

Oppiva Invest Oy

TILINPÄÄTÖS 01.01.2021-31.12.2021

Oppiva Invest Oy
SPACES / Bulevardi 21
00180 Helsinki
2990750-3
Kotipaikka Helsinki
TILINPÄÄTÖS 01.01.2021-31.12.2021

Sisällysluettelo

Toimintakertomus.....	3
Tase.....	7
Tuloslaskelma.....	9
Liitetiedot.....	10
Allekirjoitukset.....	14

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 2021

TALOUDELLINEN TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Arviomme mukaan maailmantalouden voimakkain kasvupiikki on takanapäin. On kuitenkin todennäköistä, että keskeisimmät talousalueet kasvavat edelleen pitkän aikavälin keskiarvoa voimakkaammin. Pandemian rauhoittuminen puolestaan tulee vahvistamaan kuluttajien luottamusta, jonka johdosta säästöjä puretaan asteittain ja myös palvelukysyntä virkistyy.

Investointien osalta erityisesti kestävän kehityksen investoinnit tukevat BKT-kasvua ja kansainvälinen kauppa jatkuu vahvana. Inflaation odotetaan pysyvän yhä koholla alkuvuonna 2022, mutta se tulee todennäköisesti tasaantumaan loppuvuotta kohti, kun tarjonta saadaan vastaamaan kysyntää, eikä laajamittaista palkkojen nousua nähdä. Keskuspankit leikkaavat osto-ohjelmia, varmistaen velkamarkkinoiden toimivuuden. FED valmistelee markkinoita ohjauskoron nostoon loppuvuodelle 2022. Inflaatio-odotukset ovat korkeimmillaan vuosiin.

Suurimman todennäköisyyden mukaan talouden elpyminen jatkuu, mutta hidastuvalla kulmakertoimella, kohti maltillista kasvu-uraa. Poikkeuksellisen voimakkaana jatkunut finanssi- ja rahapoliittinen elvytys tulee yhä tukemaan taloutta, kuitenkin myös inflaation odotetaan säilyvän maltillisena tuotanto-ongelmien väistyessä. Riski pandemian hallitsemattomasta leviämisestä on yhä olemassa vuoden 2022 aikana. Arvioimme, että pitkät korot nousevat lievästi plusmerkkisiksi vuoden 2022 aikana, mutta markkinoilla tätä nousua ei vielä hinnoitella.

Koulutuksen merkitys Suomen tulevaisuuteen on ja pysyy suurena. Koronavirusepidemia on vaikuttanut opetuksen järjestämiseen ja sitä kautta digitaalisten oppimisympäristöjen ja -ratkaisujen käyttöönottoon. Luonnollisesti tarpeet myös ammatillisen koulutuksen ja opetuksen ympäristössä välineistön kehittämiseen sekä sen uudelleen ja laajempaan hyötykäyttöön on vuoden aikana korostunut.

Oppiva Invest Oy

Suomen valtio päätti valtioneuvoston istunnossa 28.2.2019 perustaa Opetushallituksen omistajaohjaukseen erityistehtäväyhtiön. Oppiva Invest Oy aloitti toimintansa 1.4.2019. Toimintaansa varten yhtiö sai valtiolta osakesalkun, jonka tuotoilla ja osin pääomin sen perustehtäväänsä tulee tehdä. 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 synnyttää myös uutta kasvuliiketoimintaa ja edistää koulutusvientä.

Oppiva Investin yleisenä tavoitteena on merkittävä vaikuttavuuteen liittyvä yhteiskunnallinen kokonaistulos. Kokonaistulosta arvioidaan sillä, miten rahoitettava yritystoiminta uudistaa ammatillista oppimista ja tuottaa lisäarvoa sekä opiskelijoille että työelämälle.

Vuoden 2020 aikana yhtiö rakensi ydinprosessinsa ja aloitti varsinaisen operatiivisen liiketoiminnan. Vuonna 2021 rahoitustoiminnan ohella on aloitettu osana vaikuttavuus- ja ekosysteemyötä aktiivinen viestintä omissa kanavissa ja jatkettu systemaattisesti verkostoitumista.

Sidosryhmien, erityisesti koulutuksenjärjestäjäkentän kanssa konsultoiden pyritään tunnistamaan paikkoja, joissa OI voi edesauttaa ekosysteemin kehittymistä. Aktiivista sidosryhmyötä jatketaan ja kentältä kerättyä informaatiota tullaan käyttämään oman toiminnan kehittämiseen ja rahoitustoiminnan oheisten toimenpiteiden suunnitteluun.

Kuluneen vuoden aikana myös OI:n rahoitusprosessia on kehitetty vaikuttavuuden ja sen mittaamisen osalta. Rahoituksen päätösperusteisiin on lisätty aiempaa konkreettisempaa ja selkeämmät perusteet niiden linkittymisestä ja vaikutuksista ammatilliseen koulutukseen. Vuonna 2022 on tavoitteena rakentaa entistä selkeämpi malli siitä, miten rahoitus liittyy ammatillisen oppimisen ekosysteemiin ja sen toiminnalliseen kokonaisarkkitehtuuriin. Tällä voidaan selkeämmin kuvata mitä koulutuksen järjestäjien tai muiden kohderyhmien tarpeeseen rahoitettava yhtiö ja sen tuote tai palvelu liittyy.

Toiminnan resurssoinnin osalta toimitaan alihankintamalleilla ja yhtiöllä on tätä nykyä 3 työntekijää.

Rahoitustoiminta

Oppiva Invest Oy:n rahoitusinstrumentti on pääomalaina, joka hinnoitellaan markkinaehtoisesti. Yhtiöllä on täydentävä sekä ns. katalysoiva rooli yritysrahoituksessa. Rahoitusosuus on aina maksimissaan 50 % yhtiöllä haussa olevasta kokonaisrahoituksesta. Kanssarahoitajina toimivat tyypillisimmin 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 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 2021 loppuun mennessä järjestetty tavoitteiden mukaisesti 6 kpl ja hakuja avataan jatkossakin 3 kpl per vuosi. Myönteisiä rahoituspäätöksiä tehtiin vuoden 2021 haisuissa yhteensä 11 kpl (2020, 11 kpl). Rahoitushaut ovat toteutuneet edelleen jatkuneen pandemian aiheuttamasta toimintaympäristön epävarmuudesta huolimatta tavoitelluilla volyyymeilla. Osa myönteisistä rahoituspäätöksistä on jäänyt toteutumatta pääasiallisesti kohdeyritysten kasvuun liittyvien investointisuunnitelmien peruuntumisen tai lykkääntymisen takia. Kiinnostusta OI:n tarjoamaan pääomalainaan täydentämässä kohdeyhtiöiden rahoituskokonaisuutta voidaan katsoa kuitenkin olevan kiitettävästi.

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

Omaisuu denhoito

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

Yhtiöllä on valmistele vassa ja esittelevässä roolissa erillinen sijoitustoimikunta, jonka tehtävänä on markkinoiden seuranta sekä mahdollisten sijoitusomaisuuserien käsittelyyn liittyvien toimenpiteiden esittely päätettäväksi yhtiön hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan on tilikaudella 2021 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.

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.

Vaikut tavuus ja ekosysteemityö

Yhtiö käynnisti ke vällä 2021 erillisprojektin selvittääkseen, kuinka OI voisi parhaalla mahdollisella tavalla lisätä ammattiosaamisen vaikut tavuutta ja tuottaa lisäarvoa ammatilliselle koulutukselle. Projekti nimettiin OI:n vaikut tavuus- ja ekosysteemityön ensimmäiseksi vaiheeksi ja työryhmään kuuluivat hallituksesta Riikka-Maria Yli-Suomu ja Petri Takala sekä yhtiön operatiivinen tiimi.

Työryhmässä määriteltiin tekemisen ensimmäisen vaiheen tavoitteet seuraavasti; 1) Luoda yhteiskuntasuhteet ammatillisen koulutuksen toimijoihin ja ammattiosaamisen ekosysteemiin sekä tehdä yhtiön toiminta tunnetuksi, 2) Tunnistaa, mitä lisäarvoa Oppiva Investin rahoittamat kasvuyritykset voivat tuoda ammatillisen osaamisen kehittämiseen ja 3) Luoda perustaa oppimisympäristöekosysteemin rakentumiselle koulutuksen järjestäjien, ammatillisen koulutuksen sidosryhmien, kasvuyritysten ja niiden ympärillä olevien verkostojen välille.

Syksyn 2021 aikana toteutetun ensimmäisen vaiheen kohtaamisista ja keskusteluista koulutuksen järjestäjien, sidosryhmien ja muiden ekosysteemin toimijoiden kanssa on julkaistu raportti yhtiön kotisivuilla (*Raportti: Kaikki vailla kehittäjäkumppaneita*). Keskeisiä havaintoja oli mm. se, että ammatillisen koulutuksen toimijat, sidosryhmät ja kasvuyritykset kaipaavat yhteiskehittämistä ja kumppanuutta, jossa ongelmia ratkaistaan eri lähtökohdista mutta samaan suuntaan katsomalla. Ammatillisen koulutuksen tulevaisuudennäkemyksistä kehityssuunniksi nousivat juurikin kehittäjäkumppanuudet ja ekosysteemit. Teemoista, joihin kasvuyrityksillä voisi olla haastateltujen mukaan erityistä annettavaa ammatillisen koulutuksen kehittämisessä, keskeisimmiksi nousivat: Digitalisaatio ja teknologiaratkaisut, työ- ja elinkeinoelämän kanssa tehtävä yhteistyö sekä koulutusvientii.

Vaikut tavuus- ja ekosysteemityötä tullaan jatkamaan projektityyppisen tekemisen sijaan normaalina operatiivisena toimintana rahoitustoiminnan ohella. Verkostoitumista verkostoihin jatketaan aktiivisesti rahoitustoiminnan kohdentamiseksi sekä yleisesti yhtiön toiminnan painopisteiden ja kehittämissuunnan varmistamiseksi.

Hallitus

Omistaja valitsi yhtiön perustamisen yhteydessä hallituksen, johon kuuluivat myös toimintavuonna 2021:

Harri Lauslahti, Managing partner, Kauniainen
Mirjam Sarkki, Liiketoimintajohtaja, Helsinki
Riikka-Maria Yli-Suomu, Koulutuskuntayhtymän 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 sukupuolisen tasa-arvon näkökulma on huomioitu. Yhtiöllä ei ole käytössään palkitsemisjärjestelmiä.

Tilinpäätös

Yhtiön kustannukset ovat tilikaudella 2021 liittyneet operatiivisen toiminnan kuluihin sekä omaan antolainaukseen. Yhtiön ensimmäinen tilinpäätös tilikaudelta 2019 laadittiin aikanaan hankintamenoon 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 ollut arvostusmenetelmää realistisemmin.

Tapahtumat tilikauden jälkeen

Vuoden 2022 ensimmäinen rahoitushaku (Avoin rahoitushaku 1/2022) on avattu 17.1.2022. Asiakas- ja sopimussuhteen syntymisen jälkeen kunkin rahoitusta saaneen yhtiön perustiedot julkistetaan Oppiva Invest Oy:n kotisivuilla (portfolio).

Koronakriisin vaikutus yhtiön toimintaan on näkynyt yhtiön sijoitussalkun arvojen heilahtelussa sekä rahoituksen kohteena olevien suomalaisten koulutustoimialan yritysten kasvusuunnitelmien lykkääntymisessä. Osaa toimialan yrityksistä pandemia myös pidemmällä aikavälillä tulee hyödyttämään, kun opetuksessa erilaisten digitaalisten välineiden ja ympäristöjen tarve ja merkitys on edelleen kasvanut.

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

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma tilinpäätöksessä on 81 188 65,18 euroa. Tilikauden voitto on 13 156 728,48 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2021-31.12.2021

	31.12.2021	31.12.2020
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Sijoitukset		
Muut saamiset	2 175 000,00	1 270 000,00
Sijoitukset yhteensä	2 175 000,00	1 270 000,00
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	2 175 000,00	1 270 000,00
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Lyhytaikaiset saamiset		
Muut saamiset	3 692,52	6 994,39
Siirtosaamiset	6 533,82	11 370,33
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	10 226,34	18 364,72
Saamiset yhteensä	10 226,34	18 364,72
Rahoitusarvopaperit		
Muut osakkeet ja osuudet	87 184 494,92	73 644 003,88
Rahoitusarvopaperit yhteensä	87 184 494,92	73 644 003,88
Rahat ja pankkisaamiset	1 639 464,99	3 723 618,73
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	88 834 186,25	77 385 987,33
VASTAAVAA YHTEENSÄ	91 009 186,25	78 655 987,33

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2021-31.12.2021

	31.12.2021	31.12.2020
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	7 003 164,42	7 804 978,93
Muut rahastot yhteensä	85 723 165,35	86 524 979,86
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-10 688 364,23	-11 111 391,92
Tilikauden voitto (tappio)	13 156 728,48	423 027,69
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	88 291 529,60	75 936 615,63
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen		
Laskennalliset verovelat	2 643 747,82	2 674 005,13
Pitkäaikainen yhteensä	2 643 747,82	2 674 005,13
Lyhytaikainen		
Ostovelat	3 213,33	3 190,02
Muut velat	12 932,61	11 038,00
Siirtovelat	57 762,89	31 138,55
Lyhytaikainen yhteensä	73 908,83	45 366,57
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	2 717 656,65	2 719 371,70
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	91 009 186,25	78 655 987,33

Oppiva Invest Oy
2990750-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2021-31.12.2021

	1.1.2021	1.1.2020
	- 31.12.2021	- 31.12.2020
LIIVEVAIHTO	31 000,00	40 000,00
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-383 188,68	-319 690,10
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-45 959,00	-32 840,73
Muut henkilösivukulut	-11 976,92	-9 957,31
Henkilöstökulut yhteensä	-441 124,60	-362 488,14
Liiketoiminnan muut kulut	-137 884,53	-130 343,85
LIIVEVOITTO(-TAPPIO)	-548 009,13	-452 831,99
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	1 921 725,00	1 482 887,00
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	12 759 649,46	4 118 526,36
Arvon alentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	-820 767,94	-572 699,18
Arvon alentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	92 699,18	13 470 543,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-78 371,78	-16 900 637,10
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	13 874 933,92	1 598 620,08
VOITTO(TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	13 326 924,79	1 145 788,09
Tuloverot	-170 196,31	-722 760,40
TILIKAUDEN VOITTO(TAPPIO)	13 156 728,48	423 027,69

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 31.12.2021.

Olenaiset markkinariskit Oppiva Invest Oy:n sijoitustoiminnassa riippuvat yleisen markkinatilanteen kehittymisestä sekä edelleen vallitsevan ja monipuolisesti epävarmuutta aiheuttavan epidemian laajuudesta ja kestosta, eikä niitä ole mahdollista tässä vaiheessa tarkasti arvioida. Yhtiön hallitus ja johto seuraavat tarkasti markkinatilanteen kehittymistä ja päivittävät arvioitaan mm. epidemian vaikutuksista tilanteen edetessä. 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 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, 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 2021 aikana. (Kuvaaja 1)

Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Suorat osakesijoitukset käyvän arvon rahastossa	64,8			64,8
Rahasto-osuudet käypään arvoon tulosvaikutteisesti	22,3			22,3
Varat yhteensä	87,1			87,1

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 tarkoitus jatkaa vuoden 2022 aikana asiallisen riskienhallinnan perusteilla. 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 herkkyyshanalyysi käypään arvoon arvostettavista rahoitusinstrumenteista

Milj. euroa	Riski muuttuja	Muutos	Vaikutus tulokseen	Vaikutus omaan pääomaan
Hintariski				
Osakkeet	Käypä arvo	10%		5,2
Rahasto-osuudet	Käypä arvo	10%	1,8	

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 kymmenen 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. Portfolioryitysten kehitystä seurataan ja niistä raportoidaan säännöllisesti myös tilikauden aikana.

Valuutariskin 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
Myönnetty, kokonaan nostamattomat pääomalainat	3 900 000,00 eur
Osittain nostetut pääomalainat	425 000,00 eur
Leasingvuokrasopimusvastuut yhteensä	12 926,88 eur
Sitoumukset yhteensä	4 337 926,88 eur

Henkilöstö

Tilikauden aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 2,5 henkilöä.

Tilikauden palkat ja hallituksen palkkiot eriteltyinä

	2021	2020
Palkat	244 176,18	171 048,60
Palkkiot	118 500,00	133 100,00

Hallituksen jäsen on toiminut tilikauden aikana yhtiössä määräaikaisessa projektijohtajan tehtävässä. Tehtävästä yhtiölle aiheutuneet henkilöstökulut tilikaudella 1.1-31.12.2021 ovat yhteensä 35 283,60 euroa.

Rahoitustuotot ja kulut eriteltyinä

Rahoitustuotot ja kulut	13 874 933,92
Nettotulos käypään arvoon arvostettavista eristä*	3 858 446,21
Myyntivoitot osakkeista	8 675 435,30
Osinkotuotot	1 921 725,00
Korkotuotot pysyvien vastaavien sijoituksista	225 767,95
Total Rahoitustuotot	14 681 374,46
Saamisten arvonalentumiset	-820 767,94
Arvonalentumisten palautukset	92 699,18
Muut rahoituskulut	-78 371,78
Total Rahoituskulut	-806 440,54

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

Oman pääoman erittely

	31.12.2021	31.12.2020
Osakepääoma tilikauden alussa	100 000,00	100 000,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	100 000,00	100 000,00
Käyvän arvon rahasto tilikauden alussa	7 804 978,93	0,00
Muutos tilikaudella	-801 814,51	7 804 978,93
Käyvän arvon rahasto tilikauden lopussa	7 003 164,42	7 804 978,93
Sidottu oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	7 103 164,42	7 904 978,93
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	-11 111 391,92	0,00
Edellisen tilikauden voitto/tappio siirto	423 027,69	-11 111 391,92
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa	-10 688 364,23	-11 111 391,92
Tilikauden voitto/tappio	13 156 728,48	423 027,69
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	81 188 365,18	68 031 636,70
Oma pääoma yhteensä	88 291 529,60	75 936 615,63

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

	31.12.2021	31.12.2020
Edellisten tilikausien voitto	-10 688 364,23	-11 111 391,92
Tilikauden tulos (voitto+ / tappio-)	13 156 728,48	423 027,69
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	78 720 000,93	78 720 000,93
Jakokelpoiset varat yhteensä	81 188 365,18	68 031 636,70

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsinki 7.2.2022

Harri Lauslahti
Hallituksen puheenjohtaja

Titta Mantila
Toimitusjohtaja

Mirjam Sarkki
Hallituksen jäsen

Petri Takala
Hallituksen jäsen

Timo Lankinen
Hallituksen jäsen

Riikka-Maria Yli-Suomi
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Paikka

Päivämäärä

Oy Tuokko Ltd, Tilintarkastusyhteisö

Timo Tuokko, KHT
Tilintarkastaja