

TAALERI

Q1

Taaleri Oyj osavuosi- raportti

1.1.–31.3.2023



Taaleri Oyj:n osavuosisiraportti 1.1.–31.3.2023

Taalerin jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 23,6 prosenttia 9,8 milj. euroon

Tammi-maaliskuu 2023

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 23,6 prosenttia 9,8 (8,0) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 13,8 prosenttia 5,6 (4,9) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 52,2 prosenttia 3,9 (2,5) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 0,0 (0,5) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli -0,6 (-2,6) milj. euroa.
- Liikevaihto kasvoi 58,9 prosenttia 9,3 (5,8) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 1,6 (-1,0) milj. euroa, joka vastaa 16,8 prosenttia liikevaihdosta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus pysyi 2,5 (31.12.2022 2,5) mrd. eurossa.
- Tulos / osake oli 0,02 (-0,05) euroa.

Taaleri on ottanut 1.1.2023 käyttöön IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin, ja oikaistut vertailutiedot vuodelta 2022 julkaistiin 30.3.2023. Osavuosisiraportin vertailukauden luvut ovat oikaistuja vertailulukuja.

Tämän osavuosisiraportin laatimisessa ei ole noudatettu IAS 34 -standardia. Osavuosisiraportin tiedot eivät ole tilintarkastettuja. Ellei toisin mainita, osavuosisiraportissa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katso tarkemmin osavuosisiraportin laatimisperiaatteet sivulta 16.

Jatkuvien tuottojen kasvu, %	Liikevaihto, milj. euroa	Liikevoitto, %	Hallinnoitavat varat, mrd. euroa
23,6 (Q1 2022: n/a)	9,3 (Q1 2022: 5,8)	16,8 (Q1 2022: neg)	2,5 (31.12.2022: 2,5)

Keskeiset tunnusluvut

Konsernin keskeiset tunnusluvut	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Tuloksen tunnusluvut				
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	9,8	8,0	23,6	36,8
Liikevaihto, milj. euroa	9,3	5,8	58,9	58,9
Liikevoitto, milj. euroa	1,6	-1,0	n/a	27,3
Liikevoitto, %	16,8	neg		46,3
Katsauskauden tulos konsernin tuloslaskelmalla, milj. euroa	0,6	-1,1	n/a	21,3
Oman pääoman tuotto*, %	1,2	-1,9		10,0
Taseen tunnusluvut				
Omavaraisuus, %	65,7	71,4		66,9
Muut tunnusluvut				
Kulu/tuotto-suhde, % ilman sijoitustoimintaa	81,0	84,0		58,0
Kulu/tuotto-suhde, %	86,1	122,1		55,2
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	111	101	9,9	106
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,5	2,3		2,5
Takauskanta, mrd. euroa	1,8	1,7		1,9

* Annualisoitu

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

Edistimme uusiutuvaan energiaan, kiinteistöihin ja bioteollisuuteen keskittyvää strategiaamme suunnitelmien mukaan vuoden 2023 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Kestävään kehitykseen painottuvat pääomarahastomme vastaavat moniin ajankohtaisiin yhteiskunnallisiin haasteisiin kuten ilmastonmuutoksen hillintään ja omavaraisuuden vahvistamiseen. Tämä tukee myös uusia avauksia kuten katsauskauden aikana tapahtunutta liiketoiminnan laajentamista energian varastointijärjestelmiin.

Sekä pääomarahastoliiketoiminta että Garantian takausvakuutustoiminta kehittivät ensimmäisellä neljänneksellä hyvin, ja konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat 24 prosenttia. Konsernin liikevaihto kasvoi 9,3 miljoonaan euroon ja liikevoitto 1,6 miljoonaan euroon. Garantian sijoitustoiminnan tulos oli voitollinen, mutta konsernin muut realisoitumattomat käyvän arvon muutokset painoivat liikevaihtoa ja liikevoittoa.

Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 14 prosenttia 5,6 miljoonaan euroon, mutta liikevoitto laski johtuen panostuksista liiketoiminnan kasvattamiseen ja siitä, että katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi varainkeruuta kuudenteen rahastoonsa, Taaleri SolarWind III:een. Ensimmäisen varainhankintakierroksen odotetaan päättyvän toisella vuosineljänneksellä. Rahasto tulee pohjautumaan hankekehitysportfolioon, jossa oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa jo tavoitellut 35 hanketta. Tavoitteemme on saavuttaa Taaleri SolarWind III -rahastolla 700 miljoonan euron koko, mikä on kaksinkertainen edelliseen rahastoon verrattuna.

Kiinteistöliiketoiminta keskittyi ensimmäisellä vuosineljänneksellä uusien sijoitustuotteiden aktiiviseen kehittämiseen. Lisäksi katsauskaudella jatkettiin vanhojen rahastojen irtautumisvalmisteluja ja potentiaalisten uusien ostokohteiden kartoittamista.

Bioteollisuusliiketoiminta valmisteli katsauskaudella seuraavaa rahastoa, jonka strategiana olisi sijoittaa startup-vaiheessa oleviin bioteollisuusalan yhtiöihin. Tavoitteemme olisi tarjota venture capital -rahastolla alkuvaiheen yhtiöille mahdollisuuden kasvaa seuraavaan, skaalattavaan vaiheeseen. Taaleri Bioteollisuus I -rahasto teki katsauskauden lopussa kolmannen sijoituksensa korkean jalostusarvon selluloosapohjaisia materiaaleja valmistavaan Nordic Bioproducts Groupiin.

Strategiset sijoitukset -segmentissä Garantia jatkoi vahvaa suorittamista. Garantian vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 44 prosenttia 3,8 miljoonaan euroon, ja yhdistetty kulusuhde vahvistui entisestään ollen erinomainen 24,3 prosenttia. Garantian sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 0,9 miljoonaan euroon sijoitusmarkkinan palautuessa ensimmäisellä vuosineljänneksellä, mutta sijoitustuotot jäivät edelleen maltillisiksi.

Taaleri julkisti maaliskuussa vuoden alusta sovellettavan IFRS 17 Vakuutussopimukset -standardin mukaiset oikaistut taloudelliset vertailutiedot. Suurimpia muutoksia on vakuutustoiminnan arvostusperiaatteiden muutosten lisäksi se, että Garantian liikevaihtoon kirjataan jatkossa vakuutusmaksutuottojen ja sijoitustoiminnan nettotuottojen lisäksi myös vakuutuspalvelukulut kuten korvauskulut, vakuutustoiminnan liikekulut ja tappiollisista vakuutussopimuksista aiheutuvat tappiot. Näin raportoitu liikevaihto laskee, mutta standardin käyttöönoton vaikutus raportoituun liikevoittoon on pieni.



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. Poikkeuksellisen vahva inflaatio on saanut keskuspankit kiristämään huomattavasti rahapolitiikkaa, mikä on kasvattanut taantuman todennäköisyyttä.

Pääomamarkkinan toimintaympäristö on muuttunut haastavammaksi mm. korkojen nousun ja vahvan inflaation vuoksi. Vaihtoehtojen sijoitusten kasvu on hidastunut, mutta omaisuusluokasta on tullut merkittävä osa institutionaalisten sijoittajien portfolioita, koska se tarjoaa mahdollisuuden hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja. Listattujen sijoitusten arvojen lasku on nostanut epälikvidien tuotteiden osuutta institutionaalisten sijoittajien salkuissa, mikä voi vaikuttaa näiden lähiajan allokaatioon. Samaan aikaan EU:n kestävä rahoituksen sääntely ohjaa sekä sijoittajia että finanssialan toimijoita kestäviin sijoituksiin. Etenkin globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä pääomaa.

Euroopan pyrkimys irtautua venäläisistä energialähteistä ja kasvattaa omavaraisuutta vahvistavat etenkin uusiutuvan energian ja bioteollisuuden toimintaympäristöä.

Sähkön hinta on laskenut merkittävästi viime vuoden huipputasosta, mutta on edelleen korkeammalla kuin aiempina vuosina.

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa toimintaympäristö säilyi hyvänä, vaikka Ukrainan sota, korkojen nousu ja inflaation kiihtyminen ovat nostaneet hankekehityksen ja hankkeiden rakentamisen kustannuksia. Sähkön hinta on laskenut merkittävästi viime vuoden huipputasosta, mutta on edelleen korkeammalla kuin aiempina vuosina. Euroopan neuvosto antoi syksyllä asetuksen väliaikaisista hätätoimenpiteistä liittyen energiakriisiin ja energian hinnan poikkeukselliseen nousuun. Väliaikaisen tuottokaton ja solidaarisuusmaksun sisältävää asetusta on sovellettu eri tavoin eri maissa. Suomen eduskunta hyväksyi maaliskuussa lain sähköalan ja fossiilisten polttoaineiden alan väliaikaisista voittoveroista verovuodelle 2023. Taalerin arvion mukaan Suomen mallin vaikutukset eivät ole merkittävät Taalerin liiketoiminnalle.

Kiinteistöliiketoiminnassa korkojen nousu on aiheuttanut epävarmuutta markkinassa. Transaktioaktiiviteetti hidastui viime vuoden lopulla merkittävästi ja on pysynyt katsauskauden aikana matalana. Korkojen nousu on aiheuttanut tuottovaateiden nousua ja näin myös arvojen alenemisia erityisesti alimpien tuottovaateiden kiinteistösegmenteissä ja kiinteistökohteissa. Vuokrausasteet ovat pysyneet kuitenkin hyvällä tasolla sekä asunto- että toimitilamarkkinassa.

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

Bioteollisuudessa sekä sijoittajien kiinnostus että potentiaalisten sijoituskohteiden aktiivisuus pysyivät korkealla tasolla katsauskauden aikana. Joidenkin raaka-aineiden heikko saatavuus ja/tai korkea hinta, kiristyneet rahoitusehdot ja energian hinta vaikuttavat sekä liiketoiminnan potentiaalisten kohdeyhtiöiden että sijoituskohteiden lyhyen aikavälin projektien aikatauluihin ja kustannuksiin. Liiketoiminnan pidemmän aikavälin toimintaympäristön kehitysnäkymät ovat erittäin hyvät, vaikka yleinen markkinan epävarmuus vaikuttaa luonnollisesti myös siihen.

Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin Haminan biojalostamon toimintaympäristössä Euroopassa markkinatilanne on edelleen tiukka, mutta raaka-aineiden hinnat ovat jo lähteneet laskuun Pohjois-Amerikassa.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuustoittoiminnan toimintaympäristö oli alkuvuonna vaisu. Inflaatio, korkeat markkinakorot sekä taloudellinen epävarmuus pitivät kuluttajaluottamuksen alhaisena, mikä laski asuntokauppojen, nostettujen

asuntoluottojen ja myönnettyjen takausten määriä aiempiin vuosiin verrattuna. Yhtiön kuluttaja- ja yritysasiakkaiden luottokelpoisuus on kuitenkin säilynyt hyvänä, eikä takauskannan riskiasemassa ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli alkuvuonna myönteistä, markkinakorkojen nousu tasaantui ja osakekurssit nousivat, mikä paransi sijoitustoiminnan tulosta.

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	9,8	8,0	23,6 %	36,8
Pääomarahastot	5,6	4,9	13,8 %	20,7
Strategiset sijoitukset	3,9	2,5	52,2 %	13,7
Muut	0,4	0,5	-22,2 %	2,4
Liikevaihto	9,3	5,8	58,9 %	58,9
Pääomarahastot	5,2	5,3	-2,1 %	42,6
Strategiset sijoitukset	4,1	-1,2	n/a	3,8
Muut	-0,1	1,7	n/a	12,6
Liikevoitto / -tappio	1,6	-1,0	n/a	27,3
Pääomarahastot	-0,8	-0,0	>-100,0 %	18,6
Strategiset sijoitukset	3,7	-1,3	n/a	3,1
Muut	-1,4	0,3	n/a	5,5

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

Tammi-maaliskuu 2023

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 23,6 prosenttia 9,8 (8,0) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 13,8 prosenttia. Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 52,2 prosenttia vakuutusmaksutuottojen kasvun ja vakuutuspalvelukulujen laskun johdosta. Päättyneellä neljänneksellä ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudella tuottopalkkioita kirjattiin 0,5 milj. euroa. Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos oli -0,6 (-2,6) milj. euroa, josta 0,3 (-3,7) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä ja -0,5 (1,1) milj. euroa Muut-ryhmässä. Taaleri kirjasi sijoitustoiminnan tulokseen muun muassa -0,4 milj. euroa valuuttakurssimuutoksia.

Konsernin liikekulut olivat 7,7 (6,9) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 4,3 (3,5) milj. euroa ja palkkiokulut 1,6 (1,7) milj. euroa. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 2,1 (1,6) milj. euroa, joka vastaa 21,8 (18,7) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa. Konsernin liikevoitto oli 1,6 (-1,0) milj. euroa, joka vastaa 16,8 (vertailukaudella negatiivinen) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin IFRS-tuloslaskelman liikevaihto kasvoi 50,3 prosenttia ja oli 10,1 (6,8) milj. euroa. Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 4,8 (0,2) milj. euroa, josta vakuutuspalvelutulos oli 3,8 (2,7) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot 0,9 (-2,4) milj. euroa. Vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli 1,5 (-4,4) prosenttia. Konsernin IFRS-tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 0,6 (-1,1) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 1,5 (-4,9) milj. euroa.

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Konsernin rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 52,4 (46,8) milj. euroa ja Taaleri-konsernin taseen loppusumma oli 307,6 (299,9) milj. euroa. Sijoitukset olivat 196,3 (200,7) milj. euroa vastaten 63,8 (66,9) prosenttia konsernin taseen loppusummasta. Konsernin vieras pääoma oli yhteensä 105,6 (99,4) milj. euroa, josta vakuutusvelat olivat 45,4 (46,5) milj. euroa, laskennalliset verovelat 17,0 (16,9) milj. euroa ja korollinen vieras pääoma 22,4 (15,3) milj. euroa. Korollinen vieras pääoma koostui suurelta osin Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemasta Tier 2 -joukkolainasta 14,9 (14,9) milj. euroa.

Taaleri-konsernin oma pääoma oli maaliskuun lopussa 202,0 (200,5) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 65,7 (66,9) prosentissa ja konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli 1,2 (-1,9) prosenttia.

Liiketoimintasegmentit

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

Segmenttikohtaiset tuloslaskelmat löytyvät eriteltyinä sivulta 29.

Pääomarahastot

Pääomarahastot-segmentti jakautuu raportoinnissa uusiutuvaan energiaan ja muihin pääomarahastoihin. Uusiutuvaan energiaan kuuluu Taaleri Energia, joka kehittää teollisen kokoluokan tuuli- ja aurinkovoimahankkeita ja energian varastointiratkaisuja sekä 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 30.

Pääomarahastot, milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	5,6	4,9	13,8 %	20,7
Tuottopalkkiot	0,0	0,5	-100,0 %	19,4
Sijoitustoiminta	-0,3	-0,1	482,6 %	2,5
Liikevaihto	5,2	5,3	-2,1 %	42,6
Liikevoitto	-0,8	-0,0	>-100,0 %	18,6
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,6	-12,3 %	-1,8
Tulos ennen veroja	-1,3	-0,6	120,8 %	16,8
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	76	65	16,9 %	72

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, milj. euroa	31.3.2023	31.12.2022	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	36,7	28,4	29,2 %
Uusiutuva energia	26,0	18,8	38,6 %
Kiinteistöt	0,2	0,2	0,0 %
Bioteollisuus	10,6	9,4	11,9 %
Muut sijoitukset	0,0	0,1	-100,0 %

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	3,9	3,5	11,7 %	14,6
Tuottopalkkiot	0,0	0,0	0,0 %	10,3
Sijoitustoiminta	-0,3	0,3	n/a	0,9
Liikevaihto	3,6	3,8	-4,9 %	25,8
Liikevoitto	-0,3	0,6	n/a	11,5
Rahoituskulujen kohdistus	-0,4	-0,4	10,3 %	-1,3
Tulos ennen veroja	-0,7	0,3	n/a	10,2
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	45	34	32,4 %	42
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,4	1,3		1,4

Tammi-maaliskuu 2023

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 11,7 prosenttia 3,9 (3,5) milj. euroon. Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Sijoitustoiminnan tulos oli -0,3 (0,3) milj. euroa, joka kertyi pääasiassa Yhdysvalloissa sijaitsevan tuulivoimahankkeen omistuksen valuuttakurssimuutoksista. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto laski sijoitustoiminnan tuloksen johdosta 3,6 (3,8) milj. euroon. Liikekulut olivat 3,9 (3,2) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 1,1 (1,0) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,8 (1,5) milj. euroa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liiketulos oli -0,3 (0,6) milj. euroa.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi katsauskaudella varainkeruuta Taaleri SolarWind III -rahastoon, joka luokitellaan tummanvihreäksi eli EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 9:n mukaiseksi rahastoksi. Rahaston ensimmäisen varainhankintakierroksen odotetaan päättyvän toisen vuosineljänneksen aikana. Taaleri SolarWind III -rahaston sijoitusstrategiana on hankkia, kehittää, rakentaa ja operoida teollisen mittakaavan maatuuli- ja aurinkovoimapuistoja sekä

energian varastointilaitoksia. Sen kohdemarkkinat ovat Pohjoismaat, Baltia, Kaakkois-Eurooppa, Iberia sekä Yhdysvalloissa Texas. Rahasto tulee pohjautumaan Taaleri Energian kokoamaan hankekehitysportfolioon, joka sisälsi katsauskauden päättyessä tavoitellut 35 hanketta.

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	1,6	1,4	19,0 %	6,1
Tuottopalkkiot	0,0	0,5	-100,0 %	9,0
Sijoitustoiminta	-0,0	-0,3	-93,5 %	1,6
Liikevaihto	1,6	1,5	5,2 %	16,8
Liikevoitto	-0,5	-0,6	-23,1 %	7,1
Rahoituskulujen kohdistus	-0,1	-0,2	-52,3 %	-0,5
Tulos ennen veroja	-0,6	-0,9	-30,4 %	6,6
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	31	31	0,0 %	30
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,1	1,0		1,1

Tammi-maaliskuu 2023

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 19,0 prosenttia 1,6 (1,4) milj. euroon vuoden 2022 aikana toteutettujen onnistuneiden tuotelanseerausten ansiosta. Päättyneellä neljänneksellä ei kirjattu tuottopalkkioita, kun vertailukaudelle niitä kirjattiin 0,5 milj. euroa. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto kasvoi tästä huolimatta 5,2 prosenttia 1,6 (1,5) milj. euroon. Taaleri panostaa strategiansa mukaisesti pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen ja tämä näkyy etupainotteisesti henkilöstömäärän ja -kulujen kasvussa. Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 2,1 (2,2) milj. euroa. Henkilöstökulut pysyivät vertailukauden tasolla 1,1 (1,1) milj. eurossa ja palkkiokulut laskivat 0,5 (0,6) milj. euroon. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liiketulos oli -0,5 (-0,6) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta keskittyi ensimmäisellä vuosineljänneksellä uusien sijoitustuotteiden aktiiviseen kehittämiseen. Lisäksi katsauskaudella jatkettiin vanhojen rahastojen irtautumisvalmisteluja ja potentiaalisten uusien ostokohteiden kartoittamista.

Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen rahasto Taaleri Bioteollisuus I teki vuoden ensimmäisellä neljänneksellä kolmannen sijoituksensa suomalaiseen korkean jalostusarvon selluloosapohjaisia materiaaleja valmistavaan Nordic Bioproducts Groupiin. Sijoituksella on tarkoitus vahvistaa Nordic Bioproducts Groupin (NBG) kasvua ja laajentumista. Lisäksi bioteollisuusliiketoiminta valmisteli katsauskaudella seuraavaa rahastoaan, jonka strategiana olisi sijoittaa startup-vaiheessa oleviin bioteollisuusalan yhtiöihin. Venture capital -rahaston tavoitteena olisi tarjota alkuvaiheen yhtiöille mahdollisuus kasvaa seuraavaan, skaalattavaan vaiheeseen.

Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin Haminan biojalostamossa siirryttiin laitoksen ylösajon jälkeen normaaliin operatiiviseen toimintaan jalostusmarginaalia optimoiden.

Taalerin pääomarahastot taulukossa

Uusiutuva energia, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q1 2023	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	Syöttörahas	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 364	
Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q1 2023	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Metsärahas	2014	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky	2010	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tallikiinteistöt Ky	2018	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto I Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Tonttirahasto II Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Vuokrakoti Ky	2016	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Taaleri Asuntorahasto VIII Ky	2021	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Varainkeruu
Mandaatit	2021-	Mandaatit	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Kiinteistöt yhteensä				838	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoitettu
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Varainkeruu
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Varainkeruu
Bioteollisuus yhteensä				163	
Muut rahastot yhteensä				160	
Muut pääomarahastot yhteensä				1 160	
Taalerin pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 524	

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

Strategiset sijoitukset

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

Strategiset sijoitukset, milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	3,9	2,5	52,2 %	13,7
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,3	-3,7	n/a	-9,9
Liikevaihto	4,1	-1,2	n/a	3,8
Liikevoitto	3,7	-1,3	n/a	3,1
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,5	0,0 %	-1,9
Tulos ennen veroja	3,3	-1,8	n/a	1,2
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	19	20	-5,0 %	18

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	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Vakuutuspalvelutulos	3,8	2,7	43,8 %	14,1
Vakuutusmaksutuotot	5,0	4,4	13,4 %	19,1
Vakuutuspalvelukulut	-1,1	-1,7	-32,6 %	-4,3
- josta toteutuneet korvausvaateet	-0,3	-0,2	2,6 %	-1,2
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-0,8	-0,8	2,6 %	-3,1
- josta tappiolliset sopimukset	0,0	-0,4	n/a	-0,2
- josta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	0,1	0,1	-3,5 %	1,0
- josta vakuutusten hankintakulut	-0,2	-0,4	-36,8 %	-0,8
Nettotuotot jälleenvakuutussopimuksista	-0,1	-0,1	-17,4 %	-0,7
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0,0	-0,1	n/a	-0,4
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0,9	-2,4	n/a	-8,5
Muut tuotot	0,0	0,0	92,9 %	0,0
Liikevaihto	4,8	0,2	>100,0 %	5,3
Muut kulut	-0,4	-0,2	>100,0 %	-0,6
Liikevoitto	4,4	-0,0	n/a	4,6
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,5	0,0 %	-1,9
Tulos ennen veroja	3,9	-0,5	n/a	2,7
Sijoitusten käyvän arvon muutos	1,4	-4,8	n/a	-10,1
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	5,3	-5,3	n/a	-7,4
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	19	20	-5,0 %	18

Garantia	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Vahinkosuuhde (IFRS), %	2,5 %	12,5 %	-10,0 %-yks.	2,1 %
Liikekulusuhde (IFRS), %	20,0 %	25,3 %	-5,3 %-yks.	20,6 %
Jälleenvakuutusuhde (IFRS), %	1,8 %	2,5 %	-0,7 %-yks.	3,5 %
Yhdistetty kulusuhde (IFRS), %	24,3 %	40,3 %	-16,0 %-yks.	26,2 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin	1,5 %	-4,4 %	5,9 %-yks.	-11,2 %

Garantia	31.3.2023	31.12.2022	Muutos, %
Sijoitusomaisuus, käypä arvo, milj. euroa	149	155	-3,4 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 838	1 862	-1,2 %
Solvenssisuhde, %	235,1 %	231,3 %	+3,8 %-yks.
Luottoluokitus	A-	A-	-

Tammi-maaliskuu 2023

Garantian liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 4,8 (0,2) milj. euroa. Liikevaihdon kasvu oli seurausta vertailukauteen nähden selvästi suuremmista sijoitustoiminnan nettotuotoista. Myös vakuutuspalvelutulos oli vertailukautta selvästi parempi.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 43,8 prosenttia 3,8 (2,7) milj. euroon. Vakuutuspalvelutulosta kasvattivat vakuutusmaksutuottojen kasvu ja vakuutuspalvelukulujen lasku. Vakuutusmaksutuotot nousivat takausvakuutuskannan kasvettua vertailukaudesta. Vakuutuspalvelukulut olivat vertailukautta pienemmät pääosin vertailukaudelle IFRS 17 -standardin mukaan kirjattujen tappiollisten sopimusten seurauksena. Yhdistetty kulusuhde (IFRS) vahvistui 24,3 (40,3) prosenttiin. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli katsauskaudella hyvä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 0,9 milj. euroon (-2,4). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa selvästi suuremmat, koska Ukrainan sodan alkaminen ja markkinakorkojen voimakas nousu painoivat sijoitusmarkkinoita vertailukaudella.

Muut kulut olivat 0,4 (0,2) milj. euroa. Muihin kuluihin sisältyy se osuus yhtiön kuluista, joka ei liity vakuutustoimintaan.

Liikevoitto oli 4,4 (0,0) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 5,3 (-5,3) milj. euroa.

Vakuutustoiminta

Garantian bruttomääräiset vakuutusmaksutuotot kasvoivat alkuvuonna 13,4 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 5,0 (4,4) milj. euroa. Vakuutusmaksutuottojen kasvu oli seurausta takausvakuutuskannan kasvusta vertailukauteen nähden.

Takausvakuutuskanta supistui alkuvuoden aikana 1,2 prosenttia ja oli katsauskauden lopussa 1 838 (1 862) milj. euroa. Takausvakuutuskannan supistumiseen vaikutti uusien takauksien määrän vähentyminen.

Takausvakuutuskannasta 1 324 (1 343) milj. euroa eli 72 (72) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 514 (519) milj. euroa eli 28 (28) prosenttia yritysvastuista. Kuluttajavastuut koostuvat asuntolaina- ja vuokratakauksista. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Vakuutuspalvelukulut olivat alkuvuonna 1,1 (1,7) milj. euroa. Vakuutuspalvelukuluja pienensi erityisesti tappiollisiin sopimuksiin liittyvien kirjausten vähentyminen suhteessa vertailukauteen. Vahinkosuhte (IFRS) oli alkuvuonna matalalla tasolla 2,5 (12,5) prosentissa. Liikekulusuhde (IFRS) laski ja oli 20,0 (25,3) prosenttia. Sekä vahinko- että liikekulusuhteen parantumiseen vaikutti vakuutusmaksutuottojen kasvu vertailukaudesta.

Hankitusta jälleenvakuutusosuudesta syntyneet nettokulut olivat katsauskaudella 0,1 (0,1) milj. euroa. Jälleenvakuutusosuus (IFRS) oli 1,5 (2,5) prosenttia.

Garantian yhdistetty kulusuhde oli alkuvuonna 24,3 (40,3) prosenttia.

Uusien IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin mukaisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty sivulla 23.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat alkuvuonna 0,9 (-2,4) milj. euroa, ja ne muodostuivat pääosin korkotuotoista, käyvän arvon muutoksista sekä realisoituneista voitoista ja tappioista. Laajaan tulokseen kirjattavan sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos ennen veroja oli 1,4 (-4,8) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo oli näin ollen yhteensä 2,3 (-7,1) milj. euroa eli 1,5 (-4,4) prosenttia.

Sijoitusmarkkinat kehittyivät alkuvuoden aikana myönteisesti globaaliin pankkisektoriin kohdistuneista epäluuloista huolimatta, ja sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa nähtiin vuoden ensimmäisellä kvartaalilla positiivista kehitystä kaikissa omaisuusluokissa. Euroopassa inflaatio on pysytellyt korkealla, mutta Yhdysvalloissa nähdään jo jäähtymisen merkkejä, mikä näkyi markkinoilla riskisempien sijoituskohteiden kysynnän kasvuna sekä odotuksina keskuspankkikorkojen nostojen päättymisestä. Euroopassa keskuspankin odotetaan jatkavan korkojen nostoja. Yhdysvaltain dollari myös jatkoi heikentymistä suhteessa euroon.

Garantian sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 149 (155) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden pienentymiseen vaikuttivat katsauskauden aikana emoyhtiölle maksetut 10 milj. euron osingot.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriskit ja sijoitustoiminnan markkinariskit.

Garantian takausvakuutustoiminnan riskiasema on säilynyt vakaana. Takausvakuutuskanta supistui hieman vuodenvaihteeseen verrattuna, ja kuluttajavastuiden sekä yritysvastuiden suhteelliset osuudet säilyivät vuodenvaihteen tasolla.

Kuluttajavastuiden määrä oli katsauskauden päättyessä 1 324 (1 343) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 72 (72) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolainatakauksista ja vuokratakauksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratakaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokratilaisen vuokrasopimuksen mukaisten velvoitteiden laiminlyönneltä.

Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatakausvakuutuskannasta, jonka riskiasemassa ei tapahtunut katsauskauden 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. Asuntolainatakausvakuutuskantaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypillisellä portfoliöjälleenvakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli katsauskauden päättyessä 514 (519) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 28 (28) 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 investointitaso vastuiden eli rating-luokkien AAA..BBB- osuus oli 22,4 (23,0) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 68,5 (67,0) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus säilyi lähes ennallaan ja oli 2,3 (2,2) prosenttia. Yhtiön

yritysvastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka talousnäkymien heikentyminen on vaikuttanut joidenkin vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 24,5 (23,8) prosenttia, rakentaminen 16,2 (17,2) prosenttia, kauppa 15,3 (15,6) prosenttia sekä rahoitus- ja vakuutus toiminta 13,2 (13,1) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

Sijoitustoiminnassa korkorisikin määrää vähennettiin vuodenvaihteeseen verrattuna. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli katsauskauden lopussa 87,6 (88,2) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 11,0 (10,4) prosenttia ja kiinteistö sijoitusten 1,4 (1,4) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettu luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten sekä luotto- ja vakuutuslaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoitukset sisältävät myös välttämättömyyksiä sijoittavia korkorahastoja. Korkosijoituksista 67,4 (71,4) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 2,1 (2,3).

Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's (S&P) vahvisti 7.11.2022 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin.¹ 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	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	-	-	-	-
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-0,7	-1,3	-51,4 %	-1,5
Liikevaihto	-0,7	-1,3	-51,4 %	-1,5
Liikevoitto	-0,7	-1,3	-51,4 %	-1,5
Tulos ennen veroja	-0,7	-1,3	-51,4 %	-1,5

Tammi-maaliskuu 2023

Osakeomistus on tuottanut tammi-maaliskuun aikana -0,7 (-1,3) milj. euroa käyvän arvon muutosta. Aktia-osakkeen päätöskurssi oli katsauskauden lopussa 9,55 (31.12.2022: 10,22) euroa, ja osakeposition markkina-arvo 9,3 (10,0) milj. euroa.

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Yhteensä Taalerilla oli 31.3.2023 ei-strategisia sijoituksia 24,6 (25,2) milj. euroa. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivulla 30.

Muut, milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	0,4	0,5	-22,2 %	2,4
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-0,5	1,1	n/a	10,2
Liikevaihto	-0,1	1,7	n/a	12,6
Liikevoitto	-1,4	0,3	n/a	5,5
Tulos ennen veroja	-0,6	1,1	n/a	8,3
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	16	16	0,0 %	16

Ei-strategiset sijoitukset, milj. euroa	31.3.2023	31.12.2022	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	24,6	25,2	-2,4 %
Kiinteistöt	16,1	16,4	-1,7 %
Muut sijoitukset	8,5	8,9	-3,8 %

¹ 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).

Tammi-maaliskuu 2023

Muut-ryhmän liikevaihto oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä -0,1 (1,7) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 0,4 (0,5) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos -0,5 (1,1) milj. euroa. Negatiiviset valuuttakurssimuutokset ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset vaikuttivat -0,2 milj. euron arvosta päättyneen vuosineljänneksen sijoitustoiminnan tulokseen.

Liikekulut olivat 1,3 (1,4) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 1,0 (0,7) milj. euroa. Muut-ryhmän vuoden ensimmäisen neljänneksen liiketulos oli -1,4 (0,3) milj. euroa.

Vastuullisuus

Painopisteet 2023

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

Edistyminen Q1/2023

- Kestävyystietojen kerääminen ja julkaisu aiempaa laajemmin osana konsernin vuosikertomusta ja rahastojen vuosiraportteja
- Kasvihuonekaasupäästö tietojen tarkentaminen
- Hiilitiekarttojen valmistelu kiinteistörahastoille
- Kestävyysdatan keräämistä, hallintaa ja raportointia tukevan järjestelmän kehittäminen kumppanin kanssa
- Partner Code of Conductin jalkauttamisen jatkaminen

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä painotimme vastuullisuustyössämme toimintamme positiivista vaikuttavuutta ja haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavien tietojen keräämistä ja raportointia. Konsernin vuosikertomuksessa 2022 raportoimme aiempaa laajemmin Taalerin vastuullisuudesta EU:n tulevan yritysraportointisääntelyn sekä GR:n mittarien mukaisesti. Laajensimme ja tarkensimme raportointiamme esimerkiksi suorien ja epäsuorien kasvihuonekaasupäästöjen (scope 1, 2 ja 3) sekä henkilöstöä kuvaavien tietojen osalta.

Rahastojemme vuosiraporteissa laajempi kestävyystietojen kuvaus noudatti ensimmäistä kertaa EU:n tiedonantovelvoitteen uusien teknisten sääntelystandardien mukaisia pohjia SFDR:n artikla 9 ja 8 mukaan luokiteltujen rahastojen osalta. Osassa rahastoista julkaisimme tietoja haitallisista kestävyysvaikutuksista myös toisen kvartaalin aikana täydentäen aiemmin raportoitua ja varmistaen sääntelyn ja sitoumuksiemme velvoitteiden mukaisuuden.

Hyödynnämme kerättyä tietoa toimintamme vaikutusten ja riskien hallitsemiseksi sekä liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämiseksi. Jatkossa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ja vaikuttavuusmittareita seurataan sijoituskohteiden osalta kvartaaleittain ja käytetään johtamisessa niin konserni- kuin rahastotasolla vastuullisuustyömme edistämiseksi. Esimerkiksi sijoituskohteiden hiilitiekarttojen avulla kehitämme ilmastotavoitteemme mukaisia päästöjä vähentäviä toimenpiteitä. Kerätyt tiedot tukevat myös tulevaa arvoketjun syvällisempää analyysyä ja toimitusketjun hallintaa. Henkilöstömittarit ja alan monimuotoisuutta edistävä yhteistyö taas tukevat tulevan henkilöstökyselyn valmistelussa ja työhyvinvoinnin edistämässä.

Taalerin henkilöstö

Konsernin vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 111 (106). Vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä Pääomarahastot-segmentissä oli 76 (72) henkilöä ja Strategiset sijoitukset -segmentissä 19 (18). Muut-ryhmässä vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä oli 16 (16). Henkilöstöstä 95 (96) prosenttia työskenteli Suomessa.

Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat tammi-maaliskuussa 4,3 (3,5) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 2,8 (2,5) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 1,5 (1,1) milj. euroa.

Kannustinjärjestelmät

Taalerilla oli katsauskauden päättyessä voimassa toimitusjohtajan optio-ohjelma, kaksi osakepohjaista kannustinjärjestelmää konsernin avainhenkilöille ja henkilöstön osakesäästöohjelma. Lisätietoja osakepohjaisista kannustinohjelmista löytyy Taalerin vuoden 2022 vuosikertomukseen sisältyvän konsernitilinpäätöksen liitetiedosta 43 sivulta 112-115. Katsauskaudella ei lanseerattu uusia osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Osakkeet ja osakepääoma

Taalerin osake Nasdaq Helsingissä

1-3/2023	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä	Korkein euroa	Alin euroa	Keskihinta euroa*	Viimeisin euroa
TAALA	1 112 077	12 493 597	12,94	9,69	11,23	10,60

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

Taalerin osake on noteerattu vuodesta 2016 Nasdaq Helsingin pörssilistalla keskisuurten yritysten joukossa. Kaupankäyntitunnus on TAALA. Yhtiöllä oli 31.3.2023 hallussaan 45 000 (45 000) omaa osaketta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 11 099 (10 201) osakkeenomistajaa.

Taaleri Oyj:n osakepääoma oli 125 000,00 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 28 350 620 kappaletta 31.3.2023.

Liputukset tammi–maaliskuun 2023 aikana

Katsauskauden aikana ei tapahtunut liputusilmoituksen vaativia osakkeenomistajien osakeomistusten muutoksia.

Taalerin osakkeen kurssikehitys

Graafissa on esitetty Taalerin osakkeen kurssikehitys listautumisesta saakka ajanjaksolta 20.4.2013–31.3.2023:



Vakavaraisuus

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

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on Finanssivalvonnan valvonnan alaisena toimiva vakuutusyhtiö. Taaleri Oyj:tä säätölee etenkin pörssiyrityksen asettamat vaatimukset ja Garantia vastaa pääasiassa vakuutusyhtiölain asettamien vaatimusten täyttämässä Taaleri-konsernissa.

Taaleri Pääomarahastot Oy:llä ja Taaleri Energia Funds Management Oy:llä on Finanssivalvonnan myöntämä vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. Vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevat omat vakavaraisuusvaatimukset.

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuus (Solvenssi II)

Garantian vakavaraisuus vahvistui vuodenvaihteesta oman perusvarallisuuden kasvun seurauksena. Yhtiön oma perusvarallisuus oli maaliskuun lopussa 109,0 (105,3) milj. euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 46,4 (45,5) milj. euroa. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 235,1 (231,3) prosenttia.

Yhtiön oma perusvarallisuus kasvoi alkuvuonna katsauskaudella kertyneen voiton myötä. Myös vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi, mutta kasvu jäi oman perusvarallisuuden kasvua hitaammaksi. Vakavaraisuuspääomavaatimusta kasvatti etenkin vakuutusriskin pääomavaatimuksen kasvu. Markkinariskin pääomavaatimus sen sijaan vähentyi sijoitusomaisuuden pienentymisen seurauksena. Sijoitusomaisuutta vähensivät katsauskauden aikana maksetut osingot.

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

Riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Venäjän hyökkäys Ukrainaan helmikuun 2022 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, mutta Suomen Nato-jäsenyys on tuonut vakautta tilanteeseen. Korot ovat nousseet, riskilisät ovat kasvaneet ja inflaatio on korkealla. Tämä on saanut keskuspankit kiristämään huomattavasti rahapolitiikkaa, mikä on kasvattanut taantuman todennäköisyyttä.

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

Garantian harjoittamat takausvakuutusliiketoiminta ja sijoitustoiminta vaikuttavat keskeisesti koko Taaleri-konsernin liiketoiminnan tuottoihin ja vakavaraisuuteen. Garantian riskiasemaa on kuvattu tarkemmin osavuosisraportin sivulla 10.

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

Taalerin riskejä ja riskienhallintaa on kuvattu tarkemmin vuoden 2022 vuosikertomukseen sisällytetyn tilinpäätöksen liitetiedossa 37 sivuilla 96–107.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Taaleri Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.4.2023 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2022 tilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin. Yhtiökokous päätti, että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,70 euroa osaketta kohti. Osinko maksettiin 24.4.2023.

Helsinki, 3.5.2023
Taaleri Oyj
Hallitus

Lisätietoja

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

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle

Tiedotustilaisuus analyytikoille, sijoittajille ja medialle järjestetään 3.5.2023 klo 11.00 tapahtumatilalla Elielin tiloissa Sanomatalossa (Töölönlahdenkatu 2, Helsinki). Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://taaleri.videosync.fi/q1-2023-result>. Tilaisuus tallennetaan, ja se löytyy myöhemmin myös Taalerin sijoittajasivuilta osoitteesta www.taaleri.com/sijoittajille/raportit-ja-esitykset.

Taaleri lyhyesti

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

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

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

www.taaleri.com

Osavuositilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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

Osavuositilinpäätöksen laatimisperiaatteet ovat olennaisilta osin samat kuin Taalerin vuoden 2022 tilinpäätöksessä esitetyt laatimisperiaatteet, lukuun ottamatta 1.1.2023 alkaen voimaan tulleita muutoksia IFRS-standardeihin. Alla on kuvattu 1.1.2023 voimaan astunutta IFRS 17 -standardia koskevat keskeiset Taalerin konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet. Muilla uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta raportoituun tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

IFRS 17 Vakuutus sopimukset

Vakuutus sopimukset

Yhtiö arvostaa vakuutuksenantajina tekemänsä vakuutus sopimukset sekä vakuutuksenottajana ottamansa jälleenvakuutus sopimukset IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin mukaisesti. Yhtiö soveltaa standardia 1.1.2023 ja sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Yhtiön siirtymisajankohta oli 1.1.2022.

Vakuutus sopimuksiksi katsotaan sopimukset, joissa yhtiö ottaa vastaan merkittävän vakuutusrisikin vakuutuksenottajalta niin, että se suorittaa edunsaajalle korvausta, jos sopimuksessa määritelty vakuutus tapahtuma vaikuttaa epäedullisesti edunsaajaan.

Yhtiön vakuutuksenantajana tekemät vakuutus sopimukset koostuvat kokonaisuudessaan takausvakuutus sopimuksista ja vakuutuksenottajana ottamat jälleenvakuutus sopimukset edellä mainittujen takausvakuutusten vakuutusrisikin jälleenvakuuttamiseen tarkoitetuista sopimuksista. Yhtiön vakuutus sopimukset eivät sisällä palvelukomponentteja, sijoituskomponentteja tai kytkettyjä johdannaisia, jotka tulisi erottaa vakuutuskomponentista.

Vakuutus sopimusten arvostamista varten yhtiö jaottelee vakuutus sopimuksensa neljään (4) vakuutus sopimussalkkuun ja edelleen vakuutus sopimusryhmiin. Jako vakuutus sopimussalkkuihin tehdään sopimusten riskiominaisuuksien ja hallintotavan samankaltaisuuden perusteella. Jako vakuutus sopimusryhmiin tehdään sopimusten alkuperäisen kirjaamisen hetken, sopimusten tappiollisuuden sekä mahdollisen jälleenvakuutus suojan perusteella. Vakuutus sopimusryhmien lukumäärä on noin 70. Vakuutus sopimukset kirjataan ja arvostetaan yksittäisen vakuutus sopimusryhmän tasolla.

Vakuutus sopimusryhmä kirjataan sopimusryhmän ensimmäisen sopimuksen alkamispäivänä tai vakuutuksenottajalta perittävän vakuutusmaksun eräpäivänä, jos eräpäivä on ennen sopimuksen alkamishetkeä. Tappiollisten sopimusten ryhmä kirjataan ryhmän osoittautuessa tappiolliseksi.

Yhtiö soveltaa kaikkien vakuutus sopimusten arvostamisessa IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin mukaista yleistä mallia (Building Block Approach, BBA).

Vakuutus sopimusten arvostaminen alkuperäisen kirjaamisen hetkellä

Yhtiö arvostaa vakuutus sopimusryhmän alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvon, muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun sekä sopimusryhmään sisältyvän palvelumarginaalin yhteenlaskettuun määrään.

Sopimusten täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvo käsittää sopimuksesta odotettavissa olevien vakuutusmaksujen, korvausmenojen, korvausten takaisinperinnän, vakuutusten hoito- ja hallintomenojen sekä vakuutusten hankinnasta aiheutuvien rahavirtojen nykyarvon.

Sopimusten täyttämistä aiheutuvat rahavirrat diskontataan nykyarvoon soveltaen korkokäyrää, joka käsittää rahan aika-arvon huomioon otettavan riskittömän koron sekä vakuutus sopimusten rahavirtojen epälikvidiydestä aiheutuvaa rahoitusriskiä kuvaavan riskioikaisun (likviditeettipreemion). Riskittömänä korkona on sovellettu Saksan valtionlainojen korkokäyrää. Likviditeettipreemio on estimoitu perustuen yhtiön takausvakuutus kannan kanssa riskiominaisuuksiltaan samankaltaisten portfolioiden markkinaehtoiisiin riskilisiin.

Muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskeva riskioikaisu kuvaa sitä laskennallista pääomakustannusta, joka yhtiölle syntyy korvausmenoon liittyvän epävarmuuden kantamisesta. Pääomakustannuksen määrä lasketaan määrittämällä vakuutus sopimusten odottamattoman korvausmenon määrä kullekin tulevalle ajanhetkelle, jolloin tuloksena saadaan arvio odottamattoman korvausmenon kantamiseen kulloinkin vaadittavasta pääomasta. Tulevien pääomakustannusten arvo saadaan soveltamalla pääomavaateeseen erillistä pääomakustannusastetta, joka on 6,0 prosenttia. Muuta riskiä kuin

rahoitusriskiä kuvaavan riskioikaisun määrä saadaan diskonttaamalla sopimusten tulevat pääomakustannukset nykyarvoonsa yllä mainitulla diskonttokorolla.

Sopimusten pääomavaade lasketaan sopimustasolla pääosin hyödyntäen Basel 2 -vakavaraisuussäädösten mukaista sisäisten luottoluokitusten menetelmää. Laskennassa sovellettava luottamustaso on 99,5 prosenttia, mikä on sama kuin vakuutusyhtiöiden Solvenssi II -vakavaraisuuslaskennassa käytettävä taso. Sovellettavasta luottamustasosta johtuen sopimusten pääomavaade kuvaa sitä odotetun korvausmenon ylittävää korvausmenon määrää, jolle yhtiö altistuu enintään kerran 200 vuodessa.

Palvelumarginaali kuvaa vakuutusryhmän kertymätöntä voittoa, joka tuloutetaan tulevina raportointikausina tuotetun vakuutuspalvelun suhteessa.

Vakuutusryhmien myöhempi arvostaminen ja tuloutusperiaatteet

Vakuutusryhmien sopimusten kirjanpitoarvo muodostuu vakuutusryhmien jäljellä olevan vakuutuskauden velasta sekä toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvasta velasta.

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka koostuu tulevaisuudessa toteutuvaan vakuutuspalveluun liittyvien sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvosta, muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevasta riskioikaisusta sekä palvelumarginaalista eli kertymättömästä voitosta.

Toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuva velka koostuu jo sattuneista vahingoista tulevaisuudessa syntyvien korvausmenojen pääoma-arvosta sekä näiden rahavirtojen epävarmuutta kuvaavasta riskioikaisusta. Korvausmenojen pääoma arvo sisältää arvion korvausten takaisinperinnästä.

Yhtiö kirjaa vakuutusmaksutuottoja jäljellä olevan vakuutuskauden velan pienentymisen perusteella sikäli, kun pienentyminen liittyy kaudella toimitettuun vakuutuspalveluun. Kirjattavan tuoton määrä on siten se rahamääräinen vastike, jonka yhtiö katsoo ansainneensa vakuutuspalvelun tuottamisesta kyseisellä kaudella.

Yhtiön vakuutusyhtiönä tekemä vakuutusryhmä päättyy ja se kirjataan pois taseesta silloin, kun sopimus lakkaa olemasta eikä yhtiöllä ole enää riskiä kyseisestä sopimuksesta eikä yhtiötä enää vaadita luovuttamaan taloudellisia voimavaroja sopimuksen täyttämiseksi.

Tappiolliset sopimukset

Vakuutusryhmä on alkuperäisen kirjaamisen hetkellä tappiollinen, jos sopimusten täyttämistä aiheutuvien tulevien rahavirtojen pääoma-arvon, muuta riskiä kuin rahoitusriskiä koskevan riskioikaisun sekä sopimusten hankinnasta syntyneiden rahavirtojen yhteenlaskettu nettomäärä on ulosmenevää rahavirtaa.

Tappiolliseksi luokiteltujen sopimusten ryhmän nettomääräisestä rahavirrasta kirjataan tulosvaikutteinen tappio, jolloin ryhmää koskevan velan kirjanpitoarvo on yhtä suuri kuin sopimuksen täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvo ja sopimusryhmän palvelumarginaali on nolla.

Vakuutusryhmästä tulee myöhemmän arvostuksen yhteydessä tappiollinen, jos ryhmän sopimusten täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvon epäsuotuisat muutokset, jotka johtuvat tulevaisuudessa tuotettavan palvelun vastaisia rahavirtoja koskevien arvioiden muutoksista, ylittävät sopimusryhmään sisältyvän palvelumarginaalin kirjanpitoarvon.

Jälleenvakuutusryhmät

Yhtiö jaottelee vakuutusyhtiönä tekemänsä jälleenvakuutusryhmät vakuutusryhmäalkuihin ja arvostaa sopimukset samoin perustein kuin ensivakuutusryhmät. Lisäksi arvostuksessa huomioidaan jälleenvakuutusyhtiöiden laiminlyöntiriski.

Yhtiö kirjaa jälleenvakuutusryhmistä alkuperäisen kirjaamisen hetkellä palvelumarginaalin, joka voi syntyä jälleenvakuutusryhmän nettovoitosta tai nettotappiosta.

Nettovoittoa syntyy, jos jälleenvakuutusryhmän sisään tulevien rahavirtojen nykyarvo on suurempi kuin ulosmenevien rahavirtojen nykyarvo. Nettotappiota syntyy, jos jälleenvakuutusryhmän ulosmenevien rahavirtojen nykyarvo on suurempi kuin sisään tulevien rahavirtojen nykyarvo.

Jos jälleenvakuutusryhmän palvelumarginaali syntyy nettovoitosta, on palvelumarginaali taseen velkaa. Jos palvelumarginaali on nettotappiota, on se taseen varoja.

Siirtymämenetelmät

Yhtiö on soveltanut IFRS 17 Vakuutusryhmät -standardiin siirtyessään täysin takautuvaa lähestymistapaa valtaosalle vuosina 2020–2021 kirjatuista sopimuksista ja mukautettua takautuvaa lähestymistapaa valtaosalle vuonna 2019 ja sitä aiemmin kirjatuista sopimuksista. Mukautuvaa takautuvaa lähestymistapaa on myös sovellettu pienelle joukolle vuosina 2020–2021

kirjattuja sopimuksia. Yhtiö on lisäksi soveltanut käyvän arvon menetelmää vähäiselle määrälle vuonna 2019 tai sitä ennen kirjattuja sopimuksia.

Täysin takautuvan lähestymistavan mukaan arvostetut sopimukset on arvostettu kuten IFRS 17 Vakuutus sopimukset - standardia olisi sovellettu aina. Mikäli täysin takautuvan lähestymistavan edellyttämää informaatiota ei ole ollut käytettävissä, on sopimukset arvostettu mukautuvan takautuvan lähestymistavan mukaisesti käyttämällä järkevää ja perusteltavissa olevaa informaatiota. Muussa tapauksessa sopimukset on arvostettu käyvän arvon menetelmällä.

Tilikauden 2022 vakuutusmaksutuotoista 51 prosenttia syntyi täysin takautuvalla lähestymistavalla arvostetuista sopimuksista, 49 prosenttia mukautetulla takautuvalla lähestymistavalla arvostetuista sopimuksista ja 0 prosenttia käyvän arvon menetelmällä kirjatusta sopimuksista.

Vaikutus avaavaan konsernitaseeseen 1.1.2022

Vastaavaa, 1 000 euroa	Raportoitu 31.12.2021 (tilintarkastettu)	Muutos 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)	Oikaistu 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)
Saamiset luottolaitoksilta	53 255	-	53 255
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 021	-	6 021
Osakkeet ja osuudet	41 546	-	41 546
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	5 246	-	5 246
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	8 889	-	8 889
Vakuutustoiminnan varat	168 973	-1 790	167 183
Vakuutustoiminnan saamiset	3 119	-3 119	-
Jälleenvakuutus sopimusvarat	-	1 329	1 329
Sijoitusomaisuus	165 854	-	165 854
Aineettomat hyödykkeet	711	-	711
Liikearvo	696	-	696
Muut aineettomat hyödykkeet	15	-	15
Aineelliset hyödykkeet	1 149	-	1 149
Omassa käytössä olevat kiinteistöt	746	-	746
Muut aineelliset hyödykkeet	403	-	403
Muut varat	13 669	5	13 674
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	16 921	-	16 921
Laskennalliset verosaamiset	2 343	-	2 343
	318 723	-1 785	316 938

Vastattavaa, 1 000 euroa	Raportoitu 31.12.2021 (tilintarkastettu)	Muutos 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)	Oikaistu 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)
Vieras pääoma	88 975	368	89 344
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	-	-
Vakuutustoiminnan velat	39 421	-39 421	-
Vakuutus sopimusvelat	-	41 175	41 175
Muut velat	3 318	-416	2 902
Siirtovelat ja saadut ennakot	14 172	-431	13 741
Laskennalliset verovelat	16 580	-538	16 042
Johdannaissopimukset	630	-	630
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 854	-	14 854
Oma pääoma	229 747	-2 154	227 594
Osakepääoma	125	-	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 831	-	18 831
Käyvän arvon rahasto	-1 285	-	-1 285
Muuntoero	-18	-	-18
Edellisten tilikausien voitto(tappio)	76 694	-2 154	74 541
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus	136 088	-	136 088
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista	-687	-	-687
	318 723	-1 785	316 938

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Garantian vakuutusvelan arvostus IFRS 17 Vakuutus sopimukset -standardin mukaisesti sisältää useita harkinnanvaraisia ja epävarmuutta sisältäviä tekijöitä. Merkittävimmät arvostusta koskevat epävarmuudet liittyvät tulevien korvausmenorahavirtojen arviointiin sekä korvausmenon vaihtelua kuvaavan muuta riskiä kuin rahoitusriskiä kuvaavan riskioikaisun suuruuden määrittämiseen. Myös rahavirtojen diskonttaamisessa sovellettavan korkokäyrän valintaan ja diskonttauskorkoihin sisällytettävän likviditeettipreemion määrittämiseen liittyy epävarmuutta.

Garantian vakuutusvelan määrä eroaa merkittävästi IFRS-säädösten sekä kansallisten tilinpäätössäädösten välillä. Syntyvästä vakuutusvelan arvostuserosta on kirjattu laskennallista verovelkaa konsernin taseelle. Vastuuvelan arvostuseron määrä perustuu merkittävin osin tasoitusmäärään, joka on osa kansallisten tilinpäätössäädösten mukaan arvostettua vakuutusvelkaa. Tasoitusmäärän arvostus perustuu Finanssivalvonnan 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. Tasoitusmäärän kasvattamisella ja purkamisella on siten suora vaikutus vastuuvvelan arvostuserosta kirjattavan laskennallisen verovelan määrään.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Konserni

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

	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto, 1 000 euroa	10 147	6 751	56 752
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	1 562	-1 036	27 347
- osuus liikevaihdosta %	15,4 %	-15,3 %	48,2 %
Segmenttien liikevoitto (-tappio) ilman sijoitustoimintaa, 1 000 euroa	2 144	1 586	24 665
- osuus segmenttien liikevaihdosta %	21,8 %	18,7 %	43,9 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	625	-1 051	21 302
- osuus liikevaihdosta %	6,2 %	-15,6 %	37,5 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,02	-0,05	0,73
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,02	-0,05	0,71
Oman pääoman tuotto -% (ROE) ¹⁾	1,2 %	-1,9 %	10,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvo (ROE) ¹⁾	2,9 %	-8,7 %	4,4 %
Koko pääoman tuotto % (ROA) ¹⁾	0,8 %	-1,3 %	6,9 %
Kulu/tuotto -suhde	86,9 %	120,1 %	56,7 %
Kulu/tuotto -suhde ilman sijoitustoiminnan tulosta	82,4 %	84,1 %	58,8 %
Hinta/voitto (P/E) ¹⁾	143,2	-73,3	15,4
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	111	101	106
Omavaraisuusaste -%	65,7 %	71,4 %	66,9 %
Nettovelkaantumisaste -%	-14,9 %	-20,7 %	-15,7 %
Oma pääoma/osake, euro	7,15	7,84	7,10
Varojenjako/osake, euro	-	-	0,70
Varojenjako/tulos, %	-	-	96,2 %
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	-	-	6,3 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	7 756	5 323	6 243
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa ²⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeiden keskim. lkm (tod/tod) ²⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeen keskim. kurssi, euro	11,23	11,83	11,37
- kauden ylin, euro	12,94	14,35	14,82
- kauden alin, euro	9,69	10,25	8,97
- kauden päätöskurssi, euro	10,60	14,10	11,18
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ²⁾	300 040	399 109	316 457
Osakevaihto, 1 000 kpl	1 112	2 252	5 606
Osakevaihto, %	4 %	8 %	20 %

1) Annualisoitu.

2) Hankitut omat osakkeet vähennettynä

Vakuutustoiminta

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

1 000 euroa	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Vakuutuspalvelutulos	3 815	2 653	14 102
Vakuutusmaksutuotot	5 038	4 444	19 102
Vakuutuspalvelukulut	-1 130	-1 677	-4 330
- josta toteutuneet korvausvaateet	-252	-245	-1 182
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-771	-751	-3 089
- josta tappiolliset sopimukset		-441	-228
- josta toteutuneista vakuutusapahtumista aiheutuvan velan muutokset	128	132	1 019
- josta vakuutusten hankintakulut	-235	-372	-849
Nettotuotot jälleenvakuutussopimuksista	-93	-113	-670
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	49	-113	-409
Sijoitustoiminnan nettotuotot	908	-2 354	-8 453
Muut tuotot	9	5	13
Liikevaihto	4 781	192	5 252
Muut kulut	-403	-194	-646
Liikevoitto	4 379	-2	4 607
Rahoituskulujen kohdistus	-475	-475	-1 900
Tulos ennen veroja	3 904	-477	2 707
Sijoitusten käyvän arvon muutos	1 398	-4 791	-10 141
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	5 301	-5 268	-7 434
Vahinkosuhte (IFRS), %	2,5 %	12,5 %	2,1 %
Liikekulusuhte (IFRS), %	20,0 %	25,3 %	20,6 %
Jälleenvakuutusuhte (IFRS), %	1,8 %	2,5 %	3,5 %
Yhdistetty kulusuhte (IFRS), %	24,3 %	40,3 %	26,2 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	1,5 %	-4,4 %	-11,2 %
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. euroa	149	150	155
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 838	1 667	1 862
Solvenssisuhte (S2), % ¹⁾	235,1 %	223,1 %	231,3 %

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimentamaton tulos/osake, EUR

Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)
Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR

Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)
Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) laimennusvaikutuksen jälkeen

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Segmenttien liikevoitto ilman sijoitustoimintaa,
% segmenttien liikevaihdosta

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

Oman pääoman tuotto (ROE), %

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

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Kulu/tuotto -suhde -%	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liikevaihto} + \text{osuus osakkuusyriytysten tuloksista}}$
Kulu/tuotto -suhde -% ilman sijoitustoiminnan tulosta	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Palkkiotuotot} + \text{vakuutuspalvelutulos} + \text{vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut} + \text{korkotuotot} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
Hinta / Voitto (P/E)	$\frac{\text{Pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Voitto/osake}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} - \text{rahamarkkinasijoitukset}) \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä} - \text{hankitut omat osakkeet}}$
Osinko/osake, EUR	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako} \times 100}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/tulos, %	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Laimentamaton tulos/osake}}$
Efektiivinen 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), %	Vahinkosuhte + Liikekulusuhde + Jälleenvakuutussuhde
Vahinkosuhte (IFRS), %	$\frac{\text{Toteutuneet korvausvaateet} + \text{Tappiolliset sopimukset} + \text{Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Liikekulusuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Toteutuneet hoito- ja hallintokulut} + \text{Vakuutusten hankintakulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Jälleenvakuutussuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Nettokulut jälleenvakuutus sopimuksista}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Solvenssisuhde (S2), %	$\frac{\text{Oma perusvarallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022
Palkkiotuotot	5 943	6 089
Vakuutustoiminnan nettotuotot	4 772	187
Vakuutuspalvelutulos	3 815	2 653
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	49	-113
Sijoitustoiminnan nettotuotot	908	-2 354
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-1 178	-1 206
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-	1 258
Korkotuotot	227	397
Liiketoiminnan muut tuotot	382	25
Liikevaihto	10 147	6 751
Palkkiokulut	-2 010	-2 120
Hallintokulut		
Henkilöstökulut	-4 397	-3 652
Muut hallintokulut	-1 166	-942
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-150	-208
Liiketoiminnan muut kulut	-541	-526
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenuun kirjatuista rahoitusvaroista	-3	-6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-317	-334
Liikevoitto	1 562	-1 036
Korko- ja muut rahoituskulut	-276	-257
Tuloverot	-661	242
Tilikauden tulos	625	-1 051

Konsernin laaja tuloslaskelma	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022
Tilikauden tulos	625	-1 051
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	-17	21
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	1 398	-4 791
Verot	-280	958
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	1 101	-3 812
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-338	-6
Verot	68	1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-270	-4
Tilikauden laaja tulos	1 455	-4 867

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	524	-1 362
Määräysvallattomien osuus	101	311
Yhteensä	625	-1 051

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	1 355	-5 178
Määräysvallattomien osuus	101	311
Yhteensä	1 455	-4 867

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022
Laimentamaton osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,02	-0,05
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,02	-0,05

Konsernin tuloslaskelma kvartaaleittain

1 000 euroa	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Palkkiotuotot	5 943	18 504	12 689	5 662	6 089
Vakuutustoiminnan nettotuotot	4 772	1 283	4 374	-603	187
Vakuutuspalvelutulos	3 815	4 713	3 290	3 445	2 653
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	49	-143	-10	-143	-113
Sijoitustoiminnan nettotuotot	908	-3 288	1 094	-3 906	-2 354
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-1 178	-907	1 410	6 157	-1 206
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	-	50	-78	586	1 258
Korkotuotot	227	91	318	333	397
Liiketoiminnan muut tuotot	382	39	50	43	25
Liikevaihto	10 147	19 060	18 763	12 177	6 751
Palkkiokulut	-2 010	-2 974	-2 624	-2 131	-2 120
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-4 397	-3 304	-3 765	-3 776	-3 652
Muut hallintokulut	-1 166	-1 525	-1 002	-1 304	-942
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-150	-221	-208	-556	-208
Liiketoiminnan muut kulut	-541	-1 218	-314	-998	-526
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	-3	11	181	-20	-6
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-317	-2 592	7 289	-566	-334
Liikevoitto	1 562	7 237	18 320	2 826	-1 036
Korko- ja muut rahoituskulut	-276	-255	-210	-232	-257
Tuloverot	-661	-1 271	-3 396	-667	242
Tilikauden tulos	625	5 711	14 715	1 928	-1 051

Konsernin laaja tuloslaskelma	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022
Tilikauden tulos	625	5 711	14 715	1 928	-1 051
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	-17	-72	35	57	21
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	1 398	2 721	-1 055	-7 016	-4 791
Verot	-280	-544	211	1 403	958
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	1 101	2 105	-809	-5 556	-3 812
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-338	-259	-2 478	-1 243	-6
Verot	68	52	496	-450	1
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	-270	-207	-1 983	-1 693	-4
Tilikauden laaja tulos	1 455	7 609	11 923	-5 321	-4 867

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	524	5 652	14 428	1 878	-1 362
Määräysvallattomien osuus	101	59	286	50	311
Yhteensä	625	5 711	14 715	1 928	-1 051

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	1 355	7 550	11 637	-5 371	-5 178
Määräysvallattomien osuus	101	59	286	50	311
Yhteensä	1 455	7 609	11 923	-5 321	-4 867

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	31.3.2023	31.12.2022
Saamiset luottolaitoksilta	52 405	46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7 756	6 243
Osakkeet ja osuudet	48 814	44 462
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	3 396	3 708
Vakuutustoiminnan varat	144 809	153 043
Jälleenvakuutussopimusvarat	759	526
Sijoitusomaisuus	144 050	152 517
Aineettomat hyödykkeet	353	355
Liikearvo	347	347
Muut aineettomat hyödykkeet	6	8
Aineelliset hyödykkeet	2 635	421
Omassa käytössä olevat kiinteistöt	2 294	83
Muut aineelliset hyödykkeet	341	338
Muut varat	13 220	13 210
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	30 874	28 451
Laskennalliset verosaamiset	3 333	3 208
	307 595	299 918

Vastattavaa, 1 000 euroa	31.3.2023	31.12.2022
Vieras pääoma	105 619	99 397
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	7 515	410
Vakuutusvelat	45 355	46 544
Muut velat	2 987	1 454
Siirtovelat ja saadut ennakot	17 926	19 185
Laskennalliset verovelat	16 963	16 933
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 874	14 870
Oma pääoma	201 977	200 521
Osakepääoma	125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 831	18 831
Käyvän arvon rahasto	-12 437	-13 285
Muuntoero	6	23
Edellisten tilikausien voitto(tappio)	195 400	174 631
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus	524	20 597
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista	-472	-400
	307 595	299 918

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	1 562	-1 036
Suunnitelman mukaiset poistot	150	208
Muut oikaisut		
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	835	2 614
Muut oikaisut	-50	451
Korko- ja muut rahoituskulut	35	-257
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	2 531	1 979
Käyttöpääoman muutos		
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-1 562	203
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-2 310	-2 769
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	-2 985	-861
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-4 326	-1 447
Maksetut välittömät verot (-)	-2 444	-299
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-6 770	-1 746
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-23	-38
Investoinnit tytä- ja osakkuusyhtiöihin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-5	-1 001
Investoinnit muihin sijoituksiin	5 284	10 265
Investointien rahavirta (B)	5 255	9 225
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepohjaisten palkkioiden muutos	174	74
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	-	21
Lyhytaikaisten lainojen lisäys(+)/vähennys(-)	7 105	-
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-175	-93
Rahoituksen rahavirta (C)	7 104	2
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	5 589	7 482
Rahavarat tilikauden alussa	46 817	53 255
Rahavarat tilikauden lopussa	52 405	60 737
Rahavarojen erotus	5 589	7 482

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
2023, 1 000 euroa								
1.1.2023	125	-13 285	18 831	23	195 228	200 922	-400	200 521
Tilikauden laaja tulos		848		-17	524	1 355	101	1 455
Kauden tulos					524	524	101	625
Muut laajan tuloksen erät		848		-17		831		831
Voitonjako								
Alakonsernin voitonjako							-175	-175
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					174	174		174
Muut					-1	-1	3	1
31.3.2023	125	-12 437	18 831	6	195 924	202 448	-472	201 977
2022, 1 000 euroa								
31.12.2021	125	-1 285	18 831	-18	212 782	230 435	-687	229 747
Muutokset aiempiin kausiin *)					-1 196	-1 196		-1 196
IFRS 17 -siirtymä					-2 154	-2 154		-2 154
1.1.2022	125	-1 285	18 831	-18	209 433	227 085	-687	226 398
Tilikauden laaja tulos		-3 837		21	-1 362	-5 178	311	-4 867
Kauden tulos					-1 362	-1 362	311	-1 051
Muut laajan tuloksen erät		-3 837		21		-3 816		-3 816
Voitonjako								
Alakonsernin voitonjako							-93	-93
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					74	74		74
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet							21	21
31.3.2022	125	-5 122	18 831	3	208 145	221 981	-449	221 532

*) Muutokset aiempiin kausiin vuonna 2022 käsittävät tase-erien valuuttakurssioikaisuja.

Segmenttitiedot, tulos 1.1.–31.3.2023

1.1.-31.3.2023, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasotot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasotot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	5 550	3 938	1 612	3 874	416	9 839
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-339	-317	-22	255	-503	-587
Liikevaihto	5 210	3 620	1 590	4 128	-87	9 252
Palkkiokulut	-1 535	-1 062	-474	-	-25	-1 561
Henkilöstökulut	-2 933	-1 822	-1 111	-387	-990	-4 309
Suorat kulut	-1 530	-1 031	-498	-16	-263	-1 809
Poistot ja arvonalentumiset	-10	-6	-4	-	-3	-13
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-3	-3
Liikevoitto	-798	-300	-498	3 726	-1 371	1 557
Liikevoitto, %	neg	neg	neg	90,2 %	neg	16,8 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-127	-127	-	-	-147	-274
Rahoituskulujen kohdistus	-396	-293	-103	-475	871	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	-1 321	-720	-601	3 251	-647	1 283
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-17	-17	-	1 398	-338	1 043
Tulos käyvin arvo-inn ennen veroja ja vähemmistöä	-1 338	-737	-601	4 648	-985	2 325

1.1.-31.3.2022, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	4 878	3 524	1 354	2 545	534	7 958
Tuottopalkkiot	500	-	500	-	-	500
Sijoitustoiminta	-58	285	-343	-3 699	1 122	-2 635
Liikevaihto	5 320	3 809	1 511	-1 153	1 657	5 823
Palkkiokulut	-1 638	-1 029	-609	-	-74	-1 712
Henkilöstökulut	-2 630	-1 511	-1 118	-175	-735	-3 540
Suorat kulut	-1 048	-620	-428	-19	-536	-1 603
Poistot ja arvonalentumiset	-6	-3	-3	-	-6	-12
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-6	-6
Liikevoitto	-2	645	-647	-1 347	300	-1 049
Liikevoitto, %	neg	16,9 %	neg	neg	18,1 %	neg
Korko- ja muut rahoituskulut	-1	-1	-	-	-242	-242
Rahoituskulujen kohdistus	-596	-380	-215	-475	1 071	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	-598	264	-863	-1 822	1 129	-1 291
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-	-	-	-4 791	-6	-4 796
Tulos käyvin arvo-inn ennen veroja ja vähemmistöä	-598	264	-863	-6 613	1 123	-6 088

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	9 252	5 823
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	317	334
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikulkuerät	578	594
Konsernin liikevaihto	10 147	6 751

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.-31.3.2023	1.1.-31.3.2022
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo-inn ennen veroja ja vähemmistöä	2 325	-6 088
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-1 043	4 796
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	276	257
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	3	-1
Konsernin liikevoitto	1 562	-1 036

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

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

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.3.2023	Käypä arvo 31.3.2023	Omistus 31.3.2023
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	10 346	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 293	2 293	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	1 284	-
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	1 100	1 123	-
Taaleri Biocoal Development Ky	Osakkeet ja osuudet	1 120	1 067	13,7 %
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 307	1,3 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
Kiinteistösijoitukset				
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	6 729	10 016	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 834	606	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 772	1 824	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	6 198	2 474	59,2 %
Muut sijoitukset				
Fellow Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	5 460	5 213	17,3 %
Taaleri Infra I Ky	Osakkeet ja osuudet	2 040	1 847	50,0 %

Ei-strategiset sijoitukset esitetään osana Muut-ryhmää. Ei-strategisen sijoitussalkun sijoituksilla on hankekohtainen irtautumissuunnitelma. Taalerin omista kanssasijoitushankkeista irtaudutaan samassa tahdissa muiden kanssasijoituksiin sijoittaneiden kanssa.

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2022	Kaypää arvo 31.12.2022	Omistus 31.12.2022
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	10 580	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 363	2 363	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	3 000	3 000	15,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Osakkeet ja osuudet	50	50	50,0 %
Masdar Taaleri Generation d.o.o.	Laina	1 250	1 280	-
Taaleri Aurinkotuuli Management Ky	Osakkeet ja osuudet	615	1 026	80,1 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 000	4 800	24,0 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	2 184	7,9 %
WasteWise Oy	Laina	1 047	1 109	-
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2022	Kaypää arvo 31.12.2022	Omistus 31.12.2022
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 960	1,3 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2022	Kaypää arvo 31.12.2022	Omistus 31.12.2022
Kiinteistösjoitukset				
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 %

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki