

TAALERI

Q1

Taaleri osavuosisiraportti

Toimitusjohtaja Peter Ramsay
Talousjohtaja Minna Smedsten
3.5.2023



Q1 kohokohdat

Taalerin jatkuvat tuotot kasvoivat 24 prosenttia 9,8 miljoonaan euroon

Sekä pääomarahastoliiketoiminta että Garantian takausvakuutustoiminta kehittyivät ensimmäisellä neljänneksellä hyvin.

Garantian yhdistetty kulusuhde vahvistui 24,3 prosenttiin

Lisäksi Garantian vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 44 prosenttia 3,8 miljoonaan euroon.

Uusiutuva energia jatkoi Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta

Rahasto tulee pohjautumaan Taaleri Energian rakentamaan hankekehitys-portfolioon, jossa oli katsauskauden lopussa jo tavoitellut 35 hanketta.

Taaleri soveltaa IFRS 17 -standardia 1.1.2023 alkaen

Taaleri julkisti maaliskuussa uuden standardin mukaiset oikaistut taloudelliset vertailutiedot. Myös vakuutus-liiketoiminnan tunnuslukujen laskentakaavat muuttuivat.

Taaleri Bioteollisuus I -rahasto teki kolmannen sijoituksensa

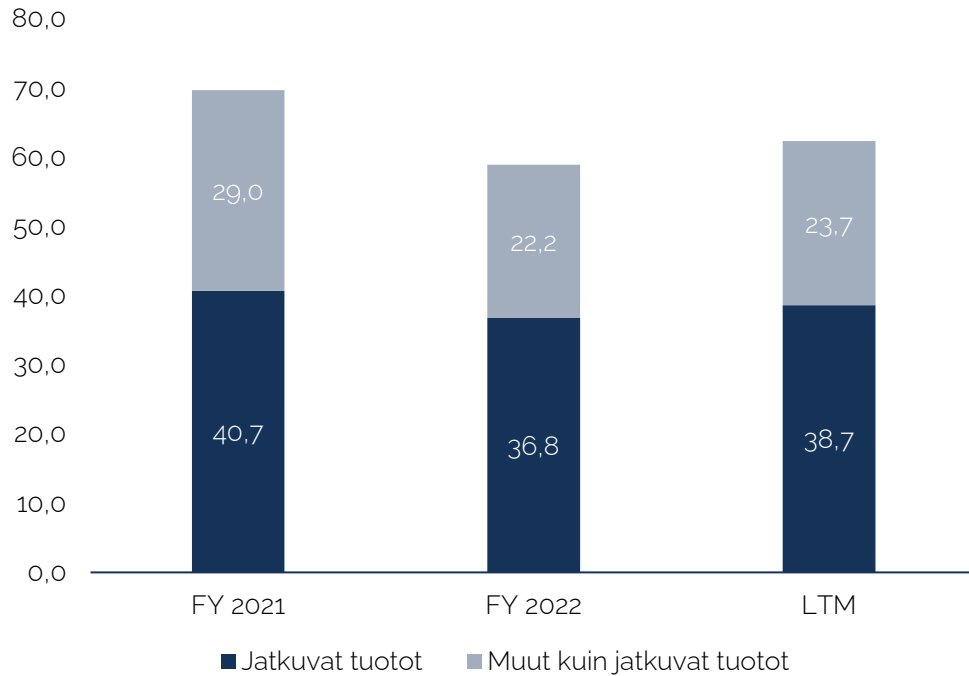
Sijoituskohde on korkean jalostusarvon selluloosapohjaisia materiaaleja valmistava Nordic Bioproducts Group. Lisäksi bioliiketoiminta valmisteli seuraavaa rahastoaan.

Q1 2023

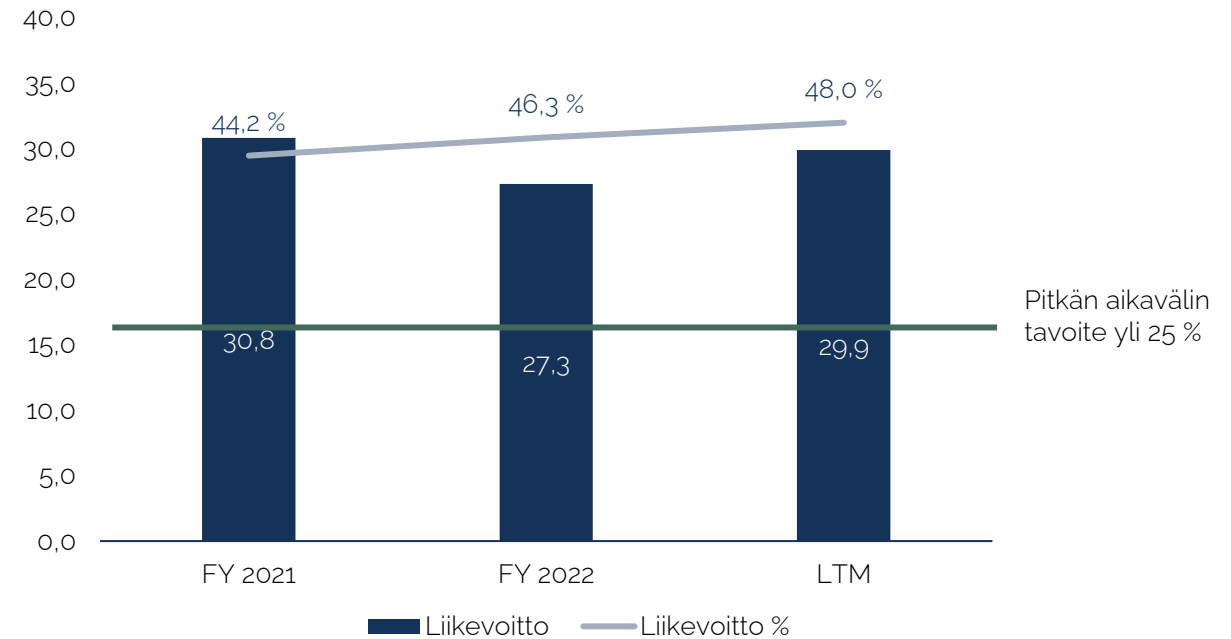
- Jatkuvat tuotot kasvoivat 23,6 prosenttia 9,8 (8,0) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 13,8 prosenttia 5,6 (4,9) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 52,2 prosenttia 3,9 (2,5) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 0,0 (0,5) milj. euroa, 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.

Taalerin liikevaihdon ja liikevoiton kehitys, 12kk

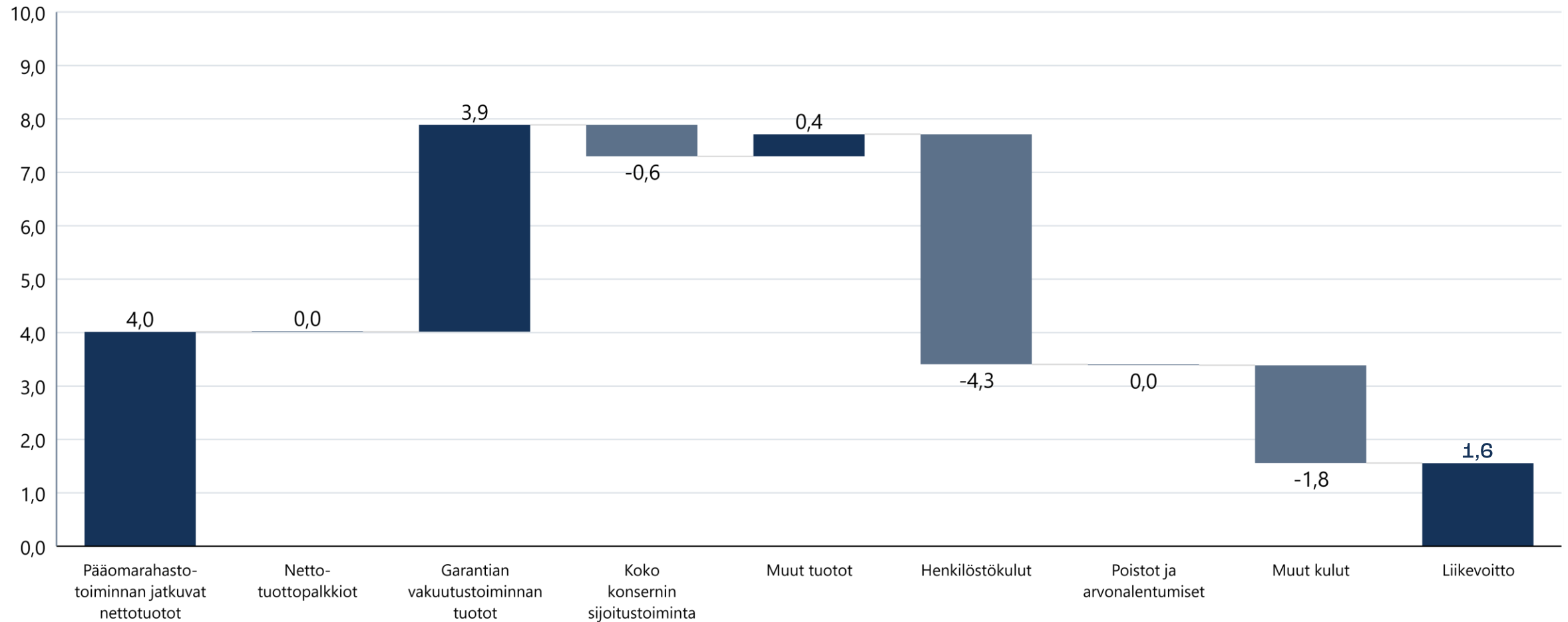
Liikevaihto edellinen 12kk, MEUR



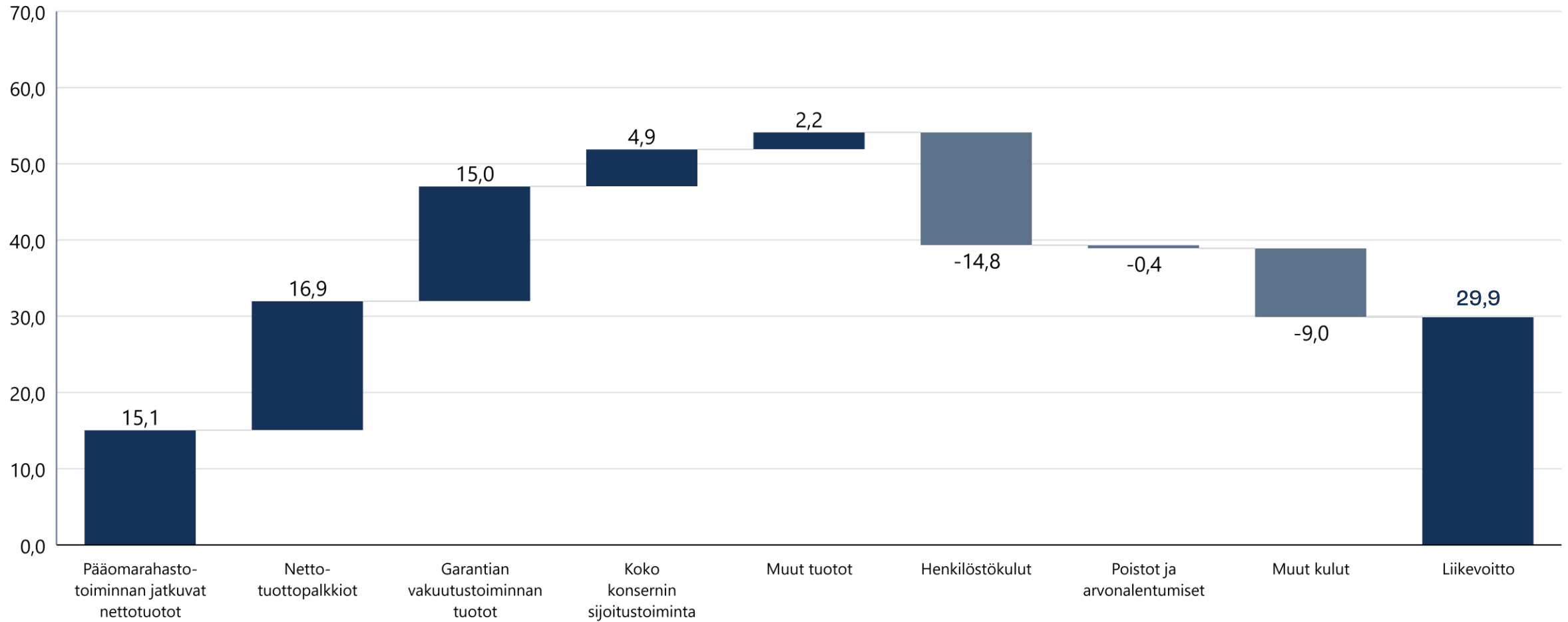
Liikevoitto edellinen 12kk, MEUR



Q1: Taalerin jatkuvat tuotot kasvoivat 23,6 prosenttia, mutta sijoitustoiminnan käyvän arvon muutokset painoivat liikevoittoa



Taalerin liikevoiton kehitys, 12 kk



TAALERI

Pääoma- rahastot



Q1: Uusiutuva energia jatkoi Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta

- Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi 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. Rahasto tulee pohjautumaan Taaleri Energian kokoamaan hankekehitysportfolioon, joka sisälsi katsauskauden päättyessä tavoitellut 35 hanketta.
- Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat 11,7 prosenttia 3,9 (3,5) milj. euroon. 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.
- Uusiutuvan energian liiketoiminnan liiketulos oli -0,3 (0,6) milj. euroa.



Tunnusluvut Q1 2023 (Q1 2022)

Liikevaihto

3,6

(3,8) MEUR

Liikevoitto

-0,3

(0,6) MEUR

Liikevoitto-%

neg

(16,9)

AUM

1,4

(31.12.2022: 1,4)
MRD EUR

Q1: Muissa pääomarahastoissa painopiste oli uusien sijoitustuotteiden kehittämisessä

- Kiinteistöliiketoiminta keskittyi uusien sijoitustuotteiden aktiiviseen kehittämiseen. Lisäksi katsauskaudella jatkettiin vanhojen rahastojen irtautumisvalmisteluja ja potentiaalisten uusien ostokohteiden kartoittamista.
- Bioteollisuusliiketoiminnan ensimmäinen rahasto Taaleri Bioteollisuus I teki kolmannen sijoituksensa suomalaiseen korkean jalostusarvon selluloosapohjaisia materiaaleja valmistavaan Nordic Bioproducts Groupiin. Lisäksi bioteollisuusliiketoiminta valmisteli katsauskaudella seuraavaa rahastoaan, jonka strategiana olisi sijoittaa startup-vaiheessa oleviin bioteollisuusalan yhtiöihin.
- Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat 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. Muiden pääomarahastojen liiketulos oli -0,5 (-0,6) milj. euroa.

Tunnusluvut Q1 2023 (Q1 2022)

Liikevaihto

1,6

(1,5) MEUR

Liikevoitto

-0,5

(-0,6) MEUR

Liikevoitto-%

neg

(neg)

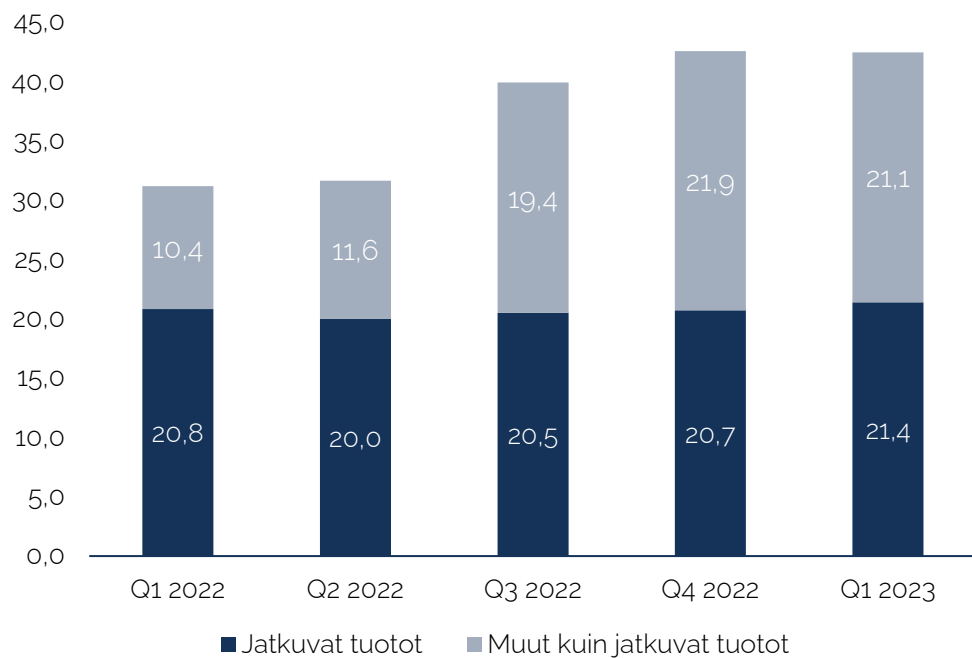
AUM

1,1

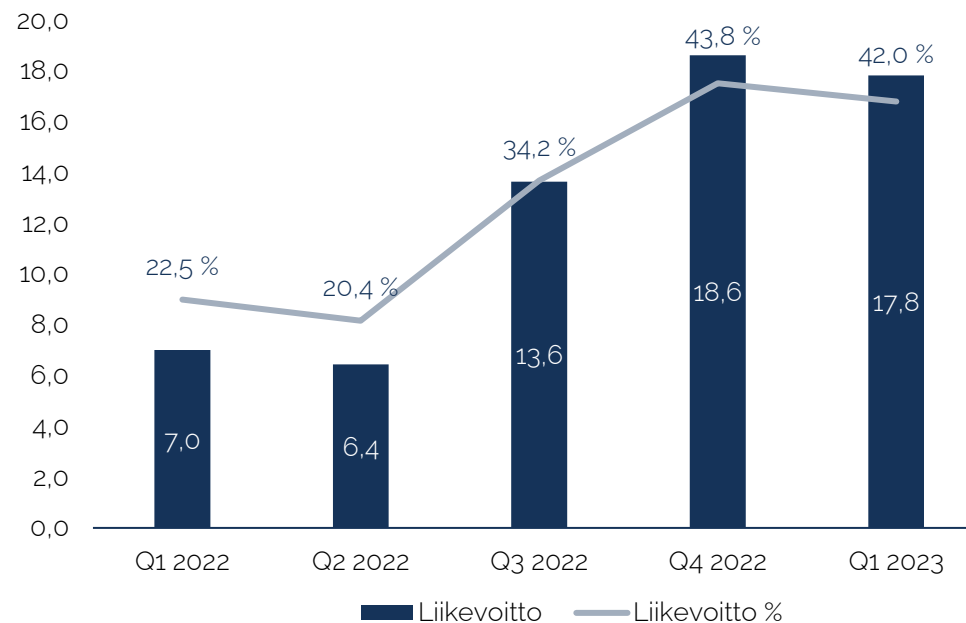
(31.12.2022: 1,1)
MRD EUR

Pääomarahastot-segmentin liikevaihdon ja liikevoiton kehitys, 12kk

Liikevaihto edellinen 12kk, MEUR



Liikevoitto edellinen 12kk, MEUR



Liikevoitto Q4 2022 sisältää 12,4 milj. euroa tuottopalkkioita.
Liikevoitto Q3 2022 sisältää 6,5 milj. euroa tuottopalkkioita.
Liikevoitto Q4 2021 sisältää 10,6 milj. euroa tuottopalkkioita.

Taalerin pääomarahastot

Uusiutuva energia	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	Syöttörahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoituskausi
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 364 MEUR	
Muut pääomarahastot	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q1 2023	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		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 MEUR	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoitettu
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Varainkeruu
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Varainkeruu
Bioteollisuus yhteensä				163 MEUR	
Muut rahastot yhteensä				160 MEUR	
Muut pääomarahastot yhteensä				1 160 MEUR	
Taalerin Pääomarahastot-segmentti yhteensä				2 524 MEUR	

AUM 2,5 mrd. €
liiketoiminnoittain



■ Muut
■ Bioteollisuus
■ Kiinteistöt
■ Uusiutuva energia

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

TAALERI

Strategiset sijoitukset



Q1: Garantian yhdistetty kulusuhde vahvistui ja sijoitustoiminnan tulos kasvoi markkinoiden palautuessa

- Garantian vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 43,8 prosenttia 3,8 (2,7) milj. euroon ja sitä kasvattivat vakuutusmaksutuottojen kasvu ja vakuutuspalvelukulujen lasku.
 - Vakuutusmaksutuotot nousivat takausvakuutuskannan kasvettua vuoden takaisesta. Vakuutuspalvelukulut olivat vertailukautta pienemmät pääosin vertailukaudelle IFRS 17 -standardin mukaan kirjattujen tappiollisten sopimusten seurauksena.
- Liikevaihto kasvoi 4,8 (0,2) milj. euroon. Liikevaihdon kasvu oli seurausta vakuutuspalvelutuloksen kasvun lisäksi selvästi suuremmista sijoitustoiminnan nettotuotoista.
 - Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 0,9 milj. euroon (-2,4). Markkinakorkojen voimakas nousu laski sijoitustuottoja vertailukaudella.
- Takauskanta supistui alkuvuoden aikana 1,2 prosenttia 1,8 (31.12.2022: 1,9) mrd. euroon. Takausvakuutuskannan supistumiseen vaikutti uusien takausten määrän vähentyminen.
- Solvenssisuhde vahvistui 235 (31.12.2022: 231) prosenttiin.

Garantian tunnusluvut Q1 2023 (Q1 2022)

Liikevaihto

4,8

(0,2) MEUR

Liikevoitto

4,4

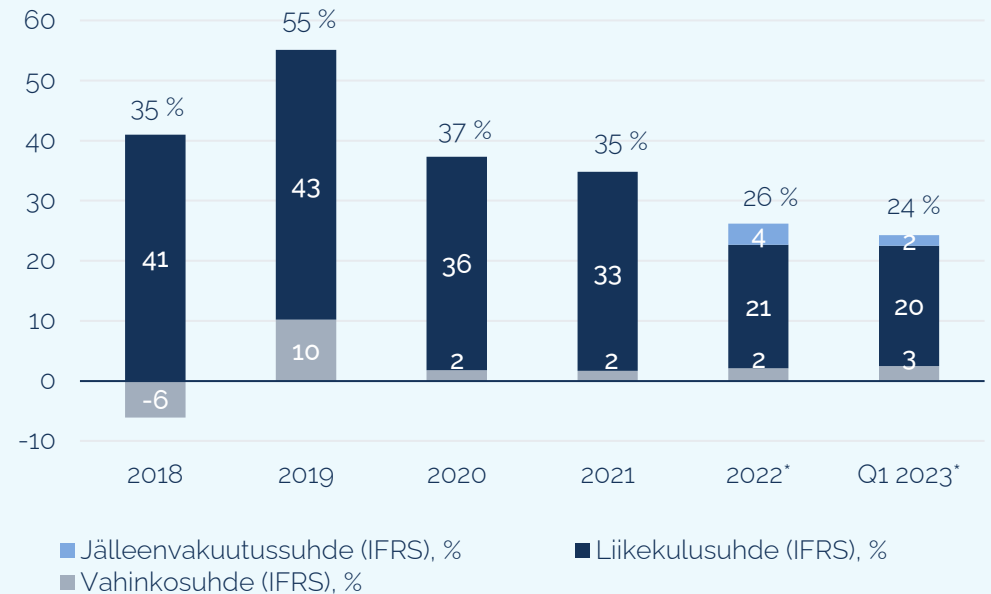
(-0,0) MEUR

Sijoitustoiminnan
tuotto käyvin arvoin

1,5 %

(-4,4 %)

Yhdistetty kulusuhde (IFRS) vuositasolla, %



*) Vuoden 2022 ja 2023 tunnusluvut on laskettu 1.1.2023 voimaan astuneen IFRS 17 -standardin mukaisesti.

TAALERI

Muut



Q1: Valuuttakurssimuutokset ja käyvän arvon muutokset painoivat Muut-ryhmän liikevaihtoa

- Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot.
- Muut-ryhmän liikevaihto oli -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.
- Muut-ryhmän liiketulos oli -1,4 (0,3) milj. euroa.
- Yhteensä Taalerilla oli 31.3.2023 ei-strategisia sijoituksia 24,6 (25,2) milj. euroa. Taaleri jatkaa ei-strategisista sijoituksista irtautumistaan.

Tunnusluvut Q1 2023 (Q1 2022)

Liikevaihto

-0,1

(1,7) MEUR

Liikevoitto

-1,4

(0,3) MEUR

Henkilöstö

16

16

MEUR	31.3.2023	31.12.2022	Muutos, %
Ei-strategiset sijoitukset	24,6	25,2	-2,4 %
Kiinteistöt	16,1	16,4	-1,7 %
Muut	8,5	8,9	-3,8 %

TAALERI

Tulos ja tase



Taalerin tulos Q1 2023

Sijoitustoiminnan käyvän arvon muutokset painoivat liikevaihtoa ja liikevoittoa. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 2,1 (1,6) milj. euroa, joka vastaa 21,8 (18,7) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa.

1 000 euroa	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
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 %
Korkokulut	-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

* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikulkuerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen.

IFRS 17 -standardin mukainen Taalerin tulos

1 000 euroa	Q1 2023	Q1 2022	Muutos	FY 2022 (IFRS 17)	FY 2022 (IFRS 4)
Jatkuvat tuotot	9 839	7 958	23,6 %	36 770	41 049
Tuottopalkkiot	-	500	-100,0 %	19 365	19 365
Sijoitustoiminta	-587	-2 635	-77,7 %	2 812	2 811
Liikevaihto*	9 252	5 823	58,9 %	58 947	63 226
Palkkiokulut	-1 561	-1 712	-8,8 %	-8 689	-8 876
Henkilöstökulut	-4 309	-3 540	21,7 %	-14 033	-16 197
Suorat kulut	-1 809	-1 603	12,9 %	-8 510	-10 401
Poistot ja arvonalentumiset	-13	-12	4,6 %	-395	-407
Arvonalentumiset luotoista	-3	-6	-44,1 %	-17	-17
Liikevoitto	1 557	-1 049	n/a	27 304	27 329
Liikevoitto, %	16,8 %	neg		46,3 %	43,2 %
Korkokulut	-274	-242	13,0 %	-916	-916
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	1 283	-1 291	n/a	26 388	26 412

* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikulkuerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen.

Taaleri-konsernin tase

Pääomarahastot-
segmentin sijoitukset
Q1 2023

36,7 M€

31.12.2022: 28,4 M€

Garantian sijoitussalkku
Q1 2023

144,0 M€

31.12.2022: 152,5 M€

Taseen loppusumma
Q1 2023

307,6 M€

31.12.2022: 299,9 M€

Oma pääoma
Q1 2023

202,0 M€

31.12.2022: 200,5 M€

Ei-strategiset sijoitukset
Q1 2023

24,6 M€

31.12.2022: 25,2 M€

Rahat ja pankkisaamiset
Q1 2023

52,4 M€

31.12.2022: 46,8 M€



Huhtikuussa jaettu osinko
osaketta kohden

0,70 €

TAALERI

Yhteenveto



Q1 2023: Yhteenveto

- Taalerin jatkuvat tuotot kasvoivat 23,6 prosenttia 9,8 miljoonaan euroon. Sekä pääomarahastoliiketoiminta että Garantian takausvakuutustoiminta kehittivät ensimmäisellä neljänneksellä hyvin.
- Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi varainkeruuta kuudenteen rahastonsa, Taaleri SolarWind III:een. Ensimmäisen varainhankintakierroksen odotetaan päättyvän toisella vuosineljänneksellä. Rahasto tulee pohjautumaan hankekehitysportfolioon, jossa oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa jo tavoitellut 35 hanketta.
- Bioteollisuusliiketoiminta valmisteli seuraavaa rahastoa, jonka strategiana olisi sijoittaa startup-vaiheessa oleviin bioteollisuusalan yhtiöihin. Lisäksi Taaleri Bioteollisuus I -rahasto teki katsauskauden lopussa kolmannen sijoituksensa korkean jalostusarvon selluloosapohjaisia materiaaleja valmistavaan Nordic Bioproducts Groupiin.
- Garantia jatkoi erittäin vahvaa vakuutustoimintaansa. Garantian vakuutuspalvelutulos kasvoi 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.

Katse tulevaan

- Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkaa Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta ja ensimmäisen varainhankintakierroksen odotetaan päättyvän toisella vuosineljänneksellä.
- Bioteollisuusliiketoiminta jatkaa Taaleri Bioteollisuus I -rahaston sijoitustoimintaa ja varainkeruuta ja valmistelee uutta rahastoaan. Lisäksi se aloittaa torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen rakennusvaiheen Joensuussa.
- Kiinteistöliiketoiminnan pääpaino on uusien sijoitustuotteiden aktiivisessa kehittämisessä.
- Garantia jatkaa strategiansa toteuttamista palvelemalla nykyisiä asiakkaita ja kehittämällä uusia tuoteavauksia.



TAALERI

Osavuosisiraportti on luettavissa kokonaisuudessaan [verkkosivuillamme](#)

Lisätietoa: Johtaja, sijoittajasuhteet, vastuullisuus ja viestintä Siri Markula, siri.markula@taaleri.com, +358 40 743 2177

TAALERI

Liitteet



Konsernitase

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 omistusyhteisyryyksissä	3 396	3 708
Vakuutustoiminnan varat	144 809	153 043
- Jälleenvakuutus sopimusvarat	759	526
- Sijoitusomaisuus	144 050	152 517
Aineettomat hyödykkeet	353	355
Aineelliset hyödykkeet	2 635	421
Muut varat	13 220	13 210
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	30 874	28 451
Laskennalliset verosaamiset	3 333	3 208
Yhteensä	307 595	299 918

Rahaa pankkitileillä maaliskuun lopussa 52,4 milj. euroa, josta maksettiin huhtikuussa osinkoa 19,8 milj. euroa.

Suurimmat sijoitukset ovat Aktia 9,3 milj. euroa, Truscott Gilliland-tuulipuisto 10,3 milj. euroa, kiinteistöhanke Kanadassa 10,0 milj. euroa.

Garantian sijoitussalkku 144,0 milj. euroa, josta korkosijoitukset 88 %. Garantia jakoi emoyhtiölle osinkoa alkuvuoden aikana 10,0 milj. euroa.

Vastattavaa, 1 000 euroa

	31.3.2023	31.12.2022
Vieras pääoma	105 619	99 397
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	7 515	410
Vakuutus sopimusvelat	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
Yhteensä	307 595	299 918

Taalerin oma pääoma 202,0 milj. euroa ja konsernin omavaraisuus vahva 65,7 %.

Taalerin tulos Q1 2022

1 000 euroa	Pääoma- rahasotot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasotot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
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
Korkokulut	-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

* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikulkuerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen.