

TAALERI

Q2

Taaleri Oyj puolivuosikatsaus

1.1.–30.6.2023



Taaleri Oyj:n puolivuositiedot 1.1.–30.6.2023

Taalerin vuoden toinen neljännes oli hyvä jatkuvien tuottojen 11 prosentin kasvun ja sijoitustoiminnan vahvan tuloksen ansiosta

Huhti-kesäkuu 2023

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 11,3 prosenttia 9,9 (8,9) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 16,7 prosenttia 5,6 (4,8) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 6,0 prosenttia 3,5 (3,3) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 1,5 (0,0) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos kasvoi 15,0 (2,3) milj. euroon.
- Liikevaihto kasvoi 136,0 prosenttia 26,3 (11,1) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 17,8 (2,8) milj. euroa, joka vastaa 67,5 prosenttia liikevaihdesta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus kasvoi 5,2 prosenttia 2,6 (31.12.2022 2,5) mrd. euroon.
- Tulos / osake oli 0,49 (0,07) euroa.

Tammi-kesäkuu 2023

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 17,1 prosenttia 19,7 (16,8) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 15,2 prosenttia 11,2 (9,7) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot 26,1 prosenttia 7,4 (5,8) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 1,5 (0,5) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 14,4 (-0,4) milj. euroa.
- Liikevaihto kasvoi 109,5 prosenttia 35,6 (17,0) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 19,3 (1,8) milj. euroa, joka vastaa 54,3 prosenttia liikevaihdesta.
- Tulos / osake oli 0,51 (0,02) euroa.

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

Tämän puolivuositiedotuksen laatimisessa on noudatettu IAS 34 -standardia. Puolivuositiedotuksen tiedot eivät ole tilintarkastettuja. Ellei toisin mainita, puolivuositiedotuksessa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katso tarkemmin puolivuositiedotuksen laatimisperiaatteet sivulta 20.

Jatkuvien tuottojen kasvu, %	Liikevaihto, milj. euroa	Liikevoitto, %	Hallinnoitavat varat, mrd. euroa
11,3 (Q2 2022: n/a)	26,3 (Q2 2022: 11,1)	67,5 (Q2 2022: 25,3)	2,6 (31.12.2022: 2,5)

Keskeiset tunnusluvut

Konsernin keskeiset tunnusluvut	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Tuloksen tunnusluvut							
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	9,9	8,9	11,3	19,7	16,8	17,1	36,8
Liikevaihto, milj. euroa	26,3	11,1	136,0	35,6	17,0	109,5	58,9
Liikevoitto, milj. euroa	17,8	2,8	>100,0	19,3	1,8	>100,0	27,3
Liikevoitto, %	67,5	25,3		54,3	10,4		46,3
Katsauskauden tulos konsernin tuloslaskelmalla, milj. euroa	16,0	1,9	>100,0	16,6	0,9	>100,0	21,3
Oman pääoman tuotto*, %	31,9	3,8		16,6	0,9		10,0
Taseen tunnusluvut							
Omavaraisuus, %	67,1	67,2		67,1	67,2		66,9
Muut tunnusluvut							
Kulu/tuotto-suhde, % ilman sijoitustoimintaa	79,4	96,3		80,1	90,3		58,0
Kulu/tuotto-suhde, %	34,3	76,6		47,7	92,2		55,2
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	114	99	15,2	114	99	15,2	106
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,6	2,4		2,6	2,4		2,5
Takauskanta, mrd. euroa	1,9	1,7		1,9	1,7		1,9

* Annualisoitu

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

Vuoden toinen neljännes oli Taalerille vahva, ja edistimme uusiutuvaan energiaan, kiinteistöihin ja bioteollisuuteen keskittyvää strategiaamme markkinaympäristön haasteista huolimatta. Liikevoittomme oli 17,8 miljoonaa euroa vastaten 67 prosentin liikevoittomarginaalia.

Sekä pääomarahastoliiketoiminta että Garantian takausvakuutustoiminta kehittyivät toisella neljänneksellä hyvin, ja konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat 11 prosenttia. Konsernin liikevaihto kasvoi 26,3 miljoonaan euroon, josta sijoitustoiminnan tuotot olivat 15,0 miljoonaa euroa.

Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 16,7 prosenttia 5,6 miljoonaan euroon ja liikevoitto kasvoi 9,0 miljoonaan euroon. Segmentti kirjasi uusiutuvan energian hankekehitysportfolioon myynnistä 8,3 miljoonan euron myyntivoiton, ja kiinteistöliiketoiminnan Taaleri Metsärahasito III:n myynnistä realisoitui 3,5 miljoonan euron tuottopalkkio, josta kaudelle tuloutettiin aiemmin kirjaamaton osuus 1,5 miljoonaa euroa.

Uusiutuvan energian liiketoiminta teki toisen vuosineljänneksen lopussa teknisen ensimmäisen sulkeutumisen kuudenteen rahastoonsa, Taaleri SolarWind III:een, ja katsauskauden jälkeen heinäkuun alussa varsinaisen ensimmäisen sulkeutumisen kerättyään 286 miljoonaa euroa. Rahasto hankki sulkeutumisen yhteydessä Taaleri Energian kehittämän hankekehitysportfolioon, jossa oli 50 hanketta. Useat sijoittajat tekevät rahastosta parhaillaan due diligence -selvityksiä, joten odotamme kysynnän jatkuvan vahvana myös tulevilla varainhankintakerroksilla. Tavoitteenamme on kerätä sijoittajilta Taaleri SolarWind III -rahastoon 700 miljoonaa euroa.

Kiinteistöliiketoiminta keskittyi toisella vuosineljänneksellä uusien sijoitustuotteiden aktiiviseen kehittämiseen ja elinkaarensa loppuvaiheessa olevien rahastojen irtautumisvalmisteluihin. Katsauskaudella toteutettiin onnistuneesti Taaleri Metsärahasito III:n ja sen omistuksessa olevan metsäkiinteistöportfolioon myynti.

Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi Taaleri Bioteollisuus I -rahaston potentiaalisten kohdeyhtiöiden kartoittamista ja venture capital -rahaston valmistelua. Näiden lisäksi Taaleri teki katsauskauden vaihteessa yhteensä 3,7 miljoonan euron sijoituksen kotimaiseen WasteWise Group -yhtiöön. Yhtiön kehittämä teknologia mahdollistaa hankalasti kierrätettävien muovien kierrätyksen, ja prosessin tuloksena syntyvällä pyrolyysiöljyllä voidaan korvata raakaöljyä esimerkiksi muovintuotannon raaka-aineketjussa. Tämä sopii erinomaisesti Taalerin tavoitteisiin luoda arvoa kestäväällä kehityksellä. Sijoituksen yhtenä tarkoituksena on myös nopeuttaa Taalerin bioteollisuusliiketoiminnan kasvua, ja yhtiöstä raportoidaan osana bioteollisuusliiketoimintaa.

Strategiset sijoitukset -segmentissä Garantian tulos oli vahva. Garantian vakuutuspalvelutulot oli 3,5 miljoonaa euroa ja yhdistetty kulusuhde oli jälleen erinomainen, 27,1 prosenttia. Garantian sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 1,7 miljoonaan euroon sijoitusmarkkinan vahvistuttua vertailukauteen nähden.

Muut-ryhmän ei-strategisissa sijoituksissa Turun Toriparkista kirjattiin 3,3 miljoonan euron positiivinen käyvän arvon muutos yhtiön jälleerahoituksen yhteydessä. Taaleri osallistui yhtiön 16 miljoonan euron pääomitukseseen 2,3 miljoonalla eurolla.

Yksi strategiaamme painopisteistä on pääomarahastojemme myynnin ja jakelun laajentaminen. Merkittävän kotimaisen Aktia-yhteistyömme ohella olemme vahvistaneet omaa kansainvälistä ja instituutiomyyntiämme. Meillä on ennestään ollut uusiutuvan energian liiketoiminnassa oma myyntiorganisaatio, joka on keskittynyt isoihin kotimaisiin instituutioihin sekä kansainvälisiin sijoittajiin. Olemme myös solmineet tai neuvottelemassa jakelukumppanuuksia rahastoillemme Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Sen lisäksi olemme viime ja tämän vuoden aikana tavanneet lukuisia vaikuttavuussijoittamiseen keskittyviä eurooppalaisia instituutio- ja family office -toimijoita, joille olemme esitelleet Taalerin toimintaa ja SolarWind III -rahastoa.



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 epävarmuutta, vaikka näkymät ovat parantuneet. Inflaatio on hidastunut, mutta keskuspankit ovat edelleen kiristäneet rahapolitiikkaa pohjainflaation hillitsemiseksi. Talouskasvun odotetaan olevan lähivuosina keskimääräistä hitaampaa, ja euroalueella taantumun vaara on kasvanut. Yhdysvalloissa osakemarkkinat ovat nousseet teknologiaosakkeiden siivittämänä, mutta Euroopassa ja etenkin Pohjoismaissa kehitys on ollut selvästi heikompaa.

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. Samaan aikaan EU:n kestävän 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.

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

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa toimintaympäristö säilyi hyvänä, vaikka Ukrainan sota, korkojen nousu ja inflaatio ovat nostaneet hankekehityksen ja hankkeiden rakentamisen kustannuksia. Ukrainan sota on osaltaan kiihdyttänyt vihreää siirtymää, mutta se on myös luonut epävarmuutta sijoittajien keskuudessa. Sähkön hinta on laskenut merkittävästi viime vuoden huipputasosta, mutta on edelleen korkeammalla kuin aiempina vuosina. Sähkön hinnan kasvanut volatilititeetti on osaltaan lisännyt epävarmuutta sääntelyssä ja verotuksessa.

Kiinteistömarkkina on haastava, ja transaktiovolyymit ovat pysyneet korkojen nousun vuoksi selvästi edellisvuosia matalammalla tasolla, vaikka katsauskauden loppupuolella nähtiin hienoista aktiviteetin vilkastumista. Korkojen nousu on aiheuttanut tuottovaateiden nousua ja näin myös arvojen alenemisia erityisesti alimpien tuottovaateiden kiinteistösegmenteissä ja kiinteistökohteissa. Katsauskaudella korkojen nousu oli maltillista, joten myös negatiiviset arvomuutokset ovat olleet maltillisia. Vuokramarkkinassa vuokrausasteet ovat pysyneet hyvällä tasolla, ja indeksisidonnaisten vuokrien vuoksi sekä asunto- että toimitilavuokrauksissa on yleisesti nähty hienoista nousua.

Kiinteistösijoitustoimintaa tukevat pitkäaikaiset perusfundamentit, kuten kaupungistuminen, nähdään Suomen kiinteistömarkkinassa edelleen vahvoina. Vastuullisuus ja vaikuttavuus tulevat olemaan keskiössä investointitoiminnassa, ja pääoma hakeutuu jatkossa entistä voimakkaammin keskeisten sijaintien ja kestävän kehityksen investointikohteisiin.

Bioteollisuudessa sekä sijoittajien kiinnostus että potentiaalisten sijoituskohteiden aktiivisuus pysyvät korkealla tasolla katsauskauden aikana. Joidenkin raaka-aineiden heikko saatavuus ja/tai korkea hinta, kiristyneet rahoitusehdot ja yleinen taloudellinen epävarmuus vaikuttavat sekä liiketoiminnan potentiaalisten kohdeyhtiöiden että sijoituskohteiden lyhyen aikavälin projektien aikatauluihin ja kustannuksiin. Liiketoiminnan pidemmän aikavälin toimintaympäristön kehitysnäkymät ovat edelleen vakaat.

Taalerin osakkuusyhtiön Fintoilin Haminan biojalostamon toimintaympäristössä Euroopassa markkinatilanne on edelleen tiukka. Sellutehtaiden markkinatilanne vaikuttaa raakamäntyöljyn saatavuuteen, ja jakeluvaihtoehtojen pieneminen useissa maissa aiheuttaa haasteita lopputuotteiden kysyntään.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuutustoiminnan toimintaympäristö oli alkuvuonna vaisu. Inflaatio, korkojen nousu sekä taloudellinen epävarmuus pitivät kuluttajaluottamuksen alhaisena. Asuntokauppojen ja nostettujen asuntoluottojen määrät laskivat huomattavasti edellisvuosista, mikä vaikutti asuntolainatakausten myyntiin. Yhtiön kuluttaja- ja yritysasiakkaiden luottokelpoisuus on kuitenkin säilynyt hyvänä, eikä takauskannan riskiasemassa ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli alkuvuonna vaihtelevaa. Vaikka osakekurssit nousivat paikoin, keskuspankkien koronnostojen jatkuminen rasitti korkosijoitusten tuottoa.

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	9,9	8,9	11,3 %	19,7	16,8	17,1 %	36,8
Pääomarahastot	5,6	4,8	16,7 %	11,2	9,7	15,2 %	20,7
Strategiset sijoitukset	3,5	3,3	6,0 %	7,4	5,8	26,1 %	13,7
Muut	0,7	0,7	-1,1 %	1,1	1,3	-10,0 %	2,4
Liikevaihto	26,3	11,1	136,0 %	35,6	17,0	109,5 %	58,9
Pääomarahastot	16,1	5,8	177,6 %	21,3	11,1	91,6 %	42,6
Strategiset sijoitukset	5,4	-1,8	n/a	9,5	-2,9	n/a	3,8
Muut	4,8	7,1	-32,0 %	4,8	8,8	-45,8 %	12,6
Liikevoitto / -tappio	17,8	2,8	>100,0 %	19,3	1,8	>100,0 %	27,3
Pääomarahastot	9,0	-0,7	n/a	8,2	-0,7	n/a	18,6
Strategiset sijoitukset	5,1	-1,9	n/a	8,8	-3,3	n/a	3,1
Muut	3,7	5,5	-32,9 %	2,3	5,8	-60,2 %	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 sivuilla 33–34.

Huhti-kesäkuu 2023

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden toisella neljänneksellä 11,3 prosenttia 9,9 (8,9) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 16,7 prosenttia, ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 6,0 prosenttia. Katsauskaudella toteutuneesta Taaleri Metsäraho III:n myynnistä realisoitui 3,5 milj. euron tuottopalkkio, josta katsauskaudelle tuloutettiin aiemmin kirjaamaton osuus 1,5 milj. euroa.

Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 15,0 (2,3) milj. euroa, josta 9,0 (1,0) milj. euroa kertyi Pääomarahastot-segmentissä, 4,1 (6,4) milj. euroa Muut-ryhmässä ja 1,9 (-5,1) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä. Taaleri kirjasi kaudella sijoitustoiminnan tulokseen muun muassa 8,3 milj. euron myyntivoiton uusiutuvan energian hankekehitysportfolioon myynnistä.

Konsernin liikekulut olivat 8,6 (8,3) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 4,0 (3,7) milj. euroa ja palkkiokulut 1,9 (1,8) milj. euroa. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 2,8 (0,5) milj. euroa, joka vastaa 24,7 (6,0) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa. Konsernin liikevoitto oli 17,8 (2,8) milj. euroa, joka vastaa 67,5 (25,3) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin IFRS-tuloslaskelman liikevaihto kasvoi 95,5 prosenttia ja oli 23,8 (12,2) milj. euroa. Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 5,2 (-0,6) milj. euroa, josta vakuutuspalvelutulos oli 3,5 (3,4) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot 1,7 (-3,9) milj. euroa. Vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli 0,8 (-7,2) prosenttia. Konsernin IFRS-tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 16,0 (1,9) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 15,9 (-5,3) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2023

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat tammi-kesäkuun aikana 17,1 prosenttia 19,7 (16,8) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 15,2 prosenttia 11,2 (9,7) milj. euroon. Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 26,1 prosenttia pääasiassa vakuutusmaksutuottojen kasvun johdosta. Katsauskaudella kirjattiin 1,5 milj. euroa tuottopalkkioita Taaleri Metsäraho III:n myynnistä. Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 14,4 (-0,4) milj. euroa, josta 8,6 (0,9) milj. euroa kertyi Pääomarahastot-segmentissä, 3,6 (7,5) milj. euroa Muut-ryhmässä ja 2,1 (-8,8) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä. Koko konsernin sijoitustoiminnan tuloksesta 9,2 milj. euroa koostui realisoituneista myyntivoitoista.

Konsernin liikekulut olivat 16,2 (15,2) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 8,3 (7,2) milj. euroa ja palkkiokulut 3,4 (3,5) milj. euroa. Konsernin liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 4,9 (2,1) milj. euroa, joka vastaa 23,3 (12,2) prosenttia liikevaihdosta ilman sijoitustoimintaa. Konsernin liikevoitto oli 19,3 (1,8) milj. euroa, joka vastaa 54,3 (10,4) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin IFRS-tuloslaskelman liikevaihto kasvoi 79,4 prosenttia ja oli 34,0 (18,9) milj. euroa. Vakuutustoiminnan nettotuotot olivat 10,0 (-0,4) milj. euroa, josta vakuutuspalvelutulos oli 7,3 (6,1) milj. euroa ja sijoitustoiminnan nettotuotot 2,6 (-6,3) milj. euroa.

euroa. Vakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo oli 2,4 (-11,2) prosenttia. Konsernin IFRS-tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 16,6 (0,9) milj. euroa ja konsernin laaja tulos oli 17,4 (-10,2) milj. euroa.

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Konsernin rahavarat olivat katsauskauden päättyessä 31,1 (46,8) milj. euroa ja Taaleri-konsernin taseen loppusumma oli 298,2 (299,9) milj. euroa. Sijoitukset olivat 200,6 (200,7) milj. euroa vastaten 67,3 (66,9) prosenttia konsernin taseen loppusummasta. Konsernin vieras pääoma oli yhteensä 98,2 (99,4) milj. euroa, josta vakuutusvelat olivat 45,3 (46,5) milj. euroa, laskennalliset verovelat 16,6 (16,9) milj. euroa ja korollinen vieras pääoma 14,9 (15,3) milj. euroa. Korollinen vieras pääoma koostui Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemasta Tier 2 -joukkolainasta 14,9 (14,9) milj. euroa.

Taaleri-konsernin oma pääoma oli kesäkuun lopussa 200,0 (200,5) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 67,1 (66,9) prosentissa ja konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto tammi-kesäkuun aikana oli 16,6 (0,9) 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 sivuilla 33–34.

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 rahastoaihioiden. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttietojen alla sivuilla 35–36.

Pääomarahastot, milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	5,6	4,8	16,7 %	11,2	9,7	15,2 %	20,7
Tuottopalkkiot	1,5	0,0	100,0 %	1,5	0,5	198,7 %	19,4
Sijoitustoiminta	9,0	1,0	>100,0 %	8,6	0,9	>100,0 %	2,5
Liikevaihto	16,1	5,8	177,6 %	21,3	11,1	91,6 %	42,6
Liikevoitto	9,0	-0,7	n/a	8,2	-0,7	n/a	18,6
Rahoituskulujen kohdistus	-0,7	-0,4	77,6 %	-1,2	-1,0	24,0 %	-1,8
Tulos ennen veroja	8,3	-1,1	n/a	7,0	-1,7	n/a	16,8
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	77	63	22,2 %	77	63	22,2 %	72

Pääomarahastot-segmentin sijoitukset, milj. euroa	30.6.2023	31.12.2022	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	29,7	28,4	4,4 %
Uusiutuva energia	18,7	18,8	-0,3 %
Kiinteistöt	0,2	0,2	0,0 %
Bioteollisuus	10,8	9,4	14,4 %
Muut sijoitukset	0,0	0,1	-100,0 %

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	4,0	3,6	11,4 %	7,9	7,1	11,6 %	14,6
Tuottopalkkiot	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	10,3
Sijoitustoiminta	8,9	0,8	>100,0 %	8,6	1,1	>100,0 %	0,9
Liikevaihto	12,9	4,3	197,6 %	16,5	8,2	102,9 %	25,8
Liikevoitto	8,1	0,4	>100,0 %	7,8	1,0	>100,0 %	11,5
Rahoituskulujen kohdistus	-0,6	-0,3	101,1 %	-1,0	-0,7	50,3 %	-1,3
Tulos ennen veroja	7,5	0,1	>100,0 %	6,8	0,3	>100,0 %	10,2
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	47	35	34,3 %	47	35	34,3 %	42
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,5	1,3		1,5	1,3		1,4

Huhti-kesäkuu 2023

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden toisella neljänneksellä 11,4 prosenttia 4,0 (3,6) milj. euroon. Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Sijoitustoiminnan tulos oli 8,9 (0,8) milj. euroa, josta 8,3 milj. euroa kertyi Taaleri SolarWind III -rahastolle myydyin hankekehitysportfolion myyntivoitosta. Sijoitustoiminnan tulokseen on kirjattu myös 0,7 milj. euron edestä uusiutuvan energian hankkeisiin liittyvää laskutusta, jota vastaavat kulut on kirjattu saman määräisinä liikekuluihin. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto kasvoi sijoitustoiminnan tuloksen johdosta 12,9 (4,3) milj. euroon. Liikekulut olivat 4,8 (4,0) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 1,1 (1,3) milj. euroa ja henkilöstökulut 2,4 (1,7) milj. euroa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan henkilöstömäärä on kasvanut vertailukaudesta Taaleri SolarWind III -rahaston resursoinnin ja liiketoiminnan laajentamisen vuoksi. Muista liikekuluista 0,7 milj. euroa on edelleenlaskutettu. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto oli 8,1 (0,4) milj. euroa.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi katsauskaudella varainkeruuta Taaleri SolarWind III -rahastoon, johon tehtiin katsauskauden päättyessä tekninen ensimmäinen sulkeutuminen. Varsinainen ensimmäinen sulkeutuminen tehtiin katsauskauden jälkeen heinäkuun alussa, jolloin rahastoon oli kerätty 286 milj. euroa. Taaleri Energia myi sulkeutumisen yhteydessä rahastolle kehittämänsä hankekehitysportfolion, jossa oli 50 hanketta. Myynnistä kaudelle kirjatus myyntivoiton lisäksi transaktioon liittyy lisäkauppahinnan mahdollisuus, mikäli rahaston hankkeet etenevät sovittujen ehtojen mukaisesti.

Tammi-kesäkuu 2023

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla 11,6 prosenttia 7,9 (7,1) milj. euroon. Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Sijoitustoiminnan tulos oli 8,6 (1,1) milj. euroa, joka koostui pääasiassa Taaleri SolarWind III -rahastolle myydyin hankekehitysportfolion 8,3 milj. euron myyntivoitosta, 0,7 milj. euron edelleenlaskutustuotoista sekä -0,2 milj. euron valuuttakurssimuutoksista Yhdysvalloissa sijaitsevan tuulivoimahankkeen omistuksessa. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto kaksinkertaistui sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta 16,5 (8,2) milj. euroon. Liikekulut olivat 8,7 (7,1) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 2,1 (2,3) milj. euroa ja henkilöstökulut 4,2 (3,2) milj. euroa. Henkilöstökuluista 1,3 (0,9) milj. euroa oli muuttuvia henkilöstökuluja. Liikekuluista 0,7 milj. euroa on edelleenlaskutettu, eikä niillä siten ole tulosvaikutusta. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto tammi-kesäkuussa oli 7,8 (1,0) 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. Rahasto teki kesäkuun lopussa teknisen ensimmäisen sulkeutumisen ja varsinaisen ensimmäisen sulkeutumisen katsauskauden jälkeen heinäkuun alussa kerättyään 286 milj. euroa. Useat sijoittajat tekevät rahastosta parhaillaan due diligence -selvityksiä, ja varainhankintaa jatketaan vahvan kysynnän tukemana.

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, Espanja sekä Yhdysvalloissa Texas. Rahasto pohjautuu Taaleri Energian kokoamaan 50 hankkeen hankekehitysportfolioon, jonka Taaleri Energia myi rahastolle katsauskauden päättyessä. Myyntiin liittyy lisäkauppahinnan mahdollisuus, mikäli rahaston hankkeet etenevät sovittujen ehtojen mukaisesti.

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	1,7	1,3	31,7 %	3,3	2,6	25,1 %	6,1
Tuottopalkkiot	1,5	0,0	100,0 %	1,5	0,5	198,7 %	9,0
Sijoitustoiminta	0,0	0,2	-95,7 %	0,0	-0,2	n/a	1,6
Liikevaihto	3,2	1,5	117,9 %	4,8	3,0	60,5 %	16,8
Liikevoitto	0,9	-1,1	n/a	0,4	-1,7	n/a	7,1
Rahoituskulujen kohdistus	-0,1	-0,1	9,4 %	-0,2	-0,3	-32,3 %	-0,5
Tulos ennen veroja	0,8	-1,2	n/a	0,2	-2,0	n/a	6,6
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	30	28	7,1 %	30	28	7,1 %	30
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,1	1,1		1,1	1,1		1,1

Huhti-kesäkuu 2023

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden toisella neljänneksellä 31,7 prosenttia 1,7 (1,3) milj. euroon vuoden 2022 aikana toteutettujen onnistuneiden bioteollisuusliiketoiminnan tuotelanseerausten ansiosta. Taaleri Metsärahasito III:n myynnistä tuloutettiin 1,5 milj. euroa tuottopalkkioita. Rahaston myynnistä saatava tuottopalkkio on yhteensä 3,5 milj. euroa, josta 2,0 milj. euroa tuloutettiin vuonna 2022. Kauppaan liittyy lisäkauppahinnan mahdollisuus. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto yli kaksinkertaistui päättyneellä neljänneksellä 3,2 (1,5) milj. euroon.

Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 2,3 (2,5) milj. euroa, josta palkkiokulut olivat 0,8 (0,4) milj. euroa ja henkilöstökulut 0,9 (1,2) milj. euroa. Kiinteät henkilöstökulut pysyivät vertailukauden tasolla 0,9 (0,9) milj. eurossa, ja palkkiokulut sisälsivät kirjattuun tuottopalkkioon liittyvää kuluja 0,3 (0,0) milj. euroa. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liiketulos oli 0,9 (-1,1) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta keskittyi katsauskaudella uusien sijoitustuotteiden aktiiviseen kehittämiseen. Lisäksi liiketoiminta jatkoi elinkaarensa loppuvaiheessa olevien rahastojen irtautumisvalmistelua ja toteutti onnistuneesti Taaleri Metsärahasito III:n ja sen omistuksessa olleen metsäkiinteistöportfolion myynnin.

Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi katsauskaudella Taaleri Bioteollisuus I -rahaston potentiaalisten kohdeyhtiöiden kartoittamista ja osallistui tiiviisti rahastoon jo hankittujen kohdeyhtiöiden strategia- ja kestävyystyöhön. Lisäksi liiketoiminta jatkoi uuden venture capital -rahaston valmistelua.

Taalerin hallussa ollut kotimaisen WasteWise Group -yhtiön vaihtovelkakirjalaina konvertoitiin katsauskaudella yhtiön osakkeiksi. Taaleri teki lisäksi katsauskauden jälkeen 2,5 milj. euron lisäsijoituksen yhtiöön. WasteWise Groupin kehittämä teknologia mahdollistaa hankalasti kierrätettävien muovien kierrätyksen, ja prosessin tuloksena syntyvällä pyrolyysiöljyllä voidaan korvata raakaöljyä esimerkiksi muovintuotannon raaka-aineketjussa. Sijoituksen yhtenä tarkoituksena on nopeuttaa Taalerin bioteollisuusliiketoiminnan kasvua. Taalerin omistusosuus yhtiöstä kasvoi lisäsijoituksen myötä 34,1 prosenttiin, ja jatkossa yhtiö yhdistellään osakkuusyhtiönä osaksi bioteollisuusliiketoimintaa.

Tammi-kesäkuu 2023

Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla 25,1 prosenttia 3,3 (2,6) milj. euroon vuoden 2022 aikana toteutettujen onnistuneiden bioteollisuusliiketoiminnan tuotelanseerausten ansiosta. Kaudella kirjattiin tuottopalkkioita 1,5 milj. euroa Taaleri Metsärahasito III:n myynnistä. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 60,5 prosenttia 4,8 (3,0) milj. euroon. Taaleri panostaa strategiansa mukaisesti pääomarahastoliiketoiminnan kasvattamiseen, ja tämä näkyy etupainotteisesti henkilöstömäärän ja -kulujen kasvussa. Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 4,4 (4,7) milj. euroa. Henkilöstökulut laskivat vertailukauden tasosta 2,0 (2,4) milj. euroon muuttuvien henkilöstökulujen pienentymisen johdosta, mutta palkkiokulut kasvoivat 1,3 (1,1) milj. euroon tuottopalkkioihin liittyvistä kuluista johtuen. Taalerin kiinteistö-, bioteollisuus- ja muiden liiketoimintojen liiketulos oli 0,4 (-1,7) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta keskittyi vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla uusien sijoitustuotteiden aktiiviseen kehittämiseen ja vanhojen rahastojen irtautumisvalmisteluihin. Lisäksi liiketoiminta toteutti onnistuneesti Taaleri Metsärahasito III:n myynnin.

Bioteollisuusliiketoiminta keskittyi katsauskaudella ensimmäisen rahastonsa, Taaleri Bioteollisuus I:n, potentiaalisten uusien kohdeyhtiöiden kartoittamiseen. Rahasto teki vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla kolmannen sijoituksensa suomalaisen korkean jalostusarvon selluloosapohjaisia materiaaleja valmistavaan Nordic Bioproducts Groupiin. Lisäksi bioteollisuusliiketoiminta valmisteli seuraavaa rahastoaan, jonka strategiana olisi sijoittaa startup-vaiheessa oleviin bioteollisuusalan yhtiöihin. Venture capital -rahaston tavoitteena olisi tarjota alkuvaiheen yhtiöille mahdollisuus kasvaa seuraavaan, skaalattavaan vaiheeseen.

Taaleri myös hankki katsauskaudella osuuksia kotimaisesta WasteWise Group -yhtiöstä ja kasvatti omistustaan vielä katsauskauden päättymisen jälkeen. Taalerin omistusosuus yhtiöstä kasvoi lisäsijoituksen myötä, ja jatkossa yhtiö yhdistellään osakkuusyhtiönä osaksi bioteollisuusliiketoimintaa.

Taalerin pääomarahastot taulukossa

Uusiutuva energia, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q2 2023	Rahaston vaihe
Taaleri Tuulitehdas II Ky	2014	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Tuulitehdas III Ky	2016	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Aurinkotuuli Ky	2016	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Aurinkotuuli II Ky	2019	Syöttörahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri Tuulirahasto IV Ky	2019	Kanssasijoitusrahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri SolarWind II	2019	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Taaleri SolarWind III	2023	Pääomarahasto	Uusiutuva energia		Varainkeruu
Mandaatit	2019-	Mandaatit	Uusiutuva energia		Sijoitettu
Uusiutuva energia yhteensä				1 508	
Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q2 2023	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Metsärahoitus III Ky	2014	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Irtauduttu
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				811	
Taaleri Biojalostamo Ky	2020	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoitettu
Joensuu Biocoal	2021	Kanssasijoitus	Bioteollisuus		Sijoituskausi
Taaleri Bioteollisuus I Ky	2021	Pääomarahasto	Bioteollisuus		Varainkeruu
Bioteollisuus yhteensä				164	
Muut rahastot yhteensä				163	
Muut pääomarahastot yhteensä				1 138	
Taalerin pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 646	

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	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	3,5	3,3	6,0 %	7,4	5,8	26,1 %	13,7
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	1,9	-5,1	n/a	2,1	-8,8	n/a	-9,9
Liikevaihto	5,4	-1,8	n/a	9,5	-2,9	n/a	3,8
Liikevoitto	5,1	-1,9	n/a	8,8	-3,3	n/a	3,1
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,5	0,0 %	-1,0	-1,0	0,0 %	-1,9
Tulos ennen veroja	4,6	-2,4	n/a	7,9	-4,2	n/a	1,2
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	19	19	0,0 %	19	19	0,0 %	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	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Vakuutuspalvelutulos	3,5	3,4	1,2 %	7,3	6,1	19,7 %	14,1
Vakuutusmaksutuotot	4,8	4,5	6,6 %	9,8	8,9	10,0 %	19,1
Vakuutuspalvelukulut	-1,2	-0,8	50,1 %	-2,3	-2,5	-6,4 %	-4,3
- josta toteutuneet korvausvaateet	-0,4	-0,3	34,5 %	-0,7	-0,6	20,5 %	-1,2
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-0,8	-0,8	4,6 %	-1,6	-1,5	3,6 %	-3,1
- josta tappiolliset sopimukset	-0,0	-0,0	59,8 %	-0,0	-0,5	-92,1 %	-0,2
- josta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	0,3	0,4	-31,4 %	0,4	0,5	-24,5 %	1,0
- josta vakuutusten hankintakulut	-0,2	-0,0	216,4 %	-0,4	-0,4	-7,5 %	-0,8
Nettotuotot jälleenvakuutus sopimuksista	-0,1	-0,3	-52,3 %	-0,2	-0,4	-41,7 %	-0,7
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	0,0	-0,1	n/a	0,0	-0,3	n/a	-0,4
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1,7	-3,9	n/a	2,6	-6,3	n/a	-8,5
Muut tuotot	0,0	-0,0	n/a	0,0	-0,0	n/a	0,0
Liikevaihto	5,2	-0,6	n/a	10,0	-0,4	n/a	5,3
Muut kulut	-0,3	-0,2	80,1 %	-0,7	-0,3	95,7 %	-0,6
Liikevoitto	4,9	-0,8	n/a	9,3	-0,8	n/a	4,6
Rahoituskulujen kohdistus	-0,5	-0,5	0,0 %	-1,0	-1,0	0,0 %	-1,9
Tulos ennen veroja	4,4	-1,2	n/a	8,4	-1,7	n/a	2,7
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-0,5	-7,0	-93,1 %	0,9	-11,8	n/a	-10,1
Tulos käyvin arvo in ennen veroja	4,0	-8,3	n/a	9,3	-13,5	n/a	-7,4
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	19	19	0,0 %	19	19	0,0 %	18

Garantia	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Vahinkosuhde (IFRS), %	3,8 %	-1,5 %	5,3 %-yks.	3,1 %	5,4 %	-2,3 %-yks.	2,1 %
Liikekulusuhde (IFRS), %	20,7 %	18,9 %	1,8 %-yks.	20,3 %	22,1 %	-1,8 %-yks.	20,6 %
Jälleenvakuutusuhde (IFRS), %	2,6 %	5,8 %	-3,2 %-yks.	2,2 %	4,2 %	-2,0 %-yks.	3,5 %
Yhdistetty kulusuhde (IFRS), %	27,1 %	23,2 %	3,9 %-yks.	25,6 %	31,7 %	-6,1 %-yks.	26,2 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo in	0,8 %	-7,2 %	8,0 %-yks.	2,4 %	-11,2 %	13,6 %-yks.	-11,2 %

Garantia	30.6.2023	31.12.2022	Muutos, %
Sijoitusomaisuus, käypä arvo, milj. euroa	153	155	-1,0 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 856	1 862	-0,3 %
Solvenssisuhde, %	259,8 %	231,3 %	12,4 %-yks.
Luottoluokitus	A-	A-	-

Huhti-kesäkuu 2023

Garantian liikevaihto oli huhti-kesäkuussa 5,2 (-0,6) milj. euroa. Liikevaihdon kasvu oli pääosin seurausta vertailukauteen nähden selvästi suuremmista sijoitustoiminnan nettotuotoista.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 1,2 prosenttia 3,5 (3,4) milj. euroon. Vakuutuspalvelutulosta kasvatti vakuutusmaksutuottojen kasvu, vaikka myös vakuutuspalvelukulut kasvoivat. Vakuutusmaksutuotot nousivat vertailukaudesta takausvakuutuskannan volyymin kasvun ja tuoterakenteen muutoksen seurauksena. Vakuutuspalvelukulut taas kasvoivat korvausvaateiden sekä vakuutusten hoitoon, hallintoon ja hankintaan liittyvien kulujen kasvun seurauksena. Yhdistetty kulusuhde (IFRS) oli 27,1 (23,2) prosenttia. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli vertailukauden tapaan erittäin hyvä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 1,7 milj. euroon (-3,9). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa selvästi suuremmat, koska Ukrainan sodan alkaminen ja markkinakorkojen voimakas nousu painoivat sijoitusmarkkinoita vertailukaudella.

Muut kulut olivat 0,3 (0,2) milj. euroa. Muihin kuluihin sisältyy se osuus yhtiön kuluista, joka ei liity vakuutustoimintaan, kuten muuttuvat henkilöstökulut.

Liikevoitto oli 4,9 (-0,8) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 4,0 (-8,3) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2023

Garantian liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 10,0 (-0,4) milj. euroa. Liikevaihdon kasvu oli seurausta vertailukauteen nähden selvästi suuremmista sijoitustoiminnan nettotuotoista. Myös vakuutuspalvelutulos oli vertailukautta olennaisesti parempi.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 19,7 prosenttia 7,3 (6,1) milj. euroon. Vakuutuspalvelutulosta kasvatti vakuutusmaksutuottojen kasvu, minkä lisäksi vakuutuspalvelukulut olivat jonkin verran vertailukautta pienemmät. Vakuutusmaksutuotot nousivat vertailukaudesta takausvakuutuskannan volyymin kasvun ja tuoterakenteen muutoksen seurauksena. Vakuutuspalvelukulut olivat vertailukautta pienemmät, koska katsauskaudelle kirjattiin vertailukautta vähemmän tappiollisia sopimuksia. Yhdistetty kulusuhde (IFRS) vahvistui 25,6 (31,7) prosenttiin. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli vertailukauden tapaan erittäin hyvä.

Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 2,6 milj. euroon (-6,3). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat edellisen vuoden vastaavaa ajanjaksoa selvästi suuremmat, koska Ukrainan sodan alkaminen ja markkinakorkojen voimakas nousu painoivat sijoitusmarkkinoita vertailukaudella.

Muut kulut olivat 0,7 (0,3) milj. euroa. Muihin kuluihin sisältyy se osuus yhtiön kuluista, joka ei liity vakuutustoimintaan, kuten muuttuvat henkilöstökulut.

Liikevoitto oli 9,3 (-0,8) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 9,3 (-13,5) milj. euroa.

Vakuutustoiminta

Garantian vakuutusmaksutuotot kasvoivat alkuvuonna 10,0 prosenttia vertailukaudesta ja olivat 9,8 (8,9) milj. euroa. Vakuutusmaksutuottojen kasvu oli seurausta takausvakuutuskannan volyymin kasvusta ja kannan tuoton noususta vertailukauteen nähden.

Takausvakuutuskanta supistui alkuvuoden aikana 0,3 prosenttia ja oli katsauskauden lopussa 1 856 (1 862) milj. euroa. Takausvakuutuskannan supistumiseen vaikutti uusien takausten määrän vähentyminen alkuvuonna.

Takausvakuutuskannasta 1 345 (1 343) milj. euroa eli 72 (72) prosenttia muodostui kuluttajavastuista ja 511 (519) milj. euroa eli 28 (28) prosenttia yritys vastuista. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratakuuksista. Yritysvastuut koostuvat yrityksille ja yhteisöille myönnettävistä yrityslainatakuuksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Vakuutuspalvelukulut olivat alkuvuonna 2,3 (2,5) milj. euroa. Vakuutuspalvelukuluja pienensi erityisesti tappiollisiin sopimuksiin liittyvien kirjausten vähentyminen suhteessa vertailukauteen. Vahinkosuhte (IFRS) oli alkuvuonna matalalla tasolla 3,1 (5,4) prosentissa. Myös liikekulusuhde (IFRS) laski ja oli 20,3 (22,1) prosenttia. Sekä vahinko- että liikekulusuhteen parantumiseen vaikutti vakuutusmaksutuottojen kasvu vertailukaudesta.

Hankitusta jälleenvakuutus suojasta syntyneet nettokulut olivat katsauskaudella 0,2 (0,4) milj. euroa. Jälleenvakuutus suhde (IFRS) oli 2,2 (4,2) prosenttia.

Garantian yhdistetty kulusuhde (IFRS) oli alkuvuonna 25,6 (31,7) prosenttia. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli alkuvuonna erittäin hyvä.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat alkuvuonna 2,6 (-6,3) 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 0,9 (-11,8) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli näin ollen yhteensä 3,5 (-18,1) milj. euroa eli 2,4 (-11,2) prosenttia.

Sijoitusmarkkinoiden kehitys oli katsauskaudella vaihtelevaa. Yhdysvalloissa ja Japanissa osakemarkkinat kehittyivät vahvasti, kun taas Euroopassa markkinat polkivat paikallaan. Korkomarkkinoilla keskuspankkien koronnostot jatkuivat sijoittajien odotuksia pidempään, mikä painoi korkosijoitusten tuottoa. Sijoitusmarkkinat ovat yleisesti säilyneet herkkänä keskuspankkien rahapolitiikan päätöksille maailmantalouden kehityksen heikentyessä.

Garantian sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 153 (155) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden kehitykseen vaikutti emoyhtiölle alkuvuonna 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 kesäkuun lopussa 1 345 (1 343) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 72 (72) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolainatakauksista ja vuokratkauksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratkaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokralaisen vuokrasopimusvelvoitteiden laiminlyönneiltä.

Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatakausannasta, jonka riskiasemassa ei tapahtunut alkuvuoden aikana olennaisia muutoksia. Kanta on hyvin hajautunut vastapuolittain, vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin sekä takauksien myöntövuosien suhteen, ja kannan asuntovelallisten luottokelpoisuus on keskimäärin erittäin hyvä. Asuntolainatakausannastaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypillisellä portfoliotalleenvakuutuksella. Korkojen nousu ja inflaatio ovat heikentäneet asuntovelallisten maksukykyä, ja asuntojen hinnat ovat alkuvuonna laskeneet, mikä on vuorostaan laskenut asuntovakuuksien arvoa. Asuntovelallisten lähtökohtaisesti hyvän luottokelpoisuuden takia tämä ei kuitenkaan ole toistaiseksi vaikuttanut takauskorvauksiin.

Yritysvastuiden määrä oli katsauskauden päättyessä 511 (519) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 28 (28) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritysvastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keski- ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä. Yritysvastuiden luottoriskeiltä suojautumiseen käytetään riskivalinnan lisäksi jälleenvakuutusta, vastavakuuksia sekä riskejä vähentäviä sopimusehtoja.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason yritysvastuiden eli rating-luokkien AAA..BBB- osuus oli 22,3 (23,0) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 72,8 (67,0) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski ja oli 0,9 (2,2) prosenttia. Yhtiön yritysvastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka heikko talousympäristö on vaikuttanut yksittäisten vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat teollisuus 24,2 (23,8) prosenttia, rakentaminen 16,0 (17,2) prosenttia, kauppa 15,2 (15,6) prosenttia sekä rahoitus- ja vakuutustoiminta 13,0 (13,1) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

Sijoitustoiminnassa riskitaso pidettiin alkuvuonna ennallaan. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli kesäkuun lopussa 88,1 (88,2) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 10,4 (10,4) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 1,5 (1,4) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten, luottolaitosten ja vakuutusyhtiöiden joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 69,6 (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.

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).

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

	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	-	-	-	-	-	-	-
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,2	-1,2	n/a	-0,5	-2,5	-81,0 %	-1,5
Liikevaihto	0,2	-1,2	n/a	-0,5	-2,5	-81,0 %	-1,5
Liikevoitto	0,2	-1,2	n/a	-0,5	-2,5	-81,0 %	-1,5
Tulos ennen veroja	0,2	-1,2	n/a	-0,5	-2,5	-81,0 %	-1,5

Huhti-kesäkuu 2023

Osakeomistus on tuottanut huhti-kesäkuun aikana -0,2 (-1,7) milj. euroa käyvän arvon muutosta ja osinkotuottoja 0,4 (0,5) milj. euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi oli katsauskauden lopussa 9,30 (31.12.2022: 10,22) euroa, ja osakeposition markkina-arvo 9,1 (10,0) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2023

Osakeomistus on tuottanut tammi-kesäkuun aikana -0,9 (-3,1) milj. euroa käyvän arvon muutosta ja osinkotuottoja 0,4 (0,5) milj. euroa.

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Yhteensä Taalerilla oli 30.6.2023 ei-strategisia sijoituksia 29,1 (25,2) milj. euroa. Salkun muutos kauden aikana johtuu pääosin Turun Toriparkki Oy:n 2,3 milj. euron pääomituksista ja sen arvonmuutoksesta, Taaleri Infra Ky:n irtautumisesta sekä salkun muista käyvän arvon muutoksista. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttitietojen alla sivuilla 35-36.

Muut, milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	Muutos, %	1-6/2023	1-6/2022	Muutos, %	1-12/2022
Jatkuvat tuotot	0,7	0,7	-1,1 %	1,1	1,3	-10,0 %	2,4
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	4,1	6,4	-35,6 %	3,6	7,5	-51,9 %	10,2
Liikevaihto	4,8	7,1	-32,0 %	4,8	8,8	-45,8 %	12,6
Liikevoitto	3,7	5,5	-32,9 %	2,3	5,8	-60,2 %	5,5
Tulos ennen veroja	4,4	6,1	-28,6 %	3,7	7,2	-48,7 %	8,3
Kokoaikainen vakituinen henkilöstö, kauden lopussa	18	17	5,9 %	18	17	5,9 %	16

Ei-strategiset sijoitukset, milj. euroa

	30.6.2023	31.12.2022	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	29,1	25,2	15,3 %
Kiinteistöt	22,0	16,4	34,2 %
Muut sijoitukset	7,1	8,9	-19,7 %

Huhti-kesäkuu 2023

Muut-ryhmän liikevaihto oli vuoden toisella neljänneksellä 4,8 (7,1) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 0,7 (0,7) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 4,1 (6,4) milj. euroa. Päättäneen vuosineljänneksen aikana Taaleri Infra I Ky:n irtautumisesta kirjattiin 0,9 milj. euron tuotto. Lisäksi yhteensä 3,2 milj. euron käyvän arvon muutokset ei-strategisessa sijoitussalkussa vaikuttivat Muut-ryhmän sijoitustoiminnan tulokseen. Merkittävin positiivinen arvonmuutos 3,3 milj. euroa kirjattiin Taalerin osakkuusyhtiö Turun Toriparkki Oy:stä onnistuneen jälleenrahoituksen johdosta.

Liikekulut olivat 1,2 (1,7) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 0,4 (0,6) milj. euroa. Muut-ryhmän vuoden toisen neljänneksen liiketulos oli 3,7 (5,5) milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2023

Muut-ryhmän liikevaihto oli tammi-kesäkuussa 4,8 (8,8) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 1,1 (1,3) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 3,6 (7,5) milj. euroa. Taaleri Infra I Ky:n irtautumisesta kirjattu 0,9 milj. euron tuotto sekä 2,7 milj. euron realisoitumattomat käyvän arvon muutokset ja valuuttakurssimuutokset vaikuttivat päättäneen vuosipuoliskon sijoitustoiminnan tulokseen. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulos sisälsi 6,7 milj. euron lisäkauppahinnan vuonna 2016 myydystä Finsilva-omistuksesta.

Liikekulut olivat 2,5 (3,0) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 1,4 (1,4) milj. euroa. Muut-ryhmän tammi–kesäkuun liike-tulos oli 2,3 (5,8) 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 Q2/2023

- Ilmoitusten julkaisu vaihtoehtorahastonhoitajien ja rahastojen pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista (EU:n SFDR-sääntely)
- Partner Code of Conductin jalkauttamisen jatkaminen ja rahastojen sijoituskohteiden koulutus
- Kestävyysdatan keräämistä, hallintaa ja raportointia tukevan järjestelmän kehittäminen kumppanin kanssa
- Henkilöstön monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja inklusiivisuuden (DEI) edistämisen projektiin aloitus

Vuoden toisella neljänneksellä painotimme vastuullisuustyössämme toimintamme haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavien tietojen keräämistä ja raportointia osittain vapaaehtoisesti EU-sääntelyn velvoitteita täyttäen. Julkaisimme vaihtoehtorahastonhoitajiemme (Taaleri Pääomarahastot Oy ja Taaleri Energia Funds Management Oy) ilmoitukset sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin Taalerin [verkkosivuilla](#). Lisäksi julkaisimme lopuistakin EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artikla 9:n ja 8:n mukaisesti luokitelluista rahastoista vastaavat ilmoitukset verkkosivujemme rahastokohtaisissa osioissa. Hyödynämme kerättyä tietoa toimintamme vaikutusten ja riskien seuraamiseksi, hallitsemiseksi sekä liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntämiseksi.

Valitsimme kumppanit loppuvuonna ensimmäistä kertaa tällä laajuudella toteutettavia henkilöstökyselyä sekä monimuotoisuuden, yhdenvertaisuuden ja inklusiivisuuden (DEI: diversity, equity, inclusion) kartoitusta varten. Kyselyn ja kartoituksen avulla voimme kehittää ja parantaa henkilöstön sitouttamista, työhyvinvointia, esihenkilökokemusta, osaamisen kehittämistä sekä yhteistyötä ja yhteistöllisyyttä. DEI-näkökulmien syvällisempi tarkastelu tukee myös laajemmin toimialan kehitystä, sillä pystymme esim. vahvemmin edistämään vastaavia aloitteita ja teemoja sijoituskohteissamme.

Kehitimme Partner Code of Conductiimme sitoutumisen seurantaan konsernissa. Tarkensimme kestävyysriskiarvioita usean liiketoiminnan näkökulmasta. Kehitimme vastuullisuusviestintää päivittämällä Taalerin verkkosivujen vastuullisuusosion ja valmistauduimme vastuullisen sijoittamisen ja ilmastotavoitteen etenemisen UNPRI/NZAM-raportointiin.

Yhtiökokous 2023

Taaleri Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 13.4.2023 Helsingissä.

Taaleri Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2022 tilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hyväksyi toimielinten palkitsemisraportin.

Osingonmaksusta päättäminen

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 0,70 euroa osaketta kohti. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 17.4.2023 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 24.4.2023.

Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan kuukausipalkkioita seuraavasti:

- 6 000 euroa hallituksen puheenjohtajalle (2022: vuosipalkkio 55 000 euroa vastaten 4 583 e/kk)
- 5 000 euroa hallituksen varapuheenjohtajalle (2022: vuosipalkkio 41 000 euroa vastaten 3 417 e/kk)
- 5 000 euroa hallituksen tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle (2022: vuosipalkkio 41 000 euroa vastaten 3 417 e/kk)
- 4 000 euroa hallituksen muille jäsenille (2022: vuosipalkkio 35 000 euroa vastaten 2 917 e/kk)

Yhtiökokous päätti, että kokouskohtaisia palkkioita ei makseta (2022: 1000 euroa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle ja 500 euroa muille jäsenille).

Palkkiot kattavat koko toimikauden sekä valiokuntatyön.

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

Hallituksen jäsenten lukumäärästä ja jäsenistä päättäminen

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

Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen hallituksen nykyiset jäsenet Elina Björklundin, Petri Castrénin, Juhani Elomaan, Hanna Maria Sievisen, Tuomas Syrjäsen ja Jouni Takakarhun.

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

Hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitseminen

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

Tilintarkastajan valinta ja palkkiosta päättäminen

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

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

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

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

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

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

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

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

Hallituksella on oikeus päättää muista osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöspäivämäärästä lukien.

Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 6.4.2022 antaman yhtiön omien osakkeiden hankkimisvaltuutuksen.

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

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

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

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

Hallitus voi päättää myös maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen.

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

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

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 saakka.

Tämä valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 6.4.2022 antaman valtuutuksen.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen kohtaa 10 siten, että siinä mahdollistetaan yhtiökokouksen järjestäminen yhtiö kotipaikan Helsingin lisäksi kokonaan ilman kokouspaikkaa niin sanottuna etäkokouksena. Kyseinen yhtiöjärjestyksen kohta kuuluu muutettuna seuraavasti:

"10§ Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallitus voi lisäksi päättää kutsun tai kutsua koskevan ilmoituksen julkaisemisesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä edellä mainitussa määräajassa.

Yhtiökokous järjestetään Helsingissä. Lisäksi hallitus voi päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa kokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla."

Muilta osin yhtiöjärjestys säilyi muuttumattomana.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään lahjoituksista yleishyödyllisiin tarkoituksiin

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta lahjoituksesta yleishyödyllisiin tai niihin rinnastettaviin tarkoituksiin yhteensä enintään 50 000 euron arvosta sekä päättämään lahjoitusten saajista, käyttötarkoituksista sekä muista ehdoista.

Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Taaleri Oyj:n hallituksen järjestäytymistä koskevat päätökset

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

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

Taalerin henkilöstö

Konsernin vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 114 (99). Vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä Pääomarahastot-segmentissä oli 77 (63) henkilöä ja Strategiset sijoitukset -segmentissä 19 (19). Muutryhmässä vakituinen kokoaikainen henkilöstömäärä oli 18 (17). Henkilöstöstä 96 (96) prosenttia työskenteli Suomessa.

Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat vuoden toisella neljänneksellä 4,0 (3,7) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 3,2 (2,9) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 0,8 (0,8) milj. euroa. Tammi-kesäkuun ajalla Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat 8,3 (7,2) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 6,0 (5,3) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 2,2 (1,9) 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

1-6/2023	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä	Korkein euroa	Alin euroa	Keskihinta euroa*	Viimeisin euroa
TAALA	1 842 519	20 036 504	12,94	9,15	10,87	9,34

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

Taalerin osake on noteerattu vuodesta 2016 Nasdaq Helsingin pörssilistalla keskisuurten yritysten joukossa. Kaupankäyntitunnus on TAALA. Yhtiöllä oli 30.6.2023 hallussaan 45 000 (45 000) omaa osaketta. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 11 095 (31.12.2022: 10 201) osakkeenomistajaa.

Taaleri Oyj:n osakepääoma oli 125 000,00 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 28 350 620 kappaletta 30.6.2023.

Liputukset tammi–kesäkuun 2023 aikana

Katsauskauden aikana ei tapahtunut liputusilmoituksen vaativia osakkeenomistajien osakeomistusten muutoksia.

Taalerin osakkeen kurssikehitys

Graafissa on esitetty Taalerin osakkeen kurssikehitys listautumisesta saakka ajanjaksolta 20.4.2013–30.6.2023:



Vakavaraisuus

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

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on Finanssivalvonnan valvonnan alaisena toimiva vakuutusyhtiö. Taaleri Oyj:tä säätelee etenkin pörssiyrityksen asettamat vaatimukset ja Garantia vastaa pääasiassa vakuutusyhtiölain asettamien vaatimusten täyttämiseksi 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 selvästi alkuvuonna omien varojen kasvun ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen pienentymisen ansiosta. Yhtiön oma perusvarallisuus oli kesäkuun lopussa 113,7 (105,3) milj. euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 43,8 (45,5) milj. euroa. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 259,8 (231,3) prosenttia.

Oma varallisuus kasvoi alkuvuonna kauden kaudelta kertyneen tuloksen myötä. Vakavaraisuuspääomavaatimus laski sijoitusvarallisuuden markkinariskien pääomavaatimuksen pienentymisen seurauksena.

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. Keskuspankit ovat edelleen kiristäneet rahapolitiikkaa, mikä on kasvattanut taantuman todennäköisyyttä euroalueella. Lisäksi inflaatio ja raaka-aineiden kohonnut hintataso näkyy hankekehityksen ja rahastojen kohdeyhtiöiden kustannuksissa.

Pääomarahastot-segmentin tulokseen vaikuttaa hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomarahastojen hankkeiden etenemisestä, pääomamarkkinoiden kehityksestä sekä Aktia-yhteistyön ja oman varainkeruun onnistumisesta. Tulokset vaikuttavat myös sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen tuottosidonnaisten 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 puolivuosisikatsauksen sivulla 12.

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 SolarWind III -rahasto, Taaleri Energian kuudes uusiutuvan energian rahasto, teki katsauskauden päättyessä teknisen ensimmäisen sulkeutumisen. Varsinaisesta ensimmäisestä sulkeutumisesta Taaleri tiedotti 7.7.2023, jolloin rahasto oli kerännyt noin 286 miljoonaa euroa.

Helsinki, 16.8.2023
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 16.8.2023 klo 11.00 tapahtumatila Elielin tiloissa Sanomatalossa (Töölönlahdenkatu 2, Helsinki). Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://taaleri.videosync.fi/q2-2023>. 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 periaatteen (UNPRI), ja liityimme vuonna 2021 Net Zero Asset Managers -aloitteeseen. Visiomme on olla pohjoismainen edelläkävijä kestävään kehitykseen painottuvissa vaihtoehtoisissa sijoituksissa.

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

Taalerilla on pääomarahastoissaan ja kanssasijoituksissaan hallinnoitavia varoja 2,6 miljardia euroa, ja yhtiön palveluksessa on noin 120 henkeä. Taaleri Oyj on listattu Nasdaq Helsingissä.

www.taaleri.com

Puolivuositarkastuksen laatimisperiaatteet

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

Puolivuositarkastuksen 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 vakuutus riskin 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 vakuutus riskien jälleenvakuuttamiseen tarkoitetuista sopimuksista. Yhtiön vakuutus sopimukset eivät sisällä palvelukomponentteja, sijoituskomponentteja tai kytkettyjä johdannaisia, jotka tulisi erottaa vakuutus komponentista.

Vakuutus sopimusten arvostamista varten yhtiö jaottelee vakuutus sopimuksensa neljään (4) vakuutus sopimussalkkuun ja edelleen vakuutus sopimusryhmiin. Jako vakuutus sopimussalkkuihin tehdään sopimusten riskiominaisuuksien ja hallinnointitavan 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 vakuutus maksun 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 rahoitus riskiä koskevan riskioikaisun sekä sopimusryhmään sisältyvän palvelumarginaalin yhteenlaskettuun määrään.

Sopimusten täyttämistä aiheutuvien rahavirtojen pääoma-arvo käsittää sopimuksesta odotettavissa olevien vakuutus maksujen, 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 huomioivan riskittömän koron sekä vakuutus sopimusten rahavirtojen epälikvidiydestä aiheutuvaa rahoitus riskiä kuvaavan riskioikaisun (likviditeetti-preemion). Riskittömänä korkona on sovellettu Saksan valtionlainojen korkokäyrää. Likviditeetti-preemio on estimoitu perustuen yhtiön takausvakuutus kannan kanssa riskiominaisuuksiltaan samankaltaisten portfolioiden markkinaehtoiisiin riskilisiin.

Muuta riskiä kuin rahoitus riskiä 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 tulevana raportointikautena tuotetun vakuutuspalvelun suhteessa.

Vakuutusryhmien myöhempi arvostaminen ja tuloutusperiaatteet

Vakuutusryhmien sopimustasojen 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 vakuutusryhmien tekemä vakuutusryhmien sopimus 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

Vakuutusryhmien sopimukset 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.

Vakuutusryhmien sopimuksesta 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.

Jälleenvakuutusryhmien sopimukset

Yhtiö jaottelee vakuutusryhmien tekemänsä jälleenvakuutusryhmien sopimukset vakuutusryhmien sopimussalkkuihin ja arvostaa sopimukset samoin perustein kuin ensivakuutusryhmien sopimukset. Lisäksi arvostuksessa huomioidaan jälleenvakuutusryhmien vastapuolten laiminlyöntiriski.

Yhtiö kirjaa jälleenvakuutusryhmien sopimuksesta alkuperäisen kirjaamisen hetkellä palvelumarginaalin, joka voi syntyä jälleenvakuutusryhmien sopimuksen nettovoitosta tai nettotappiosta.

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

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

Siirtymämenetelmät

Yhtiö on soveltanut IFRS 17 Vakuutusryhmien sopimukset -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 kirjatuista sopimuksista.

Vaikutus avaavaan konsernitaseeseen 1.1.2022

	Raportoitu 31.12.2021 (tilintarkastettu)	Muutos 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)	Oikaistu 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)
Vastaavaa, 1 000 euroa			
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

	Raportoitu 31.12.2021 (tilintarkastettu)	Muutos 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)	Oikaistu 1.1.2022 (tilin- tarkastamaton)
Vastattavaa, 1 000 euroa			
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 diskonttaus korkoihin 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. Puolivuosisikatsauksen selostusosassa esitetyt tuloslaskelman tunnusluvut on laskettu konsernin segmenttiraportoinnin perusteella, ellei toisin ole mainittu.

	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto, 1 000 euroa	23 806	12 177	33 952	18 928	56 752
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	17 755	2 826	19 318	1 790	27 347
- osuus liikevaihdosta %	74,6 %	23,2 %	56,9 %	9,5 %	48,2 %
Segmenttien liikevoitto (-tappio) ilman sijoitustoimintaa, 1 000 euroa	2 799	530	4 943	2 116	24 665
- osuus segmenttien liikevaihdosta %	24,7 %	6,0 %	23,3 %	12,2 %	43,9 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	16 007	1 928	16 631	877	21 302
- osuus liikevaihdosta %	67,2 %	15,8 %	49,0 %	4,6 %	37,5 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,49	0,07	0,51	0,02	0,73
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,47	0,07	0,49	0,02	0,71
Oman pääoman tuotto -% (ROE) ¹⁾	31,9 %	3,8 %	16,6 %	0,9 %	10,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvoon (ROE) ¹⁾	31,7 %	-10,5 %	17,4 %	-9,9 %	4,4 %
Koko pääoman tuotto % (ROA) ¹⁾	21,1 %	2,7 %	11,1 %	0,6 %	6,9 %
Kulu/tuotto -suhde	35,7 %	77,5 %	49,4 %	92,6 %	56,7 %
Kulu/tuotto -suhde ilman sijoitustoiminnan tulosta	76,1 %	96,3 %	78,8 %	90,8 %	58,8 %
Hinta/voitto (P/E) ¹⁾	4,8	36,7	9,2	266,7	15,4
Kokoaikainen vakituinen henkilöstömäärä, kauden lopussa	114	99	114	99	106
Omavaraisuusaste -%	67,1 %	67,2 %	67,1 %	67,2 %	66,9 %
Nettovelkaantumisaste -%	-8,1 %	-6,1 %	-8,1 %	-6,1 %	-15,7 %
Oma pääoma/osake, euro	7,00	6,45	7,00	6,45	7,10
Varojenjako/osake, euro	-	-	-	-	0,70
Varojenjako/tulos, %	-	-	-	-	96,2 %
Efektiivinen osinkotuotto prosentteina	-	-	-	-	6,3 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	6 013	6 516	6 013	6 516	6 243
Osakkeiden lkm tilikauden lopussa ²⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeiden keskim. lkm (tod/tod) ²⁾	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620	28 305 620
Osakkeen keskim. kurssi, euro	10,33	11,57	10,87	11,71	11,37
- kauden ylin, euro	11,38	14,82	12,94	14,82	14,82
- kauden alin, euro	9,15	9,68	9,15	9,68	8,97
- kauden päätöskurssi, euro	9,34	9,73	9,34	9,73	11,18
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ²⁾	264 374	275 414	264 374	275 414	316 457
Osakevaihto, 1 000 kpl	730	2 054	1 843	4 306	5 606
Osakevaihto, %	3 %	7 %	7 %	15 %	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	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Vakuutuspalvelutulos	3 486	3 445	7 301	6 099	14 102
Vakuutusmaksutuotot	4 780	4 484	9 818	8 927	19 102
Vakuutuspalvelukulut	-1 170	-779	-2 300	-2 457	-4 330
- josta toteutuneet korvausvaateet	-422	-314	-673	-559	-1 182
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-834	-798	-1 605	-1 549	-3 089
- josta tappiolliset sopimukset	-37	-23	-36	-464	-228
- josta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	277	404	405	536	1 019
- josta vakuutusten hankintakulut	-154	-49	-390	-421	-849
Nettotuotot jälleenvakuutussopimuksista	-124	-260	-217	-372	-670
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-9	-143	41	-256	-409
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 707	-3 906	2 615	-6 259	-8 453
Muut tuotot	13	-9	22	-4	13
Liikevaihto	5 197	-612	9 979	-421	5 252
Muut kulut	-276	-153	-679	-347	-646
Liikevoitto	4 921	-765	9 300	-768	4 607
Rahoituskulujen kohdistus	-475	-475	-950	-950	-1 900
Tulos ennen veroja	4 446	-1 240	8 350	-1 718	2 707
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-484	-7 016	914	-11 807	-10 141
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	3 962	-8 257	9 264	-13 525	-7 434
Vahinkosuhte (IFRS), %	3,8 %	-1,5 %	3,1 %	5,4 %	2,1 %
Liikekulusuhte (IFRS), %	20,7 %	18,9 %	20,3 %	22,1 %	20,6 %
Jälleenvakuutussuhte (IFRS), %	2,6 %	5,8 %	2,2 %	4,2 %	3,5 %
Yhdistetty kulusuhte (IFRS), %	27,1 %	23,2 %	25,6 %	31,7 %	26,2 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	0,8 %	-7,2 %	2,4 %	-11,2 %	-11,2 %
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. euroa	153	145	153	145	155
Takausvakuutusosakekanta, milj. euroa	1 856	1 742	1 856	1 742	1 862
Solvenssisuhte (S2), % ¹⁾	259,8 %	237,8 %	259,8 %	237,8 %	231,3 %

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimentamaton tulos/osake, EUR

Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)

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

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR

Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)

Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) laimennusvaikutuksen jälkeen

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Segmenttien liikevoitto ilman sijoitustoimintaa, % segmenttien liikevaihdosta

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

Oman pääoman tuotto (ROE), %

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

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Kulu/tuotto -suhde -%	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liikevaihto} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
Kulu/tuotto -suhde -% ilman sijoitustoiminnan tulosta	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Palkkiotuotot} + \text{vakuutuspalvelutulos} + \text{vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut} + \text{korkotuotot} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
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, %	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Laimentamaton tulos/osake}}$
Efekttiivinen 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), %	Vahinkosuhde + Liikekulusuhde + Jälleenvakuutussuhde
Vahinkosuhde (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), %	$\frac{\text{Nettokulut jälleenvakuutussopimuksista}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Solvenssisuhde (S2), %	$\frac{\text{Oma perusvarallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	Liite	1.4.-30.6.2023	1.4.-30.6.2022	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Palkkiotuotot	1	7 871	5 662	13 814	11 751
Vakuutustoiminnan nettotuotot	2	5 184	-603	9 957	-417
Vakuutuspalvelutulos		3 486	3 445	7 301	6 099
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut		-9	-143	41	-256
Sijoitustoiminnan nettotuotot		1 707	-3 906	2 615	-6 259
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	809	6 157	-369	4 951
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	4	8 686	586	8 686	1 844
Korkotuotot	5	417	333	644	730
Liiketoiminnan muut tuotot	6	838	43	1 220	68
Liikevaihto		23 806	12 177	33 952	18 928
Palkkiokulut		-2 282	-2 131	-4 292	-4 251
Hallintokulut					
Henkilöstökulut		-4 018	-3 776	-8 415	-7 428
Muut hallintokulut		-1 717	-1 304	-2 883	-2 246
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-87	-556	-237	-764
Liiketoiminnan muut kulut		-994	-998	-1 535	-1 524
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista	9	-33	-20	-36	-26
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta		3 081	-566	2 763	-900
Liikevoitto		17 755	2 826	19 318	1 790
Korko- ja muut rahoituskulut		-496	-232	-773	-488
Tuloverot		-1 252	-667	-1 914	-425
Tilikauden tulos		16 007	1 928	16 631	877

Konsernin laaja tuloslaskelma	1.4.-30.6.2023	1.4.-30.6.2022	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Tilikauden tulos	16 007	1 928	16 631	877
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	1	57	-16	78
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-484	-7 016	914	-11 807
Verot	97	1 403	-183	2 361
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	-387	-5 556	714	-9 368
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	393	-1 243	55	-1 249
Verot	-79	-450	-11	-449
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	314	-1 693	44	-1 698
Tilikauden laaja tulos	15 935	-5 321	17 390	-10 188

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	13 774	1 878	14 297	516
Määräysvallattomien osuus	2 233	50	2 334	360
Yhteensä	16 007	1 928	16 631	877

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	13 702	-5 371	15 056	-10 549
Määräysvallattomien osuus	2 233	50	2 334	360
Yhteensä	15 935	-5 321	17 390	-10 188

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos

	1.4.-30.6.2023	1.4.-30.6.2022	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Laimentamaton osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,49	0,07	0,51	0,02
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,47	0,07	0,49	0,02

Konsernin tuloslaskelma kvartaaleittain

1 000 euroa	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Palkkiotuotot	7 871	5 943	18 504	12 689	5 662
Vakuutustoiminnan nettotuotot	5 184	4 772	1 283	4 374	-603
Vakuutuspalvelutulos	3 486	3 815	4 713	3 290	3 445
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-9	49	-143	-10	-143
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 707	908	-3 288	1 094	-3 906
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	809	-1 178	-907	1 410	6 157
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	8 686	-	50	-78	586
Korkotuotot	417	227	91	318	333
Liiketoiminnan muut tuotot	838	382	39	50	43
Liikevaihto	23 806	10 147	19 060	18 763	12 177
Palkkiokulut	-2 282	-2 010	-2 974	-2 624	-2 131
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-4 018	-4 397	-3 304	-3 765	-3 776
Muut hallintokulut	-1 717	-1 166	-1 525	-1 002	-1 304
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-87	-150	-221	-208	-556
Liiketoiminnan muut kulut	-994	-541	-1 218	-314	-998
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	-33	-3	11	181	-20
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	3 081	-317	-2 592	7 289	-566
Liikevoitto	17 755	1 562	7 237	18 320	2 826
Korko- ja muut rahoituskulut	-496	-276	-255	-210	-232
Tuloverot	-1 252	-661	-1 271	-3 396	-667
Tilikauden tulos	16 007	625	5 711	14 715	1 928

Konsernin laaja tuloslaskelma	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Tilikauden tulos	16 007	625	5 711	14 715	1 928
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	1	-17	-72	35	57
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	-484	1 398	2 721	-1 055	-7 016
Verot	97	-280	-544	211	1 403
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	-387	1 101	2 105	-809	-5 556
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	393	-338	-259	-2 478	-1 243
Verot	-79	68	52	496	-450
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	314	-270	-207	-1 983	-1 693
Tilikauden laaja tulos	15 935	1 455	7 609	11 923	-5 321

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	13 774	524	5 652	14 428	1 878
Määräysvallattomien osuus	2 233	101	59	286	50
Yhteensä	16 007	625	5 711	14 715	1 928

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	13 702	1 355	7 550	11 637	-5 371
Määräysvallattomien osuus	2 233	101	59	286	50
Yhteensä	15 935	1 455	7 609	11 923	-5 321

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	Liite	30.6.2023	31.12.2022
Saamiset luottolaitoksilta	7, 8	31 138	46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7, 8	6 013	6 243
Osakkeet ja osuudet	7, 8	43 354	44 462
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryityksissä	7, 8, 13	8 831	3 708
Vakuutustoiminnan varat	7, 8	148 999	153 043
Jälleenvakuutus sopimusvarat		623	526
Sijoitusomaisuus		148 376	152 517
Aineettomat hyödykkeet		573	355
Liikearvo		347	347
Muut aineettomat hyödykkeet		226	8
Aineelliset hyödykkeet		2 755	421
Omassa käytössä olevat kiinteistöt		2 332	83
Muut aineelliset hyödykkeet		424	338
Muut varat		22 980	13 210
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		30 159	28 451
Laskennalliset verosaamiset		3 395	3 208
		298 197	299 918

Vastattavaa, 1 000 euroa	Liite	30.6.2023	31.12.2022
Vieras pääoma		98 197	99 397
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	7, 8	5	410
Vakuutus sopimusvelat		45 299	46 544
Muut velat		4 495	1 454
Siirtovelat ja saadut ennakot		16 958	19 185
Laskennalliset verovelat		16 563	16 933
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	10	14 878	14 870
Oma pääoma	11	200 000	200 521
Osakepääoma		125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		18 831	18 831
Käyvän arvon rahasto		-12 510	-13 285
Muuntoero		7	23
Edellisten tilikausien voitto(tappio)		177 297	174 631
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus		14 297	20 597
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista		1 952	-400
		298 197	299 918

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	19 318	1 790
Suunnitelman mukaiset poistot	237	416
Konserniliikearvon muutos	-	348
Muut oikaisut		
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	302	7 071
Muut oikaisut	-2 813	267
Korko- ja muut rahoituskulut	21	-115
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	17 064	9 777
Käyttöpääoman muutos		
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 632	-2 093
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-11 257	-2 032
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	-2 811	-1 609
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	364	4 042
Maksetut välittömät verot (-)	-2 834	-695
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-2 470	3 347
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-536	-386
Investoinnit tytä- ja osakkuusyrityksiin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-1 722	-2 406
Investoinnit muihin sijoituksiin	7 683	6 116
Investointien rahavirta (B)	5 425	3 324
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepohjaisten palkkioiden muutos	245	173
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	1 515	21
Lyhytaikaisten lainojen lisäys(+)/vähennys(-)	-405	-
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-19 814	-33 967
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-175	-93
Rahoituksen rahavirta (C)	-18 634	-33 866
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-15 679	-27 196
Rahavarat tilikauden alussa	46 817	53 255
Rahavarat tilikauden lopussa	31 138	26 059
Rahavarojen erotus	-15 679	-27 196

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarajat	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		775		-16	14 297	15 056	2 334	17 390
Kauden tulos					14 297	14 297	2 334	16 631
Muut laajan tuloksen erät		775		-16		759		759
Voitonjako					-19 814	-19 814	-175	-19 989
Osinko 0,70 eur/osake					-19 814	-19 814		-19 814
Alakonsernin voitonjako						-	-175	-175
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					239	239		239
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet					1 639	1 639	191	1 830
Muut					5	5	3	8
30.6.2023	125	-12 510	18 831	7	191 595	198 047	1 952	200 000
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		-11 143		78	516	-10 549	360	-10 188
Kauden tulos					516	516	360	877
Muut laajan tuloksen erät		-11 143		78		-11 065		-11 065
Voitonjako					-33 967	-33 967	-93	-34 060
Osinko 1,20 eur/osake					-33 967	-33 967		-33 967
Alakonsernin voitonjako						-	-93	-93
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					173	173		173
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutuneet liiketoimet					-68	-68	162	94
Muut					-46	-46		-46
30.6.2022	125	-12 428	18 831	60	176 041	182 629	-258	182 371

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

Segmenttitiedot, tulos 1.4.–30.6.2023

1.4.-30.6.2023, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasotot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasotot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	5 643	3 976	1 667	3 491	727	9 860
Tuottopalkkiot	1 494	-	1 494	-	-	1 494
Sijoitustoiminta	8 951	8 943	8	1 882	4 121	14 955
Liikevaihto	16 088	12 919	3 169	5 373	4 848	26 308
Palkkiokulut	-1 847	-1 057	-790	-	-7	-1 854
Henkilöstökulut	-3 268	-2 399	-868	-265	-423	-3 956
Suorat kulut	-1 968	-1 361	-608	-11	-701	-2 680
Poistot ja arvonalentumiset	-9	-5	-4	-	-22	-31
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-33	-33
Liikevoitto	8 996	8 097	899	5 097	3 661	17 754
Liikevoitto, %	55,9 %	62,7 %	28,4 %	94,9 %	75,5 %	67,5 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-298	-298	-	-	-193	-491
Rahoituskulujen kohdistus	-419	-306	-113	-475	894	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	8 279	7 494	786	4 622	4 362	17 263
Sijoitusten käyvän arvon muutos	1	1	-	-484	393	-90
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	8 280	7 494	786	4 138	4 755	17 173

1.4.-30.6.2022, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	4 834	3 568	1 266	3 293	735	8 862
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	961	774	188	-5 075	6 399	2 285
Liikevaihto	5 795	4 341	1 454	-1 782	7 133	11 147
Palkkiokulut	-1 699	-1 250	-449	-	-75	-1 774
Henkilöstökulut	-2 940	-1 691	-1 249	-129	-638	-3 707
Suorat kulut	-1 507	-1 022	-485	-24	-939	-2 470
Poistot ja arvonalentumiset	-354	-3	-351	-	-6	-360
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-20	-20
Liikevoitto	-705	376	-1 081	-1 935	5 455	2 815
Liikevoitto, %	neg	8,7 %	neg	neg	76,5 %	25,3 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-3	-3	-	-	-218	-221
Rahoituskulujen kohdistus	-400	-297	-103	-475	875	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	-1 109	76	-1 185	-2 410	6 113	2 594
Sijoitusten käyvän arvon muutos	78	78	-	-7 016	-1 243	-8 181
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	-1 031	154	-1 185	-9 426	4 869	-5 587

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.4.-30.6.2023	1.4.-30.6.2022
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	26 308	11 147
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-3 081	566
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	578	465
Konsernin liikevaihto	23 806	12 177

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa	1.4.-30.6.2023	1.4.-30.6.2022
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	17 173	-5 587
Sijoitusten käyvän arvon muutos	90	8 181
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	496	232
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	-4	1
Konsernin liikevoitto	17 755	2 826

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

Segmenttitiedot, tulos 1.1.–30.6.2023

1.1.-30.6.2023, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahasot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahasot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	11 192	7 913	3 279	7 364	1 142	19 699
Tuottopalkkiot	1 494	-	1 494	-	-	1 494
Sijoitustoiminta	8 612	8 626	-14	2 137	3 618	14 367
Liikevaihto	21 298	16 540	4 758	9 501	4 761	35 560
Palkkiokulut	-3 382	-2 119	-1 264	-	-32	-3 414
Henkilöstökulut	-6 200	-4 221	-1 979	-652	-1 413	-8 265
Suorat kulut	-3 498	-2 392	-1 106	-27	-964	-4 489
Poistot ja arvonalentumiset	-19	-11	-9	-	-25	-44
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-36	-36
Liikevoitto	8 198	7 797	401	8 822	2 290	19 311
Liikevoitto, %	38,5 %	47,1 %	8,4 %	92,9 %	48,1 %	54,3 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-425	-425	-	-	-340	-765
Rahoituskulujen kohdistus	-815	-599	-216	-950	1 765	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	6 959	6 773	185	7 872	3 715	18 546
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-17	-16	-	914	55	952
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	6 942	6 757	185	8 786	3 770	19 498

1.1.-30.6.2022, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	9 712	7 092	2 620	5 839	1 269	16 819
Tuottopalkkiot	500	-	500	-	-	500
Sijoitustoiminta	903	1 059	-156	-8 774	7 521	-350
Liikevaihto	11 115	8 150	2 965	-2 935	8 790	16 970
Palkkiokulut	-3 337	-2 279	-1 058	-	-149	-3 485
Henkilöstökulut	-5 570	-3 203	-2 368	-305	-1 372	-7 247
Suorat kulut	-2 555	-1 642	-913	-42	-1 476	-4 073
Poistot ja arvonalentumiset	-360	-6	-355	-	-12	-373
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-26	-26
Liikevoitto	-707	1 021	-1 728	-3 282	5 755	1 766
Liikevoitto, %	neg	12,5 %	neg	neg	65,5 %	10,4 %
Korko- ja muut rahoituskulut	-4	-4	-	-	-460	-463
Rahoituskulujen kohdistus	-996	-677	-318	-950	1 946	-
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	-1 707	340	-2 047	-4 232	7 242	1 303
Sijoitusten käyvän arvon muutos	78	78	-	-11 807	-1 249	-12 978
Tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	-1 629	418	-2 047	-16 039	5 993	-11 675

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	35 560	16 970
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-2 763	900
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	1 156	1 059
Konsernin liikevaihto	33 952	18 928

Tuloksen täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Segmenttien yhteenlaskettu tulos käyvin arvo in ennen veroja ja vähemmistöä	19 498	-11 675
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-952	12 978
Korko- ja muut rahoituskulut (ilman IFRS 16)	764	488
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	7	-1
Konsernin liikevoitto	19 318	1 790

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

Alla on esitetty lisätietoja Taaleri-konsernin oman taseen sijoituksista, pois lukien henkilöstösaamiset, 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 30.6.2023	Käypä arvo 30.6.2023	Omistus 30.6.2023
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	10 356	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 311	2 311	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	3 000	3 000	15,0 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 000	4 800	24,0 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	2 184	7,9 %
Tracegrow Oy	Laina	200	201	-
WasteWise Group Oy	Osakkeet ja osuudet	1 150	1 150	14,9 %
Taaleri Biocoal Development Ky	Osakkeet ja osuudet	1 120	1 066	13,7 %
Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.6.2023	Käypä arvo 30.6.2023	Omistus 30.6.2023
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 063	1,3 %
Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa				
	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 30.6.2023	Käypä arvo 30.6.2023	Omistus 30.6.2023
Kiinteistösijoitukset				
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	6 729	10 451	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 834	407	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 853	1 898	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	8 503	8 059	39,3 %
Muut sijoitukset				
Alisa Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	5 460	5 802	17,3 %

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 Group 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 %

Puolivuositiedon liitetiedot

1	Palkkiotuotot	38
2	Vakuutustoiminnan nettotuotot	38
3	Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	39
4	Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	39
5	Korkotuotot	40
6	Liiketoiminnan muut tuotot	40
7	Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu	41
8	Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot	42
9	Odotettavissa olevat luottotappiot	43
10	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	43
11	Oma pääoma	43
12	Sijoitukset tytäryhtiöihin	44
13	Sijoitukset osakkuusyhtiöihin	44
14	Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset	45
15	Lähipiiritapahtumat	45

1 Palkkiotuotot

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

1.1.-30.6.2022, 1 000 euroa	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Strategiset sijoitukset	Muut	Yhteensä
Jatkuvat palkkiot	10 586	7 767	2 819	-	665	11 251
Tuottosidonnaiset palkkiot	500	-	500	-	-	500
Yhteensä	11 086	7 767	3 319	-	665	11 751

Tammi-kesäkuun 2023 aikana tuloslaskelmaan on kirjattu 1,5 (0,5) milj. euroa tuottopalkkioita. Kaudella kirjattu tuottopalkkio liittyy Taaleri Metsärahasito III:n myyntiin. Rahaston myynnistä saatava tuottopalkkio on yhteensä 3,5 milj. euroa, josta 2,0 milj. euroa tuloutettiin vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä.

2 Vakuutustoiminnan nettotuotot

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Vakuutusmaksutuotot		
Muutokset jäljellä olevan vakuutuskauden velassa		
Palvelumarginaali kaudella tuotetusta palvelusta	6 182	5 245
Muutos muuta kuin rahoitusriskiä kuvaavassa riskioikaisussa, riskistä vapautumisen vaikutus	1 184	1 037
Odotetut korvausmenot	1 032	1 020
Odotetut hoito- ja hallintomenot	1 203	1 204
Kokemusperusteinen tarkistus	-3	261
Vakuutussopimusten hankinnasta aiheutuneiden rahavirtojen takaisinsaantiin liittyvä osuus	221	159
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	9 818	8 927
Vakuutuspalvelukulut		
Toteutuneet korvausvaateet	-673	-559
Toteutuneista vakuutusastapahatumista aiheutuvan velan muutokset	405	536
Vakuutusten hoito- ja hallintokulut	-1 605	-1 549
Tappiolliset sopimukset	-36	-464
Vakuutusten hankintakulut	-390	-421
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-2 300	-2 457
Menevän jälleenvakuutuksen tuotot ja kulut	-217	-372
Vakuutuspalvelutulos	7 301	6 099

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut		
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	31	-252
Vakuutussopimuksille kertynyt korko	-95	-29
Tulosvaikutteisesti kirjatut muutokset taloudellisissa muutoksissa	46	-207
Muut	80	-16
Jälleenvakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	9	-4
Jälleenvakuutussopimuksille kertynyt korko	10	-2
Muut	-1	-2
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	41	-256

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Vakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot		
Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat (Myytävissä olevat rahoitusvarat)	689	155
Korkotuotot	1 046	925
Myyntivoitot ja -tappiot	-280	-951
Muut	-76	181
-josta odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	-76	181
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	1 925	-6 415
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	1 925	-6 415
Korkotuotot	591	535
Käyvän arvon muutos	1 037	-7 127
Osingot ja voitto-osuudet	177	-
Myyntivoitot ja -tappiot	162	-55
Muut	-42	232
Yhteensä	2 615	-6 259
Vakuutustoiminnan nettotuotot yhteensä	9 957	-417

3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Arvopaperikaupan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		
Rahoitusvarat, jotka on arvostettava käypään arvoon tulosvaikutteisesti	-153	3 408
Yhteensä	-153	3 408

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain		
Osakkeista ja -osuuksista	-153	3 408
Myyntivoitot ja -tappiot	886	5 800
Käyvän arvon muutokset	-1 039	-2 392
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	-153	3 408
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-215	1 543
Yhteensä	-369	4 951

4 Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista	415	570
Osinkotuotot	419	586
Myyntivoitot ja -tappiot	-4	-16
Myytäväksi olevaksi luokitelluista omaisuuseristä	-	1 244
Käyvän arvon muutos	-	1 244
Osakkuusyhtymästä	-	30
Myyntivoitot ja -tappiot	-	30
Konserniyhtymästä	8 271	-
Myyntivoitot ja -tappiot	8 271	-
Yhteensä	8 686	1 844

5 Korkotuotot

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Korkotuotot muista lainoista ja saamisista		
Saamisista luottolaitoksilta	30	-
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	612	721
Vuokrasopimukseen tehdyistä nettosijoituksista		9
Muut korkotuotot	2	1
Yhteensä	644	730

Korkotuotot eivät sisällä tuottoja rahoitusvaroista, joiden arvo on alentunut.

6 Liiketoiminnan muut tuotot

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-30.6.2022
Hankkeiden myynnit	979	-
Muut tuotot	242	68
Yhteensä	1 220	68

7 Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Rahoitusvarat ja -velat 30.6.2023, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	31 138					31 138	31 138
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 567				1 446	6 013	6 013
Osakkeet ja osuudet		5 949		37 404		43 354	43 354
Vakuutus toiminnan varat			87 276	40 900	20 200	148 376	148 376
Muut rahoitusvarat						50 163	
Rahoitusvarat yhteensä	35 705	5 949	87 276	78 305	21 646	279 044	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä						8 831	
Muut kuin rahoitusvarat						10 322	
Varat yhteensä 30.6.2023						298 197	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			5	5	5
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			14 878	14 878	15 526
Muut rahoitusvelat			18 199	18 199	
Rahoitusvelat yhteensä		-	33 082	33 082	
Muut kuin rahoitusvelat				65 116	
Velat yhteensä 30.6.2023				98 197	

Rahoitusvarat ja -velat 31.12.2022, 1 000 euroa

Rahoitusvarat	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat		Yhteensä	Käypä arvo
		Oman pääoman ehtoiset ³⁾	Muut	Oman pääoman ehtoiset	Muut		
Saamiset luottolaitoksilta ¹⁾	46 817					46 817	46 817
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 861				2 383	6 243	6 243
Osakkeet ja osuudet		6 277		38 185		44 462	44 462
Vakuutus toiminnan varat			88 155	36 606	27 755	152 517	152 517
Muut rahoitusvarat						38 163	
Rahoitusvarat yhteensä	50 677	6 277	88 155	74 792	30 138	288 202	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä						3 708	
Muut kuin rahoitusvarat						8 008	
Varat yhteensä 31.12.2022						299 918	

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Muut velat	Yhteensä	Käypä arvo
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille			410	410	410
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla			14 870	14 870	15 154
Muut rahoitusvelat			16 150	16 150	
Rahoitusvelat yhteensä		-	31 429	31 429	
Muut kuin rahoitusvelat				67 967	
Velat yhteensä 31.12.2022				99 397	

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

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

³⁾ Konsernin ei-strategiset sijoitukset luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä nimenomaisesti käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettaviksi. Tällöin osinkotuotot kirjataan tulosvaikutteisesti, mutta käyvän arvon muutokset, valuuttakurssivoitot ja -tappiot sekä myyntivoitot ja tappiot kirjataan laajaan tulokseen. Muihin laajan tuloksen eriin kirjattuja erä ei myöhemmin siirretä tulosvaikutteiseksi. Toimiva johto määrittelee instrumentikohtaisesti, mitkä instrumentit käsitellään ei-strategisina. Tähän ryhmään lukeutuu euromääräisesti pienet yhtiöomistukset pääomarahastoliiketoimintaan liittyviin kommandiittiyhtiöihin, sekä osakesijoitukset yhtiöihin, joiden ei katsota läheisesti liittyvän konsernin strategiaan. Ei-strategisten sijoitusten käypä arvo 30.6.2023 oli 5,9 (31.12.2022 6,3) milj. euroa, eikä mistään ei-strategisesta sijoituksesta ole kirjattu osinkotuottoja tilikausilla 2023 tai 2022. Tilikauden aikana olennaisia ei-strategisia sijoituksia ei ole kirjattu taseesta pois.

8 Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot

Varojen käyvät arvot 30.6.2023, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta		31 138		31 138
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		5 088	925	6 013
Osakkeet ja osuudet	14 928		28 426	43 354
Vakuutustoiminnan varat	140 378		7 998	148 376
Yhteensä	155 306	36 226	37 349	228 881

Velkojen käyvät arvot 30.6.2023, 1 000 euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Käypä arvo yhteensä
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		5		5
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		15 526		15 526
Yhteensä	-	15 531	-	15 531

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

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

Hierarkiatasot

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

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

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

Tasolle 3 luokitellut omaisuuserät

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

Täsmäytyslaskelma tasolle 3 luokitelluista omaisuuseristä, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-31.12.2022
Käypä arvo 1.1.	37 417	32 982
Ostot	1 341	6 123
Myynnit ja vähennykset	-2 504	-1 888
Käyvän arvon muutos - tuloslaskelma	141	833
Käyvän arvon muutos - laaja tuloslaskelma	-197	-633
Siirrot tasolle 3	1 150	-
Käypä arvo kauden lopussa	37 349	37 417

Raportointikauden lopussa hallussa olevista tasolle 3 luokitelluista varoista kaudella tulosta vaikuttavasti kirjatut realisoitumattomat voitot ja tappiot yhteensä, 1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-31.12.2022
Vakuutustoiminnan nettotuotot	499	765
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-358	68
Yhteensä	141	833

9 Odotettavissa olevat luottotappiot

1 000 euroa	Jaksotettu hankintameno	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta ¹⁾	Yhteensä
ECL 1.1.2023	1 255	290	1 545
Alkuperäisestä myöntämisestä ja hankinnasta johtuvat lisäykset	36	19	55
Taseesta pois kirjaamisesta johtuvat vähennykset	-	-11	-11
Riskiparametreissa tapahtuneet muutokset	-	69	69
Tulosvaikutus yhteensä	36	76	113
ECL 30.6.2023	1 292	366	1 658

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

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

¹⁾ Odotettavissa olevat luottotappiot käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavista velkapapereista kohdistuvat kokonaisuudessaan vakuutustoimintaan, joten odotettavissa oleva luottotappio kirjataan erään Vakuutustoiminnan nettotuottojen erään Sijoitustoiminnan nettotuotot. Ks. liite 2.

1 000 euroa	1.1.-30.6.2023	1.1.-31.12.2022
Luottotappioksi kirjattuihin lainoihin saadut suoritukset	-	-
Odotettavissa olevien luottotappioiden muutos	-36	1 664
Realisoituneet luottotappiot	-	-1 498
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista	-36	166

10 Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

1 000 euroa	30.6.2023	31.12.2022
Tier 2-joukkolaina	14 878	14 870
Yhteensä	14 878	14 870

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

11 Oma pääoma

Osakepääoma

Yhtiön osakepääoma oli 30.6.2023 125 000 euroa jakaantuen 28 350 620 osakkeeseen. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Taaleri Oyj:n osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä pörssilistalla. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "TAALA" ja ISIN-koodi FI4000062195. Emoyhtiöllä on hallussaan 45 000 kappaletta omia osakkeita. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti. Konsernissa on käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Yhtiö ei ole laskenut liikkeelle vaihtovelkakirjalainoja tai muita kuin edellä mainittuja erityisiä oikeuksia.

12 Sijoitukset tytäryrityksiin

Muutokset tytäryritysomistuksissa 1.1.–30.6.2023

Taaleri Oyj ja Taaleri Sijoitus Oy myivät kauden aikana osuuksiaan Taaleri Energia Oy:stä uusiutuvan energian liiketoiminnan avainhenkilöille. Taaleri-konsernin yhteinen omistusosuus Taaleri Energia Oy:stä ja sen muodostamasta alakonsernista laski 76,2 (79,4) prosenttiin. Lisäksi Taaleri Oyj myi 5,0 prosentin osuuden Taaleri Kiinteistöt Oy:stä kiinteistöliiketoiminnan avainhenkilöille, ja kauden päättyessä Taaleri-konserni omisti Taaleri Kiinteistöt Oy:stä 75,0 prosenttia. Taaleri Pääomarahastot Oy puolestaan myi 3,0 prosentin osuuden Taaleri Asuntorahasto VIII GP Oy:stä kiinteistöliiketoiminnan avainhenkilöille, ja Taaleri-konsernin omistusosuus yhtiöstä oli kauden päättyessä 70,0 prosenttia.

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

Muutokset tytäryritysomistuksissa 1.1.–31.12.2022

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

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

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

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

	1.1.-30.6.2023	1.1.-31.12.2022
Tytäryrityksestä omistetun osuuden lisäyksestä	-	-48
Tytäryrityksestä omistetun osuuden pienenemisestä ilman määräysvallan menettämistä	1 639	-110
Nettovaikutus omaan pääomaan	1 639	-158

Konsernissa ei ole olennaista määräysvallattomien omistajien osuutta.

13 Sijoitukset osakkuusyhtiöihin

Muutokset osakkuusyhtiöomistuksissa 1.1.–30.6.2023

Konsernilla oli yhdeksän osakkuusyhtiötä per 30.6.2023: Taaleri Datacenter Ky, Sepos Oy, Turun Toriparkki Oy, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Taaleri SolarWind III SPV ja Masdar Taaleri Generation. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen.

Taaleri Sijoitus Oy osallistui kauden aikana Turun Toriparkki Oy:n rahoituskierrokseen 2,3 milj. euron pääomituksella, mutta yhtiöön tulleiden uusien sijoittajien johdosta Taalerin omistusosuus Turun Toriparkki Oy:stä dilutoitui 39,3 (59,2) prosenttiin. Lisäksi Taalerin myytyä kaikki omistamansa Taaleri Energia Development Holdings Sarl:n osakkeet, myös aiemmin osakkuusyhtiönä Taaleri-konserniin yhdistelty Domrel Nieruchomo ci Sp.z poistui konsernista.

Muut osakkuusyhtiöt, lukuun ottamatta Fintoil Oy:tä, on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä. Fintoil Oy:öön tehdyn pääomasijoituksen osalta on tehty päätös arvostaa osakkuusyhtiö käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 mukaisesti. Osakkuusyhtiöiden katsauskauden tuloksista ja muista oman pääoman muutoksista on yhdistelty konserniin kauden aikana kaikkiaan 2,8 milj. euroa, joka esitetään erässä "Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta". Osakkuusyhtiöillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen eriä, joita olisi yhdistelty konserniin.

Muutokset osakkuusyrittömissä 1.1.–31.12.2022

Konsernilla oli yhdeksän osakkuusyrittöä per 31.12.2022: Taaleri Datacenter Ky, Sepos Oy, Turun Toriparkki Oy, Hernesaaren Kehitys Oy, Munkkiniemi Group Oy, Fintoil Oy, Taaleri SolarWind II SPV, Masdar Taaleri Generation, ja Domrel Nieruchomo ci Sp.z. Näistä mikään ei johdon näkemyksen mukaan ole konsernin kannalta olennainen.

Tilikauden aikana toteutuneen Fellow Finance Oyj:n ja Evli Pankki Oyj:n yritysjärjestelyn jälkeen Taaleri omisti uudesta Fellow Pankki Oyj:stä 17,5 prosenttia, kun katsauskauden alussa Taalerin omistus Fellow Finance Oyj:ssä ylitti osakkuusyhtiörajaa ja oli 25,7 prosenttia. Taalerin omistusosuus Turun Toriparkki Oy:stä puolestaan kasvoi tilikaudella 59,2 prosenttiin, mutta määräysvallallisia osakkeita Taaleri omistaa 48,2 prosenttia ja osakkuusyhtiö yhdisteltiin Taaleri-konserniin edelleen pääomaosuusmenetelmällä. Taaleri möi tilikauden aikana myös omistuksensa Surazo Sp. z o.o. -osakkuusyhtiössä.

Muut osakkuusyrittökset, lukuun ottamatta Fintoil Oy:tä, on yhdistelty konserniin pääomaosuusmenetelmällä. Fintoil Oy:öön tehdyn pääomasijoituksen osalta on tehty päätös arvostaa osakkuusyhtiö käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 9 mukaisesti. Osakkuusyrittöiden jatkuvien toimintojen katsauskauden tuloksista on yhdistelty konserniin tulosta kauden aikana kaikkiaan 3,8 milj. euroa, joka esitetään erässä "Osuus osakkuusyrittöiden tuloksesta". Osuus osakkuusyrittöiden tuloksesta vuonna 2022 sisälsi myös arvonalentumistappion Sepos Oy:n osakkeista yhteensä -2,3 milj. euroa. Osakkuusyrittöksillä ei ole lopetettuja toimintoja, eikä laajan tuloksen erää, joita olisi yhdistelty konserniin.

14 Ehdolliset velat ja vastuusitoumukset

Taseen ulkopuoliset sitoumukset, 1 000 euroa	30.6.2023	31.12.2022
Vakuustoittoiminnan kokonaisvastuu	1 856 088	1 861 598
Sijoitussitoumukset	18 478	10 148
Luottolimiitit (käyttämättä)	200	200
Yhteensä	1 874 766	1 871 946

Taaleri ilmoitti 10.3.2021 Varainhoitoliiketoiminnan myynnistä Aktialle. Kauppahinta on osittain riippuvainen tulevien vuosien liiketoiminnasta. Liiketoiminnan myyntiin liittyvään kauppakirjaan sisältyy Taaleriin kohdistuvia, liiketoimintaan liittyviä erityisvastuita korkeintaan 36 milj. euroa, toimialaan liittyviä yleisiä vastuita sekä compliance-vastuita. Kauppahinnasta ei ole kirjattu ehdollista saamista tai velkaa, koska Taaleri ei pidä ehdollisen kauppahinnan toteutumista todennäköisenä. Kauppaan liittyvät vastuut eivät sisälly ylläolevaan taulukkoon.

Taaleri on allekirjoittanut Net Zero Asset Managers -aloitteen, jossa Taaleri sitoutuu sekä yhtiönä että Taalerin hallinnoimien varojen osalta vähentämään nettokasvihuonekaasupäästöjä Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisesti nollaan vuoteen 2050 mennessä. Taalerin välitavoitteena on hallinnoida 75:tä prosenttia hallinnoitavista varoista aloitteen mukaisesti vuonna 2030. Taaleri raportoi edistymisestään vuosittain vuodesta 2023 lähtien. Net Zero Asset Managers -aloitteesta aiheutuvat mahdolliset vastuut eivät sisälly ylläolevaan taulukkoon.

15 Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö sekä tytär- että osakkuusyhtiöt. Lähipiiriin luetaan myös hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä näiden lähipiiri.

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat seuraavat:

- 1) Se, jolla omistuksen, optio-oikeuden tai vaihtovelkakirjalainan nojalla on tai voi olla vähintään 20 prosenttia yhtiön osakkeista tai osuuksista tai niiden tuottamasta äänimäärästä taikka vastaava omistus tai äänivalta konserniin kuuluvassa yhteisössä taikka yhtiössä määräysvaltaa käyttävässä yhteisössä, jollei omistuksen kohteena olevan yhtiön merkitys koko konsernin kannalta ole vähäinen.
- 2) Hallituksen jäsen ja varajäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen, sekä vastaavassa asemassa 1 kohdassa tarkoitetussa yrityksessä oleva henkilö.
- 3) Kohdassa 2 tarkoitetun henkilön lapset sekä aviopuoliso tai henkilöön avioliitonomaisessa suhteessa oleva henkilö.
- 4) Yhteisö ja säätiö, jossa edellä tarkoitetulla henkilöllä yksin tai yhdessä toisen kanssa on kirjanpitolain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettu määräysvalta.

Yhtiön ja sen konserniin kuuluvien yhtiöiden kanssa tehdyt liiketoimet on toteutettu normaalien liiketaloudellisten periaatteiden mukaisesti. Konserniin kuuluvat yhtiöt eritellään emoyhtiön tilinpäätöksessä.

Lähipiiritapahtumat osakkuusyhtiöiden ja lähipiirin kanssa, 1 000 euroa

1.1.-30.6.2023	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyrietykset	508	-	2 342	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	-	4	-	-

1.1.-30.6.2022	Myynnit	Ostot	Saamiset	Velat
Osakkuusyrietykset	191	-	1 621	-
Muut lähipiiriin kuuluvat osapuolet	-	-	176	-

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki