

TAALERI

Vuosikertomus 2022

Tämä PDF-raportti on vapaaehtoinen julkistus eikä se ole ESEF-asetuksen (European Single Electronic Format) mukainen XHTML-asiakirja.



Vuosikertomus 2022

Taaleri vuonna 2022

Taaleri lyhyesti 3
 Vuoden tärkeimmät tapahtumat 4
 Toimitusjohtajan katsaus 5

Vaikuttava liiketoiminta

Strategian edistäminen 6
 Toimintaympäristö ja megatrendit 9
 Liiketoiminta ja vaikuttavuus 12

Hallinto ja johtaminen

Henkilöstö 19
 Hallinnointi ja johto 22
 Vastuullisuuden johtaminen 26
 Vastuullisuuden avainluvut 29
 GRI-indeksi 35
 Tietoa sijoittajille 40

Toimintakertomus41

Tilinpäätös 63



Teemme pääomilla ja osaamisellamme parempaa tulevaisuutta

Taaleri lyhyesti

Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö, joka keskittyy uusiutuvaan energiaan ja muihin vaihtoehtoisiin sijoituksiin.

Luomme pääomarahastoillamme esimerkiksi tuuli- ja aurinkovoimaa, fossiilisia luonnonvaroja korvaavia biopohjaisia tuotteita sekä kohtuuhintaisia ja energiatehokkaita vuokra-asuntoja. Kokemuksemme on osoittanut, että kestävä kehitys ja kannattavuus toteutuvat rinnakkain.

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

Vastuullisuus on keskeinen osa Taalerin toimintatapoja ja periaatteita. Allekirjoitimme vuonna 2010 YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), ja liityimme vuonna 2021 Net Zero Asset Managers -aloitteeseen.

Avainluvut 2022

(suluissa 2021 luvut)

Liikevaihto

63,2

MILJ. €

(69,7 milj. €)

Liikevoitto, %

43,2

%

(44,2 %)

Jatkuvien tuottojen kasvu

0,8

%

(13,5 %)

Hallinnoitava varallisuus

2,5

MRD. €

31.12.2022

(2,2 mrd. €)

EU:n tiedonanto-asetuksen (SFDR) mukaiset artikla 8- ja 9 -tuotteet

8

rahastoa

31.12.2022

Naisten osuus konsernin johtoryhmässä

44

%

31.12.2022 (50 %)

Tuotetun uusiutuvan energian määrä

2 041 132

MWh

Vastaa 226 792 suomalaisen kotitalouden vuotuista kulutusta

Vuoden tärkeimmät tapahtumat

25.1.

Taaleri tiedottaa sijoituskohteensa Joensuu Biocoal Oy:n rakentavan Joensuuhun torrefioitua biomassaa valmistavan bioteollisuuslaitoksen

25.3.

Taaleri julkistaa uudet arvonsa

25.4.

Taaleri kertoo myyvänsä osuutensa Ficolo Oy:stä ja irtautuvansa Taaleri Datacenter Ky:stä – kaupasta arvioidaan kirjattavan tuottona 14 miljoonaa euroa

26.4.

Taaleri tiedottaa kirjaavansa 6,7 miljoonan euron lisäkauppahinnan Finsilva-myynnistä

2.5.

Taalerin myyntijohtajana ja johtoryhmän jäsenenä aloittaa Mikko Ervasti

6.5.

Taaleri käynnistää henkilöstön osakesäästöohjelman

2.6.

Taaleri Bioteollisuus I kerää 80 miljoonaa euroa ensimmäisellä varainhankintakierroksella

8.6.

Taaleri järjestää ensimmäisen englanninkielisen sijoittajatapahtuman, Investor Day 2022 -tilaisuuden

14.6.

Taalerin osakkuusyhtiö Fintoil solmi merkittävän toimitussopimuksen sveitsiläisen VARO Energyn kanssa – Taaleri ja VARO sopivat strategisesta yhteistyöstä

12.9.

Taalerin lakiasiainjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä aloittaa Pasi Erlin

13.9.

Bioteollisuus I: 100 miljoonaa euroa toisella varainhankintakierroksella

14.9.

Taalerin osakkuusyhtiö Fintoil käynnistää mäntyöljyjalostamon Haminassa

3.11.

Taaleri julkistaa kuudennen uusiutuvan energian rahastonsa, Taaleri SolarWind III:n

9.11.

Taalerin nettonollapäästöjen tavoitteet julkistetaan osana Net Zero Asset Managers -aloitteen raportointia

Toimitusjohtajan katsaus

Määrätietoisesti eteenpäin

Taalerin strategia osoitti toimivuutensa vuoden 2022 haastavassa toimintaympäristössä. Kestävään kehitykseen painottuvat pääomarahastomme vastaavat moniin ajankohtaisiin haasteisiin kuten ilmastonmuutoksen hillintään ja omavaraisuuden vahvistamiseen.

Edellisen vuoden suurten muutosten jälkeen keskityimme vuonna 2022 toteuttamaan strategiaamme. Vaikka yleinen markkinatilanne oli haasteellinen muun muassa Ukrainan sodan, inflaation ja korkojen nousun sekä koronapandemian vaikutusten vuoksi, strategiaamme osoitti toimivuutensa. Kestävään kehitykseen painottuvat pääomarahastomme vastaavat moniin ajankohtaisiin haasteisiin kuten ilmastonmuutoksen hillintään ja omavaraisuuden vahvistamiseen.

Operatiivisesti edistyimme suunnitelmien mukaan. Julkistimme kuudennen uusiutuvan energian rahastomme, Taaleri SolarWind III:n, jolle olemme asettaneet kunnianhimoiset tavoitteet. Rahasto tulee pohjautumaan 25–35 projektin hankekehitysportfolioon, jossa oli vuoden lopussa 20 hanketta. Pyrimme kaksinkertaistamaan uudella rahastolla Taaleri SolarWind II:n koon, joka on noin 350 miljoonaa euroa. Taalerin uusiutuvan energian tiimin kyvykkyydestä ja pitkästä kokemuksesta kertoo muun muassa se, että olimme vuoden lopussa Suomen suurin tuulivoiman tuottaja 12 prosentin markkinaosuudella.

Yksi vuoden onnistumisista oli ensimmäisen bioteollisuusrahastomme lanseeraus ja varainkeruu. Vaikka rahasto oli Euroopassa ensimmäinen laatuaan ja tiimimme ensimmäinen rahasto, saavutimme tavoitekoon heti ensimmäisellä varainkeruukierroksella. Tämä on mielestämme osoitus vaikuttavien ja kestävien rahastojen kysynnästä ja tarpeesta, jota omalta osaltaan tukee EU:n kestävä rahoituksen sääntely.

Taloudellisesti vuosi 2022 oli hyvä. Sekä jatkuvat tuotot että tuotto-palkkiot kasvoivat, mutta toimintaympäristön haastavuus näkyi Strategiset

sijoitukset -segmentin sijoitusten käyvän arvon muutoksissa, jotka painoivat konsernin liikevaihtoa ja liikevoittoa. Konsernin liikevaihto koko tilikaudelta oli 63,2 miljoonaa euroa ja liikevoittoprosentti oli 43. Käypien arvojen laskun taustalla ovat mm. korkojen nousu ja riskilisien muutokset, jotka ovat vaikuttaneet Garantian sijoitussalkun arvostuksiin. Hallinnoitavat varamme kasvoivat 2,5 miljardiin euroon.

Haluan vielä kiittää henkilöstöämme vuodesta 2022. Osaavat ja asiantuntevat taalerilaiset ovat menestyksemme perusta. Yksi vuoden tärkeimmistä teoistamme oli Taalerin uusien arvojen – Tiedolla, taidolla, tahdolla, Uskallamme menestyä ja Toisistamme välittäen – määrittely. Lisäksi panostimme johtamiseen ja esihenkilötyön kehittämiseen. Olen iloinen siitä, että henkilöstökyselyissä näkyy selvästi työhyvinvoinnin parantuminen entisestään.

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

Missiomme on tehdä pääomilla ja osaamisellamme parempaa tulevaisuutta. Uskomme, että yhdessä meillä on alkaneena vuonna entistäkin paremmat mahdollisuudet toteuttaa tavoitteemme.

Peter Ramsay
Toimitusjohtaja



Strategian edistäminen

Kestävät rahastot strategian ytimessä

Taaleri jatkoi vuonna 2022 kestävään kehitykseen ja uusiutuvaan energiaan keskittyvän strategiansa edistämistä. Liiketoimintamme painopiste oli EU:n kestäväan rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artiklan 9 ja 8 mukaisissa pääomarahastoissa, jotka joko tekevät vain kestäviä sijoituksia tai edistävät valittuja kestävyystekijöitä. Visiomme on olla pohjoismainen edelläkävijä kestäväan kehitykseen painottuvissa vaihtoehtoisissa sijoituksissa.

Nostimme kestäväan kehityksen strategiamme keskiöön vuonna 2021, kun myimme varainhoitoliiketoimintamme ja uudistimme strategiamme. Yli vuosikymmenen kokemuksemme uusiutuvasta energiasta on osoittanut, että voimme luoda yhtä aikaa positiivista vaikutusta ympäristöön ja yhteiskuntaan sekä taloudellista tuottoa sijoittajille.

Nykyinen liiketoimintamme keskittyy uusiutuvaan energiaan, kiinteistöihin ja bioteollisuuteen. Pääomarahastomme sijoittavat kestäviin kohteisiin, joiden elinkaaren hallitsemme niiden kehittämisestä, rakentamisesta ja hallinnoinnista aina irtautumiseen asti. Näin voimme varmistaa vastuulliset toimitatavat läpi sijoitusten elinkaaren.

Strategiamme toteutus perustuu kolmeen vahvaan tukijalkaan: kokonaisvaltaiseen asiantuntemukseemme, integroituun työskentelytapaamme sekä ainutlaatuiseen tuotetarjontaan useissa omaisuusluokissa. Kokonaisvaltainen asiantuntemus tarkoittaa esimerkiksi sitä, että meillä on töissä muun muassa insinöörejä, finanssiosaajia ja juristeja, joilla on osaamista hankkeidemme koko elinkaaresta. Integroitu työtappamme taas yhdistää ideat, pääomat, osaamisen ja yrittäjyyden.



Taalerilla on neljä strategista painopistettä. Alla on kunkin strategisen painopisteen yhteydessä kerrottu, miten edistimme sitä vuonna 2022:

1.

Nostamme kestäväen kehityksen ja uusiutuvan energian toimintamme keskiöön

Kehitämme ja laajennamme pääomarahastoja, jotka tavoittelevat taloudellisen tuoton lisäksi mitattavaa hyötyä ympäristölle ja yhteiskunnalle. Vuonna 2022 hallinnoimme jo kaikkiaan kahdeksaa pääomarahastoa, jotka ovat EU:n kestäväen rahoituksen artiklan 9 tai 8 mukaisia pääomarahastoja eli ne joko edistävät kestävyysominaisuuksia tai tekevät vain kestäviä sijoituksia.

Artikla 9:n mukaisiksi eli ns. tummanvihreiksi rahastoiksi on luokiteltu kaikki viisi uusiutuvan energian rahastoamme sekä Taaleri Bioteollisuus I -rahasto. Nämä tekevät vain kestäviä sijoituksia kohteisiin, jotka esimerkiksi edistävät merkittävästi ilmastonmuutoksen hillitsemistä. Lisäksi kiinteistöliiketoiminnan kaksi rahastoa, Taaleri Asuntorahasto VIII ja Taaleri Vuokrakoti, ovat artikla 8:n mukaisia.

2.

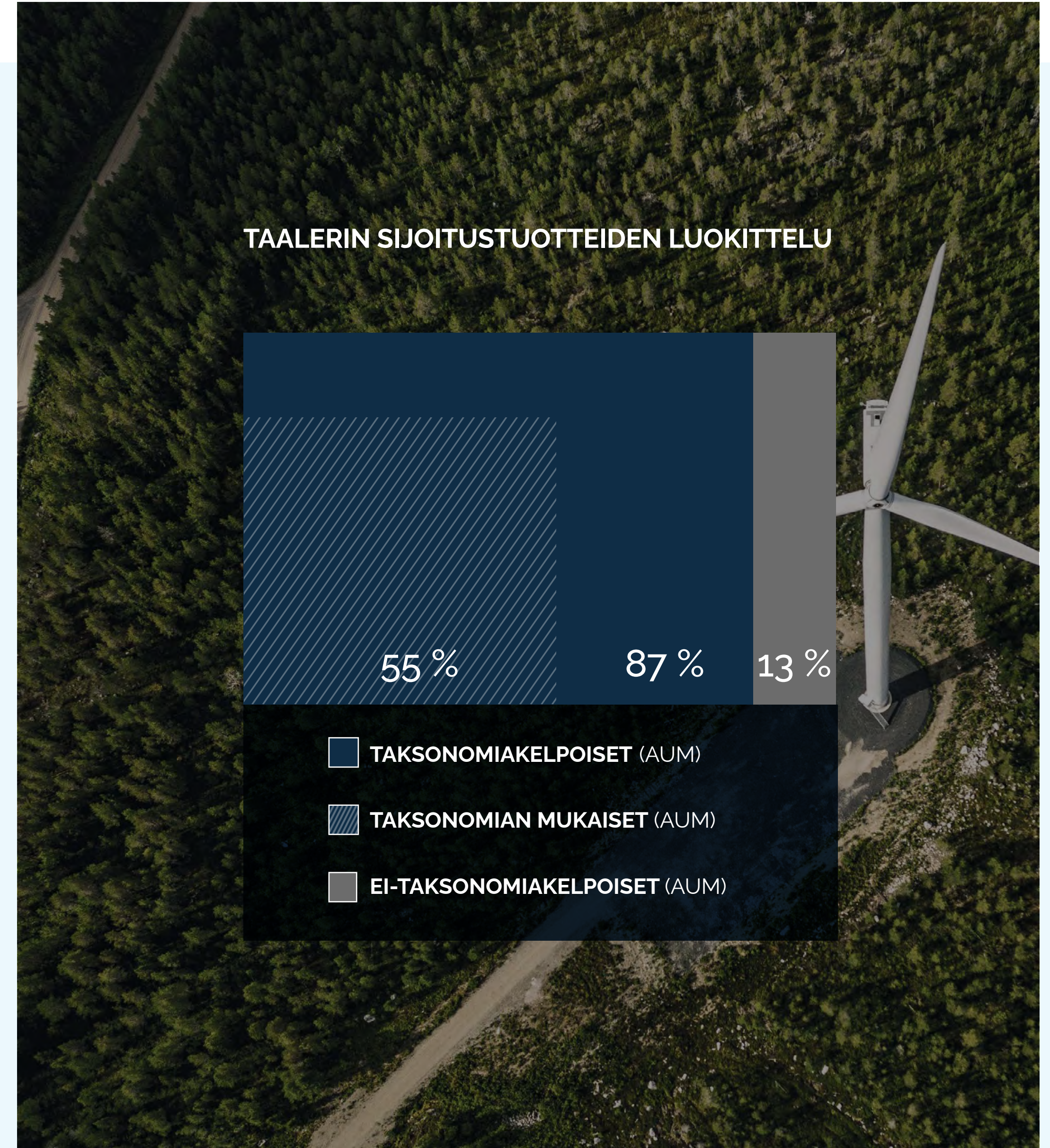
Vahvistamme skaalautuvuutta kaikissa liiketoiminnoissamme

Pyrimme kasvattamaan pääomarahastoissamme merkittävästi rahastojen keskimääräistä kokoa ja hallinnoitavaa varallisuuttamme, mikä lisää jatkuvia tuottoja ja parantaa rahastojen kannattavuutta. Tämä kasvattaa resurssejamme, mikä antaa meille mahdollisuuden palkata parhaita osaajia varmistamaan sijoittajillemme hyvät tuotot.

Taalerin hallinnoima varallisuus kasvoi vuoden 2022 aikana 2,2 miljardista eurosta 2,5 miljardiin euroon. Vuoden aikana irtauduimme yhdestä rahastosta ja keräsimme varoja mm. Taaleri Bioteollisuus I- ja Taaleri Asuntorahasto VIII -rahastoihin. Näiden rahastojen sijoitustoiminta alkoi vuoden aikana.

Taalerin suurin pääomarahasto, tuuli- ja aurinkovoimaan sijoittava Taaleri SolarWind II, teki yhdennentoista sijoituksen vuoden 2022 aikana. Julkistimme seuraavan uusiutuvan energian rahastomme, Taaleri SolarWind III:n, marraskuussa. Uuden rahaston tavoitteena on kaksinkertaistaa edellisen rahaston koko, joka oli 354 miljoonaa euroa. Tätä edesauttaa hankekehitysportfolio, jota koottiin vuonna 2021 kerätyllä rahoituksella. Vuoden lopussa portfolioissa oli 20 hanketta.

Vakuutusosakeyhtiö Garantiassa jatkoimme skaalautuvaan liiketoimintamalliin, hajautettuun riskiin ja laajaan jakeluverkostoon perustuvan strategian edistämistä, mikä näkyi yhtiön vakuutustoiminnan ennätysellisessä kannattavuudessa ja takauskannan kasvussa.



3. Laajennamme pääomarahastojemme myyntiä ja jakelua

Jatkoimme pääomarahastojemme kotimaan jakelussa strategiaamme tukevaa yhteistyötä Aktian kanssa. Panostimme liiketoiminnoissa myös omaan myyntiin isoille kotimaisille institutionaalisille sijoittajille. Konsernissa aloitti toukokuussa myyntijohtaja, joka nykyisten jakelukanavien ylläpidon ja kehityksen lisäksi vahvistaa omaa myyntiämme suurimmille kotimaisille institutionaalisille asiakkaille sekä kansainvälisille sijoittajille. Lisäksi tavoittelemme uusia, kansainvälisiä jakelukanavia.

4. Optimoimme pääoman tuottoa ja taseen käyttöä

Tehostamme pääomamme käyttöä ja jaamme osakkeenomistajille pääomat, joita yhtiö ei tarvitse kasvuinvestointeihin tai vakavaraisuustavoitteidensa täyttämiseen. Taaleri jakoi vuodelta 2021 osinkoa 1,20 euroa osaketta kohti. Osingon määrä perustui siihen, että jatkuvien toimintojen liikevoittoon perustuvana osinkona jaettiin 0,40 euroa ja varainhoitoliiketoiminnan myynnistä saatuun voittoon perustuvana osinkona jaettiin 0,80 euroa.



Taalerin pitkän aikavälin tavoitteet ovat:

	2022
Jatkuvien tuottojen kasvu vähintään 15 prosenttia	0,8 %
Liikevoitto vähintään 25 prosenttia liikevaihdosta	43,2 %
Oman pääoman tuotto vähintään 15 prosenttia	9,9 %

Osinkopolitiikka

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

Toimintaympäristö ja megatrendit

Ilmastonmuutos ja energiamurros ohjaavat pääomia vaihtoehtoisiiin sijoituksiin

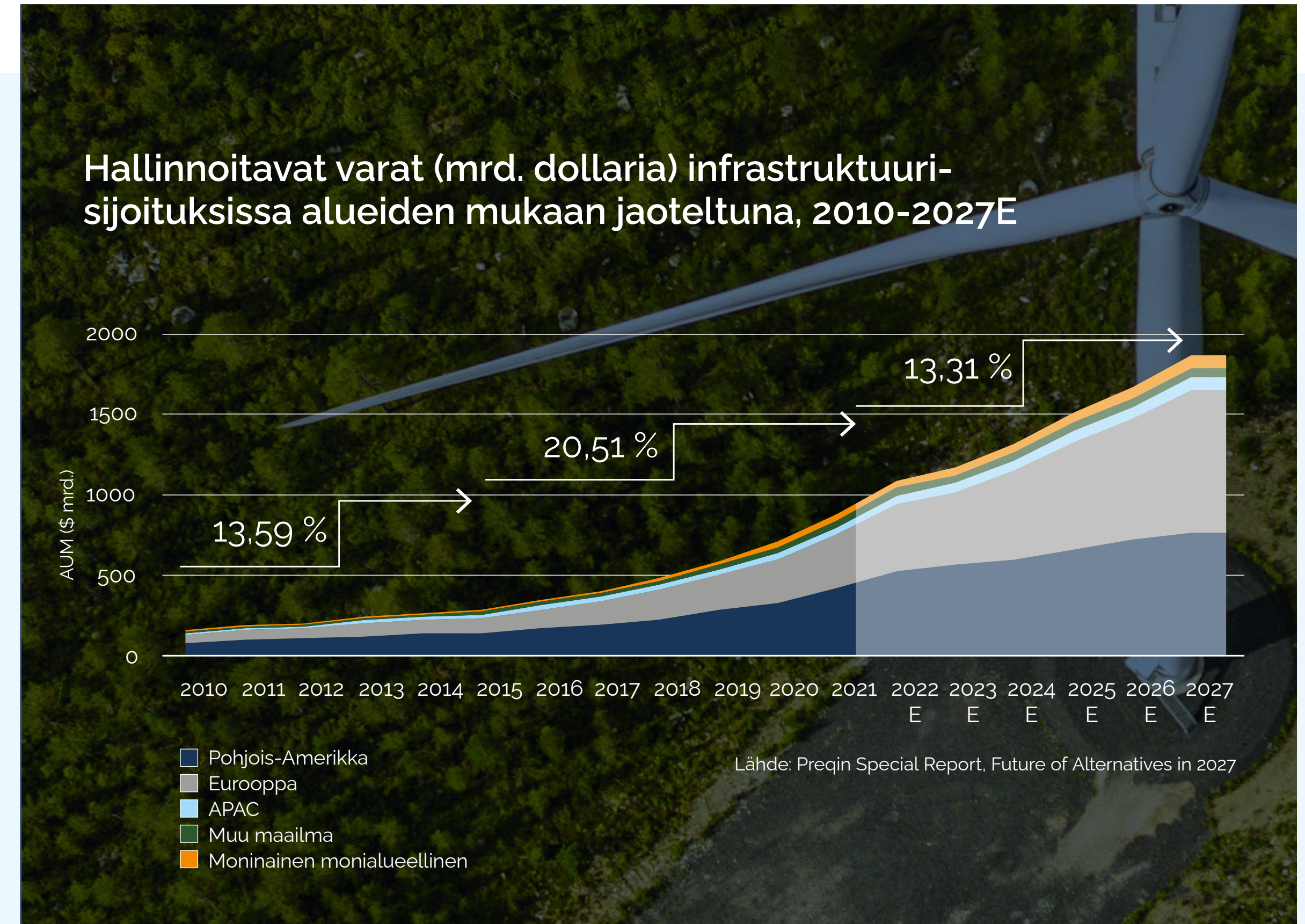
Toimintaympäristössä tapahtui isoja muutoksia vuonna 2022, kun Venäjä aloitti helmikuussa hyökkäyssodan Ukrainassa, energian hinta nousi huomattavasti, inflaatio kiihtyi ja keskuspankit nostivat korkoja. Muutoksista huolimatta vaihtoehtoisten sijoitusten määrä kasvoi maailmanlaajuisesti ja etenkin päästövähennys- ja energiaomavaraisuustavoitteita edistävien sijoitusten odotetaan kasvavan jatkossakin voimakkaasti.

Vuonna 2022 maailmantalouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen liittyi paljon epävarmuutta. Ukrainan sodan ja koronapandemian aiheuttama energian ja kulutustavaroiden kallistuminen kiihdyttivät inflaatiota poikkeuksellisen vahvasti. Tämä sai keskuspankit kiristämään rahapolitiikkaa huomattavasti, mikä kasvatti taantuman todennäköisyyttä vuoden loppua kohti.

Eurooppa on tavoitellut vihreää siirtymää jo pitkään ilmastomuutoksen vuoksi, mutta Venäjän aloittama sota nosti venäläisistä fossiilisista energialähteistä irtautumisen ja ener-

giaomavaraisuuden kasvattamisen prioriteeteiksi. Euroopassa oli energihuollon kannalta vaikea talvi, ja tilanteen odotetaan jatkuvan vielä seuraavan talven yli.

Samaan aikaan ilmastonmuutos on edennyt ennustettua nopeammin. Maailmanlaajuinen keskilämpötila on noussut 1,1 astetta, maa-alueilla 1,6 astetta esiteollisesta ajasta. Ilmastonmuutoksen edistymisen vuoksi sään ääri-ilmiöt lisääntyvät, merenpinta nousee, ruuantuotannon ongelmat kasvavat ja sosiaaliset ongelmat kärjistyvät. Nämä luovat kestävyysriskejä yhtiöiden liiketoiminnalle.



Vaikka pääomamarkkinan toimintaympäristö muuttui haastavammaksi, vaihtoehtoisten sijoitusten kasvu jatkui. Edellisten vuosien poikkeuksellisen vahvan kasvun odotetaan hidastuvan, mutta vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden dataan ja arviointiin erikoistunut Preqin arvioi vaihtoehtoisten omaisuusluokkien vuotuisen kasvuvauhdin olevan noin 12 prosenttia vuosina 2021-2027. Etenkin globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä pääomaa. Infrastruktuuriin kuten uusiutuvaan energiaan sijoitettujen

hallinnoitavien varojen odotetaan kasvavan vuosittain yli 13 prosentin vauhdilla vuoteen 2027 asti (ks. oheinen taulukko). Euroopan parlamentti linjasi syyskuussa, että vuonna 2030 EU:n käyttämästä energiasta 45 prosenttia tulisi uusiutuvasta energiasta. Aiempi tavoite oli 32 prosenttia. Jotta uuteen tavoitteeseen päästäisiin, uusiutuvaan energiaan pitäisi tehdä EU:n arvion mukaan 210 miljardin euron lisäinvestoinnit seuraavien viiden vuoden aikana.

Myös EU:n kestävän rahoituksen sääntely ohjaa sekä sijoittajia että finanssialan toimijoita kestäviin sijoituksiin. Taalerin edelläkävijänä tarjoamat vaikuttavuuteen pyrkivät sijoitustuotteet vastaavat tähän kysyntään. Toisaalta sääntelyn ajoittain nopeatkin muutokset ja poliittiset riskit aiheuttavat yhtiöille haasteita jopa yli 30-vuotisten projektien suunnitteluun ja arviointiin.

Pääasiassa myönteistä kehitystä

Taalerilla ei ollut liiketoimintaa tai sijoituksia Venäjällä tai Ukrainassa sodan alkaessa, eikä geopolittisen tilanteen muutos vaikuttanut suoraan liiketoimintaamme.

Taalerin liiketoimintojen toimintaympäristö kehittyi pääasiassa myönteisesti vuoden 2022 aikana toimintaympäristön epävarmuudesta ja muutoksista huolimatta.

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa Ukrainan sota, korkojen nousu ja inflaation kiihtyminen ovat nostaneet hankekehityksen ja hankkeiden rakentamisen kustannuksia, mutta toisaalta energian hintojen nousu kasvattaa tuuli- ja aurinkopuistojen tuottoja.

Euroopan neuvosto antoi lokakuussa asetuksen hätätoimenpiteistä liittyen energiakriisiin ja energian hinnan poikkeukselliseen nousuun. Tuottokaton ja solidaarisuusmaksun sisältävää asetusta on sovellettu eri tavoin eri maissa. Taalerin arvion mukaan Suomen mallin vaikutukset eivät ole merkittävät Taalerin liiketoiminnalle.

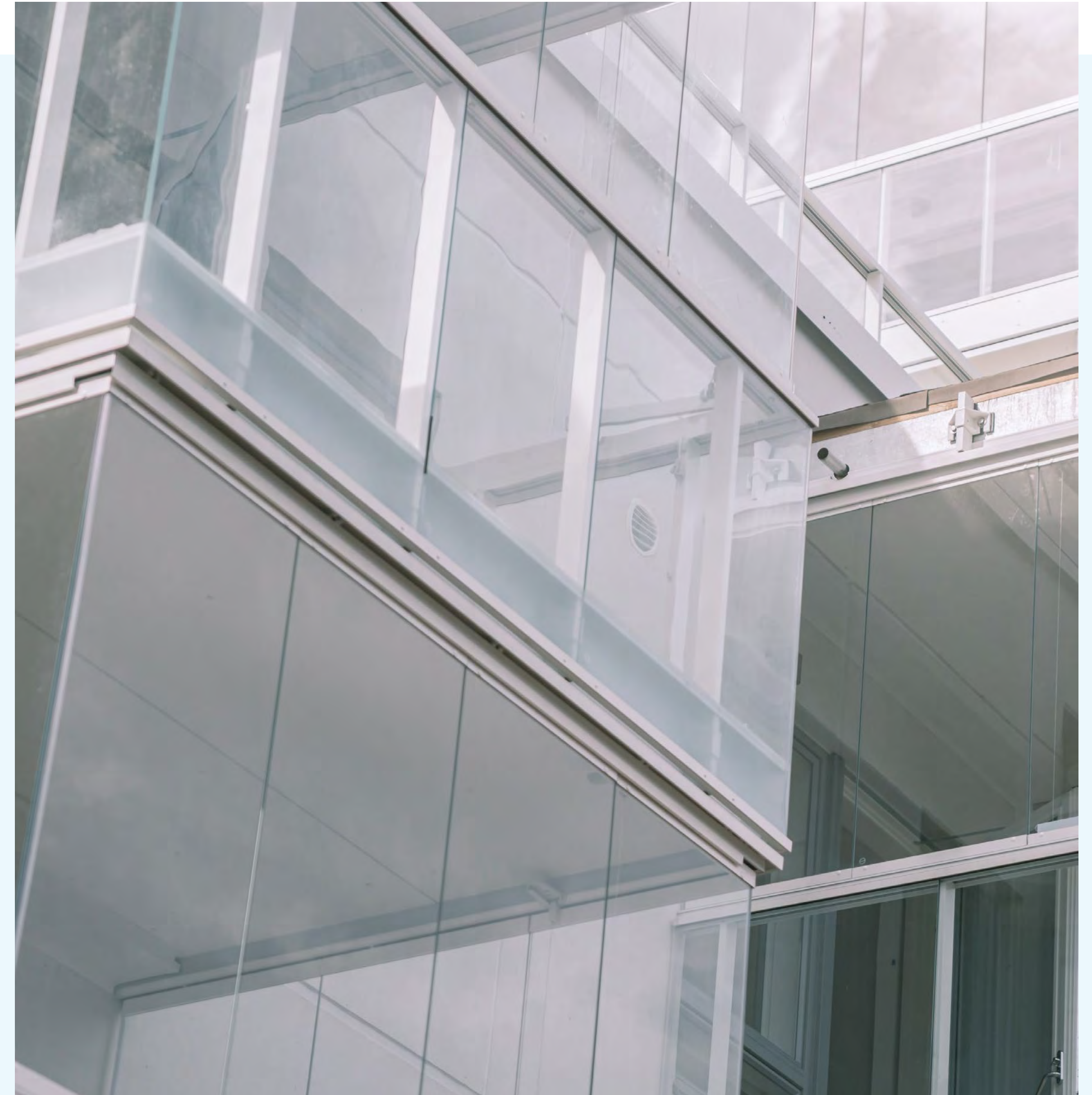
Kiinteistöliiketoiminnassa korkojen nousu aiheutti epävarmuutta markkinassa. Alkuvuoden 2022 vielä vilkas transaktioaktiiviteetti hidastui kohti loppuvuotta ja asuntorakentamisen uusissa aloituksissa oli vuoden loppua kohden nähtävissä selvää hidastumista. Korkojen nousu on aiheutta-

nut tuottovaateiden nousua ja näin myös arvojen alenemisiä erityisesti alimpien tuottovaateiden kiinteistösegmenteissä ja kiinteistökohteissa. Vuokrausasteet pysyivät kuitenkin hyvällä tasolla sekä asunto- että toimitilamarkkinassa.

Kiinteistösijoitustoimintaa tukevat perusfundamentit, kuten kaupungistuminen, nähdään Suomen kiinteistömarkkinassa edelleen vahvoina ja kiinteistösijoituksiin ennakoidaan virtaavan uutta pääomaa myös lähitulevaisuudessa.

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

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuutustoiminnan toimintaympäristö ja markkinanäkymät heikkenivät vahvaan edellisvuoteen nähden. Ukrainan sodan tuoma epävarmuus, kiihtynyt inflaatio ja jyrkästi nousseet markkinakorot heikensivät kuluttajaluottamusta ja hiljensivät asuntomarkkinoita, mikä alkoi loppuvuonna näkyä asuntolainatakausten kysynnän vähentymisenä. Yhtiön kuluttaja- ja yritysasiakkaiden luottokelpoisuus pysyi kuitenkin hyvänä, eikä takauskannan riskiasemassa tapahtunut olennaisia muutoksia. Sijoitusmarkkinat olivat vuoden aikana vaikeat, osakemarkkinat laskivat globaalisti ja korkojen jyrkän nousun sekä riskilisien leventymisen vuoksi korkosijoitusten käypien arvojen muutokset olivat negatiivisia.



Taalerin liiketoimintaa ohjaavat megatrendit

Ilmastonmuutos

Maapallon keskilämpötila on noussut runsaan asteen verran runsaassa sadassa vuodessa. Kansainvälinen yhteisö yrittää rajoittaa ilmaston lämpenemisen 1,5 asteeseen, jotta vaikutukset pysyisivät siedettävänä ja välttyttäisiin katastrofaalisilta muutoksilta. Lämpenemisen hillinnässä on avainasemassa kasvihuonekaasujen vähentäminen, mihin tähdätään muun muassa uusiutuvan energian ja bioteollisuuden ratkaisulla. Lisäksi esimerkiksi EU pyrkii kestävän rahoituksen ohjelmallaan ohjaamaan rahoitusta ja investointeja yhä vahvemmin kestäviin sijoituksiin.



Muuttuvat arvot

Samalla kun tietoisuus esimerkiksi ilmastonmuutoksesta, luontokadosta ja ihmisten eriarvoisuudesta on kasvanut, myös ihmisten asenteet ja arvot ovat muuttuneet. Kestävä kehitys ja vastuullisuus nousevat yhä tärkeämmiksi valintakriteereiksi kuluttajille, mikä ohjaa yrityksiä hakemaan uusia ratkaisuja esimerkiksi bioteollisuuden tuottamista biopohjaisista ja kierrätysmateriaaleista, jotka korvaavat fossiilisia ja neitseellisiä raaka-aineita.



Sähköistyminen

Sähköllä on keskeinen rooli, kun maailma pyrkii kohti nollapäästöjä. Energijärjestelmien sähköistäminen voi vähentää merkittävästi hiilidioksidipäästöjä ja auttaa ilmastotavoitteiden saavuttamisessa, mutta samalla sähkön tarve kasvaa merkittävästi. Jotta päästövähennyksiin päästään, sähköä pitää tuottaa vähäpäästöisesti, sitä on pystyttävä varastoimaan eikä sen tuotannon päästöjä saa ulkoistaa.



Kaupungistuminen

Muutto maalta kaupunkiin jatkuu maailmanlaajuisesti. Vuonna 2050 jopa 80 prosenttia maailman ihmisistä asuu kaupungeissa. Myös Suomessa väestö hakeutuu tulevaisuudessakin kasvukeskuksiin, ja noin 80 prosentin odotetaan asuvan kaupunkiseuduilla vuonna 2050. Kaupungistuminen kasvattaa tarvetta uusille asunnoille, ja se tukee myös vuokralla asumisen suosiota. Kaupunkiseutujen rakentamisessa pitää aiempaa enemmän ottaa huomioon rakentamisen päästöt, rakennusten energiatehokkuus, kestävät kulkumuodot, kierrättäminen ja kaupunkiluonto, ilmastonmuutokseen sopeutuminen sekä ihmisten arjen tarpeet.

Liiketoiminta ja vaikuttavuus

Pääomarahastoissa painopiste kasvussa ja vaikuttavuudessa

Vuonna 2022 Taaleri keskittyi pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen ja vaikuttavuuden edistämiseen. Olemassa olevien rahastojen sijoitustoiminnan lisäksi keskityimme uusiutuvan energian liiketoiminnan seuraavan rahaston valmisteluun sekä ensimmäisen bioteollisuusrahastomme varainkeruuseen ja ensimmäisiin sijoituksiin. Kaikilla uusilla rahastoillamme on määritellyt kestävyystavoitteet, joita mittaamme ja raportoimme sijoittajille.

Jatkoimme uusiutuvaan energiaan, kiinteistöihin ja bioteollisuuteen keskittyvän strategiamme määrätietoista edistämistä kasvattamalla pääomarahastoliiketoimintaa ja edistämällä vaikuttavuutta. Uusien pääomarahastojen kehittäminen ja kasvattaminen vaativat aikaa ja etupainotteisia investointeja, mikä näkyy Taalerin tuloksessa meneillään olevan strategiakauden ajan.

Liiketoiminnoistamme uusiutuva energia on edennyt vaiheeseen, jossa saavutamme liiketoiminnan skaalaedut seuraavan pääomarahaston, Taaleri SolarWind III:n myötä. Kiinteistö- ja bioteollisuusliiketoiminnoissa keskityimme toiminnan kehittämiseen ja ylösajoon. Edistämme kaikilla

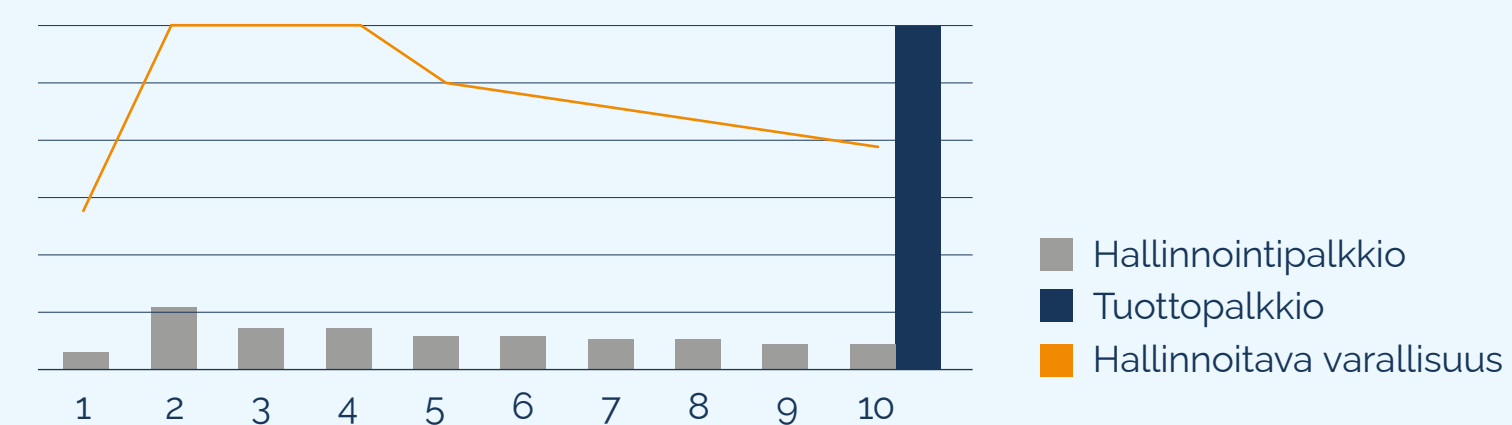
uusilla rahastoilla kestävästä kehityksestä, eli niille on määritellyt kestävyystavoitteet, joiden toteutumista mittaamme ja joista raportoimme rahastojen sijoittajille.

Pääomarahastot-segmentin hallinnoitavat varat olivat vuoden 2022 lopussa 2,5 miljardia euroa, ja niistä saatavat palkkiot olivat 40,1 miljoonaa euroa vuoden aikana. Näistä 20,7 miljoonaa euroa oli jatkuvia palkkioita ja loput tuottopalkkioita.

Eri rahastoilla on hieman erilaisia ansaintamalleja, jotka koostuvat hallinnointi- ja tuottopalkkioista. Tyypillisesti rahaston tuottopalkkio realisoituu kokonaisuudessaan tai suurelta osin rahaston irtaantumisen yhteydessä (ks. oheinen kuva).



Esimerkki Taalerin kansainvälisen pääomarahaston tuotoista ja hallinnoitavasta varallisuudesta



Uusissa pääomarahastoissa hallinnointipalkkiota ansaitaan yleensä ensimmäiset vuodet rahaston sijoitussitoumusten määrän perusteella ja sijoituskauden jälkeen rahaston hallinnoitavan sijoitusvarallisuuden mukaan. Rahaston sijoituskauden jälkeen toteutetut kohteista irtaantumiset pienentävät rahaston hallinnoitavaa sijoitusvarallisuutta. Jos rahasto ylittää sille asetetut tuottotavoitteet, rahasto voi jakaa tuottopalkkiota rahaston sääntöjen mukaisesti. Taaleri arvioi tuottopalkkioita ja niiden toteutumista puolivuositain, jolloin tuottopalkkioita tuloutetaan määriteltyjen edellytysten täytyessä. Lopullinen tuottopalkkion määrä selviää rahaston tai kansasijoituksen irtautumisen yhteydessä, jolloin tuottopalkkio maksetaan.

Taalerin liiketoimintamalli

Liiketoiminnassamme korostuvat strategiamme kolme vahvaa tukijalkaa:

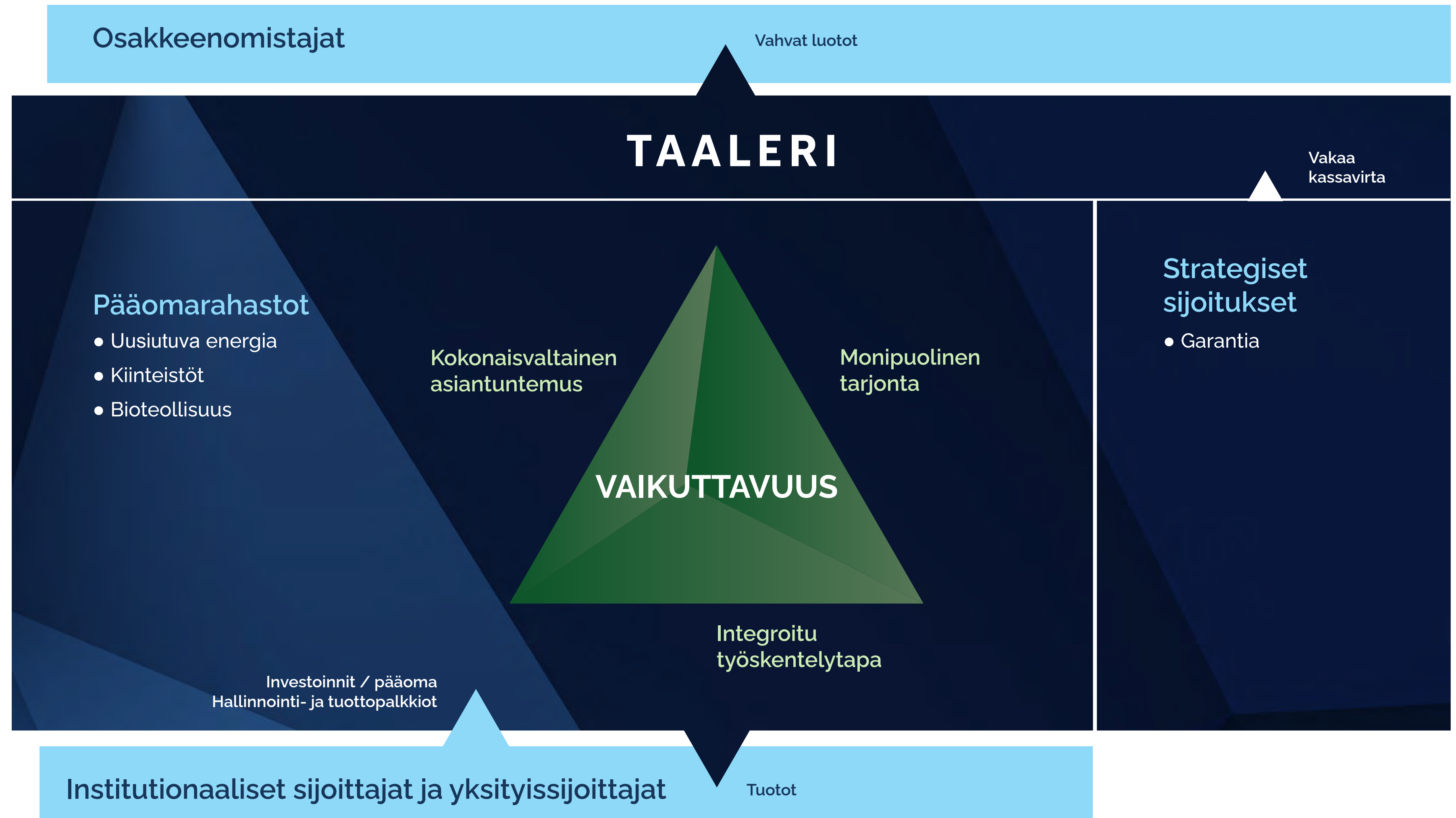
- Integroitu työskentelytapa: vahva kokemus pääoman, ideoiden, kyvykkyyden ja yrittäjyyden yhdistämisessä
- Kokonaisvaltainen asiantuntemus: ammattilaisemme insinööreistä finanssialan osaajiin hallitsevat koko arvoketjumme investointien kehittämisestä, rakentamisesta ja hallinnasta aina irtautumisiin asti
- Monipuolinen tarjonta: ainutlaatuinen tuotetarjonta useissa omaisuusluokissa

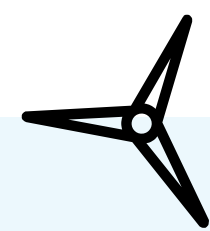
Kun yhdistämme liiketoimintaamme integroidun työskentelytapamme ja laajan asiantuntemuksemme, pystymme vaikuttamaan myönteisesti niin ympäristöön kuin yhteiskuntaan.

Kestävyys osana sijoituspäätöksiä

Taaleri tarkastelee rahastojensa tekemien sijoitusten kestävyysriskejä ja -vaikutuksia rahaston koko elinkaaren ajalta. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä rahaston mahdollisista sijoituskohteista tehdään alkukartoitus, jonka läpäistessään kohteet siirtyvät asianmukaisen huolellisuuden selvitysvaiheeseen eli due diligence -selvitykseen.

Kestävyysvaikutukset huomioidaan myös neuvotte- luissa ja sopimuksissa, ja niiden on oltava linjaustemme mukaisia, jotta investoinnit voidaan toteuttaa. Seuraamme sijoituskohteiden kestävyysvaikutuksia ja riskejä ja ohjaamme toimintaa aktiivisen omistajuuden keinoin esimerkiksi vaikuttamalla yhtiön hallituksessa. Lisäksi sitoutamme kohteet Taalerin päästötavoitteisiin sekä toimintaperiaat- teisiin.





Uusiutuva energia

Taaleri Energian liiketoiminta eteni vuoden aikana suunnitelmien mukaan painopisteen ollessa Taaleri SolarWind II -rahaston sijoituksissa, hankekehitysportfolioon rakentamisessa sekä seuraavan, Taaleri SolarWind III -rahaston valmistelussa.

Taaleri julkisti SolarWind III -rahaston marraskuussa 2022. Rahaston sijoitusstrategiana on hankkia, kehittää, rakentaa, operoida ja myydä teollisen mittakaavan maatuuli- ja aurinkovoimapuistoja sekä energian varastointilaitoksia. Sen kohdemarkkinat ovat Pohjoismaat, Baltia, Puola, Kaakkois-Eurooppa, Iberia ja Texas. Rahaston tavoitteena on kaksinkertaistaa Taaleri SolarWind II:n koko, joka on 354 miljoonaa euroa.

Rahastoa tukee merkittävästi 25–35 kehityshankkeen portfolio, jonka hankinnassa käytetään Taaleri Energian vuonna 2021 järjestämää 44 miljoonan euron hankekehitysrahoitusta. Portfoliossa oli vuoden 2022 lopussa 20 kehitysprojektia. Uusia kehityshankkeita lisätään portfolioon ensimmäisen varainhankintakierroksen päättymiseen asti.

Uuden rahaston valmistelun ohella uusiutuvan energian liiketoiminta keskittyi vuoden aikana Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevien hankkeiden edistämiseen sekä kaikkien rahastojensa valmiiden hankkeiden opeoimiseen. Taaleri SolarWind II -rahaston rakennusvaiheessa olevat hankkeet etenivät pääosin suunnitelmien mukaisesti, ja Texasissa sijaitseva Escalade-tuulipuisto valmistui tuotantoon alkuvuonna.



Vaikuttavuus

Kestävyystavoitteet: Fossiilisen energiantuotannon korvaaminen, ilmastonmuutoksen hillintä

Päästövähennys: Rahastojen aikaansaama toteutunut päästövähennys vuodelta 2022 oli 597 816 tonnia hiilidioksidiekvivalenttia (tCO₂e)*

Artikla 9 -rahastot (SFDR): Taaleri SolarWind II, Taaleri SolarWind I, Taaleri Tuulitehdas III, Taaleri Tuulitehdas II ja Taaleri Tuulirahasto IV.

* Laskelmat perustuvat projektiperusteiseen tietoon, ja ne on laskettu Euroopan investointipankin menetelmällä.

CASE

Taaleri SolarWind II -rahasto edistää energiamurrosta kansainvälisesti

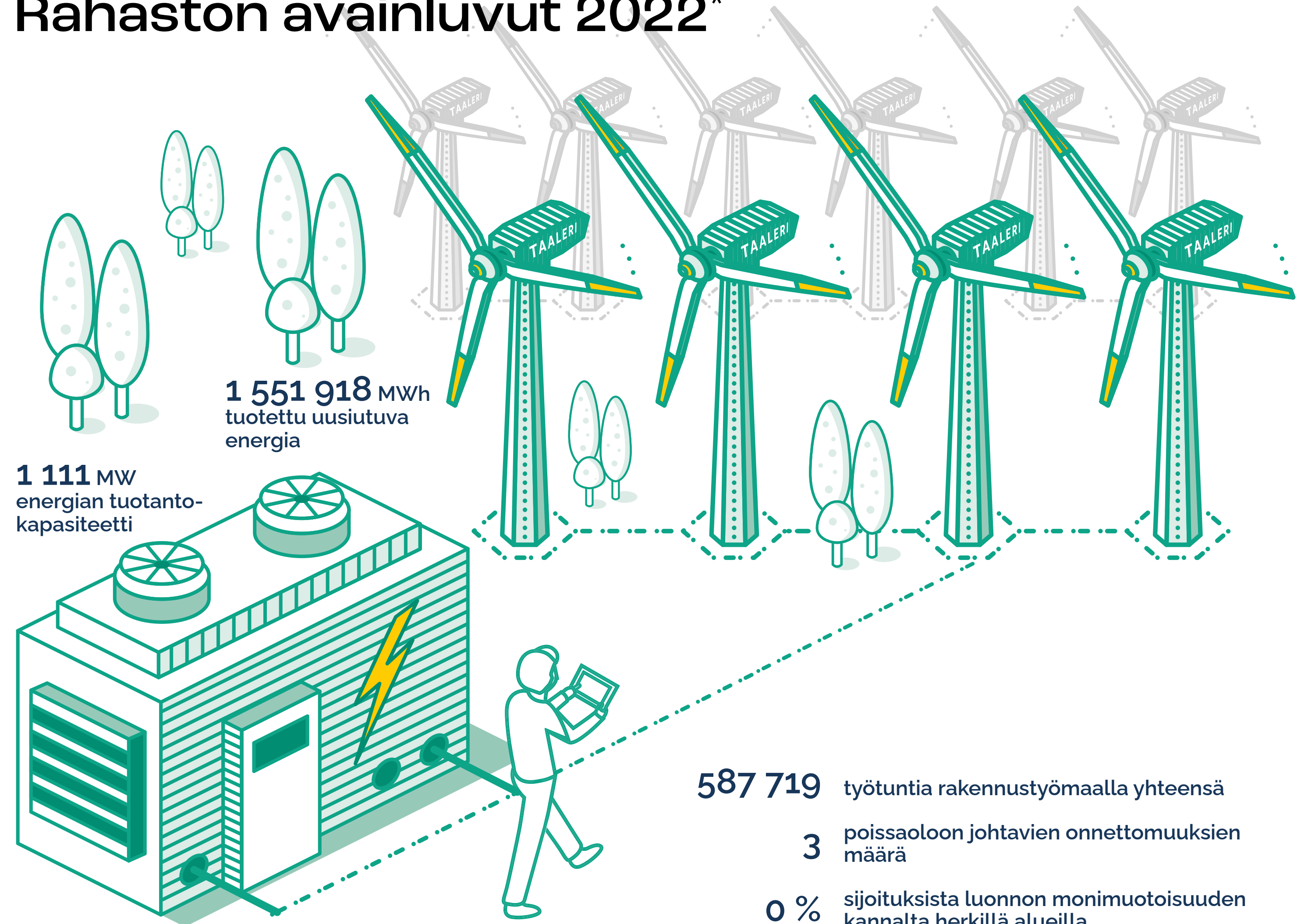
Taaleri SolarWind II on aurinko- ja tuulienergiaan sijoittava kansainvälinen pääomarahasto. Sen 12 sijoitusta on hajautettu rakennusvalmiisiin hankkeisiin rahaston keskeisillä markkina-alueilla Pohjoismaissa, Baltiassa, Puolassa, Kaakkois-Euroopassa, Iberiassa ja Texasissa.

Rahasto rahoittaa noin 1 111 megawattia uusiutuvan energian tuotantokapasiteettia, mikä vähentää hiilidioksidipäästöjä vuosittain yli 1 003 439 tonnia tuotantolaitosten yli 30-vuotisen elinkaaren aikana. Monet rahaston projekteista olivat vielä rakennusvaiheessa vuonna 2022, minkä vuoksi rahasto tuotti suhteellisen pienen osan kokonaiskapasiteetistaan.

Taaleri SolarWind II -rahaston sijoittajiin kuuluvat mm. Euroopan investointipankki (EIB), Ilmarinen, Varma, Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankki (EBRD), Obligo Global Infrastruktur II -rahasto, Pohjoismaiden ympäristörahoitusyhtiö (NEFCO), Kirkon eläkerahasto (KER), Taaleri-konserni sekä Taaleri Energian tiimi.

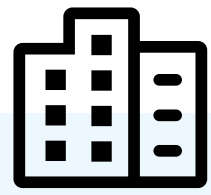
Taaleri SolarWind II -rahasto voitti syksyllä vuoden parhaan ESG-rahaston palkinnon Energy Transition / Clean Energy -kategoriassa Private Equity Wiren ESG AAA European Awards -kilpailussa. Lisäksi rahasto sijoittui kolmen parhaan joukkoon Vuoden ESG-rahasto -kategoriassa. Sen lisäksi, että rahasto vähentää kasvihuonekaasupäästöjä, rakennamme rahaston kautta paikallista infrastruktuuria, työllistämme paikallisia, maksamme veroja ja parannamme paikallista energiaomavaraisuutta.

Rahaston avainluvut 2022*



* Avainluvut kuvaavat Taalerin rahaston osittain omistamien tuuli- ja aurinkopuistojen kokonaisvaikutuksia.

** Scope 3 -päästöjen laskennassa on hyödynnetty Upright Platform -mallinnusta.



Kiinteistöliiketoiminta

Taaleri Kiinteistöjen liiketoiminta keskittyi vuoden aikana uusien investointien tekemiseen Taalerin omille pääomarahastoille sekä kiinteistöliiketoiminnan salkunhoidossa oleville Aktian erikoissijoitusrahastoille. Lisäksi kiinteistöliiketoiminta irtautui onnistuneesti Taaleri Päiväkotikiinteistöt -rahastosta.

Taaleri Asuntorahasto VIII:n sijoitustoiminta aloitettiin keväällä, ja rahasto teki vuoden aikana kaksi hankintaa. Rahasto teki keväällä investoinnin rakennutettavaan vuokraoteeseen Turkuun, ja syksyllä se toteutti merkittävän, noin 85 miljoonan euron arvoisen kolmen asuntokohteen portfoliokaupan pääkaupunkiseudulla. Taaleri Vuokrakoti -rahasto puolestaan hankki Turusta kaksi rakennutettavaa vuokra-asuntokohdetta syyskuussa.

Lisäksi kiinteistöliiketoiminta toteutti vuoden aikana merkittävän määrän kauppvoja Aktia Toimitilakiinteistöt- ja Aktia Asunnot+ -erikoissijoitusrahastoille.

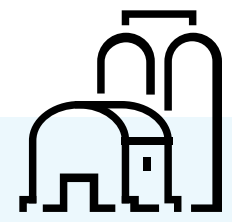
Vaikuttavuus

Edistettävät kestävyysominaisuudet: Energiatehokkuus, asumisen saavutettavuus

Rakennetut asunnot: Kohtuuhintaisia vuokra-asuntoja rakennutettu 758 ja rakenteilla oli 116 asuntoa vuoden 2022 lopussa (Taaleri Vuokrakoti -rahasto). Yhteensä Taalerin asuntorahastot ovat rakennuttaneet vuoden 2022 loppuun mennessä 1 819 vuokra-asuntoa.

Artikla 8 -rahastot (SFDR): Taaleri Asuntorahasto VIII, Taaleri Vuokrakoti





Bioteollisuus

Bioteollisuusliiketoiminta keskittyi vuoden aikana ensimmäisen rahastonsa varainkeruuseen ja ensimmäisiin sijoituksiin, Fintoil-mäntyöljyjalostamon rakentamiseen ja käyttöönottoon sekä Joensuuhun rakennettavan, torrefioitua biomassaa valmistavan bioteollisuuslaitoksen valmisteluun.

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen pääomarahasto Taaleri Bioteollisuus I saavutti toisella varainhankintakierroksellaan yli 100 miljoonan euron kokoluokan. Rahaston ankkurisijoittajana toimiva valtion omistama erityistehtävayhtiö Ilmastorahasto Oy teki rahastoon vuoden aikana yhteensä 15,0 miljoonan euron sijoitukset. Rahasto teki loppuvuonna kaksi ensimmäistä sijoitustaan. Sijoituskohteet olivat biohajoavia pakkausmateriaaleja valmistava Colombier sekä biopohjaisia palosuoja-aineita valmistava Nordtreat.

Bioteollisuusliiketoiminnan alla raportoitavan Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin mäntyöljyjalostamo Haminassa käynnistettiin syyskuussa, ja käyttöönotto sujui suunnitelmien mukaan. Ensimmäiset erät korkealaatuisia mäntyöljytisleitä toimitettiin asiakkaille syksyn aikana. Lisäksi Fintoil solmi kesäkuussa merkittävän myyntisopimuksen sveitsiläisen VARO Energyn kanssa.

Bioteollisuusliiketoiminta käynnisti kansasijoitushankkeen Joensuuhun rakennettavaan bioteollisuuslaitoksen Joensuu Biocoal Oy:n suunnittelutyöt. Torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen investointipäätös tehtiin tammikuussa. Elinkeino-, liikenne- ja ympäristökeskus myönsi hankkeelle Euroopan aluekehitysrahaston tukea ja Ilmastorahasto myönsi hankkeelle pääomalainan. Hankkeeseen on sijoittanut myös joukko kotimaisia perheomisteisia sijoitusyhtiöitä. Investoinnin arvo on kaikkiaan noin 20 miljoonaa euroa.



Vaikuttavuus

Kestävyystavoitteet: Ilmastonmuutoksen hillitseminen, kiertotalouden edistäminen, fossiilisten ja neitseellisten raaka-aineiden korvaaminen

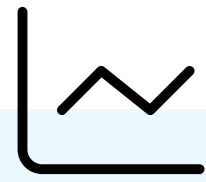
Hiilikädenjälki*: 131,7 tCO₂e

Uusiutuvien raaka-aineiden osuus käytetyistä raaka-aineista: 93,9 %

Artikla 9 -rahastot (SFDR): Taaleri Bioteollisuus I

* Raportoitu hiilikädenjälki on riippumattoman kolmannen osapuolen tekemä laskelma ja perustuu osittain arvioihin.

Tiedot kattavat Taaleri Bioteollisuus I -rahaston luvut.



Garantia

Vakuutusosakeyhtiö Garantia jatkoi vuoden aikana strategiansa mukaisesti vakuuskäytäntöjen uudistamista tarjoten asiakkailleen vaivattomia ja kustannustehokkaita takausratkaisuja.

Garantian vakuustustoiminta jatkoi vahvaa kehitystään takausvakuutuskannan kasvun ansiosta. Vakuustustoiminnan kannattavuutta kuvaava yhdistetty kulusuhde oli kaikkien aikojen paras, 28,4 prosenttia. Takausvakuustustoiminnan nettotuotot kasvoivat noin kaksi prosenttia edellisestä vuodesta. Nettotuottoja kasvattivat vakuutusmaksutuottojen kasvu ja alhaisina säilyneet vakuutuskorvaukset. Garantian sijoitustoiminnan tulos sen sijaan oli heikko historiallisen suuren korkojen nousun ja riskilisien muutosten vuoksi, jotka vaikuttivat Garantian korkosijoitusten arvostuksiin.

Kansainvälinen luottoluokittaja Standard & Poor's vahvisti marraskuussa 2022 Garantian luokitukseksi A- vakain näkymin, mikä on osoitus Garantian toiminnan luotettavuudesta ja vahvasta vakavaraisuudesta.



Vaikuttavuus

Tavoitteet: asumisen saavutettavuus

Uudet kodit: Garantia oli vuonna 2022 mukana mahdollistamassa takausvakuustustoiminnallaan noin 14 000 uutta kotia Suomeen

Henkilöstö

Uutta kulttuuria luomassa

Osaavat ja asiantuntevat taalerilaiset ovat Taalerin menestyksen perusta. Siksi meille on kriittisen tärkeää saada rekrytoitua meille sopivia ihmisiä, saada pidettyä heidät Taalerilla ja antaa heille mahdollisuudet kehittää itseään. Vuonna 2022 uudistetut arvot ovat kulttuurimme kivijalka.

Yksi vuoden 2022 tärkeimmistä onnistumisistamme oli Taalerin uusien arvojen määrittely. Prosesiin osallistettiin kaikki taalerilaiset.

Taalerin uusissa arvoissa näkyy uuden aikakautemme henki. Menestyäksemme tarvitsemme tiedon, taidon ja tahdon yhdistelmää valjastettuna uskallukseen tehdä ja menestyä. Kunnioitamme ja arvostamme työkavereitamme, välitämme toisistamme ja haluamme menestyä yhdessä. Arvot saivat erittäin hyvän vastaanoton lanseerauksen yhteydessä maaliskuussa, ja niiden jalkauttaminen jatkuu.

Taalerin arvot

Tiedolla, taidolla, tahdolla

- Olemme taitavia työssämme ja tunnemme markkinamme sekä asiakkaidemme tarpeet.
- Haluamme ymmärtää tulevaisuutta ja oppia uutta joka päivä.
- Rakastamme sitä mitä teemme.
- Tiedon, taidon ja tahdon yhdistelmä tekee meistä loistavia työssämme.

Uskallamme menestyä

- Uskallamme sanoa sen ääneen: haluamme menestyä.
- Meille menestys tarkoittaa asiakkaidemme kukoistusta, erinomaista työpaikkaa työntekijöillemme ja kestävästä yhteiskuntaa.
- Menestys vaatii rohkeutta. Rohkeutta haastaa. Rohkeutta kokeilla. Rohkeutta olla ensimmäinen.
- Koska tiedämme ja osaamme, voimme olla rohkeita. Itseasiassa emme vain voi, meidän pitää.

Toisistamme välittäen

- Arvostamme toisiamme yksilöinä ja ammattilaisina.
- Ymmärrämme jokaisen taalerilaisen roolin tärkeyden.
- Autamme toisiamme menestymään, sillä menestyä voimme vain yhdessä.
- Vaalimme yhdessä Taalerin henkeä. Meillä kaveria ei jätetä.

Työhyvinvointi parantunut

Taalerilaisten työhyvinvointi on parantunut entisestään. Kesällä tehdyn laajan hyvinvointikyselyn mukaan kaikilla mitatuilla hyvinvoinnin alueilla oli tapahtunut selvää parannusta. Eri-tyisiä vahvuuksia olivat työtyytyväisyys, henkinen hyvinvointi ja terveys. Kehityskohteina pidetään edelleen työkiirettä ja kuormaa, itsemyötätuntoa sekä oman ajan ja työn hallintaa, mutta näissäkin oli tapahtunut merkittävää parannusta edellisestä vuodesta. Hyvinvoivien ryhmä oli kasvanut selvästi, ja vastaavasti huolenpitoa tarvitsevien ryhmä oli pienentynyt.

Vuoden aikana tehdyt kaksi henkilöstön sen hetkistä fiilistä mittaavaa Pulssi-kyselyä vahvistivat laajan hyvinvointikyselyn antamia tuloksia. Tulokset parantuivat johdonmukaisesti vuoden aikana. Eniten parannusta edelliseen vuoteen verrattuna on tullut tavoitteiden selkeyttämisessä, työn kuormittavuuden vähentämisessä sekä esihenkilötyöskentelyssä.

Houkutteleva työnantaja

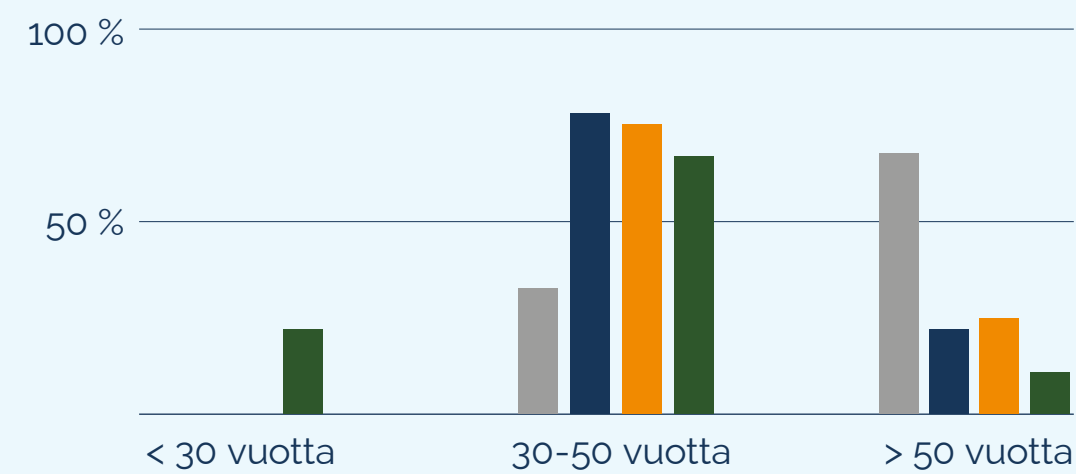
Taalerin työntekijöiden työnantajan suositteluhaluutta mittaava eNPS on noussut Pulssi-kyselyiden mukaan merkittävästi, ja vuoden viimeisessä kyselyssä se oli toimialalle erinomainen 60,8.

Taaleri on houkutteleva työnantaja, mikä näkyy hakiesamme uusia kollegoita. Vuonna 2022 meille haki kuhunkin avoimesti haussa olleeseen positioon runsaasti hakijoita, joista pystyimme valitsemaan meille sopivimman henkilön. Emme ole käyttäneet näissä hauissa suora hakupalveluita, mutta tarvittaessa voimme käyttää niitä prosessin tukena.

Otimme vuoden aikana käyttöön uuden rekrytointijärjestelmän, jonka ansiosta pystyimme luomaan aiempaa paremmin toimivan urasivuston, joka tuo aiempaa vahvemmin esiin mm. arvomme ja työnantajalupauksemme.

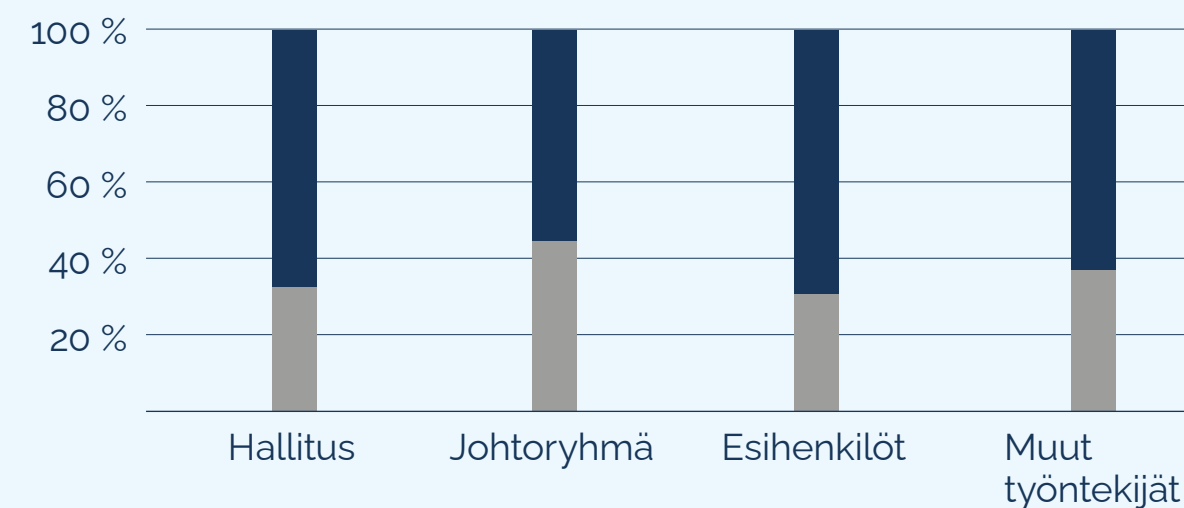


Työntekijäryhmät ja hallitus ikäryhmän mukaan (GRI 405-1)



■ Hallitus ■ Esihenkilöt
■ Johtoryhmä ■ Muut työntekijät

Työntekijäryhmät ja hallitus sukupuolen mukaan (GRI 405-1)



■ Nainen ■ Mies



Hybridityö jatkuu

Koronapandemian aiheuttamien rajoitusten väistyttyä iso osa henkilöstöstä on palannut työskentelemään toimistolle. Vuonna 2021 luotu hybridityömalli on edelleen käytössä. Mallin mukaan Taalerilla tehdään työtä lähtökohtaisesti toimistolla, mutta myös etätö on mahdollista. Hybridityöllä haluamme auttaa työntekijöitä mm. tasapainottamaan työtä ja henkilökohtaista elämää niin, että kuormittavuus vähenee.

Aloitimme syksyllä projektin, jossa Taalerin pääkonttorin tiloja muokataan entistä paremmin hybridityöhön soveltuviksi.

Koulutusta vastuullisuuteen ja johtamiseen

Taalerin henkilöstö suorittaa heti rekrytointinsa jälkeen ja sen jälkeen vuosittain sääntelyn määräämät verkkokoulutukset, joiden suorittamista valvotaan. Tämän lisäksi jokainen liiketoiminto määrittelee tiimensä koulutustarpeet vuosittain ja toteuttaa ne. Vuoden aikana Taalerissa järjestettiin uutena kolme vastuullisuuskoulutusta koko henkilöstölle sekä useita liiketoimintokohtaisia koulutuksia.

Koulutimme vuoden aikana esihenkilöitä mm. arvoprojektin yhteydessä uusiin esihenkilötyön raameihin. Lisäksi aloitimme syksyllä johtamiskoulutuksen esihenkilöille. Vuosineljänneksittäin toteutettavassa koulutuksessa keskitytään muun muassa vaikeiden asioiden kohtaamiseen, palautteen antamiseen ja itsensä johtamiseen.

Henkilöstölle oma osakesäästöohjelma

Palkitsemisemme muodostuu pääsääntöisesti kiinteästä kokonaispalkasta sekä muuttuvasta lyhyen ja pitkän aikavälin palkitsemisesta. Pyrimme henkilöstöpolitiikkamme mukaan huomioimaan ja palkitsemaan henkilöstöämme muillakin kuin rahallisilla huomionosoituksilla ja palkkioilla.

Palkitsemisella pyrimme ylläpitämään kasvua strategiaamme mukaisesti, sitouttamaan avainhenkilöt pitkäjänteisesti ja palkitsemaan erityisesti tavoitteiden saavuttamisesta ja ylittämisestä, erityisen hyvästä suoriutumisesta sekä yrityskulttuurimme edistämisestä. Palkitsemisperiaatteidemme mukaan otamme palkitsemisessa huomioon myös vastuullisuus- ja ESG-tavoitteet. Jokaisen taalerilaisen lyhyen aikavälin tavoitteisiin sisältyy vastuullisuuteen liittyvä konkreettinen tavoite.

Käynnistimme alkuvuoden aikana Taalerin ensimmäisen henkilöstön osakesäästöohjelman, ja peräti 75 prosenttia taalerilaisista ilmoittautui ohjelmaan. Näin saimme lisää taalerilaisia yhtiön omistajiksi ja yhdenmukaistimme osakkeenomistajien ja henkilöstön intressejä.

Hallinnointi ja johto

Hallinto ja johtaminen

Vaatimustenmukaisuus on Taalerin toiminnan perusta. Lakien noudattaminen sekä vastuullinen ja eettinen toiminta ovat liiketoimintamme kulmakiviä ja kytkeytyvät vahvasti yhteistyöhömme sidosryhmien kanssa. Noudatamme pörssiyhtiöitä koskevien lakien ja määräysten, Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden sekä Taalerin yhtiöjärjestyksen lisäksi Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Taaleri on sitoutunut noudattamaan niiden maiden lakeja ja säädöksiä sekä viranomaisen määräyksiä ja ohjeita, joissa liiketoimintaamme harjoitetaan. Paikallisten lakien ja määräysten lisäksi olemme sitoutuneet noudattamaan kansainvälisesti tunnustettuja ihmisoikeuksia siten kuin ne on YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmallisessa julistuksessa määritelty sekä Kansainvälisen työjärjestön (ILO) perusnormeja. Lisäksi Taaleri noudattaa muita EU:n kestävän rahoituksen taksonomian mukaisia vähimmäistason suojatoimia. Teemme myös aktiivisesti sidosryhmäyhteistyötä hyvien toimintatapojen kehittämiseksi esimerkiksi osallistumalla toimialan keskeisten toimijoiden työryhmiin ja toimintaan (esim. Finsif ja Pääomasijoittajat ry).

Taaleri on julkaissut selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2022. Selvitys on laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä asiakirjana. Vuonna 2022 Taaleri noudatti Hallinnointikoodia poikkeuksitta.



Vaikuttaminen työryhmissä ja järjestöissä

Taaleri osallistuu seuraaviin työryhmiin:

- Pääomasijoittajat ry: ESG-, laki- ja vero- sekä sustainable finance -työryhmät
- Muita työryhmiä: Green Building Council Suomi

Taaleri on jäsen:

- FIBS ry
- Finsif ry
- Pääomasijoittajat ry
- Suomen Tuulivoimayhdistys ry
- Rakli ry
- Green Building Council Suomi

Taalerin sitoumukset:

- UNPRI (UN Principles for Responsible Investing)
- NZAM (Net Zero Asset Managers Initiative)
- TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures)

Whistleblowing-ilmoituskanava käyttöön

Taaleri otti vuoden aikana käyttöön whistleblowing-kanavan, joka on työkalu eettisten periaatteiden ja luottamuksen ylläpitämiseen konsernissa. Mikäli työntekijä tai sidosryhmämme edustaja epäilee väärinkäytöstä, hän voi tehdä asiasta nimettömän ilmoituksen whistleblowing-kanavan kautta. Vuoden aikana ei tullut ilmoituksia kanavan kautta.

Vahvistetut korruptiotapaukset ja toimenpiteet

Vuoden aikana ei tapahtunut vahvistettuja korruptiotapauksia tai tapauksia, joissa liiketoiminnan eettisiä periaatteita olisi rikottu. Yhtään työntekijää ei myöskään irtisanottu tai tuomittu korruption vuoksi. Kaikki työntekijät suorittivat rahanpesun ja terrorismin rahoituksen vastaisen koulutuksen verkkokoulutuksena.

Raportointikauden aikana ei saatu myöskään valituksia asiakkaiden yksityisyyden loukkauksista tai asiakastietojen menetyksistä.

Taalerin selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla Taalerin verkkosivuilla Yritysvastuuosion kohdassa Dokumenttiarkisto



Hallitus



Juhani Elomaa

s. 1960
VTM, eMBA

Hallituksen puheenjohtaja, hallituksessa vuodesta 2019.
Riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä 31.12.2022:
1 793 690 kpl



Elina Björklund

s. 1970
IDBM Pro, KTM

Hallituksessa vuodesta 2019
Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä 31.12.2022:
12 000 kpl



Petri Castrén

s. 1962
OTM

Hallituksessa vuodesta 2020
Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä 31.12.2022:
4 000 kpl



Hanna Maria Sievinen

s. 1972
KTT

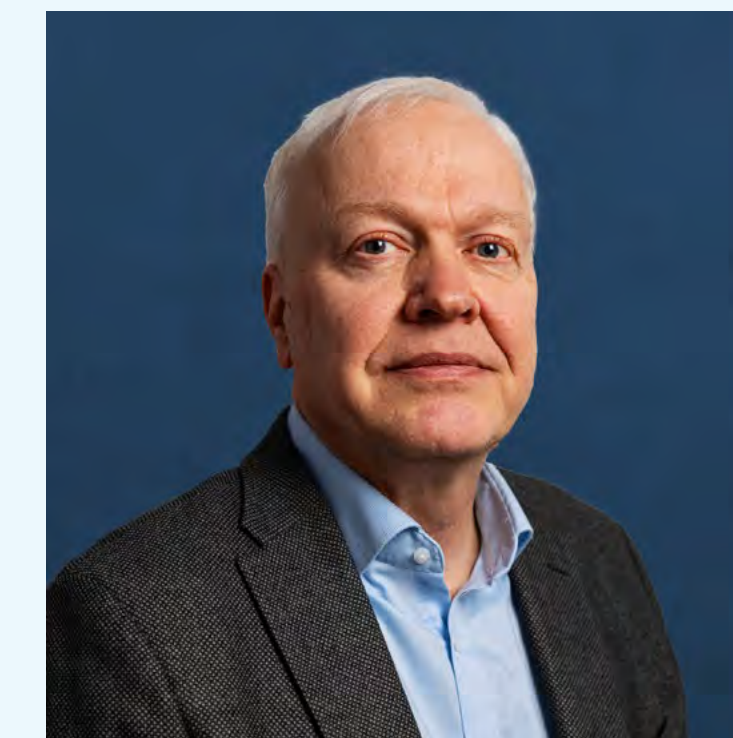
Hallituksessa vuodesta 2016
Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä 31.12.2022:
7 900 kpl



Tuomas Syrjänen

s. 1976
DI

Hallituksessa vuodesta 2017
Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä 31.12.2022:
7 782 kpl



Jouni Takakarhu

s. 1959
DI

Hallituksessa vuodesta 2022
Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä 31.12.2022: 0 kpl

Johtoryhmä



Peter Ramsay
s. 1967
KTM

Toimitusjohtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2021
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 39 934 kpl



Titta Elomaa
s. 1967
KTM

Vakuutusosakeyhtiö Garantian
toimitusjohtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2015
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 53 006 kpl



Pasi Erlin
s. 1976
OTM

Lakiasianjohtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2022
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 0 kpl



Mikko Ervasti
s. 1982
KTK

Myyntijohtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2022
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 4 433 kpl



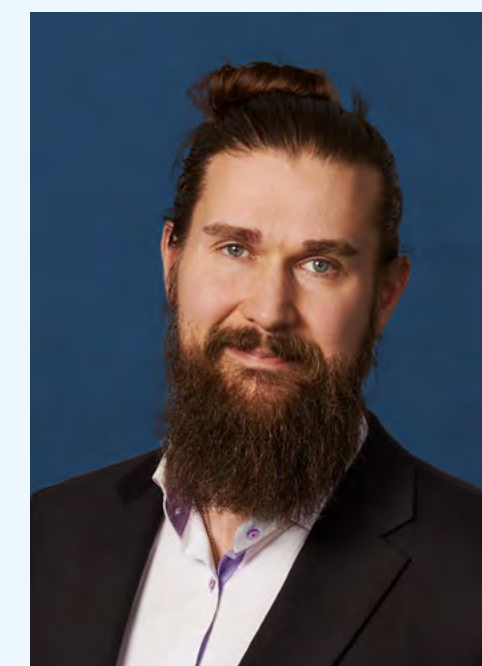
Siri Markula
s. 1972
YTM

Viestintä- ja
sijoittajasuhdejohtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2021
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 314 kpl



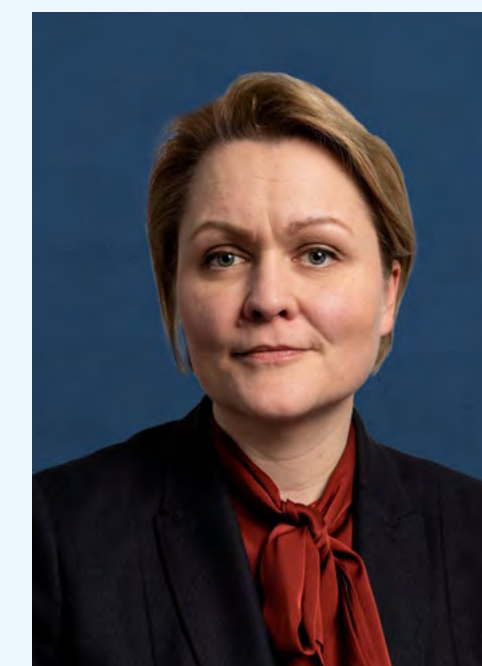
Kai Rintala
s. 1975
PhD Construction Management

Uusiutuvan energian
liiketoiminnan johtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2016
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 0 kpl



Tero Saarno
s. 1981
DI energiatekniikka, B.Sc.
Geothermal Engineering

Bioteollisuusliiketoiminnan
johtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2021
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 434 kpl



Minna Smedsten
s. 1976
KTM

Talousjohtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2013
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 30 578 kpl



Essi Sten
s. 1973
OTM, eMBA

Kiinteistöliiketoiminnan johtaja
Taalerin palveluksessa
vuodesta 2020
Osakkeita Taaleri Oyj:ssä
31.12.2022: 491 kpl

Vastuullisuuden johtaminen

Vastuullisuustyö strategian ytimessä

Taalerilla vastuullisuuden johtaminen lähtee konsernin strategiasta, jonka keskiössä ovat kestävä kehitys ja uusiutuva energia. Toteutamme strategiaamme tarjoamalla vastuullisia, kestäviä ja korkealaatuisia rahoitustuotteita. Strategian lisäksi vastuullisuustyötämme ohjaavat sidosryhmiemme odotukset, sääntelyn vaatimukset ja omat sitouksemme ja toimintaohjeemme.

Sidosryhmiemme ja sääntelyn vaatimukset kasvavat jatkuvasti, mikä lisää vaatimuksia myös vastuullisuuden johtamiselle. Edistimme vastuullisuuden johtamista ja vastuullisuustyötä vuoden 2022 aikana merkittävästi muun muassa päivittämällä politiikkojamme, toimintatapojamme ja ohjeistuksiamme niin konserni- kuin liiketoimintatasolla. Asetimme konkreettiset ilmastotavoitteet ja kehitimme vaikuttavuuden mittaamista. Lisäksi rekrytoimme lisää resursseja vastuullisuustyöhömmme.



Vastuullisuustyötämme ohjaavat teemat

Positiivinen vaikuttavuus ympäristöön ja yhteiskuntaan – arvonluonti pitkällä aikavälillä

Vetovoimaisuus ja osajien sitouttaminen

Vastuulliset kumppanuudet

Vastuullisuus läpi toiminnan ja toimintojen – vaikuttavuuden ja kestävyys edelläkävijä



Vastuullisuustiekarta ohjaa työtämme

Konsernin hallinnon ja liiketoimintojen asiantuntijoista koostuva ESG-komiteamme jatkoi aktiivista työtä vastuullisuustyön edistämiseksi ja tiedon jakamiseksi konsernin sisällä. Laadimme vastuullisuustiekartan ohjaamaan vastuullisuustyötämme, ja seuraamme sen toteutumista. Perustimme lisäksi compliance-ryhmän, joka seuraa vastuullisuussäätelyn vaatimusten kehitystä sekä säätelyn, sitoumusten ja omien politiikkojen noudattamista toiminnassamme. Integroimme vastuullisuusnäkökohdat entistä vahvemmin myös konsernin riskikartoituksiin ja -raportointiin.

Lisäksi johdamme vastuullisuustyötämme keräämällä ja seuraamalla tietoa toimintamme mitattavista kestävyysvaikutuksista ja -riskeistä. Kehitämme toimintaohjeitamme ja prosessejamme vähentääksemme haitallisia kestävyysvaikutuksiamme ja lisätäksemme positiivista vaikuttavuuttamme.

Valmistauduimme uusiin tiedonantovelvoitteisiin

EU-tasolta tulevan säätelyn implementointi oli yksi vuoden painopisteitämme. Valmistauduimme erityisesti vuoden 2023 alussa voimaan tulleisiin EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) uusiin tiedonantovelvoitteisiin. Ne velvoittavat meitä tarkempaan raportointiin muun muassa rahastojen pääasiallisista haitallisista vaikutuksista ja kestävyysvaikutuksista. Säätelyn tarkoituksena on lisätä rahoitustuotteiden vastuullisuuden vertailtavuutta ja tiedon läpinäkyvyyttä.

Kehitimme vuoden aikana konsernin ESG-datan keräämiseen ja seuraamiseen liittyviä prosesseja ja työkaluja. Selvitimme aiempaa tarkempia tietoja konsernin kasvihuonekaasupäästöistä nettonollatavoitteemme edistämiseksi ja konkreettisten päästövähennystavoitteiden suunnittelemiseksi.

Pyrimme jo nyt kehittämään tiedonkeruutamme ja raportointiamme niin, että voimme vastata EU:n tulevan yritysten vastuullisuusraportointidirektiivin (CSRD) vaatimuksiin. Olemme soveltaneet tässä raportissa GRI:n (Global Reporting Initiative) raportointistandardia, joka ottaa osittain huomioon tulevia tiedonantovaatimuksia.

Päästöjen puolitus vuoteen 2030 mennessä

Taalerin pitkän aikavälin tavoitteita vastuullisuustyön kehittämiseksi ovat esimerkiksi suorien ja rahoittamiemme päästöjen leikkaaminen Net Zero Asset Managers -sitoumuksemme (NZAM) mukaisesti. Tavoitteemme on leikata absoluuttisia päästöjämme 50 prosentilla vuoteen 2030 mennessä ja olla hiilineutraali myös epäsuorien päästöjemme osalta vuoteen 2050 mennessä. Sen lisäksi jatkamme arvoketjumme kestävyysvaikutusten ja -riskien tunnistamisen ja seurannan kehittämistä sekä kartoitamme konsernin suorien sijoitusten päästöjä ja kestävyysvaikutuksia.

Taaleri sitoutui NZAM-aloitteeseen marraskuussa 2021. Sitoutuminen koskee Pääomarahastot-segmentissämme hallinnoitavaa varallisuutta kokonaisuudessaan.

Vastuullisuus integroitu palkitsemiseen

Taalerilla jokaisen työntekijän lyhyen aikavälin tavoitteisiin on sisällytetty vastuullisuuteen liittyvä konkreettinen tavoite tai tavoitteita. Sen lisäksi liiketoimintojen strategiassa ja tavoitteissa on huomioitu vastuullisuuteen ja kestävään kehitykseen liittyvät tavoitteet ja niiden toteutuminen. Vastuullisuuden integrointi osaksi kannustinjärjestelmiä varmistaa vastuullisuustyön toteutumisen koko organisaatiossa.

Järjestämme puolivuositain pakollisia henkilöstökoulutuksia, joilla lisäämme tietoisuutta vastuullisuudesta, kestävästä kehityksestä, toimintaohjeistamme sekä vastuullisesta sijoittamisesta.

Vastuullisuuden johtaminen Taaleri-konsernissa

Hallitus

Taaleri Oyj:n hallitus hyväksyy vastuullisuustyön keskeiset konsernitason linjaukset ja dokumentit. Vastuullisuusaiheita käsitellään hallituksen valiokunnissa tarpeen mukaan.

Operatiivinen johto

Taaleri Oyj:n johtoryhmässä viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja vastaa vastuullisuudesta konsernitason ja raportoi toimitusjohtajalle. Konsernin johtoryhmä varmistaa, että konserni noudattaa sitä koskevaa sääntelyä ja sitoumuksia. Liiketoimintojen johtajat varmistavat sisäisten ja ulkoisten velvoitteiden täyttämisen oman liiketoimintansa osalta ja johtavat liiketoiminnon vastuullisuustyötä.

Komiteat ja erityisasiantuntijat

Taaleri Oyj:n ESG-komitean vastuulla on Taalerin vastuullisuuden suunnittelu, toteuttaminen, vastuuttaminen sekä tiedonkulun edistäminen. Vuoden 2022 aikana ESG-komiteaan kuului yhteensä 19 asiantuntijaa ja johtajaa konsernin eri toiminnoista ja sitä johti konsernin ESG-tiimi.

Myös esimerkiksi liiketoimintojen investointikomiteoilla on vastuullisuustyön implementoimiseen liittyviä velvoitteita ja rooleja.

Koko konsernin henkilöstö

Jokainen työntekijä on oman toimintansa ja työnsä kautta vastuussa yhteisten ja työntekijän roolia koskevien vastuullisuuteen liittyvien politiikkojen, periaatteiden ja ohjeistusten noudattamisesta.



Vastuullisuuden avainluvut

Vastuullisuuden mittaamisen periaatteet

Taalerilla vastuullisuutta mitataan sosiaalisista, ympäristö- ja hyvien hallintatapojen näkökulmista. Vuoden 2022 aikana keskityimme muun muassa selvittämään tarkempia tietoja konsernin kasvihuonekaasupäästöistä nettonollapäästötavoittemme edistämiseksi sekä konkreettisten ilmastotoimien suunnittelemiseksi.

Taalerin raportoimat avainluvut mittaavat vaikutuksiamme ympäröivään yhteiskuntaan ja ympäristöön sekä kuvaavat vastuullisuuden johtamisen hallintotapoja. Raportointi soveltaa GRI-standardeja. Raportointistandardia hyödyntämällä sekä päivittämällä vastuullisuus- ja kestävyysriskipolitiikkoja olemme aloittaneet valmistautumisen lähivuosina voimaan astuvaan yritysvastuuraportointidirektiiviin (CSRD).

Raportoidut vastuullisuuden avainluvut käsittävät koko Taaleri-konsernin, ja indikaattorit on valittu olennaisuusarvioinnin perusteella. Ympäristöindikaattorit on laskettu ja raportoitu EU:n SFDR-tiedonantoasetuksen ohjeiden ja GRI:n mukaisesti. Huomioimme hiilijalanjälkemme päästölaskennassa absoluuttiset suorat ja epäsuorat päästöt (scope 1 ja 2) sekä hankinnoistamme aiheutuvat päästöt, työmatkustuksen päästöt ja rahoittamamme päästöt (scope 3). Scope 2 -päästöjen laskennassa on käytetty toimipisteidemme kiinteistöhoitajilta saatavia tietoja veden-, sähkön- ja ener-

giankulutuksesta sekä tuotetusta jätemäärästä. Sähkön- ja energiankulutuksen päästöjen laskennassa on käytetty Euroopan investointipankin EIB:n päästökertoimia, hallitustenvälisen ilmastonmuutospaneelin IPCC:n päästökertoimia sekä sähköyhtiöltä saatuja tietoja kaukolämmön tuotantoon liittyen.

Sosiaalista vaikuttavuutta mittaavat indikaattorit perustuvat GRI-standardiin sekä tulevan kestävyysraportointistandardin (ESRS) luonnoskriteereihin. Ihmisoikeuksiin ja hyviin hallintotapoihin liittyvät indikaattorit noudattavat SFDR-asetuksen raportointiohjeita. Taloudelliset avainluvut noudattavat GRI-standardia.

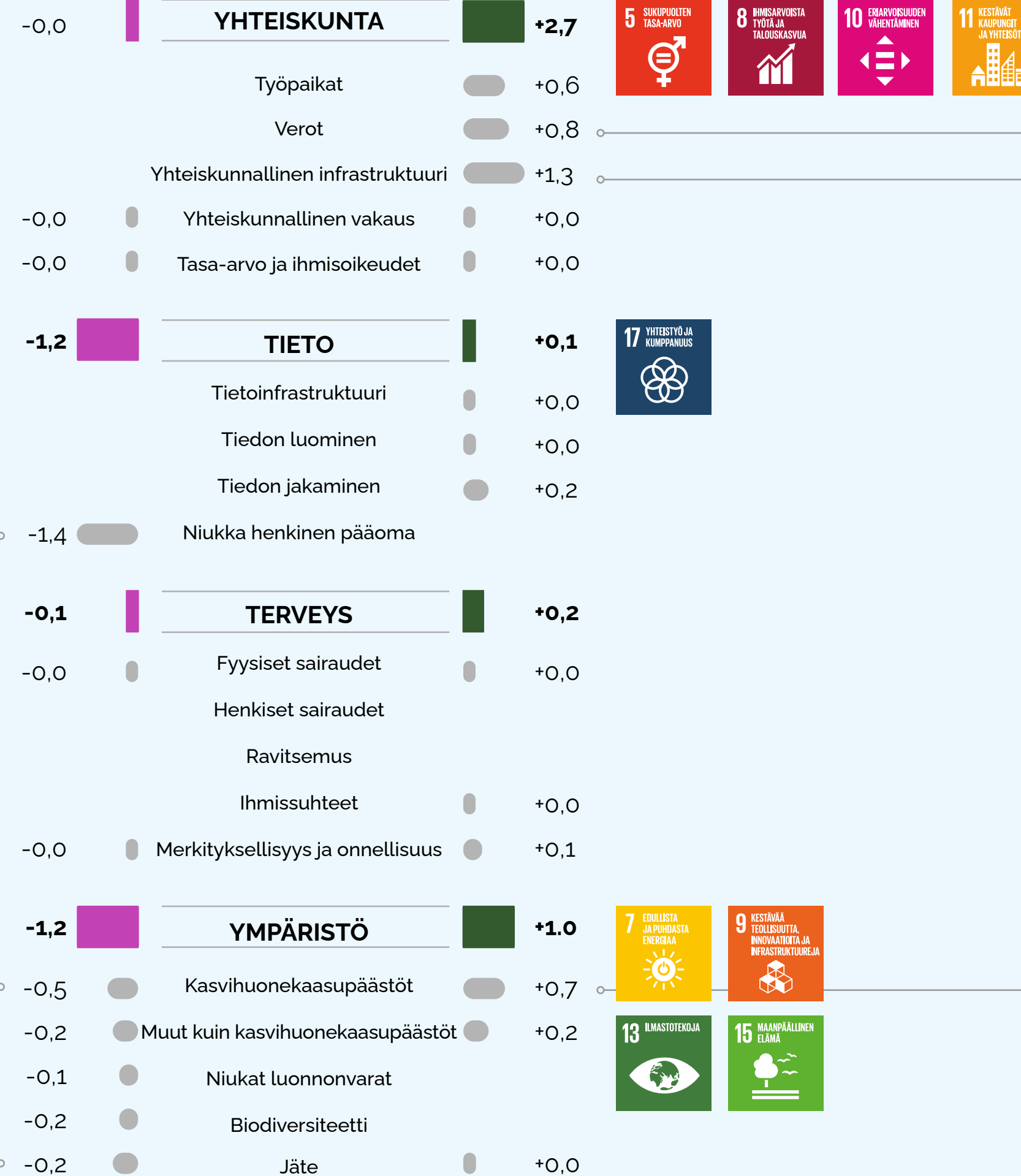
Kehitämme jatkuvasti vastuullisuutemme määrällistä mittaamista sekä tiedon keräämistä lisätäksemme toimintamme läpinäkyvyyttä ja valmistautuaksemme kiristyviin raportointivaatimuksiin ja raportoidun tiedon varmentamiseen.



Taalerin nettovaikuttavuus

Taalerin olennaiset vastuullisuusteemat "Positiivinen vaikuttavuus ympäristöön ja yhteiskuntaan – arvonluonti pitkällä aikavälillä", "Vetovoimaisuus ja osaajien sitouttaminen", "Vastuulliset kumppanuudet" ja "Vastuullisuus läpi toiminnan ja toimintojen – vaikuttavuuden ja kestävyys edelläkävijä" ajavat toimintamme kestävyysnäkökulmia ja ovat yhteydessä globaaleihin kestävä kehityksen tavoitteisiin. Toimintamme edistää erityisesti YK:n kestävä kehityksen tavoitteita "7. Edullista ja puhdasta energiaa", "9. Kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuuria" ja "13. Ilmastotekoja". Sen lisäksi huomioimme toiminnassamme tavoitteet "15. Maanpäällinen elämä", "5. Sukupuolten välinen tasa-arvo", "8. Ihmisarvoista työtä ja talouskasvua", "10. Eriarvoisuuden vähentäminen", "11. Kestävät kaupungit ja yhteisöt" ja "17. Yhteistyö ja kumppanuus".

← NEGATIIVINEN POSITIIVINEN →



Taaleri ja sen tarjoamat sijoitustuotteet käyttävät resursseja ja aiheuttavat pääasiallisia haitallisia vaikutuksia enimmäkseen kasvihuonekaasupäästöjen, jätteiden ja luonnonvarojen käytön kautta. Suurin osa rahoitustuotteiden negatiivisista vaikutuksista aiheutuu sijoituskohteiden, kuten tuulipuistojen tai kiinteistöjen, rakennusvaiheessa. Bioteollisuusliiketoiminnan rahaston sijoitusten kasvihuonekaasupäästöt aiheutuvat tuotannossa käytettävästä energiasta sekä sähköstä ja/tai polttoaineista. Jätteitä syntyy sijoituskohteiden rakennus- ja käyttövaiheessa, tuotannossa sekä elinkaaren loppuvaiheessa. Luonnonvaroja hyödynnetään rakennusmateriaaleissa sekä bioteollisuuden tuotannossa.

Taalerin nettovaikutuksen, joka kattaa yhteiskunnalliset, tiedolliset, ympäristölliset sekä terveydelliset vaikutukset, arvioidaan olevan positiivinen. Positiivisia kestävyysvaikutuksia Taalerilla syntyy sen hallinnoimasta varallisuudesta sekä vastuullisista toimintatavoista ja hankinnoista. Suurimmat positiiviset vaikutukset tulevat sijoituksistamme fossiilisia polttoaineita korvaavaan uusiutuvaan energiaan sekä bioenergiaan, joilla on päästöjä merkittävästi syrjäyttävä vaikutus. Taaleri ohjaa varoja myös kiertotalouteen ja kestävämpään rakentamiseen. Näillä investoinneilla vähennetään neitseellisten luonnonvarojen käytön tarvetta ja jätteen syntymistä, tehostetaan kierrättämistä sekä edistetään energiategokkaita asumisratkaisuja ja kestävämmän infrastruktuurin rakentamista.

+36 % Nettovaikuttavuus

Katso lisää: www.uprightplatform/taaleri

Ympäristövastuullisuus

Taalerin ympäristöön liittyvät vastuullisuuden avainluvut kuvaavat päästöjämme ilmakehään sekä luonnonvarojen kulutusta ja sen intensiteettiä.

Ympäristövaikutukset (GRI: 302-1, 302-3, 303-5, 305-1, 305-2, 305-3, 305-4)

Kasvihuonekaasupäästöt, scope 1, tCO ₂ e	0
Kasvihuonekaasupäästöt, scope 2, tCO ₂ e	0,129
Kasvihuonekaasupäästöt, scope 3, tCO ₂ e*	2 118,0
Hiilijalanjälki, yhteenlasketut kasvihuonekaasupäästöt, tCO ₂ e	2 118,1
Hiilikädenjälki, tCO ₂ e**	599 537,9
Päästöintensiteetti, hiilijalanjälki/liikevaihto, miljoona euroa*	33,5
Kompensoidut päästöt, tCO ₂ e	193,5
Energiankulutus, GWh	31
Energiaintensiteetti, GWh/liikevaihto, miljoona euroa	0,49
Jättemäärä, kg	3 605,5
Kierrätysaste, %-osuus tuotetusta jätteestä	45 %
Vedenkulutus, m ³	339
Uusiutumattoman energian kulutuksen osuus kokonaisenergiankulutuksesta	0,22 %

* Tieto perustuu Upright Platformin mallinnukseen scope 3 -päästöjen osalta.

** Huomioimme hiilikädenjäljen laskennassa rahastotuotteidemme osuuden sijoitusten aikaansaamasta kokonaispäästövähennyksestä. Päästövähennyksellä tarkoitamme sijoituksien korvaamaa kasvihuonekaasujen määrää, joka olisi vapautunut ilmakehään ilman rahoitettua toimintaa.



TAALERIN SIOJITUSTUOTTEIDEN LUOKITTELU

TAKSONOMIAKELPOISET (AUM) 87 %

TAKSONOMIAN MUKAISET (AUM) 55 %

EI-TAKSONOMIAKELPOISET (AUM) 13 %

EU:n taksonomia määrittelee kriteerit ympäristön kannalta kestäviksi luokitelluille taloudellisille toimintoille eli mm. kestäville sijoituksille. Yllä oleva luokittelu kuvaa Taalerin hallinnoitavan varallisuuden osuuksia taksonomiassa luokiteltuihin taloudellisiin toimiin sekä näiden toimialojen kestävyyskriteerit täyttäviin sijoituksiin.

Sosiaalinen vastuullisuus

Työntekijät sukupuolen mukaan, henkilömäärä (GRI 2-7)

31.12.2022	Nainen	Mies	Yhteensä
Työntekijöiden määrä	47	81	128
Työntekijöiden määrä	36,7 %	63,3 %	100,0 %
Vakituisten työntekijöiden määrä	43	77	120
Määräaikaisten työntekijöiden määrä	4	4	8
o-tuntisopimuksellisten työntekijöiden määrä	1	3	4
Kokopäiväisten työntekijöiden määrä	42	74	116
Osa-aikaisten työntekijöiden määrä	4	4	8
Vakituisten työntekijöiden suhde	35,8 %	64,2 %	100,0 %

Työntekijät sukupuolen mukaan, FTE (GRI 2-7)

31.12.2022	Nainen	Mies	Yhteensä
Työntekijöiden määrä	38,6	77,1	115,7
Vakituisten työntekijöiden määrä	35,5	74,8	110,3
Määräaikaisten työntekijöiden määrä	3,1	2,3	5,4

Työntekijät alueittain, henkilömäärä (GRI 2-7)

31.12.2022	Helsinki	Muu	Yhteensä
Työntekijöiden määrä	110	18	128
Vakituisten työntekijöiden määrä	102	18	120
Määräaikaisten työntekijöiden määrä	8	0	8
o-tuntisopimuksellisten työntekijöiden määrä	4	0	4
Kokopäiväisten työntekijöiden määrä	99	17	116
Osa-aikaisten työntekijöiden määrä	7	1	8

Työntekijät alueittain, FTE (GRI 2-7)

31.12.2022	Helsinki	Muu	Yhteensä
Työntekijöiden määrä	98,5	17,2	115,7
Vakituisten työntekijöiden määrä	93,1	17,2	110,3
Määräaikaisten työntekijöiden määrä	5,4	0,0	5,4

Seuraavat metodologiat, rajaukset, oletukset ja kontekstuaalinen tieto koskevat ohessa raportoituja henkilöstöä koskevia tiedonantoja:

Sukupuolijaottelu: nainen/mies (Jaottelu perustuu henkilötunnuksen mukaan järjestelmään kirjattuihin tietoihin. Tulevaisuudessa raportoimme sukupuolijaottelulla nainen/mies/muu ilmoitettu.)

Alueellinen jaottelu: Helsinki/muu. Pääkonttorillamme Helsingissä on suhteessa selvästi enemmän henkilöstöä kuin muualla. Muu: Oulu, Tampere, Budapest, Madrid ja Luxembourg.

Ikäjaottelu: <30 v. / 30-50 v. / >50 v.

Uusien työntekijöiden palkkaaminen ja henkilöstön vaihtuvuus sukupuolen mukaan (GRI 401-1)*

2022	Nainen	Mies	Yhteensä
Uudet työntekijät lkm	5	13	18
Uudet työntekijät	27,8 %	72,2 %	100,0 %
Henkilöstön vaihtuvuus lkm	5	9	14
Henkilöstön vaihtuvuus	4,4 %	8,0 %	12,4 %

Uusien työntekijöiden palkkaaminen ja henkilöstön vaihtuvuus alueittain (GRI 401-1)*

2022	Helsinki	Muu	Yhteensä
Uudet työntekijät lkm	16	2	18
Uudet työntekijät	88,9 %	11,1 %	100,0 %
Henkilöstön vaihtuvuus lkm	12	2	14
Henkilöstön vaihtuvuus	10,6 %	1,8 %	12,4 %

Uusien työntekijöiden palkkaaminen ja henkilöstön vaihtuvuus ikäryhmittäin (GRI 401-1)*

2022	< 30 vuotta	30-50 vuotta	> 50 vuotta	Yhteensä
Uudet työntekijät lkm	5	13	0	18
Uudet työntekijät	27,8 %	72,2 %	0,0 %	100,0 %
Henkilöstön vaihtuvuus lkm	2	10	2	14
Henkilöstön vaihtuvuus	1,8 %	8,8 %	1,8 %	12,4 %
Työntekijöiden pysyvyysaste				87,6 %

Peruspalkan ja palkkioiden suhde sukupuolittain ja työntekijäryhmittäin (GRI 405-2)**

2022, euroa	Nainen keskiarvo	Mies keskiarvo	Suhde nainen/mies
Johtoryhmä	358 886	288 092	1,2
Esihenkilöt	158 566	163 445	1,0
Muut työntekijät	63 212	85 832	0,7

Vuotuinen kokonaiskorvaussuhde (GRI 2-21)

2022	Yhteensä
Toimitusjohtajan vuosiansio, euroa	486 640
Kaikkien muiden työntekijöiden mediaani vuosiansio, euroa	83 565
Vuotuinen kokonaiskorvaussuhde	0,2
Korkeimmin palkatun henkilön suhteellinen palkannousu vuosina 2021-2022 verrattuna muun henkilöstön suhteelliseen mediaanipalkan nousuun	0,8
Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (pois lukien johtoryhmä)	11,0 %

Vanhempainvapaat sukupuolen mukaan (GRI 401-3) ja sairauspoissaolopäivät keskimäärin henkilöä kohden

2022	Nainen	Mies	Yhteensä
Työntekijät, jotka jäivät äitiys-, isyys- tai vanhempainvapaalle	6	5	11
Työntekijät, jotka jäivät äitiys-, isyys- tai vanhempainvapaalle ja jotka ovat edelleen työsuhhteessa Taalerilla 31.12.	5	5	10
Työntekijät, jotka jäivät äitiys-, isyys- tai vanhempainvapaalle, mutteivät palanneet (ts. työsuhde päättynyt samana päivänä kuin perhevapaa päättynyt)	0	0	0
Sairauspoissaolopäivät keskimäärin henkilöä kohden			4,1

Työntekijöiden koulutukset***

2022	Johtoryhmä	Esihenkilöt	Muut työntekijät
Järjestettyjä pakollisia koulutuksia lkm	14	14	11
Käytetyt tunnit pakollisiin koulutuksiin työntekijää kohden	18,5	26,5	7,5

* Luvuissa ei huomioida määräaikaisia työsuhhteita.

** Luvuissa ei huomioida palkkatietoja, joita ei ilmoiteta Suomen tulorekisteriin.

Vuoden 2022 johtoryhmän kokonaispalkkioissa ei ole huomioitu vuonna 2021 toimineen toimitusjohtajan pitkän aikavälin palkkiota, joka tuli maksuun marraskuussa 2022 eikä irtisanoutuneen lakiasianjohtajan lähtemiseen liittyviä palkkioita.

Muiden työntekijöiden osalta peruspalkan ja palkkioiden suhde ei huomioi vuonna 2022 lähteneitä, määräaikaisia kesätyöntekijöitä tai työntekijöitä, jotka ovat olleet poissa pitkäaikaisesti ja palkatta.

*** Tavoitteenamme on kehittää työntekijöiden koulutukseen liittyvää seuranta- ja raportointia tulevina vuosina. Tulemme seuraamaan työntekijöille tarjottuja koulutusmahdollisuuksia ja raportoimaan näistä työntekijäryhmittäin ja sukupuolittain ja tuntiperusteisesti vuodelta 2023 (GRI 404-3).

Hyvät hallintotavat ja taloudellinen vaikuttavuus

Taalerin taloudellisia vaikutuksia ja hyviä hallintotapoja voidaan tarkastella ja arvioida esimerkiksi maksettujen verojen, kilpailutapojen, korruption ja lahjonnan ehkäisyn sekä toimintatapojen varmentamiseen liittyvien prosessien avulla. Taaleri maksoi veroja vuonna 2022 yhteensä 8,9 miljoonaa euroa. Maksamme verot asianmukaisesti ja ajallaan hyvien hallintotapojen mukaisesti. Kilpailemme rehdisti ja reilusti ja noudatamme kilpailulainsäädäntöä. Vaadimme hyviä hallintotapoja myös kumppaneiltamme.

Raportointikaudella ei tapahtunut merkittäviä muutoksia organisaation koossa, sijainnissa, rakenteessa, omistuksessa tai arvoketjussa. Taalerin Pääomarahastot-segmentin tuoteportfoliossa oli vuoden 2022 aikana 30 rahasto- tai vastaavaa tuotetta, joiden lisäksi palvelutarjontaan kuuluvat Garantian takausvakuutuspalvelut.

Hyvien hallintotapojen mukaisesti Taaleri on kuvannut ja arvioinut sen toimintaan liittyviä kestävyysriskejä sen kestävyysriskipolitiikassa. Kestävyysriskeillä voi toteutuessaan olla negatiivinen vaikutus joko Taaleriin tai sen hallinnoimiin sijoituksiin. Raportointikaudella realisoitunut riski ei aiheuttanut taloudellisesti merkittäviä negatiivisia vaikutuksia. Sopeutumistoimenpiteitä suunnitellaan vuoden 2023 aikana.

Taloudellinen vaikuttavuus (GRI: 201-1)

1.1.-31.12.2022	Yhteensä
Liikevaihto, milj. euroa	63,2
Liikevoitto ja kulut, % ja milj. euroa	43,2 %, 35,9
Oman pääoman tuotto, %	9,9
Osakekohtainen tulos, euroa	0,73
Jatkuvien tuottojen kasvu, %	0,8
Hallinnoitavat varat, milj. euroa, 31.12.2022	2 516
Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet	
Jatkuvien tuottojen kasvu > 15 %	0,8 %
Liikevoitto > 25 %	43,2 %
Oman pääoman tuotto > 15 %	9,9 %
Palkat ja etuudet, milj. euroa	19,0
Maksut pääomantuottajille, milj. euroa	34,8
Maksut valtiolle, milj. euroa	3,3
Säilytetty taloudellinen arvo, milj. euroa	-10,8
Kokonaismarkkina-arvo, milj. euroa	316,5

Verojalanjälki

1.1.-31.12.2022, milj. euroa	Suomi
Tulovero	3,3
Palkoista maksetut ennakonpidätykset	5,6
Kiinteistövero	0,0
Yhteensä	8,9

Verojalanjälki kertoo Taalerin maksamat verot liittyen liiketoimintaan, käyttämiimme kiinteistöihin sekä henkilöstön palkoista maksetuista ennakonpidätyksistä. Taaleri-konserniin kuuluvat yhtiöt ovat verovelvollisia ainoastaan Suomeen.

Vastuullisuuden johtaminen ja hyvät hallintotavat

31.12.2022, %	Yhteensä
Osuus AUM:sta, joka on sitoutunut Taalerin toimintaohjeisiin	59
Osuus AUM:sta, joka on sitoutunut EU:n vähimmäistason suoja-toimiin	59
Osuus AUM:sta, joka on käynyt läpi ESG DD -prosessin	59

GRI-indeksi

Käyttöilmoitus	Taaleri on raportoinut tässä GRI-sisältöindeksissä mainitut tiedot ajalta 1.1.2022 - 31.12.2022 viitaten (with reference to) GRI-standardeihin. Raportti on julkaistu 16.3.2022.
GRI 1	GRI 1: Foundation 2021

GRI-standardi / muu lähde	Tiedonanto ("disclosure")	Sijainti/Lisätiedot
Yleiset tiedot		
GRI 2: General Disclosures 2021	2-1 Organisaation tiedot	Taaleri Oyj (Julkinen osakeyhtiö), Y-tunnus 2234823-5 Pääkonttori: Helsinki, Suomi. Taalerilla on toimistot myös Oulussa, Tampereella, Madridissa (Espanja), Budapestissa (Unkari) ja Luxemburgissa. Taaleri Vuosikertomus 2022 (s. 38, 70) Taaleri Oyj Yhtiöjärjestys
	2-2 Organisaation vastuullisuusraportointiin kuuluvat entiteetit	Taaleri Oyj ja sen tytäryhtiöt: Taaleri Pääomarahastot Oy -konserni, Taaleri Energia Oy -konserni, Taaleri Sijoitus Oy -konserni sekä Vakuutusosakeyhtiö Garantia. Lisäksi Taalerilla on yhdeksän osakkuusyhtiötä (ks. konserniyhtiölistaus emoyhtiön tilinpäätöksen yhteydessä). Tilinpäätöstiedot ovat konsolidoituja. Konsernin tilinpäätös 2022 (s. 70)
	2-3 Raportointijakso, -tiheys ja yhteystiedot	Konsernitilinpäätöksen tapaan vastuullisuusraportti on laadittu 12 kuukauden ajalta tilikaudelta 1.1.2022–31.12.2022, ja julkaisupäivä on 16.3.2023. Vuosikertomus on vuosittain julkaistava raportti. Lisätietoa vuosiraportista: Vastuullisuuspäällikkö Karoliina Laine ja viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Siri Markula (sähköpostit: etunimi.sukunimi@taaleri.com).
	2-4 Tiedon uudelleenlausunnot	N/A - ei oikaisuja edellisten raportointikausien tietoihin
	2-7 Työntekijät	Taaleri Vuosikertomus 2022, s. 32
	2-9 Hallintorakenne ja kokoonpano	Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Hallinto ja johtaminen - Vastuullisuuden johtaminen (s. 26) ja Johto (s. 24-25 Hallitus, Johtoryhmä) Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 4-7) ja Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12-13)
	2-10 Korkeimman hallintoelimen nimittäminen ja valinta	Taalerin verkkosivujen osiot: Hallitus, valiokunnat ja nimitystoimikunta Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 Hallinto ja johtaminen: Johto (hallitus: johtoryhmä) s. 24-25 Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 3-9)
	2-11 Korkeimman hallintoelimen puheenjohtaja	Taalerin verkkosivujen osiot: Hallitus, valiokunnat ja nimitystoimikunta Hallituksen puheenjohtaja ei kuulu organisaation operatiivisen liiketoiminnan ylimpään johtoon. Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 4) Taalerin verkkosivujen osiot: Hallitus, valiokunnat ja nimitystoimikunta, Hallituksen jäsenet, Juhani Elomaa

GRI-standardi / muu lähde	Tiedonanto ("disclosure")	Sijainti/Lisätiedot
	2-12 Korkeimpien hallintoelinten rooli vaikutusten hallinnan valvonnassa	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Hallinto ja johtaminen (s. 22-25)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12-13); Taaleri Oyj Toimintaperiaatteet; Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 5); Taaleri Energia ESG policy 2022 (s. 3); Taaleri Bioindustry Sustainability Principles 2022 (s. 1, 4); Taaleri Kiinteistöt Sustainability Principles 2022 (s. 1, 4) ja Taaleri Pääomarahastot Oy Vastuullisen sijoittamisen politiikka 2022 (s. 1, 4)</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Hallitus, valiokunnat ja nimitystoimikunta</p>
	2-13 Vaikutusten hallinnan vastuun delegointi	<p>Ks. yllä Tiedonanto 2-12 mainitut sijainnit, erityisesti:</p> <p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Vastuullisuuden johtaminen (s. 22-26, s. 27-28)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12-13)</p>
	2-14 Ylimmän hallintoelimen rooli kestävän kehityksen raportoinnissa	<p>Hallituksen toimintakertomus sisältää osiot Vastuullisuus ja Selvitys muista kuin taloudellisen tiedoista. Lisäksi hallitus on tarkastellut ja hyväksynyt vastuullisuusteemat osana Vastuullisuuspolitiikan hyväksymistä. Johtoryhmä vastaa raportoinnista yleisellä tasolla.</p> <p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Vastuullisuuden johtaminen (s. 28)</p>
	2-15 Eturistiriidat	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto:</p> <p>Taaleri Oyj Toimintaperiaatteet; Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 25); Taaleri Energia Code of Conduct 2019 (s. 4-5); Taaleri Bioindustry Code of Conduct 2022 (s. 6-7) ja Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 14-15)</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Yritysvastuu, Hallinto, Palkitseminen Yritysvastuu, Hallinto, Toimintaperiaatteet</p>
	2-18 Korkeimman hallintoelimen toiminnan arviointi	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 3, 7-8, 13-14) ja Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12)</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Vastuullisuus, Hallinto, Hallitus, valiokunnat ja nimitystoimikunta Palkitseminen</p>
	2-19 Palkitsemispolitiikat	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Hallinto ja johtaminen, Vastuullisuuden johtaminen (s. 21, 27)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12-13); Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 8, 11); Taaleri Oyj Palkitsemispolitiikka (s. 3-4) ja Palkitsemisraportti 2022 (s. 4-5)</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Vastuullisuus, Hallinto, Palkitseminen</p>
	2-20 Prosessi palkitsemisen määrittämiseksi	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Hallinto ja johtaminen, Vastuullisuuden johtaminen (s. 27)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12-13); Taaleri Oyj Palkitsemispolitiikka (s. 2, 3-4); Palkitsemisraportti 2022 (s. 4-5) ja Taaleri Oyj Henkilöstöpolitiikka (s. 3)</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Hallinto, Palkitseminen Hallinto, Yhtiökokous, Toimielinten palkitsemisraportti</p>
	2-21 Vuotuisen kokonaiskompensaation suhde	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 33)</p>

GRI-standardi / muu lähde	Tiedonanto ("disclosure")	Sijainti/Lisätiedot
	2-23 Poliittikassitumukset	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Henkilöstöpolitiikka 2022; Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022; Taaleri Oyj Toimintaperiaatteet; Taaleri Oyj Kestävyyssriskipolitiikka 2022; Taaleri Energia Code of Conduct 2019; Taaleri Bioindustry Code of Conduct 2022; Taaleri Energia ESG policy 2023; Taaleri Bioindustry Sustainability policy 2022; Taaleri Pääomarahastot Oy Vastuullisen sijoittamisen politiikka 2022; Taaleri Kiinteistöt Sustainability policy 2022 ja Taalerin Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin 2022</p>
	2-24 Poliittikassitumusten sisällyttäminen	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 6, 12-18, 26-29)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Henkilöstöpolitiikka 2022 (s. 4); Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 5-24); Taaleri Oyj Toimintaperiaatteet; Taaleri Oyj Kestävyyssriskipolitiikka 2022 (s. 8); Taaleri Energia Code of Conduct 2019; Taaleri Bioindustry Code of Conduct 2022; Taaleri Energia ESG Policy 2023 (s. 3, 9-12); Taaleri Bioindustry Sustainability Principles 2022 (s. 4, 8-10); Taaleri Pääomarahastot Oy Vastuullisen sijoittamisen politiikka 2022 (s. 4, 6-7) ja Taaleri Kiinteistöt Sustainability Principles 2022 (s. 4, 6-7)</p>
	2-25 Prosessit kielteisten vaikutusten korjaamiseksi	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 20-24); Taaleri Oyj Kestävyyssriskipolitiikka 2022 (s. 8) ja Taalerin Ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin 2022</p>
	2-26 Mekanismit neuvojen pyytämiseen ja huolenaiheiden esittämiseen	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Toimintakertomus: Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista (s. 58)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 13); Taaleri Oyj Toimintaperiaatteet</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Vastuullisuus, Hallinto Vastuullisuus, Whistleblowing</p>
	2-27 Lakien ja määräysten noudattaminen	<p>Raportointikautena ei tapahtunut merkittäviä lakien ja määräysten noudattamatta jättämisistä eikä esimerkiksi lakien ja määräysten rikkomisesta määrätty sakkoina Taalerille.</p>
	2-28 Jäsenyydet yhdistyksissä	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Hallinto ja johtaminen, Vaikuttaminen työryhmissä ja järjestöissä (s. 23)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 5-6)</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Vastuullisuus, Jäsenyydet ja sitoumukset</p>
	2-29 Lähestymistapa sidosryhmäyhteistyöhön	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 8) ja Taaleri Oyj Toimintaperiaatteet</p> <p>Taalerin verkkosivujen osiot: Vastuullisuus, Hallinto Vastuullisuus, Whistleblowing</p>
	2-30 Työehtosopimukset	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Henkilöstöpolitiikka (s. 3)</p> <p>17,5 % konsernin työntekijöistä on työehtosopimuksien piirissä. Työehtosopimuksien piirissä ovat pääasiassa Garantian työntekijät. Kaikkien konsernin työntekijöiden (mukaan lukien ne, jotka eivät ole työehtosopimuksien piirissä) osalta työn ehdot, kuten työajat ja palkka sekä työolot, määritetään Suomen lain mukaisesti sopimuksissa.</p>

GRI-standardi / muu lähde	Tiedonanto ("disclosure")	Sijainti/Lisätiedot
<p>GRI 3: Material Topics 2021</p>	<p>3-1 Prosessi olennaisten aiheiden määrittämiseksi</p> <p>3-2 Lista olennaisista aiheista</p> <p>3-3 Olennaisten aiheiden johtaminen</p>	<p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 8-12)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 10-12)</p> <p>Vastuullisuustyötämme ohjaavia teemoja, joilla pyrimme vaikuttamaan toimintamme vaikutuksiin sekä kestävyysriskeihin, ovat edellisvuoden tapaan 'Positiivinen vaikuttavuus ympäristöön ja yhteiskuntaan – arvонуonti pitkällä aikavälillä', 'Vastuullisuus läpi toiminnan ja toimintojen – vaikuttavuuden ja ESG:n edelläkävijä', 'Vetovoimaisuus ja osajien sitouttaminen' ja 'Vastuulliset kumppanuudet'. Näistä raportointi on integroitu Vuosikertomukseen, mutta ei eritelty tässä GRI-sisältöindeksissä. Sen sijaan alla esitetään GRI-tiedonantoja, jotka kuvaavat näitä teemoja ja vaikutusiamme.</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 12-14); Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 26-29); Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjauksjärjestelmästä 2022 (s. 11-15); Taalerin Ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin 2022; Taaleri Oyj Kestävyysriskipolitiikka 2022 (s. 4-8) ja Taalerin toimintaperiaatteet</p>
<p>GRI 201: Economic Performance 2016</p>	<p>201-1 Suoran taloudellisen arvon tuottaminen ja jakaminen</p> <p>201-2 Ilmastonmuutoksen taloudelliset seuraamukset ja muut riskit ja mahdollisuudet organisaation toiminnalle</p>	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 34) Maksut valtiolle ovat saatavilla ainoastaan Suomen osalta.</p> <p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022: Vaikuttava liiketoiminta (s. 9-10) Hyvät hallintotavat ja taloudellinen vaikuttavuus (s. 34) Tilinpäätös (s. 102-103, 107, 118)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Kestävyysriskipolitiikka 2022 (s. 8)</p> <p>Taaleri on kuvannut kestävyysriskipolitiikkassaan n. 17 kestävyysriskiä. Vuoden aikana kestävyysriskejä realisoitui yksi kappale liittyen mahdollisesti ilmastonmuutoksen akuuttiin sekä krooniseen äärimmäiseen lämpötilan nousuun liittyvän riskiin. Kyseisen kestävyysriskin taloudellinen vaikutus ei kuitenkaan ollut merkittävä. Sopeutumistoimenpiteitä suunnitellaan vuoden 2023 aikana. Poiketen tiedonannosta 201-2: Kustannuksia ilmasto- ja/tai kestävyysriskien tai -mahdollisuuksien hallinnasta ei ole määritelty. Konserni kehittää tapoja laskea kestävyysriskien taloudellisia vaikutuksia osaksi sen raportointia.</p>
<p>GRI 302: Energy 2016</p>	<p>302-1 Organisaation oma energiankulutus</p> <p>302-3 Energiaintensiteetti</p>	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 31)</p> <p>Konserni ei käytä polttoaineita suorassa toiminnassaan. Sen energiankulutuksen päästöt aiheutuvat toimitilojen sähköstä, lämmityksestä ja viilennyksestä. Energiankulutus kattaa Taalerin toimitilojen yhteenlasketun energiankulutuksen. Laskelmiin käytetty tieto on kerätty toimitilojen kiinteistöhoitajilta.</p> <p>Selite liittyen tiedonantoon 3-3: Taaleri on sitoutunut vähentämään absoluuttisia päästöjään vuoteen 2030 mennessä puolella. Tämä tarkoittaa toimenpiteitä energiankulutuksen hallintaan ja käytettyihin energianlähteisiin liittyen. Taalerin toimitiloilla on käytössä automaattiset valaistusta ja lämpötilaa säätelevät järjestelmät energiankulutuksen optimoimiseksi. Konserni ei myy energiaa.</p> <p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 31) Laskettu konsernin suoran toiminnan energiankulutuksesta (sähkö, lämmitys ja viilennys) gigawattitunteina per miljoona euroa liikevaihtoa.</p>
<p>GRI 303: Water and Effluents 2018</p>	<p>303-5 Veden kulutus</p>	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 31) Veden kulutus megalitroina: 0,339 Ei kulutusta alueilla, joilla pulaa vedestä.</p> <p>Konsernin veden kulutus on laskettu Taalerin toimitilojen yhteenlaskettuna veden kulutuksena ja se kuvaa Taalerin vesi-liittännäisiä vaikutuksia. Tieto on kerätty toimitilojen kiinteistöhoitajilta.</p> <p>Selite liittyen tiedonantoon 3-3: Taalerin toimistotiloissa on käytössä liiketunnisteiset vesihanat veden kulutuksen optimoimiseksi.</p>
<p>GRI 304: Biodiversity 2016</p>	<p>304-1 Suojelluilla alueilla tai suojeltujen alueiden ulkopuolisilla alueilla omistetut, vuokratut ja hoidetut toimipaikat, joilla on suuri biologisen monimuotoisuuden arvo</p>	<p>Taalerilla tai sen rahastojen hallinnoimilla sijoituskohteilla ei ole toimintaa biodiversiteettiherkillä alueilla, jotka olisi luokiteltu Natura 2000 -mukaisiksi alueiksi, suojelluiksi alueiksi, Unescon maailmanperintökohteiksi, KBA-alueiksi (Key Biodiversity Area) tai muiksi EU:n komission: (2021/2139 (12)) luokittelemiksi herkiksi alueiksi.</p> <p>Taalerin epäsuorien biodiversiteettivaikutusten hallinnasta kerrotaan dokumentissa: Taalerin Ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin 2022</p>
<p>GRI 305: Emissions 2016</p>	<p>305-1 Suorat (Scope 1) kasvihuonekaasupäästöt</p>	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 29, 31) Taalerilla ei ole suoria kasvihuonekaasupäästöjä. Kasvihuonekaasupäästöt on laskettu hiilidioksidiekvivalenttikertoimilla, jotka sisältävät Kioton protokollan mukaiset kasvihuonekaasupäästöt: hiilidioksidi (CO2), metaani (CH4), typpioksiduuli (N2O), fluorihilivedyt (HFC), perfluorihilivedyt (PFC), rikkiheksafluoridi (SF6) ja typpitrifluoridi (NF3). Raportoitujen päästöjen perusvuosi on 2022 datan saatavuudesta johtuen.</p> <p>Selite liittyen tiedonantoon 3-3: Taalerin suorien ilmastovaikutusten hallinnasta kerrotaan dokumentissa: Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 7)</p> <p>Taalerin epäsuorien ilmastovaikutusten hallinnasta kerrotaan dokumentissa: Taalerin Ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin 2022</p>

GRI-standardi / muu lähde	Tiedonanto ("disclosure")	Sijainti/Lisätiedot
	305-2 Epäsuorat energian kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2)	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 29, 31)</p> <p>Epäsuorat energiankulutuksesta aiheutuvat kasvihuonekaasupäästöt on laskettu Taalerin toimitiloja hallinnoivien kiinteistöhoitajien toimittaman kulutukseen perustuvan datan avulla. Kasvihuonekaasupäästöt on laskettu hiilidioksidiekvivalenttikertoimilla, jotka sisältävät Kioton protokollan mukaiset kasvihuonekaasupäästöt: hiilidioksidi (CO₂), metaani (CH₄), typpioksiduuli (N₂O), fluorihiiivedyt (HFC), perfluorihiiivedyt (PFC), rikkiheksafluoridi (SF₆) ja typpitrifluoridi (NF₃). GRI:n ohjeistuksesta poiketen raportoinnissa ei ole eritelty markkinalähtöisiä (market-based) ja sijaintiperusteisia (location-based) arvoja. Laskennassa on käytetty suomalaisten toimitilojemme osalta markkinalähtöisiä päästökertoimia, ja ulkomaisten toimitilojemme osalta EIB:n (2023) maakohtaisia päästökertoimia, sillä ulkomaalaisten toimitilojen energian alkuperää ei tunneta.</p> <p>Raportoitujen päästöjen perusvuosi on 2022 datan saatavuudesta johtuen.</p>
	305-3 Muut toiminnan epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3)	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 29, 31)</p> <p>Toiminnan muut epäsuorat kasvihuonekaasupäästöt perustuvat Upright Platformin mallinnuksen kautta saamaamme tietoon. Mallinnukset pohjautuvat Taalerin toimittamaan taustatietoon sen sijoituskohteista ja toiminnasta. Mallinnukset sisältävät Kioton protokollan mukaiset kasvihuonekaasupäästöt: hiilidioksidi (CO₂), metaani (CH₄), typpioksiduuli (N₂O), fluorihiiivedyt (HFC), perfluorihiiivedyt (PFC), rikkiheksafluoridi (SF₆) ja typpitrifluoridi (NF₃). Laskennassa on käytetty saatavilla olevia markkinalähtöisiä päästökertoimia sekä EIB:n (2023) sijaintiperusteisia päästökertoimia. Taalerin Scope 3 -päästöt kattavat konsernin työmatkustuksesta, jätteistä ja niiden käsittelystä, hankinnoista ja tasesijoituksesta aiheutuvat päästöt, sekä rahastojemme sijoituskohteiden scope 1 ja 2 päästöt.</p> <p>Raportoitujen päästöjen perusvuosi on 2022, johtuen datan saatavuudesta.</p>
	305-4 Kasvihuonekaasupäästöjen intensiteetti	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 31)</p> <p>Kasvihuonekaasuintensiteetti sisältää scope 1, 2 ja 3 GHG-päästöt, jotka on jaettu per miljoona euroa liikevaihtoa. Luvuissa huomoidaan Kioton protokollan mukaiset kasvihuonekaasupäästöt: hiilidioksidi (CO₂), metaani (CH₄), typpioksiduuli (N₂O), fluorihiiivedyt (HFC), perfluorihiiivedyt (PFC), rikkiheksafluoridi (SF₆) ja typpitrifluoridi (NF₃).</p>
GRI 306: Waste 2020	306-3 Tuotettu jäte	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 31)</p> <p>GRI:n ohjeistuksesta poiketen, laskennassa ei ole eroteltu jätteitä jätelajeittain. Taalerin toimipisteiden painotettu keskimääräinen kierrätysaste on 45% Jättemäärä ja kierrätysaste on laskettu Taalerin toimitiloja hallinnoivien kiinteistöhoitajien toimittaman kiinteistöjen jätehuoltoon perustuvan datan avulla.</p>
GRI 401: Employment 2016	401-1 Uusien työntekijöiden palkkaaminen ja henkilöstön vaihtuvuus	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 33)</p>
	401-3 Vanhempainvapaa	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 33)</p>
GRI 403: Occupational Health and Safety 2018	403-6 Työntekijöiden terveyden edistäminen	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 33) Taaleri Oyj Osavuosisiraportti Q1 (s. 12)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Henkilöstöpolitiikka 2022 (s. 4)</p> <p>Taaleri on järjestänyt Suomen henkilöstön työterveyshuollon ostopalveluna Heltti Oy:stä. Ulkomaisten työntekijöiden terveydenhuolto on järjestetty yksityisten palveluntarjoajien kautta. Kaikki Taalerin työntekijät kuuluvat työnantajan järjestämän terveydenhuollon piiriin. Työterveys kattaa ennaltaehkäisevän terveydenhuollon, yleis- ja työterveyslääkärisoisen sairaudenhoidon laboratoriotutkimuksineen sekä vuotuisen gynekologikäynnin.</p>
GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016	405-1 Hallintoelinten ja työntekijöiden monimuotoisuus	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 20)</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022 (s. 6-7) ja Taaleri Henkilöstöpolitiikka 2022 (s. 3-4)</p>
	405-2 Peruspalkan ja palkkioiden suhde	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s. 33)</p>
GRI 406: Non-discrimination 2016	406-1 Syrjintätapaukset ja korjaavat toimenpiteet	<p>Raportointikautena ei tullut esille syrjintätapauksia tai epäilyjä niistä.</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Henkilöstöpolitiikka 2022 (s. 3)</p>
GRI 411: Rights of Indigenous Peoples 2016	411-1 Alkuperäiskansojen oikeuksiin kohdistuneet loukkaukset	<p>Raportointikautena ei tullut esille alkuperäiskansojen oikeuksiin kohdistuneita loukkauksia tai epäilyjä niistä.</p> <p>Taalerin verkkosivujen dokumenttiarkisto: Taaleri Oyj Vastuullisuuspolitiikka 2022 (s. 18.) ja Taaleri Energia ESG Policy (2023) (s. 5)</p>
GRI 417: Marketing and Labeling 2016	417-1 Vaatimukset tuote- ja palvelutiedoille ja merkinnöille	<p>Taaleri Oyj Vuosikertomus 2022 (s.31)</p> <p>Taaleri Pääomarahastot Taaleri Energia Taaleri Bioteollisuus Taaleri Kiinteistöt Garantia</p> <p>Tuotteiden vaatimustenmukaiset tiedot annettu rahasto- ja vakuutusluotekohtaisilla verkkosivuilla sekä sijoittajaraporteissa. Tiedonanto 417-1 on raportoitu soveltaen, sillä kaikki standardin vaatimat tuotetiedot (kuten käyttöohjeet) eivät ole relevantteja rahastotuotteille.</p>

Tietoa sijoittajille

Taaleri tuotti osakkeenomistajilleen vuoden 2022 aikana 10,5 prosentin vuosituoton, kun otetaan huomioon osakkeen kurssikehitys ja jaettu osinko 1,20 euroa. Taalerin kurssi oli vuoden ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 11,30 euroa ja viimeisenä kaupankäyntipäivänä 11,18 euroa.

Vuonna 2022 Nasdaq Helsingissä vaihdettiin 5 605 644 Taalerin osaketta, mikä vastaa 63 712 300 euron vaihtoarvoa kauden aikana. Taalerin osakkeita vaihdettiin päivittäin keskimäärin 22 157 kappaletta.

Taaleri järjesti vuonna 2022 Investor Day 2022 -tapahtuman, jossa kerroimme strategiamme edistymisestä. Lisäksi järjestimme jokaisen tulosjulkistuksen yhteydessä webcastina tilaisuuden, johon pääsivät osallistumaan kaikki halukkaat. Lisäksi Taaleri osallistui lukuisiin sekä institutionaalisille sijoittajille että yksityissijoittajille tarkoitettuihin sijoittajatapahtumiin Suomessa.

Taalerin osakkeenomistajien määrä nousi vuoden 2022 aikana kolmanneksella noin 10 200:aan.

Analytikkoseuranta

Taaleria seurasivat vuoden 2022 lopussa Danske Bank, Inderes ja Nordea.

Raportit ja analytikkojen yhteystiedot löytyvät verkkosivulta

<https://www.taaleri.com/sijoittajat/osake/analytikot>

Taalerin osavuosisikatsaukset vuonna 2023

- Osavuosisiraportti, tammi–maaliskuu 2023, 3.5.2023
- Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuu 2023, 16.8.2023
- Osavuosisiraportti, tammi–syyskuu 2023, 1.11.2023

Taalerin varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 13.4.2023.

Taalerin kurssikehitys 1.1.2022–31.12.2022



Tietoja osakkeesta

Listaus: Nasdaq Helsinki

Listautumispäivä: 1.4.2016 (päälista), 24.4.2013 (First North Finland)

Kaupankäyntivaluutta: Euro

Markkina-arvoluokka: Keskisuuret yhtiöt

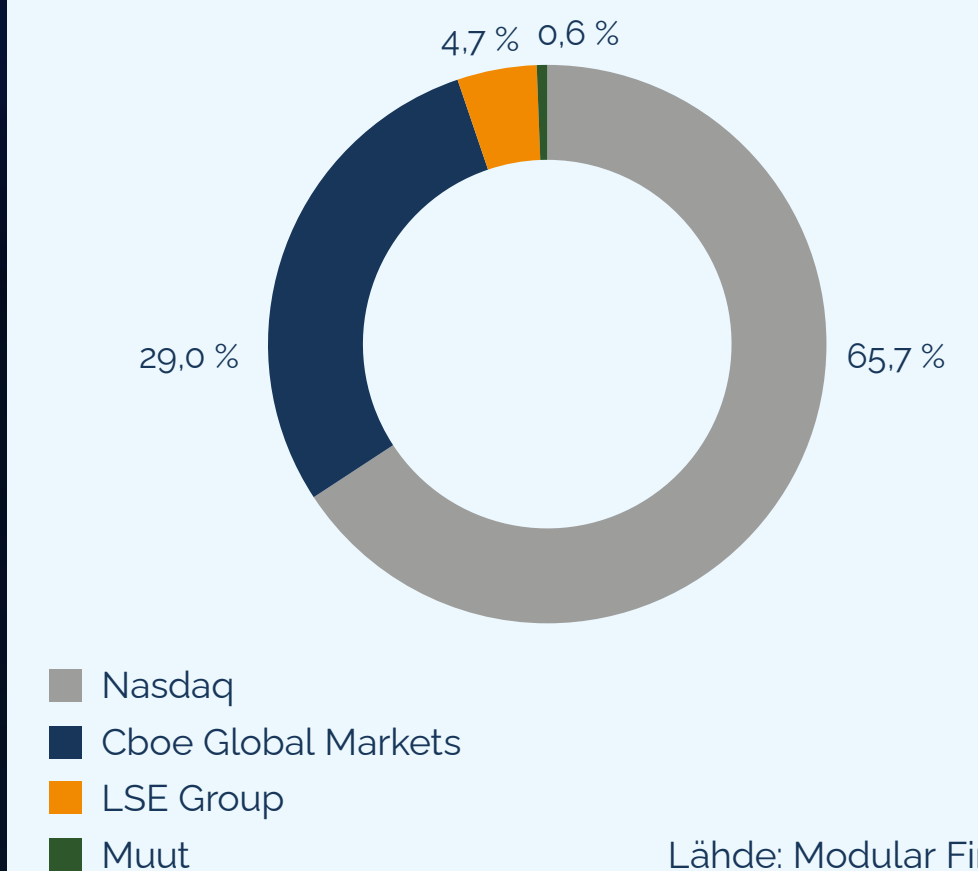
Kaupankäyntitunnus: TAALA

ISIN-koodi: FI4000062195

Reuters-tunnus: TAALA.HE

Bloomberg-tunnus: TAALA:FH

Taalerin vaihto markkinapaikan mukaan, 2022



Lähde: Modular Finance Monitor

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022

Sisältö

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2022	42
Keskeiset nostot tilikaudelta	42
Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus	43
Hallituksen voitonjakoehdotus	43
Näkymät ja taloudelliset tavoitteet	43
Toimintaympäristö ja markkinanäkymät	44
Taloudellinen tulos	44
Liiketoimintasegmentit	45
Pääomarahastot	45
Strategiset sijoitukset	48
Muut	50
Vastuullisuus	51
Konsernirakenteen muutokset	52
Yhtiökokous 2022	52
Taalerin henkilöstö	53
Muutokset Taalerin johdossa	54
Osakkeet ja osakepääoma	54
Vakavaraisuus	56
Riskienhallinta ja riskiasema	56
Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	57
Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista	57
Olenaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen	58
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	59
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	61

Konsernitiilinpäätös	63
Konsernin tuloslaskelma	63
Konsernin tase	64
Konsernin rahavirtalaskelma	65
Konsernin oman pääoman muutokset	66
Segmenttikohtaiset tiedot	67

Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2022	70
---	-----------

Konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteet	70
1 Konsernin perustiedot	70
2 Yhteenvedo merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista	70

Tuloslaskelman liitetiedot	81
3 Palkkiotuotot	81
4 Vakuutustoiminnan nettotuotot	81
5 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	82
6 Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	82
7 Korkotuotot	82
8 Liiketoiminnan muut tuotot	82
9 Palkkiokulut	82
10 Henkilöstökulut	83
11 Muut hallintokulut	83
12 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	83
13 Liiketoiminnan muut kulut	83
14 Odotettavissa olevat luottotappiot	84
15 Korko- ja muut rahoituskulut	84
16 Tuloverot	84
17 Muut laajan tuloksen erät	85
18 Osakekohtainen tulos	85

Taseen liitetiedot	86
19 Saamiset luottolaitoksilta	86
20 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	86
21 Osakkeet ja osuudet	86
22 Myyttävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	86
23 Vakuutustoiminnan varat ja velat	87
24 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	88
25 Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot	90
26 Aineettomat hyödykkeet	91
27 Aineelliset hyödykkeet	92
28 Muut varat	92
29 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	92
30 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	92
31 Muut velat	93

32 Siirtovelat ja saadut ennakot	93
33 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	93
34 Johdannaissopimukset	93
35 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	93
36 Oma pääoma	94

Riskiasemaa koskevat liitetiedot	96
37 Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet	96
38 Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma	108
39 Muutokset rahoituksen rahavirroiksi luokiteltavissa rahoitusveloissa	109
40 Markkinariskin herkkyyshanalyysi	109
41 Määrällisiä tietoja vakuutusriskistä ja vastuuvelasta	109
42 Määrällisiä tietoja vakuutustoiminnan sijoitusriskeistä	111

Muut liitetiedot	112
43 Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot	112
44 Sijoitukset tytäryhtiöihin	116
45 Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti	117
46 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	118
47 Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset	118
48 Eläkevastuut	118
49 Vuokrasopimukset	119
50 Lähipiiritapahtumat	120

Emoyhtiön tilinpäätös	121
Emoyhtiön tuloslaskelma	121
Emoyhtiön tase	122
Emoyhtiön rahoituslaskelma	123

Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	124
1 Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	124

Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot	125
2 Liikevaihto	125
3 Henkilöstökulut	125
4 Liiketoiminnan muut kulut	125
5 Rahoitustuotot ja -kulut	125
6 Odotettavissa olevat luottotappiot	126

7 Tilinpäätössiirrot	126
8 Verot	126

Emoyhtiön taseen liitetiedot	127
9 Aineettomat hyödykkeet	127
10 Aineelliset hyödykkeet	127
11 Osuudet saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä	128
12 Laskennalliset verosaamiset	128
13 Siirtosaamiset	128
14 Oman pääoman lisäykset ja vähennykset tilikauden aikana	129
15 Joukkovelkakirjalainat	129
16 Siirtovelat	129
17 Saamiset saman konsernin yrityksiltä ja velat saman konsernin yrityksille	130
18 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	131
19 Rahoitusvarojen käypien arvojen hierarkia	133
20 Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma	133

Emoyhtiön vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot	134
21 Vakuudet ja vastuusitoumukset	134
22 Eläkevastuut	134
23 Leasing- ja muut vuokravastuut	134

Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiöt	135
--	------------

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	137
---	------------

Tilintarkastuskertomus	138
-------------------------------------	------------

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2022

Keskeiset nostot tilikaudelta

Taalerilla oli onnistunut vuosi ennätysellisten tuottopalkkioiden tukemana, mutta sijoitustoiminnan käyvän arvon muutokset painoivat tilikauden liikevaihtoa ja liikevoittoa

Tammi–joulukuu 2022

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 0,8 prosenttia 41,0 (40,7) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,8 prosenttia 20,7 (20,1) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 2,2 prosenttia 18,0 (17,6) milj. euroon.
- Tuottopalkkiota kertyi 19,4 (11,4) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 2,8 (17,6) milj. euroa.
- Liikevaihto laski 9,3 prosenttia ja oli 63,2 (69,7) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 27,3 (30,8) milj. euroa, joka vastaa 43,2 prosenttia liikevaihdosta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus kasvoi 12,9 prosenttia 2,5 (31.12.2021 2,2) mrd. euroon.
- Tulos / osake oli 0,73 (4,81) euroa.
- Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2022 maksetaan osinkoa 0,70 euroa/osake.

Konsernin keskeiset tunnusluvut

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Tuloksen tunnusluvut			
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	41,0	40,7	0,8 %
Liikevaihto, milj. euroa	63,2	69,7	-9,3 %
Liikevoitto, milj. euroa	27,3	30,8	-11,3 %
Liikevoitto, %	43,2 %	44,2 %	
Katsauskauden tulos konsernin tuloslaskelmalla, milj. euroa	21,3	136,1	-84,3 %
Oman pääoman tuotto, %	9,9 %	75,0 %	
Taseen tunnusluvut			
Omavaraisuus, %	67,4 %	72,1 %	
Muut tunnusluvut			
Kulu/tuotto-suhde, % ilman sijoitustoimintaa	60,9 %	77,9 %	
Kulu/tuotto-suhde, %	58,2 %	58,3 %	
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	106	104	1,9 %
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,5	2,2	12,9 %
Takauskanta, mrd. euroa	1,9	1,7	9,8 %

Liikevaihto
63,2
MILJ. €
(2021: 69,7)

Liikevoitto, %
43,2
%
(2021: 44,2)

Jatkuvien tuottojen kasvu
0,8
%
(2021: 13,5)

Hallinnoitavat varat
31.12.2022
2,5
MRD, €
(31.12.2021: 2,2)

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hallituksen voitonjakoehdotus

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

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

Näkymät ja taloudelliset tavoitteet

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

Taalerin pitkän aikavälin tavoitteet ovat:

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

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

Toimintaympäristö ja markkinanäkymät

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

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

Vaikka pääomamarkkinan toimintaympäristö on muuttunut haastavammaksi, vaihtoehtojen sijoitusten kasvu on jatkunut. Mahdollinen taantuma voi kuitenkin vaikuttaa joidenkin asiakasryhmien halukkuuteen sijoittaa pitkäaikaisiin epälikvideihin tuotteisiin. Vaihtoehtojen sijoitusten kysyntää vahvistaa omaisuusluokkien tarjoama mahdollisuus hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja. Lisäksi etenkin globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä

pääomaa. Myös EU:n kestävän rahoituksen sääntely ohjaa sekä sijoittajia että finanssialan toimijoita kestäviin sijoituksiin.

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

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

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

Kiinteistösijoitustoimintaa tukevat pitkäaikaiset perusfundamentit, kuten kaupungistuminen, nähdään Suomen kiinteistömarkkinassa edelleen vahvoina ja kiinteistösijoituksiin ennakoitaan virtaavan uutta pääomaa myös lähitulevaisuudessa. Kiinteistömarkkinan luonteeseen kuuluu alalle ominainen sykliisyys. Pitkäjänteiselle sijoittajalle nykyisen suhdannetilanteen tuomat mahdollisuudet voivat tarjota paremmat tuotot suhteessa syklin keskimääräiseen tuottoon.

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

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

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

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	41,0	40,7	0,8 %
Pääomarahastot	20,7	20,1	2,8 %
Strategiset sijoitukset	18,0	17,6	2,2 %
Muut	2,4	3,0	-20,1 %
Liikevaihto	63,2	69,7	-9,3 %
Pääomarahastot	42,6	31,0	37,1 %
Strategiset sijoitukset	8,1	30,3	-73,4 %
Muut	12,6	8,4	50,4 %
Liikevoitto / -tappio	27,3	30,8	-11,3 %
Pääomarahastot	18,6	7,5	>100,0 %
Strategiset sijoitukset	3,2	24,4	-87,0 %
Muut	5,5	-1,0	n/a

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 64–66.

Tammi–joulukuu 2022

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

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

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

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

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

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

Taalerin osakkeenomistajille maksettiin vuoden toisella neljänneksellä osinkoa 34,0 milj. euroa, ja Taaleri-konsernin oma pääoma

oli joulukuun lopussa 202,7 (229,7) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 67,4 (72,1) prosentissa ja konsernin oman pääoman tuotto oli 9,9 (75,0) prosenttia vertailukauden sisältäessä varainhoitoliiketoiminnan myynnistä saadun myyntivoiton.

Liiketoimintasegmentit

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

Segmenttikohittaiset tuloslaskelmat löytyvät eriteltyinä sivulta 65.

Pääomarahastot

Pääomarahastot-segmentti jakautuu raportoinnissa uusiutuvaan energiaan ja muihin pääomarahastoihin. Uusiutuvaan energiaan kuuluu Taaleri Energia, joka kehittää teollisen kokoluokan tuuli- ja aurinkovoimahankkeita ja sijoittaa niihin. Lisäksi se hallinnoi sijoituksia niiden koko elinkaaren ajan. Muihin pääomarahastoihin kuuluvat Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muut liiketoiminnot. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi siemensijoitukset uusiin rahastoaihioihin. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivulla 66.

Pääomarahastot, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	20,7	20,1	2,8 %
Tuottopalkkiot	19,4	11,4	69,7 %
Sijoitustoiminta	2,5	-0,5	n/a
Liikevaihto	42,6	31,0	37,1 %
Liikevoitto	18,6	7,5	>100,0 %
Rahoituskulujen kohdistus	-1,8	-2,3	-19,4 %
Tulos ennen veroja	16,8	5,2	>100,0 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	72	67	7,5 %

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

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	14,6	15,2	-4,4 %
Tuottopalkkiot	10,3	6,2	67,3 %
Sijoitustoiminta	0,9	0,6	39,5 %
Liikevaihto	25,8	22,0	16,9 %
Liikevoitto	11,5	7,6	51,4 %
Rahoituskulujen kohdistus	-1,3	-1,5	-16,0 %
Tulos ennen veroja	10,2	6,1	68,7 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	42	36	16,7 %
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,4	1,2	14,2 %

Tammi-joulukuu 2022

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

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

Uusiutuvan energian liiketoiminta julkisti tilikauden lopussa kuudennen rahastonsa, Taaleri SolarWind III:n, ja aloitti rahaston varainkeruun. Taaleri SolarWind III -rahastoa varten perustetun hankekehitysportfolioon rakentaminen eteni tilikaudella suun-

nitelmien mukaan. Hankekehitysportfolioon on tavoitteena saada yhteensä 25–35 projektia ennen Taaleri SolarWind III -rahaston suunniteltua ensimmäisen varainhankintakierroksen päättymistä vuoden 2023 alkupuoliskolla.

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

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	6,1	4,9	25,0 %
Tuottopalkkiot	9,0	5,2	72,5 %
Sijoitustoiminta	1,6	-1,2	n/a
Liikevaihto	16,8	9,0	86,6 %
Liikevoitto	7,1	-0,2	n/a
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,7	-26,6 %
Tulos ennen veroja	6,6	-0,9	n/a
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	30	31	-3,2 %
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,1	1,0	11,4 %

Tammi-joulukuu 2022

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

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

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

Bioteollisuusliiketoiminta käynnisti tilikauden aikana kanssasijoitushankkeena Joensuuhun rakennettavaan bioteollisuuslaitoksen Joensuu Biocoal Oy:n tarkemmat suunnittelutyöt. Torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen investointipäätös tehtiin tam-mikuussa. 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 31.12.2022	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	Syöttörahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 379	

Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM 31.12.2022	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Metsärahoitus III Ky	2014	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky	2010	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tallikiinteistöt Ky	2018	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Tonttirahasto I Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto II Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Vuokrakoti Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Asuntorahasto VIII Ky	2021	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Varainkeruu
Mandaatit	2021-	Mandaatit	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Kiinteistöt yhteensä				816	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoituskausi
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Varainkeruu
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Varainkeruu
Bioteollisuus yhteensä				163	
Muut rahastot yhteensä				158	
Muut pääomarahastot yhteensä				1 137	
Taalerin pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 516	

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

Taaleri-konsernin raportoima Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus on palkkiota tuottava hallinnoitava varallisuus,
 joka sisältää pääasiassa sekä oman että vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen. Jos Taalerin palkkio on sidottu sijoitussitoumus-
 ten määrään, myös hallinnoitava varallisuus perustuu sijoitussitoumusten määrään. Kiinteistöliiketoiminnan mandaattien hal-
 linnoitava 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	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	18,0	17,6	2,2 %
Tuottopalkkiot	-	-	-
Sijoitustoiminta	-9,9	12,7	n/a
Liikevaihto	8,1	30,3	-73,4 %
Liikevoitto	3,2	24,4	-87,0 %
Rahoituskulujen kohdistus	-1,9	-1,8	7,0 %
Tulos ennen veroja	1,3	22,6	-94,4 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	18	22	-18,2 %

Garantia

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

Garantia, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	18,0	17,6	2,3 %
- josta vakuutusmaksutuotot, netto	18,2	17,9	2,1 %
- josta vakuutuskorvaukset, netto	-0,3	-0,3	-9,5 %
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-8,5	10,3	n/a
Muut tuotot	0,0	0,0	-64,8 %
Liikevaihto	9,5	27,9	-65,9 %
Liikekulut	-4,9	-5,9	-17,1 %
Liikevoitto	4,6	22,0	-79,0 %
Rahoituskulujen kohdistus	-1,9	-1,8	7,0 %
Tulos ennen veroja	2,7	20,2	-86,5 %
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-10,1	-1,0	>100,0 %
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	-7,4	19,3	n/a
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	18	22	-18,2 %

Garantia	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Vahinkosuhte (IFRS)	1,5 %	1,7 %	-0,2 %-yks.
Liikekulusuhte (IFRS)	26,8 %	33,1 %	-6,2 %-yks.
Yhdistetty kulusuhte (IFRS)	28,4 %	34,8 %	-6,4 %-yks.
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin	-11,2 %	6,1 %	-17,3 %-yks.

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

Tammi–joulukuu 2022

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

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

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

Vakuutustoiminta

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

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

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

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

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat päättyneellä tilikaudella -8,5 (10,3) milj. euroa, ja ne muodostuivat pääosin korkotuotoista, käyvän arvon muutoksista sekä realisoituneista tappioista. Laajaan tulokseen kirjattavan sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos ennen veroja oli -10,1 (-1,0) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli näin ollen yhteensä -18,6 (9,3) milj. euroa

eli -11,2 (6,1) prosenttia. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli katsauskauden aikana poikkeuksellisen heikkoa. Markkinakorkojen voimakas nousu sekä riskilisien leventyminen johtivat korkosijoituksissa negatiivisiin arvonmuutoksiin. Myös osakekurssit laskivat. Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 155 (170) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden pienentyminen johtui pääasiassa negatiivisista arvonmuutoksista sekä emoyhtiölle maksetuista 15,0 milj. euron osingoista.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit ja sijoitustoiminnan markkinariskit.

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

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

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

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

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

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

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

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

Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's (S&P) vahvisti 7.11.2022 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin²⁾.

Luottoluokituksessa tai luokitusnäkymissä ei ole vahvistamisen jälkeen tapahtunut muutoksia.

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä

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

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	-	-	-
Tuottopalkkiot	-	-	-
Sijoitustoiminta	-1,5	2,4	n/a
Liikevaihto	-1,5	2,4	n/a
Liikevoitto	-1,5	2,4	n/a
Tulos ennen veroja	-1,5	2,4	n/a

Tammi-joulukuu 2022

Osakeomistus on tuottanut tilikauden aikana -2,0 (2,0) milj. euroa käyvän arvon muutosta ja 0,5 (0,4) milj. euroa osinkoja. Aktia-osakkeen päätöskurssi oli katsauskauden lopussa 10,22 (31.12.2021: 12,28) euroa, ja osakeposition markkina-arvo 10,0 (12,0) milj. euroa.

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

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Yhteensä Taalerilla oli 31.12.2022 ei-strategisia sijoituksia 25,2 (23,7) milj. euroa. Salkun muutos vuoden takaisesta johtuu pääosin 8,2 milj. euron kiinteistö- ja muiden sijoitusten siirrosta Pääomarahastot-segmentin sijoituksista ei-strategisiin sijoituksiin, Fellow Pankki Oyj:n 2,5 milj. euron pääomituksista, tilikauden aikana toteutetuista irtautumisista sekä ei-strategisten sijoitusten -3,8 milj. euron alaskirjauksista. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivulla 66.

Muut, milj. euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Muutos, %
Jatkuvat tuotot	2,4	3,0	-20,1 %
Tuottopalkkiot	-	-	-
Sijoitustoiminta	10,2	5,4	88,9 %
Liikevaihto	12,6	8,4	50,4 %
Liikevoitto	5,5	-1,0	n/a
Tulos ennen veroja	8,3	0,7	>100,0 %
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	16	15	6,7 %

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

Tammi-joulukuu 2022

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

Sijoitustoiminnan tulos oli 10,2 (5,4) milj. euroa.

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

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

Vastuullisuus

Painopisteet 2022

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

Painopisteet 2023

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

Edistyminen Q4/2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Vuonna 2023 keskitymme vastuullisuustyössämme edelleen päästötavoitteidemme edistämiseen. Panostamme entistä enemmän myös arvoketjumme tuntemiseen sekä sen kestävyysvaikutusten arviointiin, mittaamiseen ja asianmukaisten toimintatapojen varmentamiseen. Lisäksi keskitymme omien suorien kestävyysvaikutustemme mittaamiseen ja seurantaan. Kestävyystietojen tarkempi mittaaminen ja raportointi auttaa meitä myös valmistautumaan sääntelyn kiristymiseen. Neljäs vastuullisuustyömme painopiste vuonna 2023 on henkilöstömme hyvinvoinnin, yhdenvertaisuuden ja monimuotoisuuden kehittäminen ja arviointi.

Konsernirakenteen muutokset

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

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

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

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 liiketoimin-

taan 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 yhtiökouksen päätöspäivämäärästä lukien.

Valtuutus kumoaa yhtiökouksen 25.3.2021 antaman yhtiön omien osakkeiden hankkimisvaltuutuksen.

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

Yhtiökoukus 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 yhtiökouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 saakka.

Tämä valtuutus kumoaa yhtiökouksen 25.3.2021 antaman valtuutuksen.

Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen enimmäissuhde

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

Taaleri Oyj:n hallituksen järjestäytymistä koskevat päätökset

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

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

Taalerin henkilöstö

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

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

Kannustinjärjestelmät

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

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä 2021–2025

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

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

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

Toimitusjohtajan optio-ohjelma

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

Henkilöstön osakesäästöohjelma: Ohjelmakausi 2022–2025

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

Lisäosakejärjestelmä 2022

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 4.11.2022 uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön myyntijohtajalle. Järjestelmä koostuu yhdestä 4.11.2022 alkavasta ja 31.12.2025 päättyvästä ansaintajaksosta. Palkkion saamisen edellytyksenä on, että osallistuja hankkii ennakoon yhtiön osakkeita ja että hänen työsuhteensa yhtiöön on voimassa palkkion maksuun saakka. Palkkiokertoimen suuruuteen vaikuttaa yhtiön hallinnoimien varojen arvolle asetetun tavoitteen saavuttaminen. Palkkion arvo vastaa enintään 21 041 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös mahdollisen rahana maksettavan osuuden (bruttopalkkio) laskettuna osakkeen nykykurssin mukaan ja olettaen, että osallistuja sijoittaa osakkeisiin hallituksen asettaman enimmäismäärän ja yhtiön asettama tavoite palkkiokertoimelle toteutuu. Järjestelmän palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja.

Muutokset Taalerin johdossa

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

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

Osakkeet ja osakepääoma

Taalerin osake Nasdaq Helsingissä

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

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

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

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

Liputukset tammi–joulukuun 2022 aikana

Tilikauden aikana ei tapahtunut liputusilmoituksen vaativia osakkeenomistajien osakeomistusten muutoksia.

Osakeomistus sektoreittain 31.12.2022

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

Omistusmääräjakauma 31.12.2022

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

Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2022

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

Taaleri Oyj:n hallituksen omistukset 31.12.2022

Omistukset sisältävät määräysvalta-yhteisöjen omistukset.

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

Konsernin johtoryhmän omistukset 31.12.2022

Omistukset sisältävät määräysvalta-yhteisöjen omistukset.

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

Taalerin osakkeen kurssikehitys

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



Vakavaraisuus

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

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

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

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuus (Solvenssi II)

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

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

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

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

Riskienhallinta ja riskiasema

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

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

Taaleri-konsernin riskit on jaoteltu viiteen pääluokkaan, jotka ovat strateginen ja liiketoimintariski, luottoriski, likviditeettiriski, markkinariski sekä operatiivinen riski (ml. compliance-riski). Kestävyys- ja ilmatoriskit sisältyvät edellä mainittuihin riskeihin. Taalerin riskejä ja riskienhallinnan periaatteita on kuvattu konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 37.

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

Segmenttikohtaiset riskit

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

Pääomarahastot-segmentti

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

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

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

Strategiset sijoitukset -segmentti

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

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

Muut-ryhmä

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

Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Venäjän hyökkäys Ukrainaan helmikuun lopulla lisäsi toimintaympäristön epävarmuutta. Koska Taalerilla ei ole liiketoimintaa tai sijoituksia Venäjällä tai Ukrainassa, muuttunut geopoliittinen tilanne ei vaikuta suoraan liiketoimintaamme. Sota voi kuitenkin kasvattaa Suomen maariskiä ja aiheuttaa epävarmuutta sijoittajien keskuudessa. Vahva 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 leviämisestä huolimatta.

Taalerin riskejä ja riskienhallintaa on kuvattu tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 37.

Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista

Julkaisemme tämän selvityksen vapaaehtoisesti mukailten Kirjanpitolain 3 a luvussa esitettyjä sisältövaatimuksia, vaikka Taaleri ei kokonsa puolesta tällä hetkellä kuulu kyseisen luvun tai siihen liittyvien EU-tasosten säädösten soveltamisalaan.

Taaleri tekee sijoitustoimintaa monessa eri muodossa. Hallinnoimme pääomarahastoja, jotka sijoittavat asiakkaiden varoja, ja pääomarahastoliiketoimintaamme kuuluu rahastojen lisäksi kanssasijoituksia ja mandaatteja. Pääomarahastot-segmentti koostuu muun muassa uusiutuvan energian, kiinteistöjen ja bioteollisuuden liiketoiminnoista. Taalerin Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluvalla Vakuutusosakeyhtiö Garantialla on sijoitustoimintaa. Lisäksi sijoitamme Taalerin omia varoja liiketoimintoja tukeviin sijoituskohteisiin.

Taalerin vastuullisuustyö sisältää ympäristöasiat, sosiaaliset asiat ja henkilöstöasiat, ihmisoikeuksien kunnioittamisen sekä korruption, lahjonnan ja rahanpesun torjunnan. Määrittelemme toiminnalle myös muita olennaisia vastuullisuusteemoja. Määrittelyssä huomioimme kaksinkertaisen olennaisuuden periaatteen (double materiality), eli oman toimintamme suorat ja välilliset vaikutukset eri kestävyystekijöihin ja ympäristön vaikutukset toimintaamme, sekä sidosryhmien odotukset. Liiketoiminta-alueesta ja tuotteesta riippuen keskeisissä vastuullisuusasioissa ja vastuullisuustyön toimintaperiaatteissa painottuvat erilaiset kestävyysasiat.

Julkaisemme tietoa toimintamme pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista, kestävyysriskeistä sekä toiminnan positii-visesta vaikuttavuudesta ja mahdollisuuksista, tärkeimmistä tunnusluvuista, toimintaperiaatteista sekä niiden noudattamisen tuloksista. Kyseisiä tietoja annetaan esimerkiksi konsernin toimintaperiaatteiden (Code of Conduct), konserni- sekä liiketoimintokohtaisten vastuullisuuspolitiikkojen ja kestävyysriskipolitiikkojen kautta, vaihtoehtorahaston hoitajien lausunnossa sijoitusten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin sekä konsernin vuosikertomuksessa ja rahastojen määräaikauskatsauksissa.

Toimintaperiaatteissa määritellään taalerilaisten arvot ja yhteinen tapa toimia. Vastuullisuuspolitiikassamme olemme selvittäneet lähestymistapamme ja periaattemme vastuulliseen sijoittamiseen, prosessimme kestävyysvaikutustemme ja vaikuttavuutemme arvioimiseksi sekä sidosryhmiemme huomioimiseksi.

Vastuullisuuspolitiikassa on lisäksi kuvattu asianmukaisen huolellisuuden ja aktiivisen omistajuuden toimintaperiaatteet ja menetelmät. Nämä menetelmät sisältävät esimerkiksi ympäristöasioissa varovaisuusperiaatteen noudattamisen, sosiaalisissa asioissa YK:n yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden noudattamisen sekä muun muassa hyvän hallintotavan asioissa OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeen noudattamisen.

Kestävyysriskipolitiikassa kuvaamme Taalerin tunnistamat olennaiset toiminnalla aiheutetut sekä toimintaan kohdistuvat kestävyysriskit. Lisäksi politiikassa kuvataan, miten kestävyysriskit otetaan huomioon konsernin omassa toiminnassa sekä osana

sijoitustoimintaa. Keskeisiksi ilmastoriskeiksi olemme tunnistaneet muun muassa ilmastonmuutoksen fyysisten akuuttien ja kroonisten ilmiöiden vaikutukset liiketoimintojen sijoituskohteisiin ja näiden arvostuksiin sekä konsernin toimintaan. Näitä ovat esimerkiksi ilmaston lämpenemisen aiheuttamat sään ääri-ilmiöt, lämpötilojen vaihtelu sekä muutokset maanperän kosteustasapainossa. Nämä lisäävät riskiä siihen, että sijoituskohteiden rakentamisen, huollon, korjausten, ylläpidon ja raaka-aineiden kustannukset kasvavat. Näiden riskien realisoitumisella taas voi olla vaikutusta sijoitusten kannattavuuteen ja varojen keräämiseen. Siirtymäriskeistä konsernin toiminnalle merkittävimmiksi on arvioitu sääntelyyn ja vaatimustenmukaisuuteen liittyvä kiristyminen, mikä voi kasvattaa kustannuksia.

Muita keskeisiä arvoketjuumme liittyviä kestävyysriskejä ovat esimerkiksi sijoituskohteiden toimitusketjun ihmisoikeusriskit sekä hyvän hallintotavan toteutuminen kokonaisvaltaisesti kaikilla maantieteellisillä toiminta-alueillamme. Luontokadon riskit vaikuttavat tulevaisuudessa erityisesti bioteollisuusliiketoimintaamme.

Kestävyysriskien hallinta on integroitu Taalerin yleiseen riskienhallintaan, jota on kuvattu toimintakertomuksen Riskienhallinta ja riskiasema -osiossa, Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä -osiossa sekä tässä viitatuissa tilinpäätöksen liitetiedoissa. Vuosikertomuksessa raportointiimme vastuullisuuden avainlukuihin kuuluvat esimerkiksi yleiset hyvää hallintotapaa ja henkilöstöämme kuvaavat mittarit sekä ympäristövaikutuksia ja vaikuttavuuttamme kuvaavat mittarit, kuten kasvihuonekaasupäästöt, veden kulutus, syntyvien jätteiden määrä sekä pääomarahastojemme kautta aikaansaatu päästövähennys. Raportoimme näitä tietoja soveltaen GRI:n uusittuja raportointistandardeja.

Tietoomme ei ole tullut raportointikaudelta tapauksia, joissa Taalerin toimintaperiaatteita ei olisi noudatettu. Seurasimme toimintaperiaatteiden toteutumista muun muassa sähköisen ilmoituskanavan ja palkitsemisen prosessien kautta. Ilmoittajan henkilöllisyyttä suojaava ilmoituskanavamme oli käytössä sekä henkilöstölle että sidosryhmillemme.

Palkitsemispolitiikkamme mukaan tulospalkkiota ja/tai muuttuvaa palkkiota ei makseta tai sitä rajoitetaan, mikäli henkilön toiminta ei ole vastannut tai noudattanut konserni- ja/tai liiketoimintakohtaisesti määritettyjä vastuullisuusperiaatteita. Lisäksi huomioimme vuoden 2023 palkitsemiskriteereissä laajemmin esimerkiksi liiketoimintakohtaiset strategiset vastuullisuustavoitteet.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

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

Helsinki, 16.2.2023

Taaleri Oyj

Hallitus

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. Toimintakertomuksen selostusosassa esitetyt tuloslaskelman tunnusluvut on esitetty konsernin segmenttiraportoinnin perusteella, ellei toisin ole mainittu.

	2022	2021	2020
Liikevaihto, 1 000 euroa	61 030	72 629	33 950
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	27 372	28 785	9 649
- osuus liikevaihdosta %	44,8 %	39,6 %	28,4 %
Segmenttien liikevoitto ilman sijoitustoimintaa, 1 000 euroa	24 517	13 234	9 174
- osuus segmenttien liikevaihdosta %	40,6 %	25,4 %	24,9 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	21 323	136 126	12 961
- osuus liikevaihdosta %	34,9 %	187,4 %	38,2 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,73	4,81	0,45
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,72	4,71	0,44
Oman pääoman tuotto -% (ROE)	9,9 %	75,0 %	10,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvoin (ROE)	4,3 %	74,8 %	9,9 %
Koko pääoman tuotto % (ROA)	6,9 %	46,4 %	4,8 %
Kulu/tuotto -suhde	59,5 %	58,9 %	81,0 %
Kulu/tuotto -suhde ilman sijoitustoiminnan tulosta	62,0 %	80,7 %	84,4 %
Hinta/voitto (P/E)	15,3	2,3	17,9
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	106	104	200
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, keskimäärin	103	138	192
Omavaraisuusaste -%	67,4 %	72,1 %	49,7 %
Nettovelkaantumisaste -%	-15,6 %	-16,7 %	29,3 %
Oma pääoma/osake, euro	7,18	8,14	4,74
Varojenjako/osake, euro ¹⁾	0,70	2,20	0,32
Varojenjako/tulos, %	96,1 %	45,8 %	70,4 %
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	6,3 %	19,6 %	3,9 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	6 243	6 021	6 699
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde, % ²⁾	-	-	181,5 %

	2022	2021	2020
Rahoitussektorin vakavaraisuussuhde, % ²⁾	-	-	37,9 %
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa ³⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeiden keskim. lkm (tod/tod) ³⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeen keskimurssi, euro	11,37	10,15	7,26
- kauden ylin, euro	14,82	12,50	9,76
- kauden alin, euro	8,97	7,80	5,82
- kauden päätöskurssi, euro	11,18	11,20	8,12
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ³⁾	316 457	317 023	229 842
Osakevaihto, 1 000 kpl	5 606	7 826	4 104
Osakevaihto, %	20 %	28 %	14 %

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

²⁾ 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.

³⁾ Hankitut omat osakkeet vähennettynä.

Vakuutustoiminta

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

1 000 euroa	2022	2021	2020
Vakuutustoiminnan nettotuotot	17 969	17 561	14 614
josta vakuutusmaksutuotot, netto	18 244	17 865	14 885
josta vakuutuskorvaukset, netto	-275	-304	-270
Muut tuotot	15	44	33
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-8 453	10 315	2 534
Liikekulut	-4 897	-5 907	-5 281
Rahoituskulujen kohdistus	-1 900	-1 775	-1 738
Tulos ennen veroja	2 733	20 237	10 163
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-10 141	-967	195
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	-7 408	19 270	10 359
Yhdistetty kulusuhde (IFRS), %	28,4 %	34,8 %	37,3 %
Vahinkosuhte (IFRS), %	1,5 %	1,7 %	1,8 %
Liikekulusuhde (IFRS), %	26,8 %	33,1 %	35,5 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	-11,2 %	6,1 %	1,8 %
Solvenssisuhde (S2), % ¹⁾	231,3 %	219,2 %	229,4 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 862	1 695	1 817
Henkilöstön määrä kauden lopussa	18	22	21
Henkilöstön määrä keskimäärin tilikaudella	19	21	21

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimentamaton tulos/osake, EUR	$\frac{\text{Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta}}$
---------------------------------------	--

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) laimennusvaikutuksen jälkeen}}$
--	---

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Segmenttien liikevoitto ilman sijoitustoimintaa, % segmenttien liikevaihdosta	$\frac{(\text{Segmenttien liikevoitto} - \text{segmenttien sijoitustoiminta}) \times 100}{(\text{Segmenttien liikevaihto} - \text{segmenttien sijoitustoiminta})}$
--	--

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
-------------------------------------	---

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
---	---

Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
-------------------------------------	---

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

Kulu/tuotto -suhde -% ilman sijoitustoiminnan tulosta	$\frac{\text{Palkkiokulut + korko- ja muut rahoituskulut + hallintokulut + poistot + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Palkkiotuotot + takausvakuutustoiminnan nettotuotot + korkotuotot + liiketoiminnan muut tuotot}}$
--	--

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	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä - hankitut omat osakkeet}}$
------------------------------	---

Osinko/osake, EUR	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako} \times 100}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
--------------------------	---

Osinko/tulos, %	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Laimentamaton tulos/osake}}$
------------------------	---

Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Tilikauden osakkeen päätöskurssi}}$
--	--

Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä}}$
---------------------------------------	---

Omat varat suhteessa riskipainotettuihin eriin	$\frac{\text{Omat varat yhteensä (TC)}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)}}$
---	--

Ydinpääoma suhteessa riskipainotettuihin eriin	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)}}$
---	---

Osakekannan markkina-arvo	Tilikauden lopun osakkeiden määrä ilman yhtiön omistamia omia osakkeita, kerrottuna osakkeen pörssikurssilla tilikauden lopussa.
----------------------------------	--

Osakevaihto, %	$\frac{\text{Osakkeiden vaihtomäärä tilikauden aikana} \times 100}{\text{Osakkeiden laimentamaton keskimääräinen lukumäärä}}$
-----------------------	---

Vakuutustoiminnan tunnusluvut

Yhdistetty kulusuhde (IFRS), %

Vahinkosuuhde + Liikekulusuhde

Vahinkosuuhde (IFRS), %

Vakuutuskorvaukset, netto x 100

Vakuutusmaksutuotot, netto

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen

Liikekulusuhde (IFRS), %

Liikekulut x 100

Vakuutusmaksutuotot, netto

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Solvenssisuhde (S2), %

Oma perusvarallisuus x 100

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)

Konsernitilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Jatkuvat toiminnot			
Palkkiotuotot	3	42 945	32 211
Vakuutustoiminnan nettotuotot	4	9 515	27 875
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot		17 969	17 561
Sijoitustoiminnan nettotuotot		-8 453	10 315
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	5	5 454	8 038
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	6	1 816	2 163
Korkotuotot	7	1 139	1 475
Liiketoiminnan muut tuotot	8	159	867
Liikevaihto		61 030	72 629
Palkkiokulut	9	-10 035	-8 325
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	10, 43	-16 593	-20 674
Muut hallintokulut	11	-6 076	-5 295
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	12, 49	-1 203	-788
Liiketoiminnan muut kulut	13, 49	-3 715	-4 615
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	14	166	-2 235
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot		-	-649
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	46	3 797	-1 263
Liikevoitto		27 372	28 785
Korko- ja muut rahoituskulut	15, 49	-953	-2 362
Tuloverot	16	-5 096	-5 199
Tulos jatkuvista toiminnoista		21 323	21 224
Lopetetut toiminnot			
Tulos lopetetuista toiminnoista (emoyhtiön omistajille kuuluva osuus)	45	-	114 902
Tilikauden tulos		21 323	136 126

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

Konsernin laaja tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Tilikauden tulos		21 323	136 126
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	17		
Muuntoerot		42	71
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta		-10 141	-967
Verot		2 028	193
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä		-8 071	-703
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	17		
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta		-3 986	441
Verot		99	-88
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä		-3 887	353
Tilikauden laaja tulos		9 364	135 775
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajien osuus		20 617	136 088
Määräysvallattomien osuus		706	38
Yhteensä		21 323	136 126
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajien osuus		8 658	135 737
Määräysvallattomien osuus		706	38
Yhteensä		9 364	135 775
Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	18	0,73	0,75
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, jatkuvat toiminnot	18	0,72	0,73
Laimentamaton osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	18	0,00	4,06
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, lopetetut toiminnot	18	0,00	3,98
Laimentamaton osakekohtainen tulos, tilikauden voitto	18	0,73	4,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, tilikauden voitto	18	0,72	4,71

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021	Vastattavaa, 1 000 euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021
Saamiset luottolaitoksilta	19, 24, 25, 38, 40	46 817	53 255	Vieras pääoma		98 075	88 975
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	20, 24, 25, 38, 40	6 243	6 021	Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	24, 25, 38, 40	410	-
Osakkeet ja osuudet	21, 24, 25, 38, 40	44 462	41 546	Vakuutustoiminnan velat	23, 24, 25, 41	43 950	39 421
Myyttävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	22, 40	-	5 246	Muut velat	24, 31, 38, 49	1 749	3 318
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	21, 24, 25, 46	3 708	8 889	Siirtovelat ja saadut ennakot	24, 32	19 620	14 172
Vakuutustoiminnan varat	23, 24, 25, 42	153 898	168 973	Laskennalliset verovelat	33	17 476	16 580
Vakuutustoiminnan saamiset		1 381	3 119	Johdannaissopimukset	24, 25, 34, 38, 40	-	630
Sijoitusomaisuus		152 517	165 854	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	24, 25, 35, 38, 40	14 870	14 854
Aineettomat hyödykkeet	26	355	711				
Liikearvo		347	696	Oma pääoma	36	202 695	229 747
Muut aineettomat hyödykkeet		8	15	Osakepääoma		125	125
Aineelliset hyödykkeet	27, 49	421	1 149	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		18 831	18 831
Omassa käytössä olevat kiinteistöt		83	746	Käyvän arvon rahasto		-13 285	-1 285
Muut aineelliset hyödykkeet		338	403	Muuntoero		23	-18
Muut varat	28	13 206	13 669	Edellisten tilikausien voitto (tappio)		176 785	76 694
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	29	28 510	16 921	Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus		20 617	136 088
Laskennalliset verosaamiset	33	3 150	2 343	Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista		-400	-687
		300 770	318 723			300 770	318 723

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liiketoiminnan rahavirta:			Rahoituksen rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	27 372	28 785	Synteettisten optioiden muutos	359	-1 479
Suunnitelman mukaiset poistot	855	788	Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	-224	29
Konserniliikearvon muutos	348	-	Yleiseen liikkeeseen lasketuttujen velkakirjojen vähennys	-	-35 000
Muut oikaisut			Pitkäaikaistan lainojen lisäys	410	-
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	7 118	-9 784	Pitkäaikaisten lainojen vähennys	-	-15 000
Muut oikaisut	3 276	1 061	Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Korko- ja muut rahoituskulut	-936	-2 362	Emoyhtiön osakkeenomistajille	-33 967	-37 363
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	38 032	18 487	Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-93	-228
Käyttöpääoman muutos			Rahoituksen rahavirta jatkuvista toiminnoista	-33 515	-89 042
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 347	500	Rahoituksen rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	-
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-9 536	-8 348	Rahoituksen rahavirta (C)	-33 515	-89 042
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	4 048	7 066	Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-6 438	27 469
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30 198	17 705	Rahavarat tilikauden alussa	53 255	25 786
Maksetut välittömät verot (-)	-1 798	-3 774	Rahavarat tilikauden lopussa	46 817	53 255
Liiketoiminnan rahavirta jatkuvista toiminnoista	28 400	13 931	Rahavarojen erotus	-6 438	27 469
Liiketoiminnan rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	115 339			
Liiketoiminnan rahavirta (A)	28 400	129 270			
Investointien rahavirta:					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-	-360			
Investoinnit tytär- ja osakkuusyrityksiin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	7 849	-1 186			
Investoinnit muihin sijoituksiin	-9 173	-10 830			
Investointien rahavirta jatkuvista toiminnoista	-1 324	-12 376			
Investointien rahavirta lopetetuista toiminnoista	-	-382			
Investointien rahavirta (B)	-1 324	-12 759			

Konsernin oman pääoman muutokset

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

¹⁾ Lisätietoja liitetiedossa 44

Segmenttikohtaiset tiedot

Taalerin jatkuvat toiminnot sisältävät kaksi raportoitavaa segmenttiä: Pääomarahastot, joka jakautuu Uusiutuvaan energiaan ja Muihin pääomarahastoihin ja Strategiset sijoitukset, joka koostuu Garantiasta sekä Taalerin osakeomistuksista Aktia Pankki Oyj:stä. Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteista on kerrottu tarkemmin liitetiedossa 2.

Pääomarahastot

Pääomarahastot-segmentti jakautuu raportoinnissa Uusiutuvaan energiaan ja Muihin pääomarahastoihin.

Uusiutuvaan energiaan kuuluu Taaleri Energia Oy ja sen tytäryhtiöt. Taaleri Energia kehittää teollisen kokoluokan tuuli- ja aurinkovoimahankkeita ja sijoittaa niihin. Lisäksi se hallinnoi sijoituksia niiden koko elinkaaren ajan. Uusiutuvan energian liiketoiminnan tavoitteena on kanavoida hallinnoitavia pääomia uusiutuvan energian tuotantohankkeisiin ja muihin kestävästä kehitystä tukeviin energiahankkeisiin.

Muihin pääomarahastoihin kuuluu Taaleri Pääomarahastot Oy ja sen tytäryhtiöt, eli Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muut liiketoiminnot.

Jatkuvat hallinnointipalkkiotuotot ja kertaluonteisemmat tuottopalkkiot pääomarahastoista ovat Pääomarahastot-segmentin merkittävimmät tuottolajit. Omien hankkeiden tuotot ja kulut kirjataan sillä tilikaudella, kun hankkeen lopputulos voidaan luotettavasti. Uusiutuvan energian liiketoimintaan kuuluu myös tuulivoimaloiden käyttö- ja huoltopalvelut, joista saadaan vuosimaksuja, ja Muihin pääomarahastoliiketoimintoihin kuuluu myös mandaattipohjaisia palkkiotuottoja. Pääomarahastot-segmentin kulut muodostuvat pääosin henkilöstökuluista ja palkkiokuluista sekä muista hallintokuluista.

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

Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä.

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.

Garantian tavoitteena on uudistaa vakuuskäytäntöjä ja tarjota digitaalisia kanavia hyödyntäen asiakkailleen vaivattomia ja kustannustehokkaita takausratkaisuja sekä uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Yhtiön liiketoiminta jakaantuu takausvakuutustoimintaan ja sijoitustoimintaan. Garantian merkittävimmät tuottoerät ovat takausvakuutuksen palkkiotuotot ja sijoitustoiminnan tuotot. Garantian keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit ja sijoitusomaisuuden markkinariskit.

Muut-ryhmä

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

Segmenttitiedot - Tulos

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

1.1.-31.12.2021, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasot	Uusiutuva energia	Muut pää- omarahastot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	20 145	15 232	4 913	17 604	2 962	40 711
Tuottopalkkiot	11 411	6 171	5 240	-	-	11 411
Sijoitustoiminta	-530	623	-1 153	12 701	5 421	17 593
Liikevaihto	31 026	22 026	9 000	30 306	8 383	69 715
Palkkiokulut	-8 901	-5 025	-3 876	-321	-369	-9 590
Henkilöstökulut	-9 836	-6 088	-3 748	-3 659	-5 552	-19 046
Suorat kulut	-4 260	-2 747	-1 513	-1 906	-3 450	-9 616
Poistot ja arvonalentumiset	-42	-25	-17	-22	-8	-71
Arvonalentumiset luotoista	-534	-535	-	-	-31	-565
Liikevoitto	7 454	7 606	-152	24 399	-1 026	30 827
Liikevoitto, %	24,0 %	34,5 %	neg	80,5 %	neg	44,2 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-10	-9	-	-	-2 283	-2 293
Rahoituskulujen kohdistus	-2 258	-1 539	-719	-1 775	4 033	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	5 186	6 058	-872	22 624	724	28 534
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-	13	-13	-967	441	-526
Tulos käyvin arvoin ennen veroja ja vähemmistöä	5 186	6 071	-885	21 656	1 165	28 007

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	63 226	69 715
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-3 797	1 263
Lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset liiketoimet ¹⁾	-	-2 061
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikulkuerat	2 096	1 393
Arvonalentumisten siirto liikevaihtoon tai liikevaihdosta	-495	2 318
Konsernin liikevaihto	61 030	72 629
Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Segmenttien yhteenlaskettu tulos ennen veroja ja vähemmistöä	12 327	28 007
Sijoitusten käyvän arvon muutos	14 085	526
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	953	2 362
IFRS 16 Vuokrasopimukset ²⁾	7	-11
Lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset liiketoimet ¹⁾	-	23
Lopetettujen toimintojen myyntiin kohdistuvat suorat kulut ³⁾	-	-2 122
Konsernin liikevoitto	27 372	28 785

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

²⁾ Segmenttiraportoinnissa ei sovelleta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaista vuokratulun 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 1 000 tuhatta euroa raportointi-hetkenä. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Aktia Pankki Oyj:n osakeomistus on Taalerin liiketoiminnan kannalta strateginen ja se esitetään osana Strategisia sijoituksia Garantian ohella. Ei-strategiset sijoitukset esitetään osana Muut-ryhmää.

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

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

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2021	Käypä arvo 31.12.2021	Omistusosuus 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 %
Kiinteistösijoitukset				
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 500	2 534	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 675	1 737	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	3 502	1 682	48,2 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 025	3 025	24,2 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	1 992	7,9 %
Muut sijoitukset				
Taaleri Infra I Ky	Osakkeet ja osuudet	1 950	1 881	50,0 %
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	11 968	1,4 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
Kiinteistösijoitukset				
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 %

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot 31.12.2022

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

1 Konsernin perustiedot

Taaleri Oyj on suomalainen julkinen osakeyhtiö. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, kotivaltio on Suomi ja sen rekisteröity osoite on Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki. Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle. Taaleri Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Taaleri-konsernin ("Taaleri" tai "konserni"). Taalerilla on kaksi liiketoimintasegmenttiä: Pääomarahastot ja Strategiset sijoitukset. Pääomarahastot-segmentti koostuu uusiutuvan energian, kiinteistöjen ja bioteollisuuden liiketoiminnoista. Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia. Konsernin liiketoiminnalliset tytäryhtiöt ovat: Taaleri Pääomarahastot Oy -konserni, Taaleri Energia Oy -konserni, Taaleri Sijoitus Oy -konserni sekä Vakuutusosakeyhtiö Garantia. Lisäksi Taalerilla on yhdeksän osakkuusyhtiötä (ks. konserniyhtiölistaus emoyhtiön tilinpäätöksen yhteydestä). Konsernin pääasiallinen toimipaikka on Suomi, mutta yhtiöllä on myös toimipisteet Budapestissa, Luxembourgiissa ja Madridissa. Taalerin toiminta on Finanssivalvonnan valvomaa konsernin sisältäessä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettua liiketoimintaa ja vakuutusyhtiöliiketoimintaa harjoittavia yhtiöitä. Taaleri-konserni muodosti 29.10.2021 saakka rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (RaVa-ryhmittymä) ja se kuului siten rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain piiriin. RaVa-ryhmittymä purkautui Finanssivalvonnan päätöksellä 29.10.2021 Taalerin myytyä Varainhoitoliiketoimintansa Aktialle 30.4.2021. Taaleri muodostaa tilikauden 2022 päättyessä vakuutusyhtiölain (521/2008) 26 luvun mukaisen vakuutusyrittäjäryhmän, johon kohdistetaan kyseisen luvun mukaista ryhmävalvontaa.

2 Yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

Seuraavassa esitetään tässä konsernitilinpäätöksessä sovelletut keskeiset laatimisperiaatteet. Niitä on noudatettu johdonmukaisesti kaikilla esitettävillä tilikausilla, ellei muuta mainita.

2.1 Laatimisperusta

Taalerin konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Taalerin konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Tilinpäätöksen laadinnassa on noudatettu niitä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka olivat voimassa 31.12.2022. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti.

Konsernitilinpäätös on laadittu 12 kuukauden ajalta tilikaudelta 1.1.–31.12.2022. Taaleri Oyj:n hallitus on 16.2.2023 hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi. Osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina ja ne perustuvat liiketapahtumien alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei alla olevissa laskentaperiaatteissa ole erikseen toisin mainittu. Tilinpäätöksessä esitetyt arvot on pyöristetty tarkoista arvoista, joten yksittäisten esitettyjen lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja. Toimintakertomus ja tilinpäätös on julkaistu suomen ja englannin kielellä. Suomenkielinen versio on virallinen, jota käytetään, mikäli havaitaan ristiriitaisuutta kieliversioiden välillä.

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden käyttöä. Lisäksi se edellyttää johdolta harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sovellettaessa. Kohdassa 2.18 kuvataan tarkemmin merkittävää harkintaa vaativat tai monimutkaiset alueet sekä alueet, joilla on tehty konsernitilinpäätöksen kannalta merkittäviä oletuksia ja arvioita.

2.2 Yhdistelyperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön Taaleri Oyj:n sekä tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhtiössä altistuu yhtiön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhtiötä koskevaa valtaansa. Konserni arvioi uudelleen, onko sillä määräysvalta yhtiössä, jos tosiasiat ja olosuhteet antavat viitteitä siitä, että joko yhdessä tai useamassa määräysvallan osatekijässä on tapahtunut muutos. Kun konsernin määräysvalta lakkaa, jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja kirjanpitoarvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti.

Tilikauden tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajien osuuteen ja määräysvallattomien omistajien osuuteen esitetään tuloslaskelmassa, ja laajan tuloksen jakautuminen esitetään erillisessä laajassa tuloslaskelmassa. Tilikauden tulos sekä laaja tulos kohdistetaan määräysvallattomille omistajille siinäkin tapauksessa, että sen seurauksena määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomien omistajien osuus on esitetty konsernitaseen omassa pääomassa erillään emoyhtiön omistajille kuuluvasta omasta pääomasta. Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa arvostetaan joko käypään arvoon tai suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta. Arvostamisperiaate määritetään erikseen kullekin hankinnalle.

Osakkuusyrietykset, joissa emoyhtiöllä on 20–50 prosenttia osakekannan äänimäärästä tai joissa muutoin käytetään huomattavaa vaikutusvaltaa, mutta ei määräysvaltaa, yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuus-menetelmällä. Jos sijoituksen osakkuusyhtiöön on tehnyt pääomasijoitusyhtiö, voidaan tehdä päätös arvostaa kyseinen osakkuusyhtiö käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 mukaisesti. Pääomaosuusmenetelmää sovellettaessa sijoitus kirjataan alun perin hankintamenon määräisenä ja sitä lisätään tai vähennetään kirjaamalla sijoittajan osuus sijoituskohteen hankinta-ajankohdan jälkeisistä voitoista tai tappioista. Jos konsernin osuus osakkuusyrietyksen tappioista ylittää sijoituksen kirjanpitoarvon, sijoitus merkitään taseeseen nolla-arvoon eikä kirjanpitoarvon ylittäviä tappioita yhdistellä, ellei konserni ole sitoutunut osakkuusyrietyksen velvoitteiden täyttämiseen. Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyrietyksen tilikauden tuloksesta esitetään ennen liikevoittoa. Konsernin osuus muihin laajan tuloksen eriin kirjatusta muutoksista kirjataan konsernin muihin laajan tuloksen eriin. Kun konsernin huomattava vaikutusvalta lakkaa, jäljelle jäävä omistusosuus arvostetaan käypään arvoon ja erotus kirjanpitoarvon ja jäljelle jäävän osuuden käyvän arvon sekä mahdollisen luovutusvoiton/-tappion välillä kirjataan tulosvaikutteisesti. Jokaisen raportointikauden lopussa arvioidaan, onko objektiivista näyttöä siitä, että osakkuusyrietykseen tehdyn sijoituksen arvo on alentunut. Jos tällaista näyttöä on, arvonalentumistappio määritetään osakkuusyrietyksestä kerrytettävissä olevan rahamäärän ja sen kirjanpitoarvon välisenä erotuksena ja se merkitään tuloslaskelmaan erään Osuus osakkuusyrietysten voitoista/tappioista.

Tilikauden aikana hankitut tytär- tai osakkuusyrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut määräysvallan tai huomattavan vaikutusvallan ja luovutetut vastaavasti siihen saakka, jolloin määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta lakkaa. Tytäryhtiöiden tilinpäätöksiin tehdään tarvittaessa oikaisuja, jotta niiden laskentaperiaatteet vastaavat konsernin laskentaperiaatteita.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat sekä saatavat, velat, realisoitumattomat voitot ja sisäinen voitonjako eliminoidaan. Reali-soitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta.

2.3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja liikearvo

Liiketoimintojen yhdistäminen käsitellään hankintamenetelmällä. Hankinnan kustannukset määritetään laskemalla yhteen luovutettu vastike hankinta-ajankohdan käypään arvoon arvostettuna sekä mahdollinen määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa. Kullekin liiketoimintojen yhdistämiselle konserni valitsee, arvostetaanko hankinnan kohteessa olevan määräysvallattomien omistajien osuus käypään arvoon vai suhteelliseen osuuteen hankinnan kohteen yksilöitävissä olevasta nettovarallisuudesta. Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan niillä kausilla, joiden aikana menot toteutuvat ja niitä vastaavat palvelut otetaan vastaan.

Kun konserni hankkii liiketoiminnon, se arvioi rahavarat ja vastattaviksi otetut velat asianmukaisen luokituksen määrittämiseksi sopimusehtojen, taloudellisten olosuhteiden ja asiaankuuluvien hankinta-ajankohdista vallitsevien olosuhteiden mukaisesti. Arviointi sisältää hankinnan kohteen pääsopimuksiin sisältyvien kytkettyjen johdannaisten erottamisen.

Mahdollinen ehdollinen vastike kirjataan hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Omaisuuseräksi tai velaksi luokiteltu ehdollinen vastike, joka on rahoitusinstrumentti ja kuuluu IFRS 9:n (Rahoitusinstrumentit) soveltamisalaan, arvostetaan käypään arvoon ja

käyvän arvon muutokset kirjataan joko tulosvaikutteisesti tai laajan tuloksen erien muutoksena. Jos ehdollinen vastike ei kuulu IFRS 9:n soveltamisalaan, se arvostetaan soveltuvan IFRS-standardin edellyttämällä tavalla. Omaksi pääomaksi luokiteltua ehdollista vastiketta ei arvosteta uudelleen ja sen myöhempi toteutuminen käsitellään omassa pääomassa.

Liikearvo arvostetaan alun perin hankintamenuon, joka vastaa sitä määrää, jolla luovutettu vastike ja määräysvallattomille omistajille merkitty osuus yhteenlaskettuina ylittävät yksilöitävissä olevien hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen nettomäärän. Jos hankittujen nettovarojen käypä arvo ylittää yhteenlasketun luovutetun vastikkeen, konserni arvioi uudelleen, onko se yksilöinyt kaikki hankitut varat ja kaikki vastattaviksi otetut velat oikein, ja tarkastelee menettelytapoja, joita se on noudattanut määrittäessään hankinta-ajankohtana kirjattavia määriä. Jos hankittujen nettovarojen käypä arvo uudelleenarvioinnin jälkeenkin ylittää yhteenlasketun luovutetun vastikkeen määrän, voitto kirjataan tulosvaikutteisesti.

Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen liikearvo arvostetaan hankintamenuon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittu liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten hankinta-ajankohdasta lähtien niille konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden odotetaan hyötyvän liiketoimintojen yhdistämisestä, riippumatta siitä, kohdistetaanko näille yksiköille muita hankinnan kohteen varoja tai velkoja. Rahavirtaa tuottavat yksiköt ovat joko liiketoimintasegmenttejä tai niihin kuuluvia yrityksiä.

Liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta diskonttaamalla ennustetut tulevaisuuden nettokassavirrat käyttämällä markkinaperusteisia diskonttaustekijöitä. Jos rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä on sen kirjanpitoarvoa pienempi, kirjataan arvonalentumistappio. Liikearvoon liittyviä arvonalentumistappioita ei peruuteta myöhemmällä kaudella.

Kun rahavirtaa tuottavalle yksikölle on kohdistettu liikearvoa ja osa kyseiseen yksikköön kuuluvasta toiminnosta luovutetaan, luovutettavaan toimintoon kohdistuva liikearvo sisällytetään toiminnon kirjanpitoarvoon luovutusvoittoa tai -tappiota määrittäessä. Tällaisessa tilanteessa luovutettu liikearvo määritetään luovutettavan toiminnon ja rahavirtaa tuottavasta yksiköstä jäljelle jäävän osan arvojen suhteen perusteella.

2.4 Segmenttiraportointi

Taaleri tiedotti 10.3.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnistä ja 30.4.2021 kaupan täytäntöönpanosta. Taaleri soveltaa IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin vaatimuksia varainhoitoliiketoiminnan myynnin luokittelussa, esittämisessä ja kirjaamisessa. Taaleri raportoi segmenttiraportoinnissaan vain jatkuvat toiminnot, joten varainhoitoliiketoiminnan myynnin seurauksena varainhoitoliiketoimintaa ei enää raportoida osana segmenttiraportointia.

Taaleri ilmoitti 16.3.2021 uudistetusta strategiastaan ja tämän mukaan vuodesta 2021 alkaen Taalerin jatkuvat toiminnot sisältävät kaksi raportoitavaa segmenttiä: Pääomarahastot, joka jakautuu Uusiutuvaan energiaan ja Muihin pääomarahastoihin ja Strategiset sijoitukset, joka koostuu Garantiasta sekä Taalerin osakeomistuksista Aktia Pankki Oyj:ssä. Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot.

Liiketoimintasegmentit raportoidaan tavalla, joka on yhdenmukainen ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa. Ylimmäksi operatiiviseksi päätöksentekijäksi, joka vastaa resurssien kohdistamisesta liiketoimintasegmenteille ja niiden tuloksen arvioinnista, on nimetty strategisia päätöksiä tekevä konsernin johtoryhmä.

Segmenttiraportointi noudattaa Taaleri-konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, seuraavia poikkeuksia lukuun ottamatta:

- Segmenttiraportoinnissa ei sovelleta IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaista vuokratulon jaottelua poistoihin ja korokuluihin.
- Konsernin tuloslaskelman ja segmenttiraportoinnin luvuissa on eroja IFRS 5 -standardin soveltamisen vuoksi. Konsernin tuloslaskelmassa konsernin sisäiset tuotot ja kulut lopetettujen ja jatkuvien toimintojen välillä on eliminoitu. Segmenttiraportoinnissa lopetettujen ja jatkuvien toimintojen väliset tuotot ja kulut on esitetty konsernin ulkopuolisina liiketoimina. Lisäksi konsernin tuloslaskelma ajalla 1.1.-31.12.2021 sisältää varainhoidon myyntiin liittyviä kuluja 2,1 milj. euroa, jotka on esitetty segmenttiraportoinnissa osana lopetettuja toimintoja. Konsernitilinpäätökseen liitetyn toimintakertomuksen selostusosan tuloksen luvut kuvaavat konsernin jatkuvia toimintoja segmenttiraportoinnin mukaan, ellei toisin ole mainittu. Valittu esitystapa parantaa segmenttiraportoinnin vertailukelpoisuutta tulevina vuosina.

Johto seuraa segmenttitasolla vain konsernin ulkoisia tuottoja ja kuluja, jotka on kohdistettu segmenteille aiheuttamisperiaatteen mukaisesti. Johto ei seuraa varoja ja velkoja segmenttitasolla, joten niitä ei tilinpäätöksessä esitetä. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja -tasolla.

2.5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot

Pitkäaikaiset omaisuuserät (tai luovutettavien erien ryhmät) luokitellaan myytävänä oleviksi, kun niiden kirjanpitoarvoa vastaava määrä tulee kertymään pääasiassa niiden myynnistä, myynti on erittäin todennäköinen ja omaisuuserä tai luovutettava erä on välittömästi myytävissä nykyisessä kunnossaan. Myynnin toteuttamiseksi tarvittavan suunnitelman toimenpiteiden perusteella tulee voida osoittaa, että on epätodennäköistä, että suunnitelmaan tehdään merkittäviä muutoksia eikä sen toteuttamisesta luovuta. Johdon on sitouduttava oletettuun myyntiin yhden vuoden kuluessa luokittelun tapahtumisesta.

Lopetettu toiminto on konsernin osa, joka on luovutettu tai joka on luokiteltu myytävänä olevaksi ja joka edustaa erillistä keskeistä liiketoimintaa tai on osa erillistä keskeistä liiketoimintaa, joka on luokiteltu myytävänä olevaksi. Myytävissä olevat omaisuuserät esitetään kirjanpitoarvoonsa tai käypään arvoon vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla sen mukaan, kumpi näistä on pienempi. Omaisuuserät, jotka täyttävät myytävänä olevaksi luokittelun edellytykset, esitetään erikseen taseessa ja lopetettujen toimintojen tulos esitetään erikseen laajassa tuloslaskelmassa.

Aineellisista käyttöomaisuushyödykkeistä sekä aineettomista hyödykkeistä ei tehdä poistoja, kun ne on luokiteltu myytävänä oleviksi. Myytävänä oleviksi luokitellut varat ja velat esitetään erikseen lyhytaikaisina erinä taseessa.

Taaleri tiedotti 10.3.2021 varainhoitoliiketoiminnan myynnistä ja 30.4.2021 kaupan täytäntöönpanosta. Taaleri soveltaa IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin vaatimuksia varainhoitoliiketoiminnan myynnin

luokittelussa, esittämisessä ja kirjaamisessa. Taaleri raportoi myydyn varainhoitoliiketoiminnan lopetettuina toimintoina vuoden 2021 Q1-osavuositiedot alkaen. Lopetettujen toimintojen tulos on raportoitu erillään jatkuvien toimintojen tuotoista ja kuluista konsernituloslaskelmassa. Konsernin sisäiset tuotot ja kulut jatkuvien ja lopetettujen toimintojen välillä on eliminoitu.

2.6 Ulkomaan rahan määräiset erät

Konserniyritysten tilinpäätöksiin sisältyvät erät arvostetaan sen taloudellisen ympäristön valuutassa, jossa kyseinen yritys pääasiallisesti toimii ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroissa, joka on konsernin toiminta- ja esittämisvaluutta.

Ulkomaan rahan määräiset tapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoimena olevat ulkomaan rahan määräiset saatavat ja velat arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja -tappiot kirjataan tuloslaskelmassa valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Konsernin esittämisvaluutasta poikkeavaa toimintavaluutaa käyttävien konserniyritysten (joista mikään ei toimi hyperinflaatio- maassa) tuloslaskelmat ja taseet muunnetaan esittämisvaluutan määräisiksi seuraavasti: taseen varat ja velat muutetaan tilinpäätöspäivän kurssiin ja tuloslaskelman tuotto- ja kuluerät muunnetaan kauden keskikurssiin. Ulkomaisen yksikön hankinnasta syntyneitä liikearvoja ja käypiin arvoihin pääsemiseksi tehtyjä oikaisuja käsitellään ulkomaisen yksikön varoina ja velkoina, ja ne muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssiin. Kaikki syntyvät muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Kun tytäryritys myydään, kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

2.7 Rahoitusvarat ja -velat

Varat ja velat esitetään likvidiysjärjestyksessä, joka Taaleri-konsernin kannalta johtaa luotettavampaan ja merkityksellisempään informaatioon kuin lyhyt- ja pitkäaikaisten erien erottaminen.

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin ja jaksotettuun hankintamenoön kirjattaviin. Luokittelua varten rahoitusvarat ryhmitellään velkainstrumentteihin, oman pääoman ehtoihin instrumentteihin sekä johdannaisiin.

Velkainstrumenttien luokittelu riippuu Taalerin liiketoimintamallista rahoitusvarojen hallinnoinnissa sekä kyseisten rahoitusvarojen rahavirtojen ominaispiirteistä. Taaleri hallinnoi velkainstrumenttejaan pääasiallisesti kahden eri liiketoimintamallin mukaisesti. Vakuutusliiketoiminnan luonteen johdosta Garantian sijoitustoiminnan tavoite saavutetaan sekä keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja että myymällä rahoitusvaroja, jolloin kyseessä on "Yhdistelmä"-liiketoimintamalli. Tämän johdosta rahavirtatestin läpäisevät velkainstrumentit arvostetaan käypään arvoon laajan tuloksen kautta. Muiden paitsi vakuutusliiketoiminnan velkainstrumenttien osalta liiketoimintamalli on pääsääntöisesti velkainstrumenttien hallussapito sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi, jolloin rahavirtatestin läpäisseet velkainstrumentit arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön. Kyseinen arvio tehdään instrumenttikohteisesti, jolloin arvostusperiaate määritellään instrumenttikohteisesti. Sekä vakuutusliiketoiminnan

sijoitustoiminnassa että konsernin muussa sijoitustoiminnassa velkainstrumentit, jotka eivät läpäise rahavirtatestiä, arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Käyvän arvon muutokset velkainstrumenteista, jotka arvostetaan käypään arvoon laajan tuloksen kautta, kirjataan käyvän arvon rahastoon. Korkotuotot, arvonalentumisvoitot ja -tappiot sekä valuuttakurssivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Kun velkainstrumentti kirjataan pois taseesta, siirretään käyvän arvon rahastoon kertynyt voitto tai tappio luokittelun muutoksesta johtuvana oikaisuna omasta pääomasta tulosvaikutteiseksi vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan nettotuottoihin, kun kyseessä on vakuutustoiminnan sijoitusvaroihin kuuluva erä.

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavien velkainstrumenttien kirjanpitoarvo sisältää odotettavissa olevien luottotappioiden vähennyserän ja korkotuotot kirjataan efektiivisen koron menetelmällä korkotuottoihin. Myyntivoitot- ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat velkainstrumentit arvostetaan käypään arvoon ja mahdolliset käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Myös korkotuotot, rahastojen maksamat tuotot, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Liiketoimintamallilla tarkoitetaan, kuinka rahoitusvaroja hallinnoidaan tietyn liiketoiminnallisen tavoitteen saavuttamiseksi. "Pidettävä"-liiketoimintamallissa rahoitusvarojen hallussapidon tavoite on sopimukseen perustuvien rahavirtojen kerääminen, "Yhdistelmä"-liiketoimintamallissa tavoite saavutetaan sekä keräämällä sopimukseen perustuvia rahavirtoja että myymällä rahoitusvaroja, "Kaupankäynti"-liiketoimintamallissa tavoite saavutetaan käymällä aktiivista kauppaa rahoitusvaroilla. Liiketoimintamallia määrittäessä huomioidaan mm. miten rahoitusvarojen tuloksellisuutta arvioidaan, miten toiminnan riskejä hallitaan sekä kuinka usein ja paljon varoilla käydään kauppaa.

Rahavirtatestillä arvioidaan velkainstrumenttien rahavirtojen ominaispiirteitä. Mikäli sopimukseen perustuvat rahavirrat eivät muodostu yksinomaan pääoman ja jäljellä olevan pääomamäärän koron maksuista (perustyyppinen lainanantojärjestely), kyseinen instrumentti arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Jos rahavirrat ovat alttiita esimerkiksi osakehinnoille tai lainanottajan taloudelliseen tilanteeseen, kyseessä ei ole perustyyppinen lainanantojärjestely. Taalerilla tällaiset velkainstrumentit muodostuvat pääasiassa rahastosijoituksista, vaihtovelkakirjoista sekä voitonjako- ja pääomalainoista.

Sijoitukset oman pääoman ehtoihin instrumentteihin arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti, jolloin käyvän arvon muutokset, osingot, korkotuotot, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Johto voi alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä tehdä peruuttamattoman valinnan menettelystä, jonka mukaan käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin eikä niitä myöhemmin siirretä tulosvaikutteiksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja tappiot kirjataan laajaan tulokseen. Taalerin ei-strategiset sijoitukset arvostetaan kyseisellä menettelyllä käypään arvoon laajan tuloksen kautta ilman kierrätystä. Taalerilla ei ole merkittävästi ei-strategisia sijoituksia.

Sijoitukset rahoitusvaroihin kirjataan alun perin käypään arvoon, johon lisätään transaktiomenot, paitsi jos kyseessä on käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvara, jolloin transaktiomeno kirjataan kuluksi. Rahoitusinstrumenttien osto- ja myynti-sopimuksia kirjattaessa on käytetty kaupantekopäivää kirjaamisperusteena.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittävältä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Rahavarat, jotka konsernin taseessa vastaavat erää Saamiset luottolaitoksilta, koostuvat vaadittaessa nostettavissa olevista pankkitalletuksista ja määräaikaistalletuksista.

Rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvelat luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviin tai jaksotettuun hankintamenuun arvostettaviin rahoitusvelkoihin. Tilikauden 2022 päättyessä konsernilla ei ollut käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettuja rahoitusvelkoja. Tilikauden 2021 päättyessä konsernilla oli yksi käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettava rahoitusvelka, joka oli johdannaisopimus.

Muut lainat merkitään alun perin kirjanpitoon käypään arvoon, johon lisätään transaktiomenot. Myöhemmin muut lainat arvostetaan efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenuun. Muut velat kirjataan pois taseesta, kun niiden velvoitteet on täytetty ja niiden voimassaolo on lakannut.

Arvostus käypään arvoon

Konserni arvostaa yllä määritellyt rahoitusinstrumentit käypään arvoon joko taseessa tai liitetiedoissa. Konsernissa ei ole muita varoja tai velkoja, jotka arvostetaan käypään arvoon. Käypä arvo on se hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa. Toimivilla markkinoilla noteerattujen rahoitusinstrumenttien arvo määritellään arvostuspäivän hintanoteerausten perusteella ja ei-noteerattujen rahoitusinstrumenttien arvo omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Kaikki rahoitusinstrumentit, jotka on arvostettu käypään arvoon taseessa tai joiden käypä arvo esitetään liitetiedoissa, luokitellaan arvostustavan mukaisesti kolmeen eri hierarkiatasoon.

Tasolle 1 luokitellaan sellaiset instrumentit, joiden käypä arvo perustuu täysin samanlaisten omaisuuserien noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla. Markkinoiden katsotaan olevan toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne edustavat todellisia ja säännöllisesti toteutuvia toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatapahtumia. Rahoitusvarojen arvo määritellään sijoituksen tilinpäätöspäivänä noteeratun ostokurssin perusteella. Tason 1 instrumentit koostuvat pääasiassa noteeratuista osakesijoituksista, osake- ja korkorahastosijoituksista ja joukkovelkakirjasijoituksista, jotka on luokiteltu käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta tai käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi.

Tasolle 2 luokitellaan sellaiset instrumentit, joiden käyvät arvot perustuvat muihin tietoihin kuin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle on todennettavissa joko suoraan tai epäsuorasti. Näiden instrumenttien käy-

vän arvon määrittämisessä konserni käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden syöttötiedot perustuvat merkittäviltä osin todennettaviin markkinatietoihin.

Tasolle 3 luokitellaan sellaiset instrumentit, joiden käypien arvojen määrittämisessä käytetään merkittäviä muita kuin havainnoidavissa olevia syöttötietoja. Tason 3 instrumentit koostuvat pääasiassa noteeraamattomista oman pääoman ehtoisista sijoituksista. Kyseisten instrumenttien arvot perustuvat parhaaseen informaatioon, joka on kyseisissä olosuhteissa saatavilla. Useimmiten arvostus tehdään hankintahintaan tai hintatiedot saadaan kolmansilta osapuolilta. Arvostuksiin sisältyy paljon johdon harkintaa. Liitteessä 25 on kerrottu tarkemmin tasolle 3 luokiteltujen instrumenttien käytetyistä arvostusmenetelmistä.

Tilinpäätöksessä toistuvasti esitettävien omaisuuserien ja velkojen osalta konserni määrittää, milloin käypien arvojen hierarki- atasoilla on tapahtunut siirtoja, arvioimalla luokittelun uudelleen (perustuen alimmalla tasolla olevaan syöttötietoon, joka on merkittävä koko arvonnäytteen kannalta) kunkin raportointikauden päättyessä.

Arvon alentuminen

Arvon alentumiset lasketaan odotettuihin luottotappioihin ("ECL") perustuvan mallin mukaan, jolloin arvonalennus kirjataan kaikista lainoista ja velkainstrumenteista, joita ei kirjata käypään arvoon tulosvaikutteisesti, sekä taseen ulkopuolisista vastuista.

Arvon alentuminen lasketaan sopimuskohtaisesti maksukyvyttömyyden todennäköisyyden (PD), tappio-osuuden (LGD), vastuumäärän (EAD) ja maturiteetin (M) tulona: $ECL = PD * LGD * EAD * M(\text{min } 1 \text{ tai } M)$.

Arvon alentumistestausta varten testattavat varat jaetaan kolmeen tasoon. Ensimmäisellä tasolla on instrumentit, joiden luottoriski ei ole lisääntynyt merkittävästi, toisella tasolla on instrumentit, joiden luottoriski on lisääntynyt merkittävästi ja kolmannella tasolla on instrumentit, joiden arvo on alentunut. Ensimmäisellä tasolla olevien instrumenttien osalta kirjataan vähennyserä, joka vastaa 12 kuukaudelta odotettavissa olevia luottotappioita. Toisella ja kolmannella tasolla olevien instrumenttien osalta kirjataan vähennyserä määrään, joka vastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita. Taaleri arvioi jokaisena raportointipäivänä onko arvopaperin luottoriski lisääntynyt merkittävästi verrattuna arvopaperin hankintahetkeen, ja määrittää tämän pohjalta odotettavissa olevan luottotappion määrän.

Luottoriskin merkittävä lisääntyminen arvioidaan luottoluokituksen muutoksen (tai odotettavissa olevan muutoksen) perusteella; luottoluokituksen arvioidaan ottavan huomioon järkevän ja perusteltavissa olevan informaation tarvittavassa laajuudessa. Tämän lisäksi luottoriski arvioidaan kasvaneen merkittävästi, mikäli suoritus on yli 30 päivää myöhässä.

Luottoriskin arvioidaan lisääntyneen merkittävästi, kun vastapuolen luottoluokitus heikkenee seuraavasti:

- investointitasolta eli luokista AAA...BBB- luokkaan BB- tai alle;
- luokista BB+...BB- luokkaan B- tai alle;
- luokista B+...B- luokkaan C tai alle.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien lainojen odotettavissa olevien luottotappioiden vähennyserä kirjataan lainan kir-

janpitoarvon vähennykseksi ja tuloslaskelman erään Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista. Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien velkainstrumenttien ja lainojen odotettavissa olevien luottotappioiden vähennyserä kirjataan vähentämään käyvän arvon rahastoa ja tuloslaskelman erään Vakuutustoiminnan netto- tuotot, sijoitustoiminnan nettotuotot, kun kyseessä on vakuutustoiminnan sijoitusvaroihin kuuluva erä.

2.8 Vakuutustoiminnan varat ja velat

Vakuutussopimukset on käsitelty ja arvostettu IFRS 4 -standardin määritelmän mukaisesti. Määritelmän mukaan vakuutusso- pimukseen syntymiseen liittyy merkittävä vakuutusriski, joka on siirtynyt sopimuksen ostajalta sopimuksen myyjälle. Yhtiöllä ei ole IFRS 4 -standardin mukaisia rahoitussopimuksia, jotka poikkeavat vakuutussopimuksista siinä, että niiden osalta sopimuksen antajalle siirtyy rahoitusriski, mutta ei merkittävää vakuutusriskiä.

Vakuutussopimusten osalta muodostuva velka lasketaan pääosin kansallisin laskentasäädöksin. Kansallisista säädöksistä poike- ten tasoitusmäärä esitetään IFRS-standardien mukaisesti omassa pääomassa, laskennallisella verolla oikaistuna. Vakuutusso- pimuksista muodostuva velka muodostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vakuutusmaksuvastuu sisältää tilivuonna ja aikaisempina vuosina kertyneestä vakuutusmaksutulosta sen osan, jota vastaava riski kohdistuu tilivuoden jälkeiseen aikaan. Korvausvastuu koostuu kahdesta osasta: tilivuoden jälkeen yhtiön suoritettavaksi tulevista korvausmääristä, jotka aiheutuvat tiedossa olevista tilivuonna tai aikaisemmin sattuneista vahingoista sekä tilastollisia menetelmiä hyödyntäen lasketusta varauk- sesta tuntemattomille vahingoille, jotka ovat raportointihetken mennessä sattuneet, mutta jotka eivät ole yhtiön tiedossa.

Vakuutustoiminnan sijoitusomaisuus arvostetaan käypään arvoon laajan tuloksen kautta tai käypään arvoon tulos-vaikutteisesti, riippuen liiketoimintamallista rahoitusvarojen hallinnoinnissa sekä kyseisten rahoitusvarojen rahavirtojen ominaispiirteistä. Tar- kemmat kirjausperiaatteet on esitelty kohdassa 2.7 Rahoitusvarat ja -velat.

Vakuutussopimusten arvostaminen

Vakuutusmaksutuloon on kirjattu vakuutusmaksut niiltä vakuutussopimuksissa sovituilta vakuutusmaksukautilta, jotka ovat alkaneet tilikauden aikana. Vakuutusmaksutulosta on vähennetty luottotappiona ne vakuutusmaksusaamiset, joista ei todennä- köisesti saada suoritusta. Vakuutusmaksutulo sisältää vakuutusmaksun lisäksi perustamismaksut, järjestelypalkkiot, waiver-palk- kiot ym. kertamaksut, vakuutusmaksujen palautukset ja luottotappiot. Vakuutusmaksuvastuu sisältää tilivuonna ja aikaisempina vuosina kertyneestä vakuutusmaksutulosta sen osan, jota vastaava riski kohdistuu tilivuoden jälkeiseen aikaan.

Maksettuihin korvauksiin kirjataan tilikauden aikana maksetut korvaukset vahingon sattumisajankohdasta riippumatta. Makset- tuihin korvauksiin kirjataan myös korvausten takaisinperinnästä saadut takaisinperintätuotot sekä takaisinperinnästä aiheutuneet kulut. Takausvakuutussopimusten mukaisesti on vakuutusyhtiöllä vakuutustapahtuman jälkeen yleensä oikeus vakuutussopimuk- sen mukaisesti maksetun korvauksen takaisinperintään. Tällöin maksettua korvausta voidaan oikaista syntyvän regressisaatavan määrällä. Vakuutuskorvauksiin perustuvat regressisaatavat kirjataan Garantian kirjanpitoon sellaisiin todennäköisiin arvoihin, joihin päädytään arviointihetkellä käytettävissä olevan parhaan mahdollisen tiedon perusteella. Saatavien arvostukset päivitetään sään- nöllisesti. Korvausvastuu sisältää tilikauden aikana tai sitä ennen syntyneistä vahingoista vielä maksamatta olevat korvaukset.

Jälleenvakuutussaamiset

Jälleenvakuutuksella tarkoitetaan IFRS 4 -standardin mukaisia vakuutus sopimuksia, jonka avulla vakuutusyhtiö voi saada korvauksia toiselta vakuutusyhtiöltä vakuutustapahtuman sattuessa. Yhtiö hyödyntää ensivakuutusriskien suojauksessa sekä portfoliomuotoista jälleenvakuutusta että fakultatiivista jälleenvakuutusta. Jälleenvakuutus suojat voivat olla ylivahinkosuojatyyppejä tai suhteellista jälleenvakuutusturva antavia. IFRS 4 -standardin mukaisesti jälleenvakuuttajien osuus vastuuvέλasta käsitellään varoina. Mikäli korvattu vastuu on ollut jälleenvakuutettu, kirjataan jälleenvakuuttajan osuus maksetusta korvauksesta samanaikaisesti omalle tililleen vähentämään korvauskulujen määrää sekä saamiseksi jälleenvakuuttajilta. Samoin takaisinperinnästä tehdään jälleenvakuutettujen vastuiden osalta vastaavat kirjaukset.

Vakuutus sopimukseen liittyvän velan riittävyystesti

Tilinpäätöspäivänä arvioidaan vakuutus sopimukseen liittyvää velkaa kirjattaessa taseeseen merkittävän velan riittävyttä. Testauksessa käytetään tarkasteluhetken arvioita vakuutus sopimusten tulevasta rahavirroista. Tilinpäätöspäivänä 31.12.2022 suoritettun riittävyystestin mukaan taseeseen merkitty velka on riittävällä tasolla.

2.9 Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet merkitään taseeseen, jos niiden hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että niistä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineelliset hyödykkeet merkitään taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn hankintamenuon. Aineelliset hyödykkeet koostuvat pääasiassa koneista ja kalustosta, jotka poistetaan neljässä vuodessa. Poistojen tekeminen aloitetaan, kun omaisuuserä on valmis käytettäväksi. Jos hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 mukaisesti, poistojen kirjaaminen lopetetaan.

Omaisuuserien jäännösarvot ja taloudelliset vaikutusajat tarkistetaan jokaisena raportointikauden päättymispäivänä, ja niitä muutetaan tarvittaessa. Jos omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva arvioitu rahamäärä, kirjanpitoarvo alennetaan kerrytettävissä olevaa rahamäärää vastaavaksi välittömästi. Käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Voitot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja tappiot poistoissa ja arvonalentumisissa. Myyntivoitto tai -tappio määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintamenon erotuksena.

Aineellisten hyödykkeiden arvon alentuminen testataan, jos havaitaan viitteitä arvonalentumisesta. Hyödyke, jonka arvo on alentunut, kirjataan alas kerrytettävissä olevaan summaan, joka on sen käypä arvo vähennettynä myyntikustannuksilla, tai sen korkeampi käyttöarvo.

2.10 Aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen, jos hyödykkeen hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Muut aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn hankintamenuon.

Sellaisten järjestelmien kehittämiskustannuksia, joita yhtiö ei omista tai hallitse, kuten pilvipalveluja, ei aktivoida. Mikäli hankitun pilvipalvelun kontrolli ja määräysvalta ei siirry yhtiölle, menoa ei aktivoida IAS 38 mukaisesti aineettomana hyödykkeenä. Tällöin pilvipalvelu käsitellään palvelusopimuksena ja kustannukset eivät pääsääntöisesti muodosta taseeseen kirjattavaa hyödykettä, vaan menot kirjataan kuluksi palvelua vastaanottaessa. Pilvipalvelun käyttöönottoon liittyvät implementointimenot kirjataan ennakkomaksuksi ja tuloutetaan palvelua vastaanottaessa, mikäli implementointityön suorittaa pilvipalvelun toimittaja tai toimittajan alihankkija heidän välisellään sopimuksella ja käyttöönottoon liittyvät implementointimenot eivät ole ohjelmistosta erotettavissa olevaa palvelua. Muissa tapauksissa pilvipalvelun käyttöönottoon liittyvät implementointimenot kirjataan kuluksi heti, kun palvelu vastaanotetaan.

Taseeseen ei ole merkitty sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä.

Käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti. Voitot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja tappiot poistoissa ja arvonalentumisissa. Myyntivoitto tai -tappio määritetään myyntihinnan ja jäljellä olevan hankintamenon erotuksena.

Aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen testataan, jos havaitaan viitteitä arvonalentumisesta. Hyödyke, jonka arvo on alentunut, kirjataan alas kerrytettävissä olevaan summaan, joka on sen käypä arvo vähennettynä myyntikustannuksilla, tai sen korkeampi käyttöarvo.

Liikearvo

Liikearvoon liittyvät laskentaperiaatteet on esitetty kohdassa 2.3 Liiketoimintojen yhdistäminen ja liikearvo.

2.11 Vuokrasopimukset

Konserni vuokralleottajana

Konsernin vuokrasopimusten kohteena ovat omaisuuserät ovat pääasiassa toimitiloja, työsuhdeautoja ja IT-laitteita. Taaleri kirjaa vuokrasopimuksen alkamisajankohtana käyttöoikeusomaisuuserän taseeseen IFRS 16 mukaisesti. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan hankintamenuon, vähennettynä poistoilla ja mahdollisilla alaskirjauksilla ja oikaistuna mahdollisen vuokrasopimusvelan uudelleen määrittämisellä. Hankintameno sisältää alkuperäisen vuokrasopimusvelan ja mahdolliset alkuvaiheen välittömät menot sekä sopimuksen alkamisajankohtaan menneessä maksetut vuokrat vähennettynä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla. Vuokralle otetut käyttöoikeusomaisuuserät esitetään aineellisissa hyödykkeissä ja ne poistetaan vuokra-aikana tasapoistoina. Vuokra-aikana käytetään vuokrasopimuksen sitovaa voimassaoloaikaa. Mahdolliset jatko-optiot huomioidaan, jos johdon arvion mukaan on todennäköistä, että ne tullaan käyttämään.

Vuokrasopimuksen alkamisajankohtana vuokrien nykyarvo kirjataan taseeseen vuokrasopimusvelkana. Vuokra-sopimusvelkaan sisällytetään kiinteät vuokramaksut vähennettyinä mahdollisilla kannustimilla, muuttuvat vuokramaksut, jotka on sidottu indeksiin tai hintatasoon, odotetut jäännösarvotakuut, osto-option toteutushinta, jos option käyttö on todennäköistä sekä sopimuksen päättämiseen liittyvät sanktiot, jos vuokra-ajassa on huomioitu päättämisoption käyttöä. Vuokrasopimusvelat esitetään muissa

veloissa ja niihin liittyvät korkokulut korkokuluissa. Vuokasopimusvelan arvostamisessa käypään arvoon käytetään Taalerin lisäluoton korkoa, jonka johto on määritellyt olevan Taalerin viimeisimmän liikkeeseen lasketun joukkovelkakirjalainan korko.

Lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin (alle vuoden pituiset) ja vuokrasopimuksiin, joissa käyttöoikeusomaisuuserä on arvoltaan vähäinen (alle 5 000 euroa), Taaleri soveltaa poikkeusmenettelyä ja kirjaa vuokrat kuluksi tasaerinä vuokra-ajalla.

Konserni vuokralleantajana

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa Taaleri on vuokranantajana ja joissa olennainen osa omistukselle ominaisista riskeistä ja eduista siirtyy vuokralleottajalle, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Taaleri kirjaa rahoitusleasingsopimuksella olevat varat taseeseensa sopimuksen alkaessa määrään, joka vastaa sen nettosijoitusta vuokrasopimukseen ja on yhtä suuri kuin sen tulevaisuudessa saamien vuokrien ja takaamattoman jäännösarvon nykyarvot yhteensä. Se osa käyttöoikeusomaisuuserästä, joka vuokrataan edelleen, kirjataan pois taseesta.

Käyttöoikeusomaisuuserän ja edelleenvuokraus- ja edelleenvuokraus- (nettoinvestointi) välinen erotus kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin tulosvaikutteisesti. Myöhemmin saadut vuokramaksut kirjataan vuokraus- ja takaisinmaksuina ja korkotuottoina.

Taaleri on edelleenvuokrannut tilikausilla 2022 ja 2021 toimitiloja, joissa se on päävuokralaisena.

2.12 Työsuhde-etuudet

Johdon ja muun henkilöstön pitkän aikavälin palkitseminen

Konsernissa on käytössä henkilöstön pitkäaikaisia palkitsemisjärjestelmiä, joiden perusteella niihin kuuluvat henkilöt voivat saada Taalerin osakkeina tai rahana selvitettävän palkkion ns. ansainta- ja sitouttamisjakson aikana suorittamastaan työsuorituksesta. Nämä palkitsemisohjelmat kirjataan suoritustavasta riippuen joko omana pääomana tai käteisvaroina maksettavina osakeperusteisina liiketoimina.

Omana pääomana maksettavat osakeperusteiset työsuhde-etuudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä. Kuluksi kirjattava määrä jaksotetaan henkilöstökuluihin ja oman pääoman lisäykseksi oikeuden syntymisajanjakson kuluessa. Myös nettomääräisesti selvitettävissä järjestelyissä, joissa konsernilla on velvollisuus suorittaa ennakonpidätys maksettavasta palkkiosta, minkä vuoksi osa ansaitusta palkkiosta käytetään verojen maksuun, ansaittu palkkio käsitellään kokonaisuudessaan oman pääoman ehtoisena instrumenttina maksettavana etuutena huolimatta rahana maksettavasta vero-osuudesta.

Toteutettavien osakkeiden arvioitu lukumäärä tarkastetaan neljännesvuosittain. Alkuperäisiin arvioihin tehtävien tarkistusten mahdolliset vaikutukset kirjataan henkilöstökuluna tuloslaskelmaan, ja vastaava oikaisu tehdään omaan pääomaan.

Eläkkeet

Yhtiön henkilöstön ja johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksilla. Yhtiön toimitusjohtajalle on otettu vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus. Konsernin kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Lakisääteisistä eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään Henkilöstökulut ja vapaaehtoisista lisäeläkevakuutuksista johtuvat kulut kirjataan erään Muut hallintokulut. Vakuutusmaksut maksetaan vakuutusyhtiölle ja kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee. Maksupohjaisissa järjestelyissä ei ole muita maksuvelvoitteita.

2.13 Ehdolliset velat

Ehdollinen velka on aikaisempien tapahtumien seurauksena syntynyt mahdollinen velvoite, jonka olemassaolo varmistuu vasta konsernin määräysvallan ulkopuolella olevan epävarman tapahtuman realisoituessa. Ehdolliseksi velaksi katsotaan myös sellainen olemassa oleva velvoite, joka ei todennäköisesti edellytä maksuvelvoitteen täyttämistä, tai jonka suuruutta ei voida määrittää luotettavasti. Konsernin ehdolliset velat esitetään liitetietona.

2.14 Tuloverot ja laskennalliset verot

Verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, aikaisempien tilikausien veroista ja laskennallisesta verosta. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin myös vero kirjataan kyseisiin eriin. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassa olevan verokannan perusteella.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Laskennallista verovelkaa ei kuitenkaan kirjata liikearvon alkuperäisestä kirjaamisesta. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Konsernissa merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät vakuutustoiminnan tasoitusmäärän eliminoinnista ja sijoitusten arvostamisesta käypään arvoon. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä raportointikauden päättymispäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai verokantoja, jotka on siihen mennessä käytännössä hyväksytyt.

2.15 Tuloutusperiaatteet

Pääomarahastoliiketoiminnan tuloutusperiaatteet

Pääomarahastoliiketoiminnan asiakassopimuksista saadut tuotot kirjataan Palkkiotuotot-erään. IFRS 15 -standardin mukaan asiakassopimuksista saadut tuotot kirjataan siten, että transaktiohintaa kohdistetaan ensin suoritevelvoitteille ja kun suoritevelvoite on täytetty luovuttamalla siihen liittyvän palvelun määräysvalta asiakkaalle, siihen liittyvä myyntituotto kirjataan. Suoritevelvoite voidaan täyttää joko tiettyä ajankohtana tai ajan kuluessa. Taalerin pääomarahastoliiketoiminnan pääasialliset tuotot generoivat Taalerin hallinnoimista pääomarahastoista ja kansasijoitushankkeista.

Vaihtoehtorahaston hoitajalle tai vaihtoehtorahaston vastuunalaiselle yhtiömiehelle maksetaan hallinnointipalkkiota koko rahaston toiminta-ajalta. Hallinnointipalkkio on muuttuva vastike ja perustuu rahastosta riippuen esimerkiksi rahaston alkuperäiseen kerättyyn pääomaan, rahaston tai rahaston sijoituskohteiden arvonmääritysten mukaiseen arvoon tai rahastoon sitoutuneen oman ja vieraan pääoman yhteismäärään. Rahastojen maksamat hallinnointipalkkiot ja kansasijoitusten maksamat konsultointipalkkiot tuloutetaan ajan kuluessa, koska rahaston hallinnointi on sopimuksen ainoa suoritevelvoite ja rahastonhoitopalvelu luovutetaan ajan kuluessa. Hallinnointipalkkiot laskutetaan etukäteen kvartaaleittain ja jaksotetaan tuotoksi kuukausittain.

Pääomarahastoliiketoimintaan kuuluu myös mandaattipohjaisia palkkiotuottoja, jotka tuloutetaan ajan kuluessa, koska mandaattipohjainen salkunhoitopalvelu luovutetaan ajan kuluessa. Uusiutuvan energian liiketoimintaan kuuluu lisäksi tuulivoimaloiden käyttö- ja huoltopalvelut, joiden laskutus perustuu ennalta sovittuun vuosimaksuun, joka tuloutetaan vuoden aikana ajan kuluessa.

Pääomarahastojen ja kansasijoitusten menestyksensä sijoitustoiminnan myötä palkkiotuottoihin voi sisältyä tuottosidonnaisia palkkioita. Taalerin rahastojen ja kansasijoitusten tuottopalkkioiden laskentakaavat ovat rahastokohtaisia, mutta ne perustuvat aina rahasto- tai kansasijoitustason tuottoihin erikseen sovittuun aikakoron saavuttamisen jälkeen. Tuottopalkkio kirjataan hetkellä, jolloin tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla kohtuullisen varmoja, mutta tuottopalkkio maksetaan vasta rahaston tai kansasijoituksen irtautumisen yhteydessä. Mikäli irtautuminen tapahtuu vasta myöhemmillä tilikausilla, mutta tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla jo aiemmillä tilikausilla kohtuullisen varmoja, kirjataan realisoitumattomasta tuottopalkkiosta sen tuloutuksen yhteydessä sopimukseen perustuva omaisuuserä. Taaleri huomioi tuottosidonnaisen palkkion vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Taaleri suorittaa rahastojensa arvonalaskennan kvartaaleittain ja tarkastelee puolivuositain hallinnointiyhtiölle tai vaihtoehtorahaston hoitajalle kuuluvia pääomarahastojen ja kansasijoitusten tuottosidonnaisia palkkioita ja mallintaa niiden toteutumiseen ja tuottopalkkioiden lopulliseen määrään liittyvien tekijöiden todennäköisyyksiä.

Jotta kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään ei jouduttaisi myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta, tuottopalkkioiden mallinnuksessa käytetään mallinnushetkellä realisoitumattomien kassavirtojen osalta johdon hyväksymää diskonttofaktoria, joka määritellään rahasto- ja tapauskohtaisesti. Diskonttofaktori kuvastaa arvioidun tuottopalkkion volatiliteettia, arvioituja ilmastoto- ja kestävyysriskejä, rahaston irtautumiseen liittyvää ajoittumisen epävarmuutta ja lopullisen tuottopalkkion määrää. Koska palkkioon liittyvä epävarmuus pienenee ajan kuluessa, samasta rahastosta saatetaan kirjata tuottopalkkiota useana tilikautena diskonttofaktorin muuttuessa ennen lopullisen palkkion määräytymistä rahaston irtautumisessa. Tuloutetut mutta vielä realisoitumattomat ehdolliset tuottopalkkiot kirjataan taseen Siirtosaamiset ja maksetut ennakot -erään. Lopullinen tuottopalkkion määrä selviää rahaston tai kansasijoituksen irtautumisen yhteydessä, jolloin tuottopalkkio kirjataan pois Siirtosaamisista.

Palkkiokuluihin merkitään toiselle maksettavat palkkiokulut niistä tuotoista, jotka on kirjattu palkkiotuottoihin.

Pääomarahastoliiketoiminta kehittää myös hankkeita, jolloin keskeneräiset hankekulut aktivoidaan taseeseen. Hankkeiden tuotot ja kulut kirjataan sillä tilikaudella, kun hankkeen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Hankkeiden tuotot esitetään liiketoiminnan muissa tuotoissa ja hankkeisiin kohdistuvat kulut vastaavasti liiketoiminnan muissa kuluissa.

Vakuutusliiketoiminnan tuloutusperiaatteet

Vakuutustoiminnan tuloutusperiaatteet on kuvattu kohdassa 2.8 Vakuutustoiminnan varat ja velat. Kaikki vakuutustoiminnan tuotot esitetään vakuutustoiminnan nettotuotoissa, paitsi käyvän arvon muutokset käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavista rahoitusinstrumenteista, jotka esitetään laajassa tuloksessa.

Muut tuotot

Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista -ryhmään kirjataan pääsääntöisesti osinkotuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista sekä luovutusvoitot/-tappiot osakkuus- ja konserniyityksistä. Osingot tuloutetaan pääsääntöisesti silloin, kun osinkoa jakavan yhtiön yhtiökokous on tehnyt osingonjakopäätöksen.

Arvopaperikaupan nettotuottoihin kirjataan käyvän arvon muutos kaikista käypään arvoon tulosvaikutteiseksi luokitelluista rahoitusinstrumenteista. Valuuttakaupan nettotuottoihin kirjataan nettotulos valuutanvaihdosta, sekä varojen ja velkojen euroiksi muuntamisesta syntyneet positiiviset ja negatiiviset kurssierot.

Korkotuotot ja -kulut kirjataan suoriteperusteisesti korollisista omaisuus- ja velkaeristä. Saamisen hankintamenon ja sen nimellisarvon välinen ero jaksotetaan korkotuottoihin ja velasta saadun määrän ja sen nimellisarvon erotus korkokuluihin. Kiinteäkorakoisten joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus jaksotetaan lainan juoksuajalle korkotuottoihin ja -kuluihin.

Korkotuottojen ja -kulujen kirjaamisessa on noudatettu efektiivisen koron menetelmää sopimuksen juoksuajalle. Efektiivisen korkokannan määrittelyssä on arvioitu rahoitusinstrumentin odotettavissa olevaa juoksuaikaa ja arvioitu rahavirrat ottamalla huomioon rahoitusinstrumentin kaikki sopimusehdot. Saadut palkkiot, transaktiomenot ja mahdolliset yli- tai alikurssit, jotka ovat kiinteä osa rahoitusinstrumentin efektiivistä korkoa, on huomioitu korkotuottojen ja -kulujen kirjaamisessa.

2.16 Oma pääoma

Konserni luokittelee liikkeeseen laskemansa instrumentit niiden luonteen perusteella joko omaksi pääomaksi tai vieraaksi pääomaksi (rahoitusvelaksi). Oman pääoman ehtoinen instrumentti on mikä tahansa sopimus, joka osoittaa oikeutta osuuteen yhteisön varoista sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä. Jos yhtiö hankkii takaisin omia oman pääoman ehtoisia instrumenttejaan, näiden instrumenttien hankintameno vähennetään omasta pääomasta.

2.17 Liikevoitto ja liikevaihto

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä.

Taalerin liikevoitto lasketaan seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihdosta vähennetään palkkiokulut, vähennetään hallintokulut, vähennetään poistot ja arvonalentumiset, vähennetään liiketoiminnan muut kulut ja lisätään

tai vähennetään osuus osakkuusyrityksen tuloksesta. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella.

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

2.18 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi harkintaa joudutaan käyttämään tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Vuoden 2015 Vakuutusosakeyhtiö Garantian hankintaan ja maksettua kauppahintaan verrattuna yhtiön todelliseen markkina-arvoon sisältyy epävarmuutta ja johdon tekemää arviota. Konserni on arvostanut hankitun yhtiön varat ja velat parhaimman arvion mukaan markkina-arvoon, mutta tulevista takaustappioista erityisesti heikossa markkinatilanteessa liittyy suurta epävarmuutta. Vaikka hankinnan yhteydessä 31.3.2015 kirjattiin 28,6 miljoonan euron negatiivinen liikearvo, ei tämä tarkoita, ettei myönnettyistä takauksista hankintahetkellä voisi syntyä yhtiölle tulevaisuudessa takaustappioita. Hankintahetkellä yhtiöllä ei ollut tiedossa takaustappioita, joita yhtiö ei olisi huomionnut taseessaan, eikä yleisiä kohdistamattomia varauksia saa IFRS:n mukaan tehdä.

Garantian harjoittamaan takausvakuutusliiketoiminnan vakuutusvastuun määrittämiseen sisältyy useita harkinnanvaraisia tekijöitä ja epävarmuustekijöitä. Ulkoista toimintaympäristöä koskevien oletusten lisäksi arviointi pohjautuu pääosin omien vahinkotilastojen vakuutusmatemaattiseen analysointiin. Johdon harkintaa edellytetään erityisesti riskien ja liiketoiminnan vaatiman pääoman määrittämiseen, riskien hinnoitteluun kannattavuus- ja vakavaraisuustavoitteiden mukaisesti sekä vakuutus SOPIMUSTEN VAATIMAN VELVOITTEIDEN TÄYTTÄMISEEN JA ARVIOITAESSA JO SATTUNEIDEN VAHINKOJEN KORVAUSMENOA.

Strukturoituihin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten tuottaman määräysvallan tarkastelussa arvioidaan sijoittajan valtaa ohjata sijoituskohteen merkityksellisiä toimintoja sekä sijoittajan altistumista muuttuville tuotoille. Merkityksellisiä toimintoja koskevan vallan ja muuttuville tuotoille altistumisen tarkastelu sisältää harkintaa. Määräysvallan syntymistä arvioidaan tarkemmin, kun sijoituksen tuottama osuus sijoituskohteen nettovarallisuudesta ja tuotosta ylittää 20 %. Sijoituskohde yhdistellään tytäryrityksenä viimeistään silloin kun konsernin osuus yhtiön muuttuvasta tuotosta on merkittävä ja muuttuvan tuoton ja vallan välillä todetaan yhteys.

Vuonna 2018 hankitun Suomen Vuokravastuu Oy:n hankittujen yksilöitävissä olevien varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen määrittämisessä ja arvostamisessa on käytetty johdon harkintaa, mikä on vaikuttanut kirjatun liikearvon määrään.

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitun liiketoimintojen arvot perustuvat arvioihin liiketoiminnan tulevasta kehityksestä, arvioiduista rahavirroista sekä käytettävästä diskonttokorosta. Liikearvo testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistestauksessa määriteltävä kerrytettävissä oleva rahamäärä pohjautuu usein käyttöarvoon, jonka laskemisessa on tehtävä

arvioita tulevista rahavirroista ja käytettävän diskonttokoron suhteen. Tarkempia tietoja liikearvosta esitetään liitetiedossa 26 Aineettomat hyödykkeet.

Johdon harkintaa on käytetty Pääomarahastot-segmentin keskeneräisten hankkeiden arvostuksessa. Aktiivisiin hankkeisiin liittyvät ulkoiset kulut ja hankkeiden tekniseen työhön liittyviä henkilöstökuluja on aktivoitu taseeseen, mikäli hankkeen netto-kyarvo on arvioitu positiiviseksi. Hankkeen kulut on kirjattu tulosvaikutteisesti, mikäli hanke on päättynyt tai sen netto-kyarvo on arvioitu negatiiviseksi. Koronaviruspandemia ja sään ääriolosuhteet ovat aiheuttaneet viivästyksiä hankkeiden etenemisessä, mutta tällä ei ole ollut olennaista vaikutusta keskeneräisten hankkeiden arvostukseen.

Rahoitusvarojen luokittelussa ja arvostuksessa vaaditaan johdon harkintaa, mm. kun arvioidaan, onko jokin oman pääoman ehtoinen instrumentti strateginen vai ei-strateginen, minkä perusteella instrumentti arvostetaan joko käypään arvoon tulosvaikutteisesti tai käypään arvoon laajan tuloksen kautta ilman kierrätystä. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittely vaatii johdon harkintaa mm. käytettävien arvonalentumismallien ja malleissa käytettävien parametrien valinnoissa. Odotettavissa olevien luottotappioiden laskentamalli on kuvattu tarkemmin laadintaperiaatteiden kohdassa 2.7.

Johdon on arvioitava, milloin rahoitusinstrumenttien markkinat eivät ole toimivat. Kun rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmän avulla, johdon harkintaa tarvitaan tällöin sovellettavan arvostusmenetelmän valintaan. Pääomarahastosijoitusten sekä noteeraamattomien osakkeiden ja osuuksien käyvän arvon määrittämisessä on käytetty kansainvälisiä arviointistandardeja (IVS) ja niiden sovellutuksiin perustuvia arvonnäytösmenetelmiä. Arvonnäytökset huomioivat useita eri tekijöitä, kuten milloin ja mihin hintaan sijoitus tehtiin, noteerattujen verrokkiyhtiöiden kurssikehityksen, arvioidut ilmatoriskit, paikalliset markkinaolosuhteet kyseessä olevalla toimialalla sekä toteutuneen ja ennustetun operatiivisen tuloksen ja lisä-sijoitukset. Arvoanalyysit on laadittu yleensä kassavirtapohjaista tuottoarvomenetelmää sekä markkinaperusteista vertailevaa arvonnäytöstä käyttäen valmiille hankkeille. Keskeneräiset hankkeet rahastoissa on arvostettu niiden hankintahintaan tai sitä alempaan käypään arvoon. Arvonnäytöksessä joudutaan tekemään arvioita ja käyttämään johdon harkintaa. Epälikvidien sijoitusten osalta ei ole varmuutta, että realisoitessa sijoituksesta saadaan rahoitusinstrumentin käypä arvo.

Taaleri tulouttaa pääomarahastoliiketoiminnan tuottosidonnaiset palkkiot vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Taaleri tarkastelee puoli-vuosittain hallinnointiyhtiölle tai vaihtoehtorahaston hoitajalle kuuluvia pääomarahastojen ja kansasijoitusten tuottosidonnaisia palkkioita ja mallintaa niiden toteutumiseen ja tuottopalkkioiden lopulliseen määrään liittyvien tekijöiden todennäköisyyksiä. Mallinnuksessa tarvitaan johdon harkintaa käytettävien ennusteparametrien ja palkkion epävarmuutta kuvaavan diskonttofaktorin määrittämisessä.

Johdon harkintaa on käytetty osakeperusteisten palkitsemisjärjestelyiden osalta synteettisten optioiden arvon määrittämisessä ja näistä konsernille kohdistuvaa kulua arvioitaessa. Osakeperusteisista palkitsemisjärjestelyistä arvioidusta kulukirjauksesta on täten myös kirjattu laskennallista veroa tulokseen ja laskennallista verosaamista taseeseen.

Garantian tasoitusmäärästä on kirjattu laskennallista veroa, jonka suuruus perustuu tasoitusmäärän arvostuksen osalta Finanssi-valvonnan vahvistamiin tasoitusmäärän laskuperusteisiin, johdon vahvistamiin vahinkotilastoihin ja tulevien vahinkojen arvioituun määrään. Tasoitusmäärää laskettaessa käytetään johdon harkintaa kauden vahinkosuhteen vertailussa pitkän ajan odotettuun keskiarvoon, minkä perusteella tasoitusmäärää joko kasvatetaan tai puretaan tulosvaikutteisesti mikä puolestaan vaikuttaa suoraan laskennallisen verovelan suuruuteen.

Taaleri on huomionnut ilmastonmuutoksesta johtuvan epävarmuuden tilinpäätöksen laadinnassa. Vallitsevien olosuhteiden vaikutuksia on arvioitu johdon harkintaa edellyttävissä arvioissa ja niihin liittyvissä keskeisissä epävarmuustekijöissä. Riskienhallinnan liitetiedossa 37 Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet on kuvattu tarkemmin ilmasto- ja kestävyysriskeihin liittyviä epävarmuuksia.

Tunnistetut ilmastonmuutokseen ja ilmastoon liittyvät riskit voivat vaikuttaa negatiivisesti esimerkiksi Taalerin rahastojen tuottoon, omistusten arvoon, rahastojen kohteiden pääoma- ja käyttökustannuksiin sekä laitosten tuotantoon esimerkiksi akuuttien ja kroonisten sää- ja lämpötilaolosuhteiden vaihteluiden kautta. Myös transitoriskit, kuten kiristynyt sääntely, toimintaympäristön muutokset sekä sidosryhmien muuttuvat tarpeet ja mieltymykset voivat aiheuttaa liiketoimintaan negatiivisia vaikutuksia. Ilmasto- ja kestävyysriskit voivat vaikuttaa esimerkiksi Taaleri-konsernin ehdollisiin velkoihin, veroihin, tuloutusperiaatteisiin, työsuhde-etuuksiin, vakuutustoimintaan, rahoitusvaroihin ja -velkoihin sekä muihin omaisuus- ja velkaeriin. Ilmastonmuutokseen liittyvät transitoriskit voivat vaikuttaa konsernin toimintaedellytyksiin ja tulokseen muun muassa vaikeutuneen varainkeruun kautta, mikä heijastuu konsernin hallinnoimien rahastojen hallinnointi- ja tuottopalkkioihin ja siten Taalerin liikevaihtoon, ja siksi transitoriskit huomioidaan tarvittaessa esimerkiksi tuloutusperiaatteissa sekä omaisuus- ja velkaerien arvostuksessa. Sen sijaan sään ääri-ilmiöt voivat negatiivisesti vaikuttaa sijoituskohteiden tuotantoon, vaikeuttaa tuotantopanosten hankintaa ja lisätä riskiä vahingoille tuotantolaitoksissa, mikä näkyy sijoituskohteissa kustannusten kasvuna ja tuotannon hidastumisena, mikä taas vaikuttaa esimerkiksi omaisuserien arvostukseen.

2.19 Uusien standardien, standardien muutosten tai tulkintojen soveltaminen

Konserni on soveltanut 1.1.2022 alkaen seuraavia uusia ja uudistettuja standardeja ja tulkintoja, joilla on ollut vaikutusta tilinpäätökseen.

IFRS-standardeihin tehdyt parannukset

Vuosittain tehdyt parannukset standardeihin kerätään yhdeksi kokonaisuudeksi ja toteutetaan kerran vuodessa. Muutosten vaikutukset vaihtelevat standardeittain, mutta niillä ei ole ollut olennaista vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

2.20 Myöhemmin sovellettavat uudet ja uudistetut standardit

Useat uudet standardit, standardien muutokset ja tulkinnat tulevat voimaan vasta myöhemmin kuin 1.1.2022 alkavilla tilikausilla, eikä niitä ole sovellettu tätä konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Seuraavilla uudistuksilla oletetaan olevan joitakin vaikutuksia Taalerin tilinpäätökseen.

IFRS 17 Vakuutus sopimukset

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

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

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

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

Edellä kuvatuista tuloutusperiaatteista johtuen IFRS 17 -standardin mukaisesti laaditussa tilinpäätöksessä vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimusten kustannuksiin ja riskeihin suhteutetulla hinnoittelulla sekä tulevia rahavirtoja ja riskejä koskevalla arvioilla voisi olla olennainen vaikutus yhtiön tilikauden tulokseen. Vakuutus sopimusten riittämätön hinnoittelu johtaa kirjaustavassa sopimusten koko sopimuskauden tappion kirjaamiseen sopimuksen alkuperäisen kirjaamisen hetkellä. Toisaalta myös tulevaisuutta

koskevien arvioiden muuttuessa aiemmin voitollisiksi katsotut sopimukset voivat osoittautua tappiollisiksi, tai tappiollisina pidetyt sopimukset osoittautua voitollisiksi, millä voisi olla vastaavasti olennainen vaikutus tilikauden tulokseen. Keskeiset tulevaisuutta koskevat arviot liittyvät vakuutusmaksuista, korvausmenosta ja vakuutussopimusten hallinnoinnista syntyviin rahavirtoihin sekä näihin rahavirtoihin liittyviin riskeihin.

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

Standardia sovelletaan takautuvasti 1.1.2023 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla siirtymisajankohdan ollessa 1.1.2022. Vakuutussopimusryhmät arvostetaan ikään kuin IFRS 17:ää olisi sovellettu aina. Siirtymisajankohdan vakuutussopimusryhmien arvostuksesta syntyvä nettomääräinen negatiivinen ero, noin 1,5–2,5 milj. euroa, kirjataan konsernin omaan pääomaan. IFRS 17 -standardin mukainen siirtymäajankohdan 1.1.2022 vakuutussopimusvelka on noin 40,0–42,0 milj. euroa, joka sisältää palvelumarginaalia noin 32,0–34,0 milj. euroa.

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

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

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

Millään muulla jo julkaistulla mutta ei vielä voimassa olevalla IFRS-standardilla tai IFRIC-tulkinnalla ei odoteta olevan olennaista vaikutusta konserniin.

Tuloslaskelman liitetiedot

3 Palkkiotuotot

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

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

Tilikauden 2022 aikana tuloslaskelmaan on kirjattu tuottopalkkioita yhteensä 17,8 (11,4) milj. euroa, joista 10,8 (5,4) milj. euroa perustuu johdon tekemään varovaiseen arvioon ja on tilinpäätöshetkellä realisoitumatta. Taalerilla on palkkiotuottoihin kirjattuja realisoitumattomia tuottopalkkioita 31.12.2022 yhteensä 16,2 (5,4) milj. euroa. Ks. lisätietoja liitteestä 29 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot.

4 Vakuutustoiminnan nettotuotot

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Vakuutusmaksutuotot, netto		
Vakuutusmaksutulo	24 664	25 142
Jälleenvakuuttajien osuus	-479	-532
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-5 874	-6 520
Jälleenvakuuttajien osuus	-67	-225
Yhteensä	18 244	17 865
Vakuutuskorvaukset, netto		
Maksetut korvaukset	-1 257	-1 739
Jälleenvakuuttajien osuus	505	843
Korvausvastuun muutos	1 160	1 965
Jälleenvakuuttajien osuus	-683	-1 373
Yhteensä	-275	-304
Vakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	-1 442	3 610
Korkotuotot	1 876	2 034
Myyntivoitot ja -tappiot	-3 487	1 714
Muut	170	-138
-josta odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	170	44
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	-7 012	6 705
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-7 012	6 705
Käyvän arvon muutos	1 061	5 540
Korkotuotot	-8 214	1 093
Osingot ja voitto-osuudet	84	-
Myyntivoitot ja -tappiot	-115	-92
Muut	172	164
Yhteensä	-8 453	10 315
Vakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	9 515	27 875

5 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Arvopaperikaupan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	4 760	7 480
Yhteensä	4 760	7 480
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain		
Osakkeista ja osuuksista	4 760	8 109
Myyntivoitot ja -tappiot	5 798	3 413
Käyvän arvon muutokset	-1 038	4 697
Johdannaissopimuksista	-	-630
Käyvän arvon muutokset	-	-630
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	4 760	7 480
Valuuttatoiminnan nettotuotot	695	558
Yhteensä	5 454	8 038

6 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

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

Lopetetuksi liiketoiminnoksi luokitellun varainhoitoliiketoiminnan myyntivoitto tilikaudella 2021 on kirjattu osaksi lopetettujen toimintojen tulosta. Ks. lisätietoja liitteestä 45 Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti.

7 Korkotuotot

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

Korkotuotot eivät sisällä tuottoja rahoitusvaroista, joiden arvo on alentunut.

8 Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 euroa	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Vuokratuotot	-	5
Tuulihankkeista kertyneet tuotot	-	553
Muut tuotot	159	310
Yhteensä	159	867

9 Palkkiokulut

1 000 euroa	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Pääomarahastoliiketoiminnan palkkiokulut	9 839	7 918
Muut palkkiokulut	196	407
Yhteensä	10 035	8 325

10 Henkilöstökulut

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Palkat ja palkkiot	13 404	14 886
Josta muuttuvat palkkiot	2 502	4 498
Eläkekulut maksupohjaisista järjestelyistä	2 257	2 059
Osakeperusteiset maksut	511	2 899
Käteisvaroina maksettavat	511	2 899
Muut henkilösivukulut	420	830
Yhteensä	16 593	20 674

Taaleri Oyj maksoi vuoden 2021 aikana yhteensä 1 366 732,34 euroa kertakorvauksia Taaleri Oyj:n entiselle toimitusjohtajalle Robin Lindahlille toimitusuhteen päättymisen johdosta. Vuoden 2021 lopussa Robin Lindahlille maksettavista kertakorvauksista oli maksamatta 854 732,34 euroa, jotka on maksettu tilikauden 2022 aikana. Tilikauden 2021 aikana suoritettiin myös loppukauppahinta vuonna 2018 hankitusta Evervest Oy:stä 2 255 960,52 euroa. Loppukauppahinta on katsottu työsuhde-etuudeksi ja on kirjattu henkilöstökuluihin.

11 Muut hallintokulut

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
ICT-kulut	2 785	2 223
Markkinointi- ja viestintäkulut	764	633
Muut kulut	2 526	2 439
Yhteensä	6 076	5 295

12 Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Aineettomat hyödykkeet		
Suunnitelman mukaiset poistot	8	12
Konserniliikearvon arvonalentuminen	348	-
Aineelliset hyödykkeet		
Suunnitelman mukaiset poistot	847	776
Yhteensä	1 203	788

13 Liiketoiminnan muut kulut

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Toimitila- ja muut vuokratulot	332	394
Ulkopuoliset palvelut	2 066	3 061
Laittevuokrat ja leasing	26	73
Yhtiön tilintarkastajille maksetut palkkiot	352	357
Tilintarkastuspalkkiot	274	272
Veropalvelut	19	-
Muut	60	85
Muut kulut	938	731
Yhteensä	3 715	4 615

14 Odotettavissa olevat luottotappiot

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

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

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

¹⁾ Odotettavissa olevat luottotappiot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista velkapapereista kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutustoimintaan, joten odotettavissa oleva luottotappio kirjataan erään Vakuutustoiminnan nettotuottojen erään Sijoitustoiminnan nettotuotot. Ks. liite 4.

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

15 Korko- ja muut rahoituskulut

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Korkokulut muista veloista		
Veloista luottolaitoksille	-	359
Saamisista luottolaitoksilta	125	187
Veloista yleisölle ja julkisyhteisöille	19	-
Liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	-	1 057
Veloista, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	768	752
Muut korkokulut	41	8
Yhteensä	953	2 362

16 Tuloverot

1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Tilikauden tuloksesta	2 921	5 273
Aikaisempien kausien verot	68	3
Laskennalliset verot	2 107	-77
Yhteensä	5 096	5 199

Tuloslaskelman verojen täsmäytys voittoon ennen veroja, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liikevoitto (voitto ennen veroja)	27 372	28 785
Korko- ja muut rahoituskulut	-953	-2 362
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla (20 %)	5 284	5 285
Ulkomaisten tytäryhtiöiden poikkeavat verokannat	103	-
Verovapaat tuotot	-909	-842
Vähennyskelvottomat kulut	24	851
Vahvistettujen verotuksellisten tappioiden käyttö	125	-20
Kirjaamattomat laskennalliset verosaamiset verotuksellisista tappioista	-152	-110
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta veroilla vähennettynä	774	253
Verot aikaisemmilta tilikausilta	-68	-3
Lopetettuihin liiketoimintoihin kohdistuva verojen eliminointiero	-	-211
Muut erät	-85	-3
Verot tuloslaskelmassa	5 096	5 199

Efektiiivinen verokanta vuonna 2022 oli 19 % (2021: 20 %).

17 Muut laajan tuloksen erät

Muihin laajan tuloksen eriin liittyvät verot

1 000 euroa	1.1.–31.12.2022			1.1.–31.12.2021		
	Ennen veroja	Vero-vaikutus	Verojen jälkeen	Ennen veroja	Vero-vaikutus	Verojen jälkeen
Käyvän arvon rahaston muutos	-14 127	2 127	-12 000	-526	105	-421
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi	-10 141	2 028	-8 113	-967	193	-774
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi	-3 986	99	-3 887	441	-88	353
Muuntoerot	42	-	42	71	-	71
Yhteensä	-14 085	2 127	-11 959	-456	105	-351

18 Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos vuoden aikana ulkona olleiden osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla – lukuun ottamatta yhtiön hallussaan pitämiä omia osakkeita (liite 36 Oma pääoma).

1 000 euroa	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tulos jatkuvista toiminnoista	20 617	21 186
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tulos lopetuista toiminnoista	-	114 902
Yhteensä	20 617	136 088
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo (tuhatta kpl)	28 306	28 306
Laimentamaton osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista (euroa)	0,73	0,75
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa), lopetetut toiminnot	0,00	4,06
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa), tilikauden tulos	0,73	4,81

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan oikaisemalla ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa siten, että kaikki laimentavat potentiaaliset kantaosakkeet oletetaan vaihdetuiksi osakkeisiin. Konsernin laimentavat potentiaaliset kantaosakkeet ovat osakkeina maksettavia osakeperusteisia kannustinjärjestelyjä (optioita) ja ne huomioidaan laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa optioiden tavoin myöntämispäivästä lähtien.

1 000 euroa	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tulos jatkuvista toiminnoista	20 617	21 186
Emoyrityksen osakkeenomistajille kuuluva tulos lopetuista toiminnoista	-	114 902
Yhteensä	20 617	136 088
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo (tuhatta kpl)	28 306	28 306
Osakeoptioiden laimentava vaikutus (tuhatta kpl)	523	591
Osakemäärän painotettu ka. laimennusvaikutuksella oikaistu (tuhatta kpl)	28 828	28 896
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa), jatkuvat toiminnot	0,72	0,73
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa), lopetetut toiminnot	0,00	3,98
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa), tilikauden tulos	0,72	4,71

Taseen liitetiedot

19 Saamiset luottolaitoksilta

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Vaadittaessa maksettavat	46 817	53 255
Kotimaisilta luottolaitoksilta	45 152	52 770
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	1 665	485
Yhteensä	46 817	53 255

Saamiset luottolaitoksilta vastaavat konsernin rahavaroja kokonaisuudessaan. Rahavarat ovat kaikki konsernin käytettävissä.

20 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Yritykset ja asuntoyhteisöt	4 335	4 865
Kotitaloudet	231	467
Ulkomaat	1 678	688
Yhteensä	6 243	6 021

Konsernilla on 0,3 milj. euron (0,8 milj. euron) edestä saamisia, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla. Tiedot kirjatusta arvonalentumistappioista esitetään tuloslaskelman liitteessä 14. Saamisten maturiteetit on esitetty liitteessä 38.

21 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	38 185	40 567
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat	6 277	979
Yhteensä	44 462	41 546
- joista julkisesti noteeratut osakkeet	15 623	15 972
- joista rahasto-osuudet	-	-
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Hankintameno	7 009	10 549
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta	-3 301	-1 660
Yhteensä	3 708	8 889
Yhteensä	48 170	50 435

Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta vuonna 2022 sisältää arvonalentumistappion Sepos Oy:n osakkeista yhteensä 2,3 milj. euroa ja vuonna 2021 Hernesaaren Kehitys Oy:n osakkeista yhteensä 0,2 milj. euroa.

22 Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	-	5 246
Yhteensä	-	5 246

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

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

23 Vakuutustoiminnan varat ja velat

Vakuutustoiminnan varat, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Sijoitusomaisuus		
Lainat ja muut saamiset	117 210	137 169
Osakkeet ja osuudet	35 307	28 685
Yhteensä	152 517	165 854
Vakuutustoiminnan saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta	956	1 894
Jälleenvakuutustoiminnasta	425	1 225
Yhteensä	1 381	3 119
Yhteensä	153 898	168 973
Vakuutustoiminnan velat, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Vakuutusmaksuvastuu	42 541	36 667
Korvausvastuu	1 248	2 408
Velat ensivakuutustoiminnasta	59	294
Velat jälleenvakuutustoiminnasta	102	53
Yhteensä	43 950	39 421

24 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2022, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	46 817					46 817	46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 861				2 383	6 243	6 243
Osakkeet ja osuudet		6 277		38 185		44 462	44 462
Vakuutustoiminnan varat			88 155	36 606	27 755	152 517	152 517
Muut rahoitusvarat						38 159	
Rahoitusvarat yhteensä	50 677	6 277	88 155	74 792	30 138	288 197	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä						3 708	
Muut kuin rahoitusvarat						8 864	
Varat yhteensä 31.12.2022						300 770	
Rahoitusvelat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo	
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille				410	410	410	
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				14 870	14 870	15 154	
Muut rahoitusvelat				16 804	16 804		
Rahoitusvelat yhteensä				-	32 083	32 083	
Muut kuin rahoitusvelat						65 991	
Velat yhteensä 31.12.2022						98 075	

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

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

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

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2021, 1 000 euroa		Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat			
Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut	Yhteensä	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	53 255					53 255	53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 355				2 666	6 021	6 021
Osakkeet ja osuudet		979		40 567		41 546	41 546
Vakuutustoiminnan varat			98 844	44 819	22 191	165 854	165 854
Muut rahoitusvarat						25 366	
Rahoitusvarat yhteensä	56 610	979	98 844	85 386	24 857	292 042	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä						8 889	
Muut kuin rahoitusvarat						17 792	
Varat yhteensä 31.12.2021						318 723	
Rahoitusvelat				Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Johdannaissopimukset				630		630	630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla					14 854	14 854	15 526
Muut rahoitusvelat					15 168	15 168	
Rahoitusvelat yhteensä				630	30 022	30 651	
Muut kuin rahoitusvelat						58 324	
Velat yhteensä 31.12.2021						88 975	

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

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

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

25 Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

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

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

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

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

Hierarkiatasot

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

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

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

Tasolle 3 luokitellut omaisuuserät

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

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

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

26 Aineettomat hyödykkeet

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Liikearvo	347	696
Muut aineettomat hyödykkeet	8	15
IT-järjestelmät ja ohjelmistot	2	15
Muut pitkävaikutteiset menot	6	-
Yhteensä	355	711

2022	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2022	696	760	1 456
Lisäykset	-	-	-
Hankintameno 31.12.2022	696	760	1 456
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2022	-	745	745
Tilikauden poistot	-	8	8
Arvonalentumiset	349	-	349
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2022	349	753	1 102
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	696	15	711
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	347	8	355

2021	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2021	5 097	7 504	12 601
Lisäykset	349	-	349
Myytävänä oleviksi omaisuuseriksi luokitellut omaisuuserät ja muut vähennykset	4 750	6 744	11 493
Hankintameno 31.12.2021	696	760	1 456
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2021	-	6 164	6 164
Tilikauden poistot	-	12	12
Myytävänä oleviksi omaisuuseriksi luokitellut omaisuuserät ja muut vähennykset	-	5 430	5 430
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2021	-	745	745
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	5 097	1 340	6 437
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	696	15	711

Liikearvon kohdistaminen ja arvonalentumistestaus

Konsernin liikearvo 31.12.2022 oli 0,3 milj. euroa, joka kohdistui kokonaisuudessaan Strategiset sijoitukset -segmenttiin. Konsernin liikearvo 31.12.2021 oli 0,7 milj. euroa, josta 0,3 milj. euroa kohdistui Pääomarahastot-segmenttiin ja 0,3 milj. euroa Strategiset sijoitukset -segmenttiin. Taaleri päätti tilikauden 2022 aikana ajaa alas Pääomarahastot-segmenttiin kuuluneen infraliiketoiminnan. Päätöksen seurauksena Taaleri-konsernissa alaskirjattiin Taaleri Infra GP I Oy:n hankinnasta vuonna 2021 syntynyt liikearvo 0,3 milj. euroa.

Arvonalentumistestauksessa yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuen. Rahavirtaennusteet pohjautuvat ennusteisiin, jotka kattavat neljän vuoden ajanjakson. Ennustejakson jälkeiset rahavirrat on ekstrapoloitu käyttämällä tasaista 0,5 %:n kasvutekijää, jonka arvioidaan olevan soveltuva kasvavaan liiketoimintaan. Tulevaisuuden kassavirrat on diskontattu käyttäen pääoman keskimääräistä kustannusta (Weighted Average Cost of Capital) 13,4 prosenttia Strategiset sijoitukset -segmentin osalta. Diskonttauskoron määrittämisessä käytetyt parametrit (riskitön korko, riskierroin, riskipremio ja pääomarakenne) perustuvat vastaavaa tai kilpailevaa liiketoimintaa harjoittavien yritysten havainnoituihin tekijöihin sekä syyskuun 2022 lopussa vallinneisiin markkinaolosuhteisiin. Suoritetun arvonalentumistestin perusteella ei ole tehty arvonalennuksia.

Arvonalentumistestauksen yhteydessä suoritettiin herkkyyksianalyysit keskeisimpien oletusten, diskonttauskoron sekä jäänösarvon kasvutekijän osalta. Laskelmissa käytetyt keskeiset muuttujat ovat diskonttauskoron 1 prosenttiyksikön nousu sekä ennustejakson jälkeisen kasvun lasku 1 prosenttiyksiköllä. Herkkyyksianalyysit eivät erikseen tarkasteltuina osoittaneet arvonalentumisriskiä.

27 Aineelliset hyödykkeet

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Muut aineelliset hyödykkeet	421	1 149
Yhteensä	421	1 149
	2022	2021
Hankintameno 1.1.	5 174	8 084
Lisäykset	119	360
Myytävänä oleviksi omaisuuseriksi luokitellut omaisuuserät ja muut vähennykset	-	3 271
Hankintameno 31.12.	5 293	5 174
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	4 025	5 140
Tilikauden poistot	847	776
Myytävänä oleviksi omaisuuseriksi luokitellut omaisuuserät ja muut vähennykset	-	1 892
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	4 872	4 025
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 149	2 944
Kirjanpitoarvo 31.12.	421	1 149

28 Muut varat

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Palkkiotuottosaamiset	3 714	5 734
Muut	9 492	7 935
Yhteensä	13 206	13 669

29 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Eläke- ja työnantajavakuutusmaksut	59	12
Korkosaamiset	4 503	3 527
Verosaamiset	546	184
Kehityshankkeet	2 242	3 917
Asiakassopimuksiin perustuvat realisoitumattomat tuottopalkkiot	16 173	5 374
Muut siirtosaamiset	4 988	3 907
Yhteensä	28 510	16 921

Taalerin pääomarahastoliiketoiminnan tuottopalkkiot kirjataan hetkellä, jolloin tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla kohtuullisen varmoja, vaikka tuottopalkkio maksetaan vasta rahaston tai kanssasijoituksen irtautumisen yhteydessä. Mikäli irtautuminen tapahtuu vasta myöhemmillä tilikausilla, mutta tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla jo aiemmillä tilikausilla kohtuullisen varmoja, kirjataan realisoitumattomasta tuottopalkkiosta sen tuloutuksen yhteydessä asiakassopimukseen perustuva omaisuuserä Siirtosaamisiin. Lopullinen tuottopalkkion määrä selviää irtautumisen yhteydessä, jolloin tuottopalkkio kirjataan pois Siirtosaamisista.

Asiakassopimuksiin perustuvat realisoitumattomat tuottopalkkiot tilinpäätöshetkellä olivat johdon arvion mukaan 16,2 milj. euroa. Johto on hyödyntänyt useita skenaarioita arvioidessaan realisoitumattomien tuottopalkkioiden määrää. Johto on päättänyt käyttää tilinpäätöshetkellä realisoitumattomien tuottopalkkioiden määrän arvioinnissa kahden rahaston kohdalla varovaista skenaariota ja yhden rahaston kohdalla ulkoista arviota. Lisäksi realisoitumattomien tuottopalkkioiden määrää laskettaessa on käytetty rahastokohtaista diskonttofaktoria kuvastamaan arvioidun tuottopalkkion volatiliteettia ja rahaston irtautumiseen liittyvää ajoittumisen epävarmuutta, joka vaihtelee 30-50 % välillä. Taaleri tarkastelee puolivuositain realisoitumattomia tuottosidonnaisia palkkioita ja mallintaa niiden toteutumiseen ja tuottopalkkioiden lopulliseen määrään liittyvien tekijöiden todennäköisyyksiä.

30 Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Muut velat luottolaitoksille	410	-
Yhteensä	410	-

31 Muut velat

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Ostovelat	937	1 415
Palkkiokuluvelat	-	105
Verotilivelat	393	232
Leasingrahoitusvelat	277	1 490
Muut velat	142	76
Yhteensä	1 749	3 318

32 Siirtovelat ja saadut ennakot

1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Lomapalkkajaksotus	1 508	1 373
Käteisvaroina maksettavat optiojärjestelyt	-	855
Korkovelat	154	154
Verojaksotus	1 721	2 009
Muut siirtovelat	16 237	9 782
Yhteensä	19 620	14 172

33 Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laskennalliset verosaamiset, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Työsuhde-etuuksista	111	210
Käyttämättömistä verotappioista	2 746	1 989
Muista IFRS-oikaisuista	294	144
Yhteensä	3 150	2 343

Laskennalliset verovelat, 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjatusta rahoitusvaroista	639	1 146
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista rahoitusvaroista	96	435
Vakuutustoiminnan tasoitusmäärästä	13 971	14 086
Muista IFRS-oikaisuista	2 770	914
Yhteensä	17 476	16 580

34 Johdannaissopimukset

Johdannaistriskien kokonaisvaikutukset

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

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

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

35 Velat joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

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

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

36 Oma pääoma

Osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 31.12.2022 on 125 000 euroa jakaantuen 28 350 620 osakkeeseen. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Taaleri Oyj:n osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä pörssilistalla. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "TAALA" ja ISIN-koodi FI4000062195.

Emoyhtiöllä on hallussaan 45 000 kappaletta omia osakkeita. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Konsernissa on käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiö ei ole laskenut liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja tai muita kuin edellä mainittuja erityisiä oikeuksia.

Osakkeiden oikeudet ja rajoitukset

Osakkeenomistajan etuoikeus uusiin osakkeisiin osakepääomaa korotettaessa	Osakkeenomistajilla on etuoikeus uusiin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä on ennestään osakkeita
Äänioikeus	Kullakin osakkeella on yksi (1) ääni
Osinko-oikeus	Yhtäläinen kaikille

Muut valtuutukset

Yhtiökokous 6.4.2022 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.

Yhtiökokous 6.4.2022 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 päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2023 saakka. Tämä valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 25.3.2021 antaman valtuutuksen.

Muutokset osakkeiden lukumäärissä 2022

	Yhteensä
Osakkeiden lukumäärä 1.1.2022	28 350 620
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2022	28 350 620
Äänimäärä 31.12.2022	28 350 620

Muutokset osakkeiden lukumäärissä 2021

Osakkeiden lukumäärä 1.1.2021	28 350 620
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2021	28 350 620
Äänimäärä 31.12.2021	28 350 620

Oman pääoman rahastot

Seuraavassa on esitetty kuvaukset oman pääoman rahastoista.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Vuosina 2013 ja 2015 toteutetuilla osakeanneilla kerätyt varat merkittiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Muuntoerot

Muuntoerot -rahastoon kirjataan ulkomaisten yksikköjen tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon kirjataan käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta arvostettavien rahoitusvarojen käyvän arvon muutos. Velkainstrumenttien osalta rahastoon merkityt erät realisoituvat tuloslaskelmaan, kun arvopaperista luovutaan tai siitä kirjataan odotettavissa oleva luottotappio. Oman pääoman ehtoisten instrumenttien osalta rahastoon merkittyjä eriä ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteisiksi.

Käyvän arvon rahaston muutokset 2022

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat

1 000 euroa	Osakkeet ja osuudet	Vakuutustoiminnan varat	Yhteensä
Käyvän arvon rahasto 1.1.2022	336	-1 621	-1 285
Käyvän arvon muutokset	-3 986	-10 311	-14 297
Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	-	170	170
Laskennalliset verot	99	2 028	2 127
Käyvän arvon rahasto 31.12.2022	-3 551	-9 734	-13 285

Käyvän arvon rahaston muutokset 2021

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat

1 000 euroa	Osakkeet ja osuudet	Vakuutustoiminnan varat	Yhteensä
Käyvän arvon rahasto 1.1.2021	-17	-847	-864
Käyvän arvon muutokset	441	-1 011	-570
Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	-	44	44
Laskennalliset verot	-88	193	105
Käyvän arvon rahasto 31.12.2021	336	-1 621	-1 285

Riskiasemaa koskevat liitetiedot

37 Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet

1. Konsernin sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Yleistä

Konsernin arvoihin, strategiaan ja liiketoimintasuunnitelmaan perustuen Taaleri-konsernille asetetaan tavoitteet, jossa on huomioitu liiketoiminnan ja toimialan tulevaisuudennäkymät ja riskit. Konsernin arvot sekä strategiset ja liiketoiminnalliset tavoitteet luovat perustan konsernin riskienhallinnalle. Strategian ja vuosisuunnitelman lisäksi Taaleri Oyj:n hallitus hyväksyy konsernirakenteen, jolla tavoitteet pyritään saavuttamaan.

Taaleri-konsernin sisäisen valvonnan tavoitteena on tukea ja edistää liiketoimintaa huolehtimalla suunnitelmallisesti konsernitason, konserniyhtiöiden ja toimintojen valvonnasta, riskien kartoittamisesta ja seurannasta sekä niiden toteutumisen todennäköisyyden ja seurauksien käsittelystä tarkoituksenmukaisella tavalla. Sisäinen valvonta on osa Taaleri-konsernin toiminnan johtamista ja käsittää liiketoiminnoista riippumattoman riskienvalvonnan, liiketoiminnoissa tehtävän riskienhallinnan, sääntelyn ja sisäisen ohjeistuksen noudattamista valvovan compliance-toiminnan sekä sisäisen tarkastuksen.

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

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

Taaleri-konsernissa riski määritellään epävarmuuden vaikutukseksi tavoitteisiin. Riski on siis kaksipuolista, vahingon- tai tappionvaraa, mutta myös toisaalta mahdollisuutta parempaan positiiviseen tulokseen. Riskit voidaan riskikartoituksissa jaotella tarkemmin viiteen pääluokkaan, jotka ovat strateginen ja liiketoimintariski, luottoriski, likviditeettiriski, markkinariski sekä operatiivinen riski (ml. compliance-riski). Kestävyys- ja ilmatoriskit sisältyvät edellä mainittuihin riskeihin.

Riskienvalonnulla ja -hallinnalla pyritään turvaamaan Taaleri-konsernin riskinkantokyky ja maksuvalmius sekä varmistamaan toiminnan jatkuvuus.

Taaleri Oyj:n hallituksen työjärjestyksen mukaan konsernin hallitus vahvistaa konsernin yhteiset päämäärät ja tavoitteet sekä hyväksyy sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet.

Riskienhallinta perustuu systemaattiseen riskienhallintaprosessiin. Riskienvalvonta ja talousosasto seuraavat jatkuvasti konsernin tulokseen, vakavaraisuuteen ja likviditeettitalanteeseen vaikuttavia riskejä. Lisäksi operatiivisia riskejä ja liiketoimintariskejä arvioidaan säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa tehtävillä riskikartoituksilla, joiden avulla pyritään tunnistamaan, arvioimaan, mittaamaan ja hallitsemaan riskejä, joiden toteutuminen vaikuttaisi konsernin ja toimintojen tavoitteiden saavuttamiseen ja pääomien määrään.

Konsernin risk officer vastaa riskikartoitusten järjestämisestä konsernin eri yhtiöissä ja toiminnoissa. Riskejä seurataan jatkuvasti ja riskitapahtumista raportoidaan hallitukselle ja johtoryhmälle vähintään kvartaaleittain.

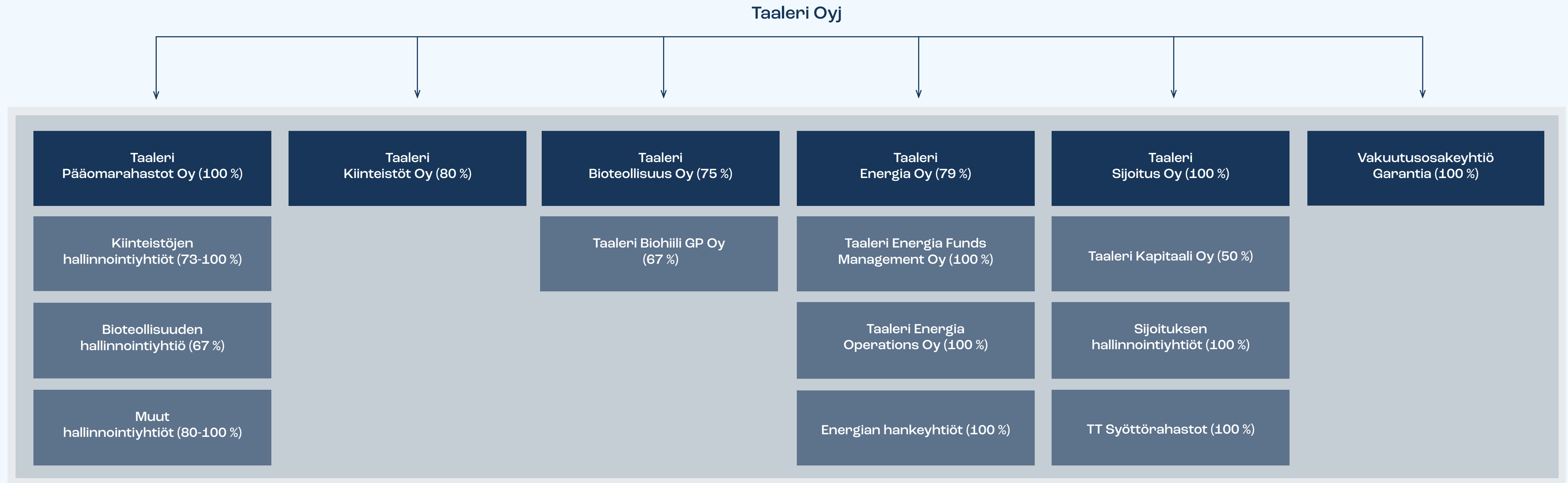
Koko konsernia koskevat lait ja sääntely

Taaleri-konsernia velvoittavat osakeyhtiölaki, vakuutusyhtiölaki ja laki vaihtoehtorahastonhoitajista. Konsernin emoyhtiö Taaleri Oyj:n osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle. Taaleri-konsernilla on kaksi liiketoimintasegmenttiä: Pääomarahastot ja Strategiset sijoitukset. Pääomarahastot-segmentti koostuu uusiutuvan energian, kiinteistöjen ja bioteollisuuden liiketoiminnoista. Strategiset sijoitukset -segmenttiin kuuluu Vakuutusosakeyhtiö Garantia.

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

Ennen varainhoitoliiketoimintansa myyntiä vuonna 2021 Taaleri kuului lain rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta



(699/2004) ns. RaVa-laki soveltamispiiriin ja määriteltiin lain tarkoittamaksi rahoitus- ja vakuutusryhmittymäksi. Varainhoidon sijoituspalvelutoimiluvan myötä Taaleri-konsernia velvoittivat lisäksi sijoituspalvelulaki ja luottolaitoslaki sekä EU:n vakavaraisuusdirektiivi ja -asetus. Finanssivalvonta päätti 29.10.2021, että Taaleri-konserni ei kuulu enää rahoitus- ja vakuutusryhmittymien (RaVa) valvonnasta annetun lain soveltamisalan piiriin, koska Taaleri Varainhoito Oy:n myynnin jälkeen Taaleri-konsernissa ei ole enää sijoituspalveluyrityksen omistusyhteisöä, joka on rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetun lain mukaan edellytys rahoitus- ja vakuutusryhmittymän muodostumiselle. Myöskään sijoituspalvelulakia, luottolaitoslakia ja EU:n vakavaraisuusdirektiiviä ja -asetusta ei enää sovelleta Taaleriin.

2. Sisäisen valvonnan organisointi

Taaleri Oyj:n hallitus huolehtii konsernin hallinnosta ja vastaa sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä, johon kuuluu riittävän ja toimivan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen ja ylläpito.

Sisäiseen valvontaan sekä riskienhallintaan liittyvissä asioissa ylin päättävä elin on konsernin emoyhtiön Taaleri Oyj:n hallitus, joka:

- vastaa siitä, että konsernilla ja konsernin toimiluvallisilla yhtiöillä on aina riittävästi laadultaan ja jakaumaltaan oikeanlaisia omia varoja kattamaan sisäisillä malleilla laskettua pääomatarvetta sekä viranomaisvaatimuksissa määriteltyä pääomatarvetta
- vahvistaa strategian ja vuosisuunnitelmien perusteella konsernin riskistrategian ja riskinottohalun
- valvoo sisäisen valvontajärjestelmän eheyttä, mukaan luettuna tehokasta ja vakaata riskienhallinnan toimintamallia

- valvoo sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelman täytäntöönpanoa tarkastusvaliokunnan käsittelyn jälkeen
- hyväksyy konsernin sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevat periaatteet
- hyväksyy konsernin menettelytapoihin liittyvät periaatteet ja politiikat (ml. osingonjakopolitiikka)
- hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen sekä konsernin jatkuvuussuunnittelun periaatteet
- seuraa säännöllisesti konsernin liiketoiminnan, riskinkantokyvyn, riskitilanteen ja vakavaraisuuden kehitystä osana yhtiön taloudellisen tilanteen seurantaa ja neljännesvuosittaisten riskienhallintaraporttien kautta

Riskienhallinnan kolme puolustuslinjaa kuvaavat Taaleri-konsernin sisäisen valvonnan rakennetta ja toimintaa. Taaleri-konsernin ensimmäinen puolustuslinja muodostuu konsernin liiketoiminnoista, jotka toteuttavat päivittäistä riskienhallintaa ja varmistavat osaltaan sisäisten ja ulkoisten vaatimusten noudattamista. Konsernin toinen puolustuslinja muodostuu riskienvalvonta- ja compliance-toiminnosta sekä liiketoimintojen nimetyistä riskienvalvonta- ja compliance-vastuuhenkilöistä, joiden tehtävänä on kehittää, ylläpitää ja valvoa yleisten periaatteiden noudattamista ja sisäisen valvonnan toimivuutta. Konsernin kolmas puolustuslinja muodostuu konsernin sisäisestä tarkastuksesta.

Toinen ja kolmas puolustuslinja ovat riippumattomia suhteessa valvottavaan liiketoimintaan ja raportoivat suoraan hallitukselle.

Taaleri-konsernin johtoryhmä vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan operatiivisesta johtamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvissä asioissa konsernin johtoryhmän vastuulla on edistää sellaisen kulttuurin muodostumista konsernissa, joka hyväksyy sääntelyn noudattamisen, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan normaaliksi ja tarpeelliseksi osaksi konsernin toimintaa.

Konsernin riskienvalvonnasta vastaa konsernin toimitusjohtajan alaisuudessa toimiva riskienvalvontatoiminto, johon kuuluvat konsernin risk officer ja hänen kanssaan yhteistyössä toimivat liiketoimintojen ja tukitoimintojen riskienvalvonnasta ja compliancesta vastaavat nimetyt vastuuhenkilöt. Lisäksi konsernin vastuullisuustiimi osallistuu liiketoimintojen ja konsernin kestävyys- ja ilmatoriskien tunnistamiseen ja arviointiin. Riskienvalvonnan tehtävänä on mm.:

- ylläpitää, kehittää ja valmistella konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteita
- tukea liiketoimintoja riskienhallinnan toimenpiteissä
- huolehtia siitä, että olennaiset riskit tunnistetaan, arvioidaan ja hallitaan konsernissa ja konserniyhtiöissä sekä raportoidaan säännöllisesti konsernin johtoryhmälle ja hallitukselle
- valvoa, että konsernin riskit pysyvät vahvistetuissa rajoissa sekä varmistaa, että riskien mittaus- ja riskejä kontrolloivat menetelmät ovat asianmukaiset ja luotettavat
- tuottaa konsernitason kuva riskeistä ja riskienhallinnasta ja huolehtia siitä, että toimiva johto, tarkastusvaliokunta ja hallitus saavat kokonaiskuvan koko konserniin kohdistuvista riskeistä
- tukea konsernin yhtiöitä riskikartoituksissa, skenaarioanalyysien teossa sekä riskienhallinnan kehitystyössä ja käytäntöön viemisessä

Sisäisen valvonnan viitekehys ja toimintamallit



Kuva: Riskienhallinnan kolme puolustuslinjaa

- avustaa johtoa konsernin ja liiketoimintojen riskistrategian ja riskinottohalun suunnittelussa strategisen tavoiteasetannan yhteydessä
- varmistaa, että riskeihin liittyvät näkökohdat otetaan asianmukaisesti huomioon keskeisissä liiketoimintapäätöksissä.

Riskienvälitys vastaa konsernin riskienhallinnan toimivuudesta ja tehokkuudesta ja raportoi säännöllisesti johtoryhmälle, hallituksen tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

Konsernin emoyhtiön compliance on ulkoistettu ulkopuoliselle palveluntoimittajalle, ja se muodostuu nimetystä compliance officerista ja hänen kanssaan yhteistyössä toimivista liiketoimintojen compliance-asioista vastaavista Taalerin työntekijöistä. Konsernin compliancen tehtävänä on mm.:

- valvoa säänneltyjen yhtiöiden compliancen toimivuutta
- neuvoa Taaleri Oyj:n johtoryhmää ja hallitusta ja muuta henkilökuntaa sääntelyn ja sisäisten ohjeiden noudattamiseen liittyen
- avustaa Taaleri Oyj:n hallitusta, johtoryhmää ja muita tarvittavia tahoja compliance-riskien hallinnassa
- valvoa ja säännöllisesti arvioida niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla konserni varmistaa säännösten noudattamisen
- vastata rahanpesun estämisen valvonnasta.

Sisäinen tarkastus on Taaleri-konsernin yhtiöiden operatiivisista toiminnoista riippumaton varmennustoiminto. Sisäinen tarkastus on toimintona konsernin hallituksen perustama ja se toimii hallinnollisesti konsernin toimitusjohtajan alaisuudessa. Taaleri-konserni on ulkoistanut konsernin sisäisen tarkastuksen käytännön toteuttamisen ulkopuolisille palveluntoimittajille.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus tukee konsernin ylintä ja operatiivista johtoa (hallitus, toimitusjohtaja, esimiehet) toiminnan ohjauksessa ja valvonnassa.

Konsernin sisäisen tarkastuksen tavoitteena on tukea konsernia sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällinen lähestymistapa riskienhallinnan, valvonnan sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäisen tarkastuksen tavoitteena on tuottaa lisäarvoa organisaatiolle ja parantaa sen toimintaa.

Sisäisen tarkastuksen työtä ohjaavat kansalliset ja kansainväliset säädökset sekä alan kansainvälinen ammatillinen ohjeistus, johon sisältyvät muun muassa eettiset säännöt, ammattistandardit ja käytännön ohjeet.

Konsernin strategisen suunnittelun prosessi (strategiaprosessi) kattaa strategisten tavoitteiden asettamisen, kehityshankkeiden määrittämisen ja alustavat taloudelliset ennusteet seuraaville vuosille. Strategiaprosessin yhteydessä tehdään myös riskienhal-

lintaa koskevat linjaukset riskistrategiasta sekä riskinottohalusta suhteutettuna konsernin riskinkantokykyyn ja riskienhallinnan kehittämisen painopisteistä.

Konsernin strategiaprosessissa syntyvä vuosisuunnitelma sisältää taloudelliset analyysit liiketoimintojen tavoitetulosurista ja tulosuran kehityksestä eri riskiskenaarioissa.

Skenaarioiden pohjalta konsernin toimiluvalliset yhtiöt ja liiketoiminnot voivat arvioida myös pääomiensa riittävyyttä eri skenaarioissa. Mikäli pääomien riittävyys vaikuttaa epävarmalta toimiluvallisissa liiketoiminnoissa, konsernin hallitus päättää tarvittavista toimenpiteistä pääomituksen osalta.

Strategiaprosessiin osallistuu konsernin toimitusjohtajan lisäksi konsernin johtoryhmä. Taaleri Oyj:n hallitus hyväksyy toimitusjohtajan esittelemän konsernin strategian ja vuosisuunnitelman.

Jatkuvuussuunnitelmat

Liiketoiminnan jatkuvuussuunnittelu on kokonaisvaltainen prosessi, jolla tunnistetaan konsernin toiminnan jatkuvuutta uhkaavia tekijöitä ja niiden seurauksia, sekä luodaan perusta toipumiskyvylle ja tehokkaille vastatoimenpiteille konsernin sidosryhmien, maineen, brändin ja lisäarvoa tuottavien toimintojen turvaamiseksi. Taaleri-konsernin jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on varautua ennalta mahdollisiin häiriötilanteisiin sekä varmistaa konsernin toiminnan jatkuvuus ja toimintavarmuus. Jatkuvuussuunnittelun avulla varaudutaan liiketoiminnan keskeytyksiin siten, että toimintaa pystytään jatkamaan ja rajoittamaan tappioita erilaisissa liiketoimintaa kohtaavissa häiriötilanteissa.

Konsernin risk officer ylläpitää jatkuvuussuunnittelun tukimateriaalia, jonka pohjalta konserni, liiketoiminnot ja yhtiöt tekevät omat jatkuvuussuunnitelmansa tarvittaessa risk officerin tukemana.

Taaleri-konsernin jatkuvuussuunnitelmassa käydään läpi uhka- ja haavoittuvuusanalyysihin perustuen toimintamallit eri tilanteisiin eri liiketoimintaprosessien osalta sekä analysoidaan prosesseja ja häiriötilanteita. Jatkuvuussuunnitelma ohjaa toimintaa erilaisissa häiriötilanteissa ja se ottaa huomioon myös ulkoisten palveluntoimittajien ja yhteistyökumppanien häiriötilanteet.

Jatkuvuussuunnitelmien päivitystarve arvioidaan vuosittain. Jatkuvuussuunnitelmien laatimisesta, organisoinnista ja päivittämisestä vastaa konsernin risk officer. Taaleri Oyj:n hallitus hyväksyy jatkuvuussuunnittelun periaatteet ja liiketoimintojen johto kunkin liiketoiminnan yksityiskohtaiset jatkuvuussuunnitelmat.

3. Pääoman hallinta

Riskinkantokyky ja riskinottohalu

Taaleri-konsernin riskinkantokyky muodostuu optimaalisesta pääomarakenteesta, liiketoimintojen kannattavuudesta ja laadullisista tekijöistä, joihin kuuluvat muun muassa luotettava hallinto, sisäinen valvonta ja ennakoiva riskienhallinta. Lisäksi toimiluvallisten yhtiöiden osalta tehdään ennakoivaa vakavaraisuuden hallintaa. Tehokkaalla riskienhallinnalla Taaleri-konserni pyrkii varmistamaan konsernin ja sen yhtiöiden toiminnan jatkuvuuden ja tavoitteiden toteuttamiseksi vaadittavan riskinkantokyvyn säilymisen pitkällä aikavälillä.

Taaleri-konsernin suhtautuminen riskinottoon perustuu harkittuun riski/tuotto-ajatteluun. Konserni ei saa toiminnassaan ottaa riskiä, joka ylittää sovitun riskinottohalun.

Taaleri ei toiminnassaan ota kestävyysriskien ja vastuullisuuteen liittyviä riskejä, jotka ovat ristiriidassa Taalerin vastuullisuus- ja kestävyysriskipolitiikkojen, konsernin toimintaperiaatteiden tai Taalerin ulkopuolisille tahoille antamien vapaaehtoisten vastuullisuussitoumusten kanssa.

Pääoman hallinta

Taaleri-konsernin pääomanhallinnan tavoitteena on säilyttää tehokas pääomarakenne, joka mahdollistaa normaalien taloudellisten velvoitteiden hoidon ja varmistaa edellytykset liiketoiminnan harjoittamiselle poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Taserakenteen kautta seurataan säännöllisesti konsernin pääomarakennetta, eli sitä, miten konsernin rahoitus on järjestetty ja miten se jakaantuu vieraaseen ja omaan pääomaan. Konsernin strategisena tavoitteena on 15 prosentin oman pääoman tuotto pitkällä aikavälillä, minkä lisäksi seurataan konsernin nettovelkaantuneisuuden kehitystä.

Taaleri Oyj on vahvistanut konsernin omaa pääomaa järjestämällä kaksi osakeantia vuosina 2013 ja 2015, joilla on kerätty yhteensä 37,5 miljoonaa euroa konserniin lisää omaa pääomaa vahvistamaan taserakennetta. Lisäksi Taaleri laski liikkeeseen 15 miljoonan euron Tier 2 -lainan omien varojensa edelleen vahvistamiseksi vuonna 2019.

4. Pääomarahastot-segmentin keskeiset riskit ja niiden hallinta

Strateginen riski ja liiketoimintariski

Taaleri-konsernissa strateginen riski määritellään riskiksi, joka sisältyy liiketoiminnan tai toimintaympäristön muuttumiseen ja joka vaikuttaa konsernin pitkän tähtäimen tavoitteiden saavuttamiseen, kannattavuuden ylläpitoon tai toiminnan jatkuvuuteen. Liiketoimintariski määritellään epävarmuudeksi, joka sisältyy Taaleri-konsernin nykyisen toiminnan tavoitteiden operatiiviseen saavuttamiseen.

Strategiset riskit voivat johtua esimerkiksi kilpailusta, toimintaympäristön, markkinoiden tai asiakaskäyttötymisen muutoksista

tai väärän strategian valinnasta. Liiketoimintariskit voivat puolestaan syntyä esimerkiksi puutteellisesta johtamisesta, tuloksen odottamattomista heilahteluista tai hitaasta reagoinnista toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin.

Strategisten riskien ja liiketoimintariskien vaikutuksia Taalerin tuloksen ja vakavaraisuuden kehitykseen arvioidaan analysoimalla tuloksen, taseen ja vakavaraisuuden kehittymistä erilaisissa ulkoisen toimintaympäristön ja globaalien talouden skenaarioissa, joita ovat strategian ja toimintasuunnitelmaan perustuvat hyvä-, perus- ja huono-skenaariot. Pääomarahastoliiketoimintojen osalta tarkastellaan liiketoimintokohtaisesti kunkin liiketoiminnan tarpeisiin muodostettuja vastaavia skenaarioita, joiden muuttujina käytetään ensisijaisesti keskeisimpiä liiketoimintaan vaikuttavia strategisia riskejä.

Lisäksi strategia- ja liiketoimintariskejä arvioidaan vuosittain strategiasuunnittelun yhteydessä riskihaastatteluissa liiketoimintojen johdon itsearviointina, jonka risk officer fasilitoi. Itsearviointit toteutetaan yhdessä operatiivisten riskien kartoitusten kanssa.

Uusiutuvan energian hankkeissa maariski (maa- ja kohdekohtaiset lainsäädännölliset ja poliittiset riskit sekä niiden vaikutus yksittäisiin sijoituskohteisiin ulkomaisissa kohteissa) sekä kannattavuusriski (rahaston sijoitusten liiketoiminnalliset riskit rakennusaikana ja tuotantovaiheessa) ovat keskeisiä liiketoimintariskejä.

Uusiutuvan energian sijoituskohdekohtainen sekä erityisesti kansainvälinen energiainfrastruktuurisijoittamista koskeva riskienhallinta on integroitu osaksi Taaleri Energian henkilöstön työtehtäviä prosesseilla, joissa on määritelty hankkeiden ja niiden tarkastelua koskevat laatuksiteerit. Kansainvälisessä sijoitustoiminnassa korostuu tarve teettää ulkoisia due diligence -selvityksiä Energian henkilöstön omien selvitysten lisäksi. Jokaista hanketta käsitellään Energian investointikomiteassa, jossa kokeneet, sitoutumattomat infrastruktuurisijoittamisen ammattilaiset haastavat sijoitustoiminnon esitystä. Jokaista hanketta käsitellään vaihtoehtorahaston hoitajan hallituksessa useamman kerran ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa. Sijoituksen toteuttamisen jälkeen hankkeen rakennus- ja operointivaiheessa Energian henkilöstö osallistuu aktiivisesti hankkeiden toteuttamiseen sekä päätöksentekoon aina sijoituskohteesta irtaantumiseen saakka. Energia seuraa myös jatkuvasti osana riskienhallinnan ja sijoittajaraportoinnin prosesseja hankkeiden arvoon mahdollisesti vaikuttavia avaintekijöitä sekä päivittää vuosittain rahastokohtaiset riskianalyysit ja stressitestit.

Taaleri Energia Oy tekee myös hankekehitystä omasta taseestaan ja sen riskipositioista seurataan osana konsernin riskienvalvontaa.

Keskeisimpiä strategisia ja liiketoimintariskejä Taaleri-konsernissa ovat toiminta- ja sääntely-ympäristön voimakkaat muutokset, epäonnistumiset strategisissa sijoituksissa, yritysostot ja hankittujen yritysten integrointi konserniin sekä toiminnan kasvun ja kansainvälistymisen riskit.

Strategisten riskien ja liiketoimintariskien hallinnalla pyritään ohjaamaan riskinottokapasiteettia riski/tuottosuhteeltaan järkevimiksi arvioiduille hankkeille ja vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä ja vaikutusta sekä uhkaa konsernin maineelle.

Strategisten ja liiketoimintariskien hallinta perustuu konsernin vahvistamiin yleisiin toimintatapoihin ja ohjeisiin sekä toiminnan riittävään resursointiin. Strategisista riskeistä aiheutuvaa epävarmuutta pyritään lisäksi vähentämään seuraamalla aktiivisesti lainsäädännön ja sääntelyn muutoksia sekä ylläpitämällä riittävää reagointivalmiutta talouden, suhdanteiden sekä toimintaympäristön muutoksiin. Reagoimalla proaktiivisesti mahdollisesti toteutumassa oleviin riskeihin pyritään pienentämään riskien toteutumisen todennäköisyyttä, vaikutusta ja yhtiön haavoittuvuutta riskin toteutuessa.

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan yleisesti riskiä siitä, että lainanottaja tai finanssialan yrityksen muu sopimusvastapuoli ei pysty vLuottoriskillä tarkoitetaan yleisesti riskiä siitä, että lainanottaja tai finanssialan yrityksen muu sopimusvastapuoli ei pysty vastaamaan velvoitteestaan finanssialan yritystä kohtaan tai että vakuuden arvo ei riitä vastuun kattamiseen. Luottoriskit voidaan jakaa Taaleri-konsernissa luottokelpoisuus- ja vakuusriskeihin.

Luottokelpoisuusriskillä tarkoitetaan, että vastapuoli ei kykene tai ole halukas täyttämään sopimuksen mukaisia velvoitteitaan. Vakuusriskillä tarkoitetaan, ettei mahdollisesti asetettu vakuus ole riittävä kattamaan saamista. Myönnetyt luotot sijoituskohteisiin ovat suurin luottoriskin lähde, mutta luottoriskiä syntyy myös muista saamisista kuten palkkiosaamisista asiakkailta, likvideistä varoista ja sijoituksista sekä taseen ulkopuolisista saamisista, kuten myönnettyistä takauksista ja tehdyistä sitoumuksista.

Taaleri-konsernin yhtiöiden sopimusvastapuolia ovat konsernin velalliset, konserniyhtiöiden palveluita ostaneet asiakkaat, yhteistyökumppanit sekä talletuspankit ja korkorahastot, joihin Taaleri-konsernin yhtiöiden varat on talletettu.

Luottoriskiä syntyy Garantian takausvakuutustoiminnan lisäksi pääasiassa emoyhtiö Taaleri Oyj:n ja Taaleri Sijoitus Oy:n tekemistä sijoituksista, myönnettyistä lainoista ja pankkisaamisista.

Taalerin pääomarahastoliiketoiminnot eivät harjoita luotonantoa, joten yhtiöiden luottoriski muodostuu vastapuoliriskistä. Yhtiöt voivat sijoittaa omia varojaan vain korkean luottoluokituksen omaaviin rahoituslaitoksiin tai likvideihin korkorahastoihin. Niiden tahojen toimintaa ja tilannetta, joiden osalta Taalerin pääomarahastoliiketoiminnoilla on luotto- tai vastapuoliriskiä, tarkkaillaan jatkuvasti ja muutoksista raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle. Sekä luottoriskiä että vastapuoliriskiä pyritään aina hajauttamaan useammalle vastapuolelle, markkinoista ja tilanteesta riippuen.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on jälleenrahoituksen saatavuuteen liittyvä riski, joka syntyy, kun saamisten ja velkojen maturiteetit poikkeavat toisistaan. Likviditeettiriskiä syntyy myös, jos saatavat ja velat ovat liiaksi keskittyneet yksittäisille vastapuolille. Taaleri-konsernin maksuvalmiutta seurataan päivittäin ja konsernilla on käytössään pankkitililimiitit. Hyvää maksuvalmiutta ylläpidetään sijoittamalla Taaleri-konsernin ylimääräinen likviditeettipuskuri matalan riskin kohteisiin (talletuspankkeihin tai korkorahastoihin), jotka ovat nopeasti muunnettavissa käteisvaroiksi.

Taaleri-konsernin kassavirta muodostuu ennustettavissa olevista pääomarahastoista saatavista hallinnointipalkkiotuotoista, myönnettyjen lainojen korkotuotoista, suhteellisen ennustettavissa olevista tuottosidonnaisista palkkioista sekä Taaleri Sijoitus Oy:n ja Taaleri Energian tekemistä sijoituksista. Sijoitus- ja irtautumisaktiviteeteilla saattaa olla merkittävä vaikutus Taaleri-konsernin kassavirtoihin.

Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja Taaleri Energia Funds Management Oy:n hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin ja hallinnointipalkkiotuotot olemassa olevista pääomarahastoista ovat suhteellisen luotettavasti ennustettavissa seuraavien 12 kuukauden ajalle.

Konsernin tulovirtaa tasoittaa pääomarahastoliiketoiminnan pitkä ja tasainen tulovirta voimassa olevista hankkeista. Toiminnan keskittyneisyyttä pyritään vähentämään asiakaskuntaa laajentamalla.

Taaleri Oyj:n talusjohtaja vastaa Taaleri-konsernin taloudellisen tilanteen ja taseen jatkuvasta seurannasta. Talusjohtaja seuraa Taaleri-konsernin yhtiöiden taseissa olevia eriä ja taloudellista tilannetta kuukausittain ja raportoi tilanteesta Taaleri-konsernin johtoryhmälle sekä konserniin kuuluvien yhtiöiden toimitusjohtajille. Lisäksi Taaleri-konsernin taloushallinto valvoo tuloslaskelman ja taseen eriä analyttisellä tarkastelulla.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa vaikutusta rahoitusvarojen ja -velkojen markkina-arvoon. Markkinariskin eri lajeja ovat korko-, valuutta-, osake-, kiinteistö- ja hyödykeriski.

Korkoriskillä tarkoitetaan korkomuutosten vaikutusta konsernin rahoitustaseen ja rahoitustaseen ulkopuolisten erien markkina-arvoon tai korkokatteeseen ja tätä kautta vakavaraisuuteen. Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttakurssien muutosten vaikutusta. Osakeriskillä tarkoitetaan osakehintojen muutosten vaikutusta. Kiinteistöriskillä tarkoitetaan kiinteistöihin tai kiinteistöyhteisöjen osakkeisiin ja osuuksiin kohdistuvaa arvonalenemis-, tuotto- ja vahingoittumisriskiä. Hyödykehintariskillä tarkoitetaan hyödykehintojen muutosten vaikutusta.

Pääomarahastosegmentin keskeisimmät markkinariskille alttiina olevat erät ovat Taaleri Sijoitus Oy:n sijoituskohteet ja hankehityt. Lisäksi markkinariskiä aiheutuu konsernin taseessa olevista muista korko- ja valuuttapositioneista.

Taaleri Energia -konsernin osalta energian hintariski ja valuuttariskit voivat vaikuttaa kehitettävien energiahankkeiden arvoon ja energiarahastojen asiakastuottoihin.

Valuuttariskien osalta euroalueen ulkopuolisiin sijoituksiin liittyvät mahdolliset merkittävät muutokset valuuttakursseissa voivat aiheuttaa tuotonmenetyksiä.

Taaleri-konsernin likviditeettipuskuri on pankkitilien lisäksi sijoitettuna osittain lyhytaikaisiin korkoinstrumentteihin ja on siten alttiina markkinariskeille.

Taaleri-konsernissa suoritetaan markkinariskin stressitestausta herkkyyksianalyysin muodossa korkoriskin ja hintariskin osalta, joiden vaikutusta tarkastellaan konsernin tulokseen ja omaan pääomaan.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset, compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Operatiivisille riskeille on tyypillistä, että riskin aiheuttama tappio ei ole kaikissa tapauksissa mitattavissa. Operatiivinen riski voi myös toteutua viiveellä ja ilmetä välillisesti esimerkiksi maineen heikkenemisenä.

Taalerissa operatiivisia riskejä hallitaan ensisijaisesti kehittämällä sisäisiä prosesseja sekä huolehtimalla hyvästä ohjeistuksesta ja henkilöstön riittävästä koulutuksesta. Operatiivisista riskeistä aiheutuvia tappioita pyritään vähentämään pienentämällä riskien toteutumisen todennäköisyyttä ja vaikutusta sekä pienentämällä yhtiön haavoittuvuutta riskin toteutuessa. Taaleri on varautunut operatiivisiin riskeihin kuuluviin rikos-, omaisuus-, keskeytys- ja vastuuriskeihin kattavalla vakuutusturvalla, mikä osaltaan vähentää mahdollisesti toteutuvien riskien vaikutusta. Vakuutusturvan kattavuutta arvioidaan vuosittain.

Väärinkäytösten aiheuttamia riskejä pyritään hallitsemaan sisäisillä toimintaohjeilla sekä järjestämällä henkilökohtaiset toimenkuvat siten, ettei ns. vaarallisia työyhdistelmiä pääse syntymään. Eri prosesseihin määritetyt kontrollipisteet ovat myös keskeisessä asemassa väärinkäytösten ja virheiden ehkäisyssä. Konsernin rikosvakuutus kattaa erilaisista sisäisistä ja ulkoisista väärinkäytöksistä aiheutuvia vahinkoja. Lisäksi Taalerin omaisuutta pyritään suojelemaan muun muassa valvonnalla sekä käyttö- ja kulkuoikeuksilla.

Taaleri on riippuvainen johdosta ja avainhenkilöiden ammattitaidosta sekä heidän sitoutumisestaan Taaleriin. Maine on tärkeä Taalerille, jotta asiakkaiden ja henkilöstön luottamus säilyy hyvänä.

Oikeudelliset riskit voivat liittyä sopimuksiin eri yhteistyö- ja sopimuskumppaneiden kanssa. Nämä riskit pyritään kartoittamaan sopimusten yksityiskohtaisella läpikäynnillä, jossa tarvittaessa käytetään ulkopuolista asiantuntijaa. Yksiköt vastaavat kukin oman alueensa operatiivisten riskien hallinnasta.

Operatiivisten riskien vuosittaisessa itsearviointissa Taalerin eri liiketoimintojen henkilöstö tunnistaa ja arvioi toiminnan keskeiset operatiiviset riskit. Itsearviointin perusteella keskeisimpiä operatiivisen riskin lähteitä Taalerissa ovat tällä hetkellä liiketoimintaprosessien riskit, sääntely- ja compliance-riskit, inhimilliset virheet, ulkoistuskumppaneihin ja partnereihin liittyvät riskit ja henkilöstöriskit.

Taaleri-konsernin hallituksen hyväksymässä operatiivisen riskin hallinnan periaatteissa on kuvattu tarkemmalla tasolla operatiivisen riskin hallinnan organisointi ja operatiivisen riskin arviointiin, seurantaan ja raportointiin konsernin hallitukselle sekä Finanssivalvonnalle liittyvät menetelmät.

Kestävyys- ja ilmatoriskit

Kestävyys- ja ilmatoriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla Taalerin liiketoimintaan tai sijoitusten arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Konsernin kestävyysanalyyseissa huomioidaan lisäksi sijoituspäätösten ja muun taloudellisen toiminnan pääasialliset haitalliset vaikutukset sekä positiivinen vaikuttavuus ympäristöön, yhteiskuntaan, työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin kestävyystekijöihin.

Taalerin näkemyksen mukaan kestävyys ja vastuullisuus ovat oleellisia tekijöitä strategian määrittelyssä ja johtamisessa, riskienhallinnassa sekä taloudellisen tuoton ja arvonnun mahdollisuuksissa nyt ja tulevaisuudessa. Tavoitteemme on edistää yhdessä asiakkaidemme ja kumppaneidemme kanssa vaikuttavaa sijoittamista toteuttamalla taloudellisesti kannattavia, ympäristöön ja sidosryhmiin myönteisesti vaikuttavia hankkeita. Haluamme olla vastuullisen sijoittamisen ja vaikuttavuussijoittamisen edelläkävijöitä. Vaikuttavuussijoittamisella tarkoitamme sijoittamista, jossa hyvän taloudellisen tuoton lisäksi edistetään aktiivisesti ratkaisuja kestävyteen ja vastuullisuuteen liittyviin keskeisimpiin haasteisiin. Toteutamme vaikuttavuutta käytännössä tarjoamalla asiakkaillemme innovatiivisia sijoitusvaihtoehtoja, jotka edistävät esimerkiksi ilmastonmuutokseen sopeutumista ja sen hillintää, kiertotaloutta sekä kestävää kehitystä. Huomioimme kestävyysriskit, kestävyystekijät ja pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset osana toimintaamme.

Taaleri pyrkii omassa toiminnassaan minimoimaan kestävyysriskien negatiiviset vaikutukset konserniin, sidosryhmiinsä ja ympäröivään yhteiskuntaan. Kestävyysriskit voivat realisoitua lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä ja niitä arvioidaan läpi sijoitustoiminnan elinkaaren ja arvoketjun. Tarkastelemme markkinaympäristöä riskien, mutta erityisesti myös mahdollisuuksien näkökulmista. Teemme sijoituspäätöksemme taloudellisten tekijöiden, vaikuttavuusmahdollisuuksien, kestävyysriskiarviointien ja vastuullisuusarviointin (due diligence) perusteella. Tavoitteenamme on tarjota sijoitustuotteita, joilla pyritään edistämään kestävää kehitystä ja vaikuttavuutta, minimoidaan kestävyysriskien negatiiviset vaikutukset sekä pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset, joilla tarkoitetaan toimintamme ja sijoituspäätöstemme aiheuttamia kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin.

Ilmatoriskejä tarkastellaan neljän IPCC:n ilmastonmuutoksen skenaarion (RCP 2.6., RCP 4.5., RCP 6.0., ja RCP 8.5.) kautta ja niitä arvioidaan niiden taloudellisten vaikutusten toteutumisen todennäköisyyden ja vaikuttavuuden kautta. Tunnistetut ilmastonmuutokseen ja ilmastoon liittyvät riskit kuten esimerkiksi akuuttien ja kroonisten sää- ja lämpötilaolosuhteiden vaihtelut voivat vaikuttaa esimerkiksi Taalerin rahastojen tuottoon rahastojen pääoma- ja käyttökustannusten muutoksen vuoksi, laitosten tuotantoon sekä Taalerin omistusten arvoon. Liiketoimintaan mahdollisesti negatiivisia vaikutuksia aiheuttavat myös transitoriskit, kuten kiristynyt sääntely, toimintaympäristön muutokset sekä sidosryhmien muuttuvat tarpeet ja mieltymykset. Ilmastonmuutoksen

ehkäisy ja sopeutuminen luovat Taalerille myös paljon mahdollisuuksia kehittää ilmastonmuutoksen vaikutuksia pienentäviä hankkeita ja sijoitustuotteita. Kestävään kehitykseen ja positiiviseen vaikuttavuuteen keskittyvä strategiamme auttaa meitä sopeuttamaan ilmastoriskejä ennaltaehkäisevästi. Sen lisäksi Taaleri on asettanut nettonollatavoitteen suorille ja epäsuorille päästöillensä vuoteen 2050 mennessä.

Kestävyyriskien hallinta integroidaan osaksi kaikkia konsernin toimintoja ja riskejä arvioidaan läpi toiminnan elinkaaren. Kestävyyriskien hallinta alkaa niiden tunnistamisesta ja mittaamisesta osana olemassa olevia toimintoja ja palveluja sekä uusia rahastotuotteita. Keskeisiä keinoja kestäväyysriskien arvioimiseksi ovat erilaiset ennen sijoituspäätöstä tehtävät sijoituskohteiden analyysit ja selvitykset, kohteiden monitorointi ja seuranta, kouluttaminen, ohjeistusten laatiminen, aktiivinen omistajuus sekä sijoituskohteidemme, asiakkaidemme, sidosryhmiemme ja yhteistyökumppaneidemme sitouttaminen. Tarpeen vaatiessa kehitämme sopeutumissuunnitelmat riskien lieventämiseksi, poistamiseksi tai korjaamiseksi.

Taalerin verkkosivuilla (<https://www.taaleri.com/yritysvastuu/dokumenttiarkisto>) olevassa kestäväyysriskipolitiikassa kuvataan tarkemmin Taalerin kestävyys- ja ilmastoriskejä ja niiden hallintaa.

Kestävyys- ja ilmastoriskit voivat välillisesti vaikuttaa edellä mainittuihin strategia- ja liiketoimintariskeihin, luottoriskeihin, likviditeettiriskeihin sekä markkinariskeihin. Esimerkiksi ilmastonmuutokseen liittyvät transitoriskit voivat vaikuttaa konsernin toimintaedellytyksiin ja tulokseen muun muassa vaikeutuneen varainkeruun kautta, mikä saattaisi heijastua konsernin hallinnointipalkkioihin ja liikevaihtoon, ja tätä kautta esimerkiksi strategia- ja liiketoimintariskeihin, operatiivisiin riskeihin sekä likviditeettiriskeihin. Sen sijaan sään ääri-ilmiöt voivat vaikuttaa negatiivisesti sijoituskohteiden tuotantoon, vaikeuttaa tuotanto-panosten hankintaa ja lisätä riskiä vahingoille tuotantolaitoksissa, mikä saattaisi näkyä sijoituskohteissa kustannusten kasvuna ja tuotannon hidastumisena, mikä taas saattaisi vaikuttaa sijoitusten arvostukseen. Täten välilliset ilmastoriskit saattavat heijastua riskiarvioinneissa esimerkiksi myös markkinariskeihin tai operatiivisiin riskeihin.

5. Vakuutusosakeyhtiö Garantian keskeiset riskit ja niiden hallinta

Garantian arvot, hyvän liiketavan periaatteet, strategia ja liiketoiminnan tavoitteet muodostavat yhtiön riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan perustan. Riskienhallinnan tarkoituksena on tukea yhtiön tavoitteiden saavuttamista tunnistamalla yhtiöön vaikuttavat uhat ja mahdollisuudet ja pitää ne riskinottohalun ja riskinkantokyvyn rajoissa. Luotettavasti järjestetty sisäinen valvonta varmistaa, että yhtiön liiketoimintastrategiaa, asetettuja tavoitteita sekä riskien ja vakavaraisuudenhallintaan liittyviä periaatteita ja toimintatapoja noudatetaan.

Garantiassa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on turvata yhtiön riskinkantokyky ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus. Sisäinen valvonta kattaa yhtiön kaikkien yksiköiden merkittävän toiminnan ja siihen kuuluu asianmukaisen raportoinnin järjestäminen yhtiön kaikilla organisaatiotasoilla. Riskienhallinta kattaa yhtiöön kohdistuvien yksittäisten riskien ja riskien yhteisvaikutuksen tunnistamisen, mittaamisen, seurannan, hallinnan ja raportoinnin. Riskien ja vakavaraisuuden hallinta

on lisäksi kytketty kiinteäksi osaksi Garantian liiketoiminnan prosesseja ja toiminnan suunnittelua ja seurantaa.

Riskienhallinnan organisointi, vastuut ja valvonta

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu Garantiassa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan kolmen puolustuslinjan periaatteen mukaisesti. Tämän periaatteen mukaisesti tehtävät eriytetään

- 1) yksiköihin, jotka toiminnoissaan ottavat liiketoimintariskiä, eli käsittelevät vakuutuksia tai sijoituksia, tekevät yhtiötä sitovia päätöksiä ja toimivat asiakasrajapinnassa (Operatiivinen riskienhallinta),
- 2) yksiköihin, jotka vastaavat riskien valvonnasta, toteuttavat riippumatonta riskien arviointia sekä valvovat yhtiön ohjeistusten, lakien ja säädösten noudattamista (Riippumaton riskienhallinta), ja
- 3) riippumattomaan sisäisen tarkastuksen toimintoon (Sisäinen tarkastus).

Ulkoista valvontaa toteuttavat tilintarkastajat ja valvovat viranomaiset. Alla olevassa kuvassa on havainnollistettu Garantian riskienhallinnan organisointia.

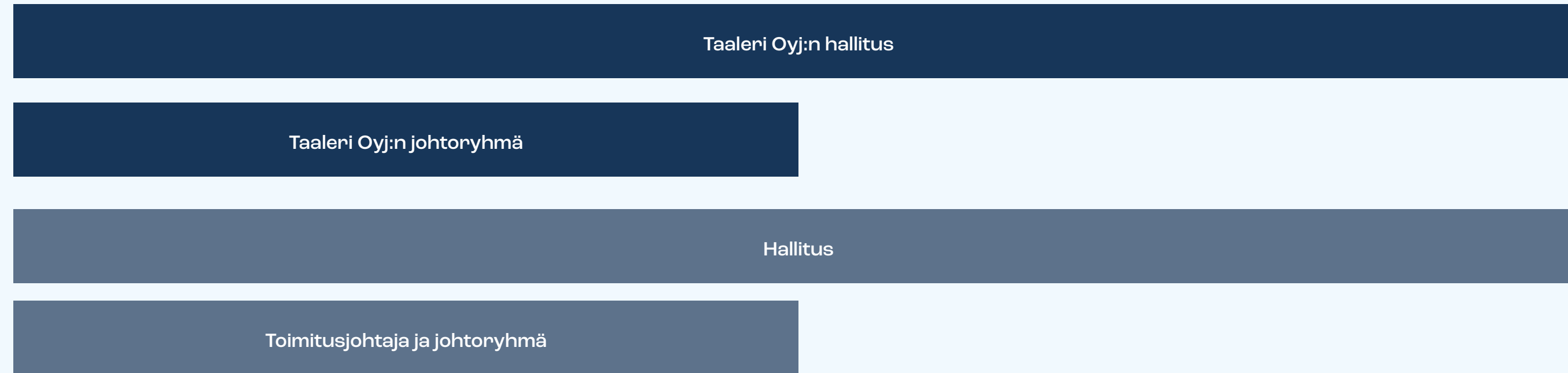
Taaleri-konsernin liiketoiminnoista riippumaton riskienvalvonta vastaa konsernin riskienhallinnan toimivuudesta ja tehokkuudesta sekä tukee ja ohjaa Garantian sisäistä valvontaa sekä riskien- ja vakavaraisuudenhallintaa varmistaakseen konsernitason periaatteiden ja ohjeistusten soveltamisen myös Garantiassa. Konsernin riskienvalvonta raportoi Taaleri-konsernin johtoryhmälle ja Taaleri Oyj:n hallitukselle.

Garantian hallitus on ylin päätöksentekuelin Garantian sisäiseen valvontaan sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallintaan liittyvisä asioissa. Hallitus vahvistaa sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevat periaatteet ja politiikat (ml. riskinoton rajoitteet) sekä organisoinnin ja seuraa ja valvoo näiden toimivuutta ja riski- ja vakavaraisuusaseman kehitystä. Garantian toimitusjohtaja, tukeaan johtoryhmä, vastaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännön järjestämisestä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteiden mukaisesti.

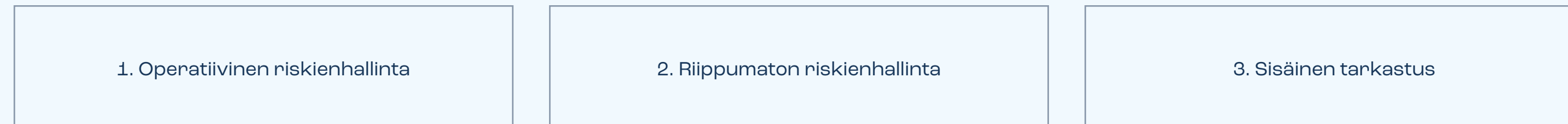
Garantian hallitus on asettanut Luottoryhmän, Vakuusryhmän ja Rating-ryhmän, jotka päättävät hallituksen vahvistaman päätöksentekojärjestelmän mukaisesti vastuulleen kuuluvista asioista. Luottoryhmän tehtävänä on takausvakuutus päätösten, korvauspäätösten ja sijoituspäätösten teko. Vakuusryhmän tehtävänä on vakuuksien arviointi ja vakuusarviointiprosessin laadun ja tehokkuuden varmistaminen. Liiketoiminnasta riippumattoman rating-ryhmän tehtävänä on luottoluokitusten ("rating") vahvistaminen sekä rating-prosessin laadun ja tehokkuuden varmistaminen. Vakuusryhmä ja rating-ryhmä raportoivat toiminnastaan toimitusjohtajalle ja luottoryhmä hallitukselle.

Garantian organisaation yksiköt, jotka vastaavat riskien valvonnasta, toteuttavat riippumatonta riskien arviointia sekä valvovat yhtiön ohjeistusten, lakien ja säädösten noudattamista, muodostavat ns. riippumattoman riskienhallinnan. Riippumattoman riskienhallinnan tehtävänä on avustaa hallitusta ja muita toimintoja tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi, seurata riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiön yleistä riskiprofilia kokonaisuutena, raportoida riskeille altistumisesta ja neuvoa

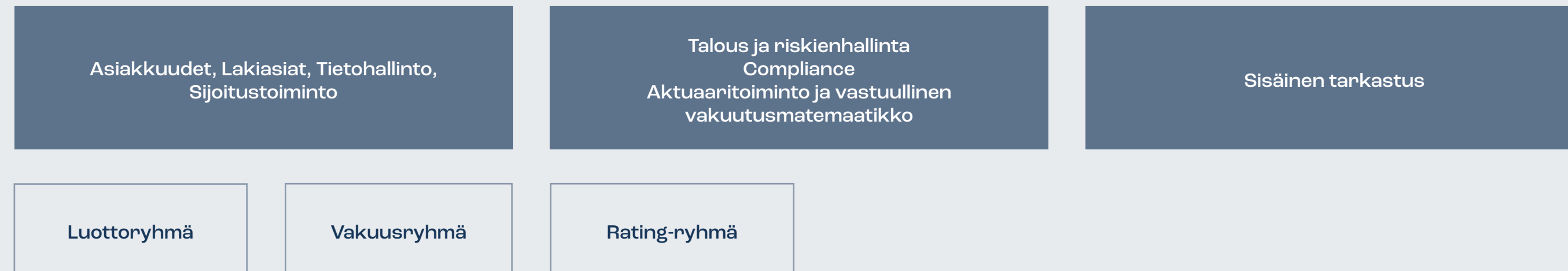
Garantian riskienhallinnan organisointi



Puolustuslinja



Organisaatio



Tehtävä

- Soveltaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjekehikkoa ja yksittäisiä toimintaohjeita
- Toteuttaa sisäistä valvontaa
- Vastaa riskipäätösten valvonnasta
- Tukee johtoa riskienhallinnan järjestämisessä
- Vastaa riskienhallinnan edellytyksistä
- Omistaa riskienhallintakehikon
- Ohjaa ja kehittää riskipäätösprosessia
- Vastaa riskienlaskennasta
- Vastaa riskiaseman seurannasta
- Tarkastaa ja arvioi riskienhallintakehikkoa ja sen soveltamista

hallitusta riskienhallintaa koskevissa asioissa, tunnistaa ja arvioida kehittyviä riskejä sekä huolehtia riskien mittaamisesta käytettävien riskimallien asianmukaisuudesta. Riippumaton riskienhallinta raportoi toiminnastaan Garantian hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Sisäinen tarkastus on yhtiön operatiivisista toiminnoista riippumaton arviointi-, varmistus- ja konsultointitoiminto. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on tukea yhtiön johtoa tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällinen lähestymistapa organisaation riskienhallinta-, valvonta-, sekä johtamis- ja hallintoprosessien riittävyyden ja tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäisen tarkastuksen toiminta perustuu vuosittain laadittavaan toimintasuunnitelmaan. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan, johtopäätöksistään ja suosituksistaan Taaleri Oyj:n ja Garantian hallituksille.

Riskienhallinnan prosessi

Garantian riskienhallintaprosessi muodostuu seuraavista osa-alueista:

- Toiminnan suunnittelu;
- Pääomanhallinta;
- Riskinottohalukkuus;
- Riskien tunnistaminen ja arviointi;
- Riskien mittaaminen; ja
- Riskien valvonta, käsittely ja raportointi.

Garantian toiminnan suunnittelu muodostuu pitkän aikavälin (noin 3 vuotta) strategisesta suunnittelusta ja lyhyen aikavälin (1 vuosi) vuosisuunnittelusta. Toiminnan suunnittelu perustuu toimintaympäristön, kilpailuympäristön ja oman toiminnan analyysiin sekä Taaleri-konsernin strategiaan. Yhtiön tavoitteiden, tavoitteiden saavuttamista tukevien hankkeiden sekä riskinottohalukkuuden määrittämisessä hyödynnetään tulos- ja vakavaraisuusskenaarioita ja stressitestejä, riskikartoituksen tuloksia ja riski ja vakavaraisuusarviota. Aktuaari antaa vuosit-

tain toiminnan suunnittelun tueksi vakuutusyhtiölain edellyttämät lausunnot hallitukselle. Strategian ja vuosisuunnitelman sekä riski- ja vakavaraisuusarvion vahvistaa yhtiön hallitus ja sen valmisteluun osallistuu koko henkilöstö.

Garantian tavoitteena on olla luotettava kumppani ja yhtiö varmistaa toiminnan jatkuvuuden ja vakauden ylläpitämällä vahvaa vakavaraisuutta. Hallitus on asettanut Garantian pääomituksen tavoitetason lakisääteisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen, luottoluokittaja Standard & Poor’s:n edellyttämän AAA-luottoluokitusta vastaavan vähimmäispääomavaatimuksen sekä sisäisesti arvioidun pääomatarpeen (ns. taloudellinen pääoma 99,5 %:n luottamustasolla) yläpuolelle. Garantia jakaa osinkoa tai palauttaa pääomia omistajalle vain siinä määrin, etteivät tason A- luottoluokitus tai yhtiön sisäisesti asetettu vakavaraisuustavoite vaarannu. Pääomanhallinnan tarkoituksena on varmistaa ennakoivasti pääomien riittävyys myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Ensijainen keino riskien ja todellisen pääomituksen tasapainon varmistamiseksi on liiketoiminnan kannattavuuden ylläpito ja riskien aktiivinen hallinta. Kun mahdollinen epätasapaino havaitaan, tasapaino palautetaan tuloksen ja riskiposition hallinnalla, osingonjaon rajoittamisella tai uuden pääoman hankinnalla.

Riskinottohalukkuudella tarkoitetaan sitä riskin määrää ja laatua, jonka yhtiö on valmis ottamaan saavuttaakseen liiketoiminnalleen asetetut tavoitteet. Garantian riskinottohalukkuus on maltillinen ja se määritellään ns. riskinoton rajoitteilla ja riskimittareilla. Hallitus vahvistaa riskinoton rajoitteet ja riskimittarit vuosittain osana pääomasuunnitelmaa (vakavaraisuutta koskevat rajoitteet), luottoriskipolitiikkaa (keskittymäriskejä ja vakuutustoimintaa koskevat riskinoton rajoitteet), jälleenvakuutuspolitiikkaa (jälleenvakuutusta koskevat riskinotonrajoitteet) ja sijoitussuunnitelmaa (sijoitustoimintaa koskevat riskinoton rajoitteet).

Liiketoiminnan ja toimintaympäristön riskien jatkuva tunnistaminen ja arviointi ovat osa Garantian riskien ja vakavaraisuuden hallinnan prosessia. Garantian liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit ovat takausvakuuttamisesta aiheutuvat luottoriskit, vastuuelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskit, strategiset riskit sekä operatiiviset ja compliance-riskit. Riskien tunnistamista ja arviointia on tarkasteltu riskikohtaisesti myöhemmin tässä liitetiedossa.

Garantia määrittää ja arvioi pääomavaatimustaan ja mittaa liiketoimintansa riskiä kolmella erilaisella Value-at-Risk-pohjaisella riskimittarilla. Ensijainen toiminnan ohjauksessa, riskin mittaamisessa ja pääomien riittävyyden arvioinnissa käytettävä mittari on taloudellinen pääoma ("Sisäinen riskipääoma") 99,5 %:n luottamustasolla. Tämän lisäksi pääomatarpeen arvioinnissa hyödynnetään Solvenssi II –standardikaavan mukaista vakavaraisuuspääomavaatimusta SCR (Solvency Capital Requirement) 99,5 %:n luottamustasolla mukaan lukien pääomavaatimuksen korotus sekä S&P:n Insurance Capital Model:n mukaista AAA-tason luottoluokitusta vastaavaa vähimmäispääoman määrää. VaR-pohjaisten riskimittareiden lisäksi Garantia mittaa, seuraa ja arvioi toimintansa riskejä ja niiden kehittymistä muilla määrällisillä ja laadullisilla riskimittareilla. Riskien mittaamista on tarkasteltu riskikohtaisesti myöhemmin tässä liitetiedossa.

Garantian riski- ja vakavaraisuusaseman seuranta ja raportointi jakautuvat sisäiseen ja ulkoiseen seurantaan ja raportointiin. Ulkoisella raportoinnilla tarkoitetaan kaikille sidosryhmille julkistettavia tietoja sekä viranomaisraportointia. Garantia raportoi toiminnastaan lisäksi ulkoiselle luottoluokittajalle Standard & Poor’s:lle. Sisäisellä riski- ja vakavaraisuusaseman raportoinnilla

tarkoitetaan vähintään kuukausittain tehtävää raportointia Garantian johtoryhmälle ja hallitukselle, sekä neljännesvuosittaista raportointia Taaleri-konsernin hallitukselle. Sisäisen seurannan ja raportoinnin tavoitteena on varmistaa, että yhtiön riski- ja vakavaraisuusasema ovat riskinottohalukkuuden rajoissa.

Vakuutusriskit

Vakuutusriskillä tarkoitetaan riittämättömistä hinnoittelua ja vastuuelkaa koskevista oletuksista johtuvaa tappioriskiä tai vakuutusvastuiden arvon epäedullista muutosta. Takausvakuutuksessa vakuutusriski muodostuu suurelta osin luottoriskistä eli siitä, ettei taattava suoriudu sopimuksen mukaisista taloudellisista tai toiminnallisista velvoitteistaan suhteessa takauksensaajaan. Tämä voi olla seurausta taattavan maksukyvyttömyydestä (maksukyvyttömyysriski) tai siitä, että taattava epäonnistuu sopimuksen mukaisen velvoitteen toimittamisesta ajallaan (toimitusriski). Takausvakuuttamisen luottoriskin katsotaan sisältävän myös jälleenvakuuttajien tai muun vastatakauksen antajan vastapuoliriskin, joka aiheutuu jälleenvakuuttajan tai muun vastatakauksen antajan maksukyvyttömyydestä sekä vakuuksien arvonmuutosriskin, joka aiheutuu vakuuden käyvän arvon muutoksesta.

Vakuutusriskin, eli takausvakuuttamisessa luottoriskin, hallinnan tavoitteena on rajoittaa asiakas- ja vastapuoliriskeistä aiheutuvat negatiiviset tulosvaikutukset hyväksyttävälle tasolle ja varmistaa, että vakuutustoiminnan tuotto on riittävä suhteessa otettuun riskiin. Takausvakuuttamisessa luottoriskiä vähennetään asiakasvalinnan, asiakassuhteen aktiivisen hoidon, asiakkaan toiminnassa tapahtuvien muutosten seurannan, hinnoittelun ja hajautuksen lisäksi tyypillisesti jälleenvakuuttamalla, sopimusehdoin ja vakuus- ja kovenanttijärjestelyin. Takausvakuuttamisen luottoriskinhallinnassa keskeisessä asemassa on vakuutusten myöntöprosessi, jota ohjaavat hallituksen vahvistamat luottoriskipolitiikka, jälleenvakuutuspolitiikka ja päätöksentekovaltuudet sekä niitä täydentävät johtoryhmän vahvistamat luottoriskinarviointiin, jakelukanavien auditointiin, hinnoitteluun sekä vakuuksiin ja kovenantteihin liittyvät prosessikuvaukset ja toimintaohjeet. Vakuuttamisprosessin toimivuutta ja laatua valvoo Riskienhallinta-toiminto. Päivittäisen vakuuttamisprosessin lisäksi luottoriskejä tunnistetaan ja arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

Vakuutusriskin määrää mitataan taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR) mukaan lukien pääomavaatimuksen korotus sekä S&P:n vakuutusriskimallin pääomavaatimuksen määrällä. Vakuutusrikin taloudellinen pääoma määritetään sopimuskohtaisesti pääosin Basel 2:n mukaisella sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa huomioidaan takauksen määrä, instrumentin luottoluokitus (maksuhäiriötodennäköisyys eli PD, probability of default), duraatio sekä vastavakuuksista ja jälleenvakuutuksesta ja takaisinperinnästä riippuva tappio-osuus (LGD, loss given default) vahinkotilanteessa. Taloudellisen pääoman malli sisältää myös keskittymäriskin. Garantia arvioi säännöllisesti taloudellisen pääoman mallinsa sekä taloudellisen pääoman määrän laskennassa käytettävien parametrien toimivuutta.

Asiakas- ja asiakaskokonaisuuskohtaista luottoriskiä arvioidaan taloudellisen pääoman lisäksi asiakkaan tai asiakaskokonaisuuden rating-luokan, brutto- ja nettovastuun määrän, vakuuksien määrän ja laadun, avoimeen position määrän sekä kovenanttien ja mahdollisen riskiasiakasluokituksen perusteella. Takausvakuutuskannan luottoriskiä puolestaan arvioidaan perustuen bruttovastuun, avoimen position ja taloudellisen pääoman määrään ja jakaumaan tuoteryhmittäin, rating-luokittain sekä toimialoittain.

Muita takausvakuutuskannan luottoriskin arviointikriteerejä ovat vakuutuskannan keskimaturiteetti sekä korvauskulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin ja takausvakuutuskantaan. Vakuutusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

Määrällisiä tietoja vakuutusriskistä ja vastuuvelasta esitetään liitetiedossa 41.

Vakuutusmatemaattiset oletukset

Vakuutusyhtiölain perusteella vakuutusyhtiöllä tulee olla turvaavat laskuperusteet vakuutusteknisen vastuuvelan määrittämiseksi. Vastuuvelan arvon tulee olla aina riittävä siten, että yhtiö pystyy kohtuudella arvioiden vastaamaan sitoumuksistaan.

Vakuutusmaksuvastuu määrätään ns. siirtovastuuna. Takauksittain määritetään se osuus voimassa olevien vakuutussopimusten maksutulosta, joka kohdistuu tuleviin tilivuosiin. Korvausvastuu muodostuu tunnetusta ja tuntemattomasta korvausvastuusta. Yksittäiset tilinpäätöshetken jälkeen maksettavaksi tulevat korvaukset varataan vahinkokohtaisesti osaksi tunnettua korvausvastuuta. Jo sattuneiden, mutta tilinpäätöshetkellä yhtiölle tuntemattomien, vahinkojen varalle varataan kertoimella osuus yhtiön tilivuoden maksutulosta osaksi tuntematonta korvausvastuuta. Varsinaista vastuovelkaa ei diskontata.

Sijoitusriskit

Yhtiön sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden ensisijaisena tarkoituksena on turvata vakuutusliikkeen maksukyky myös poikkeuksellisen suurina vahinkovuosina. Sijoitustoiminta on luonteeltaan pitkäaikaista ja tavoitteena on ensisijaisesti pääomien turvaaminen sekä vakaa ja tasaisesti kehittyvä varallisuuden kasvu. Sijoitustoiminnan riskit muodostuvat markkinariskeistä, luotto- ja vastapuoliriskistä ja maksuvalmiusriskistä.

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliteetin heilahteluista. Hintojen muutokset vaikuttavat sijoitusomaisuuden arvoon ja vuotuisen tuottoon. Keskeiset markkinariskit ovat osakeriski, korkoriski, valuuttariski ja kiinteistöriski. Sijoitusten luotto- ja vastapuoliriski muodostuu luottomarginaaliriskistä ja vastapuoliriskistä. Luottomarginaaliriski kuvaa riskillisen korkoinstrumentin ja riskittömän korkoinstrumentin hintaeron eli luottomarginaalin muutoksesta aiheutuvaa riskiä. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan yksittäisten sopimusten sopimusvastapuoleen liittyvää maksukyvyttömyysriskiä.

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliteetin heilahteluista. Hintojen muutokset vaikuttavat sijoitusomaisuuden arvoon ja vuotuisen tuottoon. Keskeiset markkinariskit ovat osakeriski, korkoriski, valuuttariski ja kiinteistöriski. Sijoitusten luottoriski muodostuu vastapuoliriskistä ja luottomarginaaliriskistä. Vastapuoliriskillä tarkoitetaan yksittäisten sopimusten sopimusvastapuoleen liittyvää maksukyvyttömyysriskiä. Luottomarginaaliriski kuvaa riskillisen korkoinstrumentin ja riskittömän korkoinstrumentin hintaeron eli luottomarginaalin muutoksesta aiheutuvaa riskiä.

Sijoitusriskien hallinnan tavoitteena on rajoittaa sijoittamisesta aiheutuvat negatiiviset tulosvaikutukset ja sijoitusten arvon muutokset hyväksyttävälle tasolle pitkällä aikavälillä, varmistaa, että sijoitusten tuotto on riittävä suhteessa otettuun riskiin ja turvata yhtiön likviditeetti. Garantia noudattaa sijoitustoiminnassaan vakuutusyhtiölaissa määritettyä varovaisuuden periaatetta. Varat sijoitetaan vain sellaiseen omaisuuteen, johon liittyvät riskit yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita, valvoa ja raportoida. Sijoitustoiminnassa varmistetaan sijoitusten turvaavuus, rahaksi muutettavuus, tuottavuus ja saatavuus sijaintipaikasta, sekä huomioidaan vakuutussopimusten luonne ja vakuutettujen edut.

Sijoitustoiminnan riskejä hallitaan hajauttamalla sijoitukset mahdollisimman tehokkaasti omaisuusluokittain, sektoreittain, maantieteellisesti, luottoluokittain ja vastapuolittain sekä varmistamalla sijoitusten riittävä likvidiys. Sijoitusriskien hallinnassa keskeisessä asemassa on päivittäinen sijoitustoiminnan toteuttaminen, jota ohjaavat hallituksen vahvistamat sijoitussuunnitelma ja päätöksentekovaltuudet. Päivittäisen sijoitustoiminnan sekä kuukausiraportoinnin lisäksi sijoitusriskejä arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

Sijoitustoiminnan riskien pääomatarvetta mitataan taloudellisen pääoman mallilla, vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR) sekä S&P:n sijoitusriskin pääomavaatimuksella. Taloudellisen pääoman mallissa sijoitusriskiä mitataan instrumenttikohtaisesti Value-at-Risk –pohjaisilla riskimalleilla osakeriskille, valuuttariskille, korkoriskille ja luottoriskille. Korke- ja pääomarahasto-sijoitusten luottoriski määritetään Basel II:n mukaisella sisäisten luottoluokitusten menetelmällä, jossa huomioidaan sijoituksen määrä, instrumentin luottoluokitus, tappio-osuus ja duraatio. Taloudellisen pääoman lisäksi sijoitusriskejä mitataan mm. omaisuusluokittain, maittain, luottoluokittain, vastapuolittain, modifioidulla duraatiolla, korkoherkkyydellä ja valuuttamääräisten sijoitusten määrällä. Sijoitusriskiasemaa seurataan ja siitä raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle kuukausittain.

Markkinariskistä esitetään herkkyysanalyysi liitetiedossa 42.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka aiheutuu puutteellisista tai virheellisistä prosesseista, ihmisten tekemistä virheistä, järjestelmistä tai ulkoisista tapahtumista.

Operatiivisten riskien hallinnalla varmistetaan, että operatiivinen toiminta on järjestetty asianmukaisesti, eikä riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia suoria tai epäsuoria taloudellisia menetyksiä. Operatiivisten riskien hallintaan ja sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvaa yrityskulttuuria ylläpidetään ja vahvistetaan jatkuvasti kouluttamalla ja ohjeistamalla henkilöstöä.

Operatiivisten riskien hallinnassa keskeistä on riskien tunnistaminen ja arviointi, sekä kontrolli ja hallintakeinojen toimivuuden ja riittävyuden arviointi. Operatiivisten riskien hallinnan keskeiset työkalut ovat vähintään vuosittain toteutettavat yksikkökohtaiset riskikartoitukset, jatkuva operatiivisten riskien rekisteröinti, korjaavien toimenpiteiden tunnistaminen sekä näiden seuranta ja raportointi, jatkuvuussuunnitelmat, toimintaperiaatteet ulkoistuksiin, uusien tuotteiden suunnitteluun ja käyttöönottoon, asiakkaan tuntemiseen ja rahan pesun ja terrorisminrahoittamisen estämiseen sekä prosessikuvaukset ja muut työ- ja toimintaohjeet.

Operatiivisen riskin määrää mitataan vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) määrällä ja taloudellisen pääoman määrällä, joka arvioidaan vuosittain toteutettavan riskikartoituksen pohjalta. Lisäksi seurataan ja rekisteröidään toteutuneita riskitapahtumia ja läheltä piti -tilanteita, määritellään niitä koskevat korjaavat toimenpiteet ja seurataan niiden toteuttamista. Operatiivisten riskien kehityksestä raportoidaan neljännesvuosittain johtoryhmälle ja hallitukselle.

Muut riskit

Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka syntyy toiminta- ja kilpailuympäristön muutoksista, hitaasta reagoinnista muutoksiin, väärän strategian tai liiketoimintamallin valinnasta tai strategian toteuttamisen epäonnistumisesta. Maineriski ja sääntelyriski ovat osa strategista riskiä. Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että aiheellinen tai aiheeton yhtiön liiketoimiin tai suhteisiin liittyvä epäsuotuisa julkisuus heikentää luottamusta yhtiötä kohtaan. Maineriski on usein seurausta toteutuneesta operatiivisesta tai compliance-riskistä ja sen seurauksena maine heikkenee asiakkaiden ja muiden sidosryhmien keskuudessa. Sääntelyriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että sääntelyn muutosten seurauksena yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen edellytykset heikentyvät merkittävästi.

Keskeinen keino strategisten riskien hallinnassa on systemaattinen ja jatkuva toiminnan suunnittelu- ja seurantaprosessi, jonka avulla kyetään tunnistamaan ja arvioimaan potentiaalisia riskejä toiminta-, kilpailu- ja sääntely-ympäristössä sekä päivittämään strategiaa ja johtamaan riskien hallitsemiseksi käynnistettyjä toimenpiteitä. Maineriskiä hallitaan ennakoivasti ja pitkäjänteisesti toimimalla Garantian arvojen mukaisesti, noudattamalla sääntelyä ja Garantian hallituksen vahvistamia hyvän liiketavan periaatteita sekä viestimällä avoimesti ja tasapuolisesti eri sidosryhmille. Strategisia riskejä seurataan ja arvioidaan vähintään vuosittain vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa.

Compliance-riskillä tarkoitetaan oikeudellisiin tai hallinnollisiin seuraamuksiin, taloudellisiin tappioihin tai maineen menettämiseen liittyviä riskejä, jotka ovat seurausta siitä, että yhtiö on jättänyt noudattamatta sen toimintaan sovellettavia lakeja, asetuksia tai muita määräyksiä. Lainsäädännön muutoksia seurataan aktiivisesti, ja meneillään olevista hankkeista raportoidaan säännöllisesti hallitukselle. Garantiassa vuosisuunnittelun yhteydessä toteutettava riskikartoitus sisältää myös sääntelyyn liittyvien riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskiä pienentävien kehitystoimenpiteiden määrittelyn ja seurannan. Henkilöstön ohjeistaminen ja kouluttaminen ovat keskeisessä roolissa myös compliance-riskien hallinnassa.

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan sellaista ympäristövastuuseen, sosiaaliseen vastuuseen tai hyvään hallintoon liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jolla voi toteutuessaan olla kielteinen vaikutus yhtiön tekemän sijoituksen arvoon tai yhtiön vakuutusvelan määrään. Garantiassa kestävyysriskejä voi olennaisessa määrin esiintyä yhtiön sijoitustoiminnassa ja takausvakuutustoiminnassa.

Näissä toiminnoissa kestävyysriskit liittyvät käytännössä sijoituksissa tai takausvakuutus sopimuksissa luottoriskivastapuolena olevien yksittäisten yritysten ja yhteisöjen toiminnan kestävyysasteeseen. Näitä riskejä arvioidaan osana takausvakuutuksia ja sijoituksia koskevaa päätöksentekoa. Kestävyysriskejä seurataan ja arvioidaan myös vuosisuunnittelun yhteydessä laadittavassa riskikartoituksessa. Garantian toimintaan liittyvien kestävyysriskien määrän arvioidaan olevan toistaiseksi vähäinen. Yhtiöllä ei esimerkiksi ole merkittäviä sijoitus- tai takausvakuutusvastuita sellaisista toimialoista tai yrityksistä, joiden toimintaan liittyy tavanomaista suurempia kestävyyskysymyksiä.

Keskittymäriskillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että toteutuessaan ne vaarantavat vakuutus- ja jälleenvakuutusyritysten vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Garantian liiketoiminnan merkittävin keskittymäriski syntyy suorasta ja välillisestä luotto- ja vastapuoliriskin keskittymäriskistä takausvakuutus- ja/tai sijoitustoiminnassa. Garantian kokonaisvastuut sisältävät yksittäisiä suuria asiakaskokonaisuus- ja toimialakohtaisia luottoriskikeskittymiä, minkä lisäksi Garantian takausvastuut ja sijoitukset keskittyvät Suomeen. Luottoriskin keskittymäriskin hallinnassa korostuu ennen kaikkea asiakas- ja sijoituskohteiden valinta ja asiakkaiden tilanteessa tapahtuvien muutosten jatkuva seuranta. Keskittymäriskiä mitataan ja arvioidaan taloudellisen pääoman mallissa erillisellä keskittymäriskimallilla ja asiakaskokonaisuuskohtaisilla riskilimiiteillä.

Maksuvalmiuseriskillä tarkoitetaan riskiä, että vakuutusyritys ei kykene muuttamaan sijoituksiaan ja muuta omaisuuttaan rahaksi täyttääkseen maksettaviksi tulevat taloudelliset velvoitteensa. Garantiassa maksuvalmiuseriski on rajallinen, sillä vakuutusmaksutulo kerätään ennen korvausten maksamista ja suurimmat yksittäiset maksut muodostuvat vakuutuskorvauksista edunsaajille tai voiton jaosta tai pääoman palautuksista osakkeenomistajalle, joiden maksuajankohdat tiedetään yleensä hyvissä ajoin etukäteen. Garantialla ei myöskään ole rahoitusvelkoja. Keskeiset keinot maksuvalmiuseriskin hallintaan Garantiassa ovat riittävä käteisen määrä päivittäisten maksujen hoitoon ja sijoitussalkun likvidiys.

38 Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

Rahoitusvarat 31.12.2022, 1 000 euroa	< 3kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	> 10v	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	46 817					46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä ¹⁾	624	2 729	1 792	752		5 897
Muut rahoitusvarat	26 794	7 049				33 843
Korot	42	3 068	94	4		3 209
Rahoitusvarat yhteensä	74 276	12 847	1 886	757	-	89 766

Rahoitusvelat 31.12.2022, 1 000 euroa	< 3kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	> 10v	Yhteensä
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			410			410
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				15 000		15 000
Muut rahoitusvelat	4 760	9 843	2 046			16 650
- josta vuokrasopimusvelat	137	57	82			277
Korot	-	750	3 750	750		5 250
Rahoitusvelat yhteensä	4 760	10 593	6 206	15 750	-	37 310

¹⁾ Saamisten maturiteetit on esitetty alkuperäiseen alaskirjaamattomaan arvoon.

Vakuutustoiminnan varojen ja velkojen maturiteettijakauma esitetään liitteissä 41 ja 42.

Rahoitusvarat 31.12.2021, 1 000 euroa	< 3kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	> 10v	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	53 255					53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä ¹⁾	360	2 272	3 492	1 466		7 589
Muut rahoitusvarat	16 343		9 023			25 366
Korot	24	478	658	19		1 179
Rahoitusvarat yhteensä	69 981	2 750	13 173	1 486	-	87 389

Rahoitusvelat 31.12.2021, 1 000 euroa	< 3kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	> 10v	Yhteensä
Johdannaissopimukset		630				630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla				15 000		15 000
Muut rahoitusvelat	4 804	7 925	2 284			15 014
- josta vuokrasopimusvelat	319	971	195	5		1 490
Korot		750	3 000	2 250		6 000
Rahoitusvelat yhteensä	4 804	9 305	5 284	17 250	-	36 643

¹⁾ Saamisten maturiteetit on esitetty alkuperäiseen alaskirjaamattomaan arvoon.

Vakuutustoiminnan varojen ja velkojen maturiteettijakauma esitetään liitteissä 41 ja 42.

39 Muutokset rahoituksen rahavirroiksi luokiteltavissa rahoitusveloissa

	1.1.2022	Rahavirrat	Käyvän arvon muutokset	31.12.2022
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	410	-	410
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 854	-	16	14 870
Yhteensä	14 854	410	16	15 280

	1.1.2021	Rahavirrat	Käyvän arvon muutokset	31.12.2021
Velat luottolaitoksille	14 939	-15 000	61	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 937	-35 000	63	-
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 839	-	15	14 854
Yhteensä	64 715	-50 000	139	14 854

40 Markkinariskien herkkyysanalyysi

Markkinariskien herkkyysanalyysi on laadittu konsernin merkittävien markkinariskien, korkoriskien ja hintariskien, osalta. Herkkyysanalyysit on laadittu arvioimalla miten jokseenkin mahdolliset muutokset korkotasossa tai hinnoissa vaikuttaisivat näihin herkille oleviin tase-eriin. Vaikutus on laskettu ennen veroja. Vakuutustoiminnan varoista ja -veloista on laadittu erilliset herkkyysanalyysit liitteissä 41 ja 42.

1 000 euroa	Riskimuuttuja	Muutos	31.12.2022		31.12.2021	
			Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Korkoriski ¹⁾	Korko	1 %-yksikkö	472	472	536	536
Hintariski ²⁾						
Osakkeet ja osuudet	Käypä arvo	10 %	3 819	4 446	4 057	4 155
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	Käypä arvo	10 %	238	238	267	267
Myyttävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	Käypä arvo	10 %	-	-	525	525
Johdannaispimukset	Käypä arvo	10 %	-	-	63	63

¹⁾ Korkoriskien herkkyysanalyysissa on huomioitu sellaiset kauden päätöspäivänä taseessa olleet rahoitusvarat ja -velat joilla on ollut kyseisenä päivänä muuttuva korko.

²⁾ Hintariskien herkkyysanalyysissa on huomioitu sellaiset rahoitusinstrumentit jotka arvostetaan taseessa käypään arvoon.

41 Määrällisiä tietoja vakuutusriskistä ja vastuuelasta

Taalerin vakuutusliiketoiminta koostuu kokonaisuudessaan Vakuutusosakeyhtiö Garantian liiketoiminnasta. Alla on esitetty Vakuutusosakeyhtiö Garantian määrällisiä tietoja. Vakuutusosakeyhtiö Garantia on yhdistetty konserniin 1.4.2015 alkaen.

Korvauskulujen kehitys, 1 000 euroa	Maksetut korvaukset	Korvausvastuun muutos	Korvauskulut	%, takausvakuutus-kannasta	Vahinkosuhte, %
2022	-1 055	477	-579	0,03 %	3,20 %
2021	-1 270	592	-677	0,04 %	3,80 %
2020	-855	263	-592	0,03 %	4,00 %
2019	-336	-1 282	-1 618	0,09 %	12,20 %
2018	427	355	783	-0,05 %	-6,40 %
2017	-343	-736	-1 079	0,07 %	10,10 %
2016	-934	-240	-1 174	0,09 %	12,42 %
2015	-1 421	-71	-1 492	0,13 %	15,15 %
2014	-569	157	-412	0,03 %	3,70 %
2013	-2 526	121	-2 405	0,18 %	22,20 %

Korvauskulujen kehitys perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen.

Maksetut korvaukset sisältävät jälleenvakuuttajien osuuden, korvausten takaisinperinnän ja korvaustoiminnolle kohdistetut liikekulut. Korvausvastuun muutos sisältää jälleenvakuuttajien osuuden.

Takausvakuutuskanta tuoteittain, milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Kuluttajavastuut	1 343	1 130
Yritysvastuut	519	565
Yhteensä	1 862	1 695

Kuluttajavastuut koostuvat asuntolaina- ja vuokratakauksista, joissa vakuutusriski muodostuu kotitalouksien luottoriskistä. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisia takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista, joissa vakuutusriski muodostuu yritysten ja yhteisöjen luottoriskistä.

Yritysten takausvakuutuskanta luottoluokittain, milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
AAA...BBB-	113	109
BB+...BB-	217	306
B+...B-	152	94
C+ tai heikompi	11	21
Luokiteltavat vastuut yhteensä	492	530
Muut vastuut	26	34
Yritysvastuut yhteensä	519	565

Yritysten takausvakuutuskanta toimialoittain, milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Teollisuus	117	150
Kone ja laitteollisuus (ml. huolto)	53	61
Metalliteollisuus	25	42
Kemianteollisuus	22	22
Elintarviketeollisuus	13	19
Muu teollisuus	4	7
Rakentaminen	85	136
Kauppa	77	55
Rahoitus- ja vakuustointi	64	37
Vesi ja jätehuolto	46	35
Kuljetus ja varastointi	29	29
Energia	20	26
Palvelut	13	15
Informaatio ja viestintä	11	13
Muut toimialat	30	32
Luokiteltavat vastuut yhteensä	492	530
Muut vastuut	26	34
Yritysvastuut yhteensä	519	565

Muut vastuut koostuvat sellaisista takausvakuutuksista, joissa vakuutusriski ei ole suoraan riippuvainen vastapuolen luottokelpoisuudesta tai toimialasta, ja joita ei siten luottoluokitella. Toimialaluokitukset perustuvat Tilastokeskuksen toimialaluokitukseen.

Vakuutustekninen vastuovelka (FAS), 1 000 euroa	31.12.2022	31.12.2021
Vakuutusmaksuvastuu	42 500	36 559
Korvausvastuu	1 241	1 718
Tunnettu korvausvastuu	12	467
Tuntematon korvausvastuu	1 229	1 250
Tasoituspääosa	69 853	70 432
Yhteensä	113 594	108 708

Vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta on vähennetty jälleenvakuuttajien osuus.

Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun maturiteettijakauma 31.12.2022

1 000 euroa	< 1 v	1–2 v	2–3 v	> 3v	Yhteensä
Vakuutusmaksuvastuu	13 406	8 954	6 817	13 324	42 500
Korvausvastuu	1 241	-	-	-	1 241
Yhteensä	14 647	8 954	6 817	13 324	43 741

Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun maturiteettijakauma 31.12.2021

1 000 euroa	< 1 v	1–2 v	2–3 v	> 3v	Yhteensä
Vakuutusmaksuvastuu	11 494	7 498	5 762	11 805	36 559
Korvausvastuu	1 718	-	-	-	1 718
Yhteensä	13 212	7 498	5 762	11 805	38 277

Vastuuvelan (pl. tasoituspääosa) kassavirtajakautuksen duraatio on 2,8 (2,8) vuotta.

Takausvakuutuksen herkkyyshanalyysi, 31.12.2022

Riskimuuttuja	Kokonais määrä, 1 000 euroa	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, 1 000 euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen, %-yksikköä
Maksutuotot	18 244	kasvaa 10 %	1 785	paranee 2,6 %-yksikköä
Korvauskulut	579	kasvaa 10 %	-	heikkenee 0,3 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	-	10 milj.euroa	-	heikkenee 54,8 %-yksikköä
Liikekulut	4 676	kasvaa 10 %	-468	heikkenee 2,6 %-yksikköä

Herkkyyshanalyysi perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen.

Takausvakuutuksen herkkyyshanalyysi, 31.12.2021

Riskimuuttuja	Kokonais määrä, 1 000 euroa	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, 1 000 euroa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen, %-yksikköä
Maksutuotot	17 865	kasvaa 10 %	1 429	paranee 3,2 %-yksikköä
Korvauskulut	677	kasvaa 10 %	-	heikkenee 0,4 %-yksikköä
Suurvahinko, 10 milj. euroa	-	10 milj.euroa	-	heikkenee 56,0 %-yksikköä
Liikekulut	5 657	kasvaa 10 %	-453	heikkenee 3,2 %-yksikköä

Herkkyyshanalyysi perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen.

42 Määrällisiä tietoja vakuutustoiminnan sijoitusriskeistä

Taalerin vakuutusliiketoiminta koostuu kokonaisuudessaan Vakuutusosakeyhtiö Garantian liiketoiminnasta. Alla on esitetty Vakuutusosakeyhtiö Garantian määrällisiä tietoja vuodelta 2022 sekä vertailukausilta, perustuen Garantian FAS-tilinpäätöksen lukuihin.

Sijoitusjakauma käyvin arvoin, milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Korkosijoitukset*	136	142
Osakesijoitukset	16	27
Kiinteistösijoitukset	2	2
Yhteensä	155	170

* Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kertyneet korot. Korkosijotukset muodostuvat pääosin sijoituksista pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin, sekä valtiolainoihin.

Sijoitustoiminnan herkkyyshanalyysi, 31.12.2022

Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa
Joukkovelkakirjalainat	136,3	Korkojen muutos	1 %	2,5
Osakkeet	10,8	Markkina-arvo	10 %	0,9
Pääomasijoitukset	7,6	Markkina-arvo	10 %	0,6

Herkkyyshanalyysi perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen. Muutosten vaikutusten laskennassa on kuitenkin oletettu markkina-arvoistaminen ennen ja jälkeen muutoksen.

Sijoitustoiminnan herkkyyshanalyysi, 31.12.2021

Sijoitusluokka	Sijoitukset käyvin arvoin, milj. euroa	Riskiparametri	Muutos	Vaikutus omaan pääomaan, milj. euroa
Joukkovelkakirjalainat	141,8	Korkojen muutos	1 %	4,3
Osakkeet	21,1	Markkina-arvo	10 %	1,7
Pääomasijoitukset	7,6	Markkina-arvo	10 %	0,6

Herkkyyshanalyysi perustuu Vakuutusosakeyhtiö Garantian FAS-tilinpäätökseen. Muutosten vaikutusten laskennassa on kuitenkin oletettu markkina-arvoistaminen ennen ja jälkeen muutoksen.

Korkosijoitusten maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2022

Milj. euroa	< 1 v	1-3 v	3-5 v	> 5v	Yhteensä	%
AAA...AA-	0,3	21,8	-	-	22,1	16,2 %
A+...A-	8,8	6,1	2,2	2,0	19,2	14,1 %
BBB+...BBB-	3,5	21,7	22,1	5,3	52,6	38,5 %
BB+ tai alle	-	26,6	14,3	1,6	42,5	31,2 %
Yhteensä	12,7	76,2	38,6	8,9	136,3	100,0 %

Korkosijoitusten maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2021

Milj. euroa	< 1 v	1-3 v	3-5 v	> 5v	Yhteensä	%
AAA...AA-	2,9	-	5,3	6,5	14,7	10,4 %
A+...A-	0,5	14,8	2,5	2,7	20,5	14,5 %
BBB+...BBB-	-	9,9	27,0	32,0	68,9	48,6 %
BB+ tai alle	3,2	8,1	20,1	6,3	37,7	26,6 %
Yhteensä	6,6	32,9	54,9	47,5	141,8	100,0 %

Maturiteetti on ilmoitettu juoksuajan loppuun. Jos arvopaperilla on call-mahdollisuus, maturiteetti on ilmoitettu ensimmäiseen mahdolliseen call-päivään saakka. Luottoluokitus perustuu ensisijaisesti ulkoisen luottoluokituslaitoksen antamaan liikkeeseenlaskijaluokitukseen tai senior-ehtoisen saamistodistuksen luottoluokitukseen. Jos ulkoista luokitusta ei ole, on luokituksena käytetty Garantian sisäistä luottoluokitusta.

Muut liitetiedot

43 Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

Henkilöstön lukumäärä	2022		2021	
	Keskim. lkm	Muutos	Keskim. lkm	Muutos
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	103	-35	138	-55
Määräaikainen osa-aikainen henkilöstö	10	2	8	-3
Yhteensä	113	-33	146	-57

Avainhenkilöiden optio- ja osakepalkkiojärjestelmät

Optio- ja osakepalkkiojärjestelmistä kirjattiin henkilöstökuluihin 1.1.-31.12.2022 yhteensä 0,5 milj. euroa ja 1.1.-31.12.2021 yhteensä 2,9 milj. euroa.

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä 2017–2021

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 30.10.2017 konsernin avainhenkilöiden kannustinjärjestelmästä. Osakepalkkiojärjestelmässä on kolme kolmen vuoden mittaista ansaintajaksoa, 1.11.2017–31.10.2020, 1.11.2018–31.10.2021 ja 1.11.2019–31.10.2022. Yhtiön hallitus on päättänyt järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin ansaintakriteerille asetettavat tavoitteet ansaintajakson alussa. Järjestelmän kohderyhmään kuului noin 20 avainhenkilöä, mukaan lukien konsernin johtoryhmän jäseniä. Järjestelmän mahdolliset palkkiot perustuivat Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon.

Ansaintajakson 2019–2022 palkkiot maksettiin marraskuussa 2022 ja palkkio vastasi 122 811 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen käteisellä maksetun osuuden, jonka tarkoituksena on kattaa palkkiosta osallistujille aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja.

Tilikaudella käynnissä olleet ansaintakaudet	Ansaintakausi 2019–2022
Maksimimäärä, brutto	140 000
Alkuperäinen myöntämispäivä, pvm	31.10.2019
Arvioitu osakkeiden vapautuminen, pvm	31.10.2022
Enimmäisvoimassaoloaika, vuotta	3
Juoksuaikaa jäljellä, vuotta	0
Henkilöitä tilikauden päättyessä	9
Toteutustapa	Osakkeita ja käteistä (nettomaksu)

Ulkona olevat osuudet	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Kauden alussa ulkona olleet	140 000	408 156
Kaudella myönnetty	-	-
Kaudella palautetut	-	14 166
Kaudella toteutetut *)	122 811	102 790
Kaudella rauenneet *)	17 189	151 200
Kauden lopussa ulkona olevat	-	140 000

*) Vertailukauden esittämistapa on oikaistu vastaamaan päättyneen tilikauden esittämistapaa.

Avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmä 2021–2025

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

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

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

Tilikaudella käynnissä olleet ansaintakaudet	Ansaintakausi 2021–2023	Ansaintakausi 2022–2024
Maksimimäärä, brutto	185 000	183 000
Alkuperäinen myöntämispäivä, pvm	17.6.2021	14.12.2022
Arvioitu osakkeiden vapautuminen, pvm	28.02.2024	15.03.2025
Enimmäisvoimassaoloaika, vuotta	2,7	2,3
Juoksuaikaa jäljellä, vuotta	1,16	2,2
Henkilöitä tilikauden päättyessä	9	18
Toteutustapa	Osakkeita ja käteistä (nettomaksu)	Osakkeita ja käteistä (nettomaksu)

Ulkona olevat osuudet	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Kauden alussa ulkona olleet	170 000	-
Kaudella myönnettyt	193 000	170 000
Kaudella palautetut	40 000	-
Kaudella toteutetut	-	-
Kaudella rauenneet	-	-
Kauden lopussa ulkona olevat	323 000	170 000

Toimitusjohtajan optio-ohjelma

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

Instrumentti	2022A	2022B	2022C	Yht/Ka
Maksimimäärä, kpl	100 000	100 000	100 000	300 000
Kohde-etuutena olevien osakkeiden merkintäsuhde, kpl	1	1	1	
Alkuperäinen merkintähinta	11,02	11,02	11,02	
Osinkokorjaus	Kyllä	Kyllä	Kyllä	
Merkintähinta tällä hetkellä	11,02	11,02	11,02	
Alkuperäinen allokaatiopäivä	9.5.2022	9.5.2022	9.5.2022	
Vapautumispäivä	1.2.2025	1.2.2026	1.2.2027	
Eräntymispäivä	31.1.2026	31.1.2027	31.1.2028	
Enimmäisvoimassaoloaika, vuotta	3,7	4,7	5,7	4,7
Juoksuaikaa jäljellä, vuotta	3,1	4,1	5,1	4,1
Henkilöitä tilikauden päättyessä	1	1	1	
Toteutustapa	Osakkeita	Osakkeita	Osakkeita	

Ulkona olevat osuudet	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Kauden alussa ulkona olleet	-	-
Kaudella myönnettyt	300 000	-
Kaudella palautetut	-	-
Kaudella toteutetut	-	-
Kaudella rauenneet	-	-
Kauden lopussa ulkona olevat	300 000	-
Kauden lopussa toteutettavissa olevat	-	-

Henkilöstön osakesäästöohjelma: Ohjelmakausi 2022–2025

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

Tilikaudella käynnissä olleet ansaintakaudet	Ohjelmakausi 2022–2025
Maksimimäärä, brutto	*)
Alkuperäinen myöntämispäivä, pvm	1.7.2022
Arvioitu osakkeiden vapautuminen, pvm	30.6.2025
Enimmäisvoimassaoloaika, vuotta	3
Juoksuaikaa jäljellä, vuotta	2,5
Henkilöitä tilikauden päättyessä	78
Toteutustapa	Osakkeita ja käteistä (nettomaksu)

*) Säästöjen enimmäismäärä on 10 % kuukausipalkasta osallistujaa kohti. Säästökauden pituus on 12 kuukautta. Jokaista ostettua säästöosaketta kohden osallistujalle myönnetään yksi lisäosake.

Ulkona olevat osuudet	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Kauden alussa ulkona olleet	-	-
Kaudella myönnetyt *)	54 160	-
Kaudella palautetut	-	-
Kaudella toteutetut	-	-
Kaudella rauenneet	-	-
Kauden lopussa ulkona olevat	54 160	-
Kauden lopussa toteutettavissa olevat	-	-

*) Luvut perustuvat heinäkuun ja syyskuun 2022 välisen ajan säästöillä ostettujen osakkeiden perusteella arvioituun koko säästöjakson aikana ostettavien osakkeiden yhteismäärään. Säästökausi jatkuu kesäkuuhun 2023 asti.

Toimitusjohtajan osakepalkkiojärjestelmä

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 19.6.2019 osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta silloiselle yhtiön toimitusjohtajalle. Toimitusjohtaja hankki järjestelmässä yhtiön osakkeita vähintään 200 000 eurolla. Osakepalkkiojärjestelmä oli kertaluonteinen viiden vuoden järjestelmä. Järjestelmän ansaintajakso oli 1.6.2019–15.6.2024. Ansaintajakso sisälsi kolme mittausjaksoa, jotka alkoivat ansaintajakson alkaessa ja päättyivät 15.9. vuosina 2022, 2023 ja 2024. Järjestelmän palkkio perustui Taaleri Oyj:n osakkeen kokonaistuottoon. Järjestelmän palkkio vastasi myöntöhetkellä yhteensä enintään 249 000 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden.

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 25.10.2021 maksaa Taaleri Oyj:n toimitusjohtajalle osakepalkkiojärjestelmän osalta 148 006 osaketta sekä hyvittää varojenjaot 2020 ja 2021. Osakepalkkiojärjestelmästä maksettiin yhteensä 1 709 464,68 euroa, josta tilikauden 2021 aikana on maksettu yhteensä 854 732,34 euroa ja loppuosa maksettiin tilikauden 2022 aikana.

Lisäosakejärjestelmä 2022

Taaleri Oyj:n hallitus päätti 4.11.2022 uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perustamisesta yhtiön myyntijohtajalle. Järjestelmä koostuu yhdestä 4.11.2022 alkavasta ja 31.12.2025 päättyvästä ansaintajaksosta. Palkkion saamisen edellytyksenä on, että osallistuja hankkii ennakoon yhtiön osakkeita ja että hänen työsuhteensa yhtiöön on voimassa palkkion maksuun saakka. Palkkiokertoimen suuruuteen vaikuttaa yhtiön hallintoimien varojen arvolle asetetun tavoitteen saavuttaminen. Palkkion arvo vastaa enintään 21 041 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös mahdollisen rahana maksettavan osuuden (bruttopalkkio) laskettuna osakkeen nykykurssin mukaan ja olettaen, että osallistuja sijoittaa osakkeisiin hallituksen asettaman enimmäismäärän ja yhtiön asettama tavoite palkkiokertoimelle toteutuu. Järjestelmän palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja.

Myönnettävien lisäosakkeiden lopullinen määrä riippuu osallistujan hankkimien osakkeiden määrästä. Osakkeiden käypä arvo määritellään ostohetkellä, kun sijoitusvaatimus on täytetty. Sijoitusvaatimus on täytettävä helmikuun 2023 loppuun mennessä.

Tilikaudella käynnissä olleet ansaintakaudet	Lisäosakejärjestelmä 2022
Maksimimäärä, brutto	21 041
Alkuperäinen myöntämispäivä, pvm	4.11.2022
Arvioitu osakkeiden vapautuminen, pvm	15.3.2026
Enimmäisvoimassaoloaika, vuotta	3,4
Juoksuaikaa jäljellä, vuotta	3,2
Henkilöitä tilikauden päättyessä	1
Toteutustapa	Osakkeita ja käteistä (nettomaksu)

Käyvän arvon määrittäminen

Henkilöstön osakesäästö-ohjelma: Ohjelmakausi 2022–2025: Osakeperusteisen kannustimen käypä arvo perustuu ensimmäisiin osakeostoihin, jotka on tehty heinäkuun ja syyskuun 2022 välisen ajan säästöillä. Osakeostot lokakuun 2022 ja kesäkuun 2023 välisen ajan säästöillä tehdään vuonna 2023 ja arvostetaan ostohetkellä. Käypä arvo kirjataan kuluksi palkkion vapautumiseen asti.

Ansaintajakso 2021–2023: Osakeperusteisen kannustimen käypä arvo on määritetty myöntämispäivänä. Markkinaehtoinen kriteeri, tässä tapauksessa osakkeen kokonaistuotto, on otettu huomioon määrittäessä käypää arvoa myöntämishetkellä, eikä sitä muuteta ohjelman aikana. Käypä arvo kirjataan kuluksi palkkion vapautumiseen asti.

Ansaintajakso 2022–2024: Osakeperusteisen kannustimen käypä arvo on määritetty 31.12.2022. Markkinaehtoinen kriteeri, tässä tapauksessa osakkeen kokonaistuotto, on otettu huomioon määrittäessä käypää arvoa myöntämishetkellä, eikä sitä muuteta ohjelman aikana. Käypä arvo kirjataan kuluksi palkkion vapautumiseen asti.

Instrumentti	Ohjelmakausi 2022–2025	Ansaintajakso 2021–2023	Ansaintajakso 2022–2024
Osakkeen kurssi myöntämishetkellä, EUR	10,60	10,90	11,18
Osakkeen kurssi raportointihetkellä, EUR	11,18	11,18	11,18
Odotettu volatiliteetti, %*	-	31,82 %	31,07 %
Maturiteetti, vuotta	3,1	1,0	2,4
Riskitön korko, %	2,31 %	2,16 %	2,68 %
Odotetut osingot yhteensä juoksuajalla, EUR	2,36	0,90	1,75
Käyvän arvon vähennys (sijoitusvaatimus)	1,3	-	-
Arvostusmenetelmä	-	Monte Carlo	Monte Carlo
Käypä arvo per osake, EUR	7,01	4,60	3,64

* Odotettu volatiliteetti määritettiin laskemalla konsernin osakkeen historiallinen volatiliteetti käyttäen kuukausittaisia havaintoja vastaavasta juoksuajasta.

Optio-ohjelma: Osakeperusteisten kannustimien käypä arvo on määritetty myöntämispäivänä ja käypä arvotaan kirjataan kuluksi vapautumiseen asti. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla 2022A, 2022B ja 2022C alkaa vasta, kun suorituskriteeri on saavutettu. Optiot 2022A vapautuvat mikäli osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi ylittää merkintähinnan lisättynä 2,50 eurolla aikavälillä 1.12.2024–31.1.2025. Optiot 2022B vapautuvat mikäli osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi 20 peräkkäisenä pörssipäivänä ylittää merkintähinnan lisättynä 2,80 eurolla aikavälillä 1.12.2025–31.1.2026. Optio-oikeudet 2022C vapautuvat mikäli osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi 20 peräkkäisenä pörssipäivänä ylittää merkintähinnan lisättynä 3,10 eurolla aikavälillä 1.12.2026–31.1.2027. Optio-oikeuksien arvo määräytyi alla esitettyjen parametrien perusteella.

Instrumentti	2022A-C
Osakkeen kurssi myöntämishetkellä, EUR	9,87
Osakkeen kurssi raportointihetkellä, EUR	11,18
Merkintähinta, EUR	11,02
Odotettu volatiliteetti, %*	30,84 %
Maturiteetti, vuotta	4,7
Riskitön korko, %	0,007 %
Arvostusmenetelmä	Binomimalli
Käypä arvo, keskiarvo	1,7649

* Odotettu volatiliteetti määritettiin laskemalla konsernin osakkeen historiallinen volatiliteetti käyttäen kuukausittaisia havaintoja vastaavasta juoksuajasta.

44 Sijoitukset tytäryrityksiin

Muutokset tytäryritysomistuksissa 2022

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

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

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

Muutokset tytäryritysomistuksissa 2021

Taaleri Oyj myi tilikauden aikana varainhoitoliiketoimintansa Aktia Pankki Oyj:lle. Kaupassa siirtyi Taaleri Varainhoito Oy, Taaleri Rahastoyhtiö Oy, Taaleri Veropalvelut Oy ja Evervest Oy. Lisätiedot kaupasta annetaan liitteessä 45 Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti. Lisäksi Taaleri Sijoitus Oy myi tilikaudella koko omistusosuutensa 61,8 prosenttia Mobify Invoices Oy:stä.

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

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

Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneiden liiketoimien vaikutus emoyrityksen omistajille kuuluvaan omaan pääomaan, 1 000 euroa	2022	2021
Tytäryrityksestä omistetun osuuden lisäyksestä	-48	-
Tytäryrityksestä omistetun osuuden pienenemisestä ilman määräysvallan menettämistä	-110	29
Nettovaikutus omaan pääomaan	-158	29

Konsernissa ei ole olennaista määräysvallattomien omistajien osuutta.

45 Lopetetut toiminnot ja tytäryhtiön myynti

Kuvaus lopetettujen toimintojen myynnistä

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

Lopetettujen toimintojen tulos

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

Lopetettujen toimintojen kassavirrat on esitetty konsernin rahavirtalaskelman yhteydessä.

Lisätiedot tytäryhtiön myynnistä

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

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

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

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

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

46 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin

Muutokset osakkuusyrittöissä 2022

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

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

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

Muutokset osakkuusyrittöissä 2021

Konsernilla oli yksitoista osakkuusyrittä per 31.12.2021: Fellow Finance Oyj, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Taaleri Datacenter Ky, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Turun Toriparkki Oy, Masdar Taaleri Generation, Surazo Sp. z o.o., Domerel Nieruchomo ci Sp.z ja Sepos Oy. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen.

Muut osakkuusyrittökset, lukuun ottamatta Fellow Finance Oyj:ta ja Fintoil Oy:tä, on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä. Fellow Finance Oyj on luokiteltu myytävänä olevaksi omaisuuseräksi (ks. liite 23). Fintoil Oy:öön tehdyn pääomasijoituksen osalta on tehty päätös arvostaa osakkuusyhtiö käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 mukaisesti. Osakkuusyrittöiden jatkuvien toimintojen tuloksista on yhdistelty konserniin tappioita kaikkiaan -1,3 milj. euroa, joka esitetään erässä Osuus osakkuusyrittöiden tuloksesta. Osuus osakkuusyrittöiden tuloksesta vuonna 2021 sisältää arvonalentumistappion Hernesaaren Kehitys Oy:n osakkeista yhteensä -0,2 milj. euroa. Osakkuusyrittöksillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen eriä, joita olisi yhdistelty konserniin.

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

47 Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

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

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

Taaleri ilmoitti 10.3.2021 Varainhoitoliiketoiminnan myynnistä Aktialle. Kauppahinta on osittain riippuvainen tulevien vuosien liiketoiminnasta. Liiketoiminnan myyntiin liittyvään kauppakirjaan sisältyy Taaleriin kohdistuvia, liiketoimintaan liittyviä erityisvastuita korkeintaan 36 milj. euroa, toimialaan liittyviä yleisiä vastuita sekä compliance-vastuita. Kauppahinnasta ei ole kirjattu ehdollista saamista tai velkaa, koska Taaleri ei pidä ehdollisen kauppahinnan toteutumista todennäköisenä. Kauppaan liittyvät vastuut eivät sisälly ylläolevaan taulukkoon. Ks. lisätietoja liitteestä 45 Lopetettu toimintot ja tytäryhtiön myynti.

Taaleri on allekirjoittanut Net Zero Asset Managers -aloitteen, jossa Taaleri sitoutuu sekä yhtiönä että Taalerin hallinnoimien varojen osalta vähentämään nettokasvihuonekaasupäästöjä Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti nollaan vuoteen 2050 mennessä. Taalerin välitavoitteena on hallinnoida 75:tä prosenttia hallinnoitavista varoista aloitteen mukaisesti vuonna 2030. Taaleri raportoi edistymisestään vuosittain vuodesta 2023 lähtien. Net Zero Asset Managers -aloitteesta aiheutuvat mahdolliset vastuut eivät sisälly ylläolevaan taulukkoon.

48 Eläkevastuut

Yhtiön henkilöstön ja johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksilla. Yhtiön johdolle on otettu vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus. Yhtiöllä ei ole kirjaamattomia eläkevastuita. Konsernin kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia.

49 Vuokrasopimukset

Käyttöoikeusomaisuuserät 2022, 1 000 euroa	Toimistotilat	Autot	Laitteet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2022	746	94	61	901
Lisäykset	21	58	18	96
Uudelleenarvioinnit	23	-	-	23
Poistot	-706	-73	-17	-796
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	83	79	61	224
Vuokrasopimusvelat 31.12.2022				277

Käyttöoikeusomaisuuserät 2021, 1 000 euroa	Toimistotilat	Autot	Laitteet	Yhteensä
Kirjanpitoarvo 1.1.2021	2 427	127	97	2 651
Lisäykset	1 204	142	68	1 413
Uudelleenarvioinnit	12	6	-	18
Vähennykset	-2 056	-83	-87	-2 226
Poistot	-842	-96	-17	-955
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	746	94	61	901
Vuokrasopimusvelat 31.12.2021				1 490

Vuokrasopimukseen liittyvät tuloslaskelmaerät, 1 000 euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Korkokulut	-36	-69
Poistot	-796	-717
Korkotuotto edelleenvuokraussopimuksista	12	20
Lyhytaikaisiin vuokrasopimukseen liittyvät kulut	-168	-238
Arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskeviin vuokrasopimukseen liittyvät kulut	-27	-43
Yhteensä	-1 015	-1 048

Korkokulut on sisällytetty tuloslaskelman korko- ja muihin rahoituskuluihin. Korkotuotto edelleenvuokraussopimuksista on sisällytetty tuloslaskelman korkotuottoihin. Lyhytaikaisiin vuokrasopimukseen liittyvät kulut ja arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskeviin vuokrasopimukseen liittyvät kulut on sisällytetty liiketoiminnan muihin kuluihin.

Vuokrasopimuksista johtuva lähtevä rahavirta oli vuonna 2022 yhteensä 1,6 (1,4) milj. euroa. Käyttöoikeusomaisuuserien edelleenvuokrauksesta johtuvat tuotot olivat vuonna 2022 yhteensä 0,6 (0,4) milj. euroa.

50 Lähipiiritapahtumat

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

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat seuraavat:

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

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

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

Hallituksen puheenjohtaja Juhani Elomaa kuului 31.12.2022 yhtiön kymmenen suurimman omistajan joukkoon.

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden ja lähipiirin kanssa, 1 000 euroa

2022	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyhtykset	387	-	1 905	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	100	-	25	-

2021	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyhtykset	301	-	1 841	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	279	-	3 819	-

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet omistavat vuoden 2022 lopussa yhteensä 2 257 828 yhtiön osaketta, joka vastaa 8,0 prosenttia osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten osakeomistukset yhtiössä, mukaan lukien lähipiiriomistukset:

Nimi	Asema	Osakkeiden lukumäärä
Juhani Elomaa ¹⁾	Hallituksen puheenjohtaja	2 149 857
Titta Elomaa ²⁾	Toimitusjohtaja, Vakuutusosakeyhtiö Garantia	2 102 673
Peter Ramsay ³⁾	Toimitusjohtaja	40 039
Minna Smedsten	Talousjohtaja	30 578
Elina Björklund	Hallituksen jäsen	12 000
Hanna Maria Sievinen	Hallituksen jäsen	7 900
Tuomas Syrjänen	Hallituksen jäsen	7 782
Mikko Ervasti ⁴⁾	Myyntijohtaja	4 433
Petri Castrén	Hallituksen jäsen	4 000
Essi Sten	Kiinteistöliiketoiminnan johtaja	491
Tero Saarno	Bioteollisuusliiketoiminnan johtaja	434
Siri Markula	Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja	314
Yhteensä		2 257 828
Yhteensä osakekannasta, %		8,0 %

¹⁾ Juhani Elomaan omistus koostuu 2 149 857 osakkeesta, joista 356 167 osaketta omistaa hänen lähipiirinsä.

²⁾ Titta Elomaan omistus koostuu 2 102 673 osakkeesta, joista 2 049 667 osaketta omistaa hänen lähipiirinsä.

³⁾ Peter Ramsayn omistus koostuu 40 039 osakkeesta, joista 38 895 osaketta omistaa hänen lähipiirinsä.

⁴⁾ Mikko Ervastian omistus koostuu 4 433 osakkeesta, joista 4 119 osaketta omistaa hänen lähipiirinsä.

Ylimmän johdon työsuhde-etuudet

Ylin johto koostuu hallituksesta ja johtoryhmästä¹⁾. Heille työsuorituksesta maksettu tai maksettava kompensatio koostuu seuraavista eristä:

1 000 euroa	2022	2021
Palkat, palkkiot ja muut työsuhde-etuudet	4 331	5 281
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	1 306	1 361
Yhteensä	5 637	6 642

¹⁾ Taalerin johtoryhmän kokoonpano on muuttunut tilikausien 2022 ja 2021 aikana. Johtoryhmästä pois jääneiden etuudet sisältyvät taulukkoon siltä osin, kun heidän palkitseminen kuului johtoryhmään kuulumisesta.

Emoyhtiön tilinpäätös

Emoyhtiön tuloslaskelma

Euroa	Liite	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Liikevaihto	2	3 043 944	3 418 107
Liiketoiminnan muut tuotot		566 139	361 985
Henkilöstökulut	3		
Palkat ja palkkiot		-4 012 526	-7 747 868
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-350 325	-518 599
Muut henkilösivukulut		-16 021	-186 058
Henkilöstökulut yhteensä		-4 378 872	-8 452 525
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot		-113 152	-74 086
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä		-113 152	-74 086
Liiketoiminnan muut kulut	4	-5 706 357	-5 422 480
Liikevoitto (-tappio)		-6 588 298	-10 168 999
Rahoitustuotot ja -kulut	5		
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä		15 308 421	143 062 109
Nettotuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista			
Muilta		-1 429 283	2 342 700
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Saman konsernin yrityksiltä		1 769 354	1 504 480
Muilta		7 518	63 889
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	6	350	3 311
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille		-893 356	-2 305 286
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		14 763 005	144 671 203
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		8 174 707	134 502 204
Tilinpäätössiirrot	7		
Konserniavustus		6 500 000	3 000 000
Tilinpäätössiirrot yhteensä		6 500 000	3 000 000
Tuloverot	8		
Tilikauden verot		1 956	528
Laskennalliset verot		215 782	1 189 358
Tuloverot yhteensä		217 739	1 189 886
Tilikauden voitto (tappio)		14 892 446	138 692 090

Emoyhtiön tase

Vastaavaa, euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet			
Muut aineettomat hyödykkeet	9	162 340	231 611
Aineettomat hyödykkeet yhteensä		162 340	231 611
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	10	130 031	173 448
Aineelliset hyödykkeet yhteensä		130 031	173 448
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	11, 18	76 136 357	76 134 482
Osuudet omistusyhteisyriksissä	11, 18	150 000	3 147 624
Muut osakkeet ja osuudet	18, 19	15 542 884	11 998 268
Sijoitukset yhteensä		91 829 240	91 280 374
Pysyvät vastaavat yhteensä		92 121 612	91 685 433
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	17, 18, 20	25 428 000	35 314 450
Lainasaamiset		230 753	251 321
Laskennalliset verosaamiset	12	1 264 432	1 191 029
Pitkaikaiset saamiset yhteensä		26 923 185	36 756 799
Lyhytaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	17, 18	7 659 417	7 356 292
Muut saamiset		115 494	41 819
Siirtosaamiset	13	423 916	280 124
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		8 198 826	7 678 235
Rahat ja pankkisaamiset	18, 20	29 367 127	39 370 123
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		64 489 138	83 805 158
Vastaavaa yhteensä		156 610 751	175 490 590

Vastattavaa, euroa	Liite	31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma	14		
Osakepääoma		125 000	125 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		19 156 293	19 156 293
Käyvän arvon rahasto		71 513	0
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		105 348 175	765 208
Tilikauden voitto (tappio)		14 892 446	138 692 090
Oma pääoma yhteensä		139 593 427	158 738 591
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15, 18, 20	14 869 688	14 853 985
Joukkovelkakirjalainat	12	17 878	0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		14 887 566	14 853 985
Ostovelat		285 309	290 502
Velat saman konsernin yrityksille	17	183 347	32 649
Muut velat		236 352	146 623
Siirtovelat	16	1 424 749	1 428 240
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		2 129 757	1 898 014
Vieras pääoma yhteensä		17 017 324	16 751 999
Vastattavaa yhteensä		156 610 751	175 490 590

Emoyhtiön rahoituslaskelma

Euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Euroa	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Liiketoiminnan rahavirta:			Rahoituksen rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	-6 588 298	-10 168 999	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennys	0	-35 000 000
Suunnitelman mukaiset poistot	113 152	74 086	Pitkäaikaisten lainojen vähennys	0	-15 000 000
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä	15 308 421	134 880 182	Saadut ja maksetut konserniavustukset	6 000 000	3 000 000
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	545 755	516 561	Maksetut osingot ja muu voitonjako	-33 966 744	-37 363 418
Muut korko- ja rahoitustuotot	583 661	69 521	Rahoituksen rahavirta (C)	-27 966 744	-84 363 418
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-835 183	-2 210 225	Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-10 002 996	37 634 503
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	9 127 509	123 161 127	Rahavarat tilikauden alussa	39 370 123	1 735 620
Käyttöpääoman muutos			Rahavarat tilikauden lopussa	29 367 127	39 370 123
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	9 907 368	-956 082	Rahavarojen erotus	-10 002 996	37 634 503
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	1 006 041	-1 660 110			
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	385 853	537 704			
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	20 426 770	121 082 638			
Maksetut välittömät verot (-)	1 956	528			
Liiketoiminnan rahavirta (A)	20 428 726	121 083 166			
Investointien rahavirta:					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-465	-475 592			
Investoinnit tytär- ja osakkuusyhtiöihin	-1 875	-109 652			
Investoinnit muihin sijoituksiin	-2 462 638	1 500 000			
Investointien rahavirta (B)	-2 464 978	914 756			

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

1 Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Laatimisperusta

Taaleri Oyj:n tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti. Tilinpäätös on laadittu 12 kuukauden ajalta tilikaudelta 1.1.-31.12.2022.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Ulkomaan rahan määräiset tapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoimena olevat ulkomaan rahan määräiset saatavat ja velat arvostetaan tilinpäätöspäivän kurssiin.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet kirjataan taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintamenuon. Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu mm. IT-järjestelmäkuluja. Aineelliset hyödykkeet kirjataan taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintamenuon. Mikäli aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden todennäköisen tulevaisuudessa ker-ryttämän tulon todetaan tilikauden päättyessä olevan olennaisesti ja pysyvästi alempi kuin niiden kirjanpitoarvo, erotus kirjataan arvonalentumistappiona kuluksi.

Poistosuunnitelma on seuraavanlainen:

- IT-ohjelmistot: Tasapoisto, 4 vuotta
- Muut aineettomat oikeudet: Tasapoisto, 3 vuotta
- Muut pitkävaikutteiset menot: Tasapoisto, 3 vuotta
- Koneet ja kalusto: Tasapoisto, 4 vuotta

Rahoitusinstrumentit

Rahoitusinstrumenttien osalta sovelletaan kirjanpitolain 5 luvun 2a §:n sallimaa vaihtoehtoista menettelyä rahoitusvälineiden arvostamisesta käypään arvoon. Rahoitusinstrumenttien osalta sovelletaan siten IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin luokittelu- ja arvostussäännöksiä ja myös rahoitusinstrumentteja koskevat tilinpäätöksen liitetiedot esitetään IFRS-standardien edellyttämällä tavalla.

Taalerin konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteissa liitetiedossa 2 on tarkemmin avattu rahoitusvaroja ja -velkoja koskevia laatimisperiaatteita. Taaleri Oyj:n tilinpäätöksessä osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyri-tyksissä on kirjattu hankintamenuon tai jos niiden todennäköinen käypä markkinahinta tilinpäätöspäivänä on sitä alempi, tämän määräisinä.

Rahoitusinstrumenttien osto- ja myyntisopimuksia kirjattaessa on käytetty kaupantekopäivää kirjaamisperusteena.

Taaleri Oyj:n tilinpäätöksessä rahoitusvara kirjataan pysyvien vastaavien sijoituksiin, kun rahoitusinstrumentin tarkoitus on tuottaa tuloa jatkuvasti useana tilikautena. Taaleri Oyj:n pysyvien vastaavien sijoitukset koostuvat pitkäaikaiseen omistukseen hankituista osakkeista ja osuuksista sekä pääomalainasaamisista.

Muut rahoitusvarat ovat luonteeltaan vaihtuvia. Saamiset on luokiteltu pitkäaikaiseksi, jos ne erääntyvät yli 12 kuukauden kulutua. Rahoitusomaisuutta ovat rahat, saamiset sekä tilapäisesti muussa muodossa olevat rahoitusvarat.

Erään Joukkovelkakirjalainat luetaan Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat. Lainojen korko- ja transaktiomenot on jaksotettu lainojen juoksuajalle. Joukkovelkakirjalainat on luokiteltu pitkäaikaiseksi, jos ne erääntyvät yli 12 kuukauden kulutua.

Liikevaihto

Liikevaihto sisältää Taaleri-konsernin tytäryhtiöille suoritettua palvelumyyntiä. Palveluista kertyvät myyntituotot tuloutetaan, kun palvelu on suoritettu.

Eläkkeet

Taaleri Oyj:n henkilöstön ja johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksilla. Yhtiön johdolle on otettu vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus. Yhtiön kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Lakisääteisistä eläkejärjestelyistä johtuvat kulut kirjataan tuloslaskelman erään Henkilöstökulut ja vapaaehtoisista lisäeläkevakuutuksista johtuvat kulut kirjataan erään Liiketoiminnan muut kulut. Vakuutusmaksut maksetaan vakuutusyhtiölle ja kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jota veloitus koskee. Maksupohjaisissa järjestelyissä ei ole muita maksuveloitteita.

Verot

Verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta, aikaisempien tilikausien verosta ja laskennallisesta verosta. Tuloverot on kirjattu Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Laskennallinen verosaaminen kirjataan varovaisuutta noudattaen siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja tai verokantoja, jotka on siihen mennessä käytännössä hyväksytty.

Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

2 Liikevaihto

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Tuotot konserniin kuuluvilta yrityksiltä	3 015 158	3 315 600
Muut tuotot	28 786	102 507
Yhteensä	3 043 944	3 418 107

3 Henkilöstökulut

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Palkat ja palkkiot	4 012 526	7 747 868
Eläkekulut	350 325	518 599
Muut henkilösivukulut	16 021	186 058
Yhteensä	4 378 872	8 452 525

Hallitukselle, toimitusjohtajille ja aikaisemmalle varatoimitusjohtajalle on tilikauden 2022 aikana maksettu palkkaa ja palkkioita sisältäen vapaaehtoisen eläkevakuutuksen yhteensä 1,6 (2,6) milj. euroa. Yhtiön entiselle toimitusjohtajalle Robin Lindahlille maksettiin tilikauden 2021 aikana 1,4 milj. euroa toimitusjohtajan vaihdoksesta johtuen ja loppuosa 0,9 milj. euroa tilikauden 2022 aikana. Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden 2022 aikana keskimäärin 15 vakituista toimihenkilöä (15).

Yhtiön nykyiselle ja aikaisemmalle toimitusjohtajalle vuonna 2022 maksetut palkat ja palkkiot sisältäen osakepalkkiojärjestelmän, luontoisedut ja lisäeläkevakuutuksen olivat yhteensä 1,3 (2,1) milj. euroa. Toimitusjohtaja on oikeutettu irtisanomistilanteessa kahdentoista kuukauden palkkaan vastaavaan irtisanomiskorvaukseen yhtiön irtisanoessa työ- tai toimitusjohtajasopimuksen. Toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Yhtiön toimitusjohtajat ovat oikeutettuja yhtiön kustantamaan lisäeläkevakuutukseen, jonka kustannukset olivat 0,1 (0,3) milj. euroa vuonna 2022.

4 Liiketoiminnan muut kulut

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	494 829	772 473
Markkinointi ja viestintäkulut	535 733	349 258
Toimitila- ja muut vuokratulot	1 431 675	977 349
ICT-kulut	1 277 612	790 303
Laitevuokrat ja leasing	27 373	67 942
Yhtiön tilintarkastajille maksetut palkkiot	185 053	163 095
Tilintarkastuspalkkiot	127 621	129 580
Veropalvelut	0	0
Muut	57 432	33 515
Konsernilta ostetut hallintopalvelut	226 385	46 538
Konsultointi ja ulkopuoliset asiantuntijapalvelut	613 291	1 256 366
Muut liiketoiminnan kulut	914 406	999 155
Yhteensä	5 706 357	5 422 480

5 Rahoitustuotot ja -kulut

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Tuotot osuuksista saman konsernin yrityksissä		
Osinkotuotot	15 308 421	21 200 000
Myyntivoitot ja -tappiot	0	121 862 109
Nettotuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta		
Osinkotuotot	545 755	419 062
Käyvän arvon muutokset	-2 005 038	1 875 144
Myyntivoitot ja -tappiot	30 000	0
Korkotuotot	0	48 493
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Saman konsernin yrityksiltä		
Korkotuotot	1 769 354	1 504 480
Muilta		
Korkotuotot	7 518	63 889
Arvon alentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista		
Odotettavissa olevat luottotappiot	350	3 311
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille		
Korkokulut lainoista rahoituslaitoksilta	0	-257 762
Korkokulut pankkitalletuksista	-123 581	-178 656
Korkokulut joukkovelkakirjalainoista	-747 919	-1 728 997
Muut rahoituskulut	-21 856	-139 871
Yhteensä	14 763 005	144 671 203

6 Odotettavissa olevat luottotappiot

	Jaksotettu hankintameno
ECL 1.1.2022	5 040
Hankinnasta johtuvat lisäykset	42
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-392
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	0
Tulosvaikutus yhteensä	-350
ECL 31.12.2022	4 690

	Jaksotettu hankintameno
ECL 1.1.2021	8 352
Hankinnasta johtuvat lisäykset	0
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-3 311
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	0
Tulosvaikutus yhteensä	-3 311
ECL 31.12.2021	5 040

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

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintameno		
kirjatuista rahoitusvaroista	350	3 311
Tuloslaskelmaan kirjatut	350	3 311

7 Tilinpäätössiirrot

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Saadut konserniavustukset	6 500 000	3 000 000
Myönnetyt konserniavustukset	0	0
Yhteensä	6 500 000	3 000 000

8 Verot

	1.1.–31.12.2022	1.1.–31.12.2021
Tilikauden tuloksesta	0	0
Aikaisempien kausien verot	-1 956	-528
Laskennalliset verot	-215 782	-1 189 358
Yhteensä	-217 739	-1 189 886

Emoyhtiön taseen liitetiedot

9 Aineettomat hyödykkeet

2022	IT järjestelmät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	364 136	364 136
Lisäykset	465	465
Hankintameno 31.12.	364 601	364 601
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	132 525	132 525
Tilikauden poistot	69 736	69 736
Kertyneet poistot 31.12.	202 260	202 260
Kirjanpitoarvo 1.1.	231 611	231 611
Kirjanpitoarvo 31.12.	162 340	162 340

2021	IT järjestelmät	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	85 659	85 659
Lisäykset	278 477	278 477
Hankintameno 31.12.	364 136	364 136
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	82 106	82 106
Tilikauden poistot	50 419	50 419
Kertyneet poistot 31.12.	132 525	132 525
Kirjanpitoarvo 1.1.	3 553	3 553
Kirjanpitoarvo 31.12.	231 611	231 611

10 Aineelliset hyödykkeet

2022	IT Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	197 115	197 115
Lisäykset	0	0
Hankintameno 31.12.	197 115	197 115
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	23 667	23 667
Tilikauden poistot	43 417	43 417
Kertyneet poistot 31.12.	67 084	67 084
Kirjanpitoarvo 1.1.	173 448	173 448
Kirjanpitoarvo 31.12.	130 031	130 031

2021	IT Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	0	0
Lisäykset	197 115	197 115
Hankintameno 31.12.	197 115	197 115
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	0	0
Tilikauden poistot	23 667	23 667
Kertyneet poistot 31.12.	23 667	23 667
Kirjanpitoarvo 1.1.	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	173 448	173 448

11 Osuudet saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä

2022	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	76 134 482	3 247 626	79 382 108
Lisäykset	1 875	0	1 875
Vähennykset	0	2 997 624	2 997 624
Hankintameno 31.12.	76 136 357	250 002	76 386 359
Arvonmuutokset 1.1.	0	-100 002	-100 002
Arvonmuutokset tilikaudella	0	0	0
Arvonmuutokset 31.12.	0	-100 002	-100 002
Kirjanpitoarvo 1.1.	76 134 482	3 147 624	79 282 106
Kirjanpitoarvo 31.12.	76 136 357	150 000	76 286 357

2021	Osuudet saman konsernin yrityksissä	Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	77 942 995	3 153 624	81 096 620
Lisäykset	9 550	100 002	109 552
Vähennykset	1 818 064	6 000	1 824 064
Hankintameno 31.12.	76 134 482	3 247 626	79 382 108
Arvonmuutokset 1.1.	0	0	0
Arvonmuutokset tilikaudella	0	-100 002	-100 002
Arvonmuutokset 31.12.	0	-100 002	-100 002
Kirjanpitoarvo 1.1.	77 942 995	3 153 624	81 096 620
Kirjanpitoarvo 31.12.	76 134 482	3 147 624	79 282 106

Taaleri Oyj:n tytäryhtiöt ja osakkuusyhteisöt on lueteltu emoyhtiön tilinpäätöksen liitteenä.

12 Laskennalliset verosaamiset

Laskennalliset verosaamiset	31.12.2022	31.12.2021
Käyttämättömistä verotappioista	1 263 494	1 190 021
Odotettavissa olevista luottotappioista	938	1 008
Yhteensä	1 264 432	1 191 029

Laskennalliset verovelat	31.12.2022	31.12.2021
Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattavista rahoitusvaroista	17 878	0
Yhteensä	17 878	0

13 Siirtosaamiset

	31.12.2022	31.12.2021
Korkosaamiset	15 380	13 176
Muut siirtosaamiset	408 536	266 947
Yhteensä	423 916	280 124

14 Oman pääoman lisäykset ja vähennykset tilikauden aikana

	1.1.2022	Lisäys	Vähennys	31.12.2022
Osakepääoma	125 000			125 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19 156 293			19 156 293
Käyvän arvon rahasto	0	71 513		71 513
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	139 457 298		34 109 123	105 348 175
Tilikauden voitto (tappio)	0	14 892 446		14 892 446
Yhteensä	158 738 591	14 963 959	34 109 123	139 593 427

Emoyhtiön jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2022

	31.12.2022
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19 156 293
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	105 348 175
Tilikauden voitto (tappio)	14 892 446
Yhteensä	139 396 914

Emoyhtiön sidottu oma pääoma 31.12.2022

196 513

	1.1.2021	Lisäys	Vähennys	31.12.2021
Osakepääoma	125 000			125 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	36 139 665		16 983 372	19 156 293
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	21 145 254		20 380 046	765 208
Tilikauden voitto (tappio)	0	138 692 090		138 692 090
Yhteensä	57 409 919	138 692 090	37 363 418	158 738 591

Emoyhtiön jakokelpoinen vapaa oma pääoma 31.12.2021

	31.12.2021
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19 156 293
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	765 208
Tilikauden voitto (tappio)	138 692 090
Yhteensä	158 613 591

Emoyhtiön sidottu oma pääoma 31.12.2021

125 000

15 Joukkovelkakirjalainat

	31.12.2022	31.12.2021
Pitkäaikaiset joukkovelkakirjalainat		
Tier 2 -joukkolaina	14 869 688	14 853 985
Yhteensä	14 869 688	14 853 985

Tier 2 -joukkolaina

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

16 Siirtovelat

	31.12.2022	31.12.2021
Lomapalkkavelka	254 169	212 043
Korkovelat	154 110	154 110
Muut siirtovelat	1 016 470	1 062 088
Yhteensä	1 424 749	1 428 240

17 Saamiset saman konsernin yrityksiltä ja velat saman konsernin yrityksille

	31.12.2022	31.12.2021
Vaihtuvat vastaavat, pitkäaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Muut saamiset	25 428 000	35 314 450
Vaihtuvat vastaavat, lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	972 837	1 016 237
Muut saamiset	858 292	1 000 679
Siirtosaamiset	5 828 288	5 339 377
Yhteensä	33 087 417	42 670 742
	31.12.2022	31.12.2021
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat	36 389	0
Muut velat	146 958	32 649
Yhteensä	183 347	32 649

18 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2022

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Pysyvien vastaavien sijoitukset		5 549 654		9 993 230		15 542 884	15 542 884
Vaihtuvat saamiset konserniyrityksiltä					25 428 000	25 428 000	25 428 000
Vaihtuvat saamiset muilta	230 753					230 753	230 753
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	29 367 127					29 367 127	
Muut rahoitusvarat	7 839 463					7 839 463	
Rahoitusvarat yhteensä	37 437 344	5 549 654	0	9 993 230	25 428 000	78 408 228	
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä						150 000	
Osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä						76 136 357	
Muut kuin rahoitusvarat						1 916 166	
Varat yhteensä 31.12.2022						156 610 751	
Rahoitusvelat				Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat ²⁾					14 869 688	14 869 688	15 154 110
Muut rahoitusvelat					1 928 627	1 928 627	
Rahoitusvelat yhteensä				0	16 798 315	16 798 315	
Muut kuin rahoitusvelat						219 009	
Velat yhteensä 31.12.2022						17 017 324	

¹⁾ Saamisten osalta on katsottu kirjanpitoarvon olevan paras arvio niiden käyvistä arvosta.

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

³⁾ Yhtiön ei-strategiset sijoitukset luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettaviksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja tappiot kirjataan käyvän arvon rahastoon. Käyvän arvon rahastoon kirjattuja eriä ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi. Toimiva johto määrittelee instrumenttikohtaisesti, mitkä instrumentit käsitellään ei-strategisina. Tähän ryhmään lukeutuu euomääräisesti pienet yhtiömiespanokset pääomarahastoliiketoimintaan liittyviin kommandiittiyhtiöihin, sekä osakesijoitukset yhtiöihin joita ei katsota läheisesti liittyvän yhtiön strategiaan. Taaleri Oyj:n ei-strategisten sijoitusten käypä arvo 31.12.2022 oli 5 549 653,98 (4 234,71) euroa, mistään ei-strategisesta sijoituksesta ole kirjattu osinkotuottoja tilikausilla 2022 ja 2021. Tilikauden aikana ei-strategisia sijoituksia ei ole kirjattu taseesta pois.

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2021

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Pysyvien vastaavien sijoitukset		4 235		11 994 033		11 998 268	11 998 268
Vaihtuvat saamiset konserniyrityksiltä	14 106 450			21 208 000		35 314 450	35 314 450
Vaihtuvat saamiset muilta	251 321					251 321	251 321
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	39 370 123					39 370 123	
Muut rahoitusvarat	7 425 340					7 425 340	
Rahoitusvarat yhteensä	61 153 234	4 235	0	33 202 033	0	94 359 502	
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä						3 147 624	
Osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä						76 134 482	
Muut kuin rahoitusvarat						1 848 982	
Varat yhteensä 31.12.2021						175 490 590	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat ²⁾		14 853 985	14 853 985	15 154 110
Muut rahoitusvelat		1 752 628	1 752 628	
Rahoitusvelat yhteensä	0	16 606 613	16 606 613	
Muut kuin rahoitusvelat			145 386	
Velat yhteensä 31.12.2021			16 751 999	

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

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

³⁾ Yhtiön ei-strategiset sijoitukset luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostettaviksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja tappiot kirjataan käyvän arvon rahastoon. Käyvän arvon rahastoon kirjattuja eriä ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi. Toimiva johto määrittelee instrumenttikohtaisesti, mitkä instrumentit käsitellään ei-strategisina. Tähän ryhmään lukeutuu euomääräisesti pienet yhtiömiespanokset pääomarahastoliiketoimintaan liittyviin kommandiittiyhtiöihin, sekä osakesijoitukset yhtiöihin joita ei katsota läheisesti liittyvän yhtiön strategiaan. Taaleri Oyj:n ei-strategisten sijoitusten käypä arvo 31.12.2022 oli 5 549 653,98 (4 234,71) euroa, mistään ei-strategisesta sijoituksesta ole kirjattu osinkotuottoja tilikausilla 2022 ja 2021. Tilikauden aikana ei-strategisia sijoituksia ei ole kirjattu taseesta pois.

19 Rahoitusvarojen käypien arvojen hierarkia

Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit

2022	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pysyvien vastaavien sijoitukset				
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	9 988 995		4 235	9 993 230
- Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattavat			5 549 654	5 549 654
Vaihtuvat saamiset konserniyrityksiltä		25 428 000		25 428 000
Yhteensä	9 988 995	25 428 000	5 553 889	40 970 884

2021	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Pysyvien vastaavien sijoitukset				
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	11 994 033			11 994 033
- Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattavat			4 235	4 235
Vaihtuvat saamiset konserniyrityksiltä		21 208 000		21 208 000
Yhteensä	11 994 033	21 208 000	4 235	33 206 268

Hierarkiatasot

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

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

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

20 Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

31.12.2022	< 3kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	Yhteensä
Vaihtuvat saamiset konserniyrityksiltä			3 000 000	22 428 000	25 428 000
Vaihtuvat saamiset muilta	235 443				235 443
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	29 367 127				29 367 127
Joukkovelkakirjalainat ¹⁾				15 000 000	15 000 000

31.12.2021	< 3kk	3–12 kk	1–5 v	5–10 v	Yhteensä
Vaihtuvat saamiset konserniyrityksiltä		6 450	14 100 000	21 208 000	35 314 450
Vaihtuvat saamiset muilta		76 784	179 577		256 361
Rahat ja pankkisaamiset ¹⁾	39 370 123				39 370 123
Joukkovelkakirjalainat ¹⁾				15 000 000	15 000 000

¹⁾ Saamisten ja velkojen maturiteetit on esitetty alkuperäiseen alaskirjaamattomaan arvoon.

Emoyhtiön vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

21 Vakuudet ja vastuusitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset	31.12.2022	31.12.2021
Käyttämättömät lainasitoumukset konserniyhtiöille	780 000	0
Yhteensä	780 000	0

22 Eläkevastuut

Yhtiön henkilöstön ja johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEL-vakuutuksilla. Yhtiön johdolle on otettu vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus. Yhtiöllä ei ole kirjaamattomia eläkevastuita.

23 Leasing- ja muut vuokravastuut

31.12.2022	< 1 v.	1–5 v.
Leasingmaksut	15 314	53 947
Vuokravastuut	378 052	2 139 196
Yhteensä	393 366	2 193 143

Tilinpäätöshetkellä 31.12.2022 emoyhtiöllä oli vuokravastuita toimitiloista helmikuun 2023 loppuun saakka. Uusien toimitilojen vuokrasopimusneuvottelut on saatu päätökseen tilinpäätöksen allekirjoitushetkellä. Ylläolevaan taulukkoon on sisällytetty vuokravastuu myös uuden vuokrasopimuksen kattamalta ajalta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi.

31.12.2021	< 1 v.	1–5 v.
Leasingmaksut	29 507	62 337
Vuokravastuut	1 266 866	1 363 581
Yhteensä	1 296 374	1 425 918

Tytäryhtiöt ja osakkuusyhtiöt

Emoyhtiö	Kotipaikka	Y-tunnus	Konsernin omistus
Taaleri Oyj	Helsinki	2234823-5	
Emoyhtiön suorat omistukset			
Taaleri Bioteollisuus Oy ¹⁾	Helsinki	3266590-4	75,00 % uusi
Taaleri Energia Oy	Helsinki	2772984-6	79,40 %
Taaleri Pääomarahastot Oy	Helsinki	2264327-7	100,00 %
Taaleri Kiinteistöt Oy	Helsinki	3207236-7	80,00 %
Taaleri Sijoitus Oy	Helsinki	2432616-0	100,00 %
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	Helsinki	0944524-1	100,00 %
Taaleri Bioteollisuus Oy:n muodostama alakonserni			
Taaleri Biohiili GP Oy	Helsinki	3151705-3	67,00 %
Taaleri Sijoitus Oy:n muodostama alakonserni			
Taaleri Biojalostamo GP Oy	Helsinki	3115228-5	100,00 %
Taaleri Datacenter GP Oy	Helsinki	2859905-1	100,00 %
Taaleri Kapitaali Oy	Helsinki	2772994-2	50,00 %
Galubaltis GP Oy	Helsinki	2840499-8	100,00 %
Taaleri Telakka GP Oy	Helsinki	2743458-9	100,00 %
Taaleri Varustamo GP Oy	Helsinki	2870420-2	100,00 %
TT Syöttörahasto GP Oy	Helsinki	2504070-3	100,00 %
TT Syöttörahasto II GP Oy	Helsinki	2677052-1	100,00 %
TT Syöttörahasto III GP Oy	Helsinki	2637390-5	100,00 %

¹⁾ Poikkeava tilikausi, ensimmäinen tilikausi lyhennetty/pidennetty

Taaleri Pääomarahastot Oy:n muodostama alakonserni	Kotipaikka	Y-tunnus	Konsernin omistus
Taaleri Afrikka Rahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2606112-7	100,00 %
Taaleri Afrikka Rahasto II GP Oy	Helsinki	2772992-6	100,00 %
Taaleri Asuntorahasto VIII GP Oy	Helsinki	3161704-6	73,00 %
Taaleri Aurinkotuuli Feeder GP Oy	Helsinki	3155769-6	100,00 %
Taaleri Aurinkotuuli II GP Oy	Helsinki	2948690-5	100,00 %
Taaleri Bioindustry Fund I GP Oy ¹⁾	Helsinki	3226348-9	67,00 %
Taaleri Infra I GP Oy	Helsinki	3152206-3	100,00 %
Taaleri Kasvurahastot I GP Oy	Helsinki	3011817-3	100,00 %
Taaleri Kiertotalous GP Oy	Helsinki	2745010-8	100,00 %
Taaleri Kiinteistökehitysrahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2689264-1	100,00 %
Taaleri Metsäraahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2512332-2	100,00 %
Taaleri Metsäraahasto III hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2652535-8	100,00 %
Taaleri Oaktree Syöttöraahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2442491-6	100,00 %
Taaleri Porin Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2364138-8	100,00 %
Taaleri Rauman Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2373394-4	100,00 %
Taaleri Tallikiinteistöt GP Oy	Helsinki	2921262-1	100,00 %
Taaleri Tonttirahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2669135-6	100,00 %
Taaleri Tonttirahasto II GP Oy	Helsinki	2781839-8	100,00 %
Taaleri Tuulitehtaan hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2382657-7	80,00 %
Taaleri Tuuli II Feeder GP Oy	Helsinki	3155719-4	100,00 %
Taaleri Tuuli III Feeder GP Oy	Helsinki	3155720-7	100,00 %
Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy	Helsinki	2990792-5	100,00 %
Taaleri Velkarahastot I GP Oy	Helsinki	3133283-3	100,00 %
Taaleri Vuokrakoti GP Oy	Helsinki	2787453-3	100,00 %

Taaleri Energia Oy:n muodostama alakonserni	Kotipaikka	Y-tunnus	Konsernin omistus
Taaleri Energia Funds Management Oy	Helsinki	2833245-3	100,00 %
Taaleri Energia Operations Oy	Helsinki	2710646-2	100,00 %
Taaleri Debt GP Oy ¹⁾	Helsinki	3222158-8	100,00 % uusi
Taaleri Aurinkotuuli GP Oy	Helsinki	2787459-2	100,00 %
Taaleri Tuulitehdas II hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2623494-8	100,00 %
Taaleri Tuulitehdas III GP Oy	Helsinki	2748305-7	100,00 %
Oltavan Tuulipuisto GP Oy	Helsinki	2992126-8	100,00 %
Murtotuulen Tuulipuisto GP Oy	Helsinki	2994201-8	100,00 %
Isonvan Tuulipuisto Oy	Helsinki	3167933-5	100,00 %
Taaleri Energia Holding S.a.r.l.	Luxemburg	B223063	100,00 %
Taaleri Development Holding S.a.r.l. ¹⁾	Luxemburg	B258303	100,00 %
Taaleri Energia North America LLC	Delaware, USA	6716103	100,00 %
Taaleri Solarwind II GP S.a.r.l.	Luxemburg	B232448	100,00 %
Taaleri Solarwind III GP S.a.r.l.	Luxemburg	B272636	100,00 % uusi
Global Evenor SL	Madrid	B88293154	100,00 %
Taaleri Energia Iberia SL	Madrid	B88293139	100,00 %
Global Berserker SL	Madrid	B88365135	100,00 %

Osakkuusyhtiönä yhdistelty	Kotipaikka	Y-tunnus	Konsernin omistus
Sepos Oy	Helsinki	2614256-8	30,00 %
Taaleri Datacenter Ky	Helsinki	2842816-4	21,28 %
Turun Toriparkki Oy	Turku	2034713-2	59,21 %
Munkkiniemi Group Oy	Helsinki	2910063-8	47,00 %
Hernesaaren Kehitys Oy	Helsinki	2953535-9	33,32 %
Taaleri SolarWind II SPV Sarl	Luxemburg	B234588	50,00 %
Masdar Taaleri Generation	Belgrad, Serbia	21511501	50,00 %
Domerel Nieruchomo ci Sp.z	Puola	430352	50,00 %

Osakkuusyhtiöt, yhdistelty sijoituksena	Kotipaikka	Y-tunnus	Konsernin omistus
Fintoil Oy	Helsinki	2871605-1	24,00 %

¹⁾ Poikkeava tilikausi, ensimmäinen tilikausi lyhennetty/pidennetty

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 16. päivänä helmikuuta 2023

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 16. päivänä helmikuuta 2023

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT

Juhani Elomaa
hallituksen puheenjohtaja

Hanna Maria Sievinen
hallituksen varapuheenjohtaja

Elina Björklund
hallituksen jäsen

Petri Castrén
hallituksen jäsen

Tuomas Syrjänen
hallituksen jäsen

Jouni Takakarhu
hallituksen jäsen

Peter Ramsay
toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Taaleri Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Taaleri Oyj:n (y-tunnus 2234823-5) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2022. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 13.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa* kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnollemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyysriski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
<p>Palkkiotuottojen tulouttaminen <i>Viittaamme kohtaan 2.15 konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteissa sekä liitetietoon 3.</i></p> <p>Konsernitilinpäätöksen palkkiotuotot koostuvat jatkuvista palkkioista ja tuottosidonnaisista palkkioista, sisältäen muun muassa pääomarahastotoiminnan hallinnointi- ja tuottopalkkiot. Palkkiotuottojen määrä konsernitilinpäätöksessä oli 42,9 miljoonaa euroa, joista 17,8 miljoonaa euroa oli tuottosidonnaisia palkkioita.</p> <p>Palkkiotuottojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä tuottopalkkioiden osalta EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennainen virheellisyysriski, koska tuottopalkkioiden tuloutuksen ajankohtaan ja määrään liittyy johdon oletuksia ja arvioita.</p>	<p>Tuottojen kirjaamiseen liittyvän olennaisen virheellisyysriskin huomioon ottamiseksi tilintarkastustoimenpiteisiimme kuului muun muassa konsernin laskentaperiaatteissa olevien tuloutusperiaatteiden arviointi sovellettaviin tilinpäätösstandardeihin nähden. Tunnistimme ja testasimme myös tuottopalkkioiden tuloutukseen liittyviä kontrolleja.</p> <p>Arvioimme myynnin jaksotusta analyttisiä menetelmiä hyväksikäyttäen. Lisäksi tarkastimme tapahtumatason testauksilla, että palkkiotuotot on kirjattu oikealle kaudelle ja että ne vastaavat sopimuksia. Arvioimme myös konsernin palkkiotuottoihin liittyvien liitetietojen riittävyttä.</p>
<p>Vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun arvostus <i>Viittaamme kohtaan 2.8 konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteissa sekä liitetietoon 23.</i></p> <p>Tilinpäätöspäivänä 31.12.2022 konsernin taseeseen sisältyi vakuutustoiminnan velkoja 44,0 miljoonaa euroa. Summa sisältää konsernissa harjoitettavaan takausvakuutustoimintaan liittyvän vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun.</p> <p>Vastuiden määrittely on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska siihen sisältyy johdon tekemiä oletuksia ja arvioita tuleviin korvausmääriin ja vielä tuntemattomiin vakuutustapahtumiin liittyen.</p>	<p>Tarkastustoimenpiteisiin kuului muun muassa konsernin vastuiden tunnistamiseen ja laskentaan liittyvän prosessin arviointi sekä keskeisten kontrollien tunnistaminen. Tarkastuksen yhteydessä arvioimme myös käytettyjä menetelmiä ja tehtyjä oletuksia.</p> <p>Tarkastukseen osallistui asiantuntijana sisäinen aktuaarimme, joka avusti meitä käytettyjen arvioiden ja oletusten asianmukaisuuden arvioinnissa.</p> <p>Arvioimme myös konsernin vakuutustoimintojen velkoihin liittyvien liitetietojen riittävyttä.</p>

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyysriskit, suunnitellaan ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankkimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö

sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuvissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitua yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana vuodesta 2007 alkaen yhtäjaksoisesti 16 vuotta. Taaleri Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 1.4.2016.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömmme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Tarkastusvaliokunnan toimeksiannosta annettavat lausumat

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys voitonjakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 16.2.2023

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka

KHT

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki

[taaleri.com](https://www.taaleri.com)

