

Q1

Taaleri Oyj osavuosisiraportti

1.1.-31.3.2024



TAALERI

Taaleri Oyj:n osavuosisiraportti 1.1.–31.3.2024

Taalerin jatkuvat tuotot kasvoivat ja sijoitustoiminnassa vahva tulos, liikevoitto 56 prosenttia liikevaihdosta ensimmäisellä vuosineljänneksellä

Tammi-maaliskuu 2024

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 4,5 prosenttia 10,3 (9,8) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 6,2 prosenttia 5,9 (5,6) milj. euroon ja Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 1,0 prosenttia 3,9 (3,9) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi 0,0 (0,0) milj. euroa, ja sijoitustoiminnan tulos oli 6,8 (-0,6) milj. euroa.
- Liikevaihto kasvoi 84,2 prosenttia 17,0 (9,3) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 9,6 (1,6) milj. euroa, joka vastaa 56,2 prosenttia liikevaihdosta.
- Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus pysyi vuodenvaihteen tasolla 2,6 (31.12.2023: 2,6) mrd. eurossa.
- Tulos / osake oli 0,26 (0,02) euroa.

Tätä osavuosisiraporttia ei ole laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Ellei toisin mainita, osavuosisiraportissa esitetyt suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Katso tarkemmin osavuosisiraportin laatimisperiaatteet sivulta 18.

Jatkuvien tuottojen kasvu, %	Liikevaihto, milj. euroa	Liikevoitto, %	Hallinnoitavat varat, mrd. euroa
4,5 (Q1 2023: 23,6)	17,0 (Q1 2023: 9,3)	56,2 (Q1 2023: 16,8)	2,6 (31.12.2023: 2,6)

Keskeiset tunnusluvut

Konsernin keskeiset tunnusluvut	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Tuloksen tunnusluvut				
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	10,3	9,8	4,5	39,9
Liikevaihto, milj. euroa	17,0	9,3	84,2	66,3
Liikevoitto, milj. euroa	9,6	1,6	>100,0	31,9
Liikevoitto, %	56,2	16,8		48,1
Katsauskauden tulos, milj. euroa	7,5	0,6	>100,0	26,5
Oman pääoman tuotto, annualisoitu, %	14,2	1,2		13,0
Taseen tunnusluvut				
Omavaraisuus, %	69,1	65,7		67,8
Muut tunnusluvut				
Kulu/tuotto -suhde, %	45,8	86,1		52,8
HTV (henkilötyövuosia), kauden lopussa	126	121	3,9	118
Pääomarahastot-segmentin hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	2,6	2,5		2,6
Takauskanta, mrd. euroa	1,7	1,8		1,7

Toimitusjohtaja Peter Ramsayn katsaus

Jatkoimme vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä uusiutuvaan energiaan, bioteollisuuteen sekä kiinteistöliiketoimintaan keskittyvän strategiamme toteuttamista. Nostimme viime vuoden lopulla julkistamassamme strategiapäivityksessä suorat sijoitukset strategiamme keskiöön. Rakensimme niille ensimmäisellä vuosineljänneksellä oman strategian ja organisaation, minkä lisäksi uudistimme myös kiinteistöliiketoimintamme strategian.



Taaleri-konsernin tulos kehittyi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä positiivisesti. Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat 10,3 miljoonaan euroon lähinnä Pääomarahastot-segmentin vetämänä. Liikevaihto kasvoi 17,0 miljoonaan euroon jatkuvien tuottojen kasvun ja vahvan sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta. Liikevaihdon voimakas kasvu tuki myös liikevoiton vahvistumista, ja liikevoittoprosentti oli 56,2.

Pääomarahastot-segmentissä jatkuvat tuotot kasvoivat 5,9 miljoonaan euroon ja liikevaihto 6,7 miljoonaan euroon. Liikevoitto parani ja oli 0,5 miljoonaa euroa. Vuosineljänneksellä ei kirjattu tuottopalkkioita.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä aktiivisesti Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta ja rahaston hankekehitysportfolion aktiivista kehittämistä. Tavoitteenamme on kerätä rahastoon 700 miljoonaa euroa. Useat rahaston hankkeet lähestyivät katsauskaudella rakentamispäätöstä. Taaleri SolarWind II -rahasto keskittyi jo tuotannossa olevien hankkeiden laadukkaaseen ja tehokkaaseen operointiin. Irtautumisvalmistelut Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastoista jatkuivat.

Kiinteistöliiketoiminnan uusi strategia valmistui katsauskaudella. Strategian mukaan kehitämme kiinteistöliiketoimintaan uusia tuotteita ja palveluita ja pyrimme lanseeraamaan niitä markkinoille vielä kuluvan vuoden aikana. Kiinteistöliiketoiminnan uuden strategian mukaisesti toiminnan painopiste siirtyi vahvemmin uusien sijoitustuotteiden strukturointiin sekä itse sijoitustoimintaan.

Bioteollisuusliiketoiminnassa jatkoimme Taaleri Bioteollisuus I -rahaston kohdeyhtiöiden tukemista kasvun ja kannattavuuden edistämiseksi sekä kestävässä. Lisäksi edistimme rahaston uusien potentiaalisten kohdeyhtiöiden due diligence -prosesseja. Uuden venture capital -rahaston valmistelun ja sen alustavan varainhankinnan rinnalla jatkoimme myös Joensuuhun rakennettavan torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen rakennustöitä. Taalerin päivitettyssä strategiassa bioteollisuusliiketoiminnalla tulee olemaan aiempaa suurempi rooli suorien sijoitusten kasvattamisessa sekä konsernin kansainvälistymisessä. Tätä roolinmuutosta tukevat muun muassa katsauskaudella päätökseen saattamamme rekrytointiprosessit.

Strategiset sijoitukset -segmentissä Garantian vakuutuspalvelutulos kasvoi 4,0 miljoonaan euroon vakuutuspalvelukulujen laskiessa. Vakuutustoiminnan kannattavuutta mittaava yhdistetty kulusuhde vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä 21,5 prosenttiin. Garantian sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 4,8 miljoonaan euroon pääosin realisoitumattomien käyvän arvon muutosten ja osakemarkkinoiden vahvan kehityksen ja korkoympäristön vakiintumisen myötä.

Vuosi 2024 on käynnistynyt Taalerilla aktiivisesti päivitetyn strategiamme määrätietoisien edistämisen merkeissä. Optimismiamme kasvattaa myös toimintaympäristössämme nähtävillä olevat myönteiset kehitystrendit, kuten korkoympäristön vakiintuminen, sijoitus- ja varainhankintamarkkinoiden piristyminen sekä etenkin kansainvälisesti katsoen talouden yleisen kehityksen odotettua parempi vire alkuvuodesta 2024.

Näkymät ja taloudelliset tavoitteet

Alla on kuvattu Taalerin liiketoiminnan näkymiä kuluvaan tilikauteen osalta. Näkymät perustuvat Taalerin käsitykseen liiketoimintojen kehityksestä kuluvaan tilikauteen aikana ja suhteessa vertailukauteen.

Pääomarahastot

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvien tuottojen odotetaan kehittyvän positiivisesti tilikauteen 2024 aikana. Vuoden 2024 liikevoitto on riippuvainen irtautumisvaiheessa olevien Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastojen arvioitujen tuottopalkkioiden määrän tarkentumisesta tai niiden lopullisesta määrästä ja irtautumisten ajankohdasta.

Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muissa liiketoiminnoissa haetaan Taalerin päivitetyn strategian mukaan vahvaa kansainvälistä kasvua, mikä näkyy Muiden pääomarahastojen kannattavuudessa ja henkilöstömäärän kasvussa. Vuoden 2024 liikevoiton odotetaan jäävän Muissa pääomarahastoissa tappiolliseksi.

Strategiset sijoitukset

Garantian jatkuvien tuottojen odotetaan jäävän hieman vertailukauden tasosta erityisesti Suomen asuntomarkkinoiden kehityksestä johtuen. Markkinaodotusten mukaisessa korkoympäristössä Garantian sijoitustoiminnan nettotuottojen odotetaan kehittyvän positiivisesti suhteessa vertailukauteen.

Muut-ryhmä

Muut-ryhmän vuoden 2024 liikevaihto on voimakkaasti riippuvainen erityisesti ei-strategisten sijoitusten käyvän arvon muutoksista ja lopullisista irtautumisista. Konsernitoimintojen kustannustason odotetaan säilyvän suunnilleen vertailukauden tasolla.

Pitkän aikavälin tavoitteet

Taaleri on asettanut kasvuun, pääoman tuottoon ja osingonjakoon liittyviä tavoitteita. Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet ovat:

- konsernin jatkuvien tuottojen ja tuottopalkkioiden kasvu vähintään 15 prosenttia
- oman pääoman tuotto vähintään 15 prosenttia
- osinko vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta.

Toimintaympäristö ja markkinanäkymät

Maailmantalouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen liittyi vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä edelleen paljon epävarmuutta, vaikka etenkin kansainvälisesti katsoen talouden kehitys oli odotettua positiivisempaa. Sijoitusmarkkinat kehittivät suotuisasti, ja inflaation hidastumisen myötä myös korkojen nousu tasaantui. Yleisen markkinanäkemyksen mukaan koronakojen odotetaan käynnistyvän Euroopassa mahdollisesti jo kesällä ja Yhdysvalloissa myöhemmin vuoden 2024 aikana. Suomessa ensimmäisen vuosineljänneksen aikana koetuilla poliittisilla lakoilla oli Taalerin toimintaympäristöön vain vähäisiä vaikutuksia.

Pääomamarkkinan toimintaympäristössä nähtiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä myös positiivisia merkkejä korkojen nousun ja inflaatiokehityksen tasaantumista. Vaihtoehtoisten sijoitusten kasvu on hidastunut, mutta omaisuusluokka on vakiintunut merkittäväksi osaksi institutionaalisten sijoittajien portfolioita, sillä se tarjoaa mahdollisuuden hajauttaa riskejä ja tasoittaa tuottoja. EU:n kestävän rahoituksen sääntely vahvistaa kestävien sijoitusten asemaa. Etenkin globaaleihin päästövähennys-, energiaomavaraisuus- ja kiertotaloustavoitteisiin pääsemiseksi tarvitaan jatkossa yhä enemmän yksityistä pääomaa. Euroopan pyrkimys irtautua venäläisistä fossiilisista energialähteistä ja kasvattaa energiaomavaraisuuttaan vahvistaa etenkin uusiutuvan energian ja bioteollisuuden toimintaympäristöä.

Uusiutuvan energian liiketoiminnassa toimintaympäristö säilyi kokonaisuudessaan hyvänä, vaikka Ukrainan sota, korkojen nousu ja inflaatiokehitys ovat nostaneet hankkeiden rakentamisen ja operoinnin kustannuksia. Ukrainan sota on osaltaan kiihdyttänyt vihreää siirtymää, mutta se on myös luonut epävarmuutta sijoittajien keskuudessa. Eurooppa on onnistunut vähentämään riippuvuuttaan venäläisestä energiasta, mutta energian hinta reagoi edelleen herkästi maailmanmarkkinassa tapahtuviin muutoksiin. Vaikka sähkön hinta on laskenut merkittävästi vuoden takaisesta tasosta, se on silti edelleen korkeammalla kuin aiempina vuosina varsinkin Keski-Euroopassa. Sähkön alentunut hintataso on vähentänyt mahdolliseen sähkön hintasääntelyyn liittyvää epävarmuutta. Se on myös voimistanut keskustelua uusista tukimekanismeista, joilla lisättäisiin uusiutuvan energian investointeja Euroopassa. Vuonna 2023 koettu sähkön kysynnän lasku Euroopassa vaikutti pysähtyneen vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä.

Haastavana jatkunut taloudellinen tilanne on kiristänyt pankkien lainanantopolitiikkaa. Bioteollisuuden toimintaympäristössä tämä on paitsi pitkittänyt rahoitusjärjestelyiden toteutumista ja vaikuttanut projektien aikatauluihin, myös luonut yhtiöiden valuaatiotasoihin liikkumavaraa. Lisäksi tiettyjen raaka-aineiden heikko saatavuus ja/tai korkea hinta loivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä edelleen epävarmuutta markkinoille, samoin geopoliittiset jännitteet. Kokonaisuutena toimintaympäristön

tilanne jarrutti vielä ensimmäisellä vuosineljänneksellä skaalausvaiheen yhtiöiden uusien kiertotalouteen ja biopohjaisiin materiaaleihin perustuvien tuotteiden ja ratkaisujen läpilyöntiä, sillä asiakkaat pitäytyvät epävarmoina aikoina mieluummin perinteisissä toimintamalleissa. Toimintaympäristössä on kuitenkin nähtävissä merkkejä tilanteen vakiintumisesta, ja pitkällä aikavälillä kestävyyslementtien odotetaan muuttuvan asiakkaiden päätöksenteon keskeisiksi kriteereiksi.

Kiinteistömarkkinan ensimmäinen vuosineljännes oli aktiiviteetiltaan vielä maltillinen. Ostajien ja myyjien näkemykset kohteiden hinnoittelusta alkoivat kuitenkin lähentyä toisiaan vuosineljänneksen loppua kohden, mikä näkyi kauppamäärien lievänä kasvuna. Myös kiinteistösiirtosakkeet kehittyivät positiivisesti eri puolilla maailmaa. Vuokramarkkinassa vuokrausasteet ja -tasot ovat pysyneet hyvinä, ja Suomessa pääosin 1.4.2024 voimaan tulleiden hallituksen päätösten asumistukien muutoksista odotetaan lisäävän aktiiviteettia markkinalla. Kiinteistösiirtotoimintaa tukevat pitkäaikaiset perusfundamentit, kuten kaupungistuminen, vaikuttavat edelleen vahvasti Suomen kiinteistömarkkinassa. Vastuullisuus ja vaikuttavuus ovat jatkossakin investointitoiminnan keskiössä, ja pääoma hakeutuu entistä voimakkaammin keskeisten sijaintien ja kestävä kehityksen investointikohteisiin.

Vakuutusosakeyhtiö Garantian vakuutustoiminnan toimintaympäristössä taloudellinen epävarmuus piti kuluttajaluottamuksen alhaisena. Asuntomarkkinoiden heikkous vaikutti merkittävästi Garantian asuntolainatakausten myyntiin. Yhtiön takausasiakkaiden luottokelpoisuus säilyi kuitenkin hyvänä, eikä takauskannan riskiasemassa tapahtunut olennaisia muutoksia. Sijoitusmarkkinat kehittyivät vuoden ensimmäisellä neljänneksellä positiivisesti. Erityisesti osakemarkkinat kehittyivät suotuisasti ja korkoympäristön vakiintuminen tuki korkomarkkinoita.

Taloudellinen tulos

Jatkuvat tuotot, liikevaihto ja liikevoitto

Konserni, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	10,3	9,8	4,5 %	39,9
Pääomarahastot	5,9	5,5	6,2 %	24,4
Strategiset sijoitukset	3,9	3,9	1,0 %	13,6
Muut	0,5	0,4	14,1 %	1,9
Liikevaihto	17,0	9,3	84,2 %	66,3
Pääomarahastot	6,7	5,2	28,4 %	42,3
Strategiset sijoitukset	9,3	4,1	125,0 %	17,9
Muut	1,1	-0,1	n/a	6,1
Liikevoitto / -tappio	9,6	1,6	>100,0 %	31,9
Pääomarahastot	0,5	-0,8	n/a	14,9
Strategiset sijoitukset	9,1	3,7	143,5 %	16,5
Muut	0,0	-1,4	n/a	0,5

Segmenttikohtaisessa liikevaihdossa huomioidaan myös konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta. Lisäksi segmenttikohtaisesta liikevaihdosta on eliminoitu sellaiset läpikulkuerät, joilla ei ole vaikutusta tilikauden tulokseen. Segmenttiedot ja täsmäytyslaskelma IFRS-tuloslaskelmaan esitetään sivulla 27.

Tammi-maaliskuu 2024

Konsernin jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 4,5 prosenttia 10,3 (9,8) milj. euroon. Pääomarahastot-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 6,2 prosenttia, mutta Strategiset sijoitukset -segmentin jatkuvien tuottojen kasvu jäi 1,0 prosenttiin. Strategiset sijoitukset -segmentissä Garantian vakuutuspalvelutulos kasvoi 4,9 prosenttia 4,0 (3,8) milj. euroon, mutta vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut kääntyivät negatiivisiksi korkotason noususta johtuen, mikä selittää jatkuvien tuottojen maltillisempaa kasvua.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ei kirjattu tuottopalkkioita. Koko konsernin sijoitustoiminnan tulos oli 6,8 (-0,6) milj. euroa, josta 5,4 (0,3) milj. euroa kertyi Strategiset sijoitukset -segmentissä, 0,8 (-0,3) milj. euroa kertyi Pääomarahastot-segmentissä, ja 0,6 (-0,5) milj. euroa kertyi Muut-ryhmässä. Konsernin liikevaihto kasvoi jatkuvien tuottojen kasvun ja vahvan sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta 17,0 (9,3) milj. euroon.

Konsernin liikekulut olivat 7,5 (7,7) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 3,9 (4,3) milj. euroa ja palkkiokulut 1,5 (1,6) milj. euroa. Konsernin liikevoitto oli 9,6 (1,6) milj. euroa, joka vastaa 56,2 (16,8) prosenttia liikevaihdosta.

Konsernin IFRS-tuloslaskelman liikevaihto kasvoi 69,0 prosenttia ja oli 17,2 (10,1) milj. euroa. Konsernin IFRS-tuloslaskelmalla tilikauden tulos oli 7,5 (0,6) milj. euroa ja laajan tuloksen erät olivat 0,6 (0,8) milj. euroa koostuen pääasiassa käyvän arvon muutoksista. Konsernin laaja tulos oli siten 8,1 (1,5) milj. euroa.

Tase, investoinnit ja rahoitusasema

Taaleri-konsernin taseen loppusumma katsauskauden päättyessä oli 312,2 (31.12.2023: 307,9) milj. euroa. Konsernin rahat ja pankkisaamiset olivat katsauskauden päättyessä 55,4 (31.12.2023: 38,3) milj. euroa. Sijoitukset olivat 215,3 (31.12.2023: 228,3) milj. euroa vastaten 69,0 (31.12.2023: 74,2) prosenttia konsernin taseen loppusummasta. Sijoituksista 152,2 (31.12.2023: 160,6) milj. euroa koostui Garantian sijoitussalkusta, 34,4 (31.12.2023: 32,3) milj. euroa Pääomarahastot-segmentin suorista sijoituksista ja 18,9 (31.12.2023: 26,4) milj. euroa ei-strategisista sijoituksista. Katsauskauden päättyessä konsernin siirtosaamiin sisältyi realisoitumattomia tuottopalkkioita 14,2 (31.12.2023: 14,2) milj. euroa.

Konsernin vieras pääoma oli yhteensä 96,3 (31.12.2023: 99,3) milj. euroa, josta vakuutusvelat olivat 44,7 (31.12.2023: 45,6) milj. euroa ja korollinen vieras pääoma 14,9 (31.12.2023: 14,9) milj. euroa. Korollinen vieras pääoma koostui kokonaisuudessaan Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemasta Tier 2 -joukkolainasta.

Taaleri-konsernin oma pääoma oli maaliskuun lopussa 215,8 (31.12.2023: 208,6) milj. euroa. Konsernin omavaraisuusaste säilyi vahvana 69,1 (31.12.2023: 67,8) prosentissa ja konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto katsauskauden aikana oli 14,2 (1,2) 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 konsernitoiminnot.

Segmenttiikohtaiset tuloslaskelmat löytyvät eriteltyinä sivulla 27.

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 bioteollisuus-, kiinteistö- ja muut liiketoiminnot. Pääomarahastojen liiketoiminnoissa raportoidaan sellaiset konsernin sijoitukset, jotka tukevat pääomarahastojen alla raportoitavien liiketoimintojen ydinliiketoimintaa ja kehitystä. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi siemensijoitukset uusiin rahastoaihioihin. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttitiotojen alla sivulla 28.

Pääomarahastot, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	5,9	5,5	6,2 %	24,4
Tuottopalkkiot	-	-	-	1,5
Sijoitustoiminta	0,8	-0,3	n/a	16,5
Liikevaihto	6,7	5,2	28,4 %	42,3
Henkilöstökulut	-2,9	-2,9	-2,5 %	-11,6
Muut kulut	-3,4	-3,1	9,3 %	-15,8
Liikevoitto	0,5	-0,8	n/a	14,9
HTV, kauden lopussa	86	81	5,5 %	82

Pääomarahastot-segmentin suorat sijoitukset, milj. euroa	31.3.2024	31.12.2023	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	34,4	32,3	6,6 %
Uusiutuva energia	19,8	19,3	2,4 %
Kiinteistöt	0,0	0,2	-100,0 %
Bioteollisuus	14,6	12,8	14,5 %

Uusiutuva energia

Uusiutuva energia, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	4,6	3,9	16,0 %	18,1
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,8	-0,3	n/a	17,2
Liikevaihto	5,3	3,6	47,4 %	35,4
Henkilöstökulut	-1,7	-1,8	-9,4 %	-7,6
Muut kulut	-2,3	-2,1	10,6 %	-11,4
Liikevoitto	1,4	-0,3	n/a	16,3
HTV, kauden lopussa	48	46	3,2 %	48
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,6	1,4		1,6

Tammi-maaliskuu 2024

Uusiutuvan energian liiketoiminnan jatkuvat tuotot kasvoivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 16,0 prosenttia 4,6 (3,9) milj. euroon vuonna 2023 ensimmäisen sulkeutumisen saaneen Taaleri SolarWind III -rahaston tuottamien palkkioiden ansiosta. Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Sijoitustoiminnan tulos oli 0,8 (-0,3) milj. euroa, josta 0,2 (-0,3) milj. euroa koostui Pääomarahastot-segmentin uusiutuvan energian sijoitusten käyvän arvon muutoksista. Lisäksi sijoitustoiminnan tulokseen kirjattiin 0,5 milj. euroa uusiutuvan energian hankkeisiin liittyvästä laskutuksesta, jota vastaavat kulut on kirjattu saman määräisinä liikekuluihin. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 47,4 prosenttia 5,3 (3,6) milj. euroon.

Liikekulut olivat 4,0 (3,9) milj. euroa, joista palkkiokulut olivat 1,1 (1,1) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,7 (1,8) milj. euroa. Muut liikekulut sisältävät 0,5 milj. euroa täysimääräisesti edelleenlaskutettuja kuluja, joita vastaavat tuotot on kirjattu sijoitustoiminnan tulokseen. Uusiutuvan energian liiketoiminnan liikevoitto oli 1,4 (-0,3) milj. euroa, joka vastaa 25,5 prosentin liikevoittomarginaalia.

Uusiutuvan energian liiketoiminta jatkoi katsauskaudella Taaleri SolarWind III -rahaston varainkeruuta kasvattaakseen rahastoa nykyisestä 430 milj. euron kokoluokasta, jonka se saavutti toisen varainhankintakierroksen päätteeksi joulukuussa 2023. Taaleri SolarWind III -rahaston hankkeet perustuvat pääosin Taaleri Energialta hankittuun hankekehitysportfolioon, jonka useaa hanketta edistettiin kaudella kohti rakentamispäätöstä. Katsauskauden päättyessä rahaston hankkeista yksi oli jo rakennusvaiheessa. Taaleri SolarWind II -rahasto puolestaan keskittyi jo tuotannossa olevien hankkeiden laadukkaaseen ja tehokkaaseen operointiin. Lisäksi elinkaarensa loppuvaiheessa olevien Taaleri Tuuli II- ja Taaleri Tuuli III -rahastojen irtautumisvalmistelut jatkuivat.

Muut pääomarahastot

Muut pääomarahastot, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	1,3	1,6	-17,7 %	6,2
Tuottopalkkiot	-	-	-	1,5
Sijoitustoiminta	0,0	-0,0	n/a	-0,8
Liikevaihto	1,4	1,6	-15,0 %	7,0
Henkilöstökulut	-1,2	-1,1	8,7 %	-4,0
Muut kulut	-1,0	-1,0	6,5 %	-4,4
Liikevoitto	-0,9	-0,5	80,1 %	-1,4
HTV, kauden lopussa	38	35	8,6 %	34
Hallinnoitava varallisuus, mrd. euroa	1,0	1,2		1,0

Tammi-maaliskuu 2024

Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen jatkuvat tuotot laskivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 17,7 prosenttia 1,3 (1,6) milj. euroon. Jatkuvien tuottojen laskuun vaikutti osaksi kiinteistöliiketoiminnan mandaattipohjaisten palkkioiden lasku, mutta myös Taalerin osuus bioteollisuusliiketoimintaan osakkuusyhtiönä heinäkuusta 2023 alkaen yhdistellyn WasteWise Group -yhtiön tuloksesta.¹ Katsauskaudella ei kirjattu tuottopalkkioita. Bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen liikevaihto laski päättyneellä neljänneksellä 1,4 (1,6) milj. euroon.

¹ Taalerin osuus WasteWise Group -yhtiön tilikauden tuloksesta yhdistellään Taaleri-konserniin pääomaosuusmenetelmällä, koska yhtiö on Taalerille osakkuusyhtiö. Taalerin osuus WasteWise Group -yhtiön tuloksesta yhdistellään segmenttiraportoinnissa bioteollisuusliiketoiminnan jatkuviin tuottoihin.

Muiden pääomarahastojen liikekulut olivat 2,2 (2,1) milj. euroa, josta palkkiokulut olivat 0,4 (0,5) milj. euroa ja henkilöstökulut 1,2 (1,1) milj. euroa. Kiinteät henkilöstökulut olivat 0,9 (0,8) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 0,3 (0,3) milj. euroa. Taalerin bioteollisuus-, kiinteistö- ja muiden liiketoimintojen liiketulos oli -0,9 (-0,5) milj. euroa.

Kiinteistöliiketoiminta keskittyi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä liiketoiminnan strategian päivittämiseen alkuvuonna aloittaneen uuden liiketoimintajohtajan vetämänä. Kiinteistöliiketoiminnan uuden strategian mukaisesti toiminnan painopiste siirtyi vahvemmin uusien sijoitustuotteiden strukturointiin sekä itse sijoitustoimintaan. Liiketoiminta sai lisäksi katsauskaudella päätökseen Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky:n myynnin myymällä rahaston ainoan sijoituskohteen.

Bioteollisuusliiketoiminta jatkoi katsauskaudella Taaleri Bioteollisuus I -rahaston kohdeyhtiöiden tukemista kasvun ja kannattavuuden edistämiseksi sekä kestävyystyössä. Lisäksi liiketoiminta edisti rahaston uusien potentiaalisten kohdeyhtiöiden due diligence -prosesseja. Uuden venture capital -rahaston valmistelun ja rahaston alustavan varainhankinnan rinnalla liiketoiminta jatkoi myös Joensuuhun rakennettavan torrefioitua biomassaa valmistavan laitoksen rakennustöitä.

Taalerin päivitetyn strategian mukaan bioteollisuus tulee olemaan entistä suuremmassa roolissa rakentamassa Pääomarahastot-segmentin suorista sijoituksista koostuvan portfolion kasvua ja Taalerin kansainvälistymistä. Bioteollisuusliiketoiminta sai katsauskaudella päätökseen tätä kasvustrategiaa tulevat rekrytointiprosessit.

Taalerin pääomarahastot taulukossa

Uusiutuva energia, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q1 2024	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				1 648	
Muut pääomarahastot, milj. euroa	Perustettu	Tuote	Liiketoiminta-alue	AUM Q1 2024	Rahaston vaihe
Taaleri Kiinteistökehitysrahasto Ky	2015	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Sijoitettu
Taaleri Rauman Asuntorahasto IV Ky	2010	Pääomarahasto	Kiinteistöt		Irtauduttu
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		Sijoituskausi
Mandaatit	2021-	Mandaatit	Kiinteistöt		Sijoituskausi
Kiinteistöt yhteensä				678	
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				152	
Muut pääomarahastot yhteensä				994	
Taalerin Pääomarahastot-segmentti yhteensä, milj. euroa				2 642	

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

Strategiset sijoitukset

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

Strategiset sijoitukset, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	3,9	3,9	1,0 %	13,6
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	5,4	0,3	>100,0 %	4,4
Liikevaihto	9,3	4,1	125,0 %	17,9
Henkilöstökulut	-0,2	-0,4	-50,5 %	-1,4
Muut kulut	-0,0	-0,0	55,2 %	-0,1
Liikevoitto	9,1	3,7	143,5 %	16,5
HTV, kauden lopussa	20	20	0,0 %	19

Garantia

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

Garantia, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Vakuutuspalvelutulos	4,0	3,8	4,9 %	13,5
Vakuutusmaksutuotot	5,1	5,0	1,2 %	19,0
Vakuutuspalvelukulut	-1,0	-1,1	-11,9 %	-4,9
- josta toteutuneet korvausvaateet	-0,4	-0,3	78,8 %	-1,2
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-1,0	-0,8	23,9 %	-3,2
- josta tappiolliset sopimukset	-0,0	0,0	n/a	-0,5
- josta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	0,6	0,1	385,1 %	0,8
- josta vakuutusten hankintakulut	-0,2	-0,2	-16,6 %	-0,8
Nettotuotot jälleenvakuutussopimuksista	-0,1	-0,1	5,6 %	-0,5
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-0,1	0,0	n/a	0,0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	4,8	0,9	>100,0 %	4,7
Muut tuotot	0,0	0,0	5,3 %	0,0
Liikevaihto	8,7	4,8	82,0 %	18,3
Henkilöstökulut	-0,2	-0,4	-50,5 %	-1,4
Muut kulut	-0,0	-0,0	55,2 %	-0,1
Liikevoitto	8,5	4,4	93,8 %	16,8
HTV, kauden lopussa	20	20	0,0 %	19

Garantia	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Vahinkosuhte (IFRS), %	-3,0 %	2,5 %	-5,5%-yks.	4,5 %
Liikekulusuhte (IFRS), %	22,6 %	20,0 %	2,6%-yks.	21,5 %
Jälleenvakuutussuhte (IFRS), %	1,9 %	1,8 %	0,1%-yks.	2,7 %
Yhdistetty kulusuhte (IFRS), %	21,5 %	24,3 %	-2,8%-yks.	28,7 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo	3,3 %	1,5 %	1,7%-yks.	6,9 %
Sijoitustoiminnan nettotuotot tuloslaskelmassa, milj. euroa	4,8	0,9	433,3 %	4,7
Sijoitusten käyvän arvon muutos laajassa tuloksessa, milj. euroa	0,3	1,4	-78,6 %	5,7
Sijoitustoiminnan kokonaistuotto, milj. euroa	5,1	2,3	121,7 %	10,4

Garantia	31.3.2024	31.12.2023	Muutos, %
Sijoitusomaisuus, käypä arvo, milj. euroa	155	164	-5,5 %
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 737	1 749	-0,7 %
Solvenssisuhte, %	243,1 %	245,7 %	-2,7 %-yks.
Luottoluokitus S&P	A-	A-	-

Tammi-maaliskuu 2024

Garantian liikevaihto oli tammi-maaliskuussa 8,7 (4,8) milj. euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvusta viime vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna.

Vakuutuspalvelutulos kasvoi katsauskaudella 4,9 prosenttia 4,0 (3,8) milj. euroon. Vakuutuspalvelutuloksen kasvuun vaikutti pääasiassa vakuutuspalvelukulujen lasku. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat hienoisesti 5,1 (5,0) miljoonaan euroon. Yhdistetty kulusuhde (IFRS) vahvistui ensimmäisellä vuosineljänneksellä 21,5 (24,3) prosenttiin vakuutuspalvelukulujen laskun ja vakuutusmaksutuottojen hienoisesta kasvusta seurauksena.

Sijoitustoiminnan kokonaistuotto oli 5,1 (2,3) milj. euroa. Kokonaistuotosta tulosvaikutteisesti sijoitustoiminnan nettotuotoiksi kirjattiin 4,8 (0,9) milj. euroa ja käyvän arvon muutoksiksi laajaan tulokseen 0,3 (1,4) milj. euroa. Sijoitustuottojen kasvuun vaikutti osakemarkkinoiden vahva kehitys ja korkoympäristön vakiintuminen, joilla oli positiivinen vaikutus realisoitumattomiin käyvän arvon muutoksiin.

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

Liikevoitto oli 8,5 (4,4) milj. euroa. Tulos käyvin arvoin ennen veroja oli 8,8 (5,3) milj. euroa.

Vakuutustoiminta

Garantian vakuutusmaksutuotot pysyivät vertailukauden tasolla ja olivat 5,1 (5,0) milj. euroa. Myös takausvakuutuskanta pysyi vuoden vaihteen tasolla ja oli katsauskauden lopussa 1 737 (1 749) milj. euroa.

Takausvakuutuskannasta 1 369 (31.12.2023: 1 397) milj. euroa eli 79 (31.12.2023: 80) prosenttia muodostui kuluttajatakauksista ja 364 (31.12.2023: 352) milj. euroa eli 21 (31.12.2023: 20) prosenttia yritystakauksista. Kuluttajatakaukset koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolaina- ja vuokratkauksista. Yritysvastuut koostuvat yrityksille ja yhteisöille myönnettävistä yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista.

Vakuutuspalvelukulut olivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 1,0 (1,1) milj. euroa. Vakuutuspalvelukulujen lasku oli erityisesti seurausta toteutuneista vakuutus tapahtumista aiheutuvan velan muutoksista, jotka pääasiassa liittyivät jo sattuneista vahingoista, joita ei ole vielä raportoitu yhtiölle, aiheutuvien arvioitujen rahavirtojen muutoksiin. Johtuen samasta syystä, vahinkosuhde (IFRS) oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä negatiivinen -3,0 (2,5) prosenttia. Liikekulusuhde (IFRS) heikkeni hieman ja oli 22,6 (20,0) prosenttia.

Hankitusta jälleenvakuutus suojasta syntyneet nettokulut olivat katsauskaudella 0,1 (0,1) milj. euroa. Jälleenvakuutus suhde (IFRS) oli 1,9 (1,8) prosenttia.

Garantian yhdistetty kulusuhde (IFRS) parani 21,5 (24,3) prosenttiin. Vakuutustoiminnan kannattavuus oli erittäin hyvä.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan kokonaistuotto oli 5,1 (2,3) milj. euroa. Kokonaistuotosta tulosvaikutteisesti sijoitustoiminnan nettotuotoiksi kirjattiin 4,8 (0,9) milj. euroa ja käyvän arvon muutoksiksi laajaan tulokseen 0,3 (1,4) milj. euroa. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 3,3 (1,5) prosenttia.

Sijoitustuottojen kasvuun vaikutti osakemarkkinoiden vahva kehitys ja korkoympäristön vakiintuminen. Maailmantalouden kannalta keskeisten Yhdysvaltain osakemarkkinoiden kehitystä kuvaava S&P500-indeksi nousi vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana noin 10 prosenttia. Euroopan keskuspankki lopetti koronnostot toistaiseksi syksyllä 2023 ja EKP:n odotetaan aloittavan koronlaskut kesällä 2024. Suomessa yleisesti asuntolainojen viitekorkona käytettävä 12 kuukauden euriborkorko on pysytellyt vakaana 3,5–3,7 prosentissa koko vuosineljänneksen ajan.

Garantian sijoitusomaisuuden käypä arvo oli katsauskauden lopussa 155 (31.12.2023: 164) milj. euroa. Sijoitusomaisuuden kehitykseen vaikuttivat kertyneiden sijoitustuottojen ja vakuutustoiminnan kassavirran lisäksi emoyhtiölle ensimmäisen neljänneksen aikana maksetut 15 milj. euron osingot.

Riskiasema

Garantian liiketoiminnan keskeiset riskit ovat takausvakuutustoiminnan luottoriski ja sijoitustoiminnan markkinariskit.

Takausvakuutustoiminnassa luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei taattava suoriudu sopimuksen mukaisista velvoitteistaan suhteessa takauksen edunsaajaan. Luottoriskin määrään vaikuttavat pääasiassa taattavien luottokelpoisuus sekä mahdollisten vastavakuuksien määrä. Sijoitustoiminnan markkinariskit muodostuvat sijoitusomaisuuden arvon ja tuoton kehitykseen vaikuttavista korko-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariskistä sekä luotto- ja vastapuoliriskistä.

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

Kuluttajavastuiden määrä oli katsauskauden päättyessä 1 369 (31.12.2023: 1 397) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 79 (31.12.2023: 80) prosenttia. Kuluttajavastuut koostuvat kotitalouksille myönnettävistä asuntolainatakauksista ja vuokratakauksista. Asuntolainatakaus on asuntolainalle myönnettävä lisävakuus. Vuokratakaus suojaa asuinhuoneiston vuokranantajaa vuokralaisen vuokrasopimuksen mukaisten veloitteiden laiminlyönneiltä.

Valtaosa kuluttajavastuista muodostuu asuntolainatakauslaskennasta, jonka riskiasemassa ei tapahtunut vuoden aikana olennaisia muutoksia. Kanta on hyvin hajautunut vastapuolittain, vakuutena olevien asuntojen maantieteellisen sijainnin sekä takauksien myöntövuosien suhteen, ja kannan asuntovelallisten luottokelpoisuus on keskimäärin erittäin hyvä. Asuntolainatakauslaskennaan liittyviä luottoriskejä lisäksi rajoitetaan ylivahinkosuojatyypillisellä portfoliollalleen vakuutuksella.

Yritysvastuiden määrä oli katsauskauden päättyessä 364 (31.12.2023: 352) milj. euroa ja osuus takausvakuutuskannasta 21 (31.12.2023: 20) prosenttia. Yritysvastuut koostuvat yrityslainatakauksista, kaupallisista takauksista ja muista yritystoimintaan liittyvistä takauksista. Yritysvastuukannan taattavat yritykset ovat pääasiassa keskisuuria ja suuria suomalaisia yrityksiä ja yhteisöjä. Yritysvastuiden luottoriskeiltä suojautumiseen käytetään riskivalinnan lisäksi jälleenvakuutusta, vastavakuuksia sekä riskejä vähentäviä sopimusehtoja.

Luottokelpoisuudeltaan investointitason vastuiden eli rating-luokkien AAA..BBB- osuus oli 30,5 (31.12.2023: 31,1) prosenttia ja BB- tai paremmin luokiteltujen vastuiden osuus 65,3 (31.12.2023: 71,4) prosenttia luokiteltavasta yritysvastuukannasta. Heikkojen rating-luokkien eli luokkaan C+ tai sitä heikompiin luokkiin luokiteltujen vastuiden osuus laski hieman ja oli 2,5 (31.12.2023: 2,8) prosenttia. Yhtiön yritysvastapuolien luottokelpoisuus on säilynyt keskimäärin hyvänä, vaikka talousnäkyminen heikentyminen on vaikuttanut joidenkin vastapuolien luottokelpoisuuteen.

Yritysvastuiden merkittävimmät toimialat olivat kauppa 20,4 (31.12.2023: 20,8) prosenttia, teollisuus 16,8 (31.12.2023: 19,1) prosenttia, rakentaminen 12,7 (31.12.2023: 12,3) prosenttia, rahoitus- ja vakuutustoiminta 13,3 (31.12.2023: 11,7) prosenttia sekä vesi- ja jätehuolto 10,3 (31.12.2023: 10,3) prosenttia. Muiden toimialojen osuudet olivat alle kymmenen prosenttia.

Sijoitustoiminnassa riskitasoa tietoisesti kasvatettiin erittäin matalalta tasolta allokoimalla sijoituksia enemmän osakesijoituksiin. Sijoituksista (ml. rahat ja pankkisaamiset) korkosijoitusten osuus oli katsauskauden lopussa 77,9 (31.12.2023: 86,6) prosenttia, osake- ja pääomasijoitusten 20,5 (31.12.2023: 12,0) prosenttia ja kiinteistösijoitusten 1,4 (31.12.2023: 1,4) prosenttia. Korkosijoituksista pääosa on sijoitettuna luottokelpoisuudeltaan vahvojen pohjoismaisten yritysten ja luottolaitosten joukkovelkakirjalainoihin. Korkosijoituksista 65,1 (31.12.2023: 66,0) prosentilla oli investointitason luottoluokitus. Korkosijoitusten modifioitu duraatio oli 3,1 (31.12.2023: 2,4).

Luottoluokitus

Luottoluokittaja Standard & Poor's (S&P) on vahvistanut 14.12.2023 Vakuutusosakeyhtiö Garantian luottoluokituksen A- vakain näkymin.²

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä

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

Osakesijoitus Aktia Pankki Oyj:ssä, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	-	-	-	-
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,6	-0,7	n/a	-0,4
Liikevaihto	0,6	-0,7	n/a	-0,4
Henkilöstökulut	-	-	-	-
Muut kulut	-	-	-	-
Liikevoitto	0,6	-0,7	n/a	-0,4

Tammi-maaliskuu 2024

Osakkeiden käyvän arvon muutos vuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli yhteensä 0,6 (-0,7) milj. euroa. Aktia-osakkeen päätöskurssi oli katsauskauden lopussa 10,02 (31.12.2023: 9,42) euroa, ja osakeposition markkina-arvo 9,8 (31.12.2023: 9,2) milj. euroa.

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

Muut

Ryhmässä Muut esitetään konsernin ei-strategiset sijoitukset, Taaleri Kapitaali ja liiketoimintasegmentteihin kuulumattomat konsernitoiminnot. Yhteensä Taalerilla oli 31.3.2024 ei-strategisia sijoituksia 18,9 (31.12.2023: 26,4) milj. euroa. Taaleri sai alkuvuonna ei-strategisiin sijoituksiin kuuluneen Kanadassa sijainneen kiinteistöhankkeen kauppahintasaatavan takaisin, minkä vuoksi ei-strategisten sijoitusten salkku pieneni -8,6 milj. eurolla. Kauppahintasaatavan takaisinmaksulla ei ollut tulosvaikutusta. Lisäksi muun muassa Turun Toriparkki Oy:stä kirjattiin 0,7 milj. euron arvomuutos. Konsernin sijoitukset on avattu tarkemmin segmenttitietojen alla sivulla 28.

Muut, milj. euroa	1-3/2024	1-3/2023	Muutos, %	1-12/2023
Jatkuvat tuotot	0,5	0,4	14,1 %	1,9
Tuottopalkkiot	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	0,6	-0,5	n/a	4,1
Liikevaihto	1,1	-0,1	n/a	6,1
Henkilöstökulut	-0,8	-1,0	-17,1 %	-3,1
Muut kulut	-0,2	-0,3	-31,9 %	-2,5
Liikevoitto	0,0	-1,4	n/a	0,5
HTV, kauden lopussa	20	20	1,3 %	17

Ei-strategiset sijoitukset, milj. euroa	31.3.2024	31.12.2023	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	18,9	26,4	-28,4 %
Kiinteistöt	15,0	22,7	-34,0 %
Muut sijoitukset	3,9	3,7	5,8 %

Tammi-maaliskuu 2024

Muut-ryhmän liikevaihto oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 1,1 (-0,1) milj. euroa, josta jatkuvien tuottojen osuus oli 0,5 (0,4) milj. euroa ja sijoitustoiminnan tulos 0,6 (-0,5) milj. euroa. Muut-ryhmän sijoitustoiminnan tulos kaudella koostuu pääosin Taalerin osakkuusyhtiön Turun Toriparkki Oy:n pääomaosuusmenetelmällä yhdistellystä alkuvuoden tuloksesta, joka sisälsi kertaluonteisia eriä. Vertailukauden sijoitustoiminnan tulokseen vaikutti -0,3 milj. euron arvosta pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen osakkuusyhtiöiden tulokset ja -0,2 milj. euron arvosta ei-strategisen sijoitussalkun muut negatiiviset käyvän arvон muutokset ja valuuttakurssimuutokset.

Liikekulut olivat 1,0 (1,3) milj. euroa, joista henkilöstökulut olivat 0,8 (1,0) milj. euroa. Muut-ryhmän vuoden ensimmäisen neljänneksen liiketulos oli 0,0 (-1,4) milj. euroa.

Vastuullisuus

Painopisteet 2024

- Ilmastonmuutoksen hillintä
- Vastuulliset kumppanuudet
- Kestävyydata ja raportointi
- Vastuullisuuden johtaminen

Edistyminen Q1/2024

- Aiempiä kattavampi raportointi mm. ilmasto- ja luontoriskeistä
- Pääomarahastojen kestävyystiedoille räätälöidyn ohjelmistotyökalun käyttöönottoon valmistautuminen
- Päivitetyin strategian mukaisten Pääomarahastot-segmentin suorien sijoitusten vastuullisuuskriteerien kehittäminen
- Partner Code of Conductin jalkauttamisen jatkaminen
- Palkitsemisen vastuullisuuskriteerien arvioiminen

Vuoden 2024 vastuullisuustyömme painopisteet keskittyvät neljään pääteemaan

Vuonna 2024 vastuullisuuden painopisteemme ovat ilmastonmuutoksen hillintä, vastuulliset kumppanuudet, kestävyysdata ja raportointi sekä vastuullisuuden johtaminen. Painopisteet ohjaavat vastuullisuustyötämme ja -raportointiamme. Taaleri-konsernin johtoryhmä tarkastelee vastuullisuustyön edistymistä painopisteiden ja vastuullisuuden tiekartan avulla, ja raportoimme näiden avulla vastuullisuustyömme edistymisestä myös osana Taalerin taloudellista raportointia. Vuoden alussa vastuullisuudesta vastasi sijoittajasuhteista, vastuullisuudesta ja viestinnästä vastannut johtaja. Maaliskuusta lähtien vastuullisuudesta vastaa konsernitasolla talousjohtaja.

Pyrimme toiminnallamme hillitsemään ilmastonmuutosta. Tarkennamme vuoden 2024 aikana ilmastotiekarttaamme, jatkamme tiekartan toteuttamista ja tulemme kehittämään ilmastoraportointiamme.

Vastuullisia kumppanuuksia koskevan työmme tavoitteena on varmistaa Taalerin toiminnan vaatimusten- ja odotustenmukaisuus sekä tukea kumppaniemme omaa vastuullisuustyötä. Jatkamme arvoketjumme kuvausta ja asianmukaisen huolellisuuden periaatteiden mukaisen toiminnan varmistamista muun muassa kumppaniemme ja sopimuksiemme aiempaa systemaattisemmalla arvioinnilla.

Kestävyysdata mahdollistaa arvoketjun syvällisen analysoinnin. Kehitämme datanhallintaa muun muassa ottamalla pääomarahastoliiketoiminnoissa asteittain käyttöön uuden ohjelmistotyökalun kestävyysdatan keräämiselle. Päivitämme kuluvan vuoden aikana kestävyysraportointiimme liittyvän kaksoisolennaisuusanalyysin, joka kuvaa toimintamme vaikutuksia ympäristöön ja yhteiskuntaan, sekä kestävyystekijöiden taloudellisia vaikutuksia toimintaamme. Analyysillä valmistaudumme EU:n uusiin raportointivaatimuksiin, jotka Taalerin tulee täyttää ensimmäistä kertaa tilikautta 2025 koskevassa raportoinnissa. Kaksoisanalyysin avulla määrittelemme lisäksi vastuullisuustyömme tulevia painopisteitä. Analyysin yhteydessä jatkamme myös vastuullisuuden pitkän aikavälin tiekartan sekä vastuullisuusohjelmamme työstämistä.

Kehitämme vastuullisuuden johtamista edellä mainittujen lisäksi myös muun muassa tarkentamalla vastuullisuusmittareita ja -tavoitteita sekä tarkastelemalla kestävyysriskien hallintaa. Määrittelemme myös Taalerin päivitetyn strategian mukaisesti Pääomarahastot-segmentin suorille sijoituksille vastuullisuuskriteerit.

Julkaisimme vuoden ensimmäisellä neljänneksellä useita kestävyysraportteja

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä julkaisimme kestävyysraportteja niin konsernin, liiketoimintojen kuin rahastojenkin tasolla. Julkaisimme ensimmäistä kertaa Taaleri Energian laaja-alaisen vastuullisuusraportin ja yksityiskohtaisesti ilmastoon liittyviin taloudellisiin riskeihin ja mahdollisuuksiin keskittyvän raportin sekä Taaleri Bioteollisuuden ilmastoon ja luonnon monimuotoisuuteen liittyviin taloudellisiin riskeihin ja mahdollisuuksiin keskittyvän raportin.

Suorat linkit englanninkielisiin raportteihin ovat: [Taaleri Energia Sustainability report 2023](#), [Taaleri Energia TCFD report](#), ja [Taaleri Bioindustry TCFD & TNFD Risk Report](#). Bioteollisuusliiketoiminnan rahasto sekä suurin osa uusiutuvan energian liiketoiminnan ja kiinteistöliiketoiminnan rahastoista julkaisivat EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) artikla 9:n tai 8:n mukaiset raportit, jotka ovat saatavilla [Taalerin pääomarahastojen verkkosivun](#) kautta. [Taaleri Oyj:n vuosikertomukseen](#) olemme edellisvuosien tapaan integroineet kestävyysraportointia GRI-standardeja soveltaen.

Osallistuimme myös kansainväliseen [S&P Global:n Corporate Sustainability Assessment](#) -arviointiin, jonka perusteella yrityksiä luokitellaan niiden vastuullisuuskäytäntöjen ja kestävyystekijöiden taloudellisen merkityksen näkökulmasta erityisesti osakkeenomistajien ja sijoittajien päätöksenteon tueksi. Taaleri Oyj sijoittui arvioinnissa FBN Diversified Financial Services and Capital Markets -toimialan ylimmälle kvintilille (15.3.2024), eli toimialan parhaiten pisteytetyn viidenneksen joukkoon. Osallistuimme arviointiin ensimmäistä kertaa, ja arvioinnissa tarkasteltiin vuoden 2022 tilannetta. Hyödynnämme raportointi- ja arviointiprosesseissa kerättyjä tietoja toimintamme kehittämisessä.

Muutokset Taalerin johdossa

Taaleri tiedotti 16.8.2023, että Taaleri Oyj:n johtoryhmän jäsen ja Vakuutusosakeyhtiö Garantian toimitusjohtaja Titta Elomaa on ilmoittanut jättävänsä Garantian toimitusjohtajan tehtävän. Samalla tiedotettiin, että Vakuutusosakeyhtiö Garantian hallitus on päättänyt nimittää KTM Henrik Allosen yhtiön toimitusjohtajaksi 1.1.2024 alkaen. Samalla hänestä tuli Taaleri Oyj:n johtoryhmän jäsen.

Taaleri tiedotti 21.11.2023, että Taalerin kiinteistöliiketoiminnan johtaja vaihtuu. Taaleri nimitti tehtävään ja johtoryhmän jäseneksi 1.1.2024 alkaen Mikko Krootilan.

Taaleri tiedotti 4.12.2023, että yhtiön sijoittajasuhteista, vastuullisuudesta ja viestinnästä vastaava johtaja Siri Markula on irtisanoutunut. Markula jätti tehtävänsä ja Taalerin johtoryhmän helmikuussa 2024.

Taaleri tiedotti 12.1.2024, että yhtiö on nimittänyt konsernin talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi Ilkka Laurilan edellisen talousjohtajan Minna Smedstenin irtisanouduttua aiemmin lokakuussa 2023. Laurila aloitti tehtävässään 6.2.2024.

Taalerin henkilöstö

Konsernin henkilötöyvuosina (HTV) mitattu henkilöstömäärä oli katsauskauden lopussa 126 (121). Henkilöstömäärä Pääomarahastot-segmentissä oli 86 (81) henkilöä ja Strategiset sijoitukset -segmentissä 20 (20). Muut-ryhmässä henkilöstömäärä oli 20 (20). Henkilöstöstä 95 (95) prosenttia työskenteli Suomessa.

Taaleri-konsernin henkilöstökustannukset olivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 3,9 (4,3) milj. euroa, josta kiinteät henkilöstökulut olivat 2,9 (2,8) milj. euroa ja muuttuvat henkilöstökulut 0,9 (1,5) milj. euroa.

Kannustinjärjestelmät

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

Lisätietoja osakepohjaisista kannustinohjelmista löytyy Taalerin vuoden 2023 vuosikertomukseen sisältyvän konsernitilinpäätöksen liitetiedosta 42 sivuilta 131–133.

Katsauskaudella lanseeratut uudet kannustinjärjestelmät

Taaleri tiedotti 24.1.2024 Taaleri Oyj:n hallituksen päättäneen uudesta yhtiön talousjohtajalle suunnatusta osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja talousjohtajan tavoitteet Taalerin arvonnostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa talousjohtaja yhtiöön ja tarjota hänelle kilpailukykyinen yhtiön osakkeiden sijoittamiseen ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä.

Järjestelmässä on yksi sitouttamisjakso, joka alkoi 6.2.2024 ja päättyy 6.2.2027. Järjestelmässä on mahdollista ansaita lisäosakkeita kolmen vuoden pituiselta sitouttamisjaksolta. Lisäosakkeiden saamisen edellytyksenä on, että osallistuja hankkii yhtiön osakkeita hallituksen ennalta ilmoittamissa rajoissa ja hänen työsuhteensa yhtiössä on voimassa palkkion maksamiseen asti. Palkkioksi sitoutumisesta Taaleri antaa osallistujalle bruttopalkkiona yhden lisäosakkeen jokaista järjestelmään kohdennettua osaketta kohden.

Lisäosakkeiden lopullinen määrä riippuu osallistujan hankkimien osakkeiden määrästä. Palkkion arvo vastaa enintään 21 643 Taaleri Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös mahdollisen rahana maksettavan osuuden. Järjestelmän palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja sosiaaliturvamaksuja.

Osallistujan on omistettava puolet järjestelmän perusteella hänelle maksetuista nettomääräisistä osakkeista, kunnes hänen osakeomistuksensa arvo yhtiössä yhteensä vastaa puolta hänen bruttovuosipalkkansa arvosta. Tämä osakemäärä on omistettava niin kauan kuin työsuhde jatkuu.

Osakkeet ja osakepääoma

Taalerin osake Nasdaq Helsingissä

1–3/2024	Osakevaihto kpl	Arvo yhteensä	Korkein euroa	Alin euroa	Keskihinta euroa*	Viimeisin euroa
TAALA	1 549 619	15 138 176	10,38	8,91	9,77	10,34

* Kaupankäyntimäärillä painotettu

Taalerin osake on noteerattu vuodesta 2016 Nasdaq Helsingin pörssilistalla keski suurten yritysten joukossa. Kaupankäyntitunnus on TAALA. Yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 12 656 (31.12.2023: 11 382) osakkeenomistajaa.

Taaleri Oyj:n osakepääoma oli 125 000,00 euroa ja rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä 28 350 620 kappaletta 31.3.2024.

Taaleri tiedotti 27.3.2024, että se on yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti mitätöinyt 154 367 kappaletta omia osakkeitaan. 109 367 kappaletta mitätöidyistä osakkeista hankittiin omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmalla, josta Taaleri tiedotti 19.12.2023. Mitätöidyistä osakkeista 45 000 kappaletta on ollut yhtiön hallussa jo ennen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman aloittamista. Mitätöinnin jälkeen yhtiön hallussa ei ole yhtään omaa osaketta. Osakkeiden mitätöinti kirjattiin kaupparekisteriin 27.3.2024 ja mitätöinti rekisteröitiin katsauskauden päättymisen jälkeen 3.5.2024. Mitätöinnin jälkeen Taaleri Oyj:n rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä on 28 196 253 kappaletta.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma

Taaleri tiedotti 19.12.2023, että Taaleri Oyj:n hallitus on päättänyt käynnistää omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman varsinaiselta yhtiökokoukselta 13.4.2023 saamansa valtuutuksen perusteella. Ohjelmassa yhtiön omia osakkeita päätettiin hankkia enintään 200 000 kappaletta, mikä vastasi noin 0,71 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeiden hankintaan päätettiin käyttää enintään 1 900 000 euroa. Osakkeiden hankintaan päätettiin käyttää yhtiön vapaata omaa pääomaa. Osakkeet päätettiin hankkia Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Hankittavia osakkeita Taaleri voi hankkia käytettäväksi osana yhtiön kannustinjärjestelmiä tai se voi päättää mitätöidä osan tai kaikki takaisin ostamistaan osakkeista.

Taaleri Oyj:n osakemäärä oli ohjelman käynnistyessä 28 350 620. Taalerin hallussa oli ohjelman käynnistyessä omia osakkeita 45 000 kappaletta, joka vastasi 0,16 prosenttia koko osakekannasta.

Osakkeiden hankinta aloitettiin 20.12.2023 ja takaisinosto-ohjelma päättyi Taaleri Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidettiin 10.4.2024. Takaisinosto-ohjelman viimeinen hankinta tehtiin 16.2.2024.

Tilikauden 2024 aikana omia osakkeita hankittiin yhteensä 89 340 kappaletta, joka vastaa 0,32 prosenttia koko osakekannasta. Hankituista 89 340 osakkeesta maksettiin yhteensä 832 766,32 euroa, joka on kirjattu emoyhtiön ja konsernin oman pääoman vähennykseksi.

Koko omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman aikana omia osakkeita hankittiin yhteensä 109 367 kappaletta, joka vastaa 0,39 prosenttia koko osakekannasta. Hankituista 109 367 osakkeesta maksettiin yhteensä 1 007 907,34 euroa, joka on kirjattu emoyhtiön ja konsernin oman pääoman vähennykseksi.

Liputukset katsauskauden aikana

Katsauskauden aikana ei tapahtunut liputusilmoituksen vaatimia osakkeenomistajien osakeomistusten muutoksia.

Taalerin osakkeen kurssikehitys

Graafissa on esitetty Taalerin osakkeen kurssikehitys listautumisesta saakka ajanjaksolta 20.4.2013–31.3.2024:



Vakavaraisuus

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

Vakuutusosakeyhtiö Garantia on Finanssivalvonnan valvonnan alaisena toimiva vakuutusyhtiö. Taaleri Oyj:tä säätelee etenkin pörssiyhtiön asettamat vaatimukset, ja Garantia vastaa pääasiassa vakuutusyhtiölain asettamien vaatimusten täyttämöisessä 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 pysyi vuodenvaihteen tasolla. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vuosineljänneksen päättyessä 113,0 (109,2) milj. euroa ja vakavaraisuuspääomavaatimus 46,5 (44,4) milj. euroa. Solvenssisuhde eli oman perusvarallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 243,1 (245,7) prosenttia. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kasvu tilikaudella johtui markkinariskin pääomavaatimuksen kasvusta osakeriskin kasvun 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

Taaleri altistuu toiminnassaan useille operatiivisille riskeille ja markkinariskeille, joista merkittävimpiä on pyritty kuvaamaan alla. Laajemmin Taalerin toimintaan liittyviä riskejä ja niiden hallintaa on kuvattu vuoden 2023 vuosikertomukseen sisällytetyn konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 36 sivuilla 115–125.

Geopoliittiset riskit ja jännitteet aiheuttavat edelleen epävarmuutta toimintaympäristössä. Keskuspankkien tekemä rahapolitiikan kiristys on hillinnyt inflaatiota ja hidastanut talouskasvua. 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 osavuosisiraportin sivulla 10.

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

Taalerin toiminta on riippuvainen sen kyvystä löytää ja pitää kiinni ammattitaitoisista työntekijöistä palveluksessaan. Kiristynyt kilpailutilanne voi vaikuttaa työntekijöiden saatavuuteen ja pysyvyyteen. Avainhenkilöiden vaihtuvuuteen liittyy riski siitä, että mukana häviää tietoa ja osaamista.

Taalerin liiketoiminta on riippuvainen toimivista tietojärjestelmistä, tietoliikenteestä ja ulkoisista palveluntoimittajista. Häiriöitä voivat aiheuttaa mm. laiterikot, ohjelmistovirheet tai kyberuhat. Tietoturvan- ja suojan vaarantuminen voi aiheuttaa menetyksiä ja maineen vaarantumisen.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden päättymisen jälkeen

Taaleri Oyj:n varsinaisen yhtiökokous pidettiin 10.4.2024 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti tilikauden 2023 tilinpäätöksen, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hyväksyi toimielinten palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkoa 1,00 euroa osaketta kohti. Osinko maksettiin osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 12.4.2024 olivat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 19.4.2024. Lisäksi yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen hallituksen aiemmista jäsenistä Elina Björklundin, Petri Castrénin, Juhani Elomaan ja Hanna Maria Sievisen. Hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Juhani Bonsdorff ja Leif Frilund.

Helsinki, 7.5.2024
Taaleri Oyj
Hallitus

Lisätietoja

Toimitusjohtaja Peter Ramsay, puh. 050 343 7493, peter.ramsay@taaleri.com
Talousjohtaja Ilkka Laurila, puh. 040 076 1360, ilkka.laurila@taaleri.com

Tiedotustilaisuus analytikoille, sijoittajille ja medialle

Tiedotustilaisuus analytikoille, sijoittajille ja medialle järjestetään 7.5.2024 klo 13.00 tapahtumatila Elielin tiloissa Sanomatalossa (Töölönlahdenkatu 2, Helsinki). Tilaisuus on englanninkielinen. Tiedotustilaisuutta voi seurata suorana webcast-lähetyksenä osoitteessa <https://taaleri.videosync.fi/q1-2024>. Tilaisuus tallennetaan, ja se löytyy myöhemmin myös Taalerin sijoittajasivulta osoitteesta www.taaleri.com/sijoittajille/raportit-ja-esitykset.

Taaleri lyhyesti

Taaleri on pohjoismainen pääomarahastoyhtiö ja sijoittaja, joka keskittyy teollisen mittakaavan liiketoimintamahdollisuuksiin bioteollisuudessa ja uusiutuvassa energiassa. Luomme arvoa sekä hallinnoimiemme varojen että suorien sijoitustemme kautta yhdistämällä laajan osaamisen, syvällisen asiantuntemuksen, yrittäjyyden ja pääoman. Allekirjoitimme vuonna 2010 YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI), ja liityimme vuonna 2021 Net Zero Asset Managers -aloitteeseen. Taalerin visio on tulla bioteollisuudessa ja uusiutuvassa energiassa yhdeksi johtavista kansainvälisesti toimivista sijoittajista.

Taalerilla on kaksi liiketoimintasegmenttiä: Pääomarahastot ja Strategiset sijoitukset. Pääomarahastot koostuu bioteollisuuden, uusiutuvan energian ja kiinteistöjen 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

Osavuosisiraportin laatimisperiaatteet

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

Osavuosisiraportin laatimisperiaatteet ovat olennaisilta osin samat kuin Taalerin vuoden 2023 tilinpäätöksessä esitetyt laatimisperiaatteet, lukuun ottamatta alla lueteltuja muutoksia sekä 1.1.2024 alkaen voimaan tulleita muutoksia IFRS-standardeihin. Uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole olennaista vaikutusta raportoituun tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Päivitetyt konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet 1.1.2024 alkaen

Pääomarahastoliiketoiminnan tuloutusperiaatteet (2.14 Tuloutusperiaatteet)

Pääomarahastojen ja kanssasijoitusten menestyksekkään sijoitustoiminnan myötä palkkiotuottoihin voi sisältyä tuottosidonnaisia palkkioita. Taalerin rahastojen ja kanssasijoitusten tuottopalkkioiden laskentakaavat ovat rahastokohtaisia, mutta ne perustuvat aina rahasto- tai kanssasijoitustason tuottoihin erikseen sovittuun aitakoron saavuttamisen jälkeen. Tuottopalkkio kirjataan hetkellä, jolloin tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla kohtuullisen varmoja, mutta tuottopalkkio maksetaan vasta rahaston tai kanssasijoituksen irtautumisen yhteydessä. Mikäli irtautuminen tapahtuu vasta myöhemmillä tilikausilla, mutta tuottopalkkion realisoitumisesta voidaan olla jo aiemmilla tilikausilla kohtuullisen varmoja, kirjataan realisoitumattomasta tuottopalkkiosta sen tuloutuksen yhteydessä sopimukseen perustuva omaisuusarvo.

Taaleri huomioi tuottosidonnaisen palkkion vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Taaleri tarkasteli aiemmin puolivuositain, mutta 1.1.2024 alkaen kvartaaleittain realisoitumattomien tuottosidonnaisten palkkioiden määriä. Tarkastelu sisältää hallinnointiyhtiölle tai vaihtoehtorahaston hoitajalle kuuluvien pääomarahastojen ja kanssasijoitusten tuottosidonnaisten palkkioiden määrän arvioinnin ja tuottopalkkioiden lopulliseen määrään liittyvien tekijöiden todennäköisyyksien mallintamisen.

Garantian vakuutusvelkojen arvostus (2.17 Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät)

Garantian vakuutusvelkojen arvostus IFRS 17 Vakuutusvelkukset -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 sekä tulevien hoito- ja hallintomenojen arviointiin liittyy epävarmuutta. Jäljellä olevan vakuutuskauden velan tulevien korvausmenorahavirtojen arvioinnissa hyödynnetään vakuutusvelkussalkkukohtaista viimeisen kymmenen (10) vuoden toteutunutta korvausmenojen suhdetta takausvakuutuskantaan sekä ennustetta takausvakuutuskannan kehityksestä. Vastaavasti tulevien hoito- ja hallintomenojen arvioinnissa hyödynnetään vakuutusvelkussalkkukohtaista viimeisen kolmen (3) vuoden toteutuneiden hoito- ja hallintomenojen suhdetta takausvakuutuskantaan sekä ennustetta takausvakuutuskannan kehityksestä.

Arvostusta koskevat oletamat päivitettiin aiemmin vuosittain tilinpäätöshetkellä, mutta 1.1.2024 alkaen puolivuositain, ja ennusteena käytetään raportointihetken ennustetta.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Konserni

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

	1-3/2024	1-3/2023	1-12/2023
Liikevaihto, 1 000 euroa	17 152	10 147	65 629
Liikevoitto (-tappio), 1 000 euroa	9 607	1 562	31 921
- osuus liikevaihdosta %	56,0 %	15,4 %	48,6 %
Katsauskauden voitto, 1 000 euroa	7 519	625	26 546
- osuus liikevaihdosta %	43,8 %	6,2 %	40,4 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,26	0,02	0,81
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,26	0,02	0,79
Oman pääoman tuotto -% (ROE) ¹⁾	14,2 %	1,2 %	13,0 %
Oman pääoman tuotto -% käyvin arvoon (ROE) ¹⁾	15,3 %	2,9 %	13,9 %
Koko pääoman tuotto % (ROA) ¹⁾	9,7 %	0,8 %	8,7 %
Kulu/tuotto -suhde	47,4 %	86,9 %	54,3 %
Hinta/voitto (P/E) ¹⁾	9,9	143,2	11,1
HTV (henkilötyövuosia), kauden lopussa	126	121	118
Omavaraisuusaste -%	69,1 %	65,7 %	67,8 %
Nettovelkaantumisaste -%	-18,8 %	-14,9 %	-11,2 %
Oma pääoma/osake, euro	7,57	7,15	7,29
Varojenjako/osake, euro	-	-	1,00
Varojenjako/tulos, %	-	-	123,1 %
Efektiivinen osinkotuotto prosentteina	-	-	11,1 %
Lainasaamiset, 1 000 euroa	7 118	7 756	5 142
Osakkeiden lkm. tilikauden lopussa ²⁾	28 196 253	28 305 620	28 285 593
Osakkeiden keskim. lkm. (tod/tod) ²⁾	28 217 704	28 305 620	28 305 267
Osakkeen keskim. kurssi, euro	9,77	11,23	10,23
- kauden ylin, euro	10,38	12,94	12,94
- kauden alin, euro	8,91	9,69	8,27
- kauden päätöskurssi, euro	10,34	10,60	8,99
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 euroa ²⁾	291 549	300 040	254 287
Osakevaihto, 1 000 kpl	1 550	1 112	2 749
Osakevaihto, %	5 %	4 %	10 %

1) Annualisoitu

2) Hankitut omat osakkeet vähennettynä

Vakuutustoiminta

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

1 000 euroa	1-3/2024	1-3/2023	1-12/2023
Vakuutuspalvelutulos	4 002	3 815	13 549
Vakuutusmaksutuotot	5 097	5 038	19 010
Vakuutuspalvelukulut	-996	-1 130	-4 942
- josta toteutuneet korvausvaateet	-450	-252	-1 197
- josta vakuutusten hoito- ja hallintomenot	-955	-771	-3 248
- josta tappiolliset sopimukset	-14		-471
- josta toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset	619	128	813
- josta vakuutusten hankintakulut	-196	-235	-839
Nettotuotot jälleenvakuutussopimuksista	-98	-93	-520
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-99	49	-14
Sijoitustoiminnan nettotuotot	4 789	908	4 738
Muut tuotot	10	9	37
Liikevaihto	8 702	4 781	18 310
Henkilöstökulut	-192	-387	-1 422
Muut kulut	-25	-16	-62
Liikevoitto	8 486	4 378	16 826
Vahinkosuhte (IFRS), %	-3,0 %	2,5 %	4,5 %
Liikekulusuhte (IFRS), %	22,6 %	20,0 %	21,5 %
Jälleenvakuutusuhte (IFRS), %	1,9 %	1,8 %	2,7 %
Yhdistetty kulusuhte (IFRS), %	21,5 %	24,3 %	28,7 %
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	3,3 %	1,5 %	6,9 %
Sijoitusomaisuus käyvin arvoin, milj. euroa	155	149	164
Takausvakuutuskanta, milj. euroa	1 737	1 838	1 749
Solvenssisuhte (S2), % ¹⁾	243,1 %	235,1 %	245,7 %

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

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimentamaton tulos/osake, EUR

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

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR

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

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

Oman pääoman tuotto (ROE), %

Tilikauden tulos x 100
 Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %

Tilikauden laaja tulos x 100
 Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Koko pääoman tuotto (ROA), %

Tilikauden tulos x 100
 Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Kulu/tuotto -suhde -%	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{korko- ja muut rahoituskulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liikevaihto} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
Hinta / Voitto (P/E)	$\frac{\text{Pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Voitto/osake}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahavarat} - \text{rahamarkkinasijoitukset}) \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä} - \text{hankitut omat osakkeet}}$
Osinko/osake, EUR	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako} \times 100}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/tulos, %	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Laimentamaton tulos/osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	$\frac{\text{Osinko/osake} \times 100}{\text{Tilikauden osakkeen päätskurssi}}$
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 + Jälleenvakuutusuhde
Vahinkosuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Toteutuneet korvausvaateet} + \text{Tappiolliset sopimukset} + \text{Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvan velan muutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Liikekulusuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Toteutuneet hoito- ja hallintokulut} + \text{Vakuutusten hankintakulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Jälleenvakuutusuhde (IFRS), %	$\frac{\text{Nettokulut jälleenvakuutus sopimuksista}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Solvenssisuhde (S2), %	$\frac{\text{Oma perusvarallisuus}}{\text{Vakavaraisuuspäämavaatimus (SCR)}}$

Konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
Palkkiotuotot	6 633	5 943
Vakuutus toiminnan nettotuotot	8 693	4 772
Vakuutuspalvelutulos	4 002	3 815
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-99	49
Sijoitus toiminnan nettotuotot	4 789	908
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 036	-1 178
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-156	-
Korkotuotot	377	227
Liiketoiminnan muut tuotot	569	382
Liikevaihto	17 152	10 147
Palkkiokulut	-1 914	-2 010
Hallintokulut		
Henkilöstökulut	-3 931	-4 397
Muut hallintokulut	-1 285	-1 166
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-239	-150
Liiketoiminnan muut kulut	-733	-541
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenuun kirjatuista rahoitusvaroista	147	-3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	410	-317
Liikevoitto	9 607	1 562
Korko- ja muut rahoituskulut	-230	-276
Tuloverot	-1 858	-661
Tilikauden tulos	7 519	625

Konsernin laaja tuloslaskelma	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
Tilikauden tulos	7 519	625
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi		
Muuntoerot	57	-17
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	340	1 398
Verot	-68	-280
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	329	1 101
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	310	-338
Verot	-62	68
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	248	-270
Tilikauden laaja tulos	8 096	1 455

Tilikauden tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajien osuus	7 403	524
Määräysvallattomien osuus	115	101
Yhteensä	7 519	625

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajien osuus	7 980	1 355
Määräysvallattomien osuus	115	101
Yhteensä	8 096	1 455

Emoyrityksen omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
Laimentamaton osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,26	0,02
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, kauden voitto	0,26	0,02

Konsernin tuloslaskelma kvartaaleittain

1 000 euroa	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Palkkiotuotot	6 633	7 312	6 528	7 871	5 943
Vakuutustoiminnan nettotuotot	8 693	4 200	4 117	5 184	4 772
Vakuutuspalvelutulos	4 002	2 686	3 561	3 486	3 815
Vakuutukseen liittyvät rahoitustuotot ja -kulut	-99	82	-137	-9	49
Sijoitustoiminnan nettotuotot	4 789	1 431	692	1 707	908
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 036	-824	204	809	-1 178
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-156	-40	743	8 686	-
Korkotuotot	377	340	941	417	227
Liiketoiminnan muut tuotot	569	7 192	966	838	382
Liikevaihto	17 152	18 178	13 498	23 806	10 147
Palkkiokulut	-1 914	-2 013	-1 947	-2 282	-2 010
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-3 931	-4 155	-3 840	-4 018	-4 397
Muut hallintokulut	-1 285	-1 805	-1 101	-1 717	-1 166
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-239	-230	-5	-87	-150
Liiketoiminnan muut kulut	-733	-2 539	-1 040	-994	-541
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	147	-567	-3	-33	-3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	410	35	136	3 081	-317
Liikevoitto	9 607	6 904	5 699	17 755	1 562
Korko- ja muut rahoituskulut	-230	-248	-204	-496	-276
Tuloverot	-1 858	-1 629	-607	-1 252	-661
Tilikauden tulos	7 519	5 027	4 888	16 007	625

Konsernin laaja tuloslaskelma	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Tilikauden tulos	7 519	5 027	4 888	16 007	625
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	57	-108	41	1	-17
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	340	3 245	1 497	-484	1 398
Verot	-68	-649	-299	97	-280
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	329	2 488	1 239	-387	1 101
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Käyvän arvon rahaston muutos käypään arvoon arvostamisesta	310	-2 654	-528	393	-338
Verot	-62	531	106	-79	68
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi yhteensä	248	-2 123	-422	314	-270
Tilikauden laaja tulos	8 096	5 393	5 704	15 935	1 455

Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	7 403	4 085	4 602	13 774	524
Määräysvallattomien osuus	115	942	286	2 233	101
Yhteensä	7 519	5 027	4 888	16 007	625

Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyhtiön omistajien osuus	7 980	4 450	5 418	13 702	1 355
Määräysvallattomien osuus	115	942	286	2 233	101
Yhteensä	8 096	5 393	5 704	15 935	1 455

Konsernin tase

Vastaavaa, 1 000 euroa	31.3.2024	31.12.2023
Saamiset luottolaitoksilta	55 394	38 302
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7 118	5 142
Osakkeet ja osuudet	39 932	38 708
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	13 293	12 884
Vakuutus toiminnan varat	152 785	160 875
Jälleenvakuutus sopimusvarat	556	325
Sijoitusomaisuus	152 229	160 551
Aineettomat hyödykkeet	548	572
Liikearvo	347	347
Muut aineettomat hyödykkeet	201	225
Aineelliset hyödykkeet	2 407	2 406
Omassa käytössä olevat kiinteistöt	1 970	2 022
Muut aineelliset hyödykkeet	437	384
Muut varat	11 096	17 163
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	24 339	26 742
Laskennalliset verosaamiset	5 256	5 116
	312 168	307 911

Vastattavaa, 1 000 euroa	31.3.2024	31.12.2023
Vieras pääoma	96 350	99 265
Vakuutus sopimusvelat	44 671	45 616
Muut velat	3 195	4 944
Siirtovelat ja saadut ennakot	22 545	17 327
Laskennalliset verovelat	11 048	16 491
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 891	14 886
Oma pääoma	215 819	208 646
Osakepääoma	125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18 831	18 831
Käyvän arvon rahasto	-10 742	-11 262
Muuntoero	-3	-59
Edellisten tilikausien voitto(tappio)	197 752	175 516
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus	7 403	22 985
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista	2 452	2 511
	312 168	307 911

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.-31.3.2024	1.1.-31.3.2023
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	9 607	1 562
Suunnitelman mukaiset poistot	238	150
Konserniliikearvon muutos	1	-
Muut oikaisut		
Sijoitusten käyvän arvon muutokset	-4 550	835
Muut oikaisut	-570	-50
Korko- ja muut rahoituskulut	-43	35
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	4 683	2 531
Käyttöpääoman muutos		
Lainasaamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-124	-1 562
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	7 962	-2 310
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	-2 437	-2 985
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10 084	-4 326
Maksetut välittömät verot (-)	-1 539	-2 444
Liiketoiminnan rahavirta (A)	8 545	-6 770
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-32	-23
Investoinnit tytä- ja osakkuusyrityksiin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	234	-5
Investoinnit muihin sijoituksiin	10 543	5 284
Investointien rahavirta (B)	10 746	5 255
Rahoituksen rahavirta:		
Osakepohjaisten palkkioiden muutos	-	174
Määräysvallattomien omistajien kanssa toteutetut liiketoimet	-	7 105
Omien osakkeiden hankkimisesta suoritettavat maksut	-833	-
Maksetut osingot ja muu voitonjako		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-	-
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-1 366	-175
Rahoituksen rahavirta (C)	-2 199	7 104
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	17 092	5 589
Rahavarat tilikauden alussa	38 302	46 817
Rahavarat tilikauden lopussa	55 394	52 405
Rahavarojen erotus	17 092	5 589

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
2024, 1 000 euroa								
1.1.2024	125	-11 262	18 831	-59	198 500	206 134	2 511	208 646
Tilikauden laaja tulos		520		57	7 403	7 980	115	8 096
Kauden tulos					7 403	7 403	115	7 519
Muut laajan tuloksen erät		520		57		577		577
Voitonjako							-175	-175
Alakonsernin voitonjako							-175	-175
Omien osakkeiden hankinta					-833	-833		-833
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut					147	147		147
Muut					-62	-62		-62
31.3.2024	125	-10 742	18 831	-3	205 155	213 367	2 452	215 819
2023, 1 000 euroa								
1.1.2023	125	-13 285	18 831	23	195 228	200 922	-400	200 521
Tilikauden laaja tulos		848		-17	524	1 355	101	1 455
Kauden tulos					524	524	101	625
Muut laajan tuloksen erät		848		-17		831		831
Voitonjako							-175	-175
Alakonsernin voitonjako							-175	-175
Omana pääomana suoritettavat osakeperusteiset maksut						174		174
Muut					-1	-1	3	1
31.3.2023	125	-12 437	18 831	6	195 924	202 448	-472	201 977

Segmenttitiedot, tulos 1.1.–31.3.2024

1.1.–31.3.2024, 1 000 euroa	Jatkuvat toiminnot					Yhteensä
	Pääoma- rahastot	Uusiutuva energia	Muut pääoma- rahastot	Strategiset sijoitukset	Muut	
Jatkuvat tuotot	5 894	4 567	1 327	3 913	474	10 281
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	794	771	24	5 374	595	6 764
Liikevaihto	6 688	5 337	1 351	9 287	1 069	17 044
Palkkiokulut	-1 485	-1 062	-423	-	-15	-1 500
Henkilöstökulut	-2 859	-1 651	-1 207	-192	-821	-3 871
Suorat kulut	-1 824	-1 233	-591	-25	-333	-2 181
Poistot ja arvonalentumiset	-53	-28	-26	-	-	-54
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	147	147
Liikevoitto	467	1 364	-897	9 071	48	9 585
Liikevoitto, %	7,0 %	25,5 %	neg	97,7 %	4,5 %	56,2 %

1.1.–31.3.2023, 1 000 euroa

Jatkuvat tuotot	5 550	3 938	1 612	3 874	416	9 839
Tuottopalkkiot	-	-	-	-	-	-
Sijoitustoiminta	-339	-317	-22	255	-503	-587
Liikevaihto	5 210	3 620	1 590	4 128	-87	9 252
Palkkiokulut	-1 535	-1 062	-474	-	-25	-1 561
Henkilöstökulut	-2 933	-1 822	-1 111	-387	-990	-4 309
Suorat kulut	-1 530	-1 031	-498	-16	-263	-1 809
Poistot ja arvonalentumiset	-10	-6	-4	-	-3	-13
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-	-3	-3
Liikevoitto	-798	-300	-498	3 726	-1 371	1 557
Liikevoitto, %	neg	neg	neg	90,2 %	neg	16,8 %

Täsmäytyslaskelmat

Liikevaihdon täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
Segmenttien yhteenlaskettu liikevaihto	17 044	9 252
Osakkuusyhtiöiden tulos kohdistettu segmenttien liikevaihtoon	-410	317
Segmenttilaskennassa eliminoidut läpikuluerät	517	578
Konsernin liikevaihto	17 152	10 147

Liikevoiton täsmäytys, 1 000 euroa	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
Segmenttien yhteenlaskettu liikevoitto	9 585	1 557
IFRS 16 Vuokrasopimukset ¹⁾	22	6
Konsernin liikevoitto	9 607	1 562

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 suorat 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 suorat sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.3.2024	Kaypää arvo 31.3.2024	Omistus 31.3.2024
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	10 382	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 670	3 168	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	1 500	2 079	15,0 %
Taaleri SolarWind III	Osakkeet ja osuudet	1 139	1 226	1,1 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 000	4 800	24,0 %
Fintoil Oy	Laina	2 000	2 004	-
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	1 365	7,7 %
Tracegrow Oy	Laina	200	214	-
WasteWise Group Oy	Osakkeet ja osuudet	3 650	3 367	33,7 %
Taaleri Biocoal Development Ky	Osakkeet ja osuudet	1 500	1 429	12,4 %

Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.3.2024	Kaypää arvo 31.3.2024	Omistus 31.3.2024
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 765	1,3 %

Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.3.2024	Kaypää arvo 31.3.2024	Omistus 31.3.2024
Kiinteistösijoitukset				
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	-	2 159	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 834	686	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 946	2 034	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	8 503	8 759	39,3 %
Muut sijoitukset				
Alisa Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	5 460	2 935	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 suorat sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2023	Kaypää arvo 31.12.2023	Omistus 31.12.2023
Uusiutuvan energian sijoitukset				
Truscott Gilliland East Wind	Osakkeet ja osuudet	10 973	10 158	7,0 %
Taaleri SolarWind II	Osakkeet ja osuudet	2 658	3 010	0,9 %
Taaleri Debt Ky	Osakkeet ja osuudet	1 500	2 079	15,0 %
Taaleri SolarWind III	Osakkeet ja osuudet	1 139	1 176	1,1 %
Bioteollisuussijoitukset				
Fintoil Oy	Osakkeet ja osuudet	3 000	4 800	24,0 %
Tracegrow Oy	Osakkeet ja osuudet	1 992	1 365	7,7 %
Tracegrow Oy	Laina	200	210	-
WasteWise Group Oy	Osakkeet ja osuudet	3 650	3 509	34,1 %
Taaleri Biocoal Development Ky	Osakkeet ja osuudet	1 500	1 437	12,4 %

Strategiset sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2023	Kaypää arvo 31.12.2023	Omistus 31.12.2023
Aktia Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	10 000	9 180	1,3 %

Ei-strategiset sijoitukset, 1 000 euroa	Sijoituksen tyyppi	Hankintahinta 31.12.2023	Kaypää arvo 31.12.2023	Omistus 31.12.2023
Kiinteistösijoitukset				
TT Canada RE Holdings Corporation	Laina	6 729	10 710	-
Sepos Oy	Osakkeet ja osuudet	2 834	734	30,0 %
Sepos Oy	Laina	1 946	2 008	-
Turun Toriparkki Oy	Osakkeet ja osuudet	8 503	8 091	39,3 %
Muut sijoitukset				
Alisa Pankki Oyj	Osakkeet ja osuudet	5 460	2 623	17,3 %

TAALERI

Taaleri Oyj
Kasarmikatu 21 B
00130 Helsinki