

Kuntarahoitus Oyj:n siirtyminen kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön (International Financial Reporting Standards, IFRS)

1. Kuntarahoitus Oyj:n siirtyminen kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön

Yhtiöiden, jotka laskevat liikkeeseen joukkovelkakirjoja, tulee EU-komission asetuksen mukaisesti soveltaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja viimeistään 1.1.2007 tai sen jälkeen alkavaan tilikauteen. Kuntarahoitus Oyj siirtyi IFRS-tilinpäätöskäytäntöön vuoden 2007 alusta ja laatii puolivuotiskatsauksen 30.6.2007 EU:n hyväksymien IFRS-standardien mukaisesti.

Tässä siirtymätiedotteessa kuvataan kansainväliseen tilinpäätöskäytäntöön siirtymisestä aiheutuvat vaikutukset yhtiön taseeseen ja tulokseen. Tiedot perustuvat laadintahetkellä voimassa olleisiin IFRS-standardeihin. Esitettävät luvut eivät ole tilintarkastettuja.

IFRS-tilinpäätökseen siirtymisen keskeinen vaikutus Kuntarahoitukselle syntyy johdannaisinstrumenttien käypään arvoon arvostamisesta. Yhtiön hallituksen hyväksymien riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti yhtiössä käytetään johdannaisinstrumentteja suojautumiseen rahoitustoimintaan liittyviltä riskeiltä. Johdannaissopimusten käyvän arvon muutokset suojaavat tase-erän käyvän arvon muutoksia. Käyvän arvon suojauslaskenta kuvastaa sijoittajille ja muille sidosryhmille parhaiten Kuntarahoituksen toimintaa. Tämän johdosta yhtiö soveltaa IFRS-tilinpäätöksessä käyvän arvon suojauslaskentaa.

Siirtymisen pääasialliset vaikutukset

Yhtiön tilinpäätösperiaatteisiin vaikuttavat eniten standardit IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen ja IAS 37 Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat.

IAS 39 –standardista Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen aiheutuva merkittävin tilinpäätösperiaatteellinen muutos on kaikkien johdannaissopimusten arvostaminen käypään arvoon. Kuntarahoitus soveltaa käyvän arvon suojauslaskentaa kiinteäkorkoiseen ja pitkiin viitekorkoihin sidottuun antolainaukseen ja varainhankintaan, jotka FAS-tilinpäätöksessä on kirjattu jaksoitettuun hankintamenuun. Suojauslaskennassa suojauskohde (antolaina tai varainhankintajärjestely) arvostetaan suojausinstrumenttia vastaavalla tavalla käypään arvoon.

Suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti kirjattu vapaaehtoinen luottotappiovaraus ei täytä IAS 37 –standardin Varaukset, ehdolliset velat ja ehdolliset varat kirjausedellytyksiä, joten tehty varaus on purettu omaan pääomaan. Avaavassa taseessa on purettu luottotappiovarauksesta kirjattu laskennallinen verovelka IAS 12 –standardin Tuloverot mukaisesti.

Tulos- ja taseraportointia ei ole merkittävästi muutettu aiemmin käytetyistä esitystavoista. Vertailukauden aloittavan taseen 1.1.2006 mukaan siirtyminen IFRS-käytäntöön kasvattaa Kuntarahoituksen omaa pääomaa 26,9 miljoonaa euroa. Lisäyksestä 25,4 milj. euroa aiheutuu luottotappiovarauksen purkamisesta ja kirjaamisesta omaan pääomaan ja 1,5 milj. euroa muista IFRS-oikaisuksista.

2. Taseiden täsmäytyslaskelmat

TASE		1.1.2006			30.6.2006			31.12.2006		
milj. EUR		FAS	IFRS- oikaisut	IFRS	FAS	IFRS- oikaisut	IFRS	FAS	IFRS- oikaisut	IFRS
VASTAAVAA		Viite								
Käteiset varat		3,3		3,3	4,2		4,2	5,2		5,2
Saamiset luottolaitoksilta		23,5		23,5	103,8		103,8	35,9		35,9
Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä	1	4 593,6	74,3	4 667,9	4 801,5	24,9	4 826,4	5 104,6	-4,1	5 100,5
Saamistodistukset	2	1 291,4	2,9	1 294,3	1 361,5	1,3	1 362,8	1 672,0	0,7	1 672,7
Osakkeet ja osuudet		0,0		0,0	5,0		5,0	5,1		5,1
Johdannaissopimukset	3	44,4	226,4	270,8	65,1	162,6	227,7	85,8	204,9	290,7
Aineettomat hyödykkeet		0,7		0,7	0,6		0,6	0,7		0,7
Aineelliset hyödykkeet		1,1		1,1	1,0		1,0	1,3		1,3
Osakeantisaamiset		0,0		0,0	0,0		0,0	25,4		25,4
Muut varat		0,0		0,0	0,0		0,0	0,6		0,6
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		92,3		92,3	73,7		73,7	95,8		95,8
Laskennalliset verosaamiset	4	0,0	0,2	0,2	0,0	0,7	0,7	0,0	0,6	0,6
VASTAAVAA YHTEENSÄ		6 050,3	303,8	6 354,1	6 416,4	189,5	6 605,9	7 032,4	202,1	7 234,5
		1.1.2006			30.6.2006			31.12.2006		
		FAS	IFRS- oikaisut	IFRS	FAS	IFRS- oikaisut	IFRS	FAS	IFRS- oikaisut	IFRS
VASTATTAVAA		Viite								
VIERAS PÄÄOMA										
Velat luottolaitoksille	5	421,5	2,5	424,0	400,4	1,2	401,6	395,0	0,8	395,8
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	6	440,4	39,4	479,8	479,0	1,0	480,0	483,7	17,6	501,3
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	7	4 915,8	-60,6	4 855,2	5 156,8	-254,8	4 902,0	5 571,8	-226,3	5 345,5
Johdannaissopimukset	3	55,1	320,7	375,8	177,6	438,5	616,1	329,8	406,9	736,7
Muut velat		2,7		2,7	5,6		5,6	0,7		0,7
Siirtovelat ja saadut ennakot		106,3		106,3	85,9		85,9	111,0		111,0
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	8	57,6		57,6	58,8		58,8	58,8	0,3	59,1
Laskennalliset verovelat	4	0,0	9,3	9,3	0,0	10,4	10,4	0,0	10,8	10,8
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		5 999,4	311,3	6 310,7	6 364,1	196,3	6 560,4	6 950,8	210,1	7 160,9
TILINPÄÄTÖSSIIRTOJEN KERTYMÄ										
Vapaaehtoiset varaukset	9	34,3	-34,3	0,0	37,4	-37,4	0,0	39,1	-39,1	0,0
OMA PÄÄOMA										
Osakepääoma	10	16,5		16,5	16,5	0,0	16,5	43,0	-0,4	42,6
Vararahasto		0,3		0,3	0,3		0,3	0,3		0,3
Käyvän arvon rahasto	11	-1,1	0,4	-0,7	-2,8	0,9	-1,9	-2,6	0,8	-1,8
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	13	0,9	26,4	27,3	0,9	26,4	27,3	0,9	26,4	27,3
Tilikauden voitto (tappio)	13	0,0		0,0	0,0	3,3	3,3	0,9	4,3	5,2
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		16,6	26,8	43,4	14,9	30,6	45,5	42,5	31,1	73,6
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		6 050,3	303,8	6 354,1	6 416,4	189,5	6 605,9	7 032,4	202,1	7 234,5

3. Tuloslaskelmien täsmäytyslaskelmat

TULOSLASKELMA milj. EUR	Viite	FAS 1.1.- 30.6.2006	IFRS- oikaisut	IFRS 1.1.- 30.6.2006	FAS 1.7.- 31.12.2006	IFRS- oikaisut	IFRS 1.7.- 31.12.2006	FAS 1.1.- 31.12.2006	IFRS- oikaisut	IFRS 1.1.- 31.12.2006
Korkotuotot		85,7	0,0	85,7	112,3	0,0	112,3	198,0	0,0	198,0
Korkokulut		-78,1	0,0	-78,1	-103,8	0,0	-103,8	-181,9	0,0	-181,9
RAHOITUSKATE		7,6	0,0	7,6	8,5	0,0	8,5	16,1	0,0	16,1
Palkkiokulut		-1,2	0,0	-1,2	-1,3	0,0	-1,3	-2,5	0,0	-2,5
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	3	0,1	0,6	0,7	0,1	-0,6	-0,5	0,2	0,0	0,2
Suojauslaskennan nettotulos	12	0,0	0,7	0,7	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,6	0,6
Liiketoiminnan muut tuotot		0,1	0,0	0,1	0,2	0,0	0,2	0,3	0,0	0,3
Hallintokulut		-2,3	0,0	-2,3	-0,3	0,0	-2,9	-5,1	0,0	-5,1
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-0,3	0,0	-0,3	-0,2	0,0	-0,2	-0,5	0,0	-0,5
Liiketoiminnan muut kulut	10	-0,9	0,0	-0,9	-1,5	0,4	-1,1	-2,4	0,4	-2,0
LIIKEVOITTO		3,1	1,3	4,4	5,5	-0,3	2,6	6,1	1,0	7,1
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		3,1	1,3	4,4	5,5	-0,3	2,6	6,1	1,0	7,1
Tilinpäätössiirrot	9	-3,1	3,1	0,0	-1,6	1,6	0,0	-4,8	4,8	0,0
Tuloverot	4	0,0	-1,1	-1,1	-0,4	-0,3	-0,7	-0,4	-1,5	-1,9
TILIKAUDEN VOITTO	13	0,0	3,3	3,3	3,5	1,0	4,5	0,9	4,3	5,2

4. Laatimisperiaatteiden merkittävät muutokset ja selvitys tehdyistä oikaisuksista

IFRS-tilinpäätökseen siirtymisestä aiheutuu Kuntarahoituksen taseeseen ja tulokseen suurimmat muutokset johdannaisinstrumenttien markkina-arvostuksista, käyvän arvon suojauslaskennan soveltamisesta ja luottotappiovarauksen siirtämisestä omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan.

Rahoitusvarojen ja -velkojen arvostaminen

Arvostaminen

Käypään arvoon arvostettavien saamistodistusten markkina-arvo lasketaan markkinoilta saatavien hintanoteerauksien perusteella. Rahoitusvarojen, -velkojen ja johdannaisinstrumenttien käyvän arvon laskennassa käytetään julkisesti noteerattuja korkoja ja kursseja sekä markkinoilla vakiintuneita arvostusmenetelmiä.

Suojauslaskenta

Suojauslaskennan piiriin kuuluvissa erissä arvostetaan johdannaissopimusten lisäksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti johdannaisilla suojattu kiinteäkorkoinen ja pitkiin viitekorkoihin sidottu sekä strukturoituihin korkoehtoihin perustuva antolainaus ja johdannaissopimuksilla suojattu varainhankinta. Suojauksen tulos lasketaan suojausinstrumentin arvon muutoksen suhteena suojauskohteen arvonmuutokseen. Jotta suojaus on tehokas, tulee suojaustuloksen olla vähintään 80 % ja enintään 125 %. Suojauksen tehokkuus todennetaan merkittäessä sopimus käyvän arvon suojauslaskennan kohteeksi ja sen jälkeen vähintään puolivuositain.

Suojauslaskennan piiriin kuuluvien johdannaissopimusten ja niillä suojattujen tase-erien käyvän arvon muutokset kirjataan tuloslaskelman erään Suojauslaskennan nettotulos.

IAS 39 –standardiin Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen perustuen on yhtiön rahoitusvarat ja –velat luokiteltu ja arvostettu seuraavasti:

Lainat ja muut saamiset

Erät arvostetaan efektiivisesti jaksotettuun hankintameno. Kuitenkin suojauslaskennan kohteena olevat antolainat arvostetaan suojatun riskin osalta käypään arvoon.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Erään luokitellaan yhtiön etukäteisvarainhankinnan sijoitukset saamistodistuksiin.

Saamistodistukset arvostetaan käypään arvoon ja käyvän arvon muutos kirjataan taseen omaan pääomaan Käyvän arvon rahastoon.

Eräpäivään asti pidettävät sijoitukset

Erään luokitellaan sijoitukset saamistodistuksiin, jotka aiotaan pitää eräpäivään saakka. Nämä rahoitusvarat käsitellään kirjanpidossa jaksotetun hankintamenon määräisinä.

Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat ja -velat

Johdannaiset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja johdannaissopimukset kirjataan taseeseen. Johdannaissopimuksista taseeseen merkityt positiiviset käyvän arvon muutokset kirjataan taseen vastaavaan erään "Johdannaissopimukset" ja negatiiviset käyvän arvon muutokset taseen vastattavaan erään "Johdannaissopimukset".

Käyvän arvon optiota sovelletaan korkojohdannaisilla suojattuihin saamistodistuksiin.

Rahoitusvelat

Erät arvostetaan efektiivisesti jaksotettuun hankintameno. Suojauslaskennan kohteena oleva varainhankinta arvostetaan suojatun riskin osalta käypään arvoon.

Selvitys niistä tase- ja tuloseristä, joihin on tullut oikaisuja siirryttäessä suomalaisesta tilinpäätöskäytännöstä IFRS-tilinpäätöskäytäntöön

1. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

Vaihtuvakorkoiset antolainat ovat kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuun.

Muut antolainat ovat suojauskohteina käyvän arvon suojauslaskennassa ja ne arvostetaan suojatun riskin osalta käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Suojauskohteena olevien antolainojen vaikutus taseeseen oli

1.1.2006	74,3 milj. euroa
30.6.2006	24,9 milj. euroa
31.12.2006	-4,1 milj. euroa.

2. Saamistodistukset

Sijoitukset saamistodistuksiin on luokiteltu myytävissä oleviin saamistodistuksiin ja ja eräpäivään asti pidettäviin saamistodistuksiin. Käyvän arvon muutokset myytävissä olevista sijoituksista kirjataan omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon.

Saamistodistusten vaikutus oli taseessa

1.1.2006	2,9 milj. euroa
30.6.2006	1,3 milj. euroa
31.12.2006	0,7 milj. euroa.

3. Johdannaissopimukset

IFRS-käytäntöön siirryttäessä kaikki johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon ja arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Käypään arvoon arvostamisen vaikutus taseen vastaava-puoleen

1.1.2006	226,4 milj. euroa
30.6.2006	162,6 milj. euroa
31.12.2006	204,9 milj. euroa.

Käypään arvoon arvostamisen vaikutus taseen vastattavaa-puoleen

1.1.2006	320,7 milj. euroa
30.6.2006	438,5 milj. euroa
31.12.2006	406,9 milj. euroa.

4. Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennallisten verosaamisten kasvu johtuu käypään arvoon arvostamisen negatiivisista arvonmuutoksista.

Laskennallisten verosaamisten vaikutus oli taseeseen

1.1.2006	0,2 milj. euroa
30.6.2006	0,7 milj. euroa
31.12.2006	0,6 milj. euroa.

Laskennallisten verovelkojen kasvu johtuu luottotappiovarauksen purkamisesta IFRS-tilinpäätöskäytäntöön siirryttäessä sekä käypään arvoon arvostamisen positiivisista arvomuutoksista.

Laskennallisten verovelkojen vaikutus oli taseeseen

1.1.2006	9,3 milj. euroa
30.6.2006	10,4 milj. euroa
31.12.2006	10,8 milj. euroa.

Laskennallisten verovelkojen muutos luottotappiovarauksen purkamisesta ja tase-erien käypään arvoon arvostamisesta tulokseen rasittaa vuoden 2006 tulosta 1,5 milj. euroa.

5. Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille

Oikaisu sisältää suojattujen velkojen käypään arvoon arvostukset.

Arvostuksen vaikutus oli taseessa

1.1.2006	2,5 milj. euroa
30.6.2006	1,2 milj. euroa
31.12.2006	0,8 milj. euroa.

6. Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Oikaisu sisältää suojattujen velkojen käypään arvoon arvostukset.

Arvostuksen vaikutus oli taseessa

1.1.2006	39,4 milj. euroa
30.6.2006	1,0 milj. euroa
31.12.2006	17,6 milj. euroa.

7. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Oikaisu sisältää suojattujen velkojen käypään arvoon arvostukset.

Arvostuksen vaikutus taseessa oli

1.1.2006	-60,6 milj. euroa
30.6.2006	-254,8 milj. euroa
31.12.2006	-226,3 milj. euroa.

8. Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Oikaisu sisältää suojatun debentuurilainan käypään arvoon arvostuksen. Debentuurilaina laskettiin liikkeeseen toukokuussa 2006.

Arvostuksen vaikutus oli taseeseen 31.12.2006 0,3 milj. euroa.

9. Vapaaehtoiset varaukset

Vapaaehtoinen kohdistamaton luottotappiovaraus on purettu ja siirretty avaavassa taseessa ryhmään edellisten tilikausien voitto.

Varauksen purkamisen vaikutus oli

1.1.2006	-34,3 milj. euroa
30.6.2006	-37,4 milj. euroa
31.12.2006	-39,1 milj. euroa.

Tilinpäätössiirtojen oikaisuna näkyy purkamisen tulosvaikutus 4,8 milj. euroa vuoden 2006 tulokseen.

10. Osakepääoma

Osakeantiin liittyvät järjestämispalkkiot on v. 2006 suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti kirjattu tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin kuluihin. IFRS-tilinpäätöksessä nämä kulut on vähennetty suoraan omasta pääomasta, vaikutus 31.12.2006 oli -0,4 milj. euroa.

11. Käyvän arvon rahasto

Myytavissä olevien saamistodistusten jaksotetun hankintamenon kirjaamistapa on IFRS-tilinpäätöksessä muutettu lineaarisesta efektiiviseksi. Käyvän arvon rahastoa on oikaistu jaksotustavan aiheuttamalla muutoksella.

Jaksotuserojen vaikutus oli taseeseen

1.1.2006	0,4 milj. euroa
30.6.2006	0,9 milj. euroa
31.12.2006	0,8 milj. euroa.

12. Suojauslaskennan nettotulos

Suojauslaskennan nettotulos sisältää suojauslaskennassa olevien rahoitusvarojen, -velkojen ja niitä suojaavien johdannaissopimusten nettotuloksen käypään arvoon arvostamisesta. Tulos vuodelta 2006 on 0,6 milj. euroa.

13. Edellisten tilikausien ja tilikauden voitto

IFRS-tilinpäätöskäytäntöön siirtymisen vaikutus edellisten tilikausien voittoon oli 26,4 milj. euroa, josta luottotappiovarauksen purkamisen osuus on 25,4 milj. euroa. Tilikauden 2006 voittoon tilinpäätöspäätösten muutoksen vaikutus oli 4,3 milj. euroa, josta luottotappiovarauksen purkaminen 4,8 milj. euroa, laskennalliset verot -1,5 milj. euroa ja muut erät 1,0 milj. euroa.

Lisätietoja:

Marjo Tomminen, Johtaja, Riskien valvonta ja talouden suunnittelu, (09) 6803 5665
Pirjo Ruuska, Riskiasiantuntija, Riskien valvonta ja talouden suunnittelu, (09) 6803 5678
Pekka Averio, Toimitusjohtaja, (09) 6803 6211

Kuntarahoitus Oyj on kuntien ja Kuntien eläkevakuutuksen omistama kuntasektorin oma luottolaitos. Yhtiön toiminta-ajatuksena on varmistaa kuntasektorille edulliset rahoituspalvelut toimien tehokkaasti ja kasvaen kannattavasti. Yhtiön tase 31.12.2006 oli 7033 miljoonaa euroa. Yhtiö tarjoaa markkinaehtoisia rahoituspalveluita kunnille ja kuntayhtymille, näiden määräysvallassa oleville yhteisöille sekä yleishyödyllisille asuntoyhteisöille. Yhtiön rahoituksella toteutetaan sosiaalisia ja yleishyödyllisiä palvelukohteita, kuten kouluja, asuntoja, sairaaloita ja muita julkisia tiloja. yhtiön varainhankinta toteutetaan kansainvälisiltä pääomamarkkinoilta ja kotimaisilta sijoittajilta. Kuntarahoituksen varainhankintaohjelmilla on Kuntien takauskeskuksen takaus.