

Oppiva Invest Oy

TILINPÄÄTÖS 01.01.2023-31.12.2023

Oppiva Invest Oy
SPACES / Bulevardi 21
00180 Helsinki
2990750-3
Kotipaikka Helsinki
TILINPÄÄTÖS 01.01.2023-31.12.2023

Sisällysluettelo

Toimintakertomus.....	3
Tase&tuloslaskelma.....	10
Liitetiedot.....	13
Allekirjoitukset.....	17

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään kymmenen vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELLE 2023

Taloudellinen toimintaympäristö

Globaali makrotalous on alkanut normalisoitua ja pitkät korot heijastelevat talouskasvunäkymiä vuodelle 2024 keskuspankkien osto-ohjelmien sijaan. Markkinat odottavat eurooppalaisen inflaation tasaantuvan koronavaiheeseen edeltävälle tasolle, hieman EKP:n tavoitteen yläpuolelle. USA:ssa pohjainflaatio on laskenut tasaisesti jo vuoden 2023 aikana.

Yhdysvaltain talous on edelleen vahva. Eri tilastot ja BKT:n kasvunäkymät ylittävät odotukset, mikä parantaa mahdollisuuksia USA:n talouden niin sanottuun pehmeään laskuun tai siihen, ettei talouskasvu merkittävästi hidastu vuonna 2024. Keskuspankeilla ei ole kiirettä laskea ohjaukorkoja, vaan laskemisen aloittamista ollaan lykkäämässä kesään asti.

Euroopassa yritysten tulokset heikentyvät, kun taas USA:ssa ne nousevat. Euroopassa ja USA:ssa talous kasvaa noin yhden prosentin vauhdilla palvelu- ja teollisuuskulutuksen elpyessä. Korkosijoitusten vahvojen tuotto-odotusten taustalla on oletus korkojen laskusta ja maltillisista maksuhäiriöistä. Osakemarkkinoilla tuloskasvussa saavutetaan selvästi positiivinen odotustaso kaikilla sektoreilla.

Nämä kaikki markkinanäkymät vaikuttanevat siihen, että myös Oppiva Investin toimintaympäristö paranee. Sijoitusten osalta sijoitusmarkkinan voidaan olettaa paranevan. Ol:n laina-asiakkaiden kohdalla talousnäkyvien paranemisen voi odottaa lisäävän sekä kysyntää että kanssarahojattajien mahdollisuuksia osallistua rahoitusjärjestelyihin.

Operatiivinen toimintaympäristö

Koulutustoimialan yritysten kasvusuunnitelmia on koeteltu monin eri tavoin viime vuosina ja edelleen vuonna 2023. Ol:n portfoliossa olevat yritykset ovat kuitenkin lähtökohtaisesti onnistuneet kasvutavoitteissaan. Yritykset ovat pystyneet viemään liiketoimintojansa eteenpäin suunnitelmiensa mukaisesti, joskin osalla voimakas kasvu ja taloudellinen menestys vielä antaa odottaa.

Ol:n toteutuneet rahoitukset ovat suurelta osin erilaisia digitaalisia ratkaisuja. Portfolioryitysten yhteenlasketusta liikevaihdosta noin 40 prosenttia tulee oppilaitoksista. Rahoitetut digiratkaisut ja teknologiat vastaavat moniin koulutuksen tarpeisiin, ovat oppijat sitten nuoria tai aikuisia. Digitaaliset ratkaisut ovat esimerkiksi uudenlaisia oppimista tukevia sovelluksia, laadukkaita oppisisältöjä, itseohjautuvuutta ja motivaatiota vahvistavia ja oppimaan innostavia ratkaisuja sekä pelillisyyttä hyödyntäviä ratkaisuja. Muiden teknologioiden ohella tekoälyn hyödyntäminen oppimisen tukena on lisääntynyt viime vuosina vauhdilla.

Oppimisen työkaluja ja ratkaisuja tarjoaville yrityksille kasvua on tulevaisuudessa luvassa, kun erilaisten työkalujen tarve väistämättä lisääntyy – tapa opettaa ja oppia on muuttunut, ja työkalujen on pysyttävä muutoksessa mukana.

Koulutuksen ja opetuksen järjestäjät kohtaavat paineita monesta suunnasta. Yksi keskeisimmistä haasteista on elinkeinoelämän ja työelämän jatkuvasti muuttuvat tarpeet: yritysten on sekä saatava uutta osaavaa työvoimaa että jatkuvasti päivitettävä työntekijöidensä osaamista.

Keskusteluissa ovat korostuneet monet megatrendien vauhdittamat ilmiöt kuten eri toimialojen puhdas siirtymä, teollinen uudistuminen, väestön ikärakenteen muutos, ikääntyminen, palvelualoilla tapahtuvat muutokset ja esimerkiksi terveysteknologioiden nopea kehitys. Nämä asettavat vaatimuksia tulevaisuuden osaamistarpeille ja osuvalle osaamiselle. Ratkaisuja opetukseen ja koulutukseen tuottavien yritysten rooli on tässä erittäin keskeinen. Suomalaiset innovatiiviset kasvuyritykset voivat tuottaa yhä osuvampia, oppijakeskeisiä oppimiskeskeisiä ja auttaa ratkaisemaan monimutkaisia oppimiseen liittyviä ongelmia.

Oppiva Invest Oy lyhyesti

Suomen valtio päätti valtioneuvoston istunnossa 28.2.2019 perustaa Opetushallituksen omistajaohjaukseen erityistehtäväyhtiön tätä toimintaa varten. Oppiva Invest Oy aloitti toimintansa 1.4.2019. Oppiva Invest Oy:n omassa toiminnassa pyritään pitkän aikavälin kannattavuuteen.

Yhtiö myöntää pääomalainoja opetus- ja koulutustoimialalla toimiville innovatiivisille kasvuyrityksille sekä kehittää osaltaan alan toimijoiden ekosysteemiä ja tätä kautta tukee ammatillisen oppimisen kehittämistä ja uudistumista. Tavoitteena on rahoituksen keinoin synnyttää uutta kasvuliiketoimintaa sekä edistää koulutusvientä.

Vuoden 2020 aikana yhtiö rakensi ydinprosessinsa ja aloitti varsinaisen operatiivisen liiketoiminnan. Seuraavina toimintavuosina aloitettiin aktiivinen viestintä omissa kanavissa, jatkettiin systemaattista verkostoitumista ja haettiin sidosryhmien, erityisesti koulutuksenjärjestäjäkentän kanssa konsultoiden yhtiölle roolia osana jo toimivaa ekosysteemiä. Aktiivista sidosryhmätyötä jatketaan ja kentältä kerättyä informaatiota tullaan käyttämään oman toiminnan kehittämiseen ja rahoitustoiminnan oheisten toimenpiteiden suunnitteluun.

Yhtiö on julkaissut kotisivuillaan selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, jossa on kuvattuna toiminnan hallinnollinen ja operatiivinen organisointi. Oppiva Investillä oli joulukuun 2023 lopussa 4 työntekijää ja toiminnan resurssoinnissa hyödynnetään pitkälti alihankkijamallia.

Yhtiö julkaisi ensimmäisen vaikuttavuuskatsauksen ([Vaikuttavuuskatsaus 2023 – Yhteistyöllä osuvaa osaamista työelämään 10/2023](#)). Vaikuttavuuden mittaamista tullaan kehittämään ja systematisoimaan tulevina vuosina.

Uusi pääomasijoitusyhtiö – integraation valmistelu vuonna 2023

Pääministeri Orpon hallituksen hallitusohjelmakirjauksen mukaisesti valtion kotimaista pääomasijoitus- ja yritysrahoitustoimintaa tehostetaan yhdistämällä Business Finland Venture Capital Oy, Ilmastorahasto Oy ja Oppiva Invest Oy Suomen Teollisuussijoitus Oy:n omistukseen. Muodostettavan uuden sijoitusyhtiön pääomatilanne ja -tarve sekä yhtiötä koskeva lainsäädäntö arvioidaan kokonaisuutena – tavoitteena luoda selkeän tehtävän ja tavoitteen omaava tehokas työväline vauhdittamaan yritysten kasvua. Työ- ja elinkeinoministeriö tulee vastaamaan uuden yhtiön omistajaohjauksesta.

Hallitusohjelmakirjauksen toimeenpanosuunnitelman mukaan uudelle toimijalle annetaan nykyistä vahvemmin talouden kasvuun ja uudistumiseen sekä investointien edistämiseen keskittyvä teollisuuspoliittinen tehtävä. Tavoitteena on myös uusien teknologioiden ja puhtaan siirtymän luomiin mahdollisuuksiin liittyvien investointien ja viennin vauhdittaminen. Tavoitteena on myös, että yhdessä yksityisen sektorin sijoitusten kanssa innovaatioiden kaupallistaminen, skaalaaminen ja yritysten sekä viennin kasvu vauhdittuvat. Samalla on mahdollista vauhdittaa esimerkiksi teknologioiden ympärille muodostuneita innovaatio- ja yritysekosysteemejä ja toimia osaavana omistajana yhdessä Suomessa toimivan yksityisen pääoman kanssa. Yhtiön tehtävänä on myös osaltaan varmistaa, että Suomi ja suomalainen vienti hyötyvät EU:n rahoituksesta.

Toimijoiden yhdistämistä koskevan valmistelun yhteydessä arvioidaan uuden yhtiön tuki- ja rahoitusinstrumentit sekä markkinaehtoisien rahoituksen että valtiontuki-instrumenttien osalta, jotta teollisuuspolitiikan vaikuttavuus varmistetaan.

Hankkeen valmistelu on aloitettu syksyllä 2023 erillisissä temaattisissa työryhmissä ja hankkeelle nimetyn ohjausryhmän johdolla. OI on mukana muiden integraatioon liittyvien yhtiöiden kanssa hankkeen valmistelussa ja tavoitteena on, että koulutusteknologian ja monipuolisesti oppimisympäristöjä kehittävien yhtiöiden rahoitus sekä oppimiseen liittyvät teemat yleisemminkin näkyvät uudelle yhtiökokonaisuudelle laadittavassa strategiassa.

Hallitus antaa tarvittavat hallituksen esitykset eduskunnalle keväällä 2024. Alustavan suunnitelman mukaan uudessa yhtiörakenteessa toiminta käynnistyy 1.1.2025, mihin asti yhtiöt toimivat omien strategioidensa mukaan.

Rahoitustoiminta

Oppiva Invest Oy:n rahoitusinstrumentti on pääomalaina, joka hinnoitellaan markkinaehtoisesti. Yhtiöllä on täydentävä sekä ns. katalysoiva rooli yritysrahoituksessa. Rahoitusosuuden tavoite on 50 prosenttia haussa olevasta kokonaisrahoituksesta. Kanssarahoitajina toimivat tyypillisimmin rahoitettavan yhtiön omistajat, sijoittajat ja pankit.

Rahoitettavien yritysten tulee täyttää kolmenlaiset kriteerit. Lähtökohtana on, että rahoitettavat palvelut ja ratkaisut palvelevat oppimisympäristöjen, oppimiskäytäntöjen, opetusvälineiden tai koulutusviennin tarpeita – erityispainotuksena on ammatillinen koulutus ja referenssit. Toisena lähtökohtana on, että yrityksellä on jo liiketoimintaa ja Oppiva Investillä on mahdollisuudet arvioida rahoitukseen sisältyvää riskiä sekä lainan takaisinmaksukykyä. Kolmantena kriteerinä on se, että rahoitusta saava yritys ja sen tarjoamat palvelut ja tuotteet tuovat vaikuttavuutta oppimisen ekosysteemiin. Näissä kriteereinä arvioidaan taloudellisia, sosiaalisia ja yhteiskunnallisia näkökulmia, minkä lisäksi yritys vastuunäkökulma huomioidaan sekä yhtiön omassa että rahoitustoiminnassa.

Avoimia rahoitushakuja on vuoden 2023 loppuun mennessä järjestetty tavoitteiden mukaisesti 12, ja hakuja avataan jatkossakin kolme vuodessa. Myönteisiä rahoituspäätöksiä on toiminnan aikana tehty yhteensä 33 (16,855 milj, euroa). Osa myönteisistä rahoituspäätöksistä on jäänyt toteutumatta pääasiallisesti kohdeyritysten

kasvuun liittyvien investointisuunnitelmien peruuntumisen tai lykkääntymisen takia. Markkinatarvetta ja kiinnostusta Ol:n tarjoamaan, innovatiivisten kasvuyritysten rahoituskokonaisuutta täydentävään pääomalainaan on ollut.

Luottoriski ja sen hallitseminen on olennainen osa Oppiva Investin operatiivista toimintaa. Pääomalainojen myöntämisprosessi on yhtiön keskeisin prosessi, ja tämän riskin hallinta on huomioitu yhtiön toiminnassa ja antolainaussalkun seurannassa. Luottoriskiä mitigoidaan myös sillä, että rahoitettavilta yhtiöiltä edellytetään ennalta määriteltyjä taloudellisia ja toiminnallisia minimitasoja. Lisäksi Ol:n rahoitus on lähtökohtaisesti aina osa laajempaa rahoituskokonaisuutta, jolloin luottoriskiä arvioidaan saman aikaisesti rahoituspäätöksiä tehtäessä useammassa paikassa itsenäisesti.

Omaisuudenhoito

Oppiva Investin toiminnassa pyritään pitkän aikavälin kannattavuuteen, joka tarkoittaa luonnollisesti myös sijoitusomaisuuden huolellista ja asianmukaista hoitamista. Aktiivinen ja tuloksellinen sijoitusomaisuuden hoitaminen on avainasemassa varsinaisen operatiivisen liiketoiminnan riskinotto ja -kantokyvyn kannalta.

Yhtiöllä on valmistelevalle ja esittelevälle roolissa erillinen sijoitustoimikunta, joka seuraa markkinoita sekä esittelee yhtiön hallitukselle mahdolliset sijoitusomaisuuserien käsittelyyn liittyvät toimenpiteet. Sijoitustoimikuntaan kuuluivat tilikaudella 2023 yhtiön hallituksen puheenjohtaja **Harri Lauslahti**, hallituksen jäsen **Mirjam Sarkki** sekä toimitusjohtaja **Titta Mantila**. Sijoitustoimikunta konsultoi säännöllisesti pääpankkinsa analyytikoita sekä varainhoidon asiantuntijoita. Konsultatiivisella yhteistyöllä haetaan systemaattisempaa, laajempaa ja ennakoivampaa näkemystä omaisuudenhoitoon.

Vaikuttavuus ja ekosysteemytyö

Työnantajien tarpeet osaavalle työvoimalle, jatkuvalla osaamisen kehittämiselle ja uusille tavoille opettaa ja oppia ovat vuoden 2023 aikana entisestään korostuneet. Elinkeinoelämän muuttuviin osaamisen tarpeisiin on vastattava tulevaisuudessa entistä täsmällisemmin.

Rahoitustoiminnan ohella Oppiva Invest on edistänyt oppilaitosten, ratkaisuja kehittävien yritysten ja elinkeinoelämän yhteiskehittämistä entistä vahvemmin, osaamisen tarpeet huomioiden. Toimivalla yhteistyöllä ja markkinavuoropuhelulla voidaan rakentaa osaamisesta Suomelle merkittävää kilpailuetua.

Markkinan synnyttämisessä ja kehittämisessä tarvitaan aitoa yhteistyötä, yhteisiä pohdintoja, yhteistä suuntaa sekä kykyä ja halua ymmärtää toimijoiden tarpeita ja tavoitteita. Ol on suunnitelmallisesti luonut ja vahvistanut ekosysteemiä, jossa kohtaavat koulutuksen järjestäjät, ratkaisuja ammatilliseen koulutukseen tarjoavat kasvuyritykset, alan kehittäjät sekä ammattitaitoa ja osaamista vaalivat työnantajayritykset sekä elinkeinoelämän muut toimijat. Ol on liittynyt kumppanimalleilla olemassa oleviin verkostoihin ja nostanut aktiivisesti yhteiseen keskusteluun sekä yritysten että oppilaitosten näkemyksiä ja tarpeita.

Ekosysteemyötä on ohjannut strategian pohjalta laadittu kumppanikartta. Tavoitteiden saavuttamisen kannalta merkittävimpien verkostojen aktivointi ja fasilitointi on osoittautunut OI:lle tärkeäksi väyläksi rakentaa yhteiskehittämistä ja laajaa vuoropuhelua.

Oppiva Invest odottaa rahoittamiltaan yrityksiltä yhteiskunnallista vaikuttavuutta – vaikutukset näkyvät ammatillisessa osaamisessa ja oppimisessa. OI on tunnistanut osa-alueita, joiden avulla varmistetaan vaikuttavuuden osaamiseen ja oppimiseen. Näitä ovat:

- Oppimisympäristöjä ja osuvaa osaamista – rahoitettavat ratkaisut tuovat työelämässä tarvittavaa osaamista oppijoille, edistävät oppijakeskeistä opetusta ja kehittävät opettajien osaamista.
- Oppimiskykyä ja hyvinvointia – rahoitettavat ratkaisut tukevat ammattiin opiskelevien hyvinvointia ja kykyä oppia uutta sekä kehittävät oppijan voimavaroja ja opiskelutaitoja.
- Työkaluja johtamiseen ja työarkeen – rahoitettavat ratkaisut tuovat tämän päivän parhaita työkaluja johtamiseen ja organisaatioiden sujuvaan arkeen.

Valmistelevassa ja esittelevässä roolissa OI:ssa toimii erillinen toimikunta, joka konsultoi operatiivista tekemistä ja hallitusta ekosysteemyöhön ja vaikuttavuuteen liittyvissä asioissa. Toimikuntaan on tilikaudella 2023 kuulunut yhtiön hallituksen jäsenet **Riikka-Maria Yli-Suomu**, **Petri Takala** ja **Titta Mantila** sekä edustus operatiivisesta henkilöstöstä.

Selvitykset

Koulutustoimialan toimijoiden aidolle ja aiempaa syvemmälle yhteistyölle on nähty selkeä tarve – Oppiva Investin toteuttamien selvitysten yhteydessä on ilmennyt vahva tahtotila nykyistä systemaattisemmalle yhteistyölle. Olemassa olevat verkostot nähdään ratkaisevan tärkeinä, mutta vahvistuakseen ja kehittyäkseen ne tarvitsevat huomattavasti aktiivisempaa yhteistyötä ja fasilitointia.

Selvitystyöt, markkinatiedon jakaminen ja aktiivinen keskustelu keskeisten sidosryhmien kanssa ovat avanneet monipuolisesti ammatillisen koulutuksen markkinanäkymiä. Oppiva Investin asiantuntijuus on vahvistunut, ja tuotettu tieto hyödyttää koko oppimisen ekosysteemiä.

Kaikki seuraavassa mainitut selvitykset ja raportit löytyvät OI:n verkkopalvelusta osoitteesta <https://oppivainvest.fi/oppiva-invest/julkaisut/>.

Yrityksille suunnattu opas ammatillisesta koulutuksesta (*Ammatillinen koulutus Suomessa – markkinatietoa yrityksille 9/2023*) toteutettiin yritysten tarpeita kuunnellen. Opas on herättänyt laajasi kiinnostusta eri sidosryhmissä.

Kyselyyn perustaitojen kehittymistä vahvistavista ratkaisuista vastasi yhteensä lähes kolmesataa ammatillisen koulutuksen ja tutkintokoulutukseen valmentavan koulutuksen (TUVA) opettajaa ja ohjaajaa. Kyselyn (*Digi- ja teknologiaratkaisuista*

apua perustaitojen kehittämiseen 10/2023) tuloksia on esitelty alan toimijoille useissa tilaisuuksissa ja sidosryhmien viestintäkanavissa.

Oppiva Invest osallistui yhteistyökumppanina ajankohtaiseen tekoälyä koskevaan selvitykseen (*Tekoälyn käyttö ammatillisen koulutuksen opetushenkilöstön keskuudessa 11/2023*). Tutkimukselle suunnitellaan jatkoa. Lisätietoa Edulyzer Oy:n toteuttamasta tutkimuksesta uutisesta: [Pinnan alla kuhisee – tekoälyn mahdollisuudet kiinnostavat ammatillisen koulutuksen opettajia](#). Edulyzer julkaisee selvityksen helmikuussa 2024.

Oppiva Investin vuonna 2022 tekemää selvitystä teknologiahankinnoista (*Opetusteknologiaa hankkimassa – näkökulmia valintaan ja käyttöönottoon 10/2022*) on hyödynnetty kuluvan vuoden aikana edelleen ammatillisen koulutuksen kansallisissa digitalisaatiohankkeissa.

Yhdessä portfolioyritys 3DBearin kanssa tuotettu oppisisältöjen jakamista koskeva selvitystyö ajoittui loppuvuoteen 2023 (*Oppisisältöjen jakaminen Suomessa – avaimia uuteen yhteistyöhön 1/2024*). Selvitys on toiminut erittäin hyvänä keskustelun avaajana koulutuksen järjestäjien, oppimateriaalia ja opetussisältöjä tuottavien yritysten, Opetushallituksen sekä opetus- ja kulttuuriministeriön kesken. Aktiivinen keskustelu Ol:n ja muiden toimijoiden välillä jatkuu.

Oppiva Invest on aloittanut loppuvuodesta 2023 sote-alan oppilaitoksia ja terveysteknologiayrityksiä koskevan selvityksen. Selvitys vahvistaa alakohtaista markkinaymmärrystä muun muassa kartoittamalla sote-alalle teknologiaratkaisuja toimittavien yritysten ja alalle osaajia kouluttavien oppilaitosten yhteistyötä ja osaamisen kehittämisen haasteita. Selvitys valmistuu kevään 2024 aikana.

Vastuullisuus ja hiilijalanjälki

Oppiva Invest on sitoutunut toiminnassaan vastuullisuuteen ja kestäväyyteen. Vastuullisuuden periaatteet ohjaavat sekä omaisuudenhoitoa että rahoituspäätöksiä.

Yhtiölle vahvistetun sijoituspolitiikan mukaisesti sijoitusomaisuuden (sekä suorien osakesijoitusten että rahastosijoitusten) vastuullisuusraportteja seurattiin säännöllisesti. Näissä pysyttiin tavoitteen mukaisesti hyvällä tai erinomaisella tasolla.

Oppiva Invest selvitti vuoden 2023 oman toimintansa hiilijalanjäljen yhteistyössä NGS Finlandin kanssa. Hiilijalanjälki kuvaa yrityksen toiminnasta aiheutuvien kasvihuonekaasupäästöjen määrää ja hiili-intensiteetti päästöjen suhdetta liikevaihtoon ja henkilöstömäärään. Päästölaskenta toteutettiin GHG-protokollan (Greenhouse Gas Protocol) mukaisesti. Päästölähteet luokitellaan kolmeen eri päästöluokkaan (scope 1–3).

Oppiva Investin vuoden 2023 kokonaispäästöt olivat 5 300 kg CO₂e – operatiivisen toiminnan kokonaispäästöt ovat laskeneet 30 prosenttia edellisestä vuodesta. Hiili-intensiteetti oli 1600 kg jokaista henkilöstön jäsentä kohti vuonna 2023.

Päästöjen laskennassa otettiin huomioon työsuhteauton päästöt, toimiston energiankäyttö ja jätevedet, laitehankinnat, etätyöt, työ- ja liikematkustus sekä Oppiva

Invest Oy:n vuonna 2023 järjestämien tapahtumien päästövaikutus. Laskenta kattaa yhtiön oman operatiivisen toiminnan, minkä vuoksi laskennan ulkopuolelle on rajattu scope 3-päästöluokkaan kuuluvat sijoitustoiminnan päästövaikutus ja rahoitustoiminnan kohdeyhtiöiden päästövaikutus.

Tulevina vuosina päästölaskentaa tullaan laajentamaan myös rahoitustoimintaan uuden konsernin raportoinnin periaatteita ja laskentatapoja noudatellen.

Hallitus

Omistaja valitsi yhtiön perustamisen yhteydessä hallituksen, johon edelleen toimintavuonna 2023 kuuluivat:

Harri Lauslahti, Managing Partner, Kauniainen
Mirjam Sarkki, liiketoimintajohtaja, Helsinki
Riikka-Maria Yli-Suomu, kuntayhtymän johtaja, Helsinki
Timo Lankinen, alivaltiosihteeri, Helsinki
Petri Takala, johtava konsultti, Helsinki

Hallituksen puheenjohtaja on Harri Lauslahti.

Hallituksen valinnassa on kiinnitetty huomiota riittävään monimuotoisuuteen siten, että siihen kuuluu henkilöitä, joilla on yhtiön toiminnan kannalta riittävää ja erilaista osaamista taustojensa ja työkokemuksensa perusteella. Lisäksi sukupuolten tasa-arvon näkökulma on huomioitu. Yhtiöllä ei ole käytössään palkitsemisjärjestelmiä.

Tilinpäätös

Yhtiön kustannukset ovat tilikaudella 2023 liittyneet operatiivisen toiminnan kuluihin sekä antolainaukseen. Yhtiön ensimmäinen tilinpäätös tilikaudelta 2019 laadittiin hankintamenuon perustuvalla rahoitusarvopaperien arvostusmenetelmällä. Vuoden 2020 tilinpäätöksestä alkaen arvostusmallina on rahoitusarvopapereiden osalta noudatettu käyvän arvon arvostusmenetelmää, joka kuvaa realistisemmin yhtiön toiminnan kannattavuutta ja tasetilannetta sekä näiden kehittymistä.

Tapahtumat tilikauden jälkeen

Vuoden 2024 ensimmäinen avoin rahoitushaku avattiin 15.1.2024. Asiakas- ja sopimussuhteen syntymisen jälkeen kunkin rahoitusta saaneen yhtiön tiedot julkistetaan Oppiva Invest Oy:n verkkopalvelussa (Portfolio ja vaikuttavuus).

Uuden pääomasijoitusyhtiön valmistelu on jatkunut tiiviisti myös alkuvuonna 2024.

Hallituksen esitys yhtiön voittoa koskeviksi toimenpiteiksi sekä esitys mahdollisesta muun vapaan oman pääoman jakamisesta

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma tilinpäätöksessä on 83 001 172,95 euroa. Tilikauden voitto on 3 569 003,81 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2023-31.12.2023

	31.12.2023	31.12.2022
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Sijoitukset		
Muut saamiset	5 331 250,00	4 337 500,00
Sijoitukset yhteensä	5 331 250,00	4 337 500,00
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5 331 250,00	4 337 500,00
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Lyhytaikaiset saamiset		
Muut saamiset	3 692,52	3 692,52
Siirtosaamiset	3 305,84	2 599,04
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	6 998,36	6 291,56
Saamiset yhteensä	6 998,36	6 291,56
Rahoitusarvopaperit		
Muut osakkeet ja osuudet	79 362 056,38	77 147 132,95
Rahoitusarvopaperit yhteensä	79 362 056,38	77 147 132,95
Rahat ja pankkisaamiset	985 920,95	609 238,51
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	80 354 975,69	77 762 663,02
VASTAAVAA YHTEENSÄ	85 686 225,69	82 100 163,02

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2023-31.12.2023

	31.12.2023	31.12.2022
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		
Osakepääoma	100 000,00	100 000,00
Osakepääoma yhteensä	100 000,00	100 000,00
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	78 720 000,93	78 720 000,93
Käyvän arvon rahasto	1 337 674,45	1 652 132,47
Muut rahastot yhteensä	80 057 675,38	80 372 133,40
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	712 168,21	2 468 364,25
Tilikauden voitto (tappio)	3 569 003,81	-1 756 196,04
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	84 438 847,40	81 184 301,61
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Laskennalliset verovelat	777 301,48	413 033,12
Pitkäaikainen yhteensä	777 301,48	413 033,12
Lyhytaikainen		
Ostovelat	16 466,13	8 230,87
Muut velat	14 406,34	12 449,23
Siirtovelat	439 204,34	482 148,19
Lyhytaikainen yhteensä	470 076,81	502 828,29
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 247 378,29	915 861,41
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	85 686 225,69	82 100 163,02

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2023-31.12.2023

	1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
LIKEVAIHTO	35 500,00	62 000,00
Materiaalit ja palvelut		
Ulkopuoliset palvelut	-51 459,33	-39 680,00
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-51 459,33	-39 680,00
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-497 604,92	-438 274,88
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-65 876,76	-53 149,78
Muut henkilösivukulut	-10 612,75	-11 684,53
Henkilöstökulut yhteensä	-574 094,43	-503 109,19
Liiketoiminnan muut kulut	-270 307,77	-207 842,81
LIKEVOITTO(-TAPPIO)	-860 361,53	-688 632,00
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	2 076 680,75	2 756 216,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	7 987 353,97	-6 070,65
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-1 437 307,87	-1 237 610,08
Arvon alentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-1 507 980,54	-1 938 129,94
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 700 482,63	-1 141 840,15
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	5 418 263,68	-1 567 434,82
VOITTO(TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	4 557 902,15	-2 256 066,82
Tuloverot	-988 898,34	499 870,78
TILIKAUDEN VOITTO(TAPPIO)	3 569 003,81	-1 756 196,04

TILINPÄÄTÖS 01.01.2023 - 31.12.2023

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen kirjanpitoasetuksen 2 luvun 2 a §:ssä säädettyjä arvostamisen ja jaksottamisen olettamaperiaatteita ja -menetelmiä alla luetelluin poikkeuksin. Tilinpäätös on laadittu noudattaen pienyritykselle asetettuja vaatimuksia (Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista, luvut 2 ja 3).

Sijoitusomaisuuden arvostus suorien osakeomistuksien osalta tapahtuu käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta ja omistettujen sijoitusrahasto-osuuksien osalta käypään arvoon tulosvaikutteisesti

Sijoitusomaisuuden osalta Oppiva Invest on tilikaudelta 2020 alkaen ottanut laskentakäytännön KPL 5:2a§, jotta tuloslaskelma ja tase antavat oikeamman kuvan yrityksen taloudellisesta tilanteesta.

Sijoitusomaisuuden arvostus suorien osakeomistuksien osalta tapahtuu käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta ja rahastojen osalta arvostus käypään arvoon tapahtuu tulosvaikutteisesti. Koko sijoitusomaisuus on tilinpäätöksessä arvostettu kunkin rahoituserän noteerattuun julkiseen hintaan per 31.12.2023.

Olenaiset markkinariskit Oppiva Invest Oy:n sijoitustoiminnassa riippuvat yleisen markkinatilanteen kehitymisestä. Yhtiöllä on valmisteleivassa ja esittelevässä roolissa erillinen sijoitustoimikunta, jonka erityistehtävänä on markkinoiden seuranta sekä mahdollisten sijoitusomaisuuserien käsittelyyn liittyvien toimenpiteiden esittely päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Yhtiö myös konsultoi säännöllisesti pääpankinsa analyytikoita - tällä yhteistyöllä haetaan vielä laajempaa ja ennakoivampaa näkemystä omaisuudenhoitoon. Oppiva Investin omassa toiminnassa pyritään pitkän aikavälin kannattavuuteen, joka tarkoittaa luonnollisestikin sijoitusomaisuuden huolellista ja asianmukaista hoitamista. Aktiivinen ja tuloksellinen sijoitusomaisuuden hoitaminen on avainasemassa varsinaisen operatiivisen liiketoiminnan riskinotto ja -kantokyvyn kannalta.

Esitettyyn hierarkiatasoon 1 kuuluvat rahoitusinstrumentit, joille on olemassa aktiivisilla markkinoilla julkisesti noteerattu hinta, tasoon 2 instrumentit, joiden arvonmäärityksessä on käytetty suoraan havainnoitavissa olevia markkinahintoja ja tasoon 3 instrumentit, joiden arvonmääritykseen suoria markkinahintoja ei ole käytettävissä. Oppiva Investin sijoitusomaisuus käsittää vain tasoon 1 kuuluvia rahoitusinstrumentteja ja tasojen välillä ei ole tapahtunut siirtoja tilikauden 2023 aikana. (Kuvaaja 1)

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Suorat osakesijoitukset käyvän arvon rahastossa	42,1			42,1
Rahasto-osuudet käypään arvoon tulosvaikutteisesti	37,2			37,2
Varat yhteensä	79,3			79,3

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliteetin heilahteluista. Sijoitustoiminta on luonteeltaan pitkäaikaista ja tavoitteena on ensisijaisesti pääomien turvaaminen sekä vakaa ja tasaisesti kehittyvä varallisuuden kasvu. Sijoitusomaisuutta on hajautettu huolehtien siitä, että yhdelläkään yksittäisellä omaisuuserällä ei ole liian suurta suhteellista osuutta yrityksen sijoitusomaisuudesta. Sijoitusomaisuuden hajauttamista on yhtiön hallituksen hyväksymän sijoitusstrategian perusteella tarkoitettu jatkaa vuoden 2024 aikana asiallisen riskienhallinnan perusteilla.

TILINPÄÄTÖS 01.01.2023 - 31.12.2023

Riskienhallinnan tavoitteena on rajoittaa sijoittamisesta aiheutuvat negatiiviset tulosvaikutukset ja sijoitusten arvon muutokset hyväksyttävälle tasolle pitkällä aikavälillä, varmistaa, että sijoitusten tuotto on riittävä suhteessa otettuun riskiin.

Kuvaaja 2: Markkinariskin herkkyyssanalyysi käypään arvoon arvostettavista rahoitusinstrumenteista

Milj. euroa	Riski muuttuja	Muutos	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Hintariski				
Osakkeet	Käypä arvo	10%		3,4
Rahasto-osuudet	Käypä arvo	10%	3,0	

*Kuvaaja 2 luvuissa on huomioitu laskennallisten verojen vaikutus. Yhtiö ei kuitenkaan varovaisuuden periaatteen mukaisesti kirjaa laskennallista verosaamista kirjanpitoonsa.

Oppiva Investin rahoitusinstrumenteista johtuvat riskityypit sekä niihin liittyvä riskienhallinta

Oppiva Investin merkittävimmät markkinariskit ovat sijoitustoimintaan liittyviä riskejä. Sijoitustoiminnan riskiä voidaan yleisesti kuvata siten, että se on markkinoiden odottamattomasta käyttäytymisestä aiheutuva taloudellinen tappio.

Mahdolliset osakeriskit syntyvät osakkeiden hintojen ja volatiliteettien muutoksesta. Tämä on Oppiva Investin sijoitussalkun ja taseen merkittävin riski, koska tämä koskee niin suoria osakesijoituksia kuin myös varainhoitosalkkua, jossa osakesalkkua on hajautettu kansainvälisesti. Sijoitussalkun riskiä on hallittu siten, että osakesijoitukset on hajautettu seitsemän yhtiön osakkeisiin ja varainhoidon hoidossa olevaan kansainväliseen osakerahasto-osaan. Tällä pienennetään yhden tai muutaman yhtiön, toimialan tai markkina-alueen ongelmien suorien vaikutusten määrää OI:n sijoitusten arvoon. Koko osakemarkkinan merkittävän pudotuksen osalta on todettu kyseessä olevan tietoinen tunnistettu riski, mitä vastaan ei voi suojautua.

Korkoriskin lähteenä ovat korkotason muutokset. Tämän riskin vaikutus Oppiva Investin sijoitussalkkuun on varsin pieni, koska varsinaisia korkosijoituksia ei ole ja korkotuottoa tulee käytännössä vain pääomalainoista. Niiden osalta korkotason muutokset eivät vaikuta, koska kyseessä on aina määräaikainen kiinteäkorkoinen laina.

Yrityksen antolainaustoiminnasta (pääomalainat; pitkäaikaiset saamiset) tehdään päivitettyjen riskiluokkien mukaiset lainakohtaiset arvonalennukset tilinpäätökseen. Portfolioyritysten kehitystä seurataan ja niistä raportoidaan säännöllisesti myös tilikauden aikana.

Valuuttariskin lähteenä on valuuttakurssien ja volatiliteettien muutokset. Oppiva Investin sijoitussalkussa valuuttariski aktualisoituu varainhoitosalkkuun, koska osa sijoituksista on valuuttamääräisiä ja valuuttapositio on niissä auki. Tämä on tietoinen tunnistettu riski, jonka yhtiö on hyväksynyt.

Sijoitustoiminnan riskejä on kuvattu sijoitussuunnitelmassa ja ne on huomioitu mm. allokaatiolimiittejä määriteltäessä ja päätettäessä.

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset ja järjestelyt

Taseen ulkopuoliset olennaiset taloudelliset sitoumukset

Sitoumus	Sitoumuksen määrä
Myönnetyt, kokonaan nostamattomat pääomalainat	1 130 000 eur
Osittain nostetut pääomalainat	1 250 000 eur
Leasingvuokrasopimusvastuut yhteensä	20 650 eur
Sitoumukset yhteensä	2 400 650 eur

Henkilöstö

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 4 henkilöä.

Tilikauden palkat ja hallituksen palkkiot eriteltyinä

	2023	2022
Palkat	373 187,84	296 598,32
Palkkiot	126 000,00	121 500,00

Rahoitustuotot ja kulut eriteltynä

Rahoitustuotot ja kulut	5 418 263,68
Myyntivoitot osakkeista	1 274 282,80
Muut rahoitustuotot	113 220,55
Osinkotuotot	2 076 680,75
Myyntivoitot rahastoista	1 148 865,36
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä*	3 081 246,52
Korkotuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	668 321,41
Total Rahoitustuotot	8 362 617,39
Myyntitappiot osakkeista	-571 410,38
Myyntitappiot rahastoista	-1 060 606,25
Saamisten arvonalentumiset	-1 437 307,87
Arvonalentumisten palautukset	193 436,79
Muut rahoituskulut	-68 466,00
Total Rahoituskulut	-2 944 353,71

*Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä sisältää käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvarojen toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot

Oman pääoman erittely

	31.12.2023	31.12.2022
Osakepääoma tilikauden alussa	100 000,00	100 000,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	100 000,00	100 000,00
Käyvän arvon rahasto tilikauden alussa	1 652 132,47	7 003 164,42
Muutos tilikaudella	-314 458,02	-5 351 031,95
Käyvän arvon rahasto tilikauden lopussa	1 337 674,45	1 652 132,47
Sidottu oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	1 437 674,45	1 752 132,47
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	78 720 000,93	78 720 000,93
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden lopussa	78 720 000,93	78 720 000,93
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden alussa	2 468 364,25	-10 688 364,23
Edellisen tilikauden voitto/tappio siirto	-1 756 196,04	13 156 728,48
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa	712 168,21	2 468 364,25
Tilikauden voitto/tappio	3 569 003,81	-1 756 196,04
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	83 001 172,95	79 432 169,14
Oma pääoma yhteensä	84 438 847,40	81 184 301,61

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	31.12.2023	31.12.2022
Edellisten tilikausien voitto	712 168,21	2 468 364,25
Tilikauden tulos (voitto+ / tappio-)	3 569 003,81	-1 756 196,04
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	78 720 000,93	78 720 000,93
Jakokelpoiset varat yhteensä	83 001 172,95	79 432 169,14

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitus

Helsinki

Paikka

07.03.2024

Päivämäärä

Harri Lauslahti
Hallituksen puheenjohtaja

Titta Mantila
Toimitusjohtaja

Mirjam Sarkki
Hallituksen jäsen

Petri Takala
Hallituksen jäsen

Timo Lankinen
Hallituksen jäsen

Riikka-Maria Yli-Suomu
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Paikka

Päivämäärä

Oy Tuokko Ltd, Tilintarkastusyhteisö

Timo Tuokko, KHT
Tilintarkastaja