



Työttömyysvakuutusrahaston
OSAVUOSIKATSAUS



1.1.–30.6.2018

Sisältö

1 Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2018	3
1.1 Taloudellinen kehitys	3
1.2 Toimitusjohtajan katsaus	3
1.3 Työttömyysvakuutusrahaston toimintaympäristö	4
1.3.1 Henkilöstö	4
1.3.2 Riskien hallinta	4
1.3.3 Rahoitusriskin osatekijät	4
1.3.4 Suhdannepuskuri	7
1.3.5 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät	7
2 Osavuositarkastuksen laskelmat	8
2.1 Laskelma nettovarallisuuden muutoksesta	8
2.2 Laskelma nettovarallisuudesta	9
2.3 Rahavirtalaskelma	10
2.4 Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ja uudet standardit	11
2.5 Liitetietoja	12

1 Osavuositiedot 1.1.–30.6.2018

Työttömyysvakuutusrahaston (”TVR”, ”Rahasto”) tilinpäätös on laadittu kansainvälisen Euroopan unionissa käytöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Vertailuluvut suluissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita.

1.1 Taloudellinen kehitys

Työttömyysvakuutusrahaston tulos tammi–kesäkuussa oli ennakoitua parempi

- Työttömyysvakuutusmaksut ja muut tuotot yhteensä 1 907 (2 071) miljoonaa euroa
- Maksetut työttömyysetuudet ja hallintokulut yhteensä 1 611 (1 835) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuuden muutos (puolivuositulos) 294 (233) miljoonaa euroa
- Nettovarallisuus 401 (31.12.2017: 106) miljoonaa euroa
- Sijoitukset ja varat yhteensä 1 731 (31.12.2017: 1 125) miljoonaa euroa
- Nostettuja lainoja ja muita velkoja yhteensä 1 330 (31.12.2017: 1 018) miljoonaa euroa
- Työttömyysaste 6,7 % kesäkuu 2018 (8,9 % kesäkuu 2017)
- Sijoitusten tuotto 0,1 % (0,1 %)



Andrea Balogh/Arche Photography

1.2 Toimitusjohtajan katsaus

Talouden hyvä kehitys on jatkunut

Suomen talouden kasvu on jatkunut alkuvuoden vahvana. Ennusteiden mukaan talouskasvu olisi myös ensi vuonna hyvää, joskin hiukan tätä vuotta hitaampaa. Hyvä talouskehitys on näkynyt työllisyyden parantumisena ja työttömyyden vähenemisenä. Työttömien työnhakijoiden määrä on jatkanut laskuaan alkuvuoden aikana, vaikakaan ei yhtä voimakkaasti kuin vuonna 2017. Työttömien työnhakijoiden määrän ennustetaan edelleen vähenävän ainakin vuoteen 2020 saakka, mikäli taloudessa ei tapahdu käännettä huonompaan.

Työttömyysvakuutusrahasto on jatkanut valmistautumista tulorekisterin käyttöönottoon vuoden 2019 alusta. TVR:n uuden toimintamallin ja uuden työttömyysvakuutusmaksujärjestelmän avulla tavoitteena on tarjota entistä parempaa asiakaspalvelua ja toimia tehokkaasti.

Työttömyysvakuutusrahasto ja Koulutusrahasto yhdistyvät vuoden 2019 alusta Työllisyysrahastoksi. Yhdistymistä koskeva lakimuutos on vahvistettu kesäkuussa. Yhdistymistä on valmisteltu laajasti koko alkuvuoden yhdistymishankkeen eri työryhmissä ja osaprojekteissa. Myös molempien rahastojen henkilöstö on ollut monella tavalla mukana yhdistymisen valmistelussa.

Janne Metsämäki
toimitusjohtaja

1.3 Työttömyys- vakuutusrahaston toimintaympäristö

Suomen talouden myönteinen kehitys on jatkunut vuoden 2018 alkupuolella ja työllisyys on kohentunut edelleen. Palkkasumman kasvu on kiihtynyt ja ansiosidonnaisen työttömyysturvan etuuksien ja päivärahojen määrä on vähentynyt selvästi. Tämän kehityksen odotetaan jatkuvan myös loppuvuoden aikana.

Rahasto tiedotti 21.3.2018 antamallaan pörssitiedotteella parantuneista näkymistä. Vuosituloksen arvioitiin olevan noin 550 miljoonaa euroa positiivinen vuonna 2018, kun 30.8.2017 hyväksytyssä talousarviossa oli arvioitu vuosituloksen olevan 409 miljoonaa euroa.

Työttömyysvakuutusmaksujen kokonaismäärä vuodelle 2018 on 3,8 prosenttia palkkasummasta, kun se vuotta aiemmin oli 4,0 prosenttia palkkasummasta. Kerättyjen maksujen määrä vähentyi tarkastelukaudella neljällä prosentilla edellisvuoteen verrattuna ja työttömyysturvan maksutilitysten määrä vähentyi kahdellatoista prosentilla. Katsauskauden tulos on 294 miljoonaa euroa, missä on parannusta 61 miljoonaa euroa edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan nähden.

1.3.1 Henkilöstö

Työttömyysvakuutusrahaston kokonaishenkilömäärä oli keskimäärin 110 (99), joista vakituksessa työsuhteessa oli 84 (82). Katsauskauden lopussa henkilöstön määrä oli 113 (101).

1.3.2 Riskien hallinta

EKP:n julkisen sektorin ja yksityisen sektorin velkakirjojen osto-ohjelmien lähestyessä vuoden 2018 loppuun mennessä asteittain loppuaan joukkolainojen luottoriskimarginaalit ovat leventyneet tiukimmilta tasoiltaan. Euro-alueen inflaatio on vähitellen lähestynyt lähelle EKP:n tavoitetasoa johtuen mm. raakaöljyn ja ruoan hintojen kohoamisesta. Euron swap-korkokäyrä on jyrkentyneet maltillisesti vuoden aikana.

Katsauskaudella ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia riskeissä tai epävarmuustekijöissä viimeisimmän vuositilinpäätöksen jälkeen.

Rahoitusriskien hallintaan ei ole tullut muutoksia, pääsääntöisesti on toimitettu samojen periaatteiden mukaan, jotka on kuvattu viimeisimmässä vuositilinpäätöksessä. Seuraavissa kappaleissa on kuvattu merkittävimmät rahoitusriskit katsauskaudella.

1.3.3 Rahoitusriskin osatekijät

Markkinariski

Korkoriski on rahaston sijoituksiin ja velkoihin liittyvän markkinariskin pääasiallinen osatekijä. Korkosijoituksilla (joukkovelkakirjalaina- ja rahamarkkinasijoitukset) on hallitseva rooli rahaston sijoitussalkuissa. Sijoitusinstrumentteihin voidaan sijoittaa joko suoraan tai epäsuorasti rahastojen kautta. Katsauskauden lopussa 6,3 % (31.12.2017: 9,4 %) sijoituksista oli epäsuoria sijoituksia. Tämän lisäksi korkoriskiä syntyy rahaston vaihtuvakorkoisista lainoista, joiden määrä katsauskauden lopussa oli nolla euroa (31.12.2017: 0 euroa).

Kokonaisriski oli 2,10 % (31.12.2017: 2,34%) rahaston varallisuudesta ja 0,8 % (31.12.2017: 0,6 %) rahaston vuoden 2018 tuloista. Sijoitussalkun riski on maltillinen, mikä johtuu salkun varsin

Sijoitusten markkinariski oli 30.6.2018 ja 31.12.2017 seuraava:

30.6.2018			
	Riski %	Pääoma euroa	Riski euroa
Rahamarkkinat	1,0	957 344 283	9 573 443
Jvk-lainat	4,0	556 627 382	22 265 095
Osakkeet	25	6 484	1 621
Kokonaisriski	2,10	1 513 978 149	31 840 159

31.12.2017			
	Riski %	Pääoma euroa	Riski euroa
Rahamarkkinat	1,0	536 517 540	5 365 175
Jvk-lainat	4,0	433 127 290	17 325 092
Osakkeet	25	5 972	1 493
Kokonaisriski	2,34	969 650 802	22 691 760

konservatiivisesta ja vähän riskillisiä arvopapereita sisältävästä rakenteesta.

Rahamarkkinasijoitukset ovat kokonaisuudessaan vaihtuvakorkoisia (31.12.2017: 100 %). Joukkovelkakirjalainoista vaihtuvakorkoisia sijoituksia oli 35 % (31.12.2017: 39 %). Vaihtuvakorkoiset sijoitukset altistavat rahaston rahavirran korkoriskille, kun taas kiinteäkorkoiset sijoitukset altistavat rahaston käyvän arvon korkoriskille.

Jos euriborkorot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat 30.6.2018 olleet 0,5 prosenttiyksikköä korkeammat kaikkien muiden tekijöiden pysyessä ennallaan, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 4,6 miljoonaa euroa (31.12.2017: 2,8 miljoonaa euroa) pienempi. Ja vastaavasti, jos euriborkorot ja korkokäyrä (swap-korot) olisivat 30.6.2018 olleet 0,5 prosenttiyksikköä matalammat, nettovarallisuuden muutos olisi ollut 4,6 miljoonaa euroa (31.12.2017: 2,8 miljoonaa euroa) suurempi.

Sijoituksiin sisältyvän luottoriskin spread-duraatio oli katsauskauden lopussa 1,46 vuotta (31.12.2017: 1,34).

Luottoriski

Rahaston sijoituksista aiheutuvaa luottoriskiä hallinnoidaan liikkeeseenlaskijakohtaisten limiittien avulla. Limiittien määrittelyssä otetaan huomioon liikkeenlaskijan absoluuttinen koko, taloudellinen asema ja tulevaisuuden näkymät. Liikkeeseenlaskijoiden luottoluokitusta ja näkymiä seurataan jatkuvasti, ja muutosten perusteella limiittejä joko kasvatetaan tai pienennetään. Pääasiallisina sijoituskohteina käytetään pohjoismaisia pankkeja, joilla on korkeat luottoluokitukset, vahvan luottoluokituksen omaavia valtioita (Suomi, Saksa, Hollanti ja Ruotsi), pääosin suomalaisia ja osin ruotsalaisia yrityksiä sekä kuntia.

Rahavaroja pidetään vain korkean luottoluokituksen pankeissa.

Sijoitussalkun keskimääräistä luottoluokitusta arvioidaan Standard & Poors'n luokitusasteikolla perustuen historiallisiin luottotappiotodennäköisyyksiin. Vuoden 2017 keväästä lähtien sijoitussalkun keskimääräisen luokituksen osalta astui voimaan luokitusvaatimus, jossa sijoitussalkun keskimääräisen luokituksen tulee olla vähintään BBB (S&P). Sijoitussalkun luottoluokituksen arvioidaan likimääräisesti olevan tasolla A- 30.6.2018 (A- 31.12.2017).

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiuden turvaamiseksi pidetään alle vuoden korkosijoituksissa vähintään yhden kuukauden menoja vastaava määrä varoja.

Sijoituspuskurin pienentyessä tämän rajan alapuolelle käytetään lyhytaikaisia lainoja tilapäisten maksuvajeiden täyttämiseen. Tähän tarkoitukseen rahastolla on 300 miljoonan euron yritystodistusohjelma (31.12.2017: 300 miljoonaa euroa) ja valtion takaama 400 miljoonan euron komittoitu valmiusluottolimiitti (RCF) neljän liikepankin kanssa.

Miljoonaa euroa	30.6.2018	31.12.2017
Käyttämättömät komittoidut luottolimitit		
Vuoden kuluessa erääntyvät limiitit		
Pankkilainalimiitti RCF (valtion takaama)	400	
Yli vuoden kuluttua erääntyvät limiitit		
Pankkilainalimiitti RCF (valtion takaama)		400
Yhteensä	400	400

Käyttämättömät ei-komittoidut luottolimitit	30.6.2018	31.12.2017
Yritystodistusohjelma	300	300
Yhteensä	300	300

Rahaston nettovarallisuus kääntyi negatiiviseksi vuoden 2015 aikana, jolloin rahasto turvautui maksuvalmiuden rahoittamisessa pääosin pääomamark-

kinoihin ja kotimaisiin yritystodistusmarkkinoihin. Katsauskauden lopussa rahastolla oli käytössä seuraavat lainajärjestelyt.

Miljoonaa euroa	Nimellisarvo	Korko-	Eräpäivä	Luotto-
Laina	30.6.2018	prosentti (%)		luokitus
Jvk-emissio 1	600	0,375	23.9.2019	AA+/S&P
Jvk-emissio 2	300	0,25	15.10.2018	AA+/S&P
Yritystodistukset	0			NR
Yhteensä	900			

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2018

Rahastolla on seuraavat Standard & Poors'n vahvistamat liikkeeseenlaskija-luottoluokitukset (20.9.2017):

- Pitkäaikainen luottoluokitus AA+, vakaat näkymät
- Lyhytaikainen luottoluokitus A-1+, vakaat näkymät

Katsauskauden lopussa yritystodistusrahoitusta ei ollut käytössä (31.12.2017: 0 euroa) ja lyhytaikaisia pankkilaino-

ja oli yhteensä nolla euroa (31.12.2017: 0 euroa).

Nettovarallisuuslaskelmassa olleiden velkojen korkosidonnaisuusajat olivat oheisen taulukon mukaiset. Nimellisarvot ovat miljoonina euroina. Liitetiedoissa esitetyt velat selvityksessä olevista arvopapereista eräännyvät muutaman päivän kuluessa katsauskauden päättämispäivästä.

Laina	Nimellisarvo (milj. euroa) 30.6.2018	Korkosidonnai- suusaika vuosina 30.6.2018	Luottoluokitus
TVR jvk 2019	600	1,23	AA+/S&P
TVR jvk 2018	300	0,29	AA+/S&P
Yritystodistukset			NR
Limittituotot	-	-	-
Yhteensä	900	0,91	

Laina	Nimellisarvo (milj. euroa) 31.12.2017	Korkosidonnai- suusaika vuosina 31.12.2017	Luottoluokitus
TVR jvk 2019	600	1,73	AA+/S&P
TVR jvk 2018	300	0,79	AA+/S&P
Yritystodistukset			NR
Limittituotot	-	-	-
Yhteensä	900	1,41	

Seuraavissa taulukoissa esitetään TVR:n rahoitusvelat jäljellä olevien, sopimukseen perustuvien juoksuaikojen mukaisiin ryhmiin.

Rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 30.6.2018	Alle 6 kk	6–12 kk	1–3 vuotta	4–5 vuotta	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpitoarvo varat (-) / velat
Ostovelat	361	0	0	0	361	361
Lainat (lukuun ottamatta rahoitusleasingvelkoja)	303 000	0	602 250	0	905 250	898 791
Yhteensä	303 361	0	602 250	0	905 611	899 152

Rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvat maturiteetit (tuhatta euroa) 31.12.2017	Alle 6 kk	6–12 kk	1–3 vuotta	4–5 vuotta	Sopimukseen perustuvat rahavirrat yhteensä	Kirjanpitoarvo varat (-) / velat
Ostovelat	476	0	0	0	476	476
Lainat (lukuun ottamatta rahoitusleasingvelkoja)	0	303 000	602 250	0	905 250	898 210
Yhteensä	476	303 000	602 250	0	905 726	898 686

1.3.4 Suhdannepuskuri

Työttömyysetuksien rahoituksesta annetun lain 3 §:n mukaan Työttömyysvakuutusrahastolla on maksuvalmiuden turvaamiseksi ja ennakoitavissa olevista kansantalouden suhdannevaihteluista johtuvien työttömyysvakuutusmaksujen muutosten tasaamiseksi rahaston tuottojen ja menojen erotuksena muodostuva suhdannepuskuri, jonka enimmäismäärä on vuonna 2018 seitsemän (vuonna 2017 seitsemän) prosenttiyksikön työttömyysastetta vastaava vuotuisten menojen määrä. Suhdannepuskurissa voi olla syvässä suhdannetaantumassa alijäämää samaa työttömyysastetta vastaava menojen määrä.

Hallintoneuvoston hyväksymien sijoitusperiaatteiden mukaan rahastolla tulee olla likvidejä varoja sijoitettuna alle vuoden mittaisiin rahamarkkinainstrumentteihin vähintään määrä, joka vastaa yhden kuukauden menoja. Tämä rahamäärä on noin 300 miljoonaa euroa. Edellä kuvattua ns. likvideettipuskuria rahoitettiin vuoden 2018 alkuvuoden aikana velanotolla.

Puskurin enimmäismäärä lasketaan siten, että Työttömyysvakuutusrahaston vastuulla olevat vuotuiset menot, 2 489 miljoonaa euroa vuonna 2017,

jaetaan kyseisen vuoden keskimääräisellä työttömyysaste prosentilla (8,6) ja kerrotaan luvulla 7. Laissa tarkoitettu puskurin enimmäismäärä vuonna 2017 oli 2 026 miljoonaa euroa. Vuotta 2018 koskeva suhdannepuskurin enimmäismäärä lasketaan tilinpäätöksessä 31.12.2018 vahvistettujen tietojen perusteella.

Työttömyysvakuutusrahaston nettovarallisuus (suhdannepuskuri) oli kertomuskauden lopussa 401 (31.12.2017: 106) miljoonaa euroa positiivinen. Rahastolla oli pitkä- ja lyhytaikaista lainaa yhteensä 900 (31.12.2017: 900) miljoonaa euroa.

1.3.5 Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät

Tilastokeskuksen julkistamien tietojen mukaan työttömyysaste oli kesäkuussa 2018 6,7 prosenttia, jossa on laskua 2,1 prosenttiyksikköä vuoden takaiseen verrattuna. Työ- ja elinkeinoministeriön tietojen mukaan työttömiä työnhakijoita oli kesäkuussa 2018 47 000 vähemmän kuin vuotta aiemmin. TVR:n vuoden 2018 talousarviota tehtäessä elokuussa 2017 arviointiin, että tämän vuoden tulos olisi 409

miljoonaa euroa ylijäämäinen. Työttömyysvakuutusrahasto arvioi elokuussa 2018, että työttömien työnhakijoiden määrän vähentyminen jatkuu loppuvuoden 2018 aikana. TVR arvioi lisäksi, että sen tilivuoden 2018 tulos olisi noin 700–800 miljoonaa eroa ylijäämäinen ja että nettovarallisuuden määrä olisi 31.12.2018 noin 800–900 miljoonaa euroa.

Helsingissä 28.8.2018

Työttömyysvakuutusrahasto
Hallitus

2 Osavuositarkastuksen laskelmat

2.1 Laskelma nettovarallisuuden muutoksesta

Euroa	Liite	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–31.12.2017
Kerätyt maksut				
Työttömyysvakuutusmaksut	1	1 906 503 613	2 071 126 669	4 010 991 493
Kerätyt maksut yhteensä		1 906 503 613	2 071 126 669	4 010 991 493
Tilitetyt maksut				
Maksutilitykset	2	-1 604 277 089	-1 829 228 743	-3 423 146 630
Hallintokulut		-6 412 910	-5 424 707	-10 752 069
Tilitetyt maksut yhteensä		-1 610 689 999	-1 834 653 450	-3 433 898 699
Nettovoitot sijoitusomaisuuden käypään arvoon arvostamisesta		798 894	118 741	550 426
Rahoituskulut		-2 464 874	-3 095 603	-5 524 656
NETTOVARALLISUUDEN MUUTOS		294 147 634	233 496 358	572 118 564

2.2 Laskelma nettovarallisuudesta

Euroa	Liite	30.6.2018	31.12.2017
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3	278 604	312 231
Aineettomat hyödykkeet	4	4 449 641	3 145 997
Muut saamiset		328 038	328 038
Pitkäaikaiset varat yhteensä		5 056 283	3 786 266
Lyhytaikaiset varat			
Työttömyysvakuutusmaksusaamiset		5 570 688	11 711 483
Muut saamiset		206 360 982	139 553 775
Sijoitusomaisuus	5	1 044 924 969	737 643 948
Rahavarat		469 038 293	232 007 361
Lyhytaikaiset varat yhteensä		1 725 894 932	1 120 916 566
Varat yhteensä		1 730 951 214	1 124 702 832
Edellisiltä tilikausilta		106 361 539	-465 757 025
Tilikaudelta		294 147 634	572 118 564
NETTOVARALLISUUS		400 509 173	106 361 539
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat	6	598 867 560	598 414 440
Pitkäaikaiset velat yhteensä		598 867 560	598 414 440
Lyhytaikaiset velat			
Lainat	6	299 923 770	299 795 460
Työttömyysvakuutusmaksuvelat		274 942 251	23 859 168
Muut velat		156 708 461	96 272 225
Lyhytaikaiset velat yhteensä		731 574 482	419 926 854
Velat yhteensä		1 330 442 042	1 018 341 294
Nettovarallisuus ja velat yhteensä		1 730 951 214	1 124 702 832

2.3 Rahavirtalaskelma

Euroa	1.1.–30.6.2018	1.1.–31.12.2017
Kerätyt työttömyysvakuutusmaksut	2 188 047 434	3 958 182 518
Tilitetyt maksut	-1 682 544 627	-3 469 492 105
Maksetut korot	-1 634 174	-10 033 543
Varsinaiseen toimintaan käytetyt nettorahavarat	503 868 633	478 656 870
Investointien rahavirrat		
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden hankinta	-194 342	-160 716
Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitulo	50	505
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-1 459 187	-1 576 801
Sijoitusinstrumenttien ostot	-1 761 552 714	-2 199 341 984
Sijoitusinstrumenttien myynnit	1 496 040 455	2 029 433 053
Muut pitkäaikaiset varat	328 038	328 038
Investoinneista kertyneet nettorahavarat	-266 837 700	-171 317 905
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	0	-127 467 218
Rahoituksesta kertyneet nettorahavarat	0	-127 467 218
Rahavarojen nettolisäys / -vähennys	237 030 933	179 871 747
Rahavarat tilikauden alussa	232 007 361	52 135 615
Rahavarat tilikauden lopussa	469 038 294	232 007 361

2.4 Osavuositarkastuksen laatimisperiaatteet ja uudet standardit

Työttömyysvakuutusrahaston osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti. Osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laatimisperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä vuositilinpäätöksessä lukuun ottamatta vuonna 2018 voimaan tulleita Työttömyysvakuutusrahastoa koskevia standardimuutoksia ja -tulkintoja.

Työttömyysvakuutusrahasto on ottanut käyttöön 1.1.2018 International Accounting Standards Boardin julkaiseman standardin IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, joka korvaa kokonaisuudessaan IAS 39 -standardin.

IFRS 9 sisältää uudistetun ohjeistuksen rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostamiseen sekä uuden, odotettuihin luottotappioihin perustuvan mallin rahoitusvarojen arvonalentumisen arviointiin ja uudet yleiset suojauslaskennan vaatimukset. IFRS 9:n mukaan rahoitusvarat on luokiteltava kolmeen arvostusryhmään: jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat, käypään arvoon muun laajan tuloksen kautta kirjattavat ja käypään arvoon tuloslaskelman kautta kirjattavat. Rahoitusvelkojen osalta standardi vastaa useimpia IAS 39:n mukaisia vaatimuksia. Arvonalentumisen osalta on otettu käyttöön odotettuihin luottotappioihin perustuva malli, joka korvaa IAS 39:n mukaisen toteutuneisiin tappioihin perustuvan mallin. Suojauslaskentaa on muutettu niin, että se heijastaa paremmin riskienhallinnan strategiaa ja tavoitteita.

IFRS 9 -standardin soveltamisella ei ollut vaikutusta rahoitusvarojen luokitteluun ja arvostukseen. Rahaston koko sijoitusomaisuus luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteis-

ti arvostettavaksi, sillä rahaston sijoitusvarallisuuden tulee olla likvidiä. Rahoitusvelkojen osalta kirjausperiaatteet säilyivät ennallaan, eikä uudella standardilla ollut vaikutusta rahoitusvelkojen luokitteluun ja arvostukseen. IFRS 9 -standardin käyttöönoton pääasiallinen vaikutus tulee odotettavissa olevien luottotappioiden mallin soveltamisesta arvioitaessa epävarmoihin työttömyysvakuutusmaksusaataviin liittyvää arvonalentumista. Rahasto on käyttänyt IFRS 9:n sallimaa yksinkertaistettua mallia, sillä saamiset eivät sisällä merkittävää rahoituskomponenttia. Mallissa odotettavissa olevat luottotappiot kirjataan rahoitusvaran koko voimassaoloajalta, ja sen pohjana on erääntyneiden saamisten määrä ja se, kuinka kauan ne ovat olleet erääntyneitä. Standardin soveltamisesta johtuen arvonalentumiskirjaukset kasvoivat hieman.

Uuden IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönottoon liittyen rahastolla on käynnissä erillinen projekti. IFRS 16 -standardia on sovellettava 1. tammikuuta 2019 alkaen. Tähän asti tehdyn selvitystyön perusteella standardilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta rahaston vuokrasopimusten määrään ja arvon vähäisyydestä johtuen.

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

2.5 Liitetietoja

1 Työttömyysvakuutusmaksut

Euroa	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–31.12.2017
Työnantajan työttömyysvakuutusmaksut			
Työnantajan vakuutusmaksut	706 478 938	895 087 323	1 763 045 591
Työnantajan vakuutusmaksut, osaomistajat	2 096 819	1 911 551	4 713 897
Yhteensä	708 575 757	896 998 875	1 767 759 488
Palkansaajan työttömyysvakuutusmaksut			
Palkansaajan vakuutusmaksut	751 822 988	613 774 234	1 236 643 855
Palkansaajan vakuutusmaksut, osaomistajat	3 106 795	2 225 539	4 736 265
Yhteensä	754 929 784	615 999 774	1 241 380 121
Viivästys-, yliaikakorot ja perimiskulutuotot			
Työnantajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot	658 215	861 248	1 157 340
Palkansaajamaksujen viivästys- ja yliaikakorot	574 820	446 056	940 925
Perimiskulutuotot	371 560	186 268	412 566
Yhteensä	1 604 595	1 493 572	2 510 831
Työnantajan työttömyysturvan omavastuumaksut			
Omavastuumaksut	14 962 272	24 545 428	47 808 461
Jaksotus	9 358 453	18 277 103	6 285 765
Yhteensä	24 320 725	42 822 530	54 094 226
Työsopimuslain (TSL) mukaiset korvaukset			
TSL:n mukaiset korvaukset ja lomautustuotot	616 937	691 674	1 219 951
Tilitys sosiaali- ja terveysministeriölle (STM)	0	0	-629 428
Yhteensä	616 937	691 674	590 523
Sosiaali- ja terveysministeriön (STM) tilitys			
Ansiopäiväraha	411 344 618	504 149 891	927 768 780
Vuorottelukorvaus	5 111 198	8 970 354	17 972 390
Edellinen vuoden tasaus	0	0	-1 084 864
Yhteensä	416 455 815	513 120 245	944 656 305
Työttömyysvakuutusmaksut yhteensä	1 906 503 613	2 071 126 669	4 010 991 493

2 Maksutilitykset

Euroa	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–31.12.2017
Työttömyyskassoille maksetut tukimaksut (TVR)			
Muu ansiopäiväraha	-397 039 084	-483 431 428	-887 316 148
Lisäpäivä-päiväraha	-88 990 106	-112 998 871	-216 472 409
Lomautuspäiväraha	-93 282 887	-127 593 333	-171 754 713
Vuorottelukorvaus	-6 462 561	-11 164 634	-22 244 521
Hallintokulukorvaus	-5 299 733	-6 436 485	-12 835 800
Jäsenmaksujen tasaus	0	0	-10 000 000
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	0	1 070 338
Yhteensä	-591 074 370	-741 624 750	-1 319 553 253

Euroa	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017	1.1.–31.12.2017
Työttömyyskassoille maksetut tukimaksut (STM)			
Muu ansiopäiväraha	-402 460 067	-492 884 979	-906 511 131
Vuorottelukorvaus	-5 111 198	-8 970 354	-17 972 390
Työttömyyspäiväraha/yrittäjät	-4 325 340	-5 827 083	-10 398 202
Hallintokulukorvaus	-4 559 210	-5 437 829	-10 859 447
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	0	1 084 864
Yhteensä	-416 455 815	-513 120 245	-944 656 305
Eläketurvakeskus			
Kuluvan tilikauden maksu	-340 000 000	-385 000 000	-768 000 000
Yhteensä	-340 000 000	-385 000 000	-768 000 000
Valtion Eläkerahasto			
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	0	0
Kuluvan tilikauden maksu	-7 917 727	-6 650 615	-12 608 566
Yhteensä	-7 917 727	-6 650 615	-12 608 566
Kansaneläkelaitos			
Edellisen vuoden tasausmaksu	459	923	923
Perusturva, korotusosa, työllistymisohjelmallisä	-130 500 000	-104 170 004	-208 340 000
Yhteensä	-130 499 541	-104 169 081	-208 339 077
Koulutusrahasto			
Edellisen vuoden tasausmaksu	0	-715	-715
Kuluvan tilikauden maksu	-106 514 260	-63 627 193	-150 971 176
Yhteensä	-106 514 260	-63 627 908	-150 971 891
Työ- ja elinkeinoministeriö			
Edellisen vuoden tasausmaksu	-245 340	11 755	11 755
Kuluvan tilikauden maksu	-11 500 000	-15 000 000	-18 967 907
Yhteensä	-11 745 340	-14 988 245	-18 956 152
Työttömyysturvan jäsenvaltiolaskutus			
Jäsenvaltioiden laskutus	-88 129	-79 064	-138 241
Rahaston laskutus	18 213	31 165	77 137
Yhteensä	-69 916	-47 899	-61 103
Vakuutusyhtiöille maksetut hoitokorvaukset			
Hoito- ja valvontakorvaukset	-120	0	-282
Yhteensä	-120	0	-282
Maksutilitykset yhteensä	-1 604 277 089	-1 829 228 743	-3 423 146 630

3 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Euroa	Toimitilojen perusparannus	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	1 012 928	1 471 348	2 484 276
Lisäykset	0	97 171	97 171
Hankintameno 30.6.2018	1 012 928	1 568 519	2 581 447
Kertyneet poistot 1.1.2018	877 390	1 294 655	2 172 045
Tilikauden poistot	54 216	76 582	130 798
Kertyneet poistot 30.6.2018	931 606	1 371 237	2 302 843
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	135 538	176 693	312 231
Kirjanpitoarvo 30.6.2018	81 322	197 282	278 604
Hankintameno 1.1.2017	1 012 928	1 384 400	2 397 328
Lisäykset	0	86 947	86 947
Hankintameno 31.12.2017	1 012 928	1 471 348	2 484 276
Kertyneet poistot 1.1.2017	768 958	1 150 754	1 919 712
Tilikauden poistot	108 432	143 901	252 333
Kertyneet poistot 31.12.2017	877 390	1 294 655	2 172 045
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	243 970	233 646	477 617
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	135 538	176 693	312 231

4 Aineettomat hyödykkeet

Euroa	Atk-ohjelmat	Ohjelmistojen kehittämismenot	Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet *	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2018	713 263	1 418 200	2 817 078	4 948 542
Lisäykset	49 580	497 816	931 056	1 478 452
Hankintameno 30.6.2018	762 843	1 916 016	3 748 135	6 426 994
Kertyneet poistot 1.1.2018	624 772	1 177 772	0	1 802 544
Tilikauden poistot	31 176	143 633	0	174 809
Kertyneet poistot 30.6.2018	655 948	1 321 405	0	1 977 353
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	88 491	240 427	2 817 078	3 145 997
Kirjanpitoarvo 30.6.2018	106 895	594 610	3 748 135	4 449 641
Hankintameno 1.1.2017	680 975	1 374 169	1 183 770	3 238 914
Lisäykset	32 288	44 031	1 633 309	1 709 628
Hankintameno 31.12.2017	713 263	1 418 200	2 817 078	4 948 542
Kertyneet poistot 1.1.2017	566 303	918 164	0	1 484 468
Tilikauden poistot	58 468	259 608	0	318 076
Kertyneet poistot 31.12.2017	624 772	1 177 772	0	1 802 544
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	114 671	456 004	1 183 770	1 754 445
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	88 491	240 427	2 817 078	3 145 997

* Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet koostuvat aktivoiduista kehittämismenoista ja muodostavat sisäisesti aikaansaadun aineettoman hyödykkeen. Katsauskaudella aktivoidut kehittämismenot koostuvat pääosin työttömyysvakuutusmaksujen perinnän tietojärjestelmän uudistamisesta.

5 Sijoitusomaisuus

Sijoitusomaisuuden rahoitusvarat on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi nimenomaan luokitelluiksi rahoitusvaroiksi, ja ne arvostetaan käypään arvoon. Näiden arvostus perustuu pääasiassa joko julkisiin hintanoteerauksiin tai arvostuksiin, jotka perustuvat saatavilla olevaan markkinainformaatioon. Käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit on ryhmitelty kolmeen hierarkiatasoon perustuen siihen, ovatko markkinat, joilla instrumenteilla käydään kauppaa, toimivat ja ovatko arvostustekniikoissa käytettävät syöttötiedot markkinoilta objektiivisesti todennettavissa seuraavasti:

Tasolla 1 instrumentin arvostus perustuu toimivilla markkinoilla noteerattuun hintaan, jota käytetään täysin samanlaisten rahoitusvarojen tai -velkojen arvostuksessa.

Tasolla 2 instrumentin arvostuksessa käytetään syöttötietoina lisäksi muita todennettavissa olevia kuin toimivilla markkinoilla noteerattuja hintoja joko suoraan tai niistä johdettuna käyttäen arvostustekniikoita.

Tasolla 3 arvostus perustuu muihin kuin todennettavissa oleviin markkinatietoihin.

Alla olevissa taulukoissa on eritelty sijoitusomaisuus rahoitusinstrumenttiluokittain käyvän arvon hierarkian tasoille jaoteltuina. Tammi-kesäkuussa ei ole tapahtunut siirtoja hierarkian tasojen välillä.

Euroa				
30.6.2018	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat	192 156 876			192 156 876
Pankkijoukkovelkakirjat	255 761 969			255 761 969
Yritysjoukkovelkakirjat	102 734 086			102 734 086
Rahasto- ja osakesijoitukset	61 174 793	34 834 557		96 009 350
Mezzanine-rahastot			1 968 178	1 968 178
Talletukset		145 407 343		145 407 343
Sijoitustodistukset		33 955 193		33 955 193
Kuntatodistukset		33 419 223		33 419 223
Yritystodistukset		179 530 175		179 530 175
Vaihtoehtoiset sijoitukset			4 005 174	4 005 174
Yhteensä	611 827 724	427 146 491	5 973 353	1 044 924 969

Euroa				
31.12.2017	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Valtion ja kuntien joukkovelkakirjat	157 622 995			157 622 995
Pankkijoukkovelkakirjat	194 676 781			194 676 781
Yritysjoukkovelkakirjat	79 758 511			79 758 511
Rahasto- ja osakesijoitukset	61 299 626	29 816 409		91 116 035
Mezzanine-rahastot			1 069 003	1 069 003
Talletukset		66 470 518		66 470 518
Sijoitustodistukset		50 036 076		50 036 076
Kuntatodistukset		2 000 905		2 000 905
Yritystodistukset		94 893 125		94 893 125
Yhteensä	493 357 913	243 217 033	1 069 003	737 643 948

Tason 3 käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen muutokset

Euroa	31.12.2017	Realisoitumattomat voitot / tappiot	Realisoituneet voitot / tappiot	Ostot	Myynnit	30.6.2018
Mezzanine-rahastot	1 069 003	1 281 219	0	24 297	-406 340	1 968 178
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0	5 174	0	4 000 000	0	4 005 174
Yhteensä	1 069 003	1 286 393	0	4 024 297	-406 340	5 973 353

Euroa	1.1.2017	Realisoitumattomat voitot / tappiot	Realisoituneet voitot / tappiot	Ostot	Myynnit	31.12.2017
Rahastosijoitukset	1 740 117	497 925	0	133 240	-1 302 280	1 069 003
Yhteensä	1 740 117	497 925	0	133 240	-1 302 280	1 069 003

6 Lainat

Pitkäaikaiset lainat

Euroa	30.6.2018	31.12.2017
TVR joukkovelkakirjalainat	598 867 560	598 414 440
Pitkäaikaiset lainat yhteensä	598 867 560	598 414 440

Lyhytaikaiset lainat

Euroa	30.6.2018	31.12.2017
TVR joukkovelkakirjalainat	299 923 770	299 226 000
Lyhytaikaiset lainat yhteensä	299 923 770	299 795 460

7 Nettovarallisuuslaskelman ulkopuoliset vastuut ja saamiset

Sijoitussitoumukset, pääomarahastot

Euroa	30.6.2018	31.12.2017
Kokonaissitoumus	5 250 473	5 250 473
Toteutunut	-4 978 245	-4 953 948
Sijoitussitoumukset yhteensä	272 229	296 526

Sijoitusrahastot kutsuvat sijoituksia rahaston sijoitustarpeiden mukaisesti. Sitoumuksilla ei ole eräpäivää.

Vuokravastuut

Euroa	30.6.2018	31.12.2017
Vuoden kuluessa	1 375 077	1 338 504
1–5 vuotta	0	333 389
yli 5 vuotta	0	0
Yhteensä	1 375 077	1 671 893

Rahasto on vuokrannut toimisto- ja varastotiloja sekä ajoneuvon vuokrasopimuksilla, jotka eivät ole purettavissa. Toimiston ja varastotilojen vuokra-aika on vajaa vuosi, ja vuokrasopimus jatkuu sen jälkeen toistaiseksi voimassa olevana. Auton vuokrasopimusta on jäljellä alle vuosi.

Vuokrasaamiset

Euroa	30.6.2018	31.12.2017
Vuoden kuluessa	210 172	420 344
1–5 vuotta	0	105 086
yli 5 vuotta	0	0
Yhteensä	210 172	525 430

Rahasto on alivuokrannut osan vuokraamistaan toimitiloista vuoden 2018 loppuun asti.



PL 191 (Kansakoulukuja 1), 00121 Helsinki
Puh. 09 6803 7380
www.tvr.fi