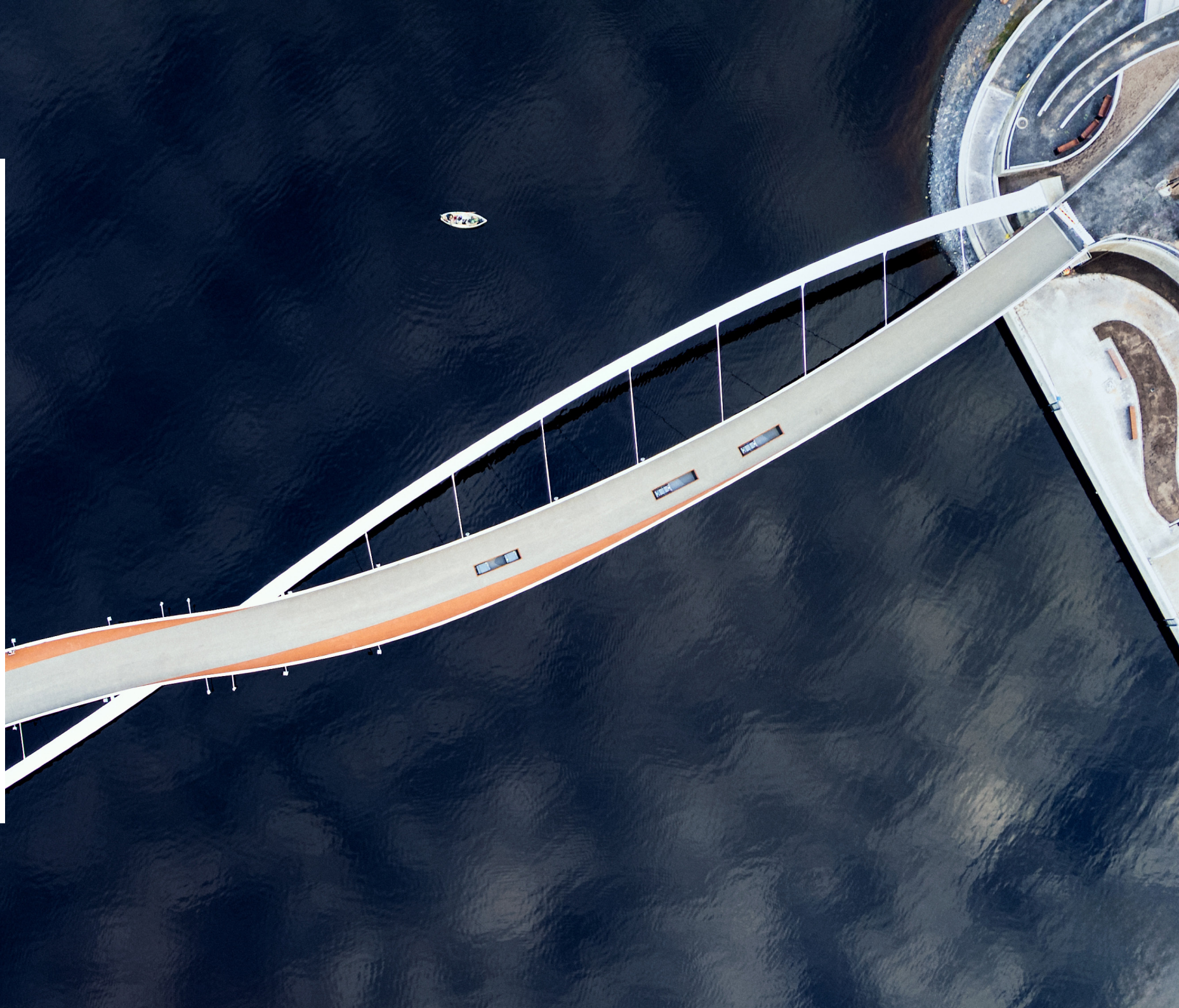




Finnvera-konsernin
Johdon
osavuotinen
selvitys Q3/2025

1.1.-30.9.2025



Johdon osavuotinen selvitys

1.1.-30.9.2025

Kotimaan ja viennin rahoituksen myöntäminen vertailukautta korkeammalla tasolla - Konsernin tulos 360 miljoonaa euroa

Finnvera-konserni, yhteenveto 1-9/2025 (vs. 1-9/2024 tai 31.12.2024)

- Tulos 360 Me (182) – Katsauskauden tulos oli vahva, ja kaikkien liiketoimintojen tulokset olivat selkeästi voitolliset. Vertailukautta parempaan tulokseen vaikutti erityisesti toteutuneiden luottotappioiden pienempi määrä ja tappiovarausten purkaminen. Luottotappioita toteutui 74 miljoonaa euroa vertailukautta vähemmän. Kotimaan rahoituksen lainojen ja takausten tappiovarauksia purettiin katsauskaudella 18 miljoonaa euroa sekä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiovarauksia 187 miljoonaa euroa. Konsernin korkokate oli katsauskaudella 10 % ja nettopalkkiotuotot 16 % vertailukautta alemmalla tasolla.
- Tulokset liiketoiminnoittain: Emoyhtiö Finnvera Oyj:n pk- ja midcap-liiketoiminta 20 Me (18) ja suuryritykset-liiketoiminta 313 Me (135). Tytäryhtiö Suomen Vientiluotto Oy:n vaikutus konsernitulokseen 28 Me (29).
- Toiminnalle asetettu kumulatiivinen itsekannattavuustavoite on toteutunut.
- Tase 15,0 Mrd. e (14,8) kasvoi 2 %.
- Taseen ulkopuoliset sitoumukset 17,3 Mrd. e (14,9) kasvoivat 16 %.
- Vapaa oma pääoma ja valtiontakuurahaston varat eli konsernin puskurivarat mahdollisten tappiollisten tulosten kattamiseksi, yhteensä 2,5 Mrd. e (2,1) kasvoivat 17 %.
- Taseen odotettavissa olevat luottotappiot 0,9 Mrd. e (1,1) pienenivät 18 %.
- Asiakastyytyväisyyttä mittaava NPS-indeksi oli korkealla tasolla 79 pisteessä, mutta vertailukauden NPS-indeksin ennätystasoa (83) 4 pistettä alemmalla tasolla.
- Tulosnäkymät 2025 ennallaan: Risteilyvarustamoiden liiketoimintanäkymät ovat parantuneet ja Venäjä-vastuut pienentyneet edelleen. Elokuussa julkistetun puolivuositarkastuksen H1/2025 mukaisesti viennin rahoituksen vastuiden luottotappioriski on kuitenkin yhä korkealla, mikä aiheuttaa epävarmuutta Finnvera-konsernin vuoden 2025 tuloskehitykseen.

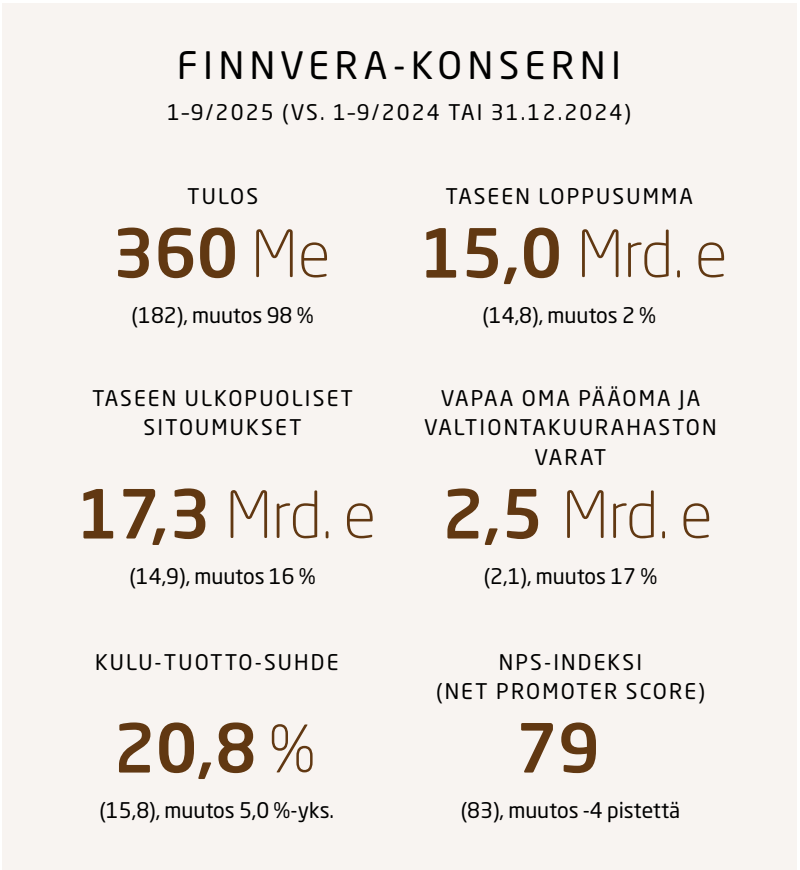
Toimitusjohtaja Juuso Heinilän kommentit:

”Finnveran rahoitus pk- ja midcap-yrityksille sekä vientihankkeisiin kasvoi tammi–syyskuussa vuodentakaisesta. Vaikka geopolitiikan ja kauppakiistojen luoma epävarmuus lisääntyi kevään aikana ja hidasti joidenkin hankkeiden etenemistä, myönnettyjen lainojen ja takausten määrä kasvoi kaikissa asiakassegmenteissä. Viennin rahoituksen määrä oli jopa poikkeuksellisen korkealla tasolla.

Finnvera myönsi tammi–syyskuussa kotimaan lainoja ja takauksia 0,7 miljardia euroa (0,7). Rahoitus kohdistui vuodentakaista enemmän investointeihin. Myös omistajanvaihdosten rahoitus kääntyi nousuun, mikä on positiivista yrityskentän uudistumiselle. Finnveran kotimaan lainoista ja takauksista 66 prosenttia oli takauksia pankkien myöntämiin lainoihin. Yhteistyössä Euroopan investointirahaston kanssa kehitettyjä ilmasto- ja digilainoja myönnettiin tammi–syyskuussa 60 miljoonaa euroa (54). Kohdennamme InvestEU-takausta hyödyntävät lainat voimakkaasti kasvuhakuisille yrityksille ja toimimme tiiviissä yhteistyössä pankkien kanssa kasvuyritysten rahoituksen turvaamiseksi.

Taloudellisissa vaikeuksissa olevien Finnveran asiakasyritysten tilanteessa näkyy vakautumisen merkkejä, vaikkakin esimerkiksi maksuviiveiden euomäärässä on tapahtunut lievää kasvua vuodenvaihteen verrattuna.

Finnvera myönsi tammi–syyskuussa vientitakuita ja -takauksia sekä erityistakauksia 6,3 miljardia euroa (2,5). Viennin rahoituksen kasvu perustuu erityisesti alus- ja telakkatoimialan suuriin rahoituksiin, mikä kertoo alan parantuneista näkymistä. Finnvera on tehnyt rahoituksen osalta pitkään työtä sen eteen, että aluksia voidaan Suomessa rakentaa taloudellisesti kestävästi. Meillä on elementit rakentaa rahoituksia tasapainoisesti yhdessä muiden rahoittajien kanssa ja pitää kokonaisriski hallinnassa. Finnveran ja Euroopan investointirahaston takausjärjestelyn turvin Finnvera voi myöntää lisää vientitakuita Ukrainaan. Suomen Vientiluotto Oy:n vientiluottojen myöntäminen kääntyi katsauskaudella



yksittäisten suurten rahoitusten myötä kasvuun. Osa rahoituksista kuitenkin raukesi katsauskauden päättymisen jälkeen eli yhä useammin vientikaupan rahoittajana toimii pankki, jolle Finnvera myöntää takuun.

Finnvera-konsernin tammi–syyskuun tulos oli 360 miljoonaa euroa (182), ja kaikkien liiketoimintojen tulokset olivat voitolliset. Vertailukautta parempaan tulokseen vaikuttivat erityisesti toteutuneiden luottotappioiden pienempi määrä ja tappiovarausten purkaminen. Tuloksemme on niin vahva, että varaudumme palauttamaan varoja valtiontakuurahastoon, jos omistaja katsoo sen tarkoituksenmukaiseksi. Finnvera sai tappiollisen

Finnvera-konserni, pörssitiedote 13.11.2025

vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan erillistuloksen kattamiseksi vuonna 2020 valtioneuvostolta rahastomaksua 349 miljoonaa euroa, jotta viennin rahoituksen vakaus ja kilpailukyky pystyttiin varmistamaan. Valtioneuvoston rahasto on valtion talousarvion ulkopuolinen rahasto, johon sisältyvät Finnveran edeltäjäorganisaatioiden toiminnasta kertyneet varat ja jonka tehtävänä on kattaa Finnveran vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiollista tulosta, jos yhtiön taseen rahaston varat eivät riitä. Olemme viime vuosina pystyneet purkamaan yli 50 prosenttia vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiovarauksista ja mahdollistamaan vientiä ja kasvua tehokkaalla toiminnallamme, mihin olen erittäin tyytyväinen. Palautuksen jälkeenkin varat säilyvät Finnveran viennin rahoituksen puskurivaroissa mahdollisia tappioita varten, mutta mahdollinen palautus tulee näkymään tuloksessamme erityisesti ensi vuonna.

Finnveran Venäjä-vastuut pienenivät katsauskaudella 19 miljoonaan euroon ja jäljellä olevat vastuut olivat ainoastaan 2 prosenttia alkuperäisestä vuoden 2022 vastuumäärästä. Takaisinmaksut jatkuvat edelleen pakotesäätöjen puitteissa. Maksujen kotiutuminen on hyvä uutinen Finnveralle, mutta eniten ovat hyötäneet suomalaiset yritykset, jotka olivat vakuuttaneet vientiään luottoriskien varalta.

Asiakastyytyväisyys on meille erittäin tärkeä mittari, ja asiakkaidemme suositteluhaluukkuus oli katsauskaudella korkealla tasolla 79 pisteessä. Jatkamme strategiaamme toteuttamista suunnitellusti. Yritysten ja innovaatioiden kasvua, kansainvälistymistä ja vientiä sekä Finnveran alueellista läsnäoloa vahvistava organisaatiouudistuksemme tuli onnistuneesti voimaan syyskuun alussa. Finnveran toiminnan kehittämisen ja viennin rahoituksen kilpailukyvyyn kannalta erittäin tärkeä Finnvera-lainsäädännön kokonaisuudistus on eduskunnan käsittelyssä.

Globaalin toimintaympäristön turbulenssista huolimatta arvioimme kuluvan vuoden olevan Finnveralle edellisvuotta vilkkaampi sekä pk- ja midcap-että suuryritykset-liiketoiminnassa. Analysoimme tarkasti rahoitusmarkkinaa ja varaudumme täydentämään rahoituksen saatavuutta myös uusilla lainatuotteilla siellä, missä markkinapuutteita on.”

Finnvera-konserni, myönnetty rahoitus ja vastuukannat

Myönnetty rahoitus, Mrd. e	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Kotimaan rahoituksen lainat ja takaukset	0,7	0,7	10 %
Vientitakuut ja -takaukset sekä erityistakaukset	6,3	2,5	152 %
Vientiluotot	5,5	0,5	-

Myönnetyn rahoituksen määrän vaihteluun vaikuttaa yksittäisten suurten rahoitusten ajoittuminen. Vientiluottojen myöntämisestä on rauennut katsauskauden jälkeen 3,1 miljardia euroa.

Vastuukanta, Mrd. e	30.9.2025	31.12.2024	Muutos, %
Kotimaan rahoituksen lainat ja takaukset	2,4	2,9	-18 %
Vientitakuut ja -takaukset sekä erityistakaukset	23,9	21,1	13 %
- Nostettu vastuu	14,9	14,3	4 %
- Nostamaton vastuu	3,7	4,4	-16 %
- Sitovat tarjoukset	5,3	2,4	119 %
Emoyhtiön kokonaisvastuut yhteensä	26,3	24,0	9 %
Tästä alus- ja telakkasektorin osuus	14,4	11,1	29 %
- Nostettu vastuu	7,8	7,6	2 %
- Nostamaton vastuu	1,6	2,5	-37 %
- Sitovat tarjoukset	5,0	1,0	397 %
Vientiluottojen sopimuskanta ja tarjoukset yhteensä	13,8	10,7	30 %
- Nostettu vastuu	6,7	6,5	2 %
- Nostamaton vastuu	2,5	3,7	-32 %
- Sitovat tarjoukset	4,7	0,5	872 %

Vastuut sisältävät sitovat rahoituslupaukset sekä takaus-, vientitaka- ja vientitakuusaamiset. Tytäryhtiö Suomen Vientiluotto Oy:n vientiluottojen luottoriskin kattaa emoyhtiö Finnvera Oyj:n vientitakuu.

Taloudellinen kehitys

Finnvera-konsernin tammi–syyskuun 2025 tulos oli vahva 360 miljoonaa euroa (182). Tuloksesta 150 miljoonaa euroa kertyi vuoden kahden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja 211 miljoonaa euroa kolmannella vuosineljänneksellä. Konsernin katsauskauden tulos oli vertailukautta 98 prosenttia parempi, mihin vaikutti erityisesti toteutuneiden luottotappioiden pienempi määrä ja tappiovarausten purkaminen. Luottotappioita toteutui katsauskaudella 74 miljoonaa euroa vertailukautta vähemmän, ja kotimaan rahoituksen lainojen ja takausten tappiovarauksia purettiin 18 miljoonaa euroa sekä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiovarauksia 187 miljoonaa euroa erityisesti risteilytoimialan liiketoimintanäkymien parannuttua. Korkokate, nettopalkkiotuotot ja arvomuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä olivat vertailukautta alemmalla tasolla.

Kaikkien liiketoimintojen eli pk- ja midcap-liiketoiminnan, suuryritykset-liiketoiminnan sekä tytäryhtiö Suomen Vientiluoton tulokset olivat katsauskaudella selkeästi voitolliset.

Konsernin korkokate laski vertailukaudesta 10 prosenttia 91 miljoonaan euroon (102). Merkittävimmin korkotuotoista pienentyivät viennin rahoituksen korkotuotot luotonannosta asiakkaille sekä korkotuotot saamisista luottolaitoksilta ja johdannaisten vakuuksista. Nettopalkkiotuotot laskivat 16 prosenttia 125 miljoonaan euroon (148). Nettopalkkiotuottojen pienentymiseen vaikutti katsauskaudella merkittävimmin vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan ennakaisesta takaisinmaksusta johtuva yksittäinen takuumaksupalautus, joka pienensi palkkiotuottoja. Palkkiokulut muodostuivat suurimmaksi osaksi emoyhtiön ottamien jälleenvakuutusten kuluista. Jälleenvakuutusten enimmäiskorvausmäärä oli syyskuun lopussa 1 981 miljoonaa euroa (1 505).

Konsernin arvomuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä ja valuuttatoiminnan nettotuotot olivat 4 miljoonaa euroa (11).

Finnvera-konserni, pörssitiedote 13.11.2025

Konsernin toteutuneet luottotappiot ja odotettavissa olevien tappioiden muutos oli katsauskaudella yhteensä 192 miljoonaa euroa positiivinen, kun vertailukaudella vastaava erä oli 30 miljoonaa euroa negatiivinen.

Toteutuneet luottotappiot 29 miljoonaa euroa (102) olivat 72 prosenttia vertailukautta pienemmät. Tähän vaikuttivat erityisesti vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan luottotappiot, jotka olivat katsauskaudella 4 miljoonaa euroa positiiviset. Vertailukaudella tappioita vientitakuu- ja erityistakaustoiminnasta toteutui 70 miljoonaa euroa. Katsauskauden positiiviset nettoluottotappiot johtuivat takaisinperintäsaamisten arvostusmuutoksista ja saaduista takaisinperintätuotoista. Vertailukaudella toteutui viennin rahoituksessa kaksi isompaa yksittäistä luottotappiota. Luottotappiot kotimaan lainoista ja takauksista olivat 33 miljoonaa euroa (32). Kotimaan rahoituksen tappioita kattavat valtion luottotappiokorvaukset olivat 16 miljoonaa euroa (15).

Odotettavissa olevat tappiot eli tappiovaraukset pienenivät katsauskaudella 204 miljoonaa euroa (57), mihin vaikutti sekä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan että kotimaan rahoituksen lainojen ja takausten tappiovarausten purkaminen. Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiovarauksia pystyttiin katsauskauden aikana purkamaan 187 miljoonaa euroa (64) risteilytoimialan liiketoimintanäkymien parannuttua ja Venäjä-vastuiden pienennyttyä edelleen. Kotimaan rahoituksen lainojen ja takausten tappiovarauksia purettiin katsauskaudella 18 miljoonaa euroa yksittäisten suurten vastuiden pienentymisen seurauksena, kun vertailukaudella tappiovaraukset kasvoivat 7 miljoonaa euroa.

Emoyhtiön kotimaan toiminnan sekä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan puskurivarat mahdollisten tulevien tappiollisten tulosten kattamiseksi olivat syyskuun lopussa katsauskauden tuloksen jälkeen yhteensä 2 212 miljoonaa euroa (1 878). Puskurivarat kattavat myös tytäryhtiön myöntämien vientiluottojen luottoriskin ja ne muodostuivat seuraavasti: kotimaan toiminnan rahasto 470 miljoonaa euroa (432) sekä vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto ja tappiollista tulosta kattavan valtion-

takuurahaston varat yhteensä 1 742 miljoonaa euroa (1 446). Valtion-takuurahasto on valtion talousarvion ulkopuolinen rahasto, jonka varoihin sisältyvät Finnveran edeltäjäorganisaatioiden toiminnasta kertyneet varat ja joka kattaa valtioneuvoston mukaisesti vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tappiollista tulosta, jos yhtiön taseen rahaston varat eivät riitä. Tytäryhtiö Suomen Vientiluotto Oy:n vapaa oma pääoma oli syyskuun lopussa 258 miljoonaa euroa (230).

Kotimaan rahoituksen ongelmasaamiset olivat syyskuun lopussa 181 miljoonaa euroa (168) ja viennin rahoituksen 113 miljoonaa euroa (110). Kotimaan rahoituksen ongelmasaamiset kasvoivat katsauskaudella 8 prosenttia ja viennin rahoituksen 3 prosenttia. Kotimaan rahoituksen ongelmasaamiset suhteessa vastuukantaan olivat syyskuun lopussa 7,5 prosenttia (6,1) ja viennin rahoituksen 0,5 prosenttia (0,5).

Kotimaan rahoituksen Tier 1 -vakavaraisuussuhde oli syyskuun lopussa 30,0 prosenttia (25,5) ja viennin rahoituksen 6,2 prosenttia (6,4) yhtiön vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto ja valtioneuvoston

varat huomioiden. Viennin rahoituksen vakavaraisuuslaskentaa on tarkistettu katsauskaudella. Pankkitoiminnassa käytetty vakavaraisuuslaskenta sopii viennin rahoitukseen huonosti ottaen huomioon Finnveran erityinen elinkeinopoliittinen tehtävä viennin edistäjänä ja se, että valtio vastaa viennin rahoituksen tappiollisesta tuloksesta, jos yhtiön taseessa olevan rahaston ja valtioneuvoston varat eivät riittäisi tappiollisen tuloksen kattamiseen.

Valtioneuvoston rahastomaksu

Finnvera joutui tekemään vuonna 2020 erityisesti risteilytoimialasta erittäin mittavat 1,2 miljardin euron luottotappiovaraukset. Vuoden 2020 tappiollisen vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan erillistuloksen kattamiseksi Finnvera sai valtioneuvoston rahastomaksusitoumuksen 349 miljoonaa euroa. Finnvera on vapautettu sitoumuksen mukaisen rahastomaksun palautusvelvollisuudesta, kunnes yhtiön taseessa olevat vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan kertyneet voittovarot ovat koronapandemiaa edeltävällä 829 miljoonan euron tasolla. Rahastomaksu voidaan määrätä maksettavaksi rahastopalautuksena valtioneuvoston rahastolle koronapandemiaa ylittävän tason osalta.

Finnvera-konserni							
Tuloskehitys	1-9/2025 Me	1-9/2024 Me	Muutos %	Q3/2025 Me	Q3/2024 Me	Muutos %	2024 Me
Korkokate	91	102	-10 %	29	33	-10 %	139
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	125	148	-16 %	42	47	-11 %	198
Voitot/tappiot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä ja valuuttatoiminnan nettotuotot	4	11	-63 %	1	1	-27 %	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot ja liiketoiminnan muut tuotot	1	0	-	1	0	-	0
Toimintakulut	-41	-37	10 %	-11	-10	8 %	-53
Liiketoiminnan muut kulut sekä poistot ja arvonalentumiset	-5	-4	26 %	-2	-1	10 %	-7
Toteutuneet luottotappiot ja odotettavissa olevien luottotappioiden muutos, netto	192	-30	-	153	29	424 %	-49
Liiketulos	367	189	95 %	213	98	117 %	236
Tuloverot	-7	-7	-3 %	-3	-1	88 %	-8
Tulos	360	182	98 %	211	97	118 %	228

Finnvera-konserni, pörssitiedote 13.11.2025

Tilikauden 2025 alussa yhtiön taseen vientitakuu- ja erityistakaus-toiminnan rahastossa oli varoja 679 miljoonaa euroa. Katsauskauden lopussa tammi–syyskuun 2025 tulos huomioon ottaen kertyneitä voitto-varoja oli 974 miljoonaa euroa. Rahastomaksun palautusvelvoite on esitetty Finnvera-konsernin taloudellisissa katsauksissa IAS 37 -standardin mukaisena ehdollisena velkana. Rahastomaksu on kirjattu valtiontakuu-rahastolain mukaisesti tulosvaikutteisesti vuonna 2020. Vastaavasti rahastomaksun mahdollinen palauttaminen valtiontakuurahastolle olisi Finnveralle tulosvaikutteinen erä eli se aiheuttaisi palautettavan euromäärän suuruisen kulun Finnveran vientitakuu- ja erityistakaus-toiminnalle rahastomaksun palautusvuonna.

Rahoituksen riskiasema

Kotimaan rahoituksen nostettujen lainojen ja takausten vastuukanta oli syyskuun lopussa 2 186 miljoonaa euroa (2 501), ja se laski vuoden-vaihteesta 315 miljoonaa euroa. Aleneminen johtui yksittäisten suurten vastuiden muutoksista.

Kotimaan rahoituksen vastuukannan laatuun on vaikuttanut heikkona pysynyt suhdannetilanne, mutta merkittävilä luottotappioilta on vältytty. Vastuukannan riskit ovat pysyneet kohtuullisella tasolla, vaikkakin esimerkiksi maksuviiveiden euromäärässä on tapahtunut lievää kasvua vuodenvaihteeseen verrattuna. Vastuista noin 75 prosenttia sijoittuu luottoriskiltään keskimääräisiin riskiluokkiin B- – BB+.

Vientitakuu- ja erityistakausvastuut olivat syyskuun lopussa 23 873 miljoonaa euroa (21 084). Voimassa olevien vientitakuiden ja erityistakaus-ten 18 605 miljoonan euron (18 683) ja sitovien tarjousten 5 267 miljoonan euron (2 401) määrästä noin 80 prosenttia oli EU- ja OECD-maista. Vastuista 49 (32) prosenttia oli investointitasoa olevassa BBB- tai sitä paremmissa riskiluokissa. Investointitasolla olevien vastuiden osuuden kasvu johtuu yksittäisten alus- ja telakkasektorin vastapuolten riskiluoki-tusten parantumisesta.

Vientitakuusalkun riskijakaumassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutok-sia vuoden 2024 loppuun nähden. Suurimmat riskit liittyvät edelleen alus-ja telakkasektoriin.

Muut katsauskauden tapahtumat

Henkilövaihdos Finnveran hallintoneuvostossa

Finnveran hallintoneuvoston kokoonpanoa muutettiin 27.8.2025. Päätöksen teki Suomen valtio Finnvera Oyj:n ainoana osakkaana. Hallintoneuvostoon valit-tiin uudeksi jäseneksi vuoden 2026 varsinaisen yhtiökokoukseen kestäväksi toimikaudeksi Joonas Räsänen. Hallintoneuvoston jäsenenä ei jatka Aki Lindén.

Tulosnäkymät vuodelle 2025 ennallaan

Risteilyvarustamoiden liiketoimintanäkymät ovat parantuneet ja Venäjä-vastuut pienentyneet edelleen. Elokuussa julkistetun puolivuositarkastuksen H1/2025 mukaisesti viennin rahoituksen vastuiden luottotappioriski on kuitenkin yhä korkealla, mikä aiheuttaa epävarmuutta Finnvera-konsernin vuoden 2025 tuloksetkseen.

Lisätiedot:

Juuso Heinilä, toimitusjohtaja, puh. 029 460 2576

Ulla Hagman, talousjohtaja, puh. 029 460 2458

Johdon osavuotinen selvitys Q3/2025 on saatavilla yhtiön internetsivuilta suo-meksi ja englanniksi pdf-tiedostona osoitteessa: www.finnvera.fi/tulosraportit.

Johdon osavuotinen selvitys on tilintarkastamaton.

Jakelu:

NASDAQ Helsinki Oy, London Stock Exchange, keskeiset tiedotusvälineet,
www.finnvera.fi

Johdon osavuotisen selvityksen taulukot

Laaja tuloslaskelma

(1 000 e)	Konserni	
	1–9/2025	1–9/2024
Korkotuotot		
- Luotonannosta asiakkaille	231 864	320 605
- Muut korkotuotot	462 125	483 826
Korkotuotot yhteensä	693 989	804 431
Korkokulut	-602 533	-702 304
Korkokate	91 456	102 127
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	124 976	148 108
Voitot/tappiot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3 915	10 588
Sijoitustoiminnan nettotuotot	548	-436
Liiketoiminnan muut tuotot	204	200
Toimintakulut yhteensä	-40 673	-36 972
- Henkilöstökulut	-24 907	-23 546
- Muut toimintakulut	-15 765	-13 425
Poistot ja arvonalentumiset	-4 154	-3 849
Liiketoiminnan muut kulut	-1 186	-399
Toteutuneet luottotappiot ja odotettavissa olevien luottotappioiden muutos, netto	192 300	-30 497
- Toteutuneet luottotappiot	-28 661	-102 397
- Luottotappiokorvaukset valtiolta	16 481	14 520
- Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	204 480	57 380
Liiketulos	367 386	188 872
Tuloverot	-6 984	-7 178
Tulos	360 402	181 694

(1 000 e)	Konserni	
	1–9/2025	1–9/2024
Muut laajan tuloksen erät		
Erät, joita ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi		
- Käypään arvoon arvostettavien velkojen luottoriskin muutos	-1 907	1 529
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
- Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavien muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	20 791	2 536
- Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavien sijoitusten ECL:n muutos	-754	681
- Rahavirran suojaus	6 978	-7 773
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	25 109	-3 027
Laaja tulos yhteensä	385 511	178 667
Tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajille	360 402	181 694
Laajan tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajille	385 511	178 667

Tase

(1 000 e)	Konserni	
	30.9.2025	31.12.2024
VARAT		
Saamiset luottolaitoksilta		
- Pankkitilit	271 447	308 844
- Sijoitustilit ja määräaikaiset talletukset	-	171 206
- Muut	86 197	98 633
	357 643	578 684
Saamiset asiakkailta		
- Luotot	7 115 369	7 197 160
- Saamistodistukset	56 734	30 130
- Takaussaamiset	48 406	46 449
- Saamiset vienti- ja erityistakaustoiminnasta	115 833	114 715
	7 336 342	7 388 454
Sijoitukset		
- Saamistodistukset	6 113 843	5 282 747
- Muut osakkeet ja osuudet	13 687	13 687
	6 127 530	5 296 434
Johdannaissopimukset	79 565	140 459
Aineettomat hyödykkeet	11 749	11 982
Aineelliset hyödykkeet	5 197	5 756
Muut varat		
- Luottotappiossaamiset valtiolta	16 451	10 650
- Muut	349 417	349 441
	365 868	360 091
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	750 893	972 402
Verosaamiset	1 020	2 112
Varat	15 035 809	14 756 374

(1 000 e)	Konserni	
	30.9.2025	31.12.2024
VELAT		
Velat muille yhteisöille	83 452	103 527
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	11 107 836	10 830 110
Johdannaissopimukset	399 017	706 311
Varaukset	753 362	893 335
Muut velat	57 573	14 958
Siirtovelat ja saadut ennakot	706 367	665 644
Verovelat	201	-
Velat	13 107 810	13 213 886
OMA PÄÄOMA		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	196 605	196 605
Ylikurssirahasto	51 036	51 036
Käyvän arvon rahasto	-23 118	-48 226
Vapaat rahastot		
- Kotimaan toiminnan rahasto	432 192	404 757
- Vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahasto	679 200	511 372
Kertyneet voittovarot	592 083	426 944
Vapaa oma pääoma	1 703 475	1 343 073
Oma pääoma yhteensä, emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 927 998	1 542 487
Velat ja Oma pääoma yhteensä	15 035 809	14 756 374

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Taulukossa 1 vastuut on jaoteltu niiden sopimusvaiheen mukaan. Taulukossa 2 vastuut on eriytetty ensimmäisen taulukon luvuista liiketoiminnoittain ja sopimusvaiheen mukaan.

Taulukko 1: Taseen ulkopuoliset sitoumukset vastuiden tilan mukaan

(1 000 e)	Konserni	
	30.9.2025	31.12.2024
Voimassa olevat nostetut vastuut (A+D+G)	8 528 946	8 193 497
Voimassa olevat nostamattomat vastuut (B+E+F+H)	3 485 874	4 286 246
Tarjousvastuut (C+I)	5 319 482	2 453 557
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	17 334 302	14 933 299

Taulukko 2: Taseen ulkopuoliset sitoumukset liiketoiminnoittain

(1 000 e)	Konserni	
	30.9.2025	31.12.2024
Kotimaan toiminta		
A) Voimassa olevat takaukset	1 431 496	1 482 714
B) Nostamattomat lainat	147 549	359 249
C) Takaustarjoukset	52 126	52 385
Kotimaan toiminta yhteensä	1 631 172	1 894 348
Vientitakuut, erityistakaukset ja viennin sitovat rahoituslupaukset		
Voimassa olevat vastuut (nostetut ja nostamattomat)		
D) Nostetut vientitakuut ja erityistakaukset, ei tytäryhtiön vientiluottoa	6 308 697	6 031 039
E) Nostamattomat vientitakuut ja erityistakaukset, ei tytäryhtiön vientiluottoa	1 709 420	2 093 712
F) Konserni: tytäryhtiön myöntämät nostamattomat vientiluotot	1 322 224	1 697 167
G) Vientitakuiden ja erityistakausten korkovastuu, nostettu	788 753	679 743
H) Vientitakuiden ja erityistakausten korkovastuu, nostamaton	306 680	136 118
Tarjousvastuut		
I) Vientitakuut ja erityistakaukset	5 267 356	2 401 171
Vientitakuut, erityistakaukset ja viennin sitovat rahoituslupaukset yhteensä	15 703 130	13 038 951
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	17 334 302	14 933 299

A) Kotimaan takausvastuilla tarkoitetaan Valtion erityisrahoitusyhtiön luotto- ja takaustoiminnasta annetun lain (18.6.1998/445) 4§:n ja 4a§:n mukaisia vastuuta. Vastuut ovat voimassa olevia vastuusitoumuksia.

F) Tytäryhtiön myöntämiin rahoituslupauksiin liittyy aina emoyhtiön antama vientitakuu. Konsernin luvussa on esitetty Suomen Vientiluotto Oy:n myöntämien vientiluottojen käyttämättömät luottojärjestelyt (sitovat rahoituslupaukset).

G) ja H) Finnvera korvaa taattuihin saataviin sisältyvän koron erääntyneelle määrälle eräpäivään saakka luottoasiakirjojen mukaisesti. Mikäli Finnvera maksaa korvauksen ennen eräpäivää, korkoa maksetaan vain korvauksen maksupäivään saakka. Konsernin korkovastuu ei sisällä konsernin sisäistä korkovastuuta tytäryhtiö Suomen Vientiluotto Oy:lle.

Taulukko 3: Vientitakuiden vastuumäärä esitettynä vientitakuulain mukaisilla laskentaperiaatteilla¹

(1 000 e)	Emoyhtiö	
	30.9.2025	31.12.2024
Vientitakuulain mukainen vastuu	18 857 257	16 707 992

Vientitakuulain mukaiseen vastuuseen lasketaan mukaan vain vientitakuulain perusteella myönnetty vastuu ja vastuuna ilmoitetaan voimassa oleva vastuu (vain pääomamäärä) ja tarjousvastuista puolet. Valuuttamääräiset erät muutetaan euromääräisiksi sitoumuksen myöntämishetken kurssiin.

1 Finnvera Oy:n vientitakuiden ja suojautumisjärjestelyjen yhteenlaskettu vastuu saa olla enintään 38 miljardia euroa (38). Tytäryhtiö Suomen Vientiluotto Oy:n myöntämät vienti- ja alusluotot voivat olla enintään 33 miljardia euroa (33).

Taulukko 4: IAS 37:n mukaiset ehdolliset velat

(1 000 e)	Konserni	
	30.9.2025	31.12.2024
Valtiontakuurahastolain mukaisen tappion kattamiseksi tehtävästä rahastomaksusta syntynyt ehdollinen velka	349 023	349 023

Raportointikauden aikana ei kirjattu lisää ehdollista velkaa. Ehdollinen velka maksetaan valtiontakuurahastolle vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan tulevien vuosien voittojen perusteella vasta, kun vientitakuu- ja erityistakaustoiminnan rahastossa on varoja vähintään 829 miljoonaa euroa.

Tulos segmenteittäin

(1 000 e)	Pk- ja midcap-rahoitus			Viennin rahoitus		Konserni yhteensä
	Paikalliset pienyritykset	Kotimarkkinayritykset	Kasvavat ja kansainvälistyvät yritykset	Suuryritykset	Vientiluotot	
Konserni						
1–9/2025						
Korkokate	4 197	12 828	8 765	40 551	25 114	91 456
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6 393	13 086	18 793	79 586	7 117	124 976
Voitot/tappiot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	-1 403	5 318	3 915
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-	-	-	-	548	548
Liiketoiminnan muut tuotot	1	41	51	111	-	204
Toimintakulut	-6 179	-9 397	-9 646	-12 312	-3 138	-40 673
Poistot ja arvonalentumiset	-587	-1 085	-1 197	-1 021	-265	-4 154
Liiketoiminnan muut kulut	-78	-904	-88	-93	-24	-1 186
Toteutuneet luottotappiot ja odotettavissa olevien luottotappioiden muutos, netto	-3 805	-10 109	-1 180	207 145	249	192 300
- Toteutuneet tappiot	-7 400	-13 035	-15 883	7 658	-	-28 661
- Luottotappiokorvaukset valtiolta	3 438	5 976	7 068	-	-	16 481
- Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos (lisäys - / pienennys +)	157	-3 049	7 635	199 488	249	204 480
Liiketulos	-57	4 460	15 499	312 565	34 919	367 386
Tuloverot	-	-	-	-	-6 984	-6 984
Tulos	-57	4 460	15 499	312 565	27 935	360 402
Konserni						
1–9/2024						
Korkokate	4 479	16 511	9 929	50 123	21 085	102 127
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	6 580	13 522	21 305	98 803	7 899	148 108
Voitot/tappiot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-	-	-	168	10 421	10 588
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-	-	-	-	-436	-436
Liiketoiminnan muut tuotot	22	24	52	102	-	200
Toimintakulut	-5 439	-8 869	-8 571	-10 968	-3 124	-36 972
Poistot ja arvonalentumiset	-648	-1 226	-1 165	-635	-174	-3 849
Liiketoiminnan muut kulut	-86	-105	-92	-89	-27	-399
Toteutuneet luottotappiot ja odotettavissa olevien luottotappioiden muutos, netto	-6 569	-6 724	-14 491	-2 957	244	-30 497
- Toteutuneet tappiot	-8 535	-15 982	-7 736	-70 144	-	-102 397
- Luottotappiokorvaukset valtiolta	3 775	7 251	3 494	-	-	14 520
- Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos (lisäys - / pienennys +)	-1 809	2 007	-10 249	67 187	244	57 380
Liiketulos	-1 660	13 133	6 965	134 546	35 888	188 872
Tuloverot	-	-	-	-	-7 178	-7 178
Tulos	-1 660	13 133	6 965	134 546	28 710	181 694

Tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentakaavat

	Konserni				
	30.9.2025	31.12.2024	1-9/2025	1-9/2024	1-12/2024
Omavaraisuusaste, %		10,5			
Kulu-tuotto-suhde, %				15,8	17,3

Omavaraisuusaste, %	oma pääoma + vähemmistön osuus + tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä taseen loppusumma	× 100
Kulu-tuotto-suhde, %	toimintakulut + poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä + liiketoiminnan muut kulut korkokate + nettopalkkiotuotot + voitot/tappiot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista eristä ja valuuttatoiminnan nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot	× 100



Finnvera parantaa ja monipuolistaa suomalaisten yritysten rahoitusmahdollisuuksia lainoin, takauksin ja vienninrahoituspalveluin. Valtionyhtiönä Finnvera täydentää rahoitusmarkkinoita ja edistää yritystoiminnan ja viennin kehitystä.

finnvera.fi

FINNVERA