

Q2

Taaleri Oyj puolivuosikatsaus

1.1.–30.6.2024



TAALERI

Taaleri Oyj:n puolivuositiedot 1.1.–30.6.2024

Taalerin jatkuvat tuotot kasvoivat ja kannattavuus säilyi hyvänä vuoden toisella neljänneksellä

Huhti–kesäkuu 2024

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 2,6 prosenttia 10,1 (9,9) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 7,2 prosenttia 6,1 (5,6) milj. euroon ja Garantia-segmentin jatkuvat tuotot laskivat 4,5 prosenttia 3,3 (3,5) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 0,0 (1,5) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 1,8 (15,0) milj. euroa.
- Liikevaihto laski 54,8 prosenttia 11,9 (26,3) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 4,4 (17,8) milj. euroa, joka vastaa 36,9 (67,5) prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos / osake oli 0,11 (0,49) euroa.

Tammi–kesäkuu 2024

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 3,5 prosenttia 20,4 (19,7) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 6,7 prosenttia 11,9 (11,2) milj. euroon ja Garantia-segmentin jatkuvat tuotot laskivat 1,6 prosenttia 7,2 (7,4) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 0,0 (1,5) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 8,5 (14,4) milj. euroa.
- Liikevaihto laski 18,6 prosenttia 28,9 (35,6) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 14,0 (19,3) milj. euroa, joka vastaa 48,3 (54,3) prosenttia liikevaihdosta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus pysyi vuodenvaihteen tasolla 2,6 (31.12.2023: 2,6) mrd. eurossa.
- Tulos / osake oli 0,37 (0,51) euroa.

Taaleri tiedotti 7.8.2024 muuttaneensa raportoitavien segmenttien koostumusta siirtämällä Aktia Pankki Oyj:n osakeposition Strategiset sijoitukset -segmentistä Muut-ryhmään. Aiempi Strategiset sijoitukset -segmentti käsittää tästä puolivuositiedot alkaen ainoastaan Garantian liiketoiminnan, ja segmentin nimi on jatkossa Garantia. Taaleri sai Aktia Pankki Oyj:n osakkeita 30.4.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa. Segmenttiraportoinnin muutos on seurausta Taaleri Oyj:n yhteensä 150 000 kappaleen Aktia Pankki Oyj:n osakkeen myynnistä kaudella 1.4.–30.6.2024. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaavasti.

Tämä puolivuositiedot on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Puolivuositiedot eivät ole tilintarkastettuja. Ellei toisin mainita, puolivuositiedot esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katso tarkemmin puolivuositiedot laatimisperiaatteet sivulta 21.

Jatkuvien tuottojen kasvu, %	Liikevaihto, milj. euroa	Liikevoitto, %	Hallinnoitavat varat, mrd. euroa
2,6 (Q2 2023: 11,3)	11,9 (Q2 2023: 26,3)	36,9 (Q2 2023: 67,5)	2,6 (31.12.2023: 2,6)

Keskeiset tunnusluvut

Konsernin keskeiset tunnusluvut	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Tuloksen tunnusluvut							
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	10,1	9,9	2,6	20,4	19,7	3,5	39,9
Liikevaihto, milj. euroa	11,9	26,3	-54,8	28,9	35,6	-18,6	66,3
Liikevoitto, milj. euroa	4,4	17,8	-75,3	14,0	19,3	-27,7	31,9
Liikevoitto, %	36,9	67,5		48,3	54,3		48,1
Katsauskauden tulos, milj. euroa	3,4	16,0	-78,6	10,9	16,6	-34,2	26,5
Oman pääoman tuotto, annualisoitu, %	6,7	31,9		10,9	16,6		13,0
Taseen tunnusluvut							
Omavaraisuus, %	67,3	67,1		67,3	67,1		67,8
Muut tunnusluvut							
Kulu/tuotto -suhde, %	64,6	34,3		53,5	47,7		52,8
HTV (henkilötyövuosia), kauden lopussa	127	125	1,8	127	125	1,8	118
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,6	2,6		2,6	2,6		2,6
Takauskanta, mrd. euroa	1,7	1,9		1,7	1,9		1,7

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

Jatkoimme vuoden 2024 toisella neljänneksellä pääomarahastoliiketoimintaan ja suoriin sijoituksiin keskittyvän strategiamme toteuttamista. Olemme edistäneet hankkeita laajamittaisesti kaikissa liiketoimintayksiköissä. Sijoitusorganisaatiomme jatkoi lisäksi suorien sijoitusten kartoittamista.

Taaleri-konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat toisella vuosineljänneksellä kolme prosenttia 10,1 miljoonaan euroon erityisesti uusiutuvan energian liiketoiminnan kehityksen ansiosta. Liikevaihto oli 11,9 miljoonaa euroa ja laski vertailukaudesta sijoitustoiminnan alhaisempien tuottojen seurauksena. Liikevoittoprosentti oli 36,9.

Pääomarahastot-segmentissä jatkuvat tuotot kasvoivat seitsemän prosenttia 6,1 miljoonaan euroon. Liikevoitto laski vertailukaudesta ja oli 0,3 miljoonaa euroa. Liikevoiton lasku johtui vertailukaudella toteutuneen uusiutuvan energian hankekehitysportfolion myynnistä saadusta 8,3 miljoonan euron myyntivoitosta sekä kiinteistötoiminnassa vertailukaudella kirjatusta 1,5 miljoonan euron tuottopalkkiosta. Kuluneella vuosineljänneksellä ei kirjattu vastaavia myyntivoittoja tai tuottopalkkiota. Ilman kyseisiä eriä segmentin liikevoitto oli vertailukautta vahvempi.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta ja rahaston hankekehitysportfolion aktiivista kehittämistä. Useat sijoittajat tekevät rahastosta parhaillaan due diligence -selvityksiä ja sitoumusten määrän odotetaan kasvavan loppuvuotta kohden. Tavoitteenamme on kerätä rahastoon 700 miljoonaa euroa. Taaleri SolarWind II -rahasto keskittyi jo tuotannossa olevien tuuli- ja aurinkopuistojen laadukkaaseen ja tehokkaaseen operointiin. Irtautumisvalmistelut Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastoista jatkuivat vuoden toisen neljänneksen aikana.

Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi uuden venture capital -rahaston valmisteluja sekä sen sijoittajakunnan kartoittamista. Rahaston varainkeruu käynnistyy alkusyksystä ankkurisijoittajien vahvistamisen jälkeen. Taaleri Bioteollisuus I -rahasto edisti strategiaansa suunnitellusti kehittämällä sen kohdeyhtiötä ja kartoittamalla potentiaalisia uusia kohteita. Rahasto toteutti neljännen sijoituksensa sieni- eli mykoproteiinia valmistavaan eniferBioon vuoden toisella neljänneksellä. Joensuussa sijaitsevan torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen rakennustyöt ovat loppusuoralla, ja odotamme sen aloittavan tuotantonsa loppuvuonna. Olemme lisäksi edistäneet bioteollisuusliiketoiminnan kansainvälistymistä perustamalla hankekehitysyhtiön Kanadaan tavoitteenaan selvittää biohiilen tuotannon aloittamisen mahdollisuuksia. Taaleri toteutti katsauskaudella myös jatkoinvestoinnin osakkuusyhtiö Fintoiliin osallistumalla yhtiön osakeantiin.

Kiinteistöliiketoiminta jatkoi uuden strategiansa jalkauttamista vuoden toisella neljänneksellä. Uuden suljetun rahaston suunnittelun lisäksi tiimiä vahvistetaan uusilla rekrytoinneilla. Strategian mukaisesti toiminnan painopiste siirtyy vahvemmin uusien sijoitustuotteiden strukturointiin sekä itse sijoitustoimintaan. Tavoitteenamme on kehittää ja lanseerata uusia tuotteita vielä kuluvaan vuoden aikana. Markkina on ollut haastava, mutta saattaa tarjota otollisia mahdollisuuksia tulevaisuudessa.

Garantian vakuutuspalvelutulos oli toisella vuosineljänneksellä vertailukauden tasolla 3,5 miljoonassa eurossa asuntomarkkinoiden vaisun kehityksen vuoksi. Vakuutustoiminnan kannattavuutta mittaava yhdistetty kuluhde vahvistui 26,5 prosenttiin. Garantian sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,4 miljoonaa euroa ja sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli 1,6 prosenttia vuoden toisella neljänneksellä pääosin suotuisan markkinakehityksen ansiosta.

Olemme jatkaneet strategiamme määrätietoista edistämistä vuoden toisen neljänneksen aikana. Toimintaympäristö on alkuvuotta myönteisempi korkoympäristön vakautumisen sekä orastavia piiristymisen merkkejä osoittavan transaktiomarkkinan myötä. Vaikka varainhankintaympäristö jatkuu haastavana, ovat signaalit varainhankintatapaamisissa olleet positiivisia. Vakiintuneena toimijana ja uusien tuotteiden ansiosta olemme hyvässä asemassa ja pystymme hyödyntämään seuraavaa kasvuvaihetta toimialallamme näkymien varovaisen vahvistumisen myötä.



Näkymät ja taloudelliset tavoitteet

Alla on kuvattu Taalerin liiketoiminnan näkymiä kuluvan tilikauden osalta. Näkymät perustuvat Taalerin käsitykseen liiketoimintojen kehityksestä kuluvan tilikauden aikana ja suhteessa vertailukauteen.

Pääomarahastot

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvien tuottojen odotetaan kehittyvän positiivisesti tilikauden 2024 aikana. Vuoden 2024 liikevoitto on riippuvainen muun muassa sijoitustoiminnan tuotoista ja irtautumisvaiheessa olevien Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastojen arvioitujen tuottopalkkioiden määrän tarkentumisesta tai niiden lopullisesta määrästä ja irtautumisten ajankohdasta.

Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muissa liiketoiminnoissa haetaan Taalerin päivitetyn strategian mukaan vahvaa kansainvälistä kasvua, mikä näkyy Muiden pääomarahastojen kannattavuudessa ja henkilöstömäärän kasvussa. Vuoden 2024 liikevoiton odotetaan jäävän Muissa pääomarahastoissa tappiolliseksi.

Garantia

Garantian jatkuvien tuottojen odotetaan jäävän hieman vertailukauden tasosta johtuen erityisesti Suomen asuntomarkkinoiden kehityksestä. Markkinaodotusten mukaisessa korkoympäristössä Garantian sijoitustoiminnan nettotuottojen odotetaan kehittyvän positiivisesti suhteessa vertailukauteen.

Muut-ryhmä

Muut-ryhmän vuoden 2024 liikevaihto on voimakkaasti riippuvainen erityisesti ei-strategisten sijoitusten käyvän arvon muutoksista ja lopullisista irtautumisista. Konsernitoimintojen kustannustason odotetaan säilyvän suunnilleen vertailukauden tasolla.

Pitkän aikavälin tavoitteet

Taaleri on asettanut kasvuun, pääoman tuottoon ja osingonjakoon liittyviä tavoitteita. Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet ovat:

- konsernin jatkuvien tuottojen ja tuottopalkkioiden kasvu vähintään 15 prosenttia
- oman pääoman tuotto vähintään 15 prosenttia
- osinko vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta.

Toimintaympäristö ja markkinanäkymät

Maailmantalouden ja pääomamarkkinoiden kehitys oli vuoden 2024 toisella neljänneksellä odotettua positiivisempaa erityisesti Yhdysvaltojen vetämänä. Euroopassa kehitys on ollut maltillisempaa ja talouden signaalit ovat heikentyneet kesän aikana. Inflaation hidastumisen myötä korkojen nousupaineet ovat tasaantuneet. Euroopan keskuspankki aloitti odotetusti koronlaskut kesällä, ja Yhdysvalloissa ensimmäisiä koronlaskuja hinnoitellaan syksyille. Työllisyystilanne on hieman pehmentynyt sekä euroalueella että Yhdysvalloissa, mikä hillitsee inflaatiopaineita entisestään. Epävarmuus saattaa lisääntyä Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla marraskuussa käytävien presidentinvaalien lähestyessä.

Vaihtoehtoiset sijoitukset ovat vakiintuneet merkittäväksi osaksi institutionaalisten sijoittajien portfolioita, sillä ne tarjoavat mahdollisuuden hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja. Omaisuusluokan kasvu on kuitenkin hidastunut, ja varainhankintaympäristö on pysynyt haastavana myös vuoden toisella neljänneksellä. Pirstyvä yrityskauppariikka lisäisi pääomanpalautuksia sijoittajille, mikä puolestaan mahdollistaisi uusien sijoitussitoumusten tekemisen pääomarahastoihin.

Useat Taalerin toimintaa tukevat talouden megatrendit jatkuvat vahvana. Etenkin globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä pääomaa. EU:n kestävän rahoituksen sääntely vahvistaa kestävien sijoitusten asemaa. Lyhyellä ja keskipitkälläkin aikavälillä markkinan hinnoittelumekanismi ja poliittiset päätökset voivat kuitenkin vaikuttaa kielteisesti kysyntään sekä kannattavuuteen.

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa toimintaympäristö säilyi kokonaisuudessaan hyvänä, vaikka Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa, aikaisempi korkojen nousu ja inflaatiokehitys ovat nostaneet hankkeiden rakentamisen ja operoinnin kustannuksia ja luoneet epävarmuutta sijoittajien keskuudessa. Itä-Euroopassa on julkaistu uusia tukimekanismeja, joilla joudutetaan uusiutuvan energian investointeja. Eurooppa on onnistunut vähentämään riippuvuuttaan venäläisestä energiasta, mutta energian hinta reagoi edelleen herkästi maailmanmarkkinassa tapahtuviin muutoksiin. Sähkön hinta on laskenut viime vuoden tasoista, mutta pysyttelee edelleen yleisesti Keski- ja Itä-Euroopassa aiempia vuosia korkeammalla. Vuonna 2023 koettu sähkön kysynnän lasku Euroopassa on pysähtynyt, ja kulutus oli toisen vuosineljänneksen aikana EU-alueella hieman edellisvuotta korkeammalla tasolla.

Pitkään jatkunut pehmeämpi suhdanne on pitkittänyt rahoitusjärjestelyiden toteutumista ja vaikuttanut meneillään olevien ja suunniteltujen projektien aikatauluihin bioteollisuuden toimintaympäristössä. Tämä on lisännyt vaihtelua myös kohdeyhtiöiden

rahoituskierroksien arvostustasoissa. Tiettyjen raaka-aineiden heikko saatavuus ja/tai korkea hinta sekä geopolittiset jännitteet luovat epävarmuutta, joka hidastaa hetkellisesti myös uusien kiertotalouteen ja biopohjaisiin materiaaleihin perustuvien tuotteiden ja ratkaisujen läpilyöntiä. Toimintaympäristössä on kuitenkin nähtävissä merkkejä positiivisesta käänteestä, ja pitkällä aikavälillä kestävyysselementtien odotetaan ohjaavan asiakkaiden päätöksentekoa entistä vahvemmin.

Bioteollisuuden tuotteiden kysyntään vaikuttavat EU:n päästöoikeuksien hinnat ovat nousseet vuoden toisen neljänneksen aikana, ja futuurit indikoivat nousupainetta. Yleinen hintataso on kuitenkin edelleen maltillinen. Kivihiilen hintataso on vaihdellut talouden yleisen epävarmuuden ja geopolittisen tilanteen mukaan, mutta se on huomattavasti alhaisempi vuoden 2022 ennätystasoihin verrattuna. Kotimaisen kuitu- ja energiapuun hinnat ovat nousseet huomattavasti alkuvuoden tasoista ja ovat ennätyskorkeat. Tämä johtuu tarjonnan vähentymisestä Venäjän tuonnin loputtua ja puun energiakäytön lisääntymisestä.

Kiinteistömarkkinoilla toinen vuosineljännes oli aktiiviteetiltaan vielä maltillinen mutta nousujohteinen verrattuna vuoden ensimmäiseen neljännekseen. Ostajien ja myyjien näkemykset kohteiden hinnoittelusta ovat lähentyneet toisiaan, mikä on piristänyt kaupankäyntiä. Transaktiiovolyymit jäivät kuitenkin viime vuoden toista neljänneistä alhaisemmiksi. Kansainväliset sijoittajat edustivat noin puolta kokonaisvolyymista.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuustustoiminnan toimintaympäristössä taloudellinen epävarmuus piti kuluttajaluottamuksen edelleen selvästi pitkän aikavälin keskiarvoa matalammalla tasolla ja asuntomarkkinoiden aktiiviteetti säilyi vaiheena. Matalalla tasolla säilynyt asuntokauppavolyymi vaikutti merkittävästi yhtiön asuntolainatakausten myyntiin. Suomessa pitkään jatkunut heikko suhdannetilanne on myös näkynyt työttömyyden hienoisena kasvuna, mutta yhtiön asuntolainatakausasiakkaiden luottokelpoisuus on pääosin säilynyt kuitenkin hyvänä, eikä takauskannan riskiasemassa tapahtunut olennaisia muutoksia. Asuntokaupan odotetaan vilkastuvan keskipitkällä aikavälillä, ja sen seurauksena myös asuntolainatakausvolyymien odotetaan kääntyvän kasvuun.

Edelleen vaisuna pysytelleen taloudellisen aktiiviteetin seurauksena yritysten investointihalukkuus on säilynyt matalalla tasolla ja vireille pantujen konkurssien määrä on jatkanut nousuaan. Yritysrahoituksen kysyntä on säilynyt vaatimattomana. Garantian takauskannan yritysastapuolien luottokelpoisuus on kuitenkin säilynyt vakaana. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli alkuvuonna vahvaa.

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	10,1	9,9	2,6 %	20,4	19,7	3,5 %	39,9
Pääomarahastot	6,1	5,6	7,2 %	11,9	11,2	6,7 %	24,4
Garantia	3,3	3,5	-4,5 %	7,2	7,4	-1,6 %	13,6
Muut	0,7	0,7	0,1 %	1,2	1,1	5,2 %	1,9
Liikevaihto	11,9	26,3	-54,8 %	28,9	35,6	-18,6 %	66,3
Pääomarahastot	6,4	16,1	-59,9 %	13,1	21,3	-38,3 %	42,3
Garantia	4,7	5,2	-9,4 %	13,4	10,0	34,4 %	18,3
Muut	0,7	5,0	-85,2 %	2,4	4,3	-44,1 %	5,7
Liikevoitto / -tappio	4,4	17,8	-75,3 %	14,0	19,3	-27,7 %	31,9
Pääomarahastot	0,3	9,0	-96,6 %	0,8	8,2	-90,5 %	14,9
Garantia	4,7	4,9	-4,8 %	13,2	9,3	41,6 %	16,8
Muut	-0,6	3,8	n/a	0,0	1,8	-98,8 %	0,1

Segmenttikohtaisessa liikevaihdossa huomioidaan myös konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikuluerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen. Segmenttitiiedot ja täsmäytyslaskelma IFRS-tuloslaskelmaan esitetään sivuilla 30–31.

Huhti-kesäkuu 2024

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden toisella neljänneksellä 2,6 prosenttia 10,1 (9,9) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 7,2 prosenttia, mutta Garantia-segmentin jatkuvat tuotot laskivat 4,5 prosenttia. Garantia-segmentissä vakuutuspalvelutulos pysyi olennaisesti vertailukauden tasolla, mutta vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut kääntyivät negatiivisiksi johtuen diskonttokorkojen korkeammasta tasosta.

Vuoden toisella neljänneksellä ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudella niitä kirjattiin 1,5 milj. euroa. Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 1,8 (15,0) milj. euroa, josta pääosa 1,4 milj. euroa kertyi Garantia-segmentissä. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulos sisälsi muun muassa 8,3 milj. euron myyntivoiton uusiutuvan energian hankekehitysportfolion myynnistä. Konsernin liikevaihto laski 11,9 (26,3) milj. euroon vertailukauden ollessa erityisen vahva.

Konsernin liikekulut olivat 7,5 (8,6) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 3,4 (4,0) milj. euroa ja palkkiokulut 1,4 (1,9) milj. euroa. Konsernin liikevoitto oli 4,4 (17,8) milj. euroa, joka vastaa 36,9 (67,5) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin IFRS-tuloslaskelman liikevaihto laski 46,9 prosenttia ja oli 12,6 (23,8) milj. euroa. Konsernin IFRS-tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 3,4 (16,0) milj. euroa ja laajan tuloksen erät olivat 0,8 (-0,1) milj. euroa koostuen pääasiassa käyvän arvon muutoksista. Konsernin laaja tulos oli siten 4,3 (15,9) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2024

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla 3,5 prosenttia 20,4 (19,7) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 6,7 prosenttia, mutta Garantia-segmentin jatkuvat tuotot laskivat 1,6 prosenttia. Garantia-segmentissä vakuutuspalvelutulos kasvoi tammi-kesäkuussa 2,1 prosenttia 7,5 (7,3) milj. euroon, mutta vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut kääntyivät negatiivisiksi diskonttokorkojen noustua, mikä sai jatkuvat tuotot laskuun.

Tammi-kesäkuussa ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudella niitä kirjattiin 1,5 milj. euroa. Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 8,5 (14,4) milj. euroa, josta 6,2 (2,6) milj. euroa kertyi Garantia-segmentissä, 1,2 (8,6) milj. euroa kertyi Pääomarahastot-segmentissä ja 1,2 (3,1) milj. euroa kertyi Muut-ryhmässä. Konsernin liikevaihto laski jatkuvien tuottojen kasvusta huolimatta vertailukauden vahvan sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta 28,9 (35,6) milj. euroon. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulos sisälsi muun muassa 8,3 milj. euron myyntivoiton uusiutuvan energian hankekehitysportfolion myynnistä.

Konsernin liikekulut olivat tammi-kesäkuussa 15,0 (16,2) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 7,3 (8,3) milj. euroa ja palkkiokulut 2,9 (3,4) milj. euroa. Konsernin liikevoitto oli 14,0 (19,3) milj. euroa, joka vastaa 48,3 (54,3) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin IFRS-tuloslaskelman liikevaihto laski 12,3 prosenttia ja oli 29,8 (34,0) milj. euroa. Konsernin IFRS-tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 10,9 (16,6) milj. euroa ja laajan tuloksen erät olivat 1,4 (0,8) milj. euroa koostuen pääasiassa käyvän arvon muutoksista. Konsernin laaja tulos oli siten 12,4 (17,4) milj. euroa.

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Taaleri-konsernin taseen loppusumma katsauskauden päättyessä oli 285,4 (31.12.2023: 307,9) milj. euroa. Konsernin rahat ja pankkisaamiset olivat katsauskauden päättyessä 23,2 (31.12.2023: 38,3) milj. euroa emoyhtiön jaettua huhtikuussa 28,2 milj. euroa osinkoja. Sijoitukset olivat 218,8 (31.12.2023: 228,3) milj. euroa vastaten 76,6 (31.12.2023: 74,2) prosenttia konsernin taseen loppusummasta. Sijoituksista 155,0 (31.12.2023: 160,6) milj. euroa koostui Garantian sijoitussalkusta, 37,6 (31.12.2023: 32,3) milj. euroa Pääomarahastot-segmentin suorista sijoituksista ja 26,1 (31.12.2023: 35,5) milj. euroa ei-strategisista sijoituksista¹. Katsauskauden päättyessä konsernin siirtosaamiin sisältyi realisoitumattomia tuottopalkkioita 14,2 (31.12.2023: 14,2) milj. euroa.

Konsernin vieras pääoma oli yhteensä 93,5 (31.12.2023: 99,3) milj. euroa, josta vakuutusvelat olivat 44,3 (31.12.2023: 45,6) milj. euroa ja korollinen vieras pääoma 14,9 (31.12.2023: 14,9) milj. euroa. Korollinen vieras pääoma koostui kokonaisuudessaan Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemasta Tier 2 -joukkolainasta.

Taaleri-konsernin oma pääoma oli kesäkuun lopussa 192,0 (31.12.2023: 208,6) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 67,3 (31.12.2023: 67,8) prosentissa ja konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto tammi-kesäkuun aikana oli 10,9 (16,6) prosenttia.

¹ Taaleri tiedotti 7.8.2024 muuttaneensa raportoitavien segmenttien koostumusta siirtämällä Aktia Pankki Oyj:n osakeposition Strategiset sijoitukset -segmentistä Muut-ryhmään. Segmenttiraportoinnin muutos on seurausta Taaleri Oyj:n yhteensä 150 000 kappaleen Aktia Pankki Oyj:n osakkeen myynnistä kaudella 1.4.–30.6.2024. Osakkeet luetaan osaksi Taalerin ei-strategista sijoitussalkkua. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaavasti.

Liiketoimintasegmentit

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

Taaleri tiedotti 7.8.2024 muuttaneensa raportoitavien segmenttien koostumusta siirtämällä Aktia Pankki Oyj:n osakeposition Strategiset sijoitukset -segmentistä Muut-ryhmään. Aiempi Strategiset sijoitukset -segmentti käsittää tästä puolivuosi-katsauksesta alkaen ainoastaan Garantian liiketoiminnan, ja segmentin nimi on jatkossa Garantia. Taaleri sai Aktia Pankki Oyj:n osakkeita 30.4.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa. Segmenttiraportoinnin muutos on seurausta Taaleri Oyj:n yhteensä 150 000 kappaleen Aktia Pankki Oyj:n osakkeen myynnistä kaudella 1.4.–30.6.2024. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaavasti.

Segmenttikohtaiset tuloslaskelmat löytyvät eriteltyinä sivuilla 30–31.

Pääomarahastot

Pääomarahastot-segmentti jakautuu raportoinnissa uusiutuvaan energiaan ja muihin pääomarahastoihin. Uusiutuvaan energiaan kuuluu Taaleri Energia, joka kehittää teollisen kokoluokan tuuli- ja aurinkovoimahankeita ja energian varastointiratkaisuja sekä sijoittaa niihin. Lisäksi se hallinnoi sijoituksia niiden koko elinkaaren ajan. Muihin pääomarahastoihin kuuluvat Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muut liiketoiminnot. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi siemensijoitukset uusiin rahastoaihioihin. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivulla 32.

Pääomarahastot, milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	6,1	5,6	7,2 %	11,9	11,2	6,7 %	24,4
Tuottopalkkiot	-	1,5	-	-	1,5	-	1,5
Sijoitustoiminta	0,4	9,0	-95,6 %	1,2	8,6	-86,2 %	16,5
Liikevaihto	6,4	16,1	-59,9 %	13,1	21,3	-38,3 %	42,3
Henkilöstökulut	-2,8	-3,3	-15,4 %	-5,6	-6,2	-9,3 %	-11,6
Muut kulut	-3,4	-3,8	-11,8 %	-6,7	-6,9	-2,4 %	-15,8
Liikevoitto	0,3	9,0	-96,6 %	0,8	8,2	-90,5 %	14,9
HTV, kauden lopussa	88	83	5,2 %	88	83	5,2 %	82

Pääomarahastot-segmentin suorat sijoitukset, milj. euroa	30.6.2024	31.12.2023	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	37,6	32,3	16,5 %
Uusiutuva energia	20,2	19,3	4,3 %
Kiinteistöt	0,0	0,2	-100,0 %
Bioteollisuus	17,4	12,8	36,5 %

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	4,8	4,0	21,9 %	9,4	7,9	18,9 %	18,1
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,7	8,9	-92,6 %	1,4	8,6	-83,4 %	17,2
Liikevaihto	5,5	12,9	-57,4 %	10,8	16,5	-34,5 %	35,4
Henkilöstökulut	-1,5	-2,4	-36,1 %	-3,2	-4,2	-24,5 %	-7,6
Muut kulut	-2,4	-2,4	-2,1 %	-4,7	-4,5	3,8 %	-11,4
Liikevoitto	1,6	8,1	-80,3 %	3,0	7,8	-62,0 %	16,3
HTV, kauden lopussa	51	50	2,0 %	51	50	2,0 %	48
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,6	1,5		1,6	1,5		1,6

Huhti-kesäkuu 2024

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden toisella neljänneksellä 21,9 prosenttia 4,8 (4,0) milj. euroon vuonna 2023 ensimmäisen sulkeutumisen tehneen Taaleri SolarWind III -rahaston tuottamien palkkioiden ansiosta. Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Sijoitustoiminnan tulos oli 0,7 (8,9) milj. euroa, josta pääosa 0,6 (0,7) milj. euroa kertyi uusiutuvan energian hankkeisiin liittyvästä laskutuksesta, jota vastaavat kulut on kirjattu saman määräisinä liikekuluihin.

Vertailukauden sijoitustoiminnan tulos sisälsi 8,3 milj. euron suuruisen myyntivoiton Taaleri SolarWind III -rahastolle myydyistä hankekehitysportfolioista. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto laski siten 5,5 (12,9) milj. euroon.

Liikekulut olivat 3,9 (4,8) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 1,0 (1,1) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,5 (2,4) milj. euroa. Henkilöstökulut laskivat vertailukauden sisältäessä Taaleri SolarWind III -rahaston ensimmäiseen sulkeutumiseen liittyviä muuttuvia henkilöstökuluja. Muut liikekulut päättyneellä vuosineljänneksellä sisälsivät 0,6 (0,7) milj. euroa täysimääräisesti edelleenlaskutettuja kuluja, joita vastaavat tuotot on kirjattu sijoitustoiminnan tulokseen. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto oli 1,6 (8,1) milj. euroa, joka vastaa 29,1 prosentin liikevoittomarginaalia.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi vuoden toisella neljänneksellä Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta ja rahaston hankekehitysportfolioon aktiivista kehittämistä. Sijoittajat käynnistivät uusia due diligence -selvityksiä toisen vuosineljänneksen aikana. Katsauskauden loppuun mennessä Taaleri SolarWind III -rahaston kolmesta hankkeesta on tehty rakennuspäätökset. Taaleri SolarWind II -rahasto keskittyi jo tuotannossa olevien tuuli- ja aurinkovoimapuistojen laadukkaaseen ja tehokkaaseen operointiin. Irtautumisvalmistelut elinkaaren loppuvaiheessa olevista Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastoista jatkuivat.

Tammi–kesäkuu 2024

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat tammi–kesäkuussa 18,9 prosenttia 9,4 (7,9) milj. euroon vuonna 2023 ensimmäisen sulkeutumisensa tehneen Taaleri SolarWind III -rahaston tuottamien palkkioiden ansiosta. Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Sijoitustoiminnan tulos oli 1,4 (8,6) milj. euroa, josta 0,5 (-0,3) milj. euroa koostui Pääomarahastot-segmentin uusiutuvan energian suorien sijoitusten käyvän arvon muutoksista. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulos puolestaan sisälsi 8,3 milj. euron suuruisen myyntivoiton Taaleri SolarWind III -rahastolle myydyistä hankekehitysportfolioista. Lisäksi sijoitustoiminnan tulokseen kirjattiin 1,1 (0,7) milj. euroa uusiutuvan energian hankkeisiin liittyvästä laskutuksesta, jota vastaavat kulut on kirjattu saman määräisinä liikekuluihin. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto laski erityisen vahvan vertailukauden sijoitustoiminnan tuloksen johdosta 10,8 (16,5) milj. euroon.

Liikekulut olivat 7,9 (8,7) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 2,1 (2,1) milj. euroa ja henkilöstökulut 3,2 (4,2) milj. euroa. Henkilöstökulut laskivat vertailukauden sisältäessä Taaleri SolarWind III -rahaston ensimmäiseen sulkeutumiseen liittyviä muuttuvia henkilöstökuluja. Muut liikekulut sisälsivät 1,1 (0,7) milj. euroa täysimääräisesti edelleenlaskutettuja kuluja, joita vastaavat tuotot on kirjattu sijoitustoiminnan tulokseen. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto oli 3,0 (7,8) milj. euroa, joka vastaa 27,3 (47,1) prosentin liikevoittomarginaalia.

Uusiutuva energia jatkoi ensimmäisellä vuosipuoliskolla varainhankintaa Taaleri SolarWind III -rahastoon kasvattaakseen sijoitussitoumusten määrää vuoden 2023 lopussa toteutuneen toisen sulkeutumisen jälkeisestä 430 miljoonasta eurosta. Useiden sijoittajien due diligence -selvityksiä on käynnissä. Taaleri SolarWind III -rahaston hankekehitysportfolioon kehittäminen jatkui alkuvuoden läpi. Katsauskauden loppuun mennessä Taaleri SolarWind III -rahaston kolmesta hankkeesta on tehty rakennuspäätökset. Taaleri SolarWind II -rahasto keskittyi jo tuotannossa olevien tuuli- ja aurinkovoimapuistojen laadukkaaseen ja tehokkaaseen operointiin katsauskaudella. Irtautumisvalmistelut Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastoista jatkuivat.

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	1,2	1,7	-27,7 %	2,5	3,3	-22,7 %	6,2
Tuottopalkkiot	-	1,5	-	-	1,5	-	1,5
Sijoitustoiminta	-0,3	0,0	n/a	-0,2	-0,0	>100,0 %	-0,8
Liikevaihto	0,9	3,2	-70,2 %	2,3	4,8	-51,8 %	7,0
Henkilöstökulut	-1,2	-0,9	41,9 %	-2,4	-2,0	23,2 %	-4,0
Muut kulut	-1,0	-1,4	-28,6 %	-2,0	-2,4	-14,2 %	-4,4
Liikevoitto	-1,3	0,9	n/a	-2,2	0,4	n/a	-1,4
HTV, kauden lopussa	37	33	11,4 %	37	33	11,4 %	34
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,0	1,1		1,0	1,1		1,0

Huhti–kesäkuu 2024

Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot laskivat vuoden toisella neljänneksellä 27,7 prosenttia 1,2 (1,7) milj. euroon. Jatkuvien tuottojen laskuun vaikutti osaksi kiinteistöliiketoiminnan mandaattipohjaisten palkkioiden ja pääomarahastojen hallinnointipalkkioiden lasku mutta myös Taalerin osuus bioteollisuusliiketoimintaan osakkuusyhtiönä heinäkuusta 2023 alkaen yhdistellyn WasteWise Group -yhtiön tuloksesta.² Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudella niitä kirjattiin 1,5 milj. euroa. Muiden pääomarahastojen sijoitustoiminnan tulokseen puolestaan kirjattiin -0,3 milj. euron arvosta käyvän arvon muutoksia Pääomarahastot-segmentin alla raportoitavista Taalerin

² Taalerin osuus WasteWise Group -yhtiön tilikauden tuloksesta yhdistellään Taaleri-konserniin pääomaosuusmenetelmällä, koska yhtiö on Taalerille osakkuusyhtiö. Taalerin osuus WasteWise Group -yhtiön tuloksesta yhdistellään segmenttiraportoinnissa bioteollisuusliiketoiminnan jatkuviin tuottoihin.

suorista sijoituksista. Bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto laski päättyneellä neljänneksellä siten 0,9 (3,2) milj. euroon.

Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 2,2 (2,3) milj. euroa, josta palkkiokulut olivat 0,4 (0,8) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,2 (0,9) milj. euroa. Henkilöstökuluista 0,3 (0,0) milj. euroa oli muuttuvia henkilöstökuluja. Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen liiketulos oli -1,3 (0,9) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta jatkoi katsauskaudella alkuvuonna päivitetyn strategiansa mukaista uusien sijoitustuotteiden strukturointia ja sijoitustoimintaa. Liiketoiminta aloitti uuden suljetun rahaston suunnittelun ja edisti strategiaa tukevien avainhenkilöiden rekrytointeja. Katsauskauden alussa kiinteistöliiketoiminta neuvotteli ja toteutti uuden rahastotasaisen rahoituksen salkunhoidossaan olevalle Erikoissijoitusrahasto Aktia Toimitilakiinteistöille sekä toteutti rahoitusjärjestelyjä muissa hallinnoimissaan rahastoissa.

Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi katsauskaudella Taaleri Bioteollisuus I -rahaston kohdeyhtiöiden arvonluontia rahoitettujen hankkeiden ylösajon ja rahoitusjärjestelyjen muodossa. Rahasto teki toisella neljänneksellä neljännen sijoituksensa eniferBioon, jonka patentoitu teknologia mahdollistaa teollisten sivuvirtojen bioteknologisen muuntamisen sieni- eli mykoproteiiniksi. Sijoitus mahdollistaa uuden elintarvikelaatuista sieniproteiinia valmistavan teollisen mittakaavan tuotantolaitoksen rakentamisen. Uuden venture capital -rahaston valmistelut jatkuivat, ja rahaston varainhankinta käynnistyy syksyn aikana ankkurisijoittajien vahvistumisen jälkeen.

Taaleri toteutti katsauskaudella jatkoinvestoinnin bioteollisuusliiketoiminnan alla esitettävään osakkuusyhtiö Fintoiliin osallistumalla yhtiön osakeantiin. Samalla Taalerin omistusosuus Fintoilista kasvoi 24,0 prosentista 39,6 prosenttiin. Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi katsauskaudella myös Joensuussa sijaitsevan torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen rakennustöiden viimeistelyä. Taaleri selvittää myös mahdollisuuksia käynnistää kansainvälisesti biohiilen tuotantoa, ja katsauskauden lopussa bioteollisuusliiketoiminta perusti biohiilen tuotannon hankekehitysyhtiön Kanadaan.

Tammi-kesäkuu 2024

Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot laskivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla 22,7 prosenttia 2,5 (3,3) milj. euroon. Jatkuvien tuottojen laskuun vaikutti osaksi kiinteistöliiketoiminnan mandaattipohjaisten palkkioiden ja pääomarahastojen hallinnointipalkkioiden lasku mutta myös Taalerin osuus bioteollisuusliiketoimintaan osakkuusyhtiönä heinäkuusta 2023 alkaen yhdistellyn WasteWise Group -yhtiön tuloksesta. Päättyneellä vuosipuoliskolla ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudella niitä kirjattiin 1,5 milj. euroa. Bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto laski 2,3 (4,8) milj. euroon.

Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 4,5 (4,4) milj. euroa, josta palkkiokulut olivat 0,8 (1,3) milj. euroa ja henkilöstökulut 2,4 (2,0) milj. euroa. Henkilöstökulujen kasvu selittyi kasvaneella henkilöstömäärällä sekä vertailukautta suuremmilla muuttuvien henkilöstökulujen varauksilla. Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen liiketulos oli päättyneellä vuosipuoliskolla -2,2 (0,4) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta päivitti strategiansa alkuvuonna. Uuden strategian mukaisesti toiminnan painopiste siirtyi vahvemmin uusien sijoitustuotteiden strukturointiin sekä itse sijoitustoimintaan. Liiketoiminto on aloittanut uusien strategiaa edistävien tuotteiden ja palveluiden kehittämisen sekä toteuttanut strategiaa tukevaa organisaationmuutosta ja edistänyt tarvittavia rekrytointeja vuoden alkupuoliskolla. Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky:n rahaston ainoan sijoituskohteen myynti katsauskaudella optimoi tuoteportfoliota. Lisäksi katsauskaudella liiketoiminto neuvotteli ja uudelleenjärjesteli hallinnoimiensa rahastojen rahoituskokonaisuuksia.

Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi katsauskaudella Taaleri Bioteollisuus I -rahaston kohdeyhtiöiden arvonluontia rahoitettujen hankkeiden ylösajon ja rahoitusjärjestelyjen muodossa. Liiketoiminto kartoitti useita uusia potentiaalisia kohdeyhtiöitä rahastolle ja toteutti neljännen sijoituksensa suomalaiseseen kasvuyhtiöön eniferBioon. Uuden venture capital -rahaston varainhankintavalmistelut jatkuivat alustavien sijoittajatapaamisten muodossa. Liiketoiminto jatkoi myös Joensuussa sijaitsevan torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen rakennustöitä. Palaute asiakkailta on ollut myönteistä, ja tuotanto on määrä aloittaa loppuvuodesta.

Bioteollisuusliiketoiminta otti katsauskaudella ensiaskeleet kohti kansainvälistymistä Kanadaan perustetun biohiilen hankekehitysyhtiön ja uusien rekrytointien muodossa.

Taalerin pääomarahastot taulukossa

Uusiutuva energia, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q2 2024	Rahaston vaihe
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	Syöttörahas	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri SolarWind II	2019	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri SolarWind III	2023	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Varainkeruu
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 645	
Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q2 2024	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tallikiinteistöt Ky	2018	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto I Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto II Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Vuokrakoti Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Asuntorahasto VIII Ky	2021	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Mandaatit	2021-	Mandaatit	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Kiinteistöt yhteensä				678	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoitettu
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoituskausi
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Sijoituskausi
Bioteollisuus yhteensä				164	
Muut rahastot yhteensä				149	
Muut pääomarahastot yhteensä				991	
Taalerin Pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 636	

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 kiinteistövarainhoitomandaateissa hallinnoitavien kiinteistösalkkujen markkina-arvo.

Garantia

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

Garantia, milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Vakuutuspalvelutulos	3,5	3,5	-0,9 %	7,5	7,3	2,1 %	13,5
Vakuutusmaksutuotot	4,7	4,8	-1,7 %	9,8	9,8	-0,2 %	19,0
Vakuutuspalvelukulut	-1,2	-1,2	-1,0 %	-2,2	-2,3	-6,3 %	-4,9
Nettotuotot jälleenvakuutus-sopimuksista	-0,1	-0,1	-29,6 %	-0,2	-0,2	-14,5 %	-0,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-0,1	0,0	n/a	-0,2	0,0	n/a	0,0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1,4	1,7	-19,4 %	6,2	2,6	> 100,0 %	4,7
Muut tuotot	0,0	0,0	36,6 %	0,0	0,0	23,6 %	0,0
Liikevaihto	4,7	5,2	-9,4 %	13,4	10,0	34,4 %	18,3
Henkilöstökulut	-0,0	-0,3	-95,8 %	-0,2	-0,7	-68,9 %	-1,4
Muut kulut	-0,0	-0,0	8,0 %	-0,0	-0,0	35,9 %	-0,1
Liikevoitto	4,7	4,9	-4,8 %	13,2	9,3	41,6 %	16,8
HTV, kauden lopussa	20	20	-2,0 %	20	20	-2,0 %	19

Garantia	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Vahinkosuhte (IFRS), %	3,1 %	3,8 %	-0,7 %-yks.	-0,1 %	3,1 %	-3,2 %-yks.	4,5 %
Liikekulusuhte (IFRS), %	21,5 %	20,7 %	0,8 %-yks.	22,1 %	20,3 %	1,8 %-yks.	21,5 %
Jälleenvakuutusuhte (IFRS), %	1,9 %	2,6 %	-0,7 %-yks.	1,9 %	2,2 %	-0,3 %-yks.	2,7 %
Yhdistetty kulusuhte (IFRS), %	26,5 %	27,1 %	-0,6 %-yks.	23,9 %	25,6 %	-1,8 %-yks.	28,7 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo	1,6 %	0,8 %	0,8 %-yks.	4,9 %	2,4 %	2,5 %-yks.	6,9 %
Sijoitustoiminnan nettotuotot							
Tuloslaskelmassa, milj. euroa	1,4	1,7	-19,4 %	6,2	2,6	> 100,0 %	4,7
Laajassa tuloksessa, milj. euroa	1,1	-0,5	n/a	1,4	0,9	52,8 %	5,7
Sijoitustoiminnan kokonaistuotto, milj. euroa	2,5	1,2	> 100,0 %	7,6	3,5	> 100,0 %	10,4

Garantia	30.6.2024	31.12.2023	Muutos, %
Sijoitusomaisuus, käypä arvo, milj. euroa	157,0	164,0	-4,3 %
Noteeratut osakkeet ja osuudet	31,5	14,4	118,8 %
Pääomarahastot	5,4	5,2	2,8 %
Kiinteistörahastot	2,5	2,3	9,4 %
Velkapaperit, käypään arvoon tulosvaikutteisesti	24,2	35,2	-31,4 %
Velkapaperit, käypään arvoon laajan tuloksen kautta	92,7	105,3	-12,0 %
Rahat ja pankkisaamiset	0,7	1,5	-51,3 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 745	1 749	-0,2 %
Solvenssisuhte, %	271,2 %	245,7 %	25,5 %-yks.
Luottoluokitus S&P	A-	A-	-

Huhti-kesäkuu 2024

Garantian liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 4,7 (5,2) milj. euroa. Liikevaihdon lasku johtui tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitustoiminnan nettotuottojen laskusta viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Vakuutuspalvelutulos pysyi vertailukauden tasolla 3,5 (3,5) milj. eurossa. Vakuutusmaksutuotot laskivat hienoisesti 4,7 (4,8) milj. euroon ja vakuutuspalvelukulut säilyivät vertailukauden tasolla 1,2 (1,2) milj. eurossa. Vakuutusmaksutuottojen laskuun vaikutti erityisesti heikosti sujuneen asuntolainatakausmyynnin seurauksena hienoisesti supistunut takausvakuutuskanta. Yhdistetty kulusuhte (IFRS) vahvistui toisella vuosineljänneksellä 26,5 (27,1) prosenttiin vakuutuspalvelukulujen laskun ja jälleenvakuutus-sopimuksista aiheutuneiden kulujen laskun seurauksena.

Sijoitustoiminnan kokonaistuotto oli toisella vuosineljänneksellä 2,5 (1,2) milj. euroa. Kokonaistuotosta tulosvaikutteisesti sijoitustoiminnan nettotuotoiksi kirjattiin 1,4 (1,7) milj. euroa ja käyvän arvon muutoksiksi laajaan tulokseen 1,1 (-0,5) milj. euroa. Sijoitustoiminnan kokonaistuottojen kasvuun vaikutti osakemarkkinoiden vahva kehitys ja korkoympäristön vakiintuminen, joilla oli positiivinen vaikutus käyvän arvon muutoksiin laajassa tuloksessa.

Liikekulut olivat 0,0 (0,3) milj. euroa. Näihin eriin sisältyy se osuus yhtiön kuluista, joka ei liity vakuutustoimintaan, kuten muuttuvat henkilöstökulut.

Liikevoitto oli 4,7 (4,9) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 5,7 (4,4) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2024

Ensimmäisen puolivuotiskauden aikana Garantia on jatkanut uusien kumppanuussuhteiden rakentamista ja olemassa olevien ja uusien tuotteiden tuotekehitystä. Garantian liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 13,4 (10,0) milj. euroa. Liikevaihdon kasvu johtui tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvusta viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 2,1 prosenttia 7,5 (7,3) milj. euroon. Vakuutuspalvelutuloksen kasvuun vaikutti pääasiassa vakuutuspalvelukulujen lasku. Vakuutusmaksutuotot säilyivät edellisvuoden tasolla 9,8 (9,8) milj. eurossa. Yhdistetty kulusuhde (IFRS) vahvistui ensimmäisellä puolivuotiskaudella 23,9 (25,6) prosenttiin vakuutuspalvelukulujen laskun seurauksena.

Sijoitustoiminnan kokonaistuotto oli 7,6 (3,5) milj. euroa. Kokonaistuotosta tulosvaikutteisesti sijoitustoiminnan nettotuotoiksi kirjattiin 6,2 (2,6) milj. euroa ja käyvän arvon muutoksiksi laajaan tulokseen 1,4 (0,9) milj. euroa. Sijoitustoiminnan kokonaistuottojen kasvuun vaikutti osakemarkkinoiden vahva kehitys ja korkoympäristön vakiintuminen, joilla oli positiivinen vaikutus käyvän arvon muutoksiin laajassa tuloksessa.

Liikekulut olivat 0,2 (0,7) milj. euroa. Näihin eriin sisältyy se osuus yhtiön kuluista, joka ei liity vakuutustoimintaan, kuten muuttuvat henkilöstökulut.

Liikevoitto oli 13,2 (9,3) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 14,6 (10,2) milj. euroa.

Vakuutustoiminta

Garantian vakuutusmaksutuotot pysyivät ensimmäisen vuosipuoliskon aikana vertailukauden tasolla ja olivat 9,8 (9,8) milj. euroa. Takausvakuutuskanta supistui 0,2 prosenttia vuodenvaihteen tasosta ja oli katsauskauden lopussa 1 745 (31.12.2023: 1 749) milj. euroa.

Vakuutuspalvelukulut olivat vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2,2 (2,3) milj. euroa. Vakuutuspalvelukulujen lasku oli erityisesti seurausta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutoksista. Velan muutokset liittyivät pääasiassa jo sattuneista vahingoista, joita ei ole vielä raportoitu yhtiölle, aiheutuvien arvioitujen rahavirtojen muutoksiin. Johtuen samasta syystä, vahinkosuuhde (IFRS) oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla negatiivinen -0,1 (2,4) prosenttia. Liikekulusuhde (IFRS) heikkeni hieman ja oli 22,1 (20,3) prosenttia.

Hankitusta jälleenvakuutussuojasta syntyneet nettokulut olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla 0,2 (0,2) milj. euroa. Jälleenvakuutussuhde (IFRS) oli 1,9 (2,2) prosenttia.

Garantian yhdistetty kulusuhde (IFRS) parani 23,9 (25,6) prosenttiin. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli erittäin hyvä.

Takausvakuutuskannasta 1 383 (31.12.2023: 1 397) milj. euroa eli 79 (80) prosenttia muodostui kuluttajakauksista ja 361 (31.12.2023: 352) milj. euroa eli 21 (20) prosenttia yritystakauksista. Kuluttajakaukset koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratakauksista. Yritysvastuut koostuvat yrityksille ja yhteisöille myönnettävistä yritysainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatauskannasta, jonka riskiasemassa ei tapahtunut alkuvuoden 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 portfoliojälleenvakuutuksella. Korkeiden nousu, taloussuhdanteen heikkeneminen ja työttömyyden kasvu ovat heikentäneet asuntovelallisten maksukykyä, ja asuntojen hinnat ovat laskeneet. Asuntovelallisten hyvän luottokelpoisuuden takia tämä ei kuitenkaan ole merkittävästi vaikuttanut takauskorvauksiin.

Yritystakausten vastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka heikko talousympäristö on vaikuttanut yksittäisten vastapuolien luottokelpoisuuteen. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA...BBB-osuus oli 31,4 (31.12.2023: 31,1) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 65,8 (31.12.2023: 71,4) prosenttia luokiteltavasta yritystakauskannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski ja oli 2,5 (31.12.2023: 2,8) prosenttia.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat kauppa 20,0 (31.12.2023: 20,8) prosenttia, teollisuus 15,4 (31.12.2023: 19,1) prosenttia, rahoitus- ja vakuutus 14,2 (31.12.2023: 11,7) prosenttia ja rakentaminen 11,2 (31.12.2023: 12,3) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan kokonaistuotto oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 7,6 (3,5) milj. euroa. Kokonaistuotosta tulosvaikutteisesti sijoitustoiminnan nettotuotoiksi kirjattiin 6,2 (2,6) milj. euroa ja käyvän arvon muutoksiksi laajaan tulokseen 1,4 (0,9) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli 4,9 (2,4) prosenttia.

Sijoitustuottojen kasvuun vaikutti osakemarkkinoiden vahva kehitys ja korkoympäristön vakiintuminen. Maailmantalouden kannalta keskeisten Yhdysvaltain osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava S&P500-indeksi nousi vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon aikana noin 14 prosenttia. Euroopan keskuspankki aloitti odotusten mukaisesti koronlaskut kesäkuussa 2024. Suomessa yleisesti asuntolainojen viitekorkona käytettävä 12 kuukauden euriborkorko on pysytellyt vakaana 3,5–3,7 prosentissa koko vuosipuoliskon ajan.

Garantian sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 157 (31.12.2023: 164) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden kehitykseen vaikuttivat kertyneiden sijoitustuottojen ja vakuutusomaisuuden kassavirran lisäksi emoyhtiölle ensimmäisen neljänneksen aikana maksetut 15 milj. euron osingot sekä maksetut yhteisöverot.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa nostettiin vuoden ensimmäisellä puoliskolla maltillisesti lisäämällä allokaatiota laajoihin osakeindeksirahastoihin, sekä kasvattamalla korkosijoitusten duraatiota. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli kesäkuun lopussa 74,9 (31.12.2023: 86,6) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 23,5 (31.12.2023: 12,0) prosenttia ja kiinteistöinvestointien 1,6 (31.12.2023: 1,4) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 66,3 (31.12.2023: 66,0) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,0 (31.12.2023: 2,4).

Luottoluokitus

Luottoluokitaja Standard & Poor's (S&P) on vahvistanut 14.12.2023 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin.³

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot.

Taaleri tiedotti 7.8.2024 muuttaneensa raportoitavien segmenttien koostumusta siirtämällä Aktia Pankki Oyj:n osakeposition Strategiset sijoitukset -segmentistä Muut-ryhmään. Segmenttiraportoinnin muutos on seurausta Taaleri Oyj:n yhteensä 150 000 kappaleen Aktia Pankki Oyj:n osakkeen myynnistä kaudella 1.4.–30.6.2024. Osakkeet luetaan osaksi Taalerin ei-strategista sijoitussalkkua. Vertailukauden tiedot on oikaistu vastaavasti. Yhteensä Taalerilla oli 30.6.2024 ei-strategisia sijoituksia 26,1 (31.12.2023: 35,5) milj. euroa.

Taaleri sai alkuvuonna ei-strategisiin sijoituksiin kuuluneen Kanadassa sijainneen kiinteistöhankekaupan kauppahintasaatavan takaisin, minkä vuoksi ei-strategisten sijoitusten salkku pieneni -8,6 milj. eurolla. Kauppahintasaatavan takaisinmaksulla ei ollut tulosvaikutusta. Lisäksi muun muassa Turun Toriparkki Oy:stä kirjattiin 0,7 milj. euron arvonnmuutos ja Aktian osakkeita myytiin noin -1,4 milj. eurolla. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttitietojen alla sivulla 32.

Muut, milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	Muutos, %	1-6/2024	1-6/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	0,7	0,7	0,1 %	1,2	1,1	5,2 %	1,9
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,0	4,3	-99,7 %	1,2	3,1	-62,0 %	3,8
Liikevaihto	0,7	5,0	-85,2 %	2,4	4,3	-44,1 %	5,7
Henkilöstökulut	-0,6	-0,4	48,2 %	-1,4	-1,4	2,5 %	-3,1
Muut kulut	-0,7	-0,8	-5,2 %	-0,9	-1,1	-12,6 %	-2,5
Liikevoitto	-0,6	3,8	n/a	0,0	1,8	-98,8 %	0,1
HTV, kauden lopussa	20	22	-9,6 %	20	22	-9,6 %	17

Ei-strategiset sijoitukset, milj. euroa	30.6.2024	31.12.2023	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	26,1	35,5	-26,5 %
Kiinteistöt	15,0	22,7	-33,7 %
Muut sijoitukset	11,1	12,9	-13,7 %

³ 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).

Huhti-kesäkuu 2024

Muut-ryhmän liikevaihto oli vuoden toisella neljänneksellä 0,7 (5,0) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 0,7 (0,7) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 0,0 (4,3) milj. euroa. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulokseen vaikuttivat muun muassa 3,2 milj. euron käyvän arvon muutokset ei-strategisessa sijoitussalkussa.

Liikekulut olivat 1,4 (1,2) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 0,6 (0,4) milj. euroa. Muut-ryhmän vuoden toisen neljänneksen liiketulos oli -0,6 (3,8) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2024

Muut-ryhmän liikevaihto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 2,4 (4,3) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 1,2 (1,1) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 1,2 (3,1) milj. euroa. Muut-ryhmän sijoitustoiminnan tuloksesta 0,7 (0,6) milj. euroa koostuu Aktia Pankki Oyj:n osakkeiden tuottamista osingoista. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulokseen vaikuttivat myös käyvän arvon muutokset ei-strategisessa sijoitussalkussa.

Liikekulut olivat 2,4 (2,5) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 1,4 (1,4) milj. euroa. Muut-ryhmän vuoden ensimmäisen puoliskon liiketulos oli 0,0 (1,8) milj. euroa.

Vastuullisuus

Painopisteet 2024

- Ilmastonmuutoksen hillintä
- Vastuulliset kumppanuudet
- Kestävyydata ja raportointi
- Vastuullisuuden johtaminen

Edistyminen Q2/2024

- Sijoituskohteiden ilmastotyön tukeminen
- Hankintaa koskevien ohjeiden päivittäminen
- Arvoketjun kestävyysvaikutusten analysointi datavetoisesti
- Pääomarahastojen kestävyystiedoille räätälöidyn ohjelmistotyökalun käyttöönotto
- Palkitsemisen vastuullisuuskriteerien päivittäminen

Kehitimme vuoden toisella neljänneksellä vastuullisuutta EU-säädösten ja sitoumuksiemme mukaisesti

Jatkoimme valmistautumista EU:n uusiin kestävyysraportointivelvoitteisiin (CSRD). Taalerin tulee täyttää CSRD:n velvoitteet ensimmäistä kertaa tilikautta 2025 koskevassa raportoinnissa. Sisäinen kestävyysraportointivelvoitteisiin keskittyvä projektiryhmä on päivittänyt CSRD:n mukaista kaksoisolennaisuusanalyysia yhteistyössä ulkopuolisten kumppanien kanssa sekä valmistautunut raportoinnin ulkoiseen varmennukseen. Kaksoisolennaisuusanalyysi kuvaa toimintamme vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan, sekä kestävyystekijöiden taloudellisia vaikutuksia toimintaamme. Näiden vaikutusten arviointia varten aloitimme arvoketjuamme aiempaa kattavammin kuvaavan tiedon keräämisen ja tieteeseen pohjaavan datavetoisen analyysin. Täydennämme ja validoimme analyysia loppuvuoden aikana, jolloin myös aloitamme vastuullisuusraportoinnin testivarmennuksen. Raportoinnin vaatimustenmukaisuuden varmistamisen lisäksi ennakoiva valmistelutyö tukee Taalerin strategisten tavoitteiden täyttämistä ja vastuullisuuden johtamista.

Tarkensimme vastuullisuuden roolia henkilöstön palkitsemisessa

Päivitimme henkilöstön palkitsemiseen liittyviä vastuullisuuskriteerejä. Vuoden 2024 tulospalkkioiden maksamisen edellytyksenä on erikseen määriteltujen vastuullisuuskriteerien täytyminen. Olemme asettaneet vaatimustenmukaisuutta varmistavia ja strategiaa edistäviä vastuullisuustavoitteita sekä liiketoimintojen tasolla että henkilökohtaisella tasolla. Henkilökohtaiset tavoitteet voivat olla kaikille yhteisiä yleisiä tavoitteita tai tehtäväkohtaisia tavoitteita. Liiketoimintojen vastuullisuustavoitteiden täytyminen vaikuttaa koko tiimin palkitsemiseen. Tarkennuksen tavoitteena on vahvistaa vastuullisuustavoitteiden ja palkitsemisen välistä yhteyttä.

Julkaisimme kestävyysraportteja ja jatkoimme kestävyystyötä yhteistyökumppaniemme kanssa

Julkaisimme loput vuotta 2023 kuvaavat EU:n kestävä rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukaiset rahastokohtaiset ja rahastonhoitajien kootut tiedonannot. Näiden laaja-alaisten raporttien kattavuus on 85 % hallinnoitavasta varallisuudestamme vuonna 2023. Tiedonantoihin sisältyy pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista (PAI) annettavat erilliset lausunnot, vaikka niitä ei velvoiteta rahastoilta tai kokoluokkamme rahastonhoitajilta. SFDR:n mukaiset tiedonannot ovat saatavilla Taalerin verkkosivujen Pääomarahastot-osiossa olevien rahastokohtaisten sivujen ja Hallinto ja vastuullisuus -osiossa olevan dokumenttiarkiston Taaleri Energia ja Taaleri Pääomarahastot -kohtien alla.

Yllä mainittujen raportointikokonaisuuksien ja tiedonantojen lisäksi toteutimme ja edistimme useita vastuullisuushankkeita. Järjestimme ilmastotyöpajan bioteollisuusliiketoiminnan sijoituskohteellemme tukemaan kohdeyhtiön ilmastotyötä ja Net Zero Asset Managers (NZAM) sitoumuksemme toteutumista. Kehitimme useita hankintaan, ulkoistamiseen ja sopimuksien hallintaan liittyviä politiikkoja ja ohjeita huomioiden [Taalerin Partner Code of Conductin](#) ja vastuullisen hankinnan kriteerit. Aloitimme pääomarahastojen kestävyystiedoille räätälöidyn ohjelmistotyökalun käytön SFDR artikla 9 mukaisissa rahastoissamme.

Työkalun avulla pystymme seuraamaan kestävyyskriteereitä entistä kattavammin, johdonmukaisemmin ja pitkäjänteisemmin. Lisäksi kehitimme edelleen muita vastuullisuuden painopisteisiin kuuluvia aiheita, jota on kuvattu edellisessä osavuosisiraportissa (Taaleri Oyj Q1 2024, s. 12–13).

Yhtiökokous 2024

Taaleri Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 10.4.2024 Helsingissä.

Taaleri Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2023 tilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hyväksyi toimielinten palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin.

Osingonmaksusta päättäminen

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,00 euroa osaketta kohti. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 12.4.2024 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 19.4.2024.

Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan kuukausipalkkioita seuraavasti:

- 6 000 euroa hallituksen puheenjohtajalle (2023: 6 000 euroa)
- 5 000 euroa hallituksen varapuheenjohtajalle (2023: 5 000 euroa)
- 5 000 euroa hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle (2023: 5 000 euroa)
- 4 000 euroa hallituksen muille jäsenille (2023: 4 000 euroa)

Yhtiökokous päätti, että kokouskohtaisia palkkioita ei makseta (2023: kokouskohtaisia palkkioita ei maksettu). Palkkiot 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 hallituksen nykyisistä jäsenistä Elina Björklundin, Petri Castrénin, Juhani Elomaan ja Hanna Maria Sievisen. Hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Juhani Bonsdorff ja Leif Frilund.

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 päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Ernst & Young Oy on ilmoittanut, että päävastuunalaisena tilintarkastajana toimii KHT Johanna Winqvist-Ilkka.

Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajan palkkio maksetaan tarkastusvaliokunnan 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 annettava 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 13.4.2023 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 30.6.2025 saakka. Tämä valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 13.4.2023 antaman valtuutuksen koskien osakeantia.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään lahjoituksista yleishyödyllisiin tarkoituksiin

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta lahjoituksesta yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin yhteensä enintään 50 000 euron arvosta sekä päättämään lahjoitusten saajista, käyttötarkoituksista sekä muista ehdoista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka.

Taaleri Oyj:n hallituksen järjestäytymistä koskevat päätökset

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

Hallituksen palkitsemisvaliokunnan jäseniksi valittiin Juhani Elomaa, Leif Frilund ja Elina Björklund. Hallitus valitsi palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi Juhani Elomaan.

Muutokset Taalerin johdossa

Taaleri tiedotti 16.8.2023, että Taaleri Oyj:n johtoryhmän jäsen ja Vakuutusosakeyhtiö Garantian toimitusjohtaja Titta Elomaa on ilmoittanut jättävänsä Garantian toimitusjohtajan tehtävän. Samalla tiedotettiin, että Vakuutusosakeyhtiö Garantian hallitus on päättänyt nimittää KTM Henrik Allosen yhtiön toimitusjohtajaksi 1.1.2024 alkaen. Samalla hänestä tuli Taaleri Oyj:n johtoryhmän jäsen.

Taaleri tiedotti 21.11.2023, että Taalerin kiinteistöliiketoiminnan johtaja vaihtuu. Taaleri nimitti tehtävään ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2024 alkaen Mikko Krootilan.

Taaleri tiedotti 4.12.2023, että yhtiön sijoittajasuhteista, vastuullisuudesta ja viestinnästä vastaava johtaja Siri Markula on irtisanoutunut. Markula jätti tehtävänsä ja Taalerin johtoryhmän helmikuussa 2024.

Taaleri tiedotti 12.1.2024, että yhtiö on nimittänyt konsernin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi Ilkka Laurilan edellisen talousjohtajan Minna Smedstenin irtisanouduttua aiemmin lokakuussa 2023. Laurila aloitti tehtävässään 6.2.2024.

Taalerin henkilöstö

Konsernin henkilötyövuosina (HTV) mitattu henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 127 (125). Henkilöstömäärä Pääomarahastot-segmentissä oli 88 (83) henkilöä ja Garantia-segmentissä 20 (20). Muut-ryhmässä henkilöstömäärä oli 20 (22). Henkilöstöstä 96 (96) prosenttia työskenteli Suomessa.

Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat vuoden toisella neljänneksellä 3,4 (4,0) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 3,2 (3,2) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 0,2 (0,8) milj. euroa. Tammi-kesäkuun aikana Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat 7,3 (8,3) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 6,2 (6,0) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 1,1 (2,2) milj. euroa.

Kannustinjärjestelmät

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

Lisätietoja osakepohjaisista kannustinohjelmista löytyy Taalerin vuoden 2023 vuosikertomukseen sisältyvän konsernitilinpäätöksen liitetiedosta 42 sivuilta 131–133.

Katsauskaudella lanseeratut uudet kannustinjärjestelmät

Taaleri tiedotti 24.1.2024 Taaleri Oyj:n hallituksen päättäneen uudesta yhtiön talousjohtajalle suunnatusta osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja talousjohtajan tavoitteet Taalerin arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa talousjohtaja yhtiöön ja tarjota hänelle kilpailukyinen yhtiön osakkeiden sijoittamiseen ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Järjestelmässä on yksi sitouttamisjakso, joka alkoi 6.2.2024 ja päättyy 6.2.2027. Järjestelmässä on mahdollista ansaita lisäosakkeita kolmen vuoden pituiselta sitouttamisjaksolta. Lisäosakkeiden saamisen edellytyksenä on, että osallistuja hankkii yhtiön osakkeita hallituksen ennalta ilmoittamissa rajoissa ja hänen työsuhteensa yhtiössä on voimassa palkkion maksamiseen asti. Palkkioksi sitoutumisesta Taaleri antaa osallistujalle bruttopalkkiona yhden lisäosakkeen jokaista järjestelmään kohdennettua osaketta kohden.

Lisäosakkeiden lopullinen määrä riippuu osallistujan hankkimien osakkeiden määrästä. Palkkion arvo vastaa enintään 21 643 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös mahdollisen rahana maksettavan osuuden. Järjestelmän palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja sosiaaliturvamaksuja.

Osallistujan on omistettava puolet järjestelmän perusteella hänelle maksetuista nettomääräisistä osakkeista, kunnes hänen osakeomistuksensa arvo yhtiössä yhteensä vastaa puolta hänen bruttovuosipalkkansa arvosta. Tämä osakemäärä on omistettava niin kauan kuin työsuhde jatkuu.

Osakkeet ja osakepääoma

Taalerin osake Nasdaq Helsingissä

1-6/2024	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä	Korkein euroa	Alin euroa	Keskihinta euroa*	Viimeisin euroa
TAALA	4 314 731	40 964 454	10,90	8,03	9,49	8,21

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

Taalerin osake on noteerattu vuodesta 2016 Nasdaq Helsingin pörssilistalla keskiuurten yritysten joukossa. Kaupankäyntitunnus on TAALA. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 14 634 (31.12.2023: 11 382) osakkeenomistajaa.

Taaleri Oyj:n osakepääoma oli 125 000,00 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 28 196 253 kappaletta 30.6.2024.

Taaleri tiedotti 27.3.2024, että se on yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti mitätöinyt 154 367 kappaletta omia osakkeitaan. 109 367 kappaletta mitätöidyistä osakkeista hankittiin omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmalla, josta Taaleri tiedotti 19.12.2023. Mitätöidyistä osakkeista 45 000 kappaletta on ollut yhtiön hallussa jo ennen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman aloittamista. Mitätöinnin jälkeen yhtiön hallussa ei ole yhtään omaa osaketta. Osakkeiden mitätöinti kirjattiin kaupparekisteriin 27.3.2024 ja mitätöinti rekisteröitiin 3.5.2024. Mitätöinnin jälkeen Taaleri Oyj:n rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 28 196 253 kappaletta.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma

Taaleri tiedotti 19.12.2023, että Taaleri Oyj:n hallitus on päättänyt käynnistää omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman varsinaiselta yhtiökokoukselta 13.4.2023 saamansa valtuutuksen perusteella. Ohjelmassa yhtiön omia osakkeita päätettiin hankkia enintään 200 000 kappaletta, mikä vastasi noin 0,71 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeiden hankintaan päätettiin käyttää enintään 1 900 000 euroa. Osakkeiden hankintaan päätettiin käyttää yhtiön vapaata omaa pääomaa. Osakkeet päätettiin hankkia Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Hankittavia osakkeita Taaleri voi hankkia käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä tai se voi päättää mitätöidä osan tai kaikki takaisin ostamistaan osakkeista.

Taaleri Oyj:n osakemäärä oli ohjelman käynnistyessä 28 350 620. Taalerin hallussa oli ohjelman käynnistyessä omia osakkeita 45 000 kappaletta, joka vastasi 0,16 prosenttia koko osakekannasta.

Osakkeiden hankinta aloitettiin 20.12.2023 ja takaisinosto-ohjelma päättyi Taaleri Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidettiin 10.4.2024. Takaisinosto-ohjelman viimeinen hankinta tehtiin 16.2.2024.

Tilikauden 2024 aikana omia osakkeita hankittiin yhteensä 89 340 kappaletta, joka vastaa 0,32 prosenttia koko osakekannasta. Hankituista 89 340 osakkeesta maksettiin yhteensä 832 766,32 euroa, joka on kirjattu emoyhtiön ja konsernin oman pääoman vähennykseksi.

Koko omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman aikana omia osakkeita hankittiin yhteensä 109 367 kappaletta, joka vastaa 0,39 prosenttia koko osakekannasta. Hankituista 109 367 osakkeesta maksettiin yhteensä 1 007 907,34 euroa, joka on kirjattu emoyhtiön ja konsernin oman pääoman vähennykseksi.

Liputukset katsauskauden aikana

Taaleri Oyj vastaanotti 8.4.2024 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen, jonka mukaan Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian välillinen omistusosuus Taaleri Oyj:n osakkeiden kokonaismäärästä on 5.4.2024 laskenut alle viiden (5) prosentin rajan.

Taalerin osakkeen kurssikehitys

Graafissa on esitetty Taalerin osakkeen kurssikehitys listautumisesta saakka ajanjaksolta 20.4.2013–30.6.2024:



Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Taaleri altistuu toiminnassaan useille operatiivisille riskeille ja markkinariskeille, joista merkittävimpiä on pyritty kuvaamaan alla. Laajemmin Taalerin toimintaan liittyviä riskejä ja niiden hallintaa on kuvattu vuoden 2023 vuosikertomukseen sisällytetyin konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 36 sivuilla 115–125.

Geopoliittiset riskit ja jännitteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta toimintaympäristössä. Keskuspankkien tekemä rahapolitiikan kiristys on hillinnyt inflaatiota ja hidastanut talouskasvua. Inflaatio ja raaka-aineiden kohonnut hintataso näkyy hankekehityksen ja rahastojen kohdeyhtiöiden kustannuksissa.

Garantian takausvakuutustoiminnan kohdalla olennaisin riski liittyy heikentyneeseen taloustilanteeseen ja työttömyyden kasvuun Suomessa, jotka heikentävät kuluttaja- ja yritysasiakkaiden velanhoitokykyä. Suomalaisten asuntovelallisten velanhoitokyky on kuitenkin lähtökohtaisesti vahva, eikä maksuvaikeuksien merkittävästä lisääntymisestä ole vielä merkkejä. Garantian yritysvastuuportfolion luottokelpoisuus on säilynyt vakaana, mutta heikko talousympäristö voi vaikuttaa yksittäisten vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Pääomarahastot-segmentin tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomarahastojen hankkeiden etenemisestä, pääomamarkkinoiden kehityksestä sekä Aktia-yhteistyön ja oman varainkeruun onnistumisesta. Tulokset vaikuttavat myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotulojen toteutuminen sekä omien hankesijoitusten onnistuminen.

Garantian harjoittamat takausvakuutusliiketoiminta ja sijoitustoiminta vaikuttavat keskeisesti koko Taaleri-konsernin liiketoiminnan tuottoihin ja vakavaraisuuteen. Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriski ja sijoitustoiminnan markkinariskit.

Takausvakuutustoiminnassa luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei taattava suoriudu sopimuksen mukaisista velvoitteistaan suhteessa takauksen edunsaajaan. Luottoriskin määrään vaikuttavat pääasiassa taattavien luottokelpoisuus sekä mahdollisten vastavakuuksien määrä. Sijoitustoiminnan markkinariskit muodostuvat sijoitusomaisuuden arvon ja tuoton kehitykseen vaikuttavista korko-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariskistä sekä luotto- ja vastapuoliriskistä.

Muut-ryhmän tuotot muodostuvat sijoitusten arvonmuutoksesta ja sijoitusten myyntien yhteydessä saatavista myyntivoitoista tai -tappioista sekä myönnettyjen lainojen tuotoista. Muut-ryhmän tuotot ja tulos saattavat täten vaihdella merkittävästi katsauskausien välillä.

Taalerin toiminta on riippuvainen sen kyvystä löytää ja pitää kiinni ammattitaitoisista työntekijöistä palveluksessaan. Kiristynyt kilpailutilanne voi vaikuttaa työntekijöiden saatavuuteen ja pysyvyyteen. Avainhenkilöiden vaihtuvuuteen liittyy riski siitä, että mukana häviää tietoa ja osaamista.

Taalerin liiketoiminta on riippuvainen toimivista tietojärjestelmistä, tietoliikenteestä ja ulkoisista palveluntoimittajista. Häiriöitä voivat aiheuttaa mm. laiterikot, ohjelmistovirheet tai kyberuhat. Tietoturvan- ja suojan vaarantuminen voi aiheuttaa menetyksiä ja maineen vaarantumisen.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Taaleri tiedotti 7.8.2024, että se on muuttanut segmenttiraportointiaan 1.4.2024 alkaen. Jatkossa konsernin jatkuvat toiminnot sisältävät kaksi raportoitavaa segmenttiä: Pääomarahastot, joka jakautuu uusiutuvaan energiaan ja muihin pääomarahastoihin, sekä Garantia, johon kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia. Aikaisemmin konsernin raportoitavat segmentit olivat Pääomarahastot ja Strategiset sijoitukset. Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Segmenttiraportoinnin muutos on seurausta Taaleri Oyj:n yhteensä 150 000 kappaleen Aktia Pankki Oyj:n osakkeen myynnistä kaudella 1.4.–30.6.2024. Kesäkuun 2024 lopussa Taalerilla oli hallussaan vielä 824 563 kappaletta Aktia Pankki Oyj:n osaketta, jotka raportoidaan 1.4.2024 alkaen ryhmässä Muut. Taaleri sai Aktia Pankki Oyj:n osakkeita 30.4.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa.

Helsinki, 20.8.2024
Taaleri Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Peter Ramsay, puh. 050 343 7493, peter.ramsay@taaleri.com
Talousjohtaja Ilkka Laurila, puh. 040 076 1360, ilkka.laurila@taaleri.com
Sijoittajasuhde- ja viestintäjohtaja Linda Tierala, puh. 040 571 7895, linda.tierala@taaleri.com

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle järjestetään 20.8.2024 klo 11.00 tapahtumtila Elielin tiloissa Sanomatalossa (Töölönlahdenkatu 2, Helsinki). Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://taaleri.videosync.fi/q2-2024>. Tilaisuus tallennetaan, ja se löytyy myöhemmin myös Taalerin sijoittajasivuilta osoitteesta www.taaleri.com/sijoittajille/raportit-ja-esitykset.

Taaleri lyhyesti

Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö ja sijoittaja, joka keskittyy teollisen mittakaavan liiketoimintamahdollisuuksiin bioteollisuudessa ja uusiutuvassa energiassa. Luomme arvoa sekä hallinnoimienne varojen että suorien sijoitustemme kautta yhdistämällä laajan osaamisen, syvällisen asiantuntemuksen, yrittäjyyden ja pääoman. Allekirjoitimme vuonna 2010 YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), ja liityimme vuonna 2021 Net Zero Asset Managers -aloitteeseen. Taalerin visio on tulla bioteollisuudessa ja uusiutuvassa energiassa yhdeksi johtavista kansainvälisesti toimivista sijoittajista.

Taalerilla on kaksi liiketoimintasegmenttiä: Pääomarahastot ja Garantia. Pääomarahastot koostuu bioteollisuuden, uusiutuvan energian ja kiinteistöjen liiketoiminnoista.

Taalerilla on pääomarahastoissaan ja kansassijoituksissaan hallinnoitavia varoja 2,6 miljardia euroa, ja yhtiön palveluksessa on noin 125 henkeä. Taaleri Oyj on listattu Nasdaq Helsingissä.

www.taaleri.com

Puolivuositiedon laatimisperiaatteet

Taalerin konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Tämän puolivuositiedon laatimisessa on noudatettu IAS 34 -standardia. Puolivuositiedon tiedot eivät ole tilintarkastettuja. Puolivuositiedon on julkaistu suomen ja englannin kielellä. Suomenkielinen puolivuositiedon on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä. Kaikki puolivuositiedon luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovusta.

Puolivuositiedon laatimisperiaatteet ovat olennaisilta osin samat kuin Taalerin vuoden 2023 tilinpäätöksessä esitetyt laatimisperiaatteet, lukuun ottamatta alla lueteltuja muutoksia sekä 1.1.2024 alkaen voimaan tulleita muutoksia IFRS-standardeihin. Uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta raportoituun tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Päivitetyt konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet 1.1.2024 alkaen

Pääomarahastoliiketoiminnan tuloutusperiaatteet (2.14 Tuloutusperiaatteet)

Pääomarahastojen ja kanssasijoitusten menestyksekkään sijoitustoiminnan myötä palkkiotuottoihin voi sisältyä tuottosidonnaisia palkkioita. Taalerin rahastojen ja kanssasijoitusten tuottopalkkioiden laskentakaavat ovat rahastokohtaisia, mutta ne perustuvat aina rahasto- tai kanssasijoitustason tuottoihin erikseen sovitun aitakoron saavuttamisen jälkeen. Tuottopalkkio kirjataan hetkellä, jolloin tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla kohtuullisen varmoja, mutta tuottopalkkio maksetaan vasta rahaston tai kanssasijoituksen irtautumisen yhteydessä. Mikäli irtautuminen tapahtuu vasta myöhemmillä tilikausilla, mutta tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla jo aiemmilla tilikausilla kohtuullisen varmoja, kirjataan realisoitumattomasta tuottopalkkiosta sen tuloutuksen yhteydessä sopimukseen perustuva omaisuusera.

Taaleri huomioi tuottosidonnaisen palkkion vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Taaleri tarkasteli aiemmin puolivuositiedon, mutta 1.1.2024 alkaen kvartaaleittain realisoitumattomien tuottosidonnaisen palkkioiden määriä. Tarkastelu sisältää hallinnointiyhtiölle tai vaihtoehtorahaston hoitajalle kuuluvien pääomarahastojen ja kanssasijoitusten tuottosidonnaisen palkkioiden määrän arvioinnin ja tuottopalkkioiden lopulliseen määrään liittyvien tekijöiden todennäköisyyksien mallintamisen.

Garantian vakuutusvelkojen arvostus (2.17 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät)

Garantian vakuutusvelkojen arvostus IFRS 17 Vakuutusvelkoihin -standardin mukaisesti sisältää useita harkinnanvaraisia ja epävarmuutta sisältäviä tekijöitä.

Merkittävimmät arvostusta koskevat epävarmuudet liittyvät tulevien korvausmenorahavirtojen arviointiin sekä korvausmenon vaihtelua kuvaavan muuta riskiä kuin rahoitusriskiä kuvaavan riskioikaisun suuruuden määrittämiseen. Myös rahavirtojen diskonttaamisessa sovellettavan korkokäyrän valintaan ja diskonttauslaskentoihin sisällytettävän likviditeettipreemion määrittämiseen sekä tulevien hoito- ja hallintomenojen arviointiin liittyy epävarmuutta. Jäljellä olevan vakuutuskauden velan tulevien korvausmenorahavirtojen arvioinnissa hyödynnetään vakuutusvelkoihin sisällytettävien viimeisen kymmenen (10) vuoden toteutunutta korvausmenojen suhdetta takausvakuutusvelkoihin sekä ennustetta takausvakuutusvelkoihin kehityksestä. Vastaavasti tulevien hoito- ja hallintomenojen arvioinnissa hyödynnetään vakuutusvelkoihin sisällytettävien viimeisen kolmen (3) vuoden toteutuneiden hoito- ja hallintomenojen suhdetta takausvakuutusvelkoihin sekä ennustetta takausvakuutusvelkoihin kehityksestä.

Arvostusta koskevat oletukset päivitettiin aiemmin vuosittain tilinpäätöshetkellä, mutta 1.1.2024 alkaen puolivuositiedon, ja ennusteena käytetään raportointihetken ennustetta.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Konserni

Alla olevassa taulukossa esitettävät konsernin tuloslaskelman tunnusluvut on esitetty konsernin IFRS-tuloslaskelman perusteella, ellei toisin ole mainittu. Puolivuosikatsauksen selostusosassa esitetyt tuloslaskelman tunnusluvut on laskettu konsernin segmenttiraportoinnin perusteella, ellei toisin ole mainittu.

	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto, 1 000 euroa	12 640	23 806	29 792	33 952	65 629
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	4 408	17 755	14 015	19 318	31 921
- osuus liikevaihdosta %	34,9 %	74,6 %	47,0 %	56,9 %	48,6 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	3 425	16 007	10 943	16 631	26 546
- osuus liikevaihdosta %	27,1 %	67,2 %	36,7 %	49,0 %	40,4 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,11	0,49	0,37	0,51	0,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,11	0,47	0,36	0,49	0,79
Oman pääoman tuotto -% (ROE) ¹⁾	6,7 %	31,9 %	10,9 %	16,6 %	13,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvoon (ROE) ¹⁾	8,4 %	31,7 %	12,3 %	17,4 %	13,9 %
Koko pääoman tuotto % (ROA) ¹⁾	4,6 %	21,1 %	7,4 %	11,1 %	8,7 %
Kulu/tuotto -suhde	66,2 %	35,7 %	55,2 %	49,4 %	54,3 %
Hinta/voitto (P/E) ¹⁾	18,6	4,8	11,0	9,2	11,1
HTV (henkilötyövuosia), kauden lopussa	127	125	127	125	118
Omavaraisuusaste -%	67,3 %	67,1 %	67,3 %	67,1 %	67,8 %
Nettovelkaantumisaste -%	-4,3 %	-8,1 %	-4,3 %	-8,1 %	-11,2 %
Oma pääoma/osake, euro	6,72	7,00	6,72	7,00	7,29
Varojenjako/osake, euro	-	-	-	-	1,00
Varojenjako/tulos, %	-	-	-	-	123,1 %
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	-	-	-	-	11,1 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	5 090	6 013	5 090	6 013	5 142
Osakkeiden lkm. tilikauden lopussa ²⁾	28 196 253	28 305 620	28 196 253	28 305 620	28 285 593
Osakkeiden keskim. lkm. (tod/tod) ²⁾	28 196 253	28 305 620	28 206 978	28 305 620	28 305 267
Osakkeen keskim. kurssi, euro	9,34	10,33	9,49	10,87	10,23
- kauden ylin, euro	10,90	11,38	10,90	12,94	12,94
- kauden alin, euro	8,03	9,15	8,03	9,15	8,27
- kauden päätöskurssi, euro	8,21	9,34	8,21	9,34	8,99
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ²⁾	231 491	264 374	231 491	264 374	254 287
Osakevaihto, 1 000 kpl	2 765	730	4 315	1 843	2 749
Osakevaihto, %	10 %	3 %	15 %	7 %	10 %

1) Annualisoitu

2) Hankitut omat osakkeet vähennettynä

Vakuutustoiminta

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

1 000 euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Vakuutuspalvelutulos	3 456	3 487	7 458	7 301	13 549
Vakuutusmaksutuotot	4 701	4 780	9 798	9 818	19 010
Vakuutuspalvelukulut	-1 158	-1 170	-2 155	-2 300	-4 942
- josta toteutuneet korvausvaateet	-347	-422	-797	-673	-1 197
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-831	-834	-1 786	-1 605	-3 248
- josta tappiolliset sopimukset	87	-36	73	-36	-471
- josta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	113	277	732	405	813
- josta vakuutusten hankintakulut	-181	-154	-377	-390	-839
Nettotuotot jälleenvakuutus sopimuksista	-87	-124	-185	-217	-520
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-141	-9	-239	41	-14
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 376	1 707	6 165	2 615	4 738
Muut tuotot	18	13	27	22	37
Liikevaihto	4 709	5 198	13 411	9 979	18 310
Henkilöstökulut	-11	-265	-203	-652	-1 422
Muut kulut	-12	-11	-37	-27	-62
Liikevoitto	4 685	4 922	13 172	9 300	16 826
Vahinkosuhte (IFRS), %	3,1 %	3,8 %	-0,1 %	3,1 %	4,5 %
Liikekulusuhte (IFRS), %	21,5 %	20,7 %	22,1 %	20,3 %	21,5 %
Jälleenvakuutusuhte (IFRS), %	1,9 %	2,6 %	1,9 %	2,2 %	2,7 %
Yhdistetty kulusuhte (IFRS), %	26,5 %	27,1 %	23,9 %	25,6 %	28,7 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	1,6 %	0,8 %	4,9 %	2,4 %	6,9 %
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. euroa	157	153	157	153	164
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 745	1 856	1 745	1 856	1 749
Solvenssisuhte (S2), % ¹⁾	271,2 %	259,8 %	271,2 %	259,8 %	245,7 %

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

Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)

Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR

Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)

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.

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Tilikauden tulos x 100

Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %

Tilikauden laaja tulos x 100

Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Koko pääoman tuotto (ROA), %

Tilikauden tulos x 100

Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Kulu/tuotto -suhde -%	$\frac{\text{Palkkiokulut + korko- ja muut rahoituskulut + hallintokulut + poistot + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liikevaihto + osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
Hinta / Voitto (P/E)	$\frac{\text{Pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Voitto/osake}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{(\text{Korolliset velat - rahavarat - rahamarkkinasijoitukset}) \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä - hankitut omat osakkeet}}$
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	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Tilikauden osakkeen päätöskurssi}}$
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 + Jälleenvakuutusuhde
Vahinkosuuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Toteutuneet korvausvaateet + Tappiolliset sopimukset + Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Liikekulusuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Toteutuneet hoito- ja hallintokulut + Vakuutusten hankintakulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Jälleenvakuutusuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Nettokulut jälleenvakuutus sopimuksista}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Solvenssisuhde (S2), %	$\frac{\text{Oma perusvarallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.4.-30.6.2024	1.4.-30.6.2023	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Palkkiotuotot	1	7 065	7 871	13 697	13 814
Vakuutustoiminnan nettotuotot	2	4 691	5 184	13 383	9 957
Vakuutuspalvelutulos		3 456	3 486	7 458	7 301
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut		-141	-9	-239	41
Sijoitustoiminnan nettotuotot		1 376	1 707	6 165	2 615
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	-1 027	809	9	-369
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	4	765	8 686	609	8 686
Korkotuotot	5	350	417	727	644
Liiketoiminnan muut tuotot	6	798	838	1 367	1 220
Liikevaihto		12 640	23 806	29 792	33 952
Palkkiokulut		-1 789	-2 282	-3 703	-4 292
Hallintokulut					
Henkilöstökulut		-3 471	-4 018	-7 402	-8 415
Muut hallintokulut		-1 578	-1 717	-2 862	-2 883
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-188	-87	-427	-237
Liiketoiminnan muut kulut		-966	-994	-1 699	-1 535
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista	9	-13	-33	134	-36
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		-228	3 081	182	2 763
Liikevoitto		4 408	17 755	14 015	19 318
Korko- ja muut rahoituskulut		-224	-496	-455	-773
Tuloverot		-758	-1 252	-2 617	-1 914
Tilikauden tulos		3 425	16 007	10 943	16 631

Konsernin laaja tuloslaskelma	1.4.-30.6.2024	1.4.-30.6.2023	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Tilikauden tulos	3 425	16 007	10 943	16 631
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	27	1	84	-16
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	1 056	-484	1 396	914
Verot	-211	97	-279	-183
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	872	-387	1 201	714
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-46	393	264	55
Verot	9	-79	-53	-11
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-37	314	212	44
Tilikauden laaja tulos	4 259	15 935	12 355	17 390

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	3 109	13 774	10 512	14 297
Määräysvallattomien osuus	315	2 233	431	2 334
Yhteensä	3 425	16 007	10 943	16 631

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	3 944	13 702	11 925	15 056
Määräysvallattomien osuus	315	2 233	431	2 334
Yhteensä	4 259	15 935	12 355	17 390

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos

	1.4.-30.6.2024	1.4.-30.6.2023	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Laimentamaton osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,11	0,49	0,37	0,51
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,11	0,47	0,36	0,49

Konsernin tuloslaskelma kvartaaleittain

1 000 euroa	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Palkkiotuotot	7 065	6 633	7 312	6 528	7 871
Vakuutustoiminnan nettotuotot	4 691	8 693	4 200	4 117	5 184
Vakuutuspalvelutulos	3 456	4 002	2 686	3 561	3 486
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-141	-99	82	-137	-9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 376	4 789	1 431	692	1 707
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-1 027	1 036	-824	204	809
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	765	-156	-40	743	8 686
Korkotuotot	350	377	340	941	417
Liiketoiminnan muut tuotot	798	569	7 192	966	838
Liikevaihto	12 640	17 152	18 178	13 498	23 806
Palkkiokulut	-1 789	-1 914	-2 013	-1 947	-2 282
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-3 471	-3 931	-4 155	-3 840	-4 018
Muut hallintokulut	-1 578	-1 285	-1 805	-1 101	-1 717
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-188	-239	-230	-5	-87
Liiketoiminnan muut kulut	-966	-733	-2 539	-1 040	-994
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	-13	147	-567	-3	-33
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-228	410	35	136	3 081
Liikevoitto	4 408	9 607	6 904	5 699	17 755
Korko- ja muut rahoituskulut	-224	-230	-248	-204	-496
Tuloverot	-758	-1 858	-1 629	-607	-1 252
Tilikauden tulos	3 425	7 519	5 027	4 888	16 007

Konsernin laaja tuloslaskelma	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023
Tilikauden tulos	3 425	7 519	5 027	4 888	16 007
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	27	57	-108	41	1
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	1 056	340	3 245	1 497	-484
Verot	-211	-68	-649	-299	97
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	872	329	2 488	1 239	-387
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-46	310	-2 654	-528	393
Verot	9	-62	531	106	-79
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-37	248	-2 123	-422	314
Tilikauden laaja tulos	4 259	8 096	5 393	5 704	15 935

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	3 109	7 403	4 085	4 602	13 774
Määräysvallattomien osuus	315	115	942	286	2 233
Yhteensä	3 425	7 519	5 027	4 888	16 007

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	3 944	7 980	4 450	5 418	13 702
Määräysvallattomien osuus	315	115	942	286	2 233
Yhteensä	4 259	8 096	5 393	5 704	15 935

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	Liite	30.6.2024	31.12.2023
Saamiset luottolaitoksilta	7, 8	23 225	38 302
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7, 8	5 090	5 142
Osakkeet ja osuudet	7, 8	42 992	38 708
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	7, 8, 13	13 065	12 884
Vakuutus toiminnan varat	7, 8	155 400	160 875
Jälleenvakuutus sopimusvarat		382	325
Sijoitusomaisuus		155 018	160 551
Aineettomat hyödykkeet		586	572
Liikearvo		347	347
Muut aineettomat hyödykkeet		239	225
Aineelliset hyödykkeet		2 234	2 406
Omassa käytössä olevat kiinteistöt		1 793	2 022
Muut aineelliset hyödykkeet		441	384
Muut varat		14 204	17 163
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		22 790	26 742
Laskennalliset verosaamiset		5 856	5 116
		285 442	307 911

Vastattavaa, 1 000 euroa	Liite	30.6.2024	31.12.2023
Vieras pääoma		93 473	99 265
Vakuutus sopimusvelat		44 302	45 616
Muut velat		3 267	4 944
Siirtovelat ja saadut ennakot		19 823	17 327
Laskennalliset verovelat		11 186	16 491
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	10	14 895	14 886
Oma pääoma	11	191 969	208 646
Osakepääoma		125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		18 831	18 831
Käyvän arvon rahasto		-9 934	-11 262
Muuntoero		25	-59
Edellisten tilikausien voitto(tappio)		169 825	175 516
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus		10 512	22 985
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista		2 585	2 511
		285 442	307 911

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.–30.6.2024	1.1.–30.6.2023
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	14 015	19 318
Suunnitelman mukaiset poistot	426	237
Konserniliikearvon muutos	1	-
Muut oikaisut		
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	-4 500	302
Muut oikaisut	175	-2 813
Korko- ja muut rahoituskulut	-81	21
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	10 035	17 064
Käyttöpääoman muutos		
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	285	-2 632
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	7 475	-11 257
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	-3 710	-2 811
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	12 945	364
Maksetut välittömät verot (-)	-4 266	-2 834
Liiketoiminnan rahavirta (A)	8 679	-2 470
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-85	-536
Investoinnit tytä- ja osakkuusyrityksiin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	234	-1 722
Investoinnit muihin sijoituksiin	6 499	7 683
Investointien rahavirta (B)	6 648	5 425
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepohjaisten palkkioiden muutos	-	245
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	-9	1 515
Lyhytaikaisten lainojen lisäys(+)/vähennys(-)	-	-405
Omien osakkeiden hankkimisesta suoritettavat maksut	-833	-
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-28 196	-19 814
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-1 366	-175
Rahoituksen rahavirta (C)	-30 404	-18 634
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-15 077	-15 679
Rahavarat tilikauden alussa	38 302	46 817
Rahavarat tilikauden lopussa	23 225	31 138
Rahavarojen erotus	-15 077	-15 679

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
2024, 1 000 euroa								
1.1.2024	125	-11 262	18 831	-59	198 500	206 134	2 511	208 646
Tilikauden laaja tulos		1 328		84	10 512	11 925	431	12 355
Kauden tulos					10 512	10 512	431	10 943
Muut laajan tuloksen erät		1 328		84		1 412		1 412
Voitonjako					-28 196	-28 196	-175	-28 371
Osinko 1,00 eur/osake					-28 196	-28 196		-28 196
Alakonsernin voitonjako							-175	-175
Omien osakkeiden hankinta					-833	-833		-833
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					243	243		243
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet							-9	-9
Muut					111	111	-173	-62
30.6.2024	125	-9 934	18 831	25	180 338	189 384	2 585	191 969
2023, 1 000 euroa								
1.1.2023	125	-13 285	18 831	23	195 228	200 922	-400	200 521
Tilikauden laaja tulos		775		-16	14 297	15 056	2 334	17 390
Kauden tulos					14 297	14 297	2 334	16 631
Muut laajan tuloksen erät		775		-16		759		759
Voitonjako					-19 814	-19 814	-175	-19 989
Osinko 0,70 eur/osake					-19 814	-19 814		-19 814
Alakonsernin voitonjako							-175	-175
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					239	239		239
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet					1 639	1 639	191	1 830
Muut					5	5	3	8
30.6.2023	125	-12 510	18 831	7	191 595	198 047	1 952	200 000

Segmenttitiedot, tulos 1.4.–30.6.2024

1.4.–30.6.2024, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasot	Garantia	Muut	
Jatkuvat tuotot	6 052	4 846	1 206	3 333	727	10 111
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	395	658	-262	1 376	14	1 785
Liikevaihto	6 447	5 503	944	4 709	741	11 897
Palkkiokulut	-1 408	-1 038	-370	-	-8	-1 416
Henkilöstökulut	-2 765	-1 534	-1 231	-11	-627	-3 404
Suorat kulut	-1 891	-1 331	-559	-12	-764	-2 667
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-1	-	-	-10	-11
Arvonalentumiset luotoista	-71	-	-71	-	58	-13
Liikevoitto	310	1 599	-1 289	4 685	-610	4 386
Liikevoitto, %	4,8 %	29,1 %	neg	99,5 %	neg	36,9 %

1.4.–30.6.2023, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	5 643	3 976	1 667	3 491	727	9 860
Tuottopalkkiot	1 494	-	1 494	-	-	1 494
Sijoitustoiminta	8 951	8 943	8	1 707	4 296	14 955
Liikevaihto	16 088	12 919	3 169	5 197	5 023	26 308
Palkkiokulut	-1 847	-1 057	-790	-	-7	-1 854
Henkilöstökulut	-3 268	-2 399	-868	-265	-423	-3 956
Suorat kulut	-1 968	-1 361	-608	-11	-701	-2 680
Poistot ja arvonalentumiset	-9	-5	-4	-	-22	-31
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-33	-33
Liikevoitto	8 996	8 097	899	4 921	3 837	17 754
Liikevoitto, %	55,9 %	62,7 %	28,4 %	94,7 %	76,4 %	67,5 %

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.4.–30.6.2024	1.4.–30.6.2023
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	11 897	26 308
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	228	-3 081
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	515	578
Konsernin liikevaihto	12 640	23 806

Liikevoiton täsmäytys, 1 000 euroa	1.4.–30.6.2024	1.4.–30.6.2023
Segmenttien yhteenlaskettu liikevoitto	4 386	17 754
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	22	1
Konsernin liikevoitto	4 408	17 755

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

Segmenttitiedot, tulos 1.1.–30.6.2024

1.1.–30.6.2024, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Garantia	Muut	
Jatkuvat tuotot	11 945	9 412	2 533	7 246	1 201	20 392
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	1 190	1 428	-238	6 165	1 194	8 549
Liikevaihto	13 135	10 840	2 294	13 411	2 395	28 941
Palkkiokulut	-2 893	-2 100	-793	-	-23	-2 916
Henkilöstökulut	-5 624	-3 185	-2 439	-203	-1 448	-7 275
Suorat kulut	-3 715	-2 565	-1 150	-37	-1 097	-4 848
Poistot ja arvonalentumiset	-55	-29	-26	-	-10	-64
Arvonalentumiset luotoista	-71	-	-71	-	205	134
Liikevoitto	777	2 963	-2 185	13 172	22	13 971
Liikevoitto, %	5,9 %	27,3 %	neg	98,2 %	0,9 %	48,3 %

1.1.–30.6.2023, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	11 192	7 913	3 279	7 364	1 142	19 699
Tuottopalkkiot	1 494	-	1 494	-	-	1 494
Sijoitustoiminta	8 612	8 626	-14	2 615	3 141	14 367
Liikevaihto	21 298	16 540	4 758	9 979	4 283	35 560
Palkkiokulut	-3 382	-2 119	-1 264	-	-32	-3 414
Henkilöstökulut	-6 200	-4 221	-1 979	-652	-1 413	-8 265
Suorat kulut	-3 498	-2 392	-1 106	-27	-964	-4 489
Poistot ja arvonalentumiset	-19	-11	-9	-	-25	-44
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-36	-36
Liikevoitto	8 198	7 797	401	9 300	1 812	19 311
Liikevoitto, %	38,5 %	47,1 %	8,4 %	93,2 %	42,3 %	54,3 %

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.–30.6.2024	1.1.–30.6.2023
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	28 941	35 560
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-182	-2 763
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	1 032	1 156
Konsernin liikevaihto	29 792	33 952

Liikevoiton täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.–30.6.2024	1.1.–30.6.2023
Segmenttien yhteenlaskettu liikevoitto	13 971	19 311
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	44	7
Konsernin liikevoitto	14 015	19 318

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

Alla on esitetty lisätietoja Taaleri-konsernin oman taseen sijoituksista, pois lukien henkilöstösaamiset, joiden käypä arvo ylittää miljoona euroa raportointitietkenä. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin suorat sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Ei-strategiset sijoitukset esitetään osana Muut-ryhmää.

Pääomarahastot-segmentin suorat sijoitukset, 1 000 euroa		Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.6.2024	Käypä arvo 30.6.2024	Omistus 30.6.2024
Uusiutuvan energian sijoitukset					
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet		10 973	10 485	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet		2 731	3 179	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet		1 500	2 079	15,0 %
Taaleri SolarWind III	Osakkeet ja osuudet		1 453	1 511	1,1 %
Bioteollisuussijoitukset					
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet		8 069	9 870	39,6 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet		2 260	1 266	7,1 %
WasteWise Group Oy	Osakkeet ja osuudet		3 650	3 198	33,7 %
Taaleri Biocoal Development Ky	Osakkeet ja osuudet		1 500	1 419	12,4 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa					
		Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.6.2024	Käypä arvo 30.6.2024	Omistus 30.6.2024
Kiinteistösijoitukset					
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina		-	2 217	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet		2 834	676	30,0 %
Sepos Oy	Laina		2 063	2 063	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet		8 503	8 758	39,3 %
Muut sijoitukset					
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet		8 461	7 635	1,1 %
Alisa Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet		5 460	2 889	10,4 %

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

Pääomarahastot-segmentin suorat sijoitukset, 1 000 euroa		Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2023	Käypä arvo 31.12.2023	Omistus 31.12.2023
Uusiutuvan energian sijoitukset					
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet		10 973	10 158	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet		2 658	3 010	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet		1 500	2 079	15,0 %
Taaleri SolarWind III	Osakkeet ja osuudet		1 139	1 176	1,1 %
Bioteollisuussijoitukset					
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet		3 000	4 800	24,0 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet		1 992	1 365	7,7 %
Tracegrow Oy	Laina		200	210	-
WasteWise Group Oy	Osakkeet ja osuudet		3 650	3 509	34,1 %
Taaleri Biocoal Development Ky	Osakkeet ja osuudet		1 500	1 437	12,4 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa					
		Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2023	Käypä arvo 31.12.2023	Omistus 31.12.2023
Kiinteistösijoitukset					
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina		6 729	10 710	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet		2 834	734	30,0 %
Sepos Oy	Laina		1 946	2 008	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet		8 503	8 091	39,3 %
Muut sijoitukset					
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet		10 000	9 180	1,3 %
Alisa Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet		5 460	2 623	17,3 %

Puolivuosisikatsauksen liitetiedot

1	Palkkiotuotot	34
2	Vakuutustoiminnan nettotuotot	34
3	Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	35
4	Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	35
5	Korkotuotot	36
6	Liiketoiminnan muut tuotot	36
7	Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	37
8	Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot	38
9	Odotettavissa olevat luottotappiot	39
10	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	39
11	Oma pääoma	40
12	Sijoitukset tytäryhtiöihin	41
13	Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	42
14	Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset	43
15	Lähipiiritapahtumat	43

1 Palkkiotuotot

1.1.-30.6.2024, 1 000 euroa	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Garantia	Muut	Yhteensä
Jatkuvat palkkiot	13 084	10 058	3 026	-	613	13 697
Tuottosidonnaiset palkkiot	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	13 084	10 058	3 026	-	613	13 697

1.1.-30.6.2023, 1 000 euroa	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Garantia	Muut	Yhteensä
Jatkuvat palkkiot	11 732	8 300	3 432	-	588	12 320
Tuottosidonnaiset palkkiot	1 494	-	1 494	-	-	1 494
Yhteensä	13 226	8 300	4 925	-	588	13 814

Tammi-kesäkuun 2024 aikana tuloslaskelmaan ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudella niitä kirjattiin 1,5 milj. euroa. Esitettävillä kausilla ei kirjattu johdon arvioon perustuvia tuottopalkkioita. Aiemmin palkkiotuottoihin kirjattuja realisoitumattomia johdon tekemään varovaiseen arvioon perustuvia tuottopalkkioita oli 30.6.2024 yhteensä 14,2 (31.12.2023: 14,2) milj. euroa.

2 Vakuutustoiminnan nettotuotot

1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Vakuutusmaksutuotot		
Muutokset jäljellä olevan vakuutuskauden velassa		
Palvelumarginaali kaudella tuotetusta palvelusta	6 035	6 182
Muutos muuta kuin rahoitusriskiä kuvaavassa riskioikaisussa, riskistä vapautumisen vaikutus	1 284	1 184
Odotetut korvausmenot	875	1 032
Odotetut hoito- ja hallintomenot	1 177	1 203
Kokemusperusteinen tarkistus	145	-3
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuneiden rahavirtojen takaisinsaantiin liittyvä osuus	281	221
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	9 798	9 818
Vakuutuspalvelukulut		
Toteutuneet korvausvaateet	-797	-673
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	732	405
Vakuutusten hoito- ja hallintokulut	-1 786	-1 605
Tappiolliset sopimukset	73	-36
Vakuutusten hankintakulut	-377	-390
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-2 155	-2 300
Menevän jälleenvakuutuksen tuotot ja kulut	-185	-217
Vakuutuspalvelutulos	7 458	7 301

1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut		
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-249	31
Vakuutussopimuksille kertynyt korko	-327	-95
Tulosvaikutteisesti kirjatut muutokset taloudellisissa muutoksissa	14	46
Muut	63	80
Jälleenvakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	10	9
Jälleenvakuutussopimuksille kertynyt korko	10	10
Muut	-	-1
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-239	41

Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot- ja kulut olivat tammi-kesäkuussa 2024 yhteensä -0,2 (0,0) milj. euroa ja Garantian sijoitusomaisuuden tuotot käyvin arvoon yhteensä 7,6 (3,5) milj. euroa.

1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Vakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat (Myytävissä olevat rahoitusvarat)	1 004	689
Korkotuotot	1 459	1 046
Myyntivoitot ja -tappiot	-248	-280
Muut	-206	-76
-josta odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	-206	-76
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	5 161	1 925
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	5 161	1 925
Korkotuotot	544	591
Käyvän arvon muutos	4 401	1 037
Osingot ja voitto-osuudet	51	177
Myyntivoitot ja -tappiot	87	162
Muut	78	-42
Yhteensä	6 165	2 615
Vakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	13 383	9 957

3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Arvopaperikaupan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-280	-153
Yhteensä	-280	-153

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain		
Osakkeista ja -osuuksista	-280	-153
Myyntivoitot ja -tappiot	-110	886
Käyvän arvon muutokset	-170	-1 039
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	-280	-153
Valuuttatoiminnan nettotuotot	289	-215
Yhteensä	9	-369

4 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista

1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista	765	415
Osinkotuotot	682	419
Myyntivoitot ja -tappiot	83	-4
Konserniyrityksistä	-156	8 271
Myyntivoitot ja -tappiot	-156	8 271
Yhteensä	609	8 686

5 Korkotuotot

1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Korkotuotot muista lainoista ja saamisista		
Saamisista luottolaitoksilta	365	30
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	362	612
Muut korkotuotot	1	2
Yhteensä	727	644

Korkotuotot eivät sisällä tuottoja rahoitusvaroista, joiden arvo on alentunut.

6 Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Tuotoiksi kirjatut edelleenveloitettut kulut	1 315	1 150
Muut tuotot	51	70
Yhteensä	1 367	1 220

7 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat ja -velat 30.6.2024, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ²⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	23 225					23 225	23 225
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 983				1 108	5 090	5 090
Osakkeet ja osuudet		3 032		39 960		42 992	42 992
Vakuutus toiminnan varat			91 799	31 673	31 546	155 018	155 018
Muut rahoitusvarat						34 380	
Rahoitusvarat yhteensä	27 208	3 032	91 799	71 633	32 653	260 705	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä						13 065	
Muut kuin rahoitusvarat						11 672	
Varat yhteensä 30.6.2024						285 442	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		14 895	14 895	15 528
Muut rahoitusvelat		13 809	13 809	
Rahoitusvelat yhteensä	-	28 704	28 704	
Muut kuin rahoitusvelat			64 769	
Velat yhteensä 30.6.2024			93 473	

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2023, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ²⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	38 302					38 302	38 302
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 824				1 318	5 142	5 142
Osakkeet ja osuudet		2 768		35 941		38 708	38 708
Vakuutus toiminnan varat			104 123	29 935	26 493	160 551	160 551
Muut rahoitusvarat						42 226	
Rahoitusvarat yhteensä	42 126	2 768	104 123	65 876	27 811	284 930	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä						12 884	
Muut kuin rahoitusvarat						10 097	
Varat yhteensä 31.12.2023						307 911	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		14 886	14 886	15 154
Muut rahoitusvelat		16 392	16 392	
Rahoitusvelat yhteensä	-	31 278	31 278	
Muut kuin rahoitusvelat			67 987	
Velat yhteensä 31.12.2023			99 265	

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

²⁾ Johto voi oman pääoman ehtoisen instrumentin alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tehdä peruuttamattoman valinnan menettelystä, jonka mukaan käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin eikä niitä myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan laajaan tulokseen. Tähän ryhmään lukeutuu euromääräisesti pienet yhtiömiespanokset sellaisiin pääomarahastoliiketoimintaan liittyviin kommandiittiyhtiöihin, jotka eivät ole varsinaisia rahastosijoituksia, sekä osakesijoitukset yhtiöihin, joiden ei katsota läheisesti liittyvän konsernin strategiaan. Nimenomaisesti käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavien oman pääoman ehtoisten instrumenttien käypä arvo 30.6.2024 oli 3,0 (31.12.2023 2,8) milj. euroa. Ryhmään kuuluvat sijoitukset eivät ole tuottaneet osinkotuottoja esitettävillä tilikausilla. Esitettävien tilikausien aikana ryhmään kuuluvia sijoituksia ei myöskään ole myyty tai muuten kirjattu pois taseesta.

8 Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Varojen käyvät arvot 30.6.2024, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta		23 225		23 225
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		4 318	772	5 090
Osakkeet ja osuudet	10 525		32 467	42 992
Vakuutustoiminnan varat	147 179		7 839	155 018
Yhteensä	157 704	27 543	41 078	226 325

Velkojen käyvät arvot 30.6.2024, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		15 528		15 528
Yhteensä	-	15 528	-	15 528

Varojen käyvät arvot 31.12.2023, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta		38 302		38 302
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		4 345	797	5 142
Osakkeet ja osuudet	11 868		26 840	38 708
Vakuutustoiminnan varat	153 071		7 480	160 551
Yhteensä	164 939	42 647	35 118	242 703

Velkojen käyvät arvot 31.12.2023, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		15 154		15 154
Yhteensä	-	15 154	-	15 154

Hierankiatasot

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 saatua hintaa 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 hallinto-yhtiöltä saatuaan 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.-30.6.2024	1.1.-31.12.2023
Käypä arvo 1.1.	35 118	37 417
Ostot	6 262	3 603
Myynnit ja vähennykset	-566	-4 905
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	266	-797
Käyvän arvon muutos - laaja tuloslaskelma	-2	-200
Käypä arvo kauden lopussa	41 078	35 118

Raportointikauden lopussa hallussa olevista tasolle 3 luokitelluista varoista kaudella tulovaikutteisesti kirjatut realisoitumattomat voitot ja tappiot yhteensä, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2024	1.1.-31.12.2023
Vakuutustoiminnan nettotuotot	110	237
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	157	-1 034
Yhteensä	266	-797

9 Odotettavissa olevat luottotappiot

1 000 euroa	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta ¹⁾	Yhteensä
ECL 1.1.2024	1 862	875	2 737
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	73	20	93
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-207	-107	-313
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-	293	293
Tulosvaikutus yhteensä	-134	206	72
ECL 30.6.2024	1 728	1 081	2 810

1 000 euroa	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta ¹⁾	Yhteensä
ECL 1.1.2023	1 255	290	1 545
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	53	64	117
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-11	-47	-58
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	565	568	1 133
Tulosvaikutus yhteensä	607	585	1 192
ECL 31.12.2023	1 862	875	2 737

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.-30.6.2024	1.1.-31.12.2023
Luottotappioksi kirjattuihin lainoihin saadut suoritukset	-	-
Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	134	-607
Realisoituneet luottotappiot	-	-
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	134	-607

10 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

1 000 euroa	30.6.2024	31.12.2023
Tier 2-joukkolaina	14 895	14 878
Yhteensä	14 895	14 878

Taaleri Oyj laski 18.10.2019 liikkeelle 15 miljoonan euron Tier 2 -joukkolainan. Tier 2 -joukkolaina on etuoikeusasemaltaan muuta velkarahoitusta huonommalla asemalla 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 lainaehojen mukaisesti oikeus maksaa laina ennen aikaisesta takaisin viiden vuoden kuluttua lainan liikkeeseenlaskusta ja tiettyjen lainehdoissa määriteltyjen edellytysten täytyessä jo aikaisemmin.

11 Oma pääoma

Osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 30.6.2024 on 125 000 euroa jakaantuen 28 196 253 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. 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.

Taaleri tiedotti 27.3.2024, että se on yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti mitätöinyt 154 367 kappaletta omia osakkeitaan. 109 367 kappaletta mitätöidyistä osakkeista hankittiin omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmalla, josta Taaleri tiedotti 19.12.2023. Mitätöidyistä osakkeista 45 000 kappaletta on ollut yhtiön hallussa jo ennen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman aloittamista. Mitätöinnin jälkeen yhtiön hallussa ei ole yhtään omaa osaketta. Osakkeiden mitätöinti kirjattiin kaupparekisteriin 27.3.2024 ja mitätöinti rekisteröitiin 3.5.2024. Mitätöinnin jälkeen Taaleri Oyj:n rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 28 196 253 kappaletta.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma

Taaleri tiedotti 19.12.2023, että Taaleri Oyj:n hallitus on päättänyt käynnistää omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman varsinaiselta yhtiökokoukselta 13.4.2023 saamansa valtuutuksen perusteella. Ohjelmassa yhtiön omia osakkeita päätettiin hankkia enintään 200 000 kappaletta, mikä vastasi noin 0,71 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeiden hankintaan päätettiin käyttää enintään 1 900 000 euroa. Osakkeiden hankintaan päätettiin käyttää yhtiön vapaata omaa pääomaa. Osakkeet päätettiin hankkia Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Hankittavia osakkeita Taaleri voi hankkia käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä tai se voi päättää mitätöidä osan tai kaikki takaisin ostamistaan osakkeista.

Taaleri Oyj:n osakemäärä oli ohjelman käynnistyessä 28 350 620. Taalerin hallussa oli ohjelman käynnistyessä omia osakkeita 45 000 kappaletta, joka vastasi 0,16 prosenttia koko osakekannasta.

Osakkeiden hankinta aloitettiin 20.12.2023 ja takaisinosto-ohjelma päättyi Taaleri Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidettiin 10.4.2024. Takaisinosto-ohjelman viimeinen hankinta tehtiin 16.2.2024.

Tilikauden 2024 aikana omia osakkeita hankittiin yhteensä 89 340 kappaletta, joka vastaa 0,32 prosenttia koko osakekannasta. Hankituista 89 340 osakkeesta maksettiin yhteensä 832 766,32 euroa, joka on kirjattu emoyhtiön ja konsernin oman pääoman vähennykseksi.

Koko omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman aikana omia osakkeita hankittiin yhteensä 109 367 kappaletta, joka vastaa 0,39 prosenttia koko osakekannasta. Hankituista 109 367 osakkeesta maksettiin yhteensä 1 007 907,34 euroa, joka on kirjattu emoyhtiön ja konsernin oman pääoman vähennykseksi.

12 Sijoitukset tytäryrityksiin

Muutokset tytäryritysomistuksissa 1.1.–30.6.2024

Taaleri Pääomarahastot Oy hankki kauden aikana lisää Taaleri Asuntorahasto VIII GP Oy:n osakkeita ja kauden päättyessä Taalerin omistusosuus yhtiöstä oli 84,0 (80,0) prosenttia. Taaleri Sijoitus Oy puolestaan perusti kauden aikana tytäryhtiön Kanadaan ja omistaa Taaleri Biocoal Canada Development Ltd -yhtiön osakekannasta 100,0 prosenttia. Yhtiö on perustettu osaksi Taalerin bioteollisuusliiketoimintaa ja se valmistelee biohiilen tuotantoa Kanadassa.

Kauden 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 tytäryritysomistuksissa 1.1.–31.12.2023

Taaleri Oyj ja Taaleri Sijoitus Oy myivät kauden aikana osuuksiaan Taaleri Energia Oy:stä uusiutuvan energian liiketoiminnan avainhenkilöille. Taaleri-konsernin yhteinen omistusosuus Taaleri Energia Oy:stä ja sen muodostamasta alakonsernista laski 76,2 (79,4) prosenttiin. Lisäksi Taaleri Oyj:n omistusosuus Taaleri Kiinteistöt Oy:ssä muuttui kauden aikana, kun Taaleri Oyj ensin myi ja sittemmin kaudella osti yhtiön osakkeita kiinteistöliiketoiminnan avainhenkilöiltä. Kauden päättyessä Taaleri Oyj omisti Taaleri Kiinteistöt Oy:stä 100,0 (80,0) prosenttia.

Taaleri Energia Holdings Sarl myi kauden aikana kaikki omistamansa Taaleri Energia Development Holdings Sarl:n, Global Evenor SL:n ja Global Berserker SL:n osakkeet. Kaupat toteutettiin osana Taaleri SolarWind III -rahastoa varten rakennetun hankekehitysportfolioon myyntiä.

Tilikauden 2023 aikana on myös perustettu, hankittu, myyty tai lopputilitetty hallinnointi- ja hankeyhtiöitä, jotka ovat osa Taalerin pääomarahastoliiketoimintaa. Osassa hallinnointi- ja hankeyhtiöissä on vähemmistöomistajina pääomarahastoliiketoiminnan avainhenkilöitä.

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

	1.1.-30.6.2024	1.1.-31.12.2023
Tytäryrityksestä omistetun osuuden lisäyksestä	-	-
Tytäryrityksestä omistetun osuuden pienenemisestä ilman määräysvallan menettämistä	-	1 636
Nettovaikutus omaan pääomaan	-	1 636

Konsernissa ei ole olennaista määräysvallattomien omistajien osuutta.

13 Sijoitukset osakkuusyrittisiin

Muutokset osakkuusyrittisomistuksissa 1.1.–30.6.2024

Konsernilla oli kymmenen osakkuusyrittistä 30.6.2024: Taaleri Datacenter Ky, Sepos Oy, Turun Toriparkki Oy, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Taaleri SolarWind III SPV, Masdar Taaleri Generation ja WasteWise Group Oy. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen.

Taaleri Sijoitus Oy teki kauden aikana jatkoinvestoinnin Fintoil Oy:öön osallistamalla yhtiön osakeantiin, minkä myötä Taalerin omistusosuus Fintoil Oy:stä kasvoi 39,6 (24,0) prosenttiin. Taalerin omistusosuus WasteWise Group Oy:stä puolestaan dilutoitui kauden aikana 33,7 (34,1) prosenttiin.

Muut osakkuusyrittiset, 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.

Osakkuusyrittisten katsauskauden tuloksista ja muista oman pääoman muutoksista on yhdistelty konserniin kauden aikana kaikkiaan 0,2 milj. euroa, joka esitetään erässä "Osuus osakkuusyrittisten tuloksesta". Osakkuusyrittisillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen eriä, joita olisi yhdistelty konserniin.

Muutokset osakkuusyrittisomistuksissa 1.1.–31.12.2023

Konsernilla oli kymmenen osakkuusyrittistä 31.12.2023: Taaleri Datacenter Ky, Sepos Oy, Turun Toriparkki Oy, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Taaleri SolarWind III SPV, Masdar Taaleri Generation ja WasteWise Group Oy. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen.

Taaleri Sijoitus Oy osallistui kauden aikana Turun Toriparkki Oy:n rahoituskerrokseen 2,3 milj. euron pääomituksella, mutta yhtiön tulleiden uusien sijoittajien johdosta Taalerin omistusosuus Turun Toriparkki Oy:stä dilutoitui 39,3 (59,2) prosenttiin.

Taaleri Sijoitus Oy:n hallussa ollut WasteWise Group Oy:n vaihtovelkakirjalaina konvertoitiin tilikauden aikana yhtiön osakkeiksi, ja lisäksi Taaleri Sijoitus Oy teki 2,5 milj. euron lisäsijoituksen yhtiöön. Taalerin omistusosuus yhtiöstä kasvoi lisäsijoituksen myötä 34,1 prosenttiin, ja tästä alkaen yhtiö on yhdistelty Taaleri-konserniin osakkuusyhtiönä.

Taaleri Energia Holdings Sarlin myytyä kaikki omistamansa Taaleri Energia Development Holdings Sarl:n osakkeet, myös aiemmin osakkuusyhtiönä Taaleri-konserniin yhdistelty Domerel Nieruchomo ci Sp.z poistui konsernista.

Muut osakkuusyrittiset, 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.

Osakkuusyrittisten katsauskauden tuloksista ja muista oman pääoman muutoksista on yhdistelty konserniin kauden aikana kaikkiaan 2,9 milj. euroa, joka esitetään erässä "Osuus osakkuusyrittisten tuloksesta". Osuus osakkuusyrittisten tuloksesta vuonna 2023 sisältää myös arvonalentumistappion Sepos Oy:n osakkeista yhteensä -0,2 milj. euroa. Osakkuusyrittisillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen eriä, joita olisi yhdistelty konserniin.

14 Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset, 1 000 euroa	30.6.2024	31.12.2023
Vakuustustoiminnan kokonaisvastuu	1 744 787	1 749 104
Takaukset ¹⁾	250	1 875
Sijoitussitoumukset	14 836	11 830
Luottolimitit (käyttämättä)	200	200
Yhteensä	1 760 074	1 763 009

¹⁾ Taaleri on antanut 0,3 (31.12.2023: 1,9) milj. euron suuruisen takauksen konsernin ulkopuoliselle taholle, mutta vastuusta on saatu täysimääräinen vastatakaus. Alkuperäinen takaus 0,3 (31.12.2023: 1,9) milj. euroa on kuitenkin luettu yllä olevaan taulukkoon.

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 yllä olevaan taulukkoon.

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. Net Zero Asset Managers -aloitteesta aiheutuvat mahdolliset vastuut eivät sisälly yllä olevaan taulukkoon.

15 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.

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden ja lähipiirin kanssa, 1 000 euroa

1.1.-30.6.2024	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyrietykset	465	-	2 874	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	-	3	-	-
1.1.-30.6.2023	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyrietykset	438	-	2 342	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	-	6	-	-

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki