
- Liikkeeseen lasketut velkakirjat	0	0	497 870	497 870
- Takaisinmaksut	0	0	-91 116	-91 116
- Muut muutokset	399 335	403 973	-7 419	-2 780
Velat 30.6.2014	1 454 753	1 463 844	1 454 753	1 463 844
Pääomalainat				
Pääomalainat 30.6.2014		93 029		93 029

Ottolainaus on arvostettu käypään arvoon, silloin kun se on suojattu johdannaissopimuksilla (käyvän arvon optio).

10 Ehdolliset velat ja sitoumukset

(1 000 e)	Konserni		Emoyhtiö	
	30.6.2014	31.12.2013	30.6.2014	31.12.2013
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Vastuut				
- Vastuut kotimaan takauksista	1 027 702	1 046 853	1 027 702	1 046 853
- Vientitakuiden ja erityistakaustoiminnan kokonaisvastuu	11 093 689	11 003 537	11 093 689	11 003 537
- Sitovat rahoituslupaukset	1 525 673	2 171 239	162 642	187 576
Yhteensä	13 647 064	14 221 629	12 284 033	12 237 966

11 Lähipiiri

(1 000 e)	Konserni	
	1-6/2014	1-6/2013
Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet sekä saamiset ja velat		
Palvelujen ostot	1 634	1 567
	30.6.2014	31.12.2013
Luotot	382 369	130 516
Saamiset	2 493	4 664
Velat, pitkäaikaiset	2 405 433	2 291 089
Velat, lyhytaikaiset	2 493	4 664
Takuut ja takaukset	2 771 435	2 307 840

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyritys, sen tytär- ja osakkuusyritykset sekä ne Finnvera-konserniin kuulumattomat valtioenemmistöiset yhtiöt, joiden omistajaohjaus on työ- ja elinkeinoministeriön vastuulla sekä valtiokonttori. Lähipiiriin luetaan myös hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenet sekä toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja muu konsernin johtoryhmä.

12 Tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentaperiaatteet

(1 000 e)	Konserni			Emoyhtiö		
	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Omavaraisuusaste	16,5	17,9	18,4	30,4	33,5	34,5
Vakavaraisuussuhde	18,5	16,5	17,6	18,5	16,5	17,6
Kulu-tuotto-suhde	25,8	29,5	27,0	23,8	28,0	26,1

Tunnuslukujen laskentakaavat:

Omavaraisuusaste-%	$\frac{\text{(oma pääoma + määräysvallattomien osuus)} \cdot 100}{\text{taseen loppusumma}}$
Vakavaraisuussuhde	Laskettu Basell II:n standardimenetelmän mukaan
Kulu-tuotto-suhde	$\frac{\text{hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{korkokate + nettopalkkiotuotot + voitot/tappiot käypään arvoon arvostetuista eristä + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot}}$



Vaihde

Puhelinpalvelu

029 460 11

029 460 2580

www.finnvera.fi

Klo 8.00–16.15

Pääkonttorit

Helsinki

Eteläesplanadi 8

PL 1010

00101 HELSINKI

Kuopio

Kallanranta 11

PL 1127

70111 KUOPIO