



Q3

Taaleri Oyj osavuosisiraportti

1.1.-30.9.2022

Taaleri Oyj:n osavuosisiraportti 1.1.–30.9.2022

Taalerin vuoden kolmannen neljänneksen jatkuvat tuotot kasvoivat 14,2 prosenttia ja liikevoitto yli kolminkertaistui toteutuneen irtautumisen ansiosta

Heinä–syyskuu 2022

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 14,2 prosenttia 10,5 (9,2) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 10,1 prosenttia 5,3 (4,8) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 13,7 prosenttia 4,4 (3,9) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 6,5 (0,0) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 9,9 (3,1) milj. euroa.
- Liikevaihto yli kaksinkertaistui 26,9 (12,3) milj. euroon tuottopalkkioiden ja sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta.
- Liikevoitto yli kolminkertaistui ja oli 18,5 (4,9) milj. euroa, joka vastaa 68,6 prosenttia liikevaihdosta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus kasvoi 10,9 prosenttia 2,5 (31.12.2021 2,2) mrd. euroon.
- Tulos / osake oli 0,53 (0,11) euroa.

Tammi–syyskuu 2022

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 0,4 prosenttia 29,4 (29,3) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,3 prosenttia 15,0 (14,7) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,1 prosenttia 12,3 (12,1) milj. euroon.
- Tuottopalkkiota kertyi 7,0 (0,8) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 9,5 (10,2) milj. euroa.
- Liikevaihto kasvoi 13,9 prosenttia ja oli 45,9 (40,3) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 20,2 (16,1) milj. euroa, joka vastaa 44,1 prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos / osake oli 0,48 (4,38) euroa.

Tämän osavuosisiraportin laatimisessa ei ole noudatettu IAS 34 -standardia. Osavuosisiraportin tiedot eivät ole tilintarkastettuja. Ellei toisin mainita, osavuosisiraportissa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katso tarkemmin osavuosisiraportin laatimisperiaatteet sivulta 19.

Keskeiset tunnusluvut

Konsernin keskeiset tunnusluvut	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Tuloksen tunnusluvut							
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	10,5	9,2	14,2	29,4	29,3	0,4	40,7
Liikevaihto, milj. euroa	26,9	12,3	118,7	45,9	40,3	13,9	69,7
Liikevoitto, milj. euroa	18,5	4,9	280,7	20,2	16,1	25,4	30,8
Liikevoitto, %	68,6	39,4		44,1	40,0		44,2
Katsauskauden tulos konsernin tuloslaskelmalla, milj. euroa	15,4	3,2	>100,0	14,2	124,1	-88,5	136,1
Oman pääoman tuotto*, %	32,5	5,8		8,9	93,7		75,0
Taseen tunnusluvut							
Omavaraisuus, %	67,8	67,5		67,8	67,5		72,1
Muut tunnusluvut							
Kulu/tuotto-suhde, % ilman sijoitustoimintaa	50,8	84,2		72,4	85,2		77,9
Kulu/tuotto-suhde, %	32,1	63,0		57,3	63,6		58,3
Kokoaikainen henkilöstömäärä, jatkuvat toiminnot, kauden lopussa	107	107	0,0	107	107	0,0	104
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,5	2,1		2,5	2,1		2,2
Takauskanta, mrd. euroa	1,8	1,7		1,8	1,7		1,7

* Annualisoitu

Jatkuvien tuot-
tojen kasvu, %

14,2
(Q3 2021: 4,2)

Liikevaihto,
milj. euroa

26,9
(Q3 2021: 12,3)

Liikevoitto, %

68,6
(Q3 2021: 39,4)

Hallinnoitavat
varat, mrd. euroa

2,5
(31.12.2021: 2,2)

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

Jatkoimme vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä uusiutuvaan energiaan, kiinteistöihin ja bioteollisuuteen keskittyvän strategiamme edistämistä. Sekä pääomarahastoliiketoiminta että Garantian takausvakuutustoiminta kehittivät hyvin, ja konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat 14 prosenttia. Liikevoitto oli 18,5 miljoonaa euroa vastaten 67 prosentin liikevoittomarginaalia. Liikevoittoa kasvatti Ficolo Oy:n myynnistä ja siihen liittyvästä Taaleri Datacenter Ky:n irtautumisesta kirjattu tuotto 14,0 miljoonaa euroa.

Operatiivisesti edistymme kolmannella vuosineljänneksellä suunnitelmien mukaan toimintaympäristön muutoksista ja epävarmuuksista huolimatta. Strategiamme toimii hyvin myös nykytilanteessa. Euroopan pyrkimys irtautua Venäjän kaasusta, öljystä ja kivihilestä kasvattaa uusiutuvan energian ja bioteollisuustuotteiden kysyntää, mikä tukee pitkällä aikavälillä pääomarahastoliiketoimintaamme.

Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 10 prosenttia ja liikevoitto nousi Taaleri Datacenter Ky:n irtautumiseen liittyvän tuottopalkkion ansiosta 56 prosentilla 7,0 miljoonaan euroon.

Uusiutuvan energian liiketoiminta keskittyi kolmannella vuosineljänneksellä Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevien hankkeiden edistämiseen sekä eilen julkistetun Taaleri SolarWind III -rahaston valmisteluun. Rahasto on Taalerille jo seitsemäs EU:n tiedonantoasetuksen artikla 9:n mukainen tuote. SolarWind III:n tuleva hankevirta perustuu viime vuonna aloittamaamme hankekehitysportfolioon, joka sisälsi katsauskauden päättyessä 17 hanketta. Tavoittemme uuden rahaston suhteen ovat kunnianhimoiset: pyrimme kaksinkertaistamaan Taaleri SolarWind II:n koon, joka oli noin 350 miljoonaa euroa.

Kiinteistöliiketoiminta toteutti kolmannella vuosineljänneksellä useita hankintoja sekä salkunhoidossaan oleville Aktian erikoissijoitusrahastoille että rakennuttaviin vuokra-asuntokohteisiin sijoitaviin Taaleri Asuntorahasto VIII- ja Taaleri Vuokrakoti -rahastoihin. Taaleri Asuntorahasto VIII toteutti syyskuussa merkittävän, noin 85 miljoonan euron arvoisen kolmen asuntokohteen portfoliokaupan.

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen rahasto Taaleri Bioteollisuus I saavutti yli 100 miljoonan euron koon toisella varainhankintakerroksellaan ja jatkaa edelleen varainkeruuta vahvan kysynnän siivittämänä. Rahaston ankkurisijoittaja Ilmastorahasto Oy teki rahastoon optionsa mukaisen viiden miljoonan euron lisäsijoituksen. Bioteollisuuden alla raportoitavan Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin mäntyöljyalostamo käynnistettiin syyskuussa, ja käyttöönotto on sujunut suunnitelmien mukaan. Ensimmäiset erät korkealaatuisia mäntyöljytisleitä on jo toimitettu asiakkaille.

Strategiset sijoitukset -segmentissä Garantian vakuutustoiminnan nettotuotot nousivat vertailukaudesta 14 prosenttia 4,4 miljoonaan euroon. Garantian sijoitustoiminnan nettotuotot toipuivat erityisen heikosta edellisestä neljänneksestä, ja liikevoitto oli 4,3 miljoonaa euroa. Vakuutustoiminnan kannattavuutta kuvaava yhdistetty kulusuhde oli jälleen erinomainen, 29,0 prosenttia.

Taalerin strategian ytimessä on kestävä kehitys. Olemme pääomarahastotoimijana edelläkävijä, sillä hallinnoimme jo peräti kahdeksaa rahastoa, jotka ovat EU:n tiedonantoasetuksen mukaan joko artikla 8:n tai artikla 9:n mukaisia. Tämä on vaatinut ja vaatii meiltä jatkossakin kunnianhimoisia tavoitteita, vankkaa vastuullisuusosaamista ja vahvaa sitoutumista rahastojen kestävyYTEEN. Olemme myös allekirjoittaneet Net Zero Asset Managers -aloitteen, jossa sitoudumme sekä yhtiönä että hallinnoimiemme varojen osalta vähentämään nettokasvihuonekaasupäästömmme Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti nollaan vuoteen 2050 mennessä. Välitavoittemme on hallinnoida 75:tä prosenttia hallinnoitavista varoistamme aloitteen mukaisesti vuonna 2030. Raportoimme edistymisestämme vuosittain ensi vuodesta lähtien ja arvioimme kunnianhimoisesti mahdollisuuksiamme nopeuttaa aikataulua nettonollatavoitteeseemme pääsemiseksi.

Näkymät ja taloudelliset tavoitteet

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

Taalerin pitkän aikavälin tavoitteet ovat:

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

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

Toimintaympäristö ja markkinanäkymät

Maailmantalouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen liittyy paljon epävarmuutta. Ukrainan sodan ja koronapandemian aiheuttama energian ja kulutustavaroiden kallistuminen on kiihdyttänyt inflaatiota poikkeuksellisen vahvasti. Tämä on saanut keskuspankit kiristämään huomattavasti rahapolitiikkaa, mikä on kasvattanut taantumien todennäköisyyttä. Lisäksi Euroopassa on odotettavissa energiahuollon kannalta vaikea talvi.

Vaihtoehtoisten omaisuusluokkien kysyntä säilyy näkemyksemme mukaan hyvänä, koska ne tarjoavat mahdollisuuden hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja. Mahdollinen taantuma voi kuitenkin vaikuttaa joidenkin asiakasryhmien halukkuuteen sijoittaa pitkäaikaisiin epäliikvideihin tuotteisiin. Vastuullisuus ja vaikuttavuus ovat jatkossakin erittäin tärkeitä vaatimuksia sijoittajilla. Myös mm. EU:n kestävän rahoituksen sääntely ohjaa sekä sijoittajia että finanssialan toimijoita kestäviin sijoituksiin. Taalerilla ei ole liiketoimintaa tai sijoituksia Venäjällä tai Ukrainassa, eikä geopolittisen tilanteen muutos ole vaikuttanut suoraan liiketoimintaamme. Euroopan pyrkimys irtautua venäläisistä energialähteistä ja kasvattaa omavaraisuutta vahvistavat etenkin uusiutuvan energian ja bioteollisuuden toimintaympäristöä.

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa Ukrainan sota, korkojen nousu ja inflaation kiihtyminen nostavat hankekehityksen ja hankkeiden rakentamisen kustannuksia, mutta toisaalta energian hintojen nousu kasvattaa tuuli- ja aurinkopuistojen tuottoja. Ukrainan sota ei ole käytännössä vaikuttanut sijoittajien näkemyksiin uusiutuvan energian tarjoamista sijoitusmahdollisuuksista.

Vaihtoehtoisten omaisuusluokkien kysyntä säilyy näkemyksemme mukaan hyvänä, koska ne tarjoavat mahdollisuuden hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja.

Kiinteistöliiketoiminnassa korkojen nousu on aiheuttanut epävarmuutta markkinassa. Korkojen nousu saattaa aiheuttaa haasteita sekä uusien investointien toteutukselle että olemassa olevan velkarahoituksen uudelleenmuovittelulle etenkin korkeaa velkavipua käyttävillä toimijoilla. Asuntorakentamisen uusissa aloituksissa on nähtävissä hidastumista erityisesti omistusasuntotuotannon hidastumisen vuoksi. Kuluttajakaupan hidastumisen vuoksi vakavaraiset vuokra-asuntosijoittajat pystyvät mahdollisesti ostamaan seuraavien kvartaalien aikana kohteita entistä houkuttelevammilla sijainneilla. Asuntojen vuokrausasteet parantuivat kolmannen neljänneksen aikana, ja vuokrat nousivat hienoisesti verrattuna viime vuoden vastaavaan ajankohtaan. Kiinteistösijoitustoimintaa tukevat perusfundamentit, kuten kaupungistuminen, nähdään Suomen kiinteistömarkkinassa edelleen vahvoina, ja kiinteistösijoituksiin ennakoidaan virtaavan runsaasti uutta pääomaa myös lähitulevaisuudessa.

Bioteollisuusliiketoiminnan kehitysnäkymät ovat pysyneet hyvinä. Ukrainan sodalla voi olla vaikutusta potentiaalisten kohdeyhtiöiden ja sijoituskohteiden lähitulevaisuuden projektien aikatauluihin ja kustannuksiin johtuen mm. joidenkin raaka-aineiden heikosta saatavuudesta. Vastuullisuus, ESG-tietoisuus ja omavaraisuus etenkin energiantuotannossa ovat jatkossakin toimintaympäristön keskiössä. Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin kolmannella vuosineljänneksellä käynnistyneen Haminan biojalostamon toimintaympäristössä raaka-aineiden hintojen nousu on tasaantunut, mutta mäntyöljyjalostuksen jalostusmarginaalit ovat kaventuneet hieman.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuutustoiminnan toimintaympäristö ja markkinanäkymät heikkenivät alkuvuonna vahvaan viime vuoteen nähden. Ukrainan sota, kiihtynyt inflaatio ja jyrkästi nousseet markkinakorot heikensivät kuluttajaluottamusta ja hiljensivät asuntomarkkinoita, mutta toistaiseksi näillä muutoksilla ei ole ollut vaikutusta yhtiön vakuutusliiketoimintaan katsauskauden aikana. Yhtiön kuluttaja- ja yritysasiakkaiden luottokelpoisuus on säilynyt hyvänä, eikä takauskannan riskiasemassa ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Sijoitusmarkkinat ovat olleet alkuvuoden aikana haastavat, ja markkinakorkojen nousun sekä riskilisien leventymisen vuoksi korkosijoitusten käypien arvojen muutokset ovat olleet negatiivisia.

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	10,5	9,2	14,2 %	29,4	29,3	0,4 %	40,7
Pääomarahastot	5,3	4,8	10,1 %	15,0	14,7	2,3 %	20,1
Strategiset sijoitukset	4,4	3,9	13,7 %	12,3	12,1	2,1 %	17,6
Muut	0,7	0,5	62,8 %	2,0	2,5	-19,4 %	3,0
Liikevaihto	26,9	12,3	118,7 %	45,9	40,3	13,9 %	69,7
Pääomarahastot	12,6	4,3	191,8 %	23,7	14,8	59,9 %	31,0
Strategiset sijoitukset	6,1	6,6	-7,7 %	5,2	20,9	-75,3 %	30,3
Muut	8,3	1,4	>100,0 %	17,1	4,6	>100,0 %	8,4
Liikevoitto / -tappio	18,5	4,9	280,7 %	20,2	16,1	25,4 %	30,8
Pääomarahastot	7,0	-0,2	n/a	6,3	0,1	>100,0 %	7,5
Strategiset sijoitukset	4,9	5,2	-5,9 %	1,6	17,1	-90,7 %	24,4
Muut	6,6	-0,1	n/a	12,4	-1,0	n/a	-1,0

Segmenttikohtaisessa liikevaihdossa huomioidaan myös konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikuluerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen. Segmenttitiedot ja täsmäytyslaskelma IFRS-tuloslaskelmaan esitetään sivuilla 28-29.

Heinä-syyskuu 2022

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat katsauskaudella 14,2 prosenttia 10,5 (9,2) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 10,1 prosenttia ja Strategiset sijoitukset -segmentin 12,3 prosenttia. Konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 9,9 (3,1) milj. euroa, josta 1,6 (2,7) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä ja 7,5 (1,0) milj. euroa Muut-ryhmässä.

Taalerin kanssasijoituksen ja osakkuusyhtiön Taaleri Datacenter Ky:n Ficolo Oy:n osakkeita koskeva kauppa toteutettiin heinäkuussa. Taaleri-konserniin kirjattiin myynnistä yhteensä 14,0 milj. euron tuotot, joista 6,5 milj. euroa on kirjattu tuottopalkkioina Pääomarahastot-segmenttiin ja 7,5 milj. euroa on yhdistelty osakkuusyhtiön tuloksena sijoitustoiminnan tulokseen Muut-ryhmään. Konsernin liikevaihto kasvoi onnistuneen irtautumisen ansiosta 26,9 (12,3) milj. euroon.

Konsernin liikekulut olivat 6,1 (5,6) milj. euroa, josta henkilöstökulut olivat 4,0 (3,6) milj. euroa ja palkkiokulut 2,4 (1,8) milj. euroa. Katsauskauden kertatuotoista kirjattiin yhteensä 0,8 milj. euroa kertaluonteisia kuluja. Muut liikekulut pysyivät vertailukauden tasolla. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli tuottopalkkioiden ansiosta 8,6 (1,8) milj. euroa, joka vastaa 50,4 (19,1) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa. Konsernin liikevoitto oli 18,5 (4,9) milj. euroa, joka vastaa 68,6 (39,4) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin tuloslaskelmalla, jossa sovelletaan IFRS 5 -standardia, jatkuvien toimintojen liikevaihto kasvoi 50,6 prosenttia 19,9 (13,2) milj. euroon. Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 5,5 (5,7) milj. euroa, josta takausvakuutustoiminnan nettotuotot 4,4 (3,9) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot 1,1 (1,8) milj. euroa. Vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 0,0 (1,1) prosenttia. Konsernin tuloslaskelmalla jatkuvien toimintojen tulos oli 15,4 (3,2) milj. euroa, lopetettujen toimintojen tulos oli 0,0 (0,0) milj. euroa, tilikauden tulos oli 15,4 (3,2) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 12,6 (3,1) milj. euroa.

Tammi-syyskuu 2022

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat 0,4 prosenttia 29,4 (29,3) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,3 prosenttia ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 2,1 prosenttia. Vertailukauden jatkuvat tuotot sisälsivät 0,9 milj. euroa kertaluonteisia palkkioita Taaleri SolarWind II -rahaston viimeisestä sulkeutumisesta sekä hallinnointipalkkioita Taaleri Asuntorahasto VI:sta, joka myytiin vuoden 2021 heinäkuussa.

Katsauskaudella kirjattiin yhteensä 7,0 (0,8) milj. euroa tuottopalkkioita, jotka kertyivät Taaleri Datacenter Ky -kanssasijoituksen irtautumisesta heinäkuussa ja Taaleri Päiväkotikiinteistöt -rahaston irtautumisesta maaliskuussa. Sijoitustoiminnan tulos oli 9,5 (10,2) milj. euroa, josta 7,5 milj. euroa kertyi osakkuusyhtiöstä yhdistellyn tuloksen muodossa Taaleri Datacenter Ky:n myytyä Ficolo Oy:n osakkeet, 6,7 milj. euroa kertyi vuonna 2016 myydyin Finsilva-omistuksen lisäkauppahinnasta ja -7,2 (8,8) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä. Valtaosa Strategiset sijoitukset -segmentin sijoitustoiminnan tappioista johtui realisoitumattomista käyvän arvon muutoksista -8,8 (5,3) milj. euroa. Konsernin liikevaihto kasvoi katsauskaudella 45,9 (40,3) milj. euroon.

Konsernin liikevoitto oli 20,2 (16,1) milj. euroa, joka vastaa 44,1 prosenttia liikevaihdosta. Konsernin liikekulut olivat 25,7 (24,2) milj. euroa, josta henkilöstökulut olivat 12,4 (12,0) milj. euroa ja palkkiokulut 5,9 (5,5) milj. euroa. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 10,7 (5,9) milj. euroa, joka vastaa 29,4 (19,7) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa.

Konsernin tuloslaskelmalla, jossa sovelletaan IFRS 5 -standardia, jatkuvien toimintojen liikevaihto laski 3,5 prosenttia 40,9 (42,4) milj. euroon. Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 7,1 (19,5) milj. euroa, josta takausvakuutustoiminnan nettotuotot olivat 12,3 (12,0) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot -5,2 (7,5) milj. euroa. Vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli -11,0 (5,2) prosenttia. Konsernin tuloslaskelmalla jatkuvien toimintojen tulos oli 14,2 (9,2) milj. euroa, lopetettujen toimintojen tulos oli 0,0 (114,9) milj. euroa, tilikauden tulos oli 14,2 (124,1) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 0,4 (124,9) milj. euroa.

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Konsernin rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 46,5 (53,3) milj. euroa ja Taaleri-konsernin taseen loppusumma oli 288,0 (318,7) milj. euroa. Sijoitukset olivat 198,2 (221,5) milj. euroa vastaten 68,8 (69,5) prosenttia konsernin taseen loppusummasta. Konsernin vieras pääoma oli yhteensä 92,7 (89,0) milj. euroa, josta vakuutustoiminnan velat olivat 43,8 milj. euroa, laskennallinen verovelka 16,2 milj. euroa ja korollinen vieras pääoma oli 14,9 (14,9) milj. euroa.

Taalerin osakkeenomistajille maksettiin vuoden toisella neljänneksellä osinkoa 34,0 milj. euroa, ja Taaleri-konsernin oma pääoma oli syyskuun lopussa 195,2 (229,7) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 67,8 (72,1) prosentissa ja konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli tammi-syyskuun aikana 8,9 (93,7) prosenttia vertailukauden sisältäessä varainhoitoliiketoiminnan myynnistä saadun myyntivoiton.

Liiketoimintasegmentit

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

Segmenttikohittaiset tuloslaskelmat löytyvät eriteltyinä sivuilta 28–29.

Pääomarahastot

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

Pääomarahastot, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	5,3	4,8	10,1 %	15,0	14,7	2,3 %	20,1
Tuottopalkkiot	6,5	0,0	100,0 %	7,0	0,8	>100,0 %	11,4
Sijoitustoiminta	0,7	-0,5	n/a	1,7	-0,7	n/a	-0,5
Liikevaihto	12,6	4,3	191,8 %	23,7	14,8	59,9 %	31,0
Liikevoitto	7,0	-0,2	n/a	6,3	0,1	>100,0 %	7,5
Rahoituskulujen kohdistus	-0,4	-0,6	-30,0 %	-1,4	-1,6	-13,3 %	-2,3
Tulos ennen veroja	6,6	-0,8	n/a	4,9	-1,5	n/a	5,2
Kokoaikainen henkilöstö, kauden lopussa	70	68	2,9 %	70	68	2,9 %	67

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, milj. euroa	30.9.2022	31.12.2021	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	28,7	33,1	-13,1 %
Uusiutuva energia	19,7	15,9	24,1 %
Kiinteistöt	0,2	6,5	-97,4 %
Bioteollisuus	8,6	6,8	27,0 %
Muut sijoitukset	0,3	3,9	-93,4 %

Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi siemensijoitukset uusiin rahastoaihiin. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivulla 30.

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	3,7	3,6	3,8 %	10,8	11,1	-2,5 %	15,2
Tuottopalkkiot	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,8	-100,0 %	6,2
Sijoitustoiminta	0,8	-0,0	n/a	1,9	-0,0	n/a	0,6
Liikevaihto	4,5	3,6	26,2 %	12,7	11,9	6,7 %	22,0
Liikevoitto	1,5	0,8	89,0 %	2,5	2,3	11,8 %	7,6
Rahoituskulujen kohdistus	-0,3	-0,4	-21,1 %	-1,0	-1,1	-11,9 %	-1,5
Tulos ennen veroja	1,2	0,4	187,7 %	1,5	1,2	33,9 %	6,1
Kokoaikainen henkilöstö, kauden lopussa	41	36	12,5 %	41	36	12,5 %	36
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,4	1,1		1,4	1,1		1,2

Heinä-syyskuu 2022

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat 3,8 prosenttia 3,7 (3,6) milj. euroon. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 26,2 prosenttia 4,5 (3,6) milj. euroon sijoitustoiminnan tulokseen vaikuttaneiden positiivisten valuuttakurssimuutosten ansiosta. Liikekulut olivat 3,0 (2,8) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 1,1 (1,0) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,5 (1,2) milj. euroa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto oli 1,5 (0,8) milj. euroa, joka vastaa 33,5 (22,4) prosenttia liikevaihdosta.

Uusiutuvan energian liiketoiminta keskittyi katsauskauden aikana Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevien hankkeiden edistämiseen Suomessa, Espanjassa, Liettuassa ja Kroatiasa. Taaleri Energian hankekehitysportfolioon, jolla kiihdytetään Taaleri SolarWind III -rahaston liikkeellelähtöä, saatiin katsauskauden aikana kolme uutta hanketta. Lisäksi Taaleri Energia jälleenrahoitti katsauskaudella Taaleri Aurinkotuuli I -rahaston sijoituskohteen Čibukin tuulipuiston Serbiassa. Čibuk 1 on 57:llä GE-turbiinillaan Serbian suurin tuulipuisto ja uuden rahoituksen kokonaissumma on noin 205 milj. euroa. Nykyinen energian markkinatilanne on nostanut Taalerin arvioita tuulirahastojen tulevasta tuottopalkkioista. Taaleri arvioi parhaillaan Taaleri Tuuli II -rahaston tuottopalkkion määrää nykytilanteessa.

Tammi-syyskuu 2022

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot laskivat 2,5 prosenttia 10,8 (11,1) milj. euroon vertailukauden sisältäessä 0,9 milj. euroa kertaluonteisia palkkioita Taaleri SolarWind II -rahaston viimeisestä sulkeutumisesta, mutta liikevaihto kasvoi 6,7 prosenttia 12,7 (11,9) milj. euroon. Tuottopalkkiot olivat katsauskaudella 0,0 (0,8) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 1,9 (-0,0) milj. euroa. Liikekulut olivat 10,1 (9,6) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 3,4 (3,1) milj. euroa ja sisältävät 0,2 milj. euron kertaluonteisen kulun Taaleri Tuuli II- ja Tuuli III -rahastojen hallinnointipalkkioiden voitonjakosopimusten lunastuksesta. Henkilöstökulut olivat 4,7 (4,4) milj. euroa, joista kiinteät henkilöstökulut olivat 3,3 (3,1) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 1,3 (1,2) milj. euroa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto tammi-syyskuussa oli 2,5 (2,3) milj. euroa, joka vastaa 20,0 (19,1) prosenttia liikevaihdosta.

Uusiutuvan energian liiketoiminta keskittyi katsauskauden aikana Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevien hankkeiden edistämiseen sekä kaikkien rahastojensa valmiiden hankkeiden operoimiseen. Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevat hankkeet Suomessa, Espanjassa, Kroatiasa ja Yhdysvalloissa etenivät katsauskaudella suunnitelmien mukaisesti, ja Texasissa sijaitseva Escaladen tuulipuisto valmistui tuotantoon. Liettuassa rakennustyöt keskeytyivät yhden tuulivoimalan kaatumisesta johtuen, mutta työt saatiin aloitettua uudestaan selvitystöiden valmistuttua voimalaitostoimittajan kanssa. Taaleri kertoi joulukuussa 2021 Taaleri Energian varmistaneen 44 milj. euron rahoituksen tuuli- ja aurinkovoiman hankekehitykselle. Hankekehitysportfolioon rakentaminen on käynnistynyt suunnitelmien mukaan, ja katsauskauden päättyessä portfolio sisälsi 17 hanketta. Uusiutuvan energian liiketoiminnan tavoitteena on kasvattaa hankekehitysportfolioa 25-30 hankkeen kokoluokkaan.

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	1,6	1,3	27,8 %	4,2	3,6	17,0 %	4,9
Tuottopalkkiot	6,5	0,0	100,0 %	7,0	0,0	>100,0 %	5,2
Sijoitustoiminta	-0,1	-0,5	-90,6 %	-0,2	-0,7	-70,4 %	-1,2
Liikevaihto	8,1	0,7	>100,0 %	11,0	2,9	274,5 %	9,0
Liikevoitto	5,5	-1,0	n/a	3,8	-2,2	n/a	-0,2
Rahoituskulujen kohdistus	-0,1	-0,2	-46,9 %	-0,4	-0,5	-16,4 %	-0,7
Tulos ennen veroja	5,4	-1,2	n/a	3,3	-2,7	n/a	-0,9
Kokoaikainen henkilöstö, kauden lopussa	29	32	-9,4 %	29	32	-9,4 %	31
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,1	1,0		1,1	1,0		1,0

Heinä-syyskuu 2022

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden kolmannella neljänneksellä 27,8 prosenttia 1,6 (1,3) milj. euroon. Taalerin kanssasijoituksen ja osakkuusyhtiön Taaleri Datacenter Ky:n Ficolo Oy:n osakkeita koskeva kauppa toteutettiin heinäkuussa ja kaupasta kirjattiin 6,5 milj. euron tuottopalkkio. Muiden pääomarahastojen liikevaihto kasvoi tuottopalkkion ansiosta 8,1 (0,7) milj. euroon. Taaleri panostaa strategiansa mukaisesti pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen ja tämä näkyy etupainotteisesti henkilöstömäärän ja -kulujen kasvussa. Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 2,6 (1,7) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 1,0 (0,8) milj. euroa ja palkkiokulut 1,1 (0,6) milj. euroa. Palkkiokulujen kasvu katsauskaudella johtuu kirjattuun tuottopalkkioon liittyvistä kuluista. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liikevoitto oli 5,5 (-1,0) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta toteutti kolmannella vuosineljänneksellä useita hankintoja sekä salkunhoidossaan oleville Aktian erikoissijoitusrahastoille että omiin pääomarahastoihin. Taaleri Asuntorahasto VIII toteutti merkittävän noin 85 milj. euron arvoisen kolmen asuntokohteen portfoliokaupan syyskuussa. Taaleri Vuokrakoti -rahasto puolestaan hankki kaksi rakennuttavaa vuokra-asuntokohdetta syyskuussa.

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäisen pääomarahaston Taaleri Bioteollisuus I:n varainkeruu jatkui erittäin onnistuneesti katsauskauden aikana. Rahasto saavutti toisella varainhankintakerroksellaan yli 100 milj. euron kokoluokan, ja rahaston ankkurisijoittajana toimiva valtion omistama erityistehtäväyhtiö Ilmastorahasto Oy teki rahastoon optionsa mukaisen 5,0 milj. euron lisäsijoituksen. Bioteollisuusliiketoiminnan alla raportoitava Fintoil-mäntyöljyjalostamo käynnistettiin syyskuussa, ja käyttöönotto on sujunut suunnitelmien mukaan. Ensimmäiset erät korkealaatuisia mäntyöljytisleitä on jo toimitettu asiakkaille.

Tammi-syyskuu 2022

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat tammi-syyskuussa 17,0 prosenttia 4,2 (3,6) milj. euroon vertailukauden sisältäessä vielä heinäkuussa 2021 myydyin Taaleri Asuntorahasto VI:n hallinnointipalkkioita. Katsauskaudella kirjattiin yhteensä 7,0 (0,0) milj. euroa tuottopalkkioita, jotka kertyivät Taaleri Datacenter Ky -kanssasijoituksesta sen irtauduttua Ficolo Oy:stä, ja Taaleri Päiväkotikiinteistöt -rahaston osuuksien myynnistä. Liikevaihto lähes nelinkertaistui tuottopalkkioiden ansiosta 11,0 (2,9) milj. euroon. Taaleri panostaa strategiansa mukaisesti pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen ja tämä näkyy etupainotteisesti henkilöstömäärän ja -kulujen kasvussa. Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 7,3 (5,1) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 3,4 (2,1) milj. euroa ja palkkiokulut 2,2 (2,0) milj. euroa. Liikekulut sisältävät 0,3 milj. euron konsernilikearvon alaskirjauksen infraliiketoiminnan alasajon seurauksena. Liiketulos oli tammi-syyskuussa 3,8 (-2,2) milj. euroa.

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

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen pääomarahasto Taaleri Bioteollisuus I saavutti vuoden kolmannella neljänneksellä päättäneellä toisella varainhankintakerroksellaan yli 100 milj. euron kokoluokan. Taaleri teki maaliskuussa 1,0 milj. euron siemensijoituksen suomalaiseen ympäristöstävällisiä ja myrkyttömiä palosuoja-aineita valmistavaan Nordtreat-yhtiöön. Sijoitus Nordtreatiin avaa sijoitusmahdollisuuksia varainkeruuvaiheessa olevalle Taaleri Bioteollisuus I -rahastolle.

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

Taalerin pääomarahastot taulukossa

Uusiutuva energia, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q3 2022	Rahaston vaihe
Taaleri SolarWind II	2019	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulitehdas II Ky	2014	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Tuulitehdas III Ky	2016	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Aurinkotuuli Ky	2016	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Aurinkotuuli II Ky	2019	Syöttörahoitus	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 357	
Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q3 2022	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Metsärahoitus III Ky	2014	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky	2010	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tallikiinteistöt Ky	2018	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Tonttirahasto I Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto II Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Vuokrakoti Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Asuntorahasto VIII Ky	2021	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Varainkeruu
Mandaatit	2021-	Mandaatit	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Kiinteistöt yhteensä				798	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoituskausi
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Varainkeruu
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Varainkeruu
Bioteollisuus yhteensä				155	
Muut rahastot yhteensä				161	
Muut pääomarahastot yhteensä				1 114	
Taalerin pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 471	

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

Strategiset sijoitukset

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

Strategiset sijoitukset, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	4,4	3,9	13,7 %	12,3	12,1	2,1 %	17,6
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	1,6	2,7	-39,2 %	-7,2	8,8	n/a	12,7
Liikevaihto	6,1	6,6	-7,7 %	5,2	20,9	-75,3 %	30,3
Liikevoitto	4,9	5,2	-5,9 %	1,6	17,1	-90,7 %	24,4
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,6	-25,0 %	-1,4	-1,3	9,6 %	-1,8
Tulos ennen veroja	4,4	4,5	-3,2 %	0,2	15,8	-99,0 %	22,6
Kokoaikainen henkilöstö, kauden lopussa	19	22	-13,6 %	19	22	-13,6 %	22

Garantia

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

Garantia, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	4,4	3,9	13,5 %	12,3	12,0	2,2 %	17,6
- josta vakuutusmaksutuotot, netto	4,6	4,0	15,0 %	12,5	12,2	3,0 %	17,9
- josta vakuutuskorvaukset, netto	-0,1	-0,1	>100 %	-0,2	-0,1	75,6 %	-0,3
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1,1	1,8	-40,3 %	-5,2	7,5	n/a	10,3
Muut tuotot	0,0	0,0	>100 %	0,0	0,0	-62,8 %	0,0
Liikevaihto	5,5	5,7	-3,5 %	7,2	19,5	-63,4 %	27,9
Liikekulut	-1,2	-1,4	-14,4 %	-3,6	-3,8	-6,0 %	-5,9
Liikevoitto	4,3	4,3	0,0 %	3,6	15,7	-77,3 %	22,0
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,6	-25,0 %	-1,4	-1,3	9,6 %	-1,8
Tulos ennen veroja	3,9	3,7	4,2 %	2,2	14,4	-85,1 %	20,2
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-1,1	-0,1	>100 %	-12,9	0,5	n/a	-1,0
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	2,8	3,6	-22,5 %	-10,7	14,9	n/a	19,3
Kokoaikainen henkilöstö, kauden lopussa	19	22	-13,6 %	19	22	-13,6 %	22

Garantia	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Vahinkosuuhde	2,7 %	1,4 %	0,3 %-yks.	1,8 %	1,1 %	0,7 %-yks.	1,7 %
Liikekulusuhde	26,3 %	35,4 %	-9,1 %-yks.	28,6 %	31,3 %	-2,7 %-yks.	33,1 %
Yhdistetty kulusuhde	29,0 %	36,8 %	-7,8 %-yks.	30,4 %	32,4 %	-2,0 %-yks.	34,8 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin	0,0 %	1,1 %	-1,1 %-yks.	-11,0 %	5,2 %	n/a	6,1 %

Garantia	30.9.2022	31.12.2021	Muutos, %
Sijoitusomaisuus, käypä arvo, milj. euroa	152	170	-11,1 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 799	1 695	6,1 %
Solvenssisuhde, %	245,5 %	219,2 %	26,3 %-yks.
Luottoluokitus	A-	A-	-

Heinä-syyskuu 2022

Garantian liikevaihto heinä-syyskuussa oli 5,5 (5,7) milj. euroa. Takausvakuutustoiminnan nettotuotot nousivat vertailukaudesta 13,5 prosenttia 4,4 (3,9) milj. euroon. Nettotuottojen kasvu johtui vakuutusmaksutuottojen kasvusta ja vähäisistä korvauskuluista. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat pääasiassa asuntolainatakauskannan kasvun myötä. Liikevaihdon laskuun vaikuttivat sijoitustoiminnan nettotuottojen lasku 1,1 (1,8) milj. euroon. Katsauskaudella sijoitustoiminnan nettotuotot toipuivat erityisen heikosta toisesta neljänneksestä.

Liikekulut olivat 1,2 (1,4) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 0,6 (0,9) milj. euroa. Liikevoitto oli 4,3 (4,3) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 2,8 (3,6) milj. euroa. Yhdistetty kulusuhde oli 29,0 (36,8) prosenttia.

Tammi-syyskuu 2022

Garantian liikevaihto tammi-syyskuussa oli 7,2 (19,5) milj. euroa. Takausvakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat vertailukaudesta 2,2 prosenttia 12,3 (12,0) milj. euroon. Nettotuottoja kasvattivat vakuutusmaksutuottojen kasvu ja vähäisinä pysyneet korvauskulut. Liikevaihtoa laskivat sijoitustoiminnan nettotuottojen lasku -5,2 (7,5) milj. euroon, josta realisoitumattomia käyvän arvon muutoksia oli -6,2 milj. euroa. Katsauskaudella sijoitustoiminnan nettotuotot olivat poikkeuksellisen heikot markkinakorkotason voimakkaan nousun, riskilisien leventymisen sekä osakekurssien laskun seurauksena.

Liikekulut olivat 3,6 (3,8) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 2,1 (2,5) milj. euroa. Liikevoitto oli 3,6 (15,7) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli -10,7 (14,9) milj. euroa. Yhdistetty kulusuhde oli 30,4 (32,4) prosenttia.

Vakuutustoiminta

Garantian vakuutusmaksutuotot kasvoivat tammi-syyskuussa 3,0 prosenttia verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan ja olivat 12,5 (12,2) milj. euroa. Vakuutusmaksutuottojen kasvuun vaikutti etenkin asuntolainatakauskannan kasvu.

Takausvakuutuskanta kasvoi alkuvuonna 6,1 prosenttia ja oli syyskuun lopussa 1 799 (1 695) milj. euroa.

Takausvakuutuskannan kuluttajavastuiden määrä lisääntyi ja yritysvastuiden määrä väheni yhtiön strategian mukaisesti.

Kesäkuun lopussa takausvakuutuskannasta 1 310 (1 130) milj. euroa eli 73 (67) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 489

(565) milj. euroa eli 27 (33) prosenttia yritysvastuista. Kuluttajavastuut koostuvat asuntolaina- ja vuokratakuuksista. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakuuksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Vakuutuskorvaukset olivat tammi-syyskuun aikana 0,2 (0,1) milj. euroa. Vahinkosuhte oli 1,8 (1,1) prosenttia ja korvauskulujen suhde takaukseen¹ oli 0,03 (0,02) prosenttia. Korvauskulujen määrä pysyi katsauskaudella vähäisenä.

Liikekulusuhde laski tammi-syyskuussa 28,6 (31,3) prosenttiin ja yhdistetty kulusuhde oli 30,4 (32,4) prosenttia.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat tammi-syyskuussa -5,2 (7,5) milj. euroa, ja ne muodostuivat pääosin korkotuotoista, käyvän arvon muutoksista sekä realisoituneista tappioista. Laajaan tulokseen kirjattavan sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos ennen veroja oli -12,9 (0,5) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli näin ollen yhteensä -18,0 (7,9) milj. euroa eli -11,0 (5,2) prosenttia. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli katsauskauden aikana poikkeuksellisen heikkoa. Markkinakorkojen voimakas nousu sekä riskilisten leventyminen johtivat korkosijoituksissa negatiivisiin arvonmuutoksiin. Myös osakekurssit laskivat. Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 152 (170) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden pienentyminen johtui pääasiassa negatiivisista arvonmuutoksista sekä alkuvuonna emoyhtiölle maksetuista 15,0 milj. euron osingoista.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit ja sijoitustoiminnan markkinariskit.

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Yhtiön 1 799 (1 695) milj. euron takausvakuutuskannasta syyskuun lopussa 1 310 (1 130) milj. euroa eli 73 (67) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 489 (565) milj. euroa eli 27 (33) prosenttia yritysvastuista. Kuluttajavastuissa yhtiön ottama vakuutusriski muodostuu kotitalouksien luottoriskistä. Yritysvastuissa vakuutusriski muodostuu yritysten ja yhteisöjen luottoriskistä.

Kuluttajavastuiden riskiaseman kannalta keskeinen tekijä on yhtiön asuntolainatakausportfolio, jonka riskiasemassa ei tapahtunut vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana olennaisia muutoksia. Portfolio on hyvin hajautunut vastapuolittain, vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin ja takauksien myöntövuosien suhteen. Portfolion vastapuolien luottokelpoisuus on keskimäärin erittäin hyvä. Portfolion luottoriskejä hallitaan lisäksi ylivahinkosuojatyypillisellä portfoliotalousvakuutuksella.

Luottokelpoisuudeltaan BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus oli 75,0 (78,4) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA..BBB- osuus oli 22,5 (20,6) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski ja oli 2,9 (3,9) prosenttia. Yhtiön takausvakuutuskannan yritysvastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka Ukrainan sodan seuraukset, inflaatio ja korkojen nousu ovat heikentäneet joidenkin yksittäisten vastapuolien taloudellisia näkymiä.

Yritysten takausvakuutuskannan merkittävimmät päätoimialat olivat teollisuus, jonka osuus oli 26,3 (28,3) prosenttia, rakentaminen, jonka osuus oli 20,5 (25,6) prosenttia, kauppa, jonka osuus oli 17,2 (10,4) prosenttia, ja vesi- ja jätehuolto, jonka osuus oli 10,2 (7,1) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat kaikki alle kymmenen prosenttia.

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

Sijoitustoiminnassa sijoitusallokaatio pidettiin edellisvuosien tapaan konservatiivisena ja korkosijoitusten osuutta kasvatettiin. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli syyskuun lopussa 87,7 (83,2) prosenttia, osakesijoitusten ja pääomasijoitusten 11,2 (15,9) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 1,1 (0,9) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten, luottolaitosten ja vakuutusyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Lisäksi korkosijoitukset sisältävät valtiolainoihin sijoittavia korkorahastoja. Investointitasolle luokiteltujen korkosijoitusten osuus kaikista korkosijoituksista oli 70,9 (73,4) prosenttia. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 2,7 (3,9).

Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's (S&P) vahvisti 11.10.2021 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin.² Luottoluokituksessa tai luokitusnäkymissä ei ole vahvistamisen jälkeen tapahtunut muutoksia.

¹ Korvauskulujen suhde takaukseen perustuu Garantian FAS-tilinpäätökseen, jossa korvauskuluihin luetaan myös korvausten hoidosta aiheutuneet liikekulut. Takauksentana on käytetty raportointikauden lopun takauksentaa.

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

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä

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

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä, milj. euroa

	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	-	-	-	-	-	-	-
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,5	0,8	-36,9 %	-2,0	1,3	n/a	2,4
Liikevaihto	0,5	0,8	-36,9 %	-2,0	1,3	n/a	2,4
Liikevoitto	0,5	0,8	-36,9 %	-2,0	1,3	n/a	2,4
Tulos ennen veroja	0,5	0,8	-36,9 %	-2,0	1,3	n/a	2,4

Heinä-syyskuu 2022

Taalerin osakeomistus Aktia Pankki Oyj:ssä suoritettiin 30.4.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa. Osakeomistus on tuottanut heinä-syyskuun aikana 0,5 (0,8) milj. euroa käyvän arvon muutosta. Aktia-osakkeen päätöskurssi oli katsauskauden lopussa 9,67 (31.12.2021: 12,28) euroa, ja osakeposition markkina-arvo 9,4 (12,0) milj. euroa.

Tammi-syyskuu 2022

Taalerin osakeomistus Aktia Pankki Oyj:ssä suoritettiin 30.4.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnin myötä osana kauppasummaa. Osakeomistus on tuottanut tammi-syyskuun aikana -2,5 (1,3) milj. euroa käyvän arvon muutosta ja 0,5 (0,0) milj. euroa osinkoja.

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Yhteensä Taalerilla oli 30.9.2022 ei-strategisia sijoituksia 30,0 (23,7) milj. euroa. Salkun kasvu vuoden vaihteesta johtuu pääosin 8,2 milj. euron kiinteistö- ja muiden sijoitusten siirrosta Pääomarahastot-segmentin sijoituksista ei-strategisiin sijoituksiin sekä Fellow Pankki Oyj:n 2,5 milj. euron pääomituksesta. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttitietojen alla sivulla 30.

Muut, milj. euroa	7-9/2022	7-9/2021	Muutos, %	1-9/2022	1-9/2021	Muutos, %	1-12/2021
Jatkuvat tuotot	0,7	0,5	62,8 %	2,0	2,5	-19,4 %	3,0
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	7,5	1,0	>100,0 %	15,1	2,1	>100,0 %	5,4
Liikevaihto	8,3	1,4	>100,0 %	17,1	4,6	269,1 %	8,4
Liikevoitto	6,6	-0,1	n/a	12,4	-1,0	n/a	-1,0
Tulos ennen veroja	7,3	0,8	>100,0 %	14,5	-0,1	n/a	0,7
Kokoaikainen henkilöstö, kauden lopussa	18	17	5,9 %	18	17	5,9 %	15

Ei-strategiset sijoitukset, milj. euroa	30.9.2022	31.12.2021	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	30,0	23,7	26,7 %
Kiinteistöt	19,0	12,9	47,9 %
Muut sijoitukset	11,0	10,8	1,5 %

Heinä-syyskuu 2022

Muut-ryhmän liikevaihto vuoden kolmannella neljänneksellä oli 8,3 (1,4) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 0,7 (0,5) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 7,5 (1,0) milj. euroa. Taalerin kansassijoituksen ja osakkuusyhtiön Taaleri Datacenter Ky:n Ficolo Oy:n osakkeita koskeva kauppa toteutettiin heinäkuussa. Taaleri-konserniin kirjattiin myynnistä yhteensä 14,0 milj. euron tuotot, joista 7,5 milj. euroa on yhdistelty osakkuusyhtiön tuloksena sijoitustoiminnan tulokseen Muut-ryhmään. Taaleri jatkoi myös ei-strategisista sijoituksista irtautumista pienillä transaktioilla.

Liikekulut olivat 1,7 (1,5) milj. euroa, josta henkilöstökulut olivat 1,0 (0,7) milj. euroa. Muut-ryhmän katsauskauden liikevoitto oli 6,6 (-0,1) milj. euroa.

Tammi-syyskuu 2022

Muut-ryhmän liikevaihto tammi-syyskuussa oli 17,1 (4,6) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 2,0 (2,5) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tulos oli 15,1 (2,1) milj. euroa. Pääosa sijoitustoiminnan tuloksesta kertyi Ficolo Oy:n osakkeiden myynnistä

Taaleri-konserniin yhdistellystä 7,5 milj. euron osakkuusyhtiön tuloksesta, sekä vuonna 2016 myydystä Finsilva-omistuksesta saadusta 6,7 milj. euron lisäkauppahinnasta. Taaleri jatkoi katsauskaudella ei-strategisista sijoituksista irtautumista.

Liikekulut olivat 4,7 (5,7) milj. euroa, josta henkilöstökulut olivat 2,4 (3,0) milj. euroa. Ulkoiset korko- ja rahoituskulut laskivat 0,7 (2,0) milj. euroon. Muut-ryhmän katsauskauden liikevoitto oli 14,5 (-0,1) milj. euroa.

Vastuullisuus

Painopisteet 2022

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

Edistyminen Q3/2022

- Jatkoimme liiketoiminto- ja AIFM-kohtaista työtä valmistautuaksemme SFDR- ja taksonomiasääntelyiden uusiin velvoitteisiin
- Teimme konsernille laajan ilmasto-, kestävyysriski- ja ihmisoikeusanalyysin
- Kehitimme työkaluja kestävyystekijöiden ja -riskien huomioimiseksi uusien rahastotuotteiden ja sijoitusten kehittämisessä
- Julkaisimme uuden henkilöstöpolitiikan sekä päivitetty sisäiset ohjeet mm. tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden edistämiseksi sekä epäasiallisen käyttäytymisen ehkäisemiseksi
- Toimitimme Taalerin päästövähennystavoitteet NZAM-organisaation arvioitavaksi
- Allekirjoitimme lausunnon TCFD:n mukaisen raportoinnin tukemisesta

Vuoden kolmannella neljänneksellä painotimme vastuullisuustyössämme EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) uusiin velvoitteisiin valmistautumista. Kehitimme edelleen tiedonkeruuprosesseja kestävyysvaikutusten mittaamiseksi ja seuraamiseksi. Tilasimme ulkopuolisen toimijan selvityksen toimintojemme tiedonantovelvoitteen noudattamisesta, ja olemme täydentäneet tiedonantovelvoitteiden vaatimia lausuntoja ja raportteja selvityksen pohjalta. Taaleri hallinnoi jo kahdeksaa pääomarahastoa, jotka ovat SFDR:n mukaan joko artikla 8:n tai artikla 9:n mukaisia.

Päivitimme ja kehitimme liiketoimintakohtaisia sisäisiä ja ulkoisia toimintaohjeita ja politiikkoja liittyen vastuullisuuteen sekä ilmasto- ja kestävyysriskien ja kestävyysvaikutusten hallinointiin. Teimme laajan, koko konsernin kattavan ilmasto-, kestävyys- ja ihmisoikeusriskikartoituksen. Aloitimme vastuullisuus- ja kestävyysriskipolitiikkojemme päivityksen analyysissa tunnistettujen keskeisten huomioiden pohjalta. Poliitikat päivitetään ja julkaistaan verkkosivuillemme vuoden loppuun mennessä.

Julkaisimme konsernin uuden henkilöstöpolitiikan sekä sisäiset toimintaohjeet mm. tasa-arvon ja yhdenmukaisuuden edistämiseksi sekä epäasiallisen käyttäytymisen ehkäisemiseksi.

Toimitimme Taalerin kasvihuonekaasupäästöjen nettonollatavoitteet sekä suunnitellut päästövähennystoimenpiteet scope 1-, 2- ja 3 -päästöjemme osalta NZAM-organisaation arvioitavaksi. Lisäksi olemme tehneet tarkentavia selvityksiä Taalerin epäsuorista päästöistä. Allekirjoitimme myös julkisen tunnustuksen tuestamme TCFD:n mukaisen ilmatoriskein liittyvän raportoinnin ja läpinäkyvyyden edistämiseksi.

Yhtiökokous 2022

Taaleri Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 6.4.2022 Helsingissä.

Taaleri Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

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

Osingonmaksusta päättäminen

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

Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan vuosipalkkioita seuraavasti:

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

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

Vuosipalkkiot kattavat koko toimikauden sekä valiokuntatyön.

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

Hallituksen jäsenten lukumäärästä ja jäsenistä päättäminen

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

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

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

Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitseminen

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

Tilintarkastajan valinta ja palkkiosta päättäminen

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

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

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

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

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

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

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

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

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

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 25.3.2021 antaman yhtiön omien osakkeiden hankkimisvaltuutuksen.

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

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

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

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

Hallitus voi päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen.

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

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

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

Tämä valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 25.3.2021 antaman valtuutuksen.

Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen enimmäissuhde

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

Taaleri Oyj:n hallituksen järjestäytymistä koskevat päätökset

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

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

Taalerin henkilöstö

Konsernin jatkuvien toimintojen kokoaikainen henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 107 (107). Kokoaikainen henkilöstömäärä Pääomarahastot-segmentissä oli 70 (68) henkilöä ja Strategiset sijoitukset -segmentissä 19 (22). Muutryhmässä kokoaikainen henkilöstömäärä oli 18 (17). Henkilöstöstä 95 (97) prosenttia työskenteli Suomessa.

Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat heinä-syyskuussa 4,0 (3,6) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 2,6 (2,5) milj. euroa. Taaleri-konsernin henkilöstökulut olivat tammi-syyskuussa 12,4 (12,0) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 9,0 (8,7) milj. euroa.

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 6.4.2022 uudesta yhtiön toimitusjohtajalle suunnatusta optio-ohjelmasta. Optio-oikeuksien antamiselle on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska optio-oikeudet on tarkoitettu osaksi toimitusjohtajan kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Optio-oikeuksilla kannustetaan toimitusjohtajaa pitkäjänteiseen työntekoon omistaja-arvon kasvattamiseksi. Optio-oikeuksilla pyritään myös sitouttamaan toimitusjohtaja yhtiöön. Optio-oikeudella 2022A, 2022B ja 2022C merkittävän osakkeen merkintähinta osakkeelta on osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi Nasdaq Helsinki Oy:ssä 7.4.–9.5.2022, eli 11,02 euroa osakkeelta. Merkintähinnasta vähennetään maksetut osingot ja pääoman palautukset.

Optio-oikeuksien teoreettinen markkina-arvo on yhteensä noin 530 000 euroa:

- optio-oikeus 2022A: 1,4713 euroa per optio,

- optio-oikeus 2022B; 1,8251 euroa per optio ja
- optio-oikeus 2022C; 1,9982 euroa per optio.

Taaleri lanseerasi ensimmäisen vuosipuoliskon aikana henkilöstön osakesäästöohjelman ja ohjelmaan ilmoittautui 75 prosenttia taalerilaisista. Ohjelman tarkoituksena on tarjota konsernin henkilöstölle mahdollisuus sijoittaa osa säännöllisestä palkastaan yhtiön osakkeisiin. Kannustamalla työntekijöitä hankkimaan ja omistamaan yhtiön osakkeita yhtiö pyrkii vahvistamaan Taalerin osakkeenomistajien ja työntekijöiden yhteyttä.

Muutokset Taalerin johdossa

Taaleri tiedotti 1. heinäkuuta, että yhtiö on nimittänyt konsernin lakiasianjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi Pasi Erlinin. Hän aloitti tehtävässään 12.9.2022.

Osakkeet ja osakepääoma

Taalerin osake Nasdaq Helsingissä

1-9/2022	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä	Korkein euroa	Alin euroa	Keskihinta euroa*	Viimeisin euroa
TAALA	4 859 184	55 888 456	14,82	9,10	11,50	9,16

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

Taalerin osake on noteerattu vuodesta 2016 Nasdaq Helsingin pörssilistalla keski suurten yritysten joukossa. Kaupankäyntitunnus on TAALA. Yhtiöllä oli 30.9.2022 hallussaan 45 000 (45 000) omaa osaketta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 9 607 (7 695) osakkeenomistajaa.

Taaleri Oyj:n osakepääoma oli 125 000,00 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 28 350 620 kappaletta 30.9.2022.

Taalerin osakkeen kurssikehitys

Graafissa on esitetty Taalerin osakkeen kurssikehitys listautumisesta saakka ajanjaksolta 20.4.2013-30.9.2022.



Vakavaraisuus

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

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

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuus (Solvenssi II)

Garantian vakavaraisuus vahvistui vuoden kolmen ensimmäisen neljänneksen aikana. Yhtiön oma perusvarallisuus oli syyskuun lopussa 111,0 (117,0) milj. euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 45,2 (53,4) milj. euroa. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 245,5 (219,2) prosenttia.

Oma varallisuus laski alkuvuonna kauden tappiollisen laajan tuloksen ja sijoitusomaisuuden käyvän arvon laskun seurauksena. Vakavaraisuuspääomavaatimus taas laski markkinariskin pääomavaatimuksen sekä lisäpääomavaatimuksen pienentymisen

johdosta. Markkinariskin pääomavaatimuksen pienentyminen oli pääosin seurausta sijoitusomaisuuden arvonlaskusta ja sijoitussalkkuun tehdyistä allokaatiomuutoksista.

Garantian vakavaraisuuspääomavaatimus on sisältänyt Finanssivalvonnan asettaman pääomavaatimuksen korotuksen 30.6.2018 alkaen. Finanssivalvonta arvioi pääomavaatimuksen korotuksen määrää vähintään kerran vuodessa. Edellisen kerran Finanssivalvonta tarkisti pääomavaatimuksen korotusta koskevan päätöksensä 17.6.2022, jolloin se asetti Garantian uudeksi pääomavaatimuksen korotukseksi 11,7 (15,6) milj. euroa. Uutta pääomavaateen korotusta on sovellettu vakavaraisuuslaskennassa 30.6.2022 alkaen. Pääomavaatimuksen korotuksen määrää arvioidessaan Finanssivalvonta huomioi yhtiön oman taloudellisen pääoman mallin mukaisen vakuutusriskin pääomavaateen.

Solvenssi II -vakavaraisuussäännökset eivät kuulu lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin, eikä Solvenssi II -vakavaraisuuslukuja ole tilintarkastettu.

Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

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

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

Garantian harjoittamat takausvakuutusliiketoiminta ja sijoitustoiminta vaikuttavat keskeisesti koko Taaleri-konsernin liiketoiminnan tuottoihin ja vakavaraisuuteen. Garantian riskiasemaa on kuvattu tarkemmin osavuositiedotteen sivulla 11.

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

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

Olennot tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Ei olennaisia tapahtumia katsauskauden päättymisen jälkeen.

Helsinki, 4.11.2022
Taaleri Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Peter Ramsay, puh. 050 343 7493, peter.ramsay@taaleri.com

Talousjohtaja Minna Smedsten, puh. 040 700 1738, minna.smedsten@taaleri.com

Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Siri Markula, puh. 040 743 2177, siri.markula@taaleri.com

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle järjestetään 4.11.2022 klo 11.30 Hotelli Kämpin Symposion-tilassa (Pohjoisesplanadi 29, Helsinki). Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://taaleri.videosync.fi/results-q3-2022>. Tilaisuus tallennetaan, ja se löytyy myöhemmin myös Taalerin sijoittajasivuilta osoitteesta www.taaleri.com/sijoittajat/raportit-ja-esitykset.

Taaleri lyhyesti

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

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

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

www.taaleri.com

Osavuositilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Taalerin konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Tämän osavuositilinpäätöksen laatimisessa ei ole noudatettu IAS 34 -standardia. Osavuositilinpäätös on tilintarkastamaton. Osavuositilinpäätös on julkaistu suomen ja englannin kielellä. Suomenkielinen osavuositilinpäätös on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä. Kaikki osavuositilinpäätöksen luvut on pyöristetty, joten yksittäisen lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluovasta.

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

Myöhemmin sovellettavat ja uudistetut standardit: IFRS 17

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

Taaleri aikoo soveltaa kaikkien vakuutusliiketoimintatapausten arvostuksessa IFRS 17 -standardin mukaista yleistä mallia (Building Block Approach, BBA) ja jaotella vakuutusliiketoimintatapa liikeyrityksissä sovellettujen tuoteryhmien mukaisesti neljään salkkuun. Salkkujako perustuu riskien samankaltaisuuteen ja siihen, että sopimuksia hallinnoidaan yhdessä. Taaleri aikoo alustavan arvion mukaan soveltaa mukautettua takautuvaa lähestymistapaa valtaosaan sen vakuutusliiketoimintatapaista ja täysin takautuvaa lähestymistapaa joidenkin viime vuosina myönnettyjen vakuutusliiketoimintataparühmien osalta. Taaleri aikoo soveltaa käypiin arvoihin perustuvaa lähestymistapaa yhden vakuutusliiketoimintatapasalkun kohdalla pieneen määrään ennen vuotta 2018 myönnettyjä sopimuksia.

Standardia sovelletaan takautuvasti 1.1.2023 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla siirtymisajankohdan ollessa 1.1.2022. Vakuutusliiketoimintataparühmät arvostetaan ikään kuin IFRS 17:ää olisi sovellettu aina. Siirtymisajankohdan vakuutusliiketoimintataparühmien arvostuksesta syntyvä nettomääräinen negatiivinen ero kirjataan konsernin omaan pääomaan. Standardin käyttöönotolla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta konsernin tilikauden tulokseen. Taaleri julkaisee avaavan taseen 1.1.2022 oikaistut luvut vuoden 2022 tilinpäätöstiedotteen yhteydessä.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Konserni

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

	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liikevaihto, 1 000 euroa	19 914	13 221	40 881	42 384	72 629
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	18 480	4 867	20 273	14 099	28 785
- osuus liikevaihdosta %	92,8 %	36,8 %	49,6 %	33,3 %	39,6 %
Segmenttien liikevoitto (-tappio) ilman sijoitustoimintaa, 1 000 euroa	8 572	1 760	10 691	5 921	13 234
- osuus segmenttien liikevaihdosta %	50,4 %	19,1 %	29,4 %	19,7 %	25,4 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	15 367	3 153	14 226	124 055	136 126
- osuus liikevaihdosta %	77,2 %	23,8 %	34,8 %	292,7 %	187,4 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,53	0,11	0,48	4,38	4,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,52	0,11	0,47	4,29	4,71
Oman pääoman tuotto -% (ROE) ¹⁾	32,5 %	5,8 %	8,9 %	93,7 %	75,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvoin (ROE) ¹⁾	26,6 %	5,7 %	0,2 %	94,3 %	74,8 %
Koko pääoman tuotto % (ROA) ¹⁾	22,1 %	4,0 %	6,3 %	55,7 %	46,4 %
Kulu/tuotto -suhde	33,5 %	64,2 %	58,9 %	64,1 %	58,9 %
Kulu/tuotto -suhde ilman sijoitustoiminnan tulosta	52,1 %	84,8 %	73,4 %	91,3 %	80,7 %
Hinta/voitto (P/E) ¹⁾	4,3	21,7	14,3	1,7	2,3
Kokoaikainen henkilöstömäärä, kauden lopussa	107	107	107	107	104
Omavaraisuusaste -%	67,8 %	67,5 %	67,8 %	67,5 %	72,1 %
Nettovelkaantumisaste -%	-16,1 %	-27,1 %	-16,1 %	-27,1 %	-16,7 %
Oma pääoma/osake, euro	6,89	7,80	6,89	7,80	8,14
Varojenjako/osake, euro ²⁾	-	-	-	1,00	2,20
Varojenjako/tulos, %	-	-	-	22,8 %	45,8 %
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	-	-	-	10,1 %	19,6 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	6 270	5 491	6 270	5 491	6 021
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde, % ³⁾	-	378,7 %	-	378,7 %	-
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa ⁴⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeiden keskim. lkm (tod/tod) ⁴⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeen keskipurssi, euro	9,90	10,75	11,50	10,05	10,15
- kauden ylin, euro	10,88	11,80	14,82	12,50	12,50
- kauden alin, euro	9,10	9,76	9,10	7,80	7,80
- kauden päätöskurssi, euro	9,16	9,90	9,16	9,90	11,20
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ⁴⁾	259 279	280 226	259 279	280 226	317 023
Osakevaihto, 1 000 kpl	553	1 378	4 859	6 775	7 826
Osakevaihto, %	2 %	5 %	17 %	24 %	28 %

1) Annualisoitu.

2) Tilikauden 2021 varojenjako 2,20 euroa / osake jakautuu seuraavasti: Yhtiökokouksen päätös tilikauden 2021 tuloksesta 1,20 euroa / osake sekä 8.6.2021 jaettu ylimääräinen osinko ja pääomanpalautus 1,00 euroa / osake

3) Finanssivalvonnan päätöksen 29.10.2021 mukaan Taaleri ei enää muodosta RaVa-ryhmittymää, eikä Taaleri täten enää raportoi ryhmittymän vakavaraisuussuhdetta. Taaleri-konserniin ei kuulu enää 1.5.2021 alkaen sijoituspalvelutoimintaa, eikä Taaleri täten enää raportoi rahoitussektorin vakavaraisuutta.

4) Hankitut omat osakkeet vähennettynä.

Vakuutustoiminta

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

1 000 euroa	7-9/2022	7-9/2021	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Vakuutustoiminnan nettotuotot	4 430	3 903	12 310	12 042	17 561
josta vakuutusmaksutuotot, netto	4 553	3 959	12 536	12 171	17 865
josta vakuutuskorvaukset, netto	-124	-55	-227	-129	-304
Muut tuotot	14	5	12	32	44
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 094	1 833	-5 165	7 471	10 315
Liikekulut	-1 199	-1 401	-3 580	-3 811	-5 907
Rahoituskulujen kohdistus	-475	-633	-1 425	-1 300	-1 775
Tulos ennen veroja	3 864	3 707	2 151	14 434	20 237
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-1 055	-81	-12 862	458	-967
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	2 809	3 626	-10 711	14 892	19 270
Yhdistetty kulusuhde, %	29,0 %	36,8 %	30,4 %	32,4 %	34,8 %
Vahinkosuhte, %	2,7 %	1,4 %	1,8 %	1,1 %	1,7 %
Liikekulusuhde, %	26,3 %	35,4 %	28,6 %	31,3 %	33,1 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	0,0 %	1,1 %	-11,0 %	5,2 %	6,1 %
Solvenssisuhde (S2), % ¹⁾	245,5 %	248,4 %	245,5 %	248,4 %	219,2 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 799	1 707	1 799	1 707	1 695

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimentamaton tulos/osake, EUR

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.

Segmenttien liikevoitto ilman sijoitustoimintaa, % segmenttien liikevaihdosta

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

Oman pääoman tuotto (ROE), %

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

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %

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

Koko pääoman tuotto (ROA), %

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

Kulu/tuotto -suhde -%

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

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

Vakuutustoiminnan tunnusluvut

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

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	1.7.- 30.9.2022	1.7.- 30.9.2021	1.1.- 30.9.2022	1.1.- 30.9.2021
Palkkiotuotot	12 689	5 355	24 441	15 568
Vakuutustoiminnan nettotuotot	5 524	5 736	7 145	19 512
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	4 430	3 903	12 310	12 042
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 094	1 833	-5 165	7 471
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 410	3 157	6 361	4 193
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	-78	-1 361	1 766	1 578
Korkotuotot	318	309	1 048	1 087
Liiketoiminnan muut tuotot	50	26	120	446
Liikevaihto	19 914	13 221	40 881	42 384
Palkkiokulut	-2 633	-2 052	-6 878	-4 058
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-4 174	-3 676	-12 702	-13 447
Muut hallintokulut	-1 290	-1 258	-4 200	-3 415
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-211	-207	-980	-583
Liiketoiminnan muut kulut	-596	-642	-2 393	-3 019
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenuun kirjatuista rahoitusvaroista	181	16	155	-2 260
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-	-638
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	7 289	-536	6 389	-866
Liikevoitto	18 480	4 867	20 273	14 099
Korko- ja muut rahoituskulut	-210	-304	-698	-2 090
Tuloverot	-2 902	-1 411	-5 349	-2 856
Tulos jatkuvista toiminnoista	15 367	3 153	14 226	9 153
Lopetetut toiminnot				
Tulos lopetetuista toiminnoista (emoyhtiön omistajien osuus)	-	-	-	114 902
Tilikauden tulos	15 367	3 153	14 226	124 055

Konsernin laaja tuloslaskelma	1.7.- 30.9.2022	1.7.- 30.9.2021	1.1.- 30.9.2022	1.1.- 30.9.2021
Tilikauden tulos	15 367	3 153	14 226	124 055
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	35	24	113	47
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-1 055	-81	-12 862	458
Verot	211	16	2 572	-92
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	-809	-41	-10 176	413
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-2 478	-	-3 727	481
Verot	496	-	47	-96
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-1 983		-3 680	385
Tilikauden laaja tulos	12 576	3 112	369	124 853

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	15 081	3 226	13 579	124 091
Määräysvallattomien osuus	286	-74	647	-36
Yhteensä	15 367	3 153	14 226	124 055

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	12 290	3 186	-277	124 889
Määräysvallattomien osuus	286	-74	647	-36
Yhteensä	12 576	3 112	369	124 853

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos	1.7.- 30.9.2022	1.7.- 30.9.2021	1.1.- 30.9.2022	1.1.- 30.9.2021
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	0,53	0,11	0,48	0,32
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	0,52	0,11	0,47	0,32
Laimentamaton osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	0,00	0,00	0,00	4,06
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	0,00	0,00	0,00	3,97
Laimentamaton osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,53	0,11	0,48	4,38
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,52	0,11	0,47	4,29

Konsernin tuloslaskelma kvartaaleittain

1 000 euroa	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Palkkiotuotot	12 689	5 662	6 089	16 642	5 355
Vakuutustoiminnan nettotuotot	5 524	102	1 519	8 363	5 736
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	4 430	4 008	3 872	5 519	3 903
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 094	-3 906	-2 354	2 844	1 833
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 410	6 157	-1 206	3 845	3 157
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-78	586	1 258	585	-1 361
Korkotuotot	318	333	397	388	309
Liiketoiminnan muut tuotot	50	44	26	421	26
Liikevaihto	19 914	12 883	8 084	30 245	13 221
Palkkiokulut	-2 633	-2 125	-2 120	-4 267	-2 052
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-4 174	-4 363	-4 164	-7 227	-3 676
Muut hallintokulut	-1 290	-1 681	-1 229	-1 880	-1 258
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-211	-559	-210	-205	-207
Liiketoiminnan muut kulut	-596	-1 130	-667	-1 596	-642
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenuun kirjatuista rahoitusvaroista	181	-20	-6	25	16
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-	-11	-
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	7 289	-566	-334	-398	-536
Liikevoitto	18 480	2 439	-646	14 686	4 867
Korko- ja muut rahoituskulut	-210	-232	-257	-272	-304
Tuloverot	-2 902	-2 124	-322	-2 343	-1 411
Tilikauden tulos	15 367	83	-1 225	12 071	3 153

Konsernin laaja tuloslaskelma	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021
Tilikauden tulos	15 367	83	-1 225	12 071	3 153
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	35	57	21	24	24
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-1 055	-7 016	-4 791	-1 425	-81
Verot	211	1 403	958	285	16
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	-809	-5 556	-3 812	-1 116	-41
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-2 478	-1 243	-6	-40	-
Verot	496	-450	1	8	-
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-1 983	-1 693	-4	-32	
Tilikauden laaja tulos	12 576	-7 166	-5 041	10 923	3 112

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	15 081	34	-1 536	11 997	3 226
Määräysvallattomien osuus	286	50	311	74	-74
Yhteensä	15 367	83	-1 225	12 071	3 153

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	12 290	-7 215	-5 352	10 849	3 186
Määräysvallattomien osuus	286	50	311	74	-74
Yhteensä	12 576	-7 166	-5 041	10 923	3 112

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

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	30.9.2022	31.12.2021
Saamiset luottolaitoksilta	46 522	53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 270	6 021
Osakkeet ja osuudet	46 042	41 546
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	-	5 246
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	6 010	8 889
Vakuutustoiminnan varat	146 864	168 973
Vakuutustoiminnan saamiset	763	3 119
Sijoitusomaisuus	146 101	165 854
Aineettomat hyödykkeet	356	711
Liikearvo	347	696
Muut aineettomat hyödykkeet	9	15
Aineelliset hyödykkeet	590	1 149
Omassa käytössä olevat kiinteistöt	248	746
Muut aineelliset hyödykkeet	342	403
Muut varat	13 665	13 669
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	18 139	16 921
Laskennalliset verosaamiset	3 494	2 343
	287 953	318 723

Vastattavaa, 1 000 euroa	30.9.2022	31.12.2021
Vieras pääoma	92 725	88 975
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	310	-
Vakuutustoiminnan velat	43 791	39 421
Muut velat	1 633	3 318
Siirtovelat ja saadut ennakot	15 971	14 172
Laskennalliset verovelat	16 154	16 580
Johdannaissopimukset	-	630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 866	14 854
Oma pääoma	195 228	229 747
Osakepääoma	125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 831	18 831
Käyvän arvon rahasto	-15 255	-1 285
Muuntoero	95	-18
Edellisten tilikausien voitto(tappio)	177 746	76 694
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus	13 579	136 088
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista	106	-687
	287 953	318 723

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.-30.9.2022	1.1.-30.9.2021
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	20 273	14 099
Suunnitelman mukaiset poistot	632	583
Konserniliiketarvon muutos	348	-
Muut oikaisut		
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	4 940	-7 689
Muut oikaisut	224	68
Korko- ja muut rahoituskulut	-131	-2 090
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	26 287	4 971
Käyttöpääoman muutos		
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 029	1 022
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-1 462	93
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	265	24 759
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	23 061	30 845
Maksetut välittömät verot (-)	-1 282	-2 847
Liiketoiminnan rahavirta jatkuvista toiminnoista	21 779	27 998
Liiketoiminnan rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	115 339
Liiketoiminnan rahavirta (A)	21 779	143 337
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-67	-516
Investoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöihin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	8 140	-668
Investoinnit muihin sijoituksiin	-2 842	-4 441
Investointien rahavirta jatkuvista toiminnoista	5 231	-5 625
Investointien rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	-382
Investointien rahavirta (B)	5 231	-6 007
Rahoituksen rahavirta:		
Synteettisten optioiden muutos	283	-1 157
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	33	-
Yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen vähennys	-	-35 000
Pitkäaikaisten lainojen vähennys	-	-15 000
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-33 967	-37 363
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-93	-228
Rahoituksen rahavirta jatkuvista toiminnoista	-33 744	-88 749
Rahoituksen rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	-
Rahoituksen rahavirta (C)	-33 744	-88 749
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-6 733	48 581
Rahavarat tilikauden alussa	53 255	25 786
Rahavarat tilikauden lopussa / Konserni	46 522	74 368
Rahavarojen erotus	-6 733	48 581

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osaakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
2022, 1 000 euroa								
31.12.2021	125	-1 285	18 831	-18	212 782	230 435	-687	229 747
Muutokset aiempiin kausiin *)					-1 196	-1 196		-1 196
1.1.2022	125	-1 285	18 831	-18	211 586	230 435	-687	228 551
Tilikauden laaja tulos		-13 970		113	13 579	-277	647	369
Kauden tulos					13 579	13 579	647	14 226
Muut laajan tuloksen erät		-13 970		113		-13 856		-13 856
Voitonjako					-33 967	-33 967	-93	-34 060
Osinko 1,20 eur/osake					-33 967	-33 967		-33 967
Alakonsernin voitonjako							-93	-93
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					283	283		283
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet					-110	-110	240	130
Muut					-46	-46		-46
30.9.2022	125	-15 255	18 831	95	191 326	195 122	106	195 228
2021, 1 000 euroa								
1.1.2021	125	-864	35 814	-89	99 215	134 202	-1 134	133 068
Tilikauden laaja tulos		751		47	124 107	124 905	-36	124 869
Kauden tulos					124 107	124 107	-36	124 071
Muut laajan tuloksen erät		751		47		798		798
Voitonjako			-16 983		-20 380	-37 363	-228	-37 591
Osinko 0,72 eur/osake					-20 380	-20 380		-20 380
Pääomanpalautus 0,60 eur/osake			-16 983			-16 983		-16 983
Alakonsernin voitonjako							-228	-228
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					-1 177	-1 177		-1 177
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet							635	635
Muut					1	1	-5	-4
30.9.2021	125	-113	18 831	-42	201 767	220 709	-769	219 940

*) Muutokset aiempiin kausiin käsittävät tase-erien valuuttakurssioikaisuja.

Segmenttitiedot, tulos 1.7.–30.9.2022

1.7.-30.9.2022, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	5 334	3 714	1 620	4 444	742	10 520
Tuottopalkkiot	6 492	-	6 492	-	-	6 492
Sijoitustoiminta	748	798	-50	1 611	7 540	9 898
Liikevaihto	12 574	4 512	8 062	6 054	8 282	26 910
Palkkiokulut	-2 232	-1 114	-1 118	-9	-141	-2 383
Henkilöstökulut	-2 454	-1 471	-983	-613	-981	-4 048
Suorat kulut	-874	-415	-460	-574	-545	-1 993
Poistot ja arvonalentumiset	-6	-3	-3	-3	-6	-15
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-2	-2
Liikevoitto	7 008	1 510	5 498	4 856	6 606	18 470
Liikevoitto, %	55,7 %	33,5 %	68,2 %	80,2 %	79,8 %	68,6 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-8	-7	-1	-	-195	-203
Rahoituskulujen kohdistus	-408	-300	-108	-475	883	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	6 592	1 203	5 389	4 381	7 294	18 267
Sijoitusten käyvän arvon muutos	41	41	-	-1 055	-2 478	-3 492
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	6 633	1 244	5 389	3 326	4 816	14 775

1.7.-30.9.2021, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	4 846	3 578	1 267	3 909	456	9 210
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-537	-4	-533	2 651	977	3 092
Liikevaihto	4 309	3 574	735	6 560	1 433	12 302
Palkkiokulut	-1 598	-1 016	-583	-100	-121	-1 820
Henkilöstökulut	-1 985	-1 220	-765	-905	-720	-3 610
Suorat kulut	-897	-527	-370	-393	-731	-2 021
Poistot ja arvonalentumiset	-20	-12	-8	-3	7	-15
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	16	16
Liikevoitto	-192	799	-991	5 159	-115	4 852
Liikevoitto, %	neg	22,4 %	neg	78,6 %	neg	39,4 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-1	-1	-	-	-284	-284
Rahoituskulujen kohdistus	-583	-380	-203	-633	1 217	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	-776	418	-1 194	4 526	817	4 567
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-	-	-	-81	-	-81
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	-776	418	-1 194	4 445	818	4 487

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.7.-30.9.2022	1.7.-30.9.2021
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	26 910	12 302
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-7 289	536
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	475	383
Arvonalentumisten siirto osaksi sijoitustoimintaa	-183	-
Konsernin liikevaihto	19 914	13 221

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa	1.7.-30.9.2022	1.7.-30.9.2021
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	14 775	4 487
Sijoitusten käyvän arvon muutos	3 492	81
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	210	304
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	3	-4
Konsernin liikevoitto	18 480	4 867

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

Segmenttitiedot, tulos 1.1.–30.9.2022

Jatkuvat toiminnot

1.1.-30.9.2022, 1 000 euroa	Pääoma- rahasotot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasotot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
Jatkuvat tuotot	15 046	10 806	4 240	12 322	2 011	29 379
Tuottopalkkiot	6 992	-	6 992	-	-	6 992
Sijoitustoiminta	1 651	1 856	-206	-7 163	15 061	9 548
Liikevaihto	23 689	12 662	11 027	5 159	17 072	45 919
Palkkiokulut	-5 569	-3 393	-2 176	-4	-290	-5 863
Henkilöstökulut	-8 024	-4 673	-3 351	-2 050	-2 353	-12 428
Suorat kulut	-3 429	-2 056	-1 373	-1 519	-2 021	-6 970
Poistot ja arvonalentumiset	-366	-8	-358	-8	-18	-393
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-28	-28
Liikevoitto	6 301	2 531	3 769	1 578	12 361	20 239
Liikevoitto, %	26,6 %	20,0 %	34,2 %	30,6 %	72,4 %	44,1 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-12	-11	-1	-	-655	-666
Rahoituskulujen kohdistus	-1 404	-978	-426	-1 425	2 829	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	4 885	1 543	3 342	153	14 535	19 573
Sijoitusten käyvän arvon muutos	119	119	-	-12 862	-3 727	-16 470
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	5 004	1 662	3 342	-12 709	10 808	3 103

1.1.-30.9.2021, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	14 706	11 081	3 625	12 074	2 496	29 276
Tuottopalkkiot	811	797	14	-	-	811
Sijoitustoiminta	-703	-9	-694	8 795	2 129	10 221
Liikevaihto	14 814	11 869	2 945	20 869	4 625	40 307
Palkkiokulut	-5 148	-3 147	-2 001	-100	-299	-5 546
Henkilöstökulut	-6 505	-4 360	-2 145	-2 488	-2 977	-11 970
Suorat kulut	-2 469	-1 531	-939	-1 206	-2 335	-6 011
Poistot ja arvonalentumiset	-49	-32	-17	-16	6	-60
Arvonalentumiset luotoista	-534	-535	-	-	-45	-579
Liikevoitto	108	2 265	-2 157	17 058	-1 024	16 142
Liikevoitto, %	0,7 %	19,1 %	neg	81,7 %	neg	40,0 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-2	-	-	-	-2 035	-2 038
Rahoituskulujen kohdistus	-1 620	-1 110	-510	-1 300	2 920	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	-1 514	1 153	-2 667	15 758	-140	14 105
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-	13	-13	458	481	939
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	-1 514	1 165	-2 680	16 216	341	15 043

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa

	1.1.-30.9.2022	1.1.-30.9.2021
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	45 919	40 307
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-6 389	866
Lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset liiketoimet ¹⁾	-	-2 061
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikulkuerät	1 534	954
Arvonalentumisten siirto osaksi sijoitustoimintaa	-183	2 318
Konsernin liikevaihto	40 881	42 384

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa

	1.1.-30.9.2022	1.1.-30.9.2021
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	3 103	15 043
Sijoitusten käyvän arvon muutos	16 470	-939
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	698	2 090
IFRS 16 Vuokrasopimukset ²⁾	2	-9
Lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset liiketoimet ¹⁾	-	23
Lopetettujen toimintojen myyntiin kohdistuvat suorat kulut ³⁾	-	-2 109
Konsernin liikevoitto	20 273	14 099

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

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

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

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

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.9.2022	Käypä arvo 30.9.2022	Omistus 30.9.2022
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	11 724	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 194	2 194	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	3 000	3 000	15,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Osakkeet ja osuudet	50	50	50,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Laina	1 250	1 275	-
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 000	3 000	24,0 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	2 184	7,9 %
Nordtreat Oy	Osakkeet ja osuudet	1 000	1 000	12,1 %
WasteWise Oy	Laina	1 047	1 074	-
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.9.2022	Käypä arvo 30.9.2022	Omistus 30.9.2022
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 424	1,3 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.9.2022	Käypä arvo 30.9.2022	Omistus 30.9.2022
Kiinteistösijoitukset				
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	6 729	10 560	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 834	2 800	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 502	1 536	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	5 907	2 897	58,3 %
Muut sijoitukset				
Fellow Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	5 460	5 274	17,3 %
Taaleri Telakka Ky	Osakkeet ja osuudet	3 430	1 558	16,1 %
Taaleri Infra I Ky	Osakkeet ja osuudet	1 950	1 812	50,0 %

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

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

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki