

Oppiva Invest Oy

TILINPÄÄTÖS 01.01.2022-31.12.2022

Oppiva Invest Oy
SPACES / Bulevardi 21
00180 Helsinki
2990750-3
Kotipaikka Helsinki
TILINPÄÄTÖS 01.01.2022-31.12.2022

Sisällysluettelo

| | |
|-------------------------|----|
| Toimintakertomus..... | 3 |
| Tase&Tuloslaskelma..... | 8 |
| Liitetiedot..... | 11 |
| Allekirjoitukset..... | 16 |

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 päätynyt.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS VUODELLE 2022

TALOUDELLINEN TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Koronapandemian jäljet näkyvät useissa kasvuyrityksissä. Moni yritys on tilanteessa, jossa on jouduttu tai joudutaan käyttämään rahoitusta selviytymiseen kasvun sijaan. Vaikka vuoden 2022 tammi-helmikuu näyttäytyi varsin lupaavana, Venäjän käynnistämä hyökkäyssota Euroopassa luo pitkän varjon talouteen ja rahoituksen kenttään.

Vaikealla tilanteella ja sen vaikutuksilla voi olla pitkä häntä. Heikentävä taloustilanne vaikuttaa kasvuyritysten mahdollisuuksiin saada rahoitusta pankeilta ja pääomasijoittajilta. Siinä missä aiemmin rahoituskierrokset olivat suuria ja rahaa sai vahvalla tarinalla, nyt rahoitusta saa kassavirtaa vastaan. Yrityksiä kalvaa myös korkotasoa. Rahan hinta nousee, ja tuotto-odotukset kasvavat. Yleinen kasvun rahoituksen markkina on heikentynyt jyrkästi. Kaiken kaikkiaan taloudellisen toimintaympäristön kenttä on ollut viime vuotta synkempi. Suomalaisten yritysten tärkeät kauppakumppanimaat Euroopassa ovat vaarassa vaipua taantumaan, mikä näivettää suomalaista elinkeinoelämää. Tämä kaikki on todellisuutta myös yrityksille, jotka kehittävät ratkaisuja oppimisympäristöihin ja joiden täydentävänä rahoittajana Oppiva Invest voi toimia.

Voimme kuitenkin nähdä tämän päivän tilanteessa myös myönteisiä kehityskulkuja. Ammatillisen koulutuksen tarve lisääntyy osaavan työvoiman kysynnän kautta. Oppivelvollisuutta on pidennetty, mikä ohjaa koulutuksenjärjestäjiä kehittämään oppimisympäristöjä. Koulutukselta odotetaan kykyä uudistaa työvoiman osaamista ja kohdistaa koulutusta erityisesti työvoimapulaa kohtaaville aloille. Digitalisaatio ja vihreä siirtymä ovat merkittäviä toimialalla vaikuttavia trendejä.

Tarve, odotukset ja vaatimukset jatkuvalla oppimiselle lisääntyvät työpaikoilla – osaamisen kehittäminen nähdään tärkeänä kilpailutekijänä. Kun osaajista on pulaa, yritykset tulevat panostamaan osaamisen jatkuvaan kehittämiseen. Yrityksillä on koulutukselle isoja odotuksia, ja työelämän osaajilla on täydet valmiudet hyödyntää erilaisia digitaalisia työkaluja ja ratkaisuja. Työpaikoilla oppiminen integroituu työhön, jolloin koulutuksen saavutettavuus ja digityökalut korostuvat. Datan hyödyntäminen oppimisessa ja johtamisessa korostuu. On selvää, että ammatillisessa koulutuksessa eletään nyt suurta murrosta.

Oppiva Invest Oy

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 myös uutta kasvuliiketoimintaa sekä edistää koulutusvientiä.

TILINPÄÄTÖS 01.01.- 31.12.2022

Vuoden 2020 aikana yhtiö rakensi ydinprosessinsa ja aloitti varsinaisen operatiivisen liiketoiminnan. Seuraavina toimintavuosina rahoitustoiminnan ohella on aloitettu aktiivinen viestintä omissa kanavissa, jatkettu systemaattisesti verkostoitumista ja haettu sidosryhmien, erityisesti koulutuksenjärjestäjäkentän kanssa konsultoiden yhtiölle roolia osana jo toimivaa ekosysteemiä. Aktiivista sidosryhmyötä jatketaan ja kentältä kerättyä informaatiota tullaan käyttämään oman toiminnan kehittämiseen ja rahoitustoiminnan oheisten toimenpiteiden suunnitteluun.

Ensimmäisten toimintavuosien aikana myös OI:n rahoitusprosessia on kehitetty vaikuttavuuden ja sen mittaamisen osalta ja vuonna 2023 on tavoitteena luoda vaikuttavuusmittauksen mallit.

Yhtiö on julkaissut kotisivuillaan selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, jossa kuvattuna toiminnan hallinnollinen ja operatiivinen organisointi. Oppiva Investillä oli joulukuun 2022 lopussa 3 työntekijää ja toiminnan resurssoinnissa hyödynnetään pitkälti alihankkijamallia.

Rahoitustoiminta

Oppiva Invest Oy:n rahoitusinstrumentti on pääomalaina, joka hinnoitellaan markkinaehtoisesti. Yhtiöllä on täydentävä sekä ns. katalysoiva rooli yritysrahoituksessa. Oppiva Investin rahoitusosuuden tavoite on 50 % yhtiöllä 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, oppimisratkaisujen, 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 oppimiseen liittyvään ekosysteemiin. Näissä kriteereinä arvioidaan taloudellisia ja sosiaalisia ja yhteiskunnallisia näkökulmia, lisäksi yritys vastuunäkökulma huomioidaan sekä yhtiön omassa että rahoitustoiminnassa.

Avoimia rahoitushakuja on vuoden 2022 loppuun mennessä järjestetty tavoitteiden mukaisesti 9 kpl ja hakuja avataan jatkossakin 3 kpl per vuosi. Myönteisiä rahoituspäätöksiä tehtiin vuoden 2022 hauissa yhteensä 9 kpl (2021, 11 kpl). Osa myönteisistä rahoituspäätöksistä on jäänyt toteutumatta pääasiallisesti kohdeyritysten kasvuun liittyvien investointisuunnitelmien peruuntumisen tai lykkäytymisen takia. Markkinatarvetta ja kiinnostusta OI:n tarjoamaan pääomalainaan täydentämässä innovatiivisten kasvuyritysten rahoituskokonaisuutta on ollut.

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

Omaisuudenhoito

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

Yhtiöllä on valmistelevalle ja esittelevässä roolissa erillinen sijoitustoimikunta, jonka tehtävänä on markkinoiden seuranta sekä mahdollisten sijoitusomaisuuserien käsittelyyn liittyvien toimenpiteiden esittely päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan on tilikaudella 2022 kuulunut yhtiön hallituksen puheenjohtaja Harri Lauslahti, hallituksen jäsen Mirjam Sarkki sekä toimitusjohtaja Titta Mantila. Sijoitustoimikunta konsultoi säännöllisesti pääpankkinsa analyytikoita sekä varainhoidon asiantuntijoita ja tällä konsultatiivisella yhteistyöllä haetaan systemaattisempaa, laajempaa ja ennakoivampaa näkemystä omaisuudenhoitoon.

Vaikuttavuus ja ekosysteemityö

Koulutustoimialan toimijoiden aitoon yhteistyöhön on todettu olevan syytä panostaa ja Oppiva Investin toteuttamissa selvitystöissä tahtotilaa yhteistyölle on nähtävissä. Näemme olemassa olevat verkostot ratkaisevan tärkeinä. Yhtiön tavoitteena on osaltaan rakentaa ekosysteemiä, jossa kohtaavat koulutuksen järjestäjät, ratkaisuja ammatilliseen koulutukseen tarjoavat kasvuyritykset, alan kehittäjät sekä ammattitaitoa ja osaamista vaalivat työnantajayritykset. Markkinan kehittämiseen tarvitaan aitoa yhteistyötä, yhteisiä pohdintoja, yhteistä suuntaa sekä kykyä ja halua ymmärtää tarpeita ja tavoitteita monipuolisesti. Toimivalla yhteistyöllä ja markkinavuoropuhelulla voidaan rakentaa ammatillisesta osaamisesta Suomelle merkittävää kilpailuetua.

Oppiva Invest on suunnitelmallisesti luonut suhteita ammatillisen koulutuksen toimijoihin ja ammattiosaamisen ekosysteemiin. Yhtiö on liittynyt kumppanimalleilla olemassa oleviin yhtiön toiminnan kehittämisen kannalta olennaisiin verkostoihin ja on omalta osaltaan rakentamassa toimivaa ekosysteemiä koulutuksen järjestäjien, ammatillisen koulutuksen sidosryhmien, kasvuyritysten ja niiden ympärillä olevien verkostojen välille.

Yhtiöllä on valmistelevalle ja esittelevässä roolissa erillinen ekosysteemityöhön ja vaikuttavuuteen liittyvissä asioissa operatiivista tekemistä ja hallitusta konsultoiva toimikunta. Toimikuntaan on tilikaudella 2022 kuulunut yhtiön hallituksen jäsenet Riikka-Maria Yli-Suomi ja Petri Takala sekä operatiivisesta henkilöstöstä toimitusjohtaja Titta Mantila ja yhteiskuntasuhdepäällikkö Sanja Mursu.

Vastuullisuus

Oppiva Invest on sitoutunut toiminnassaan vastuulliseen ja kestäväan sijoittamiseen. Vastuullisella sijoittamisella tarkoitetaan ympäristön, sosiaalisen vastuun sekä hyvän hallintotavan huomioimista toiminnassa. Oppiva Investin vastuullisen sijoittamisen periaatteet määrittelevät yhtiön vastuullisen sijoittamisen lähtökohdat omaisuudenhoidossa sekä rahoituspäätöksissä. Kestävyystekijöiden huomioiminen on osa sijoitusprosessia, johon sisältyy ESG-tekijöiden ja kestävyysriskien arviointi.

TILINPÄÄTÖS 01.01.- 31.12.2022

Yhtiölle vahvistetun sijoituspolitiikan mukaisesti sijoitusomaisuuden (sekä suorien osakesijoitusten että rahastosijoitusten) ESG-raportteja seurataan säännöllisesti ja yhtiö on sitoutunut huolehtimaan siitä, että sijoituskohteiden ESG-monitoroinnin perusteella tässä pysytään jatkuvasti hyvällä tai erinomaisella tasolla. Oppiva Investin tavoitteena on erityisesti lisätä sijoitus- ja rahoitustoiminnan avoimuutta sekä ulkopuolista luottamusta. Sijoitus- ja rahoituskohteiden ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyvät ESG-kriteerit mahdollistavat pitkän tähtäimen riskien ja mahdollisuuksien tarkasteluun.

Hiilijalanjälki

Ilmastonmuutoksen hillinnässä kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen on avainasemassa. Merkittävimpien päästölähteiden tunnistaminen ja päästöjen seuranta ovat tärkeitä työkaluja pyrittäessä kohti vähähiilisempää ja vastuullisempaa toimintaa sekä suunniteltaessa hillintätoimia. Oppiva Invest Oy on selvittänyt kalenterivuoden 2022 toiminnan hiilijalanjäljen yhteistyössä NGS Finlandin kanssa. Hiilijalanjälki kuvaa yrityksen toiminnasta aiheutuvien kasvihuonekaasupäästöjen määrää ja hiiliintensiteetti päästöjen suhdetta liikevaihtoon ja henkilöstömäärään.

Päästölaskenta on toteutettu GHG-protokollan mukaisesti. Päästölähteet luokitellaan kolmeen eri päästöloukkaan. Oppiva Invest Oy:n vuoden kokonaispäästöt olivat 7 500 kg CO₂e. Päästöjen laskennassa on otettu huomioon työsuhdeauton päästöt, Oppivan Invest Oy:n järjestämän tapahtuman päästövaikutus, toimiston energian-käyttö sekä jätteet, etätyöt ja työ- ja liikematkustus. Laskenta kattaa Oppiva Invest Oy:n oman operatiivisen toiminnan, jonka vuoksi laskennan ulkopuolelle on rajattu scope 3 -päästöloukkaan kuuluva rahoitustoiminnan kohdeyhtiöiden päästövaikutus. Yhtiöllä on suunnitelmissa ulottaa päästölaskenta tulevana vuosina myös portfolioryhtiönsä.

Hallitus

Omistaja valitsi yhtiön perustamisen yhteydessä hallituksen, johon kuuluivat myös toimintavuonna 2022:

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 2022 liittyneet operatiivisen toiminnan kuluihin sekä antolainaukseen. Yhtiön ensimmäinen tilinpäätös tilikaudelta 2019 on laadittu hankintameno perustuvalla rahoitusarvopaperien arvostusmenetelmällä. Alkaen vuoden 2020 tilinpäätöksestä rahoitusarvopapereiden osalta arvostusmallina noudatetaan käyvän arvon arvostusmenetelmä, joka kuvaa yhtiön toiminnan kannattavuutta ja tasetilannetta

sekä sen kehittymistä ensimmäisellä päätetyllä tilikaudella käytössä ollutta arvostusmenetelmää realistisemmin.

Tapahtumat tilikauden jälkeen

Vuoden 2023 ensimmäinen rahoitushaku (Avoin rahoitushaku 1/2023) on avattu 12.1.2023. Asiakas- ja sopimussuhteen syntymisen jälkeen kunkin rahoitusta saaneen yhtiön perustiedot julkistetaan Oppiva Invest Oy:n kotisivuilla (portfolio).

Yleiset talouden ja toimintaympäristön haasteet ovat luonnollisestikin näkyneet myös Oppiva Investin tuloksessa sekä operatiivisen toiminnan volyymeissä; sijoitussalkun arvojen heilahtelussa sekä rahoituksen kohteena olevien suomalaisten koulutustoimialan yritysten kasvusuunnitelmien edelleen lykkääntymisessä tai tavoitellun kasvun hidastumisessa. Toimiala kasvaa globaalisti – opetuksessa ja koulutuksessa erilaisten digitaalisten välineiden ja -oppimisympäristöjen tarve ja merkitys on edelleen kasvussa.

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

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma tilinpäätöksessä on 79 432 169,14 euroa. Tilikauden tappio on -1 756 196,04 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2022-31.12.2022

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| VASTAAVAA | | |
| PYSYVÄT VASTAAVAT | | |
| Sijoitukset | | |
| Muut saamiset | 4 337 500,00 | 2 175 000,00 |
| Sijoitukset yhteensä | 4 337 500,00 | 2 175 000,00 |
| PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ | 4 337 500,00 | 2 175 000,00 |
| VAIHTUVAT VASTAAVAT | | |
| Saamiset | | |
| Lyhytaikaiset saamiset | | |
| Muut saamiset | 3 692,52 | 3 692,52 |
| Siirtosaamiset | 2 599,04 | 6 533,82 |
| Lyhytaikaiset saamiset yhteensä | 6 291,56 | 10 226,34 |
| Saamiset yhteensä | 6 291,56 | 10 226,34 |
| Rahoitusarvopaperit | | |
| Muut osakkeet ja osuudet | 77 147 132,95 | 87 184 494,92 |
| Rahoitusarvopaperit yhteensä | 77 147 132,95 | 87 184 494,92 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 609 238,51 | 1 639 464,99 |
| VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ | 77 762 663,02 | 88 834 186,25 |
| VASTAAVAA YHTEENSÄ | 82 100 163,02 | 91 009 186,25 |

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2022-31.12.2022

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| 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 | 1 652 132,47 | 7 003 164,42 |
| Muut rahastot yhteensä | 80 372 133,40 | 85 723 165,35 |
| Edellisten tilikausien voitto (tappio) | 2 468 364,25 | -10 688 364,23 |
| Tilikauden voitto (tappio) | -1 756 196,04 | 13 156 728,48 |
| OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ | 81 184 301,61 | 88 291 529,60 |
| VIERAS PÄÄOMA | | |
| Pitkäaikainen | | |
| Laskennalliset verovelat | 413 033,12 | 2 643 747,82 |
| Pitkäaikainen yhteensä | 413 033,12 | 2 643 747,82 |
| Lyhytaikainen | | |
| Ostovelat | 8 230,87 | 3 213,33 |
| Muut velat | 12 449,23 | 12 932,61 |
| Siirtovelat | 482 148,19 | 57 762,89 |
| Lyhytaikainen yhteensä | 502 828,29 | 73 908,83 |
| VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ | 915 861,41 | 2 717 656,65 |
| VASTATTAVAA YHTEENSÄ | 82 100 163,02 | 91 009 186,25 |

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2022-31.12.2022

| | 1.1.2022 - 31.12.2022 | 1.1.2021 - 31.12.2021 |
|--|--|--|
| LIKEVAIHTO | 62 000,00 | 31 000,00 |
| Materiaalit ja palvelut | | |
| Ulkopuoliset palvelut | -39 680,00 | 0,00 |
| Materiaalit ja palvelut yhteensä | -39 680,00 | 0,00 |
| Henkilöstökulut | | |
| Palkat ja palkkiot | -438 274,88 | -383 188,68 |
| Henkilösivukulut | | |
| Eläkekulut | -53 149,78 | -45 959,00 |
| Muut henkilösivukulut | -11 684,53 | -11 976,92 |
| Henkilöstökulut yhteensä | -503 109,19 | -441 124,60 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -207 842,81 | -137 884,53 |
| LIKEVOITTO(-TAPPIO) | -688 632,00 | -548 009,13 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | | |
| Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista | | |
| Muilta | 2 756 216,00 | 1 921 725,00 |
| Muut korko- ja rahoitustuotot | | |
| Muilta | -6 070,65 | 12 759 649,46 |
| Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista | -1 237 610,08 | -820 767,94 |
| Arvon alentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista | -1 938 129,94 | 92 699,18 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut | | |
| Muille | -1 141 840,15 | -78 371,78 |
| Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä | -1 567 434,82 | 13 874 933,92 |
| VOITTO(TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA | -2 256 066,82 | 13 326 924,79 |
| Tuloverot | 499 870,78 | -170 196,31 |
| TILIKAUDEN VOITTO(TAPPIO) | -1 756 196,04 | 13 156 728,48 |

TILINPÄÄTÖS 01.01.2022 - 31.12.2022

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen kirjanpitoasetuksen 2 luvun 2 a §:ssä säädettyjä arvostamisen ja jaksottamisen olettamaperiaatteita ja -menetelmiä alla luetelluin poikkeuksin.

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 31.12.2022.

Olenaiset markkinariskit Oppiva Invest Oy:n sijoitustoiminnassa riippuvat yleisen markkinatilanteen kehittymisestä. Yhtiöllä on valmistelevalle ja esittelevälle roolissa erillinen sijoitustoimikunta, jonka erityistehtävänä on markkinoiden seuranta sekä mahdollisten sijoitusomaisuuserien käsittelyyn liittyvien toimenpiteiden esittely päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Yhtiö myös konsultoi säännöllisesti pääpankkinsa 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, jolle 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 2022 aikana. (Kuvaaja 1)

| Milj. euroa | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|--|--------|--------|--------|----------|
| Suorat osakesijoitukset käyvän arvon rahastossa | 42,8 | | | 42,8 |
| Rahasto-osuudet käypään arvoon tulosvaikutteisesti | 34,3 | | | 34,3 |
| | | | | |
| Varat yhteensä | 77,1 | | | 77,1 |

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatilitietin 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 2023 aikana asiallisen riskienhallinnan perusteilla. Riskienhallinnan tavoitteena on rajoittaa sijoittamisesta aiheutuvat negatiiviset tulosvaikutukset ja

TILINPÄÄTÖS 01.01.2022 - 31.12.2022

sijoitusten arvon muutokset hyväksyttävälle tasolle pitkällä aikavälillä, varmistaa, että sijoitusten tuotto on riittävä suhteessa otettuun riskiin.

Kuvaaja 2: Markkinariskin herkkyysoanalyysi 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% | 2,7 | |

*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 antolainausoiminnasta (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 |
|---|----------------------|
| Myönnettyt, kokonaan nostamattomat pääomalainat | 3.600.000 eur |
| Osittain nostetut pääomalainat | 975.000 eur |
| Leasingvuokrasopimusvastuut yhteensä | 3 099 eur |
| Sitoumukset yhteensä | 4 578 099 eur |

Henkilöstö

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 3 henkilöä.

Tilikauden palkat ja hallituksen palkkiot eriteltyinä

| | 2022 | 2021 |
|----------|------------|------------|
| Palkat | 296 598.32 | 244 176.18 |
| Palkkiot | 121 500.00 | 118 500.00 |

Rahoitustuotot ja kulut eriteltynä

| Rahoitustuotot ja kulut | -1 567 434,82 |
|---|----------------------|
| Myyntivoitot osakkeista | 1 789 840,55 |
| Muut rahoitustuotot | 76 611,09 |
| Osinkotuotot | 2 756 216,00 |
| Korkotuotot pysyvien vastaavien sijoituksista | 400 110,08 |
| Total Rahoitustuotot | 5 022 777,72 |
| Myyntitappiot osakkeista | -1 109 064,46 |
| Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä* | -4 405 174,09 |
| Saamisten arvonalentumiset | -1 237 610,08 |
| Arvonalentumisten palautukset | 194 411,78 |
| Muut rahoituskulut | -32 775,69 |
| Total Rahoituskulut | -6 590 212,54 |

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

Oman pääoman erittely

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Osakepääoma tilikauden alussa | 100 000,00 | 100 000,00 |
| Osakepääoma tilikauden lopussa | 100 000,00 | 100 000,00 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden alussa | 7 003 164,42 | 7 804 978,93 |
| Muutos tilikaudella | -5 351 031,95 | -801 814,51 |
| Käyvän arvon rahasto tilikauden lopussa | 1 652 132,47 | 7 003 164,42 |
| Sidottu oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa | 1 752 132,47 | 7 103 164,42 |
| 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 | -10 688 364,23 | -11 111 391,92 |
| Edellisen tilikauden voitto/tappio siirto | 13 156 728,48 | 423 027,69 |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa | 2 468 364,25 | -10 688 364,23 |
| Tilikauden voitto/tappio | -1 756 196,04 | 13 156 728,48 |
| Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa | 79 432 169,14 | 81 188 365,18 |
| Oma pääoma yhteensä | 81 184 301,61 | 88 291 529,60 |

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

| | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|----------------------|----------------------|
| Edellisten tilikausien voitto | 2 468 364,25 | -10 688 364,23 |
| Tilikauden tulos (voitto+ / tappio-) | -1 756 196,04 | 13 156 728,48 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 78 720 000,93 | 78 720 000,93 |
| Jakokelpoiset varat yhteensä | 79 432 169,14 | 81 188 365,18 |

Laskennalliset verot

Yhtiö kirjaa laskennallisen verovelan KPL 5:2 a§:n mukaisesti arvostettujen rahoitusvälineiden realisoitumattomista tuotoista.

Varovaisuuden periaatteen mukaisesti yhtiö ei kirjaa realisoitumattomista tappioista laskennallista verosaamista.

KPL 5:2a §:n mukaisesti tulosvaikutteisesti käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta arvostetuista rahoitusvälineistä (pörssiosakkeet) kirjattu laskennallinen verovelka

| | |
|---|---------------|
| Laskennallinen verovelka tilikauden alussa | 1 750 791,11 |
| Laskennallisten verojen muutos* | -1 337 757,99 |
| Laskennallinen verovelka tilikauden lopussa | 413 033,12 |

**laskennallisten verojen muutos laskettuna yhteen käyvän arvon rahaston muutoksen kanssa vastaa pörssiosakkeiden realisoitumatonta arvonmuutosta tilikaudella 2022*

KPL 5:2a §:n mukaisesti tulosvaikutteisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetuista rahoitusvälineistä (sijoitusrahasto-osuudet) kirjattu laskennallinen verovelka

| | |
|---|-------------|
| Laskennallinen verovelka tilikauden alussa | 892 956,71 |
| Laskennallisten verojen muutos* | -892 956,71 |
| Laskennallinen verovelka tilikauden lopussa | 0,00 |

**laskennallisten verojen muutos on esitetty tuloslaskelman tuloveroissa*

Laskennallinen verovelka yhteensä

| | |
|---|---------------|
| Laskennallinen verovelka tilikauden alussa | 2 643 747,82 |
| Laskennallisten verojen muutos | -2 230 714,70 |
| Laskennallinen verovelka tilikauden lopussa | 413 033,12 |

Tuloslaskelman tuloverot

Tuloslaskelmalla esitettyihin tuloveroihin on netotettu tulosvaikutteisen laskennallisen verovelan muutos tilikaudella 2022. Laskennallisen veron osuus on eritelty alla

| | |
|---|-------------|
| Tilikauden 2022 tuloverokulu | -393 085,93 |
| Tulosvaikutteisten laskennallisten verojen muutos | 892 956,71 |
| Tuloverot yhteensä | 499 870,78 |

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsinki

Paikka

20.2.2023

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