

TAALERI



Q4

Taaleri Oyj tilinpäätöstiedote

1.1.–31.12.2022

Taaleri Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2022

Taalerilla hyvä vuoden viimeinen neljännes 12,4 milj. euron tuottopalkkioiden tukemana, mutta sijoitustoiminta painoi liikevaihtoa ja liikevoittoa

Loka-joulukuu 2022

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 2,1 prosenttia 11,7 (11,4) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 3,9 prosenttia 5,7 (5,4) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 2,4 prosenttia 5,7 (5,5) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 12,4 (10,6) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli -6,7 (7,4) milj. euroa.
- Liikevaihto laski negatiivisen sijoitustoiminnan tuloksen johdosta 17,3 (29,4) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 7,1 (14,7) milj. euroa, joka vastaa 41,0 prosenttia liikevaihdosta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus kasvoi 12,9 prosenttia 2,5 (31.12.2021 2,2) mrd. euroon.
- Tulos / osake oli 0,25 (0,42) euroa.

Tammi-joulukuu 2022

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 0,8 prosenttia 41,0 (40,7) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,8 prosenttia 20,7 (20,1) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,2 prosenttia 18,0 (17,6) milj. euroon.
- Tuottopalkkiota kertyi 19,4 (11,4) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 2,8 (17,6) milj. euroa.
- Liikevaihto laski 9,3 prosenttia ja oli 63,2 (69,7) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 27,3 (30,8) milj. euroa, joka vastaa 43,2 prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos / osake oli 0,73 (4,81) euroa.
- Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2022 maksetaan osinkoa 0,70 euroa/osake.

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedote perustuu vuoden 2022 tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Tilintarkastuskertomus on annettu 16.2.2023. Ellei toisin mainita, tilinpäätöstiedotteessa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katso tarkemmin tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet sivulta 24.

Keskeiset tunnusluvut

Konsernin keskeiset tunnusluvut	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Tuloksen tunnusluvut						
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	11,7	11,4	2,1	41,0	40,7	0,8
Liikevaihto, milj. euroa	17,3	29,4	-41,2	63,2	69,7	-9,3
Liikevoitto, milj. euroa	7,1	14,7	-51,7	27,3	30,8	-11,3
Liikevoitto, %	41,0	49,9		43,2	44,2	
Katsauskauden tulos konsernin tuloslaskelmalla, milj. euroa	7,1	12,1	-41,2	21,3	136,1	-84,3
Oman pääoman tuotto*, %	14,3	21,5		9,9	75,0	
Taseen tunnusluvut						
Omavaraisuus, %	67,4	72,1		67,4	72,1	
Muut tunnusluvut						
Kulu/tuotto-suhde, % ilman sijoitustoimintaa	43,6	68,0		60,9	77,9	
Kulu/tuotto-suhde, %	60,5	51,0		58,2	58,3	
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	106	104	1,9	106	104	1,9
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,5	2,2	12,9	2,5	2,2	12,9
Takauskanta, mrd. euroa	1,9	1,7	9,8	1,9	1,7	9,8

* Annualisoitu

Jatkuvien tuot-
tojen kasvu, %

2,1
(Q4 2021: 16,3)

Liikevaihto,
milj. euroa

17,3
(Q4 2021: 29,4)

Liikevoitto, %

41,0
(Q4 2021: 49,9)

Hallinnoitavat
varat, mrd. euroa

2,5
(31.12.2021: 2,2)

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

Voimme olla tyytyväisiä strategiamme edistymiseen vuonna 2022. Vaikka yleinen markkinatilanne on ollut haasteellinen Ukrainan sodan, inflaation ja korkojen nousun sekä koronapandemian vaikutusten vuoksi, strategiamme on toiminut myös nykyisessä tilanteessa. Kestävään kehitykseen painottuvat pääomarahastomme vastaavat moniin ajankohtaisiin haasteisiin kuten ilmastonmuutoksen hillintään ja omavaraisuuden vahvistamiseen. Tämä tukee myös uusia avauksia kuten liiketoiminnan laajentamista energian varastointijärjestelmiin.

Konsernin liikevaihto koko tilikaudelta oli 63,2 miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti oli 43. Sekä jatkuvat tuotot että tuottopalkkiot kasvoivat, mutta Strategiset sijoitukset -segmentin -10,1 miljoonan euron realisoitumattomat käyvän arvon muutokset painoivat konsernin liikevaihtoa ja liikevoittoa. Käypien arvojen laskun taustalla ovat mm. korkojen nousu ja riskilisten muutokset, jotka ovat vaikuttaneet Garantian sijoitussalkun arvostuksiin.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä jatkuvat tuotot kehittyivät tyydyttävästi ja kirjaamiemme tuottopalkkioiden määrä nousi yli 12 miljoonaan euroon. Konsernin sijoitustoiminta painoi liikevaihtoa ja liikevoittoa.

Pääomarahastot-segmentin liikevoitto kasvoi viimeisellä neljänneksellä muun muassa tuottopalkkioiden ansiosta 68 prosentilla 12,3 miljoonaan euroon.

Uusiutuvan energian liiketoiminta julkisti kuudennen rahastonsa, Taaleri SolarWind III:n. Sen varainkeruu on käynnissä, ja ensimmäisen varainhankintakerroksen odotetaan päättyvän vuoden 2023 alkupuoliskolla. Rahasto tulee pohjautumaan 25–35 projektiin hankekehitysportfolioon, jossa oli vuoden lopussa 20 hanketta. Pyrimme kaksinkertaistamaan uudella rahastolla Taaleri SolarWind II:n koon, joka on noin 350 miljoonaa euroa.

Olen erityisen ylpeä siitä, että olemme Suomen suurin tuulivoiman tuottaja 12 prosentin markkinaosuudella (Tuulivoimayhdistyksen tuulivoimatilastot 2022). Tämä kertoo sekä pitkästä historiastamme kotimaisen tuulivoiman kehittäjänä että nykyisen tiimimme osaamisesta ja kyvykkyydestä.

Kiinteistöliiketoiminnassa sijoitustoiminta eteni suunnitellusti kiinteistösisjoitusmarkkinan yleisestä hiljentymisestä huolimatta. Liiketoiminta teki yhden hankinnan salkunhoidossamme olevalle Aktian erikoissijoitusrahastolle.

Bioteollisuusliiketoiminnassa vuosi sitten lanseerattu ensimmäinen rahasto Taaleri Bioteollisuus I teki kaksi ensimmäistä sijoitustaan. Sijoituskohteet ovat biohajoavia pakkausmateriaaleja valmistava Colombier sekä biopohjaisia palosuojia-aineita valmistava Nordtreat. Vuoden viimeisellä neljänneksellä toteutettiin onnistuneesti myös Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin mäntyöljyalostamon ylösajo.

Strategiset sijoitukset -segmentissä Garantia saavutti viimeisellä vuosineljänneksellä kaikkien aikojen parhaan kannattavuuden vakuutustoiminnassaan. Yhdistetty kulusuhde oli neljänneksellä 23,9 prosenttia ja koko vuonna 28,4 prosenttia. Garantian sijoitustoiminnan tulos oli puolestaan heikko historiallisen suuren korkoliikkeen vuoksi.

Haluan kiittää henkilöstöämme vielä vuodesta 2022. Osaavat ja asiantuntevat taalerilaiset ovat menestyksemme perusta. Yksi vuoden 2022 tärkeimmistä onnistumisistamme oli Taalerin uusien arvojen – Tiedolla, taidolla, tahdolla, Uskallamme menestyä ja Toisistamme välittäen – määrittely, johon otettiin mukaan kaikki taalerilaiset. Lisäksi olemme panostaneet johtamiseen ja esihenkilötyön kehittämiseen. Olen iloinen siitä, että henkilöstökyselyissä näkyy selvästi työhyvinvoinnin parantuminen entisestään. Lisäksi työntekijöidemme työnantajan suositteluhaluus (eNPS) on noussut toimialalle erinomaiseen 60,8:aan.

Lopuksi haluan kiittää kaikkia osakkeenomistajiamme ja toivottaa uudet osakkeenomistajat mukaan vaikuttavalle matkallemme. Osakkeenomistajiemme määrä nousi vuoden lopulla yli 10 000:een, ja se on noussut lähes 70 prosentilla vuoden 2021 strategiauudistuksen jälkeen.

Me Taalerilla haluamme olla edelläkävijä kestävään kehitykseen painottuvissa vaihtoehtoisissa sijoituksissa, ja missiomme on tehdä pääomilla ja osaamisellamme parempaa tulevaisuutta. Uskomme, että yhdessä meillä on alkaneena vuonna entistäkin paremmat mahdollisuudet toteuttaa tavoitteemme.

Hallituksen voitonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2022 maksetaan osinkoa 0,70 euroa osakkeelta, yhteensä 19 813 934,00 euroa. Osinkoehdotus perustuu siihen, että jatkuvien toimintojen liikevoittoon perustuvana osinkona jaetaan 0,45 euroa ja varainhoitoliiketoiminnan myynnistä saatuun voittoon perustuvana osinkona jaetaan 0,25 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat 139 396 913,81 euroa, josta tilikauden voitto oli 14 892 445,81 euroa. Osinko maksetaan yhdessä erässä.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 17.4.2023 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus esittää, että osinko maksetaan 24.4.2023.

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022 ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla www.taaleri.com viimeistään 23.3.2023.

Näkymät ja taloudelliset tavoitteet

Taaleri ei julkaise lyhyen aikavälin näkymiä. Yhtiö on kuitenkin asettanut kasvuun, kannattavuuteen ja pääoman tuottoon liittyviä tavoitteita.

Taalerin pitkän aikavälin tavoitteet ovat:

- jatkuvien tuottojen kasvu vähintään 15 prosenttia
- liikevoitto vähintään 25 prosenttia liikevaihdosta
- oman pääoman tuotto vähintään 15 prosenttia.

Yhtiön tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta sekä pääomat, joita yhtiö ei tarvitse kasvuinvestointeihin tai vakavaraisuustavoitteidensa täyttämiseen.

Toimintaympäristö ja markkinanäkymät

Maailmantalouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen liittyy edelleen paljon epävarmuutta. Ukrainan sodan ja koronapandemian aiheuttama energian ja kulutustavaroiden kallistuminen on kiihdyttänyt inflaatiota poikkeuksellisen vahvasti. Tämä on saanut keskuspankit kiristämään huomattavasti rahapolitiikkaa, mikä on kasvattanut taantuman todennäköisyyttä.

Vaikka pääomamarkkinan toimintaympäristö on muuttunut haastavammaksi, vaihtoehtoisten sijoitusten kasvu on jatkunut. Mahdollinen taantuma voi kuitenkin vaikuttaa joidenkin asiakasryhmien halukkuuteen sijoittaa pitkäaikaisiin epälikvideihin tuotteisiin. Vaihtoehtoisten sijoitusten kysyntää vahvistaa omaisuusluokkien tarjoama mahdollisuus hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja. Lisäksi etenkin globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä pääomaa. Myös EU:n kestävän rahoituksen sääntely ohjaa sekä sijoittajia että finanssialan toimijoita kestäviin sijoituksiin.

Taalerilla ei ole liiketoimintaa tai sijoituksia Venäjällä tai Ukrainassa, eikä geopolittisen tilanteen muutos ole vaikuttanut suoraan liiketoimintaamme. Euroopan pyrkimys irtautua venäläisistä energialähteistä ja kasvattaa omavaraisuutta vahvistavat etenkin uusiutuvan energian ja bioteollisuuden toimintaympäristöä.

Globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä pääomaa

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa Ukrainan sota, korkojen nousu ja inflaation kiihtyminen ovat nostaneet hankekehityksen ja hankkeiden rakentamisen kustannuksia, mutta toisaalta energian hintojen nousu kasvattaa tuuli- ja aurinkopuistojen tuottoja. Euroopan neuvosto antoi lokakuussa asetuksen hätätoimenpiteistä liittyen energiakriisiin ja energian hinnan poikkeukselliseen nousuun. Tuottokaton ja solidaarisuusmaksun sisältävää asetusta on sovellettu eri tavoin eri maissa. Taalerin arvion mukaan Suomen mallin vaikutukset eivät ole merkittävät Taalerin liiketoiminnalle.

Kiinteistöliiketoiminnassa korkojen nousu on aiheuttanut epävarmuutta markkinassa. Transaktioaktiiviteetti hidastui loppuvuonna merkittävästi, ja asuntorakentamisen uusissa aloituksissa nähtiin selvää hidastumista. Korkojen nousu on aiheuttanut tuottovaateiden nousua ja näin myös arvojen alenemisiä erityisesti alimpien tuottovaateiden kiinteistösegmenteissä ja kiinteistökohteissa. Vuokrausasteet pysyivät kuitenkin hyvällä tasolla sekä asunto- että toimitilamarkkinassa.

Kiinteistöinvestointitoimintaa tukevat pitkäaikaiset perusfundamentit, kuten kaupungistuminen, nähdään Suomen kiinteistömarkkinassa edelleen vahvoina ja kiinteistöinvestointeihin ennakoidaan virtaavan uutta pääomaa myös

lähitulevaisuudessa. Kiinteistömarkkinan luonteeseen kuuluu alalle ominainen syklisyys. Pitkäjänteiselle sijoittajalle nykyisen suhdannetilanteen tuomat mahdollisuudet voivat tarjota paremmat tuotot suhteessa syklin keskimääräiseen tuottoon.

Bioteollisuus on uusi, voimakkaasti kasvava markkina, joka tarjoaa vaikuttavia ja innovatiivisia ratkaisuja moniin aikamme kestävyysongelmiin. Bioteollisuusliiketoiminnan kehitysnäkymät ovat pysyneet hyvinä. Ukrainan sodalla voi olla vaikutusta potentiaalisten kohdeyhtiöiden ja sijoituskohteiden lyhyen aikavälin projektien aikatauluihin ja kustannuksiin johtuen muun muassa joidenkin raaka-aineiden heikosta saatavuudesta, rahoituksen saatavuudesta ja energian hinnasta. Vastuullisuus, vaikuttavuus ja omavaraisuus ovat jatkossakin bioteollisuuden toimintaympäristön keskiössä.

Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin Haminan biojalostamon toimintaympäristössä Euroopassa raaka-aineiden hinnat tasaantuivat vuoden lopussa ja hintojen nousupaine vaikuttaa hellittäneen.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuustustoiminnan toimintaympäristö ja markkinanäkymät heikkenivät vahvan edellisvuoteen nähden. Ukrainan sodan tuoma epävarmuus, kiihtynyt inflaatio ja jyrkästi nousseet markkinakorot heikensivät kuluttajaluottamusta ja hiljensivät asuntomarkkinoita, mikä alkoi loppuvuonna näkyä asuntolainatakausten kysynnän vähentymisenä. Asuntokauppojen määrä ja asuntolainojen kysyntä saattavat pysyä pidempään pandemiavuosia alhaisempina. Yhtiön kuluttaja- ja yritysasiakkaiden luottokelpoisuus on kuitenkin säilynyt hyvänä, eikä takauksen riskiasemassa ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Sijoitusmarkkinat olivat vuoden aikana vaikeat, osakemarkkinat laskivat globaalisti ja markkinakorkojen jyrkän nousun sekä riskilisten leventymisen vuoksi korkosijoitusten käypien arvojen muutokset olivat negatiivisia.

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	11,7	11,4	2,1 %	41,0	40,7	0,8 %
Pääomarahastot	5,7	5,4	3,9 %	20,7	20,1	2,8 %
Strategiset sijoitukset	5,7	5,5	2,4 %	18,0	17,6	2,2 %
Muut	0,4	0,5	-23,9 %	2,4	3,0	-20,1 %
Liikevaihto	17,3	29,4	-41,2 %	63,2	69,7	-9,3 %
Pääomarahastot	18,9	16,2	16,3 %	42,6	31,0	37,1 %
Strategiset sijoitukset	2,9	9,4	-69,2 %	8,1	30,3	-73,4 %
Muut	-4,5	3,8	n/a	12,6	8,4	50,4 %
Liikevoitto / -tappio	7,1	14,7	-51,7 %	27,3	30,8	-11,3 %
Pääomarahastot	12,3	7,3	67,8 %	18,6	7,5	>100,0 %
Strategiset sijoitukset	1,6	7,3	-78,3 %	3,2	24,4	-87,0 %
Muut	-6,8	-0,0	>-100,0 %	5,5	-1,0	n/a

Segmenttikohtaisessa liikevaihdossa huomioidaan myös konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikulkuerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen. Segmenttitiedot ja täsmäytyslaskelma IFRS-tuloslaskelmaan esitetään sivuilla 34-35.

Loka-joulukuu 2022

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat katsauskaudella 2,1 prosenttia 11,7 (11,4) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 3,9 prosenttia ja Strategiset sijoitukset -segmentin 2,4 prosenttia. Tuottopalkkioita kirjattiin yhteensä 12,4 milj. euroa, joista 10,3 milj. euroa kirjattiin uusiutuvan energian liiketoiminnossa. Konsernin sijoitustoiminnan tulos oli -6,7 (7,4) milj. euroa, josta -2,8 (3,9) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä ja -4,8 (3,3) milj. euroa Muut-ryhmässä. Taaleri kirjasi tulokseen muun muassa -3,8 milj. euroa arvonalentumisia ei-strategisista sijoituksista ja -1,7 milj. euroa valuuttakurssimuutoksia.

Konsernin liikekulut laskivat 30,6 prosenttia 10,2 (14,7) milj. euroon, joista henkilöstökulut olivat 3,8 (7,1) milj. euroa ja palkkiokulut 3,0 (4,0) milj. euroa. Vertailukauden henkilöstökuluihin sisältyy 1,8 milj. euroa erokorvauksia edelliselle toimitusjohtajalle. Katsauskauden tuottopalkkioista kirjattiin yhteensä 1,2 milj. euroa palkkiokuluja. Muut liikekulut laskivat 4,7 prosenttia vertailukaudesta. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 13,8 (7,3) milj. euroa, joka vastaa 57,5 (33,2) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa. Konsernin liikevoitto oli 7,1 (14,7) milj. euroa, joka vastaa 41,0 (49,9) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin tuloslaskelmalla, jossa sovelletaan IFRS 5 -standardia, jatkuvien toimintojen liikevaihto oli 20,1 (30,2) milj. euroa, laskua 33,4 prosenttia. Vakuustustoiminnan nettotuotot olivat 2,4 (8,4) milj. euroa, josta takausvakuustustoiminnan nettotuotot 5,7 (5,5) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot -3,3 (2,8) milj. euroa. Vakuustustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin

oli -0,4 (0,9) prosenttia. Konsernin tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 7,1 (12,1) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 9,0 (10,9) milj. euroa.

Tammi-joulukuu 2022

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat päättyneen tilikauden aikana 0,8 prosenttia 41,0 (40,7) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,8 prosenttia ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 2,2 prosenttia. Vertailukauden jatkuvat tuotot sisälsivät 0,9 milj. euroa kertaluonteisia palkkioita Taaleri SolarWind II -rahaston viimeisestä sulkeutumisesta sekä hallinnointipalkkioita Taaleri Asuntorahasto VI:sta, joka myytiin vuoden 2021 heinäkuussa.

Tuottopalkkioita kirjattiin tilikauden aikana ennätyskelliset 19,4 (11,4) milj. euroa. Taaleri Datacenter Ky -kanssasijoituksen ja Taaleri Päiväkotikiinteistöt -rahaston irtautumisista kirjattiin yhteensä 7,0 milj. euroa realisoituneita tuottopalkkioita. Lisäksi uusiutuvan energian liiketoiminnossa kirjattiin tuottopalkkioita 10,3 milj. euroa ja muissa pääomarahastoissa yhteensä 2,0 milj. euroa. Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos tilikaudella oli 2,8 (17,6) milj. euroa, josta 2,5 (-0,5) milj. euroa kertyi Pääomarahastot-segmentissä, -9,9 (12,7) milj. euroa Strategiset sijoitukset -segmentissä ja 10,2 (5,4) milj. euroa Muut-ryhmässä. Valtaosa Strategiset sijoitukset -segmentin sijoitustoiminnan tappioista johtui realisoitumattomista käyvän arvon muutoksista -10,1 (7,6) milj. euroa. Muut-ryhmän sijoitustoiminnan tuloksesta 7,5 milj. euroa kertyi osakkuusyhtiöstä yhdistellyn tuloksen muodossa Taaleri Datacenter Ky:n myytyä Ficolo Oy:n osakkeet, 6,7 milj. euroa kertyi vuonna 2016 myydyin Finsilva-omistuksen lisäkauppahinnasta ja -3,8 milj. euroa ei-strategisten sijoitusten alaskirjauksista. Konsernin liikevaihto laski tilikaudella 63,2 (69,7) milj. euroon.

Konsernin liikevoitto tilikaudella oli 27,3 (30,8) milj. euroa, joka vastaa 43,2 prosenttia liikevaihdosta. Konsernin liikekulut olivat 35,9 (38,9) milj. euroa, josta henkilöstökulut olivat 16,2 (19,0) milj. euroa ja palkkiokulut 8,9 (9,6) milj. euroa. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 24,5 (13,2) milj. euroa, joka vastaa 40,6 (25,4) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa.

Konsernin tuloslaskelmalla, jossa sovelletaan IFRS 5 -standardia, jatkuvien toimintojen liikevaihto laski tilikaudella 16,0 prosenttia 61,0 (72,6) milj. euroon. Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 9,5 (27,9) milj. euroa, josta takausvakuutustoiminnan nettotuotot olivat 18,0 (17,6) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot -8,5 (10,3) milj. euroa. Vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -11,2 (6,1) prosenttia. Konsernin tuloslaskelmalla jatkuvien toimintojen tulos oli 21,3 (21,2) milj. euroa, lopetettujen toimintojen tulos oli 0,0 (114,9) milj. euroa, tilikauden tulos oli 21,3 (136,1) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 9,4 (135,8) milj. euroa.

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Konsernin rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 46,8 (53,3) milj. euroa ja Taaleri-konsernin taseen loppusumma oli 300,8 (318,7) milj. euroa. Sijoitukset olivat 200,7 (221,5) milj. euroa vastaten 66,8 (69,5) prosenttia konsernin taseen loppusummasta. Konsernin vieras pääoma oli yhteensä 98,1 (89,0) milj. euroa, josta vakuutustoiminnan velat olivat 44,0 (39,4) milj. euroa, laskennalliset verovelat 17,5 (16,6) milj. euroa ja korollinen vieras pääoma oli 14,9 (14,9) milj. euroa.

Taalerin osakkeenomistajille maksettiin vuoden toisella neljänneksellä osinkoa 34,0 milj. euroa, ja Taaleri-konsernin oma pääoma oli joulukuun lopussa 202,7 (229,7) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 67,4 (72,1) prosentissa ja konsernin oman pääoman tuotto oli 9,9 (75,0) prosenttia vertailukauden sisältäessä varainhoitoliiketoiminnan myynnistä saadun myyntivoiton.

Liiketoimintasegmentit

Taalerin jatkuvat toiminnot sisältävät kaksi raportoitavaa segmenttiä: Pääomarahastot, joka jakautuu uusiutuvaan energiaan ja muihin pääomarahastoihin, sekä Strategiset sijoitukset, johon kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia. Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoinnot.

Segmenttikohtaiset tuloslaskelmat löytyvät eriteltyinä sivuilta 34–35.

Pääomarahastot

Pääomarahastot-segmentti jakautuu raportoinnissa uusiutuvaan energiaan ja muihin pääomarahastoihin. Uusiutuvaan energiaan kuuluu Taaleri Energia, joka kehittää teollisen kokoluokan tuuli- ja aurinkovoimahankkeita ja sijoittaa niihin. Lisäksi se hallinnoi sijoituksia niiden koko elinkaaren ajan. Muihin pääomarahastoihin kuuluvat Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muut liiketoiminnot. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi siemensijoitukset uusiin rahastoihiin. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivuilla 36–37.

Pääomarahastot, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	5,7	5,4	3,9 %	20,7	20,1	2,8 %
Tuottopalkkiot	12,4	10,6	16,7 %	19,4	11,4	69,7 %
Sijoitustoiminta	0,8	0,2	>100,0 %	2,5	-0,5	n/a
Liikevaihto	18,9	16,2	16,3 %	42,6	31,0	37,1 %
Liikevoitto	12,3	7,3	67,8 %	18,6	7,5	>100,0 %
Rahoituskulujen kohdistus	-0,4	-0,6	-36,0 %	-1,8	-2,3	-19,4 %
Tulos ennen veroja	11,9	6,7	77,8 %	16,8	5,2	>100,0 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	72	67	7,5 %	72	67	7,5 %

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	28,4	33,1	-14,1 %
Uusiutuva energia	18,8	15,9	18,3 %
Kiinteistöt	0,2	6,5	-97,4 %
Bioteollisuus	9,4	6,8	38,8 %
Muut sijoitukset	0,1	3,9	-98,6 %

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	3,8	4,2	-9,6 %	14,6	15,2	-4,4 %
Tuottopalkkiot	10,3	5,4	92,1 %	10,3	6,2	67,3 %
Sijoitustoiminta	-1,0	0,6	n/a	0,9	0,6	39,5 %
Liikevaihto	13,1	10,2	28,9 %	25,8	22,0	16,9 %
Liikevoitto	9,0	5,3	68,2 %	11,5	7,6	51,4 %
Rahoituskulujen kohdistus	-0,3	-0,4	-28,3 %	-1,3	-1,5	-16,0 %
Tulos ennen veroja	8,7	4,9	76,8 %	10,2	6,1	68,7 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	42	36	16,7 %	42	36	16,7 %
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,4	1,2	14,2 %	1,4	1,2	14,2 %

Loka-joulukuu 2022

Uusiutuvan energian liiketoiminnan hallinnointipalkkiot pystyivät vertailukauden tasolla, mutta liiketoiminnan jatkuvat tuotot laskivat kuitenkin vuoden viimeisellä neljänneksellä 9,6 prosenttia 3,8 (4,2) milj. euroon. Tuottopalkkiota kirjattiin yhteensä 10,3 (5,4) milj. euroa, joista 8,8 milj. euroa perustuu johdon arvioon. Sijoitustoiminnan tulos katsauskaudella oli -1,0 (0,6) milj. euroa, joka kertyi Yhdysvalloissa sijaitsevan tuulivoimahankkeen omistuksen valuuttakurssimuutoksista. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto kasvoi tuottopalkkioiden ansiosta 28,9 prosenttia 13,1 (10,2) milj. euroon. Liikekulut olivat 4,1 (4,8) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 1,9 (1,9) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,1 (1,7) milj. euroa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto oli 9,0 (5,3) milj. euroa, joka vastaa 68,6 (52,6) prosenttia liikevaihdosta.

Uusiutuvan energian liiketoiminta aloitti varainkeruun katsauskaudella julkistettuun Taaleri SolarWind III -rahastoon, joka luokitellaan tummanvihreäksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi. Rahaston sijoitusstrategiana on hankkia, kehittää, rakentaa ja operoida teollisen mittakaavan maatuuli- ja aurinkovoimapaistoja sekä

energian varastointilaitoksia. Sen kohdemarkkinat ovat Pohjoismaat, Baltia, Kaakkois-Eurooppa, Iberia sekä Yhdysvalloissa Texas. Rahasto tulee pohjautumaan 25–35 projektin hankekehitysportfolioon, jota Taaleri Energia on koonnut, ja joka sisälsi tilikauden päättyessä 20 hanketta.

Tammi-joulukuu 2022

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot laskivat päättyneellä tilikaudella 4,4 prosenttia 14,6 (15,2) milj. euroon vertailukauden sisältäessä 0,9 milj. euroa kertaluonteisia palkkioita Taaleri SolarWind II -rahaston viimeisestä sulkeutumisesta. Liikevaihto kasvoi 16,9 prosenttia 25,8 (22,0) milj. euroon. Päättyneellä tilikaudella kirjattiin yhteensä 10,3 (6,2) milj. euroa tuottopalkkioita, joista 8,8 milj. euroa perustuu johdon arvioon. Uusiutuvan energian liiketoiminnan sijoitustoiminnan tulos tilikaudelta oli 0,9 (0,6) milj. euroa ja koostui pääasiassa valuuttakurssimuutoksista.

Liikekulut olivat 14,2 (14,4) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 5,3 (5,0) milj. euroa ja sisältävät 0,2 milj. euron kertaluonteisen kulun Taaleri Tuuli II- ja Tuuli III -rahastojen hallinnointipalkkioiden voitonjakosopimusten lunastuksesta. Henkilöstökulut olivat 5,8 (6,1) milj. euroa, joista kiinteät henkilöstökulut olivat 4,7 (4,3) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 1,2 (1,8) milj. euroa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto päättyneellä tilikaudella oli 11,5 (7,6) milj. euroa, joka vastaa 44,7 (34,5) prosenttia liikevaihdesta.

Uusiutuvan energian liiketoiminta julkisti tilikauden lopussa kuudennen rahastonsa, Taaleri SolarWind III:n, ja aloitti rahaston varainkeruun. Taaleri SolarWind III -rahastoa varten perustetun hankekehitysportfolioon rakentaminen eteni tilikaudella suunnitelmien mukaan. Hankekehitysportfolioon on tavoitteena saada yhteensä 25–35 projektia ennen Taaleri SolarWind III -rahaston suunniteltua ensimmäisen varainhankintakerroksen päättymistä vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Uusiutuvan energian liiketoiminta keskittyi tilikaudella lisäksi yhteensä 4,9 gigawatin tuuli- ja aurinkosähköportfolionsa hallinnointiin ja kehittämiseen Euroopassa, Yhdysvalloissa ja Lähi-Idässä. Tuulivoimayhdistyksen tilastojen mukaan Taaleri Energia oli vuonna 2022 Suomen suurin tuulivoimantuottaja 12 prosentin markkinaosuudella. Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevat hankkeet Suomessa, Espanjassa, Kroatiaassa ja Yhdysvalloissa etenivät katsauskaudella suunnitelmien mukaisesti, ja Texasissa sijaitseva Escaladen tuulipuisto valmistui tuotantoon. Taaleri SolarWind II -rahastolla oli päättyneen tilikauden lopussa yhteensä seitsemän rakennusvaiheessa olevaa tuuli- ja aurinkohanketta Suomessa, Liettuassa, Kroatiaassa ja Espanjassa. Kaikkien rakennusvaiheessa olevien hankkeiden arvioidaan valmistuvan vuoden 2023 aikana.

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	1,9	1,3	47,5 %	6,1	4,9	25,0 %
Tuottopalkkiot	2,0	5,2	-60,8 %	9,0	5,2	72,5 %
Sijoitustoiminta	1,8	-0,5	n/a	1,6	-1,2	n/a
Liikevaihto	5,8	6,1	-4,7 %	16,8	9,0	86,6 %
Liikevoitto	3,3	2,0	66,5 %	7,1	-0,2	n/a
Rahoituskulujen kohdistus	-0,1	-0,2	-51,9 %	-0,5	-0,7	-26,6 %
Tulos ennen veroja	3,2	1,8	80,3 %	6,6	-0,9	n/a
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	30	31	-3,2 %	30	31	-3,2 %
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,1	1,0	11,4 %	1,1	1,0	11,4 %

Loka-joulukuu 2022

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden viimeisellä neljänneksellä 47,5 prosenttia 1,9 (1,3) milj. euroon onnistuneiden tuotelanseerausten ansiosta. Tuottopalkkioita kirjattiin 2,0 (5,2) milj. euroa. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto laski pienempien tuottopalkkioiden johdosta 5,8 (6,1) milj. euroon. Taaleri panostaa strategiansa mukaisesti pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen ja tämä näkyy etupainotteisesti henkilöstömäärän ja -kulujen kasvussa. Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 2,4 (4,1) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 0,9 (1,6) milj. euroa ja palkkiokulut 0,9 (1,9) milj. euroa. Palkkiokuluista 0,4 (1,3) milj. euroa liittyi tuottopalkkioihin. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liikevoitto oli 3,3 (2,0) milj. euroa, joka vastaa 57,8 (33,1) prosenttia liikevaihdesta.

Kiinteistöliiketoiminta toteutti neljännellä vuosineljänneksellä yhden hankinnan sen salkunhoidossa olevalle Aktian erikoissijoitusrahastolle. Kiinteistöliiketoiminnan rahastojen sijoitustoiminta eteni katsauskaudella odotetusti kiinteistösijoitusmarkkinan yleisestä hiljentyisestä huolimatta.

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen rahasto Taaleri Bioteollisuus I jatkoi katsauskaudella varainkeruutaan ja teki kaksi ensimmäistä sijoitustaan. Sijoituskohteet ovat biohajoavia pakkausmateriaaleja valmistava Colombier sekä biopohjaisia palosuoja-aineita valmistava Nordtreat. Myös Joensuuun rakennettavaan bioteollisuuslaitokseen Joensuu Biocoal Oy:öön sijoittavaan kansassijoitushankkeeseen kerättiin katsauskauden aikana uutta pääomaa.

Tammi-joulukuu 2022

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat päättyneen tilikauden aikana 25,0 prosenttia 6,1 (4,9) milj. euroon. Tilikaudella kirjattiin yhteensä 9,0 (5,2) milj. euroa tuottopalkkioita, jotka kertyivät Taaleri Datacenter Ky -kanssasijoituksesta sen irtauduttua Ficolo Oy:stä, Taaleri Päiväkotikiinteistöt -rahaston osuuksien myynnistä ja 2,0 milj. euroa johdon arvioon perustuen. Liikevaihto kasvoi tilikaudella 86,6 prosenttia 16,8 (9,0) milj. euroon tuottopalkkioiden ja voitollisen sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta. Taaleri panostaa strategiansa mukaisesti pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen ja tämä näkyy etupainotteisesti henkilöstömäärän ja -kulujen kasvussa. Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 9,7 (9,2) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 4,2 (3,7) milj. euroa ja palkkiokulut 3,1 (3,9) milj. euroa. Liikekulut sisältävät 0,3 milj. euron konserniliikearvon alaskirjauksen infraliiketoiminnan alasajon seurauksena. Liikevoitto oli tilikaudella 7,1 (-0,2) milj. euroa, joka vastaa 42,3 (vertailukaudella negatiivinen) prosenttia liikevaihdosta.

Kiinteistöliiketoiminta toteutti tilikaudella Taaleri Päiväkotikiinteistöt -rahaston osuuksien myynnin ja teki lisäksi uusia investointeja sekä kiinteistöliiketoiminnan salkunhoidossa oleville Aktian erikoissijoitusrahastoille, että Taalerin omille suljetuille pääomarahastoille. Rakennutettaviin vuokra-asuntokohteisiin sijoittavan Taaleri Asuntorahasto VIII:n sijoitustoiminta aloitettiin tilikauden aikana, ja rahaston ensimmäiset sijoitukset ovat Turun Kirstinpuistoon rakennutettava 76 asuntoa käsittävä vuokra-asuntokohde sekä yhteensä 313 energiatehokasta asuntoa käsittävä kolmen rakennutettavan vuokrakohteen kokonaisuus pääkaupunkiseudulla.

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen pääomarahasto Taaleri Bioteollisuus I saavutti tilikauden aikana yli 100 milj. euron kokoluokan. Rahaston ankkurisijoittajana toimii valtion omistama erityistehtäväyhtiö Ilmastorahasto Oy, ja rahasto jatkaa varainkeruuta vuonna 2023. Taaleri Bioteollisuus I teki tilikauden lopussa kaksi ensimmäistä sijoitustaan, jotka ovat biohajoavia pakkausmateriaaleja valmistava Colombier sekä biopohjaisia palosuoja-aineita valmistava Nordtreat.

Bioteollisuusliiketoiminta käynnisti tilikauden aikana kanssasijoitushankkeena Joensuuhun rakennettavaan bioteollisuuslaitoksen Joensuu Biocoal Oy:n tarkemmat suunnittelutyöt. Torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen investointipäätös tehtiin tammikuussa. Lisäksi Taalerin osakkuusyhtiö Fintoil solmi kesäkuussa merkittävän myyntisopimuksen sveitsiläisen VARO Energyn kanssa, ja Fintoil-mäntyöljyjalostamo käynnistettiin syyskuussa. Jalostamon käyttöönotto on sujunut suunnitelmien mukaan.

Taalerin pääomarahastot taulukossa

Uusiutuva energia, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q4 2022	Rahaston vaihe
Taaleri SolarWind II	2019	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulitehdas II Ky	2014	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Tuulitehdas III Ky	2016	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Aurinkotuuli Ky	2016	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Aurinkotuuli II Ky	2019	Syöttörahoitus	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 379	
Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q4 2022	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Metsärahoitus III Ky	2014	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky	2010	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tallikiinteistöt Ky	2018	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Tonttirahasto I Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto II Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Vuokrakoti Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Asuntorahasto VIII Ky	2021	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Varainkeruu
Mandaatit	2021-	Mandaatit	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Kiinteistöt yhteensä				816	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoituskausi
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Varainkeruu
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Varainkeruu
Bioteollisuus yhteensä				163	
Muut rahastot yhteensä				158	
Muut pääomarahastot yhteensä				1 137	
Taalerin pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 516	

Pääomarahastot-segmentin hallinnoitavat varat kasvoivat tilikauden aikana 12,9 prosenttia 2,5 (2,2) miljardiin euroon. Uusiutuvan energian liiketoiminnan hallinnoitavat varat kasvoivat 14,2 prosenttia 1,4 (1,2) miljardiin euroon ja kiinteistöliiketoiminnan hallinnoitavat varat pysyivät vertailukauden tasolla 0,8 miljardissa eurossa, mutta bioteollisuusliiketoiminnan hallinnoitavat varat nelinkertaistuivat 0,2 (0,0) miljardiin euroon uusien tuotteiden varainkeruun ansiosta.

Taaleri-konsernin raportoima Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus on palkkiota tuottava hallinnoitava varallisuus, joka sisältää pääasiassa sekä oman että vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen. Jos Taalerin palkkio on sidottu sijoitussitoumusten määrään, myös hallinnoitava varallisuus perustuu sijoitussitoumusten määrään. Kiinteistöliiketoiminnan mandaattien hallinnoitava varallisuus on salkunhoitomandaateissa hallinnoitava bruttovarallisuus ja muissa kiinteistövarainhoito-mandaateissa hallinnoitavien kiinteistösalkkujen markkina-arvo.

Strategiset sijoitukset

Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia, joka on takausvakuutuksiin erikoistunut vahinkovakuutusyhtiö, sekä Aktia Pankki Oyj:n osakkeet, jotka Taaleri sai varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa.

Strategiset sijoitukset, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	5,7	5,5	2,4 %	18,0	17,6	2,2 %
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-2,8	3,9	n/a	-9,9	12,7	n/a
Liikevaihto	2,9	9,4	-69,2 %	8,1	30,3	-73,4 %
Liikevoitto	1,6	7,3	-78,3 %	3,2	24,4	-87,0 %
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,5	0,0 %	-1,9	-1,8	7,0 %
Tulos ennen veroja	1,1	6,9	-83,7 %	1,3	22,6	-94,4 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	18	22	-18,2 %	18	22	-18,2 %

Garantia

Garantian tavoitteena on uudistaa vakuuskäytäntöjä ja tarjota digitaalisia kanavia hyödyntäen asiakkailleen vaivattomia ja kustannustehokkaita takausratkaisuja sekä uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Yhtiön liiketoiminta jakaantuu takausvakuutustoimintaan ja sijoitustoimintaan.

Garantia, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	5,7	5,5	2,5 %	18,0	17,6	2,3 %
- josta vakuutusmaksutuotot, netto	5,7	5,7	0,2 %	18,2	17,9	2,1 %
- josta vakuutuskorvaukset, netto	-0,0	-0,2	-72,2 %	-0,3	-0,3	-9,5 %
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3,3	2,8	n/a	-8,5	10,3	n/a
Muut tuotot	0,0	0,0	-70,3 %	0,0	0,0	-64,8 %
Liikevaihto	2,4	8,4	-71,6 %	9,5	27,9	-65,9 %
Liikekulut	-1,3	-2,1	-37,2 %	-4,9	-5,9	-17,1 %
Liikevoitto	1,1	6,3	-83,2 %	4,6	22,0	-79,0 %
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,5	0,0 %	-1,9	-1,8	7,0 %
Tulos ennen veroja	0,6	5,8	-90,0 %	2,7	20,2	-86,5 %
Sijoitusten käyvän arvon muutos	2,7	-1,4	n/a	-10,1	-1,0	>100 %
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	3,3	4,4	-24,5 %	-7,4	19,3	n/a
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	18	22	-18,2 %	18	22	-18,2 %

Garantia	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Vahinkosuhte (IFRS)	0,9 %	3,1 %	-2,2 %-yks.	1,5 %	1,7 %	-0,2 %-yks.
Liikekulusuhte (IFRS)	23,1 %	36,8 %	-13,7 %-yks.	26,8 %	33,1 %	-6,2 %-yks.
Yhdistetty kulusuhte (IFRS)	23,9 %	39,9 %	-16,0 %-yks.	28,4 %	34,8 %	-6,4 %-yks.
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin	-0,4 %	0,9 %	-1,2 %-yks.	-11,2 %	6,1 %	-17,3 %-yks.

Garantia	31.12.2022	31.12.2021	Muutos, %
Sijoitusomaisuus, käypä arvo, milj. euroa	155	170	-9,3 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 862	1 695	9,8 %
Solvenssisuhte, %	231,3 %	219,2 %	12,1 %-yks.
Luottoluokitus	A-	A-	-

Loka-joulukuu 2022

Garantian liikevaihto loka-joulukuussa oli 2,4 (8,4) milj. euroa. Takausvakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat vertailukaudesta 2,5 prosenttia 5,7 (5,5) milj. euroon. Nettotuottojen kasvu johtui vertailukautta pienemmistä korvauskuluista, vakuutusmaksutuotot säilyivät vertailukauden tasolla. Liikevaihdon laskuun vaikutti keskeisesti sijoitustoiminnan nettotuottojen heikentyminen -3,3 (2,8) milj. euroon. Katsauskaudella sijoitustoiminnan nettotuotot kärsivät erityisesti markkinakorkojen ja luottoriskilisien noususta, jotka vaikuttivat negatiivisesti korkosijoitusten arvostuksiin.

Liikekulut olivat 1,3 (2,1) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 0,7 (1,2) milj. euroa. Liikekuluja laski etenkin muuttuvien henkilöstökulujen pientyminen vertailukaudesta.

Liikevoitto oli 1,1 (6,3) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 3,3 (4,4) milj. euroa. Yhdistetty kulusuhte (IFRS) vahvistui 23,9 prosenttiin (39,9).

Tammi-joulukuu 2022

Garantian liikevaihto päättyneellä tilikaudella oli 9,5 (27,9) milj. euroa. Takausvakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat vertailukaudesta 2,3 prosenttia 18,0 (17,6) milj. euroon. Nettotuottoja kasvattivat vakuutusmaksutuottojen kasvu ja vähäisinä pysyneet korvauskulut. Liikevaihtoa laski sijoitustoiminnan nettotuottojen heikentyminen -8,5 (10,3) milj. euroon. Päättyneellä tilikaudella sijoitustoiminnan nettotuotot olivat poikkeuksellisen heikot markkinakorkotason voimakkaan nousun, riskilisten leventymisen sekä osakekurssien laskun seurauksena.

Liikekulut olivat 4,9 (5,9) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 2,7 (3,7) milj. euroa. Liikekulut laskivat edellisvuodesta etenkin muuttuvien henkilöstökulujen pienentymisen johdosta.

Liikevoitto oli 4,6 (22,0) milj. euroa. Tulos käyvin arvojen veroja oli -7,4 (19,3) milj. euroa. Yhdistetty kulusuhde (IFRS) parantui 28,4 (34,8) prosenttiin vakuutusmaksutuottojen kasvun, matalina pysyneiden korvauskulujen ja parantuneen kustannustehokkuuden ansiosta.

Vakuutustoiminta

Garantian vakuutusmaksutuotot kasvoivat päättyneellä tilikaudella 2,1 prosenttia verrattuna edellisvuoteen ja olivat 18,2 (17,9) milj. euroa. Vakuutusmaksutuottojen kasvuun vaikutti etenkin asuntolainatauskannan kasvu.

Takausvakuutuskanta kasvoi tilikauden aikana 9,8 prosenttia ja oli vuoden lopussa 1 862 (1 695) milj. euroa. Takausvakuutuskannasta 1 343 (1 130) milj. euroa eli 72 (67) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 519 (565) milj. euroa eli 28 (33) prosenttia yritysvastuista. Kuluttajavastuut koostuvat asuntolaina- ja vuokratakuuksista. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakuuksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Vakuutuskorvaukset olivat vuoden aikana 0,3 (0,3) milj. euroa. Vahinkosuhte (IFRS) pysyi alhaisena 1,5 (1,7) prosentissa ja korvauskulujen suhde takauskantaan¹ oli 0,03 (0,04) prosenttia. Korvauskulujen määrä pysyi katsauskaudella yleisesti ottaen vähäisenä.

Liikekulusuhde (IFRS) laski kuluneena vuonna 26,8 (33,1) prosenttiin ja yhdistetty kulusuhde (IFRS) oli 28,4 (34,8) prosenttia. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli vuoden aikana erittäin hyvä.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat päättyneellä tilikaudella -8,5 (10,3) milj. euroa, ja ne muodostuivat pääosin korkotuotoista, käyvän arvon muutoksista sekä realisoituneista tappioista. Laajaan tulokseen kirjattavan sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos ennen veroja oli -10,1 (-1,0) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvojen oli näin ollen yhteensä -18,6 (9,3) milj. euroa eli -11,2 (6,1) prosenttia. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli katsauskauden aikana poikkeuksellisen heikkoa. Markkinakorkojen voimakas nousu sekä riskilisten leventymisen johtivat korkosijoituksissa negatiivisiin arvonmuutoksiin. Myös osakekurssit laskivat. Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 155 (170) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden pienentyminen johtui pääasiassa negatiivisista arvonmuutoksista sekä emoyhtiölle maksetuista 15,0 milj. euron osingoista.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit ja sijoitustoiminnan markkinariskit.

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Takausvakuutuskanta kasvoi edellisvuoden loppuun verrattuna. Kuluttajavastuiden osuus takausvakuutuskannasta kasvoi ja yritysvastuiden osuus väheni.

Kuluttajavastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 1 343 (1 130) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 72 (67) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolainatakuuksista ja vuokratakuuksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuuus. Vuokratakuus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokralaisen vuokrasopimuksen mukaisten velvoitteiden laiminlyönneiltä. Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatauskannasta, jonka riskiasemassa ei tapahtunut vuoden aikana olennaisia muutoksia. Kanta on hyvin hajautunut vastapuolittain, vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin sekä takauksien myöntövuosien suhteen, ja kannan asuntovelallisten luottokelpoisuus on keskimäärin erittäin hyvä. Asuntolainatauskantaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypisellä portfoliotalleenvakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli tilikauden päättyessä 519 (565) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 28 (33) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakuuksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritysvastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keskisuuria ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä. Yritysvastuiden luottoriskeiltä suojautumiseen käytetään riskivalinnan lisäksi jälleenvakuutusta, vastavakuuksia sekä riskejä vähentäviä sopimusehtoja.

¹ Korvauskulujen suhde takauskantaan perustuu Garantian FAS-tilinpäätökseen, jossa korvauskuluihin luetaan myös korvausten hoidosta aiheutuneet liikekulut. Takauskantana on käytetty raportointikauden lopun takauskantaa.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA...BBB- osuus oli 23,0 (20,6) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 67,0 (78,4) prosenttia luokiteltavasta yritys vastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski hieman ja oli 2,2 (3,9) prosenttia. Yhtiön yritys vastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka talousnäkyminen on vaikuttanut joidenkin vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 23,8 (28,3) prosenttia, rakentaminen 17,2 (25,6) prosenttia, kauppa 15,6 (10,4) prosenttia sekä rahoitus- ja vakuutustoiminta 13,1 (5,5) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

Helsingin kärjäoikeus hylkäsi 31.10.2022 antamallaan tuomiolla Garantiaa vastaan vuonna 2017 nostetun vakuutuskorvausvaatimukseen liittyneen kanteen. Vakuutuskorvausvaatimuksen määrä oli viisi (5) milj. euroa lisätynä viivästysseuraamuksilla ja oikeudenkäyntikululla. Korvausvaatimus liittyi Garantian takausvakuutusasiakkaana olleeseen eläkekassaan, joka asetettiin selvitystilaan vuonna 2011 ja sittemmin konkurssiin vuonna 2018. Tuomio on lainvoimainen.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa laskettiin edellisvuodesta etenkin vähentämällä sijoitussalkun korko- ja osakeriskejä. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli vuoden lopussa 88,2 (83,2) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 10,4 (15,9) prosenttia ja kiinteistö sijoitusten 1,4 (0,9) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten sekä luotto- ja vakuutuslaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoitukset sisältävät myös valtiolainoihin sijoitettavia korkorahastoja. Korkosijoituksista 68,8 (73,4) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 2,3 (3,9).

Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's (S&P) vahvisti 7.11.2022 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin.² Luottoluokituksessa tai luokitusnäkymissä ei ole vahvistamisen jälkeen tapahtunut muutoksia.

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä

Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluu Garantian lisäksi Aktia Pankki Oyj:n osakkeet, jotka Taaleri sai varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa 30.4.2021.

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	-	-	-	-	-	-
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,5	1,1	-49,5 %	-1,5	2,4	n/a
Liikevaihto	0,5	1,1	-49,5 %	-1,5	2,4	n/a
Liikevoitto	0,5	1,1	-49,5 %	-1,5	2,4	n/a
Tulos ennen veroja	0,5	1,1	-49,5 %	-1,5	2,4	n/a

Loka-joulukuu 2022

Osakeomistus on tuottanut loka-joulukuun aikana 0,5 (0,6) milj. euroa käyvän arvon muutosta. Aktia-osakkeen päätöskurssi oli katsauskauden lopussa 10,22 (31.12.2021: 12,28) euroa, ja osakeposition markkina-arvo 10,0 (12,0) milj. euroa.

Tammi-joulukuu 2022

Osakeomistus on tuottanut tilikauden aikana -2,0 (2,0) milj. euroa käyvän arvon muutosta ja 0,5 (0,4) milj. euroa osinkoja.

² Luottoluokitus ja luokitusnäkyvät koskevat yhtiön liikkeeseenlaskijaluokitusta (Issuer Credit Rating, ICR), taloudellista vahvuutta kuvaavaa luokitusta (Financial Strength Rating, FSR) ja yhtiön maksukykyä ja -halua rahoitustakauksissa kuvaavaa luottoluokitusta (Financial Enhancement Rating, FER).

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Yhteensä Taalerilla oli 31.12.2022 ei-strategisia sijoituksia 25,2 (23,7) milj. euroa. Salkun muutos vuoden takaisesta johtuu pääosin 8,2 milj. euron kiinteistö- ja muiden sijoitusten siirrosta Pääomarahastot-segmentin sijoituksista ei-strategisiin sijoituksiin. Fellow Pankki Oyj:n 2,5 milj. euron pääomituksista, tilikauden aikana toteutetuista irtautumisista sekä ei-strategisten sijoitusten -3,8 milj. euron alaskirjauksista. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttitietojen alla sivuilla 36–37.

Muut, milj. euroa	10-12/2022	10-12/2021	Muutos, %	1-12/2022	1-12/2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	0,4	0,5	-23,9 %	2,4	3,0	-20,1 %
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-4,8	3,3	n/a	10,2	5,4	88,9 %
Liikevaihto	-4,5	3,8	n/a	12,6	8,4	50,4 %
Liikevoitto	-6,8	-0,0	n/a	5,5	-1,0	n/a
Tulos ennen veroja	-6,2	0,9	n/a	8,3	0,7	>100,0 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	16	15	6,7 %	16	15	6,7 %

Ei-strategiset sijoitukset, milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	25,2	23,7	6,6 %
Kiinteistöt	16,4	12,9	27,3 %
Muut sijoitukset	8,9	10,8	-17,9 %

Loka-joulukuu 2022

Muut-ryhmän liikevaihto oli vuoden viimeisellä neljänneksellä -4,5 (3,8) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 0,4 (0,5) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos -4,8 (3,3) milj. euroa. Katsauskauden sijoitustoiminnan tulokseen vaikuttivat olennaisesti ei-strategisista sijoituksista tehdyt -3,8 milj. euron arvonalennukset ja -0,5 milj. euron arvosta negatiiviset valuuttakurssimuutokset.

Liikekulut olivat 2,4 (3,8) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 1,1 (2,6) milj. euroa. Vertailukauden henkilöstökuluihin sisältyy 1,8 milj. euroa erokorvauksia edelliselle toimitusjohtajalle. Muut-ryhmän vuoden viimeisen neljänneksen liiketulos oli -6,8 (-0,0) milj. euroa.

Tammi-joulukuu 2022

Muut-ryhmän liikevaihto päättyneellä tilikaudella oli 12,6 (8,4) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 2,4 (3,0) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tulos oli 10,2 (5,4) milj. euroa.

Taaleri jatkoi tilikauden aikana ei-strategisista sijoituksista irtautumista strategiansa mukaisesti. Taalerin kanssasijoituksen ja osakkuusyhtiön Taaleri Datacenter Ky:n Ficolo Oy:n osakkeita koskeva kauppa toteutettiin heinäkuussa. Taaleri-konserniin kirjattiin myynnistä yhteensä 14,0 milj. euron tuotot, joista 7,5 milj. euroa on yhdistelty osakkuusyhtiön tuloksena sijoitustoiminnan tulokseen Muut-ryhmään. Lisäksi Muut-ryhmän sijoitustoiminnan tulokseen vaikutti vuonna 2016 myydystä Finsilva-omistuksesta saatu 6,7 milj. euron lisäkauppahinta sekä joulukuussa tehdyt -3,8 milj. euron alaskirjaukset Taalerin ei-strategisista sijoituksista.

Muut-ryhmän liikekulut olivat päättyneellä tilikaudella 7,1 (9,4) milj. euroa, josta henkilöstökulut olivat 3,4 (5,6) milj. euroa. Vertailukauden henkilöstökulut sisälsivät 1,8 milj. euroa erokorvauksia edelliselle toimitusjohtajalle. Ulkoiset korko- ja rahoituskulut laskivat 0,9 (2,3) milj. euroon. Muut-ryhmän päättyneen tilikauden liikevoitto oli 5,5 (-1,0) milj. euroa.

Vastuullisuus

Painopisteet 2022

- Asetamme konkreettiset ilmastotavoitteet ja kehitämme vaikuttavuuden mittaamista laajemmin
- Jatkamme vastuullisuustyön integrointia liiketoimintaan ja raportointiin
- Edistämme taalerilaisten työhyvinvointia
- Sitoutamme merkittävät yhteistyökumppanit Taalerin vastuullisuustavoitteisiin

Painopisteet 2023

- Ilmastotiekartan suunnittelu ja implementointi ja NZAM-raportoinnin valmistelu
- Vastuulliset kumppanuudet: arvoketjun kestävyysvaikutusten parempi tunteminen, asianmukainen huolellisuus ja auditointi
- Kestävyysdata ja raportointi: sääntelymukaisuus ja sääntelyn kehittämiseen valmistautuminen, datan saatavuuden ja oikeellisuuden varmistaminen
- Henkilöstön hyvinvoinnin edistäminen sekä siihen liittyvän mittaamisen laajentaminen ja kehittäminen

Edistyminen Q4/2022

- Valmistauduimme SFDR- ja taksonomiasäätelyiden uusiin velvoitteisiin ja käynnistimme kestävyystietojen keräämisen sijoituskohteilta
- Järjestimme henkilöstökoulutuksen kestävästä sijoittamisesta ja siihen liittyvästä sääntelystä
- Aloitimme kumppanuuden kestävyysdatan keräämisen ja hallinnoinnin edistämiseksi
- Päivitimme vastuullisuus- ja kestävyysriskipolitiikkamme sekä toimintaperiaattemme lisätäksemme läpinäkyvyyttä vastuullisuustyön jalkauttamisesta
- Loimme ja otimme käyttöön konsernin ensimmäisen erillisen Partner Code of Conduct -sopimusliitteen, joka ottaa huomioon vastuullisuusasiat
- Hyväksyimme ja otimme käyttöön päivitetyn työyhteisön kehittämissuunnitelman, jonka tavoitteena on edistää osaamisen, työhyvinvoinnin ja työyhteisön kehittämistä Taalerilla

Vuoden viimeisellä neljänneksellä painotimme vastuullisuustyössämme konsernin vaatimuksenmukaisuuden varmistamista sekä keväällä 2023 rahastosijoittajille raportoitavan kestävyysdatan keräämistä sijoituskohteilta. Järjestimme koulutuksen varmistaaksemme henkilöstön ajantasaisen tiedon kestäväan rahoitukseen liittyvän sääntelyn uusista velvoitteista. Käynnistimme kumppanuuden kestävyystietojen tehokkaamman keräämisen, hallinnan ja seurannan edistämiseksi.

Päivitimme ja julkaisimme konsernin toimintaohjeet (Code of Conduct) ja loimme erillisen Partner Code of Conductin edistääksemme vastuullisia kumppanuuksia. Päivitimme konsernin vastuullisuus- ja kestävyysriskipolitiikat vastataksemme kattavammin sidosryhmiemme kysymyksiin vastuullisuustyömme johtamisesta, hallinnasta ja näihin liittyvistä prosesseista. Nettonollatavoitteemme edistämiseksi tarkensimme konsernin päästölaskentaa aiemmin mallinnettujen scope 2- ja 3 -päästöjemme osalta.

Hyväksyimme ja otimme käyttöön päivitetyn työyhteisön kehittämissuunnitelman, jonka tavoitteena on edistää taalerilaisten osaamisen, työhyvinvoinnin ja työyhteisön kehittämistä.

Vuoden 2022 aikana edistimme ilmastotyötämme mittaamalla ja laskemalla Taalerin absoluuttiset päästöt, asettamalla konkreettiset päästövähennystavoitteet ja sitouttamalla uusien rahastojemme sijoituskohteet nettonollatavoitteisiin. Vuoden 2023 alussa kompensoimme vuoden 2022 työmatkustuksesta aiheutuneet päästöt Compensate-palvelun avulla.

Edistimme vastuullisuustyömme integrointia vuoden 2022 aikana kehittämällä sisäisiä prosesseja kestävyysriskien ja vaikutusten arviointiin, asianmukaiseen huolellisuuteen (due diligence) ja aktiiviseen omistajuuteen sekä raportoitavien kestävyystietojen tiedon keräämiseen. Lisäksi järjestimme henkilöstölle yhteensä kolme vastuullisuuskoulutusta.

Edistimme vastuullisia kumppanuuksia luomalla konsernin ensimmäisen erillisen Partner Code of Conductin. Uusia kumppanuuksia muodostettaessa pyrimme sitouttamaan vastapuolen noudattamaan toimintaperiaattemme tai vähintään varmistamaan vastapuolen omien toimintaperiaatteiden riittävyyden. Lisäksi laajensimme kestävyysvaikutustemme ja -riskiemme arviointia laajemmin arvoketjuumme. Vuoden 2023 aikana tavoittelemme kattavampaa ymmärrystä arvoketjumme toimijoiden toimintatavoista ja vaikutuksista sekä kehitämme sisäisiä prosesseja kumppanien auditointiin liittyen.

Henkilöstömittausten mukaan taalerilaisten työhyvinvointi parani entisestään vuonna 2022. Hybridityö Taalerilla jatkui, mikä mahdollisti helpomman työn ja vapaa-ajan yhdistämisen. Lisäksi asetimme konkreettisia tavoitteita työhyvinvoinnin parantamiseksi.

Vuonna 2023 keskityimme vastuullisuustyössämme edelleen päästötavoitteidemme edistämiseen. Panostamme entistä enemmän myös arvoketjumme tuntemiseen sekä sen kestävyysvaikutusten arviointiin, mittaamiseen ja asianmukaisten

toimintatapojen varmentamiseen. Lisäksi keskityimme omien suorien kestävyysvaikutustemme mittaamiseen ja seurantaan. Kestävyystietojen tarkempi mittaaminen ja raportointi auttaa meitä myös valmistautumaan sääntelyn kiristymiseen. Neljäs vastuullisuustyömme painopiste vuonna 2023 on henkilöstömme hyvinvoinnin, yhdenvertaisuuden ja monimuotoisuuden kehittäminen ja arviointi.

Konsernirakenteen muutokset

Taaleri Oyj perusti tilikauden aikana Taaleri Bioteollisuus Oy:n ja myi yhtiöstä 25,0 prosenttia bioteollisuusliiketoiminnan avainhenkilöille. Taaleri Sijoitus Oy myi osuuksiaan Taaleri Kapitaali Oy:ssä yhtiön vähemmistöomistajille ja Taalerin omistus Taaleri Kapitaali Oy:n osakekannasta pieneni 50,0 (70,0) prosenttiin. Lisäksi Taaleri Sijoitus Oy osti vähemmistöltä osuuksia Taaleri Energia Oy:ssä ja Taaleri-konsernin yhteinen omistusosuus Taaleri Energia Oy:stä ja sen muodostamasta alakonsernista kasvoi 79,40 (78,55) prosenttiin.

Taaleri päätti tilikauden aikana ajaa alas Pääomarahastot-segmenttiin kuuluneen infraliiketoiminnan. Päätöksen seurauksena Taaleri Pääomarahastot Oy lunasti 20,0 prosentin vähemmistöosuuden Taaleri Infra I GP Oy:ssä ja Taaleri-konsernissa alaskirjattiin yhtiön hankinnasta vuonna 2021 syntynyt liikearvo 0,3 milj. euroa.

Tilikauden aikana on myös perustettu, hankittu, myyty tai lopputilitetty hallinnointi- ja hankeyhtiöitä, jotka ovat osa Taalerin pääomarahastoliiketoimintaa. Osassa hallinnointi- ja hankeyhtiöissä on vähemmistöomistajina pääomarahastoliiketoiminnan avainhenkilöitä.

Yhtiökokous 2022

Taaleri Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 6.4.2022 Helsingissä.

Taaleri Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2021 tilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin.

Osingonmaksusta päättäminen

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,20 euroa osaketta kohti. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 8.4.2022 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 20.4.2022.

Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan vuosipalkkioita seuraavasti:

- hallituksen puheenjohtaja 55 000 euroa vuodessa
- hallituksen varapuheenjohtaja 41 000 euroa vuodessa
- hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja 41 000 euroa vuodessa
- hallituksen jäsen 35 000 euroa vuodessa

Yhtiökokous päätti tarkastusvaliokunnan osalta, että tarkastusvaliokunnan jäsenille maksetaan kokouskohtaista palkkiota 1 000 euroa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle ja 500 euroa jokaiselle muulle tarkastusvaliokunnan jäsenelle.

Vuosipalkkiot kattavat koko toimikauden sekä valiokuntatyön.

Yhtiökokous päätti lisäksi, että muualla kuin hallituksen jäsenen kotipaikkakunnalla pidetystä hallituksen ja valiokunnan kokouksesta maksetaan matkasta ja majoituksesta aiheutuvat kulut laskun mukaan.

Hallituksen jäsenten lukumäärästä ja jäsenistä päättäminen

Yhtiökokous päätti yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi (6) jäsentä.

Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen nykyisistä hallituksen jäsenistä Elina Björklundin, Petri Castrénin, Juhani Elomaan, Hanna Maria Sievisen ja Tuomas Syrjäsen. Yhtiökokous valitsi uudeksi hallituksen jäseneksi Jouni Takakarhun.

Hallituksen jäsenet valittiin toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitseminen

Yhtiökokous valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Juhani Elomaan ja hallituksen varapuheenjohtajaksi Hanna Maria Sievisen.

Tilintarkastajan valinta ja palkkiosta päättäminen

Yhtiökokous valitsi uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n toimikaudeksi, joka päättyi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Ernst & Young Oy on ilmoittanut, että päävastuunalaisena tilintarkastajana toimii KHT Johanna Winqvist-Ilkka.

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan yhtiön hyväksymien laskujen perusteella.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla seuraavin ehdoin:

Osakkeita voidaan hankkia yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta, mikä vastaa 7,05 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Hankinta voidaan tehdä yhdessä tai useammassa erässä.

Osakkeiden osakekohtainen hankintahinta on Helsingin pörssin pörssilistalla muodostuva hinta tai muu markkinaehtoinen hinta.

Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen, investointien tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi tai käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai mitätöitäväksi, mikäli se on yhtiön ja osakkeenomistajien kannalta perusteltua.

Hallitukselle annettu valtuutus sisältää oikeuden päättää siitä, hankitaanko osakkeet suunnatusti vai osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Hankinta voi olla suunnattu vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hallituksella on oikeus päättää muista osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöspäivämäärästä lukien.

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 25.3.2021 antaman yhtiön omien osakkeiden hankkimisvaltuutuksen.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muista osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta sekä optio-oikeuksien ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 § mukaisten osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus voi antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita yhteensä enintään 2 500 000 kappaletta, mikä vastaa 8,82 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Uudet osakkeet ja/tai optio-oikeudet sekä muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten esimerkiksi osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, tai investointien rahoittamiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää.

Hallitus voi päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen.

Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa ja/tai optio-oikeudet sekä muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet antaa joko maksua vastaan tai maksutta. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Hallitus päättää kaikista muista osakeanteihin ja osakkeiden luovutuksiin liittyvistä seikoista sekä kaikista optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien ehdoista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 saakka.

Tämä valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 25.3.2021 antaman valtuutuksen.

Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen enimmäissuhde

Yhtiökokous päätti, ettei Taaleri Oyj:n ja sen konserniin kuuluvien yhtiöiden henkilöstön muuttuvaan palkitsemiseen sovelleta Taaleri Oyj:n yhtiökokouksen 28.2.2017 päättämää 200 prosentin enimmäismäärää.

Taaleri Oyj:n hallituksen järjestäytymistä koskevat päätökset

Hallituksen tarkastusvaliokunnan jäseniksi valittiin Hanna Maria Sievinen, Petri Castrén ja Jouni Takakarhu. Hallitus valitsi tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi Hanna Maria Sievisen.

Hallituksen palkitsemisvaliokunnan jäseniksi valittiin Juhani Elomaa, Tuomas Syrjänen ja Elina Björklund. Hallitus valitsi palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi Juhani Elomaan.

Taalerin henkilöstö

Konsernin jatkuvien toimintojen vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä oli tilikauden lopussa 106 (104). Vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä Pääomarahastot-segmentissä oli 72 (67) henkilöä ja Strategiset sijoitukset -segmentissä 18 (22). Muut-ryhmässä vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä oli 16 (15). Henkilöstöstä 96 (97) prosenttia työskenteli Suomessa.

Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat loka-joulukuussa 3,8 (7,1) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 3,5 (3,4) milj. euroa. Taaleri-konsernin henkilöstökulut olivat tammi-joulukuussa 16,2 (19,0) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 12,5 (12,2) milj. euroa.

Kannustinjärjestelmät

Taalerilla oli tilikauden päättyessä voimassa toimitusjohtajan optio-ohjelma, kaksi osakepohjaista kannustinjärjestelmää konsernin avainhenkilöille ja henkilöstön osakesäästöohjelma.

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä 2021–2025

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 17.6.2021 uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Jos osallistujan työ- tai johtajasopimus päättyy ennen palkkion maksamista, järjestelmän palkkioita ei pääsääntöisesti makseta. Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmässä 2021–2025 on kolme ansaintajaksoa: kalenterivuodet 2021–2023, 2022–2024 ja 2023–2025. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin ansaintajaksolle asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa.

Järjestelmän palkkio ansaintajaksolla 2021–2023 perustuu Taaleri Oyj:n osakekohtaiseen kokonaistuottoon (TSR). Mahdollinen ansaintajaksolta 2021–2023 ansaittu palkkio maksetaan ansaintajakson päättyttyä keväällä 2024 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilöille aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Ansaintajaksolta 2021–2023 maksettavat bruttopalkkiot vastaavat yhteensä enintään 185 000 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Ansaintajakson 2021–2023 ansaintajärjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 10 avainhenkilöä, mukaan lukien osa johtoryhmän jäsenistä.

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 14.12.2022 ansaintajakson 2022–2024 käynnistämisestä. Ansaintajakson 2022–2024 kohderyhmään kuuluu noin 18 avainhenkilöä mukaan lukien konsernin johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajaa lukuun ottamatta. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta 2022–2024 perustuu Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon (TSR). Järjestelmän enimmäispalkkio on 183 000 osaketta sisältäen rahana maksettavan osuuden. Rahana maksettavan osuuden on tarkoitus kattaa osallistujalle maksettavasta palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset kulut. Mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen arviolta huhtikuussa 2025.

Toimitusjohtajan optio-ohjelma

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 6.4.2022 optio-oikeuksien myöntämisestä Taaleri Oyj:n toimitusjohtajalle. Optio-oikeuksien saaminen edellytti, että toimitusjohtaja hankkii Taaleri Oyj:n osakkeita markkinoilta 400 000 eurolla keväällä 2022. Optio-oikeuksia myönnettiin yhteensä 300 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään enintään yhtä monta yhtiön uutta tai sen hallussa olevaa osaketta. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Optio-oikeuksista 100 000 merkitään tunnuksella 2022A, 100 000 merkitään tunnuksella 2022B ja 100 000 merkitään tunnuksella 2022C.

Henkilöstön osakesäästöohjelma: Ohjelmakausi 2022–2025

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 6.5.2022 uudesta osakepohjaisesta kannustimesta Taaleri Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille. Ohjelman tavoitteena on kannustaa työntekijöitä hankkimaan ja omistamaan Taalerin osakkeita. Tarkoituksena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja työntekijöiden intressit sekä lisätä työntekijöiden motivaatiota ja pitkäaikaista sitoutumista yhtiöön. Työntekijöiden osakesäästöohjelma (ESSP) koostuu joka toinen vuosi alkavista ohjelmakausista. Taalerin hallitus päättää kustakin ohjelmakaudesta ja sen yksityiskohdista erikseen. Ohjelmakaudella 2022–2025 Taaleri Oyj:n työntekijöillä on mahdollisuus säästää osa palkastaan ja sijoittaa nämä säästöt Taalerin osakkeisiin. Säästöt käytetään Taalerin osakkeiden hankkimiseen neljännesvuosittain kunkin osavuositarkastuksen julkistamispäivän jälkeen. Palkkioksi sitoutumisesta työntekijät saavat yhden (brutto) lisäosakkeen jokaista säästöillä hankittua säästöosaketta kohden. Jos osallistujan työ- tai johtajasopimus päättyy tai jos osallistujat myyvät säästöosakkeensa ennen palkkion maksamista, ohjelman lisäosakepalkkiota ei yleensä makseta. Bruttopalkkio maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain raha omistusjakson jälkeen, arviolta heinäkuussa 2025. Rahaosuuden tarkoituksena on kattaa palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut.

Lisäosakejärjestelmä 2022

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 4.11.2022 uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön myyntijohtajalle. Järjestelmä koostuu yhdestä 4.11.2022 alkavasta ja 31.12.2025 päättyvästä ansaintajaksosta. Palkkion saamisen edellytyksenä

on, että osallistuja hankkii ennakkoon yhtiön osakkeita ja että hänen työsuhteensa yhtiöön on voimassa palkkion maksuun saakka. Palkkiokertoimen suuruuteen vaikuttaa yhtiön hallinnoimien varojen arvolle asetetun tavoitteen saavuttaminen. Palkkion arvo vastaa enintään 21 041 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös mahdollisen rahana maksettavan osuuden (bruttopalkkio) laskettuna osakkeen nykykurssin mukaan ja olettaen, että osallistuja sijoittaa osakkeisiin hallituksen asettaman enimmäismäärän ja yhtiön asettama tavoite palkkiokertoimelle toteutuu. Järjestelmän palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja.

Muutokset Taalerin johdossa

Taaleri tiedotti 11.4.2022 muutoksista Taalerin johtoryhmässä. Taaleri tiedotti 11. huhtikuuta, että se on nimittänyt konsernin myyntijohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi Mikko Ervastin, joka aloitti tehtävässään 2.5.2022.

Taaleri tiedotti 1. heinäkuuta, että yhtiö on nimittänyt konsernin lakiasiaintohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi Pasi Erlinin. Hän aloitti tehtävässään 12.9.2022. Samalla konsernin aiempi lakiasiaintohtaja Janne Koikkalainen jäi pois johtoryhmästä.

Osakkeet ja osakepääoma

Taalerin osake Nasdaq Helsingissä

1-12/2022	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä	Korkein euroa	Alin euroa	Keskihinta euroa*	Viimeisin euroa
TAALA	5 605 644	63 712 300	14,82	8,97	11,37	11,18

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

Taalerin osake on noteerattu vuodesta 2016 Nasdaq Helsingin pörssilistalla keski suurten yritysten joukossa. Kaupankäyntitunnus on TAALA. Yhtiöllä oli 31.12.2022 hallussaan 45 000 (45 000) omaa osaketta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 10 201 (7 695) osakkeenomistajaa.

Taaleri Oyj:n osakepääoma oli 125 000,00 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 28 350 620 kappaletta 31.12.2022.

Liputukset tammi–joulukuun 2022 aikana

Tilikauden aikana ei tapahtunut liputusilmoituksen vaativia osakkeenomistajien osakeomistusten muutoksia.

Osakeomistus sektoreittain 31.12.2022

Sektorit	Osakkeita	Osakekannasta, %
Yritykset	9 292 707	32,8 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	1 987 911	7,0 %
Julkisyhteisöt	30 837	0,1 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	14 545 504	51,3 %
Kotitaloudet	226 869	0,8 %
Ulkomaiset ja hallintarekisteröityneet	2 266 792	8,0 %
Yhteensä	28 350 620	100,0 %

Omistusmääräjakauma 31.12.2022

Osakkeiden lukumäärä	Omistaja	Omistajista, %	Osakkeita	Osakekannasta, %
1-100	4 732	46,4 %	220 358	0,8 %
101-500	3 396	33,3 %	888 643	3,1 %
501-1 000	966	9,5 %	767 544	2,7 %
1 001-5 000	717	7,0 %	1 539 970	5,4 %
5 001-10 000	157	1,5 %	1 198 853	4,2 %
10 001-50 000	180	1,8 %	3 698 000	13,0 %
50 001-100 000	20	0,2 %	1 446 068	5,1 %
100 001-500 000	25	0,2 %	5 595 284	19,7 %
500 001-	8	0,1 %	12 995 900	45,8 %
Yhteensä	10 201	100,0 %	28 350 620	100,0 %

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2022

Osakkeenomistaja	Osakkeita	Osakekannasta, %
1. Veikko Laine Oy	3 248 582	11,5 %
2. Oy Hermitage Ab	2 920 308	10,3 %
3. Elomaa Juhani	1 793 690	6,3 %
4. Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	1 469 677	5,2 %
5. Haaparinne Karri	1 453 223	5,1 %
6. Swiss Life Luxembourg S.A.	765 746	2,7 %
7. Mathur Ranjit	513 000	1,8 %
8. Lampinen Petri	480 000	1,7 %
9. AC Invest Five B.V.	400 000	1,4 %
10. Neva-Aho Ronnie	320 051	1,1 %
Yhteensä	13 364 277	47,1 %
Hallintarekisterissä	1 009 923	3,6 %

Taaleri Oyj:n hallituksen omistukset 31.12.2022

Omistukset sisältävät määräysvaltayhteisöjen omistukset.

Osakkeenomistaja	Osakkeita	Osakekannasta ja äänistä, %
Puheenjohtaja Juhani Elomaa	1 793 690	6,3 %
Jäsen Elina Björklund	12 000	0,0 %
Jäsen Hanna Maria Sievinen	7 900	0,0 %
Jäsen Tuomas Syrjänen	7 782	0,0 %
Jäsen Petri Castrén	4 000	0,0 %
Yhteensä	1 825 372	6,4 %

Konsernin johtoryhmän omistukset 31.12.2022

Omistukset sisältävät määräysvaltayhteisöjen omistukset.

Osakkeenomistaja	Osakkeita	Osakekannasta ja äänistä, %
Toimitusjohtaja, Vakuutusosakeyhtiö Garantia Titta Elomaa	53 006	0,2 %
Toimitusjohtaja Peter Ramsay	39 934	0,1 %
Talousjohtaja Minna Smedsten	30 578	0,1 %
Myyntijohtaja Mikko Ervasti	4 433	0,0 %
Kiinteistöliiketoiminnan johtaja Essi Sten	491	0,0 %
Bioteollisuusliiketoiminnan johtaja Tero Saarno	434	0,0 %
Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Siri Markula	314	0,0 %
Yhteensä	129 190	0,5 %

Taalerin osakkeen kurssikehitys

Graafissa on esitetty Taalerin osakkeen kurssikehitys listautumisesta saakka ajanjaksolta 20.4.2013–31.12.2022:



Vakavaraisuus

Taaleri-konserni muodostaa Vakuutusyhtiölain 26 luvun mukaisen vakuutusyhtyröyhmän, jota Finanssivalvonta valvoo. Taaleri Oyj täyttää Finanssivalvonnan päätöksen mukaan vakuutusyhtyröyhmän emoyhtyröksenä vakuutusyhtiölain 26 luvun 1 §:n 1 momentin 10 kohdan mukaisen monialaomistusyhteisö-määritelmän.

Finanssivalvonta päätti 29.10.2021, että Taaleri-konserni ei kuulu enää varainhoitoliiketoiminnan myynnin jälkeen rahoitus- ja vakuutusryhmittymien (RaVa) valvonnasta annetun lain soveltamisalan piiriin.

Taaleri Pääomarahastot Oy:llä ja Taaleri Energia Funds Management Oy:llä on Finanssivalvonnan myöntämä vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. Vakuutusosakeyhtiö Garantia on Finanssivalvonnan valvonnan alaisena toimiva vakuutusyhtiö. Taaleri Oyj:tä säätelee etenkin pörssiyhtiön asettamat vaatimukset ja Garantia vastaa pääasiassa vakuutusyhtiölain asettamien vaatimusten täyttämässä Taaleri-konsernissa.

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuus (Solvenssi II)

Garantian vakavaraisuus vahvistui edellisvuodesta pääasiassa vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentymisestä johtuen. Yhtiön oma perusvarallisuus oli tilikauden päättyessä 105,3 (117,0) milj. euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 45,5 (53,4) milj. euroa. Solvenssisuhte eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 231,3 (219,2) prosenttia.

Oma perusvarallisuus laski pääasiassa sijoitusomaisuuden arvon laskusta johtuneen tappiollisen laajan tuloksen seurauksena. Omaan perusvarallisuuteen sisältyy vähennyksenä odotettavissa oleva osingonjako, jonka määrä toisaalta pieni edellisvuodesta.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentyminen tilikaudella johtui valtaosin markkinariskin pääomavaatimuksen laskusta. Markkinariskin pääomavaatimus laski osake- ja korkomarginaaliriskien vähentymisen seurauksena. Riskien vähenemiseen vaikuttivat sijoitussalkun arvon lasku ja tehdyt allokaatiomuutokset. Myös vakuutusriskiin liittyvä pääomavaatimuksen korotus pieni edellisvuoteen verrattuna.

Solvenssi II -vakavaraisuussäännösten mukaan lasketut tunnusluvut eivät kuulu Vakuutusyhtiölain mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Solvenssi II -säännösten mukaisia tunnuslukuja ei ole tilintarkastettu.

Riskienhallinta ja riskiasema

Riskienhallinnan tehtävänä on tunnistaa, arvioida, mitata, käsitellä ja valvoa liiketoiminnoista aiheutuvia riskejä, jotka vaikuttavat konsernin strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteutumiseen sekä valvoa, että toiminnassa noudatetaan Taaleri Oyj:n hallituksen hyväksymiä periaatteita.

Riskienhallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien riskien toteutumisen todennäköisyyttä, vaikutusta ja uhkaa Taaleri-konsernin liiketoiminnalle. Riskienhallinta tukee strategiasa asetettujen tavoitteiden saavuttamista edistämällä eri toimintoihin liittyvien mahdollisuuksien parempaa hyödyntämistä ja riskinotto kapasiteetin mahdollisimman tehokasta jakamista eri toiminnoille ja hankkeille määritellyn riskinottohalun puitteissa.

Taaleri-konsernin riskit on jaoteltu viiteen pääluokkaan, jotka ovat strateginen ja liiketoimintariski, luottoriski, likviditeettiriski, markkinariski sekä operatiivinen riski (ml. compliance-riski). Kestävyy- ja ilmatoriskit sisältyvät edellä mainittuihin riskeihin. Taalerin riskejä ja riskienhallinnan periaatteita on kuvattu vuoden 2021 vuosikertomukseen sisällytetyn tilinpäätöksen liitetiedossa 39 sivuilla 86–96.

Taaleri-konsernin riskinkantokyky muodostuu oikein optimoidusta pääomarakenteesta, liiketoimintojen kannattavuudesta ja laadullisista tekijöistä, joihin kuuluvat muun muassa luotettava hallinto, sisäinen valvonta ja ennakoiva riskien- sekä vakavaraisuuden hallinta. Taaleri-konsernin suhtautuminen riskinottoon perustuu harkittuun riski/tuotto-ajatteluun. Taaleri Oyj:n hallitus on päättänyt, ettei konserni saa toiminnassaan ottaa sellaista riskiä, joka vaarantaa konsernin omien varojen määrälle asetetun tavoitetaso.

Segmenttikohtaiset riskit

Taalerin jatkuvat toiminnot sisältävät kaksi raportoitavaa segmenttiä: Pääomarahastot, joka jakautuu Uusiutuvaan energiaan ja Muihin pääomarahastoihin, sekä Strategiset sijoitukset, johon kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia. Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot.

Pääomarahastot-segmentti

Pääomarahastot-segmentti jakautuu raportoinnissa Uusiutuvaan energiaan ja Muihin pääomarahastoihin. Uusiutuvaan energiaan kuuluu Taaleri Energia, joka kehittää teollisen kokoluokan tuuli- ja aurinkovoimahankkeita ja sijoittaa niihin. Lisäksi se hallinnoi sijoituksia niiden koko elinkaaren ajan. Muihin pääomarahastoihin kuuluvat Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muut liiketoiminnot. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä.

Taalerin pääomarahastotoiminnan suurimmat riskit koostuvat pääasiassa operatiivisista riskeistä, omiin hankesijoituksiin liittyvistä riskeistä sekä vähäisessä määrin luottoriskeistä. Toiminnan tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomarahastojen hankkeiden etenemisestä ja pääomamarkkinoiden kehityksestä sekä Aktia-yhteistyön onnistumisesta. Tuloskehitykseen vaikuttavat myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen sekä omien hankesijoitusten onnistuminen. Toisaalta pääomarahastojen hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat yhtiölle vakaata kassavirtaa.

Uusiutuvan energian liiketoiminnan tavoitteena on kanavoida hallinnoitavia pääomia uusiutuvan energian tuotantohankkeisiin ja muihin kestävää kehitystä tukeviin energiahankkeisiin. Tavoitteena on, että uusiutuvan energian liiketoiminta kansainvälistyy ja laajenee, mikä luonnollisesti tuo mukanaan kasvuun ja kansainvälistymiseen liittyviä riskejä. Uusiutuvan energian tuottoihin vaikuttaa mm. miten hyvin se onnistuu löytämään sopivia hankkeita, osaa huomioida kaikki uusiutuvan energian kansainväliseen kehitykseen, rakentamiseen, rahoitukseen ja operointiin liittyvät riskit ja onnistuu kansainvälistymisessä. Uusiutuvan energian tuottoihin vaikuttaa myös se, miten hyvin sen omat energiahankesijoitukset onnistuvat.

Strategiset sijoitukset -segmentti

Vakuutusosakeyhtiö Garantian tavoitteena on uudistaa vakuuskäytäntöjä ja tarjota digitaalisia kanavia hyödyntäen asiakkailleen vaivattomia ja kustannustehokkaita takausratkaisuja sekä uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Yhtiön liiketoiminta jakaantuu takausvakuutustoimintaan ja sijoitustoimintaan.

Garantian harjoittama vakuutus- ja sijoitustoiminta vaikuttaa keskeisesti Taalerin riskiasemaan. Garantian keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit, sijoitusomaisuuden markkinariskit sekä regulaatoriskit. Asuntolainatakauksissa Garantia on riippuvainen yhteistyöstä jakelukumppaneiden kanssa. Garantian vakavaraisuus on vahva, ja sen riskiasema on pysynyt vakaana.

Muut-ryhmä

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Muut-ryhmän merkittävimmät riskit koostuvat Taaleri Sijoitus Oyj:n tekemistä pääomasijoituksista sekä Taaleri Oyj:n luottoriskeistä liittyen myönnettyihin lainoihin ja luottolaitossaamisiin. Muut-ryhmän tuotot muodostuvat Kapitaalinen palkkiotuottojen lisäksi sijoitusten arvonmuutoksesta ja sijoitusten myyntien yhteydessä saatavista myyntivoitoista tai - tappioista sekä myönnettyjen lainojen tuotoista. Ryhmän tuotot ja tulos saattavat täten vaihdella merkittävästi katsauskauden välillä.

Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Venäjän hyökkäys Ukrainaan helmikuun lopulla lisäsi toimintaympäristön epävarmuutta. Koska Taalerilla ei ole liiketoimintaa tai sijoituksia Venäjällä tai Ukrainassa, muuttunut geopoliittinen tilanne ei vaikuta suoraan liiketoimintaamme. Sota voi kuitenkin kasvattaa Suomen maariskiä ja aiheuttaa epävarmuutta sijoittajien keskuudessa. Vahva siirtyminen uusiutuvaan energiaan voi kiristää kilpailua hankekehityksessä ja kasvattaa puolestaan kustannuksia. Korot ovat nousseet, riskilisät ovat kasvaneet ja inflaatio on kiihtynyt. Tämä on saanut keskuspankit kiristämään huomattavasti rahapolitiikkaa, mikä on kasvattanut taantuman todennäköisyyttä. Pandemian vaikutusten odotetaan pienenevän, kun koronarajoituksia on purettu uusien varianttien leviämisen huolimatta.

Taalerin riskejä ja riskienhallintaa on kuvattu tarkemmin vuoden 2021 vuosikertomukseen sisällytetyn tilinpäätöksen liitetiedossa 39 sivuilla 86–96.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Taaleri tiedotti 8.2.2023 laajentavansa liiketoimintaansa energian varastointijärjestelmiin. Taalerin uusiutuvan energian liiketoiminto Taaleri Energia sijoittaa 30 megawatin / 36 megawattitunnin energian varastointijärjestelmään Lempäälässä. Akkuteknologiaan perustuva järjestelmä on yksi Suomen suurimmista taajuusreservimarkkinoilla toimivista energiavarastoista.

Helsinki, 16.2.2023
Taaleri Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Peter Ramsay, puh. 050 343 7493, peter.ramsay@taaleri.com
Talousjohtaja Minna Smedsten, puh. 040 700 1738, minna.smedsten@taaleri.com
Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Siri Markula, puh. 040 743 2177, siri.markula@taaleri.com

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle järjestetään 16.2.2023 klo 11.00 Hotelli Kämpin Symposium-tilassa (Pohjoisesplanadi 29, Helsinki). Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://taaleri.videosync.fi/q4-2022-results>. Tilaisuus tallennetaan, ja se löytyy myöhemmin myös Taalerin sijoittajasivuilta osoitteesta www.taaleri.com/sijoittajat/raportit-ja-esitykset.

Taaleri lyhyesti

Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö, joka keskittyy uusiutuvaan energiaan ja muihin vaihtoehtoisin sijoituksiin. Ohjaamme pääomia taloudellisesti tuottaviin kohteisiin, joilla on kestävä ja myönteinen vaikutus ympäristöön ja yhteiskuntaan. Yhdistämme toiminnassamme osaamisen, asiantuntemuksen, yritteliäisyyden ja vahvan merkityksellisyyden. Allekirjoitimme vuonna 2010 YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), ja liityimme vuonna 2021 Net Zero Asset Managers -aloitteeseen. Visiomme on olla pohjoismainen edelläkävijä kestäväan kehitykseen painottuvissa vaihtoehtoisissa sijoituksissa.

Taalerilla on kaksi liiketoimintasegmenttiä: Pääomarahastot ja Strategiset sijoitukset. Pääomarahastot koostuu uusiutuvan energian, kiinteistöjen ja bioteollisuuden liiketoiminnoista. Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia.

Taalerilla on pääomarahastoissaan ja kanssasijoituksissaan hallinnoitavia varoja 2,5 miljardia euroa, ja yhtiön palveluksessa on noin 120 henkeä. Taaleri Oyj on listattu Nasdaq Helsingissä.

www.taaleri.com

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet

Taalerin konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedote perustuu vuoden 2022 tilintarkastettuun tilinpäätökseen. Tilintarkastuskertomus on annettu 16.2.2023. Tilinpäätöstiedote on julkaistu suomen ja englannin kielellä. Suomenkielinen tilinpäätöstiedote on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä. Kaikki tilinpäätöstiedotteen luvut on pyöristetty, joten yksittäisen lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Tilinpäätöstiedotteen laatimisperiaatteet ovat olennaisilta osin samat kuin Taalerin vuoden 2021 tilinpäätöksessä esitetyt laatimisperiaatteet, lukuun ottamatta 1.1.2022 voimaan tulleita muutoksia IFRS-standardeihin. Uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta raportoituun tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Myöhemmin sovellettavat ja uudistetut standardit: IFRS 17

IFRS 17 Vakuutus sopimukset julkaistiin 18.5.2017, hyväksyttiin EU:ssa 19.11.2021 ja standardi tulee sovellettavaksi 1.1.2023. Standardi korvaa IFRS 4 -standardin. Uuden standardin tavoitteena on antaa nykyistä parempaa tietoa vakuutusyhtiön taloudellisesta asemasta ja kannattavuudesta. Tarkoituksena on lisätä läpinäkyvyyttä ja parantaa yhtiöiden tilinpäätösten vertailukelpoisuutta. IFRS 17:n mukainen laskenta eroaa periaatteiltaan sekä IFRS 4:n mukaisesta laskennasta, että vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuslaskennassa käytettävästä Solvenssi II:n mukaisesta laskennasta, minkä johdosta vakuutusvelka on laskentakehikoissa keskenään erisuuruinen. IFRS 17 -standardi yhtenäistää vakuutus sopimuksia koskevaa vakuutusvelan laskentaa, niin että se ei enää salli kansallisia vakuutusvelan laskentasääntöjä. IFRS-tilinpäätöksessä vakuutusvelan arvostus muuttuu käyvän arvon mukaiseksi.

Taaleri soveltaa kaikkien vakuutus sopimusten arvostuksessa IFRS 17 -standardin mukaista yleistä mallia (Building Block Approach, BBA) ja jaottelee vakuutus sopimukset liiketoiminnassa sovellettujen tuoteryhmien mukaisesti neljään salkkuun. Salkkujako perustuu riskien samankaltaisuuteen ja siihen, että sopimuksia hallinnoidaan yhdessä. Taaleri soveltaa mukautettua takautuvaa lähestymistapaa valtaosaan sen vakuutus sopimuksista ja täysin takautuvaa lähestymistapaa joidenkin viime vuosina myönnettyjen vakuutus sopimusryhmien osalta. Taaleri soveltaa käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa yhden vakuutus sopimussalkun kohdalla pieneen määrään vuonna 2019 tai sitä ennen myönnettyjä sopimuksia.

IFRS 17 -standardissa on kyse vakuutus sopimusten ja jälleenvakuutus sopimusten arvostamisesta käypään arvoon sopimusten rahavirtojen ja riskien perusteella, kun taas IFRS 4 -standardissa sopimusten arvostaminen on perustunut puhtaasti vakuutusmaksujen kohdistamiseen ajan kulumisen suhteessa. IFRS 17 -standardin mukaan vakuutus sopimusten arvo muodostuu vakuutus sopimuksista aiheutuvien ulos lähtevien kassavirtojen nykyarvon, kassavirtoihin liittyvää epävarmuutta kuvaavan riskioikaisun ja vakuutus sopimuksista realisoituvan voiton eli palvelumarginaalin summana. Arvostusmenetelmien eroista huolimatta Taalerin jälleenvakuutus sopimuksista syntyvien varojen ja velkojen nettomääräinen ero suhteessa IFRS 4 -standardin mukaisesti tehtyyn arvostukseen jää pieneksi. Sopimusten arvostuserosta syntyvä nettomääräinen ero kirjataan siirtymähetkellä omaan pääomaan.

Toinen keskeinen ero IFRS 17 ja IFRS 4 -standardien mukaisesti laadittujen tilinpäätösten välillä liittyy vakuutusmaksujen ja vakuutus sopimusten tuottaman voiton tai tappion tulouttamiseen. IFRS 17 -standardin mukaan vakuutusmaksut ja vakuutus sopimusten sisältämä voitto eli palvelumarginaali tuloutetaan tuotetun vakuutuspalvelun suhteessa. Tuotetun vakuutuspalvelun mittayksikkönä käytetään vakuutus turvayksikköä, joka perustuu pääosin takausvastuun määrään. Mikäli sopimukset ovat alkuperäisen kirjaamisen hetkellä tappiollisia, tai ne osoittautuvat myöhemmin tappiollisiksi, kirjataan sopimuskauden koko tappio tulosvaikutteisesti heti osaksi vakuutuspalvelulukuluja. IFRS 4 -standardin mukaisessa tuloutuksessa vakuutusmaksut ja sopimusten sisältämä voitto tai tappio on tuloutettu ajan kulumisen suhteessa riippumatta siitä, ovatko sopimukset voitollisia vai tappiollisia.

Edellä kuvatuista tuloutusperiaatteista johtuen IFRS 17 -standardin mukaisesti laaditussa tilinpäätöksessä vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimusten kustannuksiin ja riskeihin suhteutetulla hinnoittelulla sekä tulevia rahavirtoja ja riskejä koskevilla arvioilla voisi olla olennainen vaikutus yhtiön tilikauden tulokseen. Vakuutus sopimusten riittämätön hinnoittelu johtaa kirjaustavassa sopimusten koko sopimuskauden tappion kirjaamiseen sopimuksen alkuperäisen kirjaamisen hetkellä. Toisaalta myös tulevaisuutta koskevien arvioiden muuttuessa aiemmin voitollisiksi katsotut sopimukset voivat osoittautua tappiollisiksi, tai tappiollisina pidetyt sopimukset osoittautua voitollisiksi, millä voisi olla vastaavasti olennainen vaikutus tilikauden tulokseen. Keskeiset tulevaisuutta koskevat arviot liittyvät vakuutusmaksuista, korvausmenosta ja vakuutus sopimusten hallinnoinnista syntyviin rahavirtoihin sekä näihin rahavirtoihin liittyviin riskeihin.

Tappiollisia sopimuksia koskevasta kirjauskäytännöstä johtuen tulevaisuutta koskevien arvioiden muutokset voivat vastaisuudessa vaikuttaa olennaisesti yksittäisten raportointikausien tulokseen, mikä voi lisätä Taalerin tulosvolatiliteettia suhteessa IFRS 4 -standardin mukaisesti laadittuun tilinpäätökseen.

Standardia sovelletaan takautuvasti 1.1.2023 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla siirtymisajankohdan ollessa 1.1.2022. Vakuutus sopimusryhmät arvostetaan ikään kuin IFRS 17:ää olisi sovellettu aina. Siirtymisajankohdan vakuutus sopimusryhmien

arvostuksesta syntyvä nettomääräinen negatiivinen ero, noin 1,5–2,5 milj. euroa, kirjataan konsernin omaan pääomaan. IFRS 17 -standardin mukainen siirtymäajankohdan 1.1.2022 vakuutusvelka on noin 40,0–42,0 milj. euroa, joka sisältää palvelumarginaalia noin 32,0–34,0 milj. euroa.

Taaleri tulee kirjaamaan IFRS 17 -standardin määritelmän mukaisen vakuutuspalvelutuloksen konsernin liikevaihtoon sekä IFRS-tuloslaskelmassa että segmenttiraportoinnissa. Vakuutuspalvelutulos sisältää IFRS 17 -standardin mukaan vakuutusmaksutuotot ja vakuutuspalvelukulut. Vakuutuspalvelukulut käsittävät korvauskulujen lisäksi muun muassa vakuutustoiminnasta aiheutuneet liikekulut sekä tappiollisista sopimuksista syntyneet tappiot ja niiden peruutukset, kun IFRS 4 -standardia sovellettaessa vakuutustoiminnasta aiheutuneet liikekulut on esitetty liikevaihdon alapuolella ja tappiollisten sopimusten tappio on tuloutunut ajan suhteessa. IFRS 17 -standardin käyttöönotolla on siten Taaleri-konsernin liikevaihtoa ja muita liikekuluja pienentävä vaikutus. Standardin käyttöönotolla ei kuitenkaan odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernin tilikauden tulokseen.

Taalerin konsernitaseen Vakuutustoiminnan varat -erän sisältö muuttuu IFRS 17 -standardin käyttöönoton myötä. Vakuutustoiminnan varat -erä on sisältänyt IFRS 4 -standardia sovellettaessa vakuutustoiminnan saamia ja vakuutustoiminnan sijoitusomaisuutta, mutta IFRS 17 -standardia sovellettaessa vakuutustoiminnan saamiset on arvostettu osaksi vakuutusvelkaa. Uutena eränä Vakuutustoiminnan varat -erään puolestaan kirjataan vara jälleenvakuutusopimuksista, joka edustaa Taalerin menevän jälleenvakuutustoiminnan jälleenvakuutusopimusten käypää arvoa. Vakuutustoiminnan sijoitusomaisuuteen IFRS 17 -standardin käyttöönotolla ei ole vaikutusta. Taalerin konsernitaseen Vakuutustoiminnan velat -erän arvostusperiaatteet muuttuvat ja jatkossa erä edustaa IFRS 17 -standardin mukaan arvostettujen vakuutusopimusten käypää arvoa, kuten edellä on kuvattu.

Taaleri julkaisee vuotta 2022 koskevat kvartaalikohtaiset oikaistut luvut ennen vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositiedotuksen julkaisua.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Konserni

Ellei toisin ole mainittu, alla olevassa taulukossa esitettävät konsernin tuloslaskelman tunnusluvut on laskettu konsernin tuloslaskelmalta, jossa sovelletaan IFRS 5 -standardia ja lopetettujen toimintojen tulos raportoidaan erillään jatkuvien toimintojen tuotoista ja kuluista. Vertailukausien tunnusluvut on oikaistu vastaavasti. Tilinpäätöstiedotteen selostusosassa esitetyt tuloslaskelman tunnusluvut on esitetty konsernin segmenttiraportoinnin perusteella, ellei toisin ole mainittu.

	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto, 1 000 euroa	20 149	30 245	61 030	72 629
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	7 098	14 686	27 372	28 785
- osuus liikevaihdosta %	35,2 %	48,6 %	44,8 %	39,6 %
Segmenttien liikevoitto (-tappio) ilman sijoitustoimintaa, 1 000 euroa	13 826	7 313	24 517	13 234
- osuus segmenttien liikevaihdosta %	57,5 %	33,2 %	40,6 %	25,4 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	7 097	12 071	21 323	136 126
- osuus liikevaihdosta %	35,2 %	39,9 %	34,9 %	187,4 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,25	0,42	0,73	4,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,42	0,72	4,71
Oman pääoman tuotto -% (ROE) ¹⁾	14,3 %	21,5 %	9,9 %	75,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvoin (ROE) ¹⁾	18,1 %	19,4 %	4,3 %	74,8 %
Koko pääoman tuotto % (ROA) ¹⁾	9,6 %	15,0 %	6,9 %	46,4 %
Kulu/tuotto -suhde	61,1 %	51,8 %	59,5 %	58,9 %
Kulu/tuotto -suhde ilman sijoitustoiminnan tulosta	44,1 %	67,2 %	62,0 %	80,7 %
Hinta/voitto (P/E) ¹⁾	11,2	6,6	15,3	2,3
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	106	104	106	104
Omavaraisuusaste -%	67,4 %	72,1 %	67,4 %	72,1 %
Nettovelkaantumisaste -%	-15,6 %	-16,7 %	-15,6 %	-16,7 %
Oma pääoma/osake, euro	7,18	8,14	7,18	8,14
Varojenjako/osake, euro ²⁾	-	-	0,70	2,20
Varojenjako/tulos, %	-	-	96,1 %	45,8 %
Efektiivinen osinkotuotto prosentteina	-	-	6,3 %	19,6 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	6 243	6 021	6 243	6 021
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa ³⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeiden keskim. lkm (tod/tod) ³⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeen keskipörssi, euro	10,48	10,80	11,37	10,15
- kauden ylin, euro	11,60	11,50	14,82	12,50
- kauden alin, euro	8,97	9,82	8,97	7,80
- kauden päätöskurssi, euro	11,18	11,20	11,18	11,20
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ³⁾	316 457	317 023	316 457	317 023
Osakevaihto, 1 000 kpl	746	1 051	5 606	7 826
Osakevaihto, %	3 %	4 %	20 %	28 %

1) Annualisoitu.

2) Tilikauden 2022 varojenjako 0,70 euroa / osake edustaa hallituksen ehdotusta tilikauden 2022 tuloksesta jaettavaksi osingoksi. Tilikauden 2021 varojenjako 2,20 euroa / osake jakautuu seuraavasti: Yhtiökokouksen päätös tilikauden 2021 tuloksesta 1,20 euroa / osake sekä 8.6.2021 jaettu ylimääräinen osinko ja pääomanpalautus 1,00 euroa / osake.

3) Hankitut omat osakkeet vähennettynä.

Vakuutustoiminta

Takausvakuutusliiketoiminta koostuu kokonaisuudessaan Vakuutusosakeyhtiö Garantian liiketoiminnasta. Vakuutusosakeyhtiö Garantia on yhdistetty konserniin 1.4.2015 alkaen.

1 000 euroa	10-12/2022	10-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Vakuutustoiminnan nettotuotot	5 659	5 519	17 969	17 561
josta vakuutusmaksutuotot, netto	5 708	5 694	18 244	17 865
josta vakuutuskorvaukset, netto	-49	-175	-275	-304
Muut tuotot	3	11	15	44
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3 288	2 844	-8 453	10 315
Liikekulut	-1 317	-2 096	-4 897	-5 907
Rahoituskulujen kohdistus	-475	-475	-1 900	-1 775
Tulos ennen veroja	582	5 803	2 733	20 237
Sijoitusten käyvän arvon muutos	2 721	-1 425	-10 141	-967
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	3 303	4 378	-7 408	19 270
Yhdistetty kulusuhde, %	23,9 %	39,9 %	28,4 %	34,8 %
Vahinkosuhte, %	0,9 %	3,1 %	1,5 %	1,7 %
Liikekulusuhde, %	23,1 %	36,8 %	26,8 %	33,1 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	-0,4 %	0,9 %	-11,2 %	6,1 %
Solvenssisuhde (S2), % ¹⁾	231,3 %	219,2 %	231,3 %	219,2 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 862	1 695	1 862	1 695

¹⁾ Solvenssi II -vakavaraisuussäännösten mukaan lasketut tunnusluvut eivät kuulu Vakuutusyhtiölain mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Solvenssi II -säännösten mukaisia tunnuslukuja ei ole tilintarkastettu.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimentamaton tulos/osake, EUR

$$\frac{\text{Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta}}$$

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR

$$\frac{\text{Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) laimennusvaikutuksen jälkeen}}$$

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja parantamaan vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Niiden ei tule kuitenkaan katsoa korvaavan IFRS-standardien mukaisia tunnuslukuja.

Segmenttien liikevoitto ilman sijoitustoimintaa, % segmenttien liikevaihdosta

$$\frac{(\text{Segmenttien liikevoitto} - \text{segmenttien sijoitustoiminta}) \times 100}{\text{Segmenttien liikevaihto} - \text{segmenttien sijoitustoiminta}}$$

Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$$

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %

$$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$$

Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$$

Kulu/tuotto -suhde -%

$$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liikevaihto} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$$

Kulu/tuotto -suhde -% ilman sijoitustoiminnan tulosta	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Palkkiotuotot} + \text{takausvakuutustoiminnan nettotuotot} + \text{korkotuotot} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
Hinta / Voitto (P/E)	$\frac{\text{Pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Voitto/osake}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} - \text{rahamarkkinasijoitukset}) \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä} - \text{hankitut omat osakkeet}}$
Osinko/osake, EUR	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako} \times 100}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/tulos, %	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Laimentamaton tulos/osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Tilikauden osakkeen päätöskurssi}}$
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä}}$
Omat varat suhteessa riskipainotettuihin eriin	$\frac{\text{Omat varat yhteensä (TC)}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)}}$
Ydinpääoma suhteessa riskipainotettuihin eriin	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)}}$
Osakekannan markkina-arvo	Tilikauden lopun osakkeiden määrä ilman yhtiön omistamia omia osakkeita, kerrottuna osakkeen pörssikurssilla tilikauden lopussa.
Osakevaihto, %	$\frac{\text{Osakkeiden vaihtomäärä tilikauden aikana} \times 100}{\text{Osakkeiden laimentamaton keskimääräinen lukumäärä}}$

Vakuutustoiminnan tunnusluvut

Yhdistetty kulusuhde (IFRS), %	Vahinkosuuhde + Liikekulusuhde
Vahinkosuuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Vakuutuskorvaukset, netto} \times 100}{\text{Vakuutusmaksutuotot, netto}}$ Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.
Liikekulusuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Liikekulut} \times 100}{\text{Vakuutusmaksutuotot, netto}}$ Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.
Solvenssisuhde (S2), %	$\frac{\text{Oma perusvarallisuus} \times 100}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.10.- 31.12.2022	1.10.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
Palkkiotuotot	1	18 504	16 642	42 945	32 211
Vakuutustoiminnan nettotuotot	2	2 371	8 363	9 515	27 875
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot		5 659	5 519	17 969	17 561
Sijoitustoiminnan nettotuotot		-3 288	2 844	-8 453	10 315
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	-907	3 845	5 454	8 038
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	4	50	585	1 816	2 163
Korkotuotot	5	91	388	1 139	1 475
Liiketoiminnan muut tuotot	6	39	421	159	867
Liikevaihto		20 149	30 245	61 030	72 629
Palkkiokulut		-3 157	-4 267	-10 035	-8 325
Hallintokulut					
Henkilöstökulut		-3 891	-7 227	-16 593	-20 674
Muut hallintokulut		-1 876	-1 880	-6 076	-5 295
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-223	-205	-1 203	-788
Liiketoiminnan muut kulut		-1 322	-1 596	-3 715	-4 615
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenuun kirjatuista rahoitusvaroista	10	11	25	166	-2 235
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot		-	-11	-	-649
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-2 592	-398	3 797	-1 263
Liikevoitto		7 098	14 686	27 372	28 785
Korko- ja muut rahoituskulut		-255	-272	-953	-2 362
Tuloverot		253	-2 343	-5 096	-5 199
Tulos jatkuvista toiminnoista		7 097	12 071	21 323	21 224
Lopetetut toiminnot					
Tulos lopetetuista toiminnoista (emoyhtiön omistajien osuus)		-	-	-	114 902
Tilikauden tulos		7 097	12 071	21 323	136 126

Konsernin laaja tuloslaskelma	1.10.- 31.12.2022	1.10.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
Tilikauden tulos	7 097	12 071	21 323	136 126
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	-72	24	42	71
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	2 721	-1 425	-10 141	-967
Verot	-544	285	2 028	193
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	2 105	-1 116	-8 071	-703
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-259	-40	-3 986	441
Verot	52	8	99	-88
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-207	-32	-3 887	353
Tilikauden laaja tulos	8 995	10 923	9 364	135 775

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	7 037	11 997	20 617	136 088
Määräysvallattomien osuus	59	74	706	38
Yhteensä	7 097	12 071	21 323	136 126

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	8 935	10 849	8 658	135 737
Määräysvallattomien osuus	59	74	706	38
Yhteensä	8 995	10 923	9 364	135 775

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos	1.10.- 31.12.2022	1.10.- 31.12.2021	1.1.- 31.12.2022	1.1.- 31.12.2021
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	0,25	0,42	0,73	0,75
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	0,24	0,42	0,72	0,73
Laimentamaton osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	0,00	0,00	0,00	4,06
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	0,00	0,00	0,00	3,98
Laimentamaton osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,25	0,42	0,73	4,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,24	0,42	0,72	4,71

Konsernin tuloslaskelma kvartaaleittain

1 000 euroa	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Palkkiotuotot	18 504	12 689	5 662	6 089	16 642
Vakuutustoiminnan nettotuotot	2 371	5 524	102	1 519	8 363
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	5 659	4 430	4 008	3 872	5 519
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3 288	1 094	-3 906	-2 354	2 844
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-907	1 410	6 157	-1 206	3 845
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	50	-78	586	1 258	585
Korkotuotot	91	318	333	397	388
Liiketoiminnan muut tuotot	39	50	44	26	421
Liikevaihto	20 149	19 914	12 883	8 084	30 245
Palkkiokulut	-3 157	-2 633	-2 125	-2 120	-4 267
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-3 891	-4 174	-4 363	-4 164	-7 227
Muut hallintokulut	-1 876	-1 290	-1 681	-1 229	-1 880
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-223	-211	-559	-210	-205
Liiketoiminnan muut kulut	-1 322	-596	-1 130	-667	-1 596
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	11	181	-20	-6	25
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-	-	-11
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-2 592	7 289	-566	-334	-398
Liikevoitto	7 098	18 480	2 439	-646	14 686
Korko- ja muut rahoituskulut	-255	-210	-232	-257	-272
Tuloverot	253	-2 902	-2 124	-322	-2 343
Tilikauden tulos	7 097	15 367	83	-1 225	12 071

Konsernin laaja tuloslaskelma	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Tilikauden tulos	7 097	15 367	83	-1 225	12 071
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	-72	35	57	21	24
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	2 721	-1 055	-7 016	-4 791	-1 425
Verot	-544	211	1 403	958	285
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	2 105	-809	-5 556	-3 812	-1 116
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-259	-2 478	-1 243	-6	-40
Verot	52	496	-450	1	8
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-207	-1 983	-1 693	-4	-32
Tilikauden laaja tulos	8 995	12 576	-7 166	-5 041	10 923

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	7 037	15 081	34	-1 536	11 997
Määräysvallattomien osuus	59	286	50	311	74
Yhteensä	7 097	15 367	83	-1 225	12 071

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	8 935	12 290	-7 215	-5 352	10 849
Määräysvallattomien osuus	59	286	50	311	74
Yhteensä	8 995	12 576	-7 166	-5 041	10 923

Liikevaihtoon sisältyvät tuotot on esitetty bruttona, paitsi arvopaperi- ja valuuttakaupan tuotot, jotka esitetään nettona oikeamman kuvan antamiseksi.

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021
Saamiset luottolaitoksilta	7, 8	46 817	53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7, 8	6 243	6 021
Osakkeet ja osuudet	7, 8	44 462	41 546
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	9	-	5 246
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	7, 8, 16	3 708	8 889
Vakuutustoiminnan varat	7, 8	153 898	168 973
Vakuutustoiminnan saamiset		1 381	3 119
Sijoitusomaisuus		152 517	165 854
Aineettomat hyödykkeet		355	711
Liikearvo		347	696
Muut aineettomat hyödykkeet		8	15
Aineelliset hyödykkeet		421	1 149
Omassa käytössä olevat kiinteistöt		83	746
Muut aineelliset hyödykkeet		338	403
Muut varat		13 206	13 669
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		28 510	16 921
Laskennalliset verosaamiset		3 150	2 343
		300 770	318 723

Vastattavaa, 1 000 euroa		31.12.2022	31.12.2021
Vieras pääoma		98 075	88 975
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	7, 8	410	-
Vakuutustoiminnan velat		43 950	39 421
Muut velat		1 749	3 318
Siirtovelat ja saadut ennakot		19 620	14 172
Laskennalliset verovelat		17 476	16 580
Johdannaissopimukset	11	-	630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	12	14 870	14 854
Oma pääoma	13	202 695	229 747
Osakepääoma		125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		18 831	18 831
Käyvän arvon rahasto		-13 285	-1 285
Muuntoero		23	-18
Edellisten tilikausien voitto(tappio)		176 785	76 694
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus		20 617	136 088
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista		-400	-687
		300 770	318 723

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	27 372	28 785
Suunnitelman mukaiset poistot	855	788
Konserniliikearvon muutos	348	-
Muut oikaisut		
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	7 118	-9 784
Muut oikaisut	3 276	1 061
Korko- ja muut rahoituskulut	-936	-2 362
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	38 032	18 487
Käyttöpääoman muutos		
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 347	500
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-9 536	-8 348
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	4 048	7 066
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30 198	17 705
Maksetut välittömät verot (-)	-1 798	-3 774
Liiketoiminnan rahavirta jatkuvista toiminnoista	28 400	13 931
Liiketoiminnan rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	115 339
Liiketoiminnan rahavirta (A)	28 400	129 270
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-	-360
Investoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöihin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	7 849	-1 186
Investoinnit muihin sijoituksiin	-9 173	-10 830
Investointien rahavirta jatkuvista toiminnoista	-1 324	-12 376
Investointien rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	-382
Investointien rahavirta (B)	-1 324	-12 759
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepohjaisten palkkioiden muutos	359	-1 479
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	-224	29
Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen vähennys	-	-35 000
Pitkäaikaisten lainojen vähennys	-	-15 000
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-33 967	-37 363
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-93	-228
Rahoituksen rahavirta jatkuvista toiminnoista	-33 515	-89 042
Rahoituksen rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	-
Rahoituksen rahavirta (C)	-33 515	-89 042
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-6 438	27 469
Rahavarat tilikauden alussa	53 255	25 786
Rahavarat tilikauden lopussa / Konserni	46 817	53 255
Rahavarojen erotus	-6 438	27 469

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osaakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
2022, 1 000 euroa								
31.12.2021	125	-1 285	18 831	-18	212 782	230 435	-687	229 747
Muutokset aiempiin kausiin *)					-979	-979	-217	-1 196
1.1.2022	125	-1 285	18 831	-18	211 803	229 456	-905	228 551
Tilikauden laaja tulos		-12 000		42	20 617	8 658	706	9 364
Kauden tulos					20 617	20 617	706	21 323
Muut laajan tuloksen erät		-12 000		42		-11 959		-11 959
Voitonjako					-33 967	-33 967	-93	-34 060
Osinko 1,20 eur/osake					-33 967	-33 967		-33 967
Alakonsernin voitonjako						-	-93	-93
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					-848	-848		-848
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet					-158	-158	-109	-267
Muut					-46	-46		-46
31.12.2022	125	-13 285	18 831	23	197 401	203 095	-400	202 695
2021, 1 000 euroa								
1.1.2021	125	-864	35 814	-89	99 215	134 202	-1 134	133 068
Tilikauden laaja tulos		-421		71	136 088	135 737	38	135 775
Kauden tulos					136 088	135 088	38	136 126
Muut laajan tuloksen erät		-421		71		-351		-351
Voitonjako			-16 983		-20 380	-37 363	-228	-37 591
Osinko 0,72 eur/osake					-20 380	-20 380		-20 380
Pääomanpalautus 0,60 eur/osake			-16 983			-16 983		-16 983
Alakonsernin voitonjako						-	-228	-228
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					-2 168	-2 168		-2 168
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet					29	29	635	663
Muut					-2	-2	2	
31.12.2021	125	-1 285	18 831	-18	212 782	230 435	-687	229 747

*) Muutokset aiempiin kausiin käsittävät tase-erien valuuttakurssioikaisuja.

Segmenttitiedot, tulos 1.10.–31.12.2022

1.10.-31.12.2022, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	5 653	3 753	1 900	5 662	355	11 670
Tuottopalkkiot	12 373	10 326	2 048	-	-	12 373
Sijoitustoiminta	835	-988	1 822	-2 752	-4 820	-6 737
Liikevaihto	18 861	13 092	5 769	2 910	-4 465	17 306
Palkkiokulut	-2 769	-1 892	-877	-183	-61	-3 013
Henkilöstökulut	-2 003	-1 144	-858	-672	-1 094	-3 769
Suorat kulut	-1 746	-1 057	-689	-457	-1 228	-3 431
Poistot ja arvonalentumiset	-19	-11	-8	-4	9	-14
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	11	11
Liikevoitto	12 324	8 987	3 337	1 593	-6 828	7 089
Liikevoitto, %	65,3 %	68,6 %	57,8 %	54,8 %	neg	41,0 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-13	-13	-	-	-238	-250
Rahoituskulujen kohdistus	-400	-300	-100	-475	875	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	11 911	8 674	3 236	1 118	-6 190	6 839
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-72	-72	-	2 721	-259	2 390
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	11 839	8 603	3 236	3 839	-6 449	9 229

1.10.-31.12.2021, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	5 439	4 152	1 287	5 530	466	11 435
Tuottopalkkiot	10 601	5 374	5 227	-	-	10 601
Sijoitustoiminta	173	632	-459	3 906	3 293	7 372
Liikevaihto	16 212	10 157	6 055	9 437	3 759	29 408
Palkkiokulut	-3 753	-1 878	-1 875	-220	-70	-4 044
Henkilöstökulut	-3 331	-1 728	-1 602	-1 170	-2 575	-7 077
Suorat kulut	-1 790	-1 216	-574	-700	-1 115	-3 605
Poistot ja arvonalentumiset	8	7	1	-6	-13	-11
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	14	14
Liikevoitto	7 346	5 342	2 004	7 340	-1	14 685
Liikevoitto, %	45,3 %	52,6 %	33,1 %	77,8 %	neg	49,9 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-7	-7	-	-	-248	-255
Rahoituskulujen kohdistus	-638	-429	-209	-475	1 113	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	6 701	4 906	1 795	6 865	863	14 429
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-	-	-	-1 425	-40	-1 465
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	6 701	4 906	1 795	5 440	823	12 964

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.10.-31.12.2022	1.10.-31.12.2021
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	17 306	29 408
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	2 592	398
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	562	439
Arvonalentumisten siirto liikevaihtoon tai liikevaihdosta	-312	-
Konsernin liikevaihto	20 149	30 245

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa	1.10.-31.12.2022	1.10.-31.12.2021
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	9 229	12 964
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-2 390	1 465
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	255	272
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	5	-2
Lopetettujen toimintojen myyntiin kohdistuvat suorat kulut ²⁾	-	-13
Konsernin liikevoitto	7 098	14 686

¹⁾ Segmenttiraportoinnissa ei sovelleta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaista vuokrakulun jaottelua poistoihin ja korkokuluihin.

²⁾ Lopetettujen toimintojen myyntiin kohdistuvat suorat kulut on kohdistettu segmenttiraportoinnissa lopetettuihin toimintoihin.

Segmenttitiedot, tulos 1.1.–31.12.2022

Jatkuvat toiminnot

1.1.-31.12.2022, 1 000 euroa	Pääoma- rahasotot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasotot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
Jatkuvat tuotot	20 699	14 559	6 140	17 984	2 366	41 049
Tuottopalkkiot	19 365	10 326	9 040	-	-	19 365
Sijoitustoiminta	2 485	869	1 617	-9 915	10 241	2 811
Liikevaihto	42 550	25 754	16 796	8 069	12 607	63 226
Palkkiokulut	-8 338	-5 285	-3 053	-187	-351	-8 876
Henkilöstökulut	-10 027	-5 818	-4 209	-2 723	-3 447	-16 197
Suorat kulut	-5 175	-3 114	-2 062	-1 976	-3 250	-10 401
Poistot ja arvonalentumiset	-385	-20	-366	-12	-9	-407
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-17	-17
Liikevoitto	18 624	11 518	7 106	3 171	5 533	27 329
Liikevoitto, %	43,8 %	44,7 %	42,3 %	39,3 %	43,9 %	43,2 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-24	-23	-1	-	-892	-916
Rahoituskulujen kohdistus	-1 804	-1 278	-527	-1 900	3 704	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	16 796	10 218	6 578	1 271	8 345	26 412
Sijoitusten käyvän arvon muutos	41	42	-	-10 141	-3 986	-14 085
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	16 837	10 259	6 578	-8 870	4 359	12 327

1.1.-31.12.2021, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	20 145	15 232	4 913	17 604	2 962	40 711
Tuottopalkkiot	11 411	6 171	5 240	-	-	11 411
Sijoitustoiminta	-530	623	-1 153	12 701	5 421	17 593
Liikevaihto	31 026	22 026	9 000	30 306	8 383	69 715
Palkkiokulut	-8 901	-5 025	-3 876	-321	-369	-9 590
Henkilöstökulut	-9 836	-6 088	-3 748	-3 659	-5 552	-19 046
Suorat kulut	-4 260	-2 747	-1 513	-1 906	-3 450	-9 616
Poistot ja arvonalentumiset	-42	-25	-17	-22	-8	-71
Arvonalentumiset luotoista	-534	-535	-	-	-31	-565
Liikevoitto	7 454	7 606	-152	24 399	-1 026	30 827
Liikevoitto, %	24,0 %	34,5 %	neg	80,5 %	neg	44,2 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-10	-9	-	-	-2 283	-2 293
Rahoituskulujen kohdistus	-2 258	-1 539	-719	-1 775	4 033	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	5 186	6 058	-872	22 624	724	28 534
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-	13	-13	-967	441	-526
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	5 186	6 071	-885	21 656	1 165	28 007

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	63 226	69 715
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-3 797	1 263
Lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset liiketoimet ¹⁾	-	-2 061
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	2 096	1 393
Arvonalentumisten siirto liikevaihtoon tai liikevaihdosta	-495	2 318
Konsernin liikevaihto	61 030	72 629

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	12 327	28 007
Sijoitusten käyvän arvon muutos	14 085	526
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	953	2 362
IFRS 16 Vuokrasopimukset ²⁾	7	-11
Lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset liiketoimet ¹⁾	-	23
Lopetettujen toimintojen myyntiin kohdistuvat suorat kulut ³⁾	-	-2 122
Konsernin liikevoitto	27 372	28 785

¹⁾ Konsernin sisäiset tuotot ja kulut lopetettujen ja jatkuvien toimintojen välillä on eliminoitu konsernin tuloslaskelmalla. Segmenttiraportoinnissa lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset tuotot ja kulut on esitetty konsernin ulkopuolisina liiketoimina. Valittu esitystapa parantaa segmenttiraportointiin vertailukelpoisuutta tulevina vuosina.

²⁾ Segmenttiraportoinnissa ei sovelleta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaista vuokrakulun jaotellua poistoihin ja korkokuluihin.

³⁾ Lopetettujen toimintojen myyntiin kohdistuvat suorat kulut on kohdistettu segmenttiraportoinnissa lopetettuihin toimintoihin.

Alla on esitetty lisätietoja Taaleri-konsernin oman taseen sijoituksista, joiden käypä arvo ylittää miljoona euroa raportointihetkenä. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Aktia Pankki Oyj:n osakeomistus on Taalerin liiketoiminnan kannalta strateginen ja se esitetään osana Strategisia sijoituksia Garantian ohella. Ei-strategiset sijoitukset esitetään osana Muut-ryhmää.

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022	Omistus 31.12.2022
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	10 580	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 363	2 363	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	3 000	3 000	15,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Osakkeet ja osuudet	50	50	50,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Laina	1 250	1 280	-
Taaleri Aurinkotuuli Management Ky	Osakkeet ja osuudet	615	1 026	80,1 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 000	4 800	24,0 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	2 184	7,9 %
WasteWise Oy	Laina	1 047	1 109	-
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022	Omistus 31.12.2022
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 960	1,3 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022	Omistus 31.12.2022
Kiinteistösijoitukset				
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	6 729	10 014	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 834	606	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 722	1 743	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	6 198	2 791	59,2 %
Muut sijoitukset				
Fellow Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	5 460	5 550	17,3 %
Taaleri Infra I Ky	Osakkeet ja osuudet	2 040	1 858	50,0 %

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2021	Kaypää arvo 31.12.2021	Omistus 31.12.2021
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	9 916	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 085	2 085	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	1 300	1 300	15,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Osakkeet ja osuudet	1 174	1 174	50,0 %
Kiinteistö-sijoitukset				
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 500	2 534	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 675	1 737	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	3 502	1 682	48,2 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 025	3 025	24,2 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	1 992	7,9 %
Muut sijoitukset				
Taaleri Infra I Ky	Osakkeet ja osuudet	1 950	1 881	50,0 %
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
Aktia Pankki Oyj	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2021	Kaypää arvo 31.12.2021	Omistus 31.12.2021
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	11 968	1,4 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
Kiinteistö-sijoitukset	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2021	Kaypää arvo 31.12.2021	Omistus 31.12.2021
Taaleri Datacenter Ky (Ficolo)	Osakkeet ja osuudet	2 900	2 910	22,6 %
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	6 729	9 195	-
Muut sijoitukset				
Inderes Oyj	Osakkeet ja osuudet + Johdannaissopimus	150	1 259	3,1 %
Fellow Finance Oyj	Osakkeet ja osuudet	2 974	5 246	25,7 %
Taaleri Telakka Ky	Osakkeet ja osuudet	3 430	1 620	16,1 %
Betolar Oyj	Osakkeet ja osuudet	808	2 063	1,7 %

Ei-strategisen sijoitussalkun sijoituksilla on hankekohtainen irtautumissuunnitelma. Taalerin omista kanssasijoitushankkeista irtaudutaan samassa tahdissa muiden kanssasijoituksiin sijoittaneiden kanssa.

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

1	Palkkiotuotot	39
2	Vakuutustoiminnan nettotuotot	39
3	Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	40
4	Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	40
5	Korkotuotot	40
6	Liiketoiminnan muut tuotot	40
7	Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	41
8	Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot	42
9	Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	43
10	Odotettavissa olevat luottotappiot	43
11	Johdannaissopimukset	44
12	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	44
13	Oma pääoma	45
14	Sijoitukset tytäryhtiöihin	45
15	Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti	46
16	Sijoitukset osakkuusyrityksiin	47
17	Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset	47
18	Lähipiiritapahtumat	48

1 Palkkiotuotot

1.1.-31.12.2022, 1 000 euroa	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
Jatkuvat palkkiot	24 013	17 511	6 502	-	1 094	25 106
Tuottosidonnaiset palkkiot	17 839	8 799	9 040	-	-	17 839
Yhteensä	41 851	26 310	15 541	-	1 094	42 945

1.1.-31.12.2021, 1 000 euroa	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
Jatkuvat palkkiot	19 425	14 820	4 605	-	1 373	20 798
Tuottosidonnaiset palkkiot	11 412	6 172	5 240	-	-	11 412
Yhteensä	30 837	20 992	9 845	-	1 373	32 211

Tilikauden 2022 aikana tuloslaskelmaan on kirjattu tuottopalkkioita yhteensä 17,8 (11,4) milj. euroa, joista 10,8 (5,4) milj. euroa perustuu johdon tekemään varovaiseen arvioon ja on tilinpäätöshetkellä realisoitumatta. Taalerilla on palkkiotuottoihin kirjattuja realisoitumattomia tuottopalkkioita 31.12.2022 yhteensä 16,2 (5,4) milj. euroa.

2 Vakuutustoiminnan nettotuotot

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Vakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	24 664	25 142
Jälleenvakuuttajien osuus	-479	-532
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-5 874	-6 520
Jälleenvakuuttajien osuus	-67	-225
Yhteensä	18 244	17 865
Vakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	-1 257	-1 739
Jälleenvakuuttajien osuus	505	843
Korvausvastuun muutos	1 160	1 965
Jälleenvakuuttajien osuus	-683	-1 373
Yhteensä	-275	-304
Vakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat (Myytävissä olevat rahoitusvarat)	-1 442	3 610
Korkotuotot	1 876	2 034
Myyntivoitot ja -tappiot	-3 487	1 714
Muut	170	-138
-josta odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	170	44
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-7 012	6 705
Korkotuotot	1 061	5 540
Käyvän arvon muutos	-8 214	1 093
Myyntivoitot ja -tappiot	-115	-92
Muut	172	164
Yhteensä	-8 453	10 315
Vakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	9 515	27 875

3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Arvopaperikaupan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	4 760	7 480
Yhteensä	4 760	7 480

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain		
Osakkeista ja -osuuksista	4 760	8 109
Myyntivoitot ja -tappiot	5 798	3 413
Käyvän arvon muutokset	-1 038	4 697
Johdannaispimuksista	-	-630
Käyvän arvon muutokset	-	-630
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	4 760	7 480
Valuuttatoiminnan nettotuotot	695	558
Yhteensä	5 454	8 038

4 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista	620	521
Osinkotuotot	586	-
Myyntivoitot ja -tappiot	34	521
Myytäväksi olevaksi luokitelluista omaisuuseristä	1 244	-111
Käyvän arvon muutos	1 244	-111
Osakkuusyrityksistä	10	-100
Myyntivoitot ja -tappiot	10	-100
Konserniyrityksistä	-58	1 854
Myyntivoitot ja -tappiot	-58	1 854
Yhteensä	1 816	2 163

5 Korkotuotot

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Korkotuotot muista lainoista ja saamisista		
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 113	1 359
Saamistodistuksista	-	57
Vuokrasopimukseen tehdyistä nettosijoituksista	12	20
Muut korkotuotot	14	38
Yhteensä	1 139	1 475

Korkotuotot eivät sisällä tuottoja rahoitusvaroista, joiden arvo on alentunut.

6 Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Vuokratuotot	-	5
Hankkeiden myynnit	-	553
Muut tuotot	159	310
Yhteensä	159	867

7 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2022, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	46 817					46 817	46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 861				2 383	6 243	6 243
Osakkeet ja osuudet		6 277		38 185		44 462	44 462
Vakuutustoiminnan varat			88 155	36 606	27 755	152 517	152 517
Muut rahoitusvarat						38 159	
Rahoitusvarat yhteensä	50 677	6 277	88 155	74 792	30 138	288 197	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä						3 708	
Muut kuin rahoitusvarat						8 864	
Varat yhteensä 31.12.2022						300 770	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			410	410	410
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			14 870	14 870	15 154
Muut rahoitusvelat			16 804	16 804	
Rahoitusvelat yhteensä		-	32 083	32 083	
Muut kuin rahoitusvelat				65 991	
Velat yhteensä 31.12.2022				98 075	

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2021, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	53 255					53 255	53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 355				2 666	6 021	6 021
Osakkeet ja osuudet		979		40 567		41 546	41 546
Vakuutustoiminnan varat			98 844	44 819	22 191	165 854	165 854
Muut rahoitusvarat						25 366	
Rahoitusvarat yhteensä	56 610	979	98 844	85 386	24 857	292 042	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä						8 889	
Muut kuin rahoitusvarat						17 792	
Varat yhteensä 31.12.2021						318 723	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Johdannaissovimukset		630		630	630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			14 854	14 854	15 526
Muut rahoitusvelat			15 168	15 168	
Rahoitusvelat yhteensä		630	30 022	30 651	
Muut kuin rahoitusvelat				58 324	
Velat yhteensä 31.12.2021				88 975	

¹⁾ Saamiset luottolaitoksien osalta on katsottu kirjanpitoarvon olevan paras arvio niiden käyvästä arvosta.

²⁾ Yleiseen liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvät joukkovelkakirjalainat on arvostettu kirjanpidossa jaksotettuun hankintamenuun.

³⁾ Konsernin ei-strategiset sijoitukset luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja tappiot kirjataan laajaan tulokseen. Muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja erä ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi. Toimiva johto määrittelee instrumentikohtaisesti, mitkä instrumentit käsitellään ei-strategisina. Tähän ryhmään lukeutuu euromääräisesti pienet yhtiöomistukset pääomarahastoliiketoimintaan liittyviin kommandiittiyhtiöihin, sekä osakesijoitukset yhtiöihin, joiden ei katsota läheisesti liittyvän konsernin strategiaan. Ei-strategisten sijoitusten käypä arvo 31.12.2022 oli 6,3 (31.12.2021 1,0) milj. euroa, eikä mistään ei-strategisesta sijoituksesta ole kirjattu osinkotuottoja tilikausilla 2022 tai 2021. Tilikauden aikana olennaisia ei-strategisia sijoituksia ei ole kirjattu taseesta pois.

8 Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Varojen käyvät arvot 31.12.2022, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta		46 817		46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		5 218	1 026	6 243
Osakkeet ja osuudet	15 623		28 839	44 462
Vakuutustoiminnan varat	144 965		7 552	152 517
Yhteensä	160 588	52 034	37 417	250 038

Velkojen käyvät arvot 31.12.2022, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		410		410
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		15 154		15 154
Yhteensä	-	15 564	-	15 564

Varojen käyvät arvot 31.12.2021, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta		53 255		53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		5 107	914	6 021
Osakkeet ja osuudet	15 972		25 574	41 546
Vakuutustoiminnan varat	159 360		6 494	165 854
Yhteensä	175 332	58 362	32 982	266 676

Velkojen käyvät arvot 31.12.2021, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Johdannaissopimukset		630		630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		15 526		15 526
Yhteensä	-	16 156	-	16 156

Hierarkiatasot

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Käyvät arvot perustuvat muihin tietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle on todennettavissa joko suoraan (ts. hinnoista) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuina). Näiden instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä Taaleri-konserni käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden tiedot perustuvat merkittäviltä osin todennettaviin markkinatietoihin.

Taso 3: Käyvät arvot perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin tietoihin, jotka eivät perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon. Pääosin tason 3 omaisuuserät on arvostettu ulkopuoliselta taholta saatuun hintaan tai, ellei luotettavaa käypää arvoa ole saatavilla/määritettävissä, hankintahintaan.

Tasolle 3 luokitellut omaisuuserät

Tasolle 3 luokitellut omaisuuserät koostuvat noteeraamattomista pääomarahasto-osuuksista, voitonjakolainoista ja muista osakkeista sekä osuuksista. Pääomarahasto-osuudet on arvostettu pääasiallisesti viimeisimpään hallinnointiyhtiöltä saatuun käypään arvoon. Noteeraamattomat osakkeet on arvostettu joko viimeisimpään sääntelemättömällä markkinalla käytettyyn kaupankäyntihintaan, sijoituskohteen substanssiarvoon, kassavirtapohjaista tuottoarvomenetelmää käyttäen, tai mikäli on arvioitu, että käypää arvoa ei voida riittävällä tarkkuudella määritellä, hankintahintaan.

Täsmäytyslaskelma tasolle 3 luokitelluista omaisuuseristä, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Käypä arvo 1.1.	32 982	27 147
Ostot	6 123	9 810
Myyntit ja vähennykset	-1 888	-2 707
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	833	1 493
Käyvän arvon muutos - laaja tuloslaskelma	-633	475
Siirrot tasolle 1	-	-3 236
Käypä arvo kauden lopussa	37 417	32 982

Raportointikauden lopussa hallussa olevista tasolle 3 luokitelluista varoista kaudella tulosvaikutteisesti kirjatut realisoitumattomat voitot ja tappiot yhteensä, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Vakuutustoiminnan nettotuotot	765	1 473
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	68	20
Yhteensä	833	1 493

9 Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät

Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	-	5 246
Yhteensä	-	5 246

Taaleri on luokitellut Fellow Finance Oyj:n osakkeet myytävissä olevaksi First North -listautumisen jälkeen lokakuussa 2018 ja tämän jälkeen Taaleri on tehnyt aktiivisia toimenpiteitä koko ajan, että omistus saadaan myydyksi. Fellow Finance Oyj ja Evli Pankki Oyj tiedottivat 14.7.2021, että Fellow Finance Oyj ja Evli Pankki Oyj:n pankkiliiketoiminta yhdistyvät. Järjestelyn täytäntöönpanopäivä oli 2.4.2022 ja Taalerin omistusosuus uudesta Fellow Pankki Oyj:stä on järjestelyn jälkeen 17,6 prosenttia.

Taaleri soveltaa järjestelyn täytäntöönpanopäivän jälkeen jälleen IFRS 9 -standardia Fellow Pankki Oyj:n osakkeiden luokittelussa ja kirjaamisessa, ja luokittelee osakeposition konsernin kannalta ei-strategiseksi, koska Fellow Pankki Oyj:n toiminta ei liity läheisesti konsernin strategiaan. Tämänkaltaiset sijoitukset luokitellaan Taalerin laadintaperiaatteiden mukaisesti alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan laajaan tulokseen. Muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja erä ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi. Fellow Pankki Oyj:n osakkeet on kirjattu Taalerin taseessa Osakkeet ja osuudet -ryhmään.

10 Odotettavissa olevat luottotappiot

1 000 euroa	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta ¹⁾	Yhteensä
ECL 1.1.2022	2 920	460	3 380
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	62	62	123
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-1 726	-202	-1 929
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-	-29	-29
Tulosvaikutus yhteensä	-1 664	-170	-1 834
ECL 31.12.2022	1 255	290	1 545

1 000 euroa	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta ¹⁾	Yhteensä
ECL 1.1.2021	691	504	1 195
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	2 393	204	2 598
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-164	-248	-412
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-	-	-
Tulosvaikutus yhteensä	2 229	-44	2 185
ECL 31.12.2021	2 920	460	3 380

Kaikki ECL laskennassa olevat rahoitusvarat ovat tasolla 1, eli luottoriski ei ole lisääntynyt merkittävästi.

¹⁾ Odotettavissa olevat luottotappiot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista velkapapereista kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutustoimintaan, joten odotettavissa oleva luottotappio kirjataan erään Vakuutustoiminnan nettotuottojen erään Sijoitustoiminnan nettotuotot. Ks. liite 2.

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Luottotappioksi kirjattuihin lainoihin saadut suoritukset	-	50
Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	1 664	-2 229
Realisoituneet luottotappiot	-1 498	-56
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon kirjatusta rahoitusvaroista	166	-2 235

11 Johdannaissopimukset

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset

1 000 euroa	31.12.2022			
	Kohde-etuuden määrä nimellis-arvoina, brutto	Käypä arvo	Vara	Velka
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Osakejohdannaiset				
Asetetut optiot	-	-	-	-
Johdannaissopimukset yhteensä	-	-	-	-

Asetettu optio oli osto-optio Taalerin omistamista Inderes Oyj:n osakkeista. Taaleri omisti 31.12.2021 50 364 kappaletta Inderes Oyj:n osaketta ja kaikkiin omistettuihin osakkeisiin liittyi Inderes Oyj:n taholta yksipuolinen osto-optio. Optio oli voimassa 30.6.2022 saakka ja se toteutettiin toukokuussa 2022. Taaleri oli sitoutunut luovutusrajoituksiin option kohteena olevan osakemäärän osalta. Option kohteena olleet osakkeet oli arvostettu käypään arvoon ja kirjattu erään Osakkeet ja osuudet. Optio oli arvostettu käypään arvoon ja kirjattu erillisenä sopimuksena erään Johdannaissopimukset.

1 000 euroa	31.12.2021			
	Kohde-etuuden määrä nimellis-arvoina, brutto	Käypä arvo	Vara	Velka
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Osakejohdannaiset				
Asetetut optiot	1 259	-630	-	-630
Johdannaissopimukset yhteensä	1 259	-630	-	-630

12 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Tier 2-joukkolaina	14 870	14 854
Yhteensä	14 870	14 854

Taaleri Oyj laski 18.10.2019 liikkeelle 15 miljoonan euron Tier 2 -joukkolainan. Tier 2 -joukkolaina on etuoikeusasemaltaan muuta velkarahoitusta huonommassa asemassa oleva velkainstrumentti, joka kuuluu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 575/2013 63 artiklassa tarkoitettuun toissijaiseen pääomaan. Laina-aika on kymmenen vuotta ja lainan kuponkikorko on kiinteä 5 % 18.10.2024 asti ja sen jälkeen viiden vuoden koronvaihtosopimuksen keskikorkonoteeraus (EUR 5-year mid-swap) lisättyä 5,33 prosenttiyksiköllä. Yhtiöllä on lainaehtoisten mukaisesti oikeus maksaa laina ennen aikaisesta takaisin viiden vuoden kuluttua lainan liikkeeseenlaskusta ja tiettyjen lainehdoissa määriteltyjen edellytysten täytyessä jo aikaisemmin.

13 Oma pääoma

Osakepääoma

Yhtiön osakepääoma on 31.12.2022 125 000 euroa jakaantuen 28 350 620 osakkeeseen. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Taaleri Oyj:n osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä pörssilistalla. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "TAALA" ja ISIN-koodi FI4000062195. Emoyhtiöllä on hallussaan 45 000 kappaletta omia osakkeita. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Konsernissa on käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiö ei ole laskenut liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja tai muita kuin edellä mainittuja erityisiä oikeuksia.

14 Sijoitukset tytäryrityksiin

Muutokset tytäryrityksissä 1.1.–31.12.2022

Taaleri Oyj perusti tilikauden aikana Taaleri Bioteollisuus Oy:n ja myi yhtiöstä 25,0 prosenttia bioteollisuusliiketoiminnan avainhenkilöille. Taaleri Sijoitus Oy myi osuuksiaan Taaleri Kapitaali Oy:ssä yhtiön vähemmistöomistajille ja Taalerin omistus Taaleri Kapitaali Oy:n osakekannasta pieneni 50,0 (70,0) prosenttiin. Lisäksi Taaleri Sijoitus Oy osti vähemmistöltä osuuksia Taaleri Energia Oy:ssä ja Taaleri-konsernin yhteinen omistusosuus Taaleri Energia Oy:stä ja sen muodostamasta alakonsernista kasvoi 79,4 (78,6) prosenttiin.

Taaleri päätti tilikauden aikana ajaa alas Pääomarahastot-segmenttiin kuuluneen infraliiketoiminnan. Päätöksen seurauksena Taaleri Pääomarahastot Oy lunasti 20,0 prosentin vähemmistöosuuden Taaleri Infra I GP Oy:ssä ja Taaleri-konsernissa alaskirjattiin yhtiön hankinnasta vuonna 2021 syntynyt liikearvo 0,3 milj. euroa.

Tilikauden aikana on myös perustettu, hankittu, myyty tai lopputilitetty hallinnointi- ja hankeyhtiöitä, jotka ovat osa Taalerin pääomarahastoliiketoimintaa. Osassa hallinnointi- ja hankeyhtiöissä on vähemmistöomistajina pääomarahastoliiketoiminnan avainhenkilöitä.

Muutokset tytäryrityksissä 1.1.–31.12.2021

Taaleri Oyj myi tilikauden aikana varainhoitoliiketoimintansa Aktia Pankki Oyj:lle. Kaupassa siirtyi Taaleri Varainhoito Oy, Taaleri Rahastoyhtiö Oy, Taaleri Veropalvelut Oy ja Evervest Oy. Lisätiedot kaupasta annetaan liitteessä 15 Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti. Lisäksi Taaleri Sijoitus Oy myi tilikaudella koko omistusosuutensa 61,8 prosenttia Mobify Invoices Oy:stä.

Osana varainhoitoliiketoiminnan kauppaa Taaleri Pääomarahastot Oy osti Aktia Pankki Oyj:ltä sen osuudet Taaleri Infra I GP Oy:ssä (ent. Aktia Infra Rahasto GP Oy), yhteensä 80,0 prosenttia yhtiön osakekannasta. Yhtiö kuului Taalerilla toimintansa aloittaneeseen infraliiketoimintaan ja kuului siten Pääomarahastot-segmenttiin. Kauppahinta oli lisäkauppahinta mukaan lukien 0,4 milj. euroa ja koko kauppahinta maksettiin rahana. Taaleri Infra I GP Oy:n varat olivat hankintahetkenä 0,1 milj. euroa ja koostuivat kokonaan rahavaroista. Yhtiöllä ei ollut hankintahetkenä velkaa. Liikearvoa kirjattiin 0,3 milj. euroa ja se perustui kaupassa Taalerille siirtyneiden henkilöiden osaamiseen. Yhtiö on yhdistelty Taaleri-konserniin hankintahetkestä 30.4.2021 alkaen. Transaktiossa syntynyt liikearvo testataan vuosittain.

Taaleri Oyj perusti tilikauden aikana Taaleri Kiinteistöt Oy:n ja myi yhtiöstä 20,0 prosenttia kiinteistöliiketoiminnan avainhenkilöille. Tilikauden aikana on myös perustettu ja hankittu hallinnointi- ja hankeyhtiöitä Taaleri Pääomarahastoille ja Taaleri Energialle.

Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneiden liiketoimien vaikutus emoyrityksen omistajille kuuluvaan omaan pääomaan, 1 000 euroa

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Tytäryrityksestä omistetun osuuden lisäyksestä	-48	-
Tytäryrityksestä omistetun osuuden pienemmisestä ilman määräysvallan menettämistä	-110	29
Nettovaikutus omaan pääomaan	-158	29

Konsernissa ei ole olennaista määräysvallattomien omistajien osuutta.

15 Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti

Kuvaus lopetettujen toimintojen myynnistä

Taaleri ilmoitti 10.3.2021 Varainhoitoliiketoiminnan myynnistä Aktialle. Taaleri soveltaa IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin vaatimuksia Varainhoitoliiketoiminnan myynnin luokittelussa, esittämisessä ja kirjaamisessa. Taaleri luokitteli Varainhoitoliiketoiminnan myytävänä oleviksi omaisuuseriksi maaliskuussa 2021 ja raportoi ne lopetettuina toimintoina. Kauppa toteutui 30.4.2021 ja lopetettu liiketoiminta yhdisteltiin konserniin 30.4.2021 saakka. Kaupan toteutumisen ja myyntivoiton kirjaamisen jälkeen kaikki konsernin tapahtumat ovat jatkuvien toimintojen tapahtumia.

Lopetettujen toimintojen tulos

Lopetettujen toimintojen tulos, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liikevaihto	-	15 578
Kulut	-	-10 603
Liikevoitto (-tappio)	-	4 975
Tuloverot	-	-1 205
Lopetettujen toimintojen liiketoiminnan tulos	-	3 769
Konsernin myyntivoitto verojen jälkeen	-	111 133
Lopetettujen toimintojen tulos	-	114 902

Lopetettujen toimintojen kassavirrat on esitetty konsernin rahavirtalaskelman yhteydessä.

Lisätiedot tytäryhtiön myynnistä

Tytäryhtiön myynti, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Rahana saatu vastike	-	113 680
Osakkeina saatu vastike	-	10 000
Saatu vastike yhteensä	-	123 680
Myydyn liiketoiminnan nettovarot myyntihetkellä	-	12 548
Myyntivoitto ennen veroja	-	111 133
Vero myyntivoitosta	-	-
Myyntivoitto verojen jälkeen	-	111 133

Kauppahinta on osittain riippuvainen tulevien vuosien liiketoiminnasta. Taaleri on sitoutunut toimittamaan uusia vaihtoehtoisia tuotteita Aktialle, joita Aktia voi halutessaan tarjota asiakkailleen. Mikäli Taaleri ei tarjoa tiettyä määrää uusia vaihtoehtoisia sijoituksia, voi Taaleri tietyissä olosuhteissa joutua korvaamaan osan kauppahinnasta Aktialle. Aktia on vastaavasti sitoutunut myymään tietyn määrän Taalerin tarjoamia tuotteita.

Liiketoiminnan myyntiin liittyvään kauppakirjaan sisältyy Taaleriin kohdistuvia, liiketoimintaan liittyviä erityisvastuita korkeintaan 36 milj. euroa ja toimialaan liittyviä yleisiä vastuita sekä compliance-vastuita.

Kauppahinnasta ei ole kirjattu ehdollista saamista tai velkaa, koska Taaleri ei pidä ehdollisen kauppahinnan toteutumista todennäköisenä.

Myydyn liiketoiminnan nettovarot myyntihetkellä, 1 000 euroa	30.4.2021
Saamiset luottolaitoksilta	9 509
Liikearvo	4 750
Muut vastaavat	6 733
Vastaavaa yhteensä	20 992
Muut velat	2 937
Siirtovelat ja saadut ennakot	5 508
Vastattavaa yhteensä	8 444
Nettovarot yhteensä	12 548

16 Sijoitukset osakkuusyrityksiin

Muutokset osakkuusyritysomistuksissa 1.1.–31.12.2022

Konsernilla oli yhdeksän osakkuusyritystä per 31.12.2022: Taaleri Datacenter Ky, Sepos Oy, Turun Toriparkki Oy, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Masdar Taaleri Generation, ja Domerel Nieruchomo ci Sp.z. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen.

Tilikauden aikana toteutuneen Fellow Finance Oyj:n ja Evli Pankki Oyj:n yritysjärjestelyn jälkeen Taaleri omistaa uudesta Fellow Pankki Oyj:stä 17,5 prosenttia, kun katsauskauden alussa Taalerin omistus Fellow Finance Oyj:ssä ylitti osakkuusyhtiörajan ja oli 25,7 prosenttia. Taalerin omistusosuus Turun Toriparkki Oy:stä puolestaan kasvoi tilikaudella 59,2 prosenttiin, mutta määräysvallallisia osakkeita Taaleri omistaa 48,2 prosenttia ja osakkuusyhtiö yhdistellään Taaleri-konserniin edelleen pääomaosuusmenetelmällä. Taaleri möi tilikauden aikana myös omistuksensa Surazo Sp. z o.o. -osakkuusyhtiössä.

Muut osakkuusyritykset, lukuun ottamatta Fintoil Oy:tä, on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä. Fintoil Oy:öön tehdyn pääomasijoituksen osalta on tehty päätös arvostaa osakkuusyhtiö käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 mukaisesti. Osakkuusyritysten jatkuvien toimintojen katsauskauden tuloksista on yhdistelty konserniin tulosta kaikkiaan 3,8 milj. euroa, joka esitetään erässä "Osuus osakkuusyritysten tuloksesta". Osuus osakkuusyritysten tuloksesta vuonna 2022 sisältää arvonalentumistappion Sepos Oy:n osakkeista yhteensä -2,3 milj. euroa. Osakkuusyrityksillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen eriä, joita olisi yhdistelty konserniin.

Muutokset osakkuusyritysomistuksissa 1.1.–31.12.2021

Konsernilla oli yksitoista osakkuusyritystä per 31.12.2021: Fellow Finance Oyj, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Taaleri Datacenter Ky, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Turun Toriparkki Oy, Masdar Taaleri Generation, Surazo Sp. z o.o., Domerel Nieruchomo ci Sp.z ja Sepos Oy. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen. Muut osakkuusyritykset, lukuun ottamatta Fellow Finance Oyj:tä ja Fintoil Oy:tä, on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä. Fellow Finance Oyj on luokiteltu myytävänä olevaksi omaisuuseräksi (ks. liite 23). Fintoil Oy:öön tehdyn pääomasijoituksen osalta on tehty päätös arvostaa osakkuusyhtiö käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 mukaisesti. Osakkuusyritysten jatkuvien toimintojen tuloksista on yhdistelty konserniin tappioita kaikkiaan -1,3 milj. euroa, joka esitetään erässä Osuus osakkuusyritysten tuloksesta. Osuus osakkuusyritysten tuloksesta vuonna 2021 sisältää arvonalentumistappion Hernesaaren Kehitys Oy:n osakkeista yhteensä -0,2 milj. euroa. Osakkuusyrityksillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen eriä, joita olisi yhdistelty konserniin.

Taaleri Energia hankki katsauskauden aikana 50,0 prosentin omistusosuuden Surazo Sp.z o.o. -hankeyhtiöstä sekä Domerel Nieruchomo ci Sp.z -hankeyhtiöstä, jotka yhdistellään konserniin osakkuusyhtiöinä hankintahetkestä alkaen.

17 Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Vakuutustoiminnan kokonaisvastuu	1 861 598	1 694 866
Sijoitussitoumukset	10 148	7 008
Luottolimitit (käyttämättä)	200	200
Yhteensä	1 871 946	1 702 074

Helsingin kärjäoikeus hylkäsi 31.10.2022 antamallaan tuomiolla Garantiaa vastaan vuonna 2017 nostetun vakuutuskorvausvaatimukseen liittyneen kanteen. Vakuutuskorvausvaatimuksen määrä oli viisi (5) milj. euroa lisättynä viivästysseuraamuksilla ja oikeudenkäyntikululla. Korvausvaatimus liittyi Garantian takausvakuutusasiakkaana olleeseen eläkekassaan, joka asetettiin selvitystilaan vuonna 2011 ja sittemmin konkurssiin vuonna 2018. Tuomio on lainvoimainen. Kärjäoikeus tuomitsi vastapuolen lisäksi maksamaan Garantialle korvauksia oikeudenkäyntikuluista 0,3 milj. euroa. Saatu kulukorvaus on kirjattu liikekuluihin kulunoikaisuksi vuoden 2022 viimeiselle neljännekselle.

Taaleri ilmoitti 10.3.2021 Varainhoitoliiketoiminnan myynnistä Aktialle. Kauppahinta on osittain riippuvainen tulevien vuosien liiketoiminnasta. Liiketoiminnan myyntiin liittyvään kauppakirjaan sisältyy Taaleriin kohdistuvia, liiketoimintaan liittyviä erityisvastuita korkeintaan 36 milj. euroa, toimialaan liittyviä yleisiä vastuita sekä compliance-vastuita. Kauppahinnasta ei ole kirjattu ehdollista saamista tai velkaa, koska Taaleri ei pidä ehdollisen kauppahinnan toteutumista todennäköisenä. Kauppaan liittyvät vastuut eivät sisälly ylläolevaan taulukkoon. Ks. lisätietoja liitteestä 15 Lopetetut liiketoiminnot ja tytäryhtiön myynti.

Taaleri on allekirjoittanut Net Zero Asset Managers -aloitteen, jossa Taaleri sitoutuu sekä yhtiönä että Taalerin hallinnoimien varojen osalta vähentämään nettokasvihuonekaasupäästöjä Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti nollaan vuoteen 2050 mennessä. Taalerin välitavoitteena on hallinnoida 75:tä prosenttia hallinnoitavista varoista aloitteen mukaisesti vuonna 2030.

Taaleri raportoi edistymisestään vuosittain vuodesta 2023 lähtien. Net Zero Asset Managers -aloitteesta aiheutuvat mahdolliset vastuut eivät sisälly ylläolevaan taulukkoon.

18 Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö sekä tytär- että osakkuusyhtiöt. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä näiden lähipiiri.

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat seuraavat:

- 1) Se, jolla omistuksen, optio-oikeuden tai vaihtovelkakirjalainan nojalla on tai voi olla vähintään 20 prosenttia yhtiön osakkeista tai osuuksista tai niiden tuottamasta äänimäärästä taikka vastaava omistus tai äänivalta konserniin kuuluvassa yhteisössä taikka yhtiössä määräysvaltaa käyttävässä yhteisössä, jollei omistuksen kohteena olevan yhtiön merkitys koko konsernin kannalta ole vähäinen.
- 2) Hallituksen jäsen ja varajäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen, sekä vastaavassa asemassa 1 kohdassa tarkoitettussa yrityksessä oleva henkilö.
- 3) Kohdassa 2 tarkoitettun henkilön lapset sekä aviopuoliso tai henkilöön avioliitonomaisessa suhteessa oleva henkilö.
- 4) Yhteisö ja säätiö, jossa edellä tarkoitettulla henkilöllä yksin tai yhdessä toisen kanssa on kirjanpitolain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettu määräysvalta.

Yhtiön ja sen konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa tehdyt liiketoimet on toteutettu normaalien liiketaloudellisten periaatteiden mukaisesti. Konserniin kuuluvat yhtiöt eritellään emoyhtiön tilinpäätöksessä.

Taaleri myi kesäkuussa 2021 tytäryhtiö Mobify Invoices Oy:n Taalerin omistuksessa olleet osakkeet. Yksi ostajaosapuolista kuuluu Taalerin muuhun lähipiiriin. Myynti ja tähän liittyvä kauppahintasaaminen on sisällytetty alla olevaan taulukkoon lähipiiritapahtumista.

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden ja lähipiirin kanssa, 1 000 euroa

1.1.-31.12.2022	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyritykset	387	-	1 905	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	100	-	25	-

1.1.-31.12.2021	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyritykset	301	-	1 841	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	279	-	3 819	-

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki