

TAALERI

TILINPÄÄTÖS 2018

TOIMITUSJOHTAJA JUHANI ELOMAA

14.2.2019

SISÄLTÖ

Taaleri lyhyesti

Taalerin taloudellinen tulos 2018

Keskeiset tunnusluvut

Segmenttiedot

Varainhoito

Rahoitus

Energia

Tasesijoitukset

Tulos, tase ja vakavaraisuus

Hallituksen osinkoehdotus

Yhteenveto

Taalerin strategia

Taaleri sijoituskohteena

Varainhoidon liikevaihto ja tulos

Garantia avainluvut

TAALERI LYHYESTI

LISTATTU NASDAQ HELSINGIN PÖRSSILISTALLA

- Ketterä ja visionäärinen rahoitusalan kasvuyritys.
- Vahvat arvot johtavat vastuullista liiketoimintaa.
- Työntekijät omistavat suoraan tai välillisesti merkittävän osan yhtiön osakkeista.

TUNNUSLUVUT 2018

- Liikevaihto: 72,5 milj. euroa
- Liikevoitto: 23,9 milj. euroa
- Liikevoittoprosentti: 33 %
- AuM*: 5,7 mrd. euroa
- Asiakkaat**: 5 400
- Henkilöstö: 183

* Hallinnoitavat varat

** Varainhoidon asiakkaat

KOLME SEGMENTTIÄ

- Varainhoito
- Rahoitus
- Energia

Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä ”Tasesijoitukset”



STRATEGISENA TAVOITTEENA VAIKUTTAVUUS

Meillä kaikilla on velvollisuus toimia vastuullisesti. Uskomme, että vastuullisesti toimiminen edistää liiketoiminnan menestystä ja pitkäaikaista omistaja-arvoa.

Haluamme edistää ratkaisuja, jotka osaltaan vastaavat aikamme keskeisiin haasteisiin esimerkiksi uusiutuvan energian tuotannossa. Haluamme, että ihmiset, yhteisöt, ympäristö ja varamme ovat turvassa myös tulevaisuudessa.



KONSERNIN PITKÄN AIKAVÄLIN TAVOITTEET

STRATEGISET TAVOITTEET

- Voimakas mutta hallittu kasvu, kannattavuuden kehittäminen.
- Hallinnoitavien varojen ja asiakasmäärän kasvattaminen.
- Kannattava vakuutusmaksutulon kasvattaminen.
- Energiasijoitusten voimakas kasvattaminen.

TALOUDELLISET TAVOITTEET

- > 20 % liikevoittoprosentti
- > 15 % oman pääoman tuotto
- > 30 % omavaraisuusaste

TALOUDELLINEN TULOS 2018

TAALERI TAMMI-JOULUKUU 2018

- Liikevaihto oli 72,5 (81,0) milj. euroa, laskua 10,5 prosenttia tuottopalkkioiden määrän laskun myötä.
- Jatkuvat tuotot kasvoivat 6,3 prosenttia 52,0 (48,9) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 23,9 (27,6) milj. euroa, joka vastaa 33 (34) prosenttia liikevaihdosta parantuneen kustannustehokkuuden ansiosta.
- Sijoitustoiminta tuotti 12,2 (16,8) milj. euroa. Garantian sijoitustoiminnan tulos oli -0,7 (11,9) milj. euroa. Fellow Financen Oyj:n listautumisen myötä kirjattiin tuottoa 13,8 milj. euroa.
- Geotermisten hankkeiden osalta tehtiin alaskirjauksia yhteensä 5,4 milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,76 (0,76) euroa.
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 2,9 prosenttia 5,7 (5,6) miljardiin euroon.
- Takauskanta kasvoi 11,8 prosenttia 1,7 (1,5) miljardiin euroon.
- Hallitus ehdottaa jaettavaksi osinkoa 0,30 euroa osakkeelta.

KATSAUSKAUDEN MERKITTÄVIÄ TAPAHTUMIA

- Sijoitukset Texasin tuulipuistohankkeeseen, Turun Toriparkkiin ja Munkkiniemi Groupiin.
- Evervest Oy:n osakekannan hankinta.
- Keilaniemen Tornitalon rahoituksen järjestäminen.
- Säästöpankkiyhteistyön aloittaminen.
- Fellow Finance Oyj:n listautuminen.
- Garantian ryhmäjoukkovelkakirjan lanseeraus.
- Tallikiinteistöt -pääomarahaston lanseeraus.



TAALERI HEINÄ-JOULUKUU 2018

- Liikevaihto laski 11,8 prosenttia 37,3 (42,3) milj. euroa.
- Jatkuvat tuotot kasvoivat 5,4 prosenttia 25,2 (23,9) milj. euroon.
- Tuottopalkkiot olivat 2,5 (10,1) milj. euroa.
- Sijoitustoiminta tuotti 9,2 (8,7) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 11,5 (12,0) milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,44 (0,32) euroa.
- Fellow Financen listaus tuotti Taalerille yhteensä 13,8 milj. euroa.
- Geotermisen hankkeen alaskirjaus 3,1 milj. euroa.

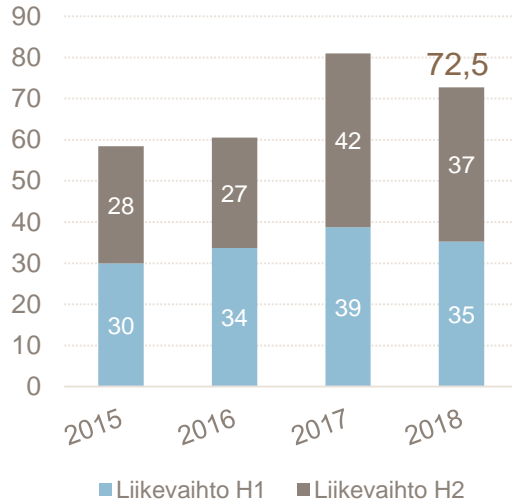
LIIKEVOITTO JA OSAKEKOHTAINEN TULOS HYVÄLLÄ TASOLLA

Konsernin keskeiset tunnusluvut	2018	2017	H2/2018	H2/2017	Pitkän aikavälin tavoite
Tuloksen tunnusluvut					
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	52,0	48,9	25,2	23,9	
Liikevaihto, milj. euroa	72,5	81,0	37,3	42,3	
Liikevoitto, milj. euroa	23,9	27,6	11,5	12,0	
Liikevoitto, %	33,0	34,1	30,9	28,4	> 20,0
Katsauskauden voitto, milj. euroa	21,6	21,8	12,2	9,3	
Oman pääoman tuotto*, %	18,9	21,8	21,1	18,2	> 15,0
Taseen tunnusluvut					
Omavaraisuus, %	51,4	46,3			> 30,0
Ryhmän vakavaraisuus, %	186,0	251,2			
Osaakohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake, euroa	0,76	0,76	0,44	0,32	
Oma pääoma/osake, euroa	4,26	3,73			
Osakkeen päätöskurssi, euroa	7,10	10,35			
Muut tunnusluvut					
Kulu/tuotto-suhde	67,0	66,2	68,9	71,8	
Kokoaikainen henkilöstömäärä, keskim.	183	175	187	175	
Markkina-arvo, milj. euroa	201,0	293,0			
Hallinnoitavat varat, mrd euroa	5,7	5,6			
Takauskanta, mrd euroa	1,7	1,5			

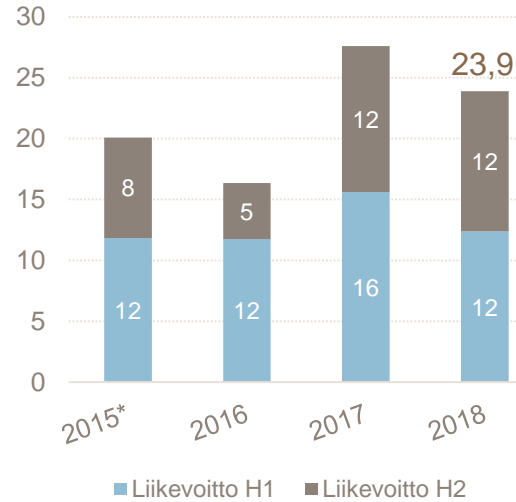
* annualisoitu

TAALERIN TUNNUSLUVUT

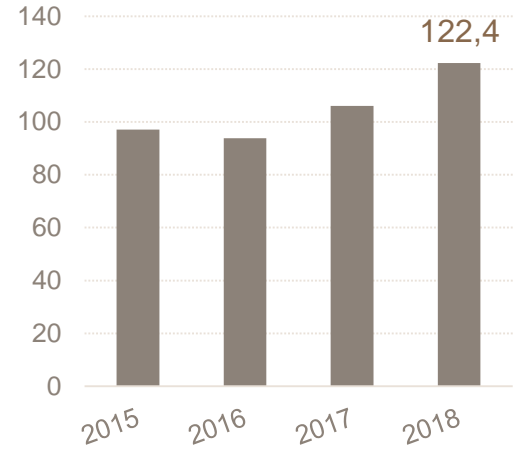
LIKEVAIHTO, MEUR



LIKEVOITTO, MEUR



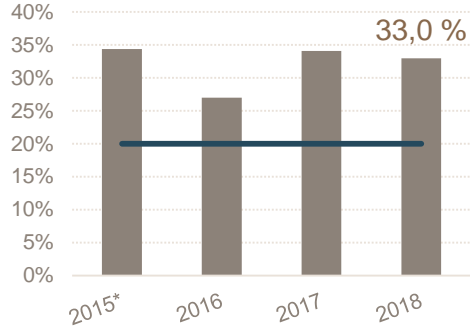
OMA PÄÄOMA, MEUR



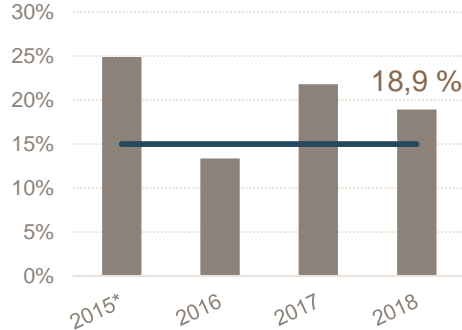
* Operatiivinen

TAALERIN TALOUDELLINEN KEHITYS

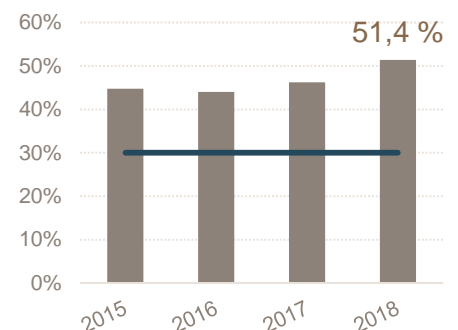
LIIKEVOITTO, %



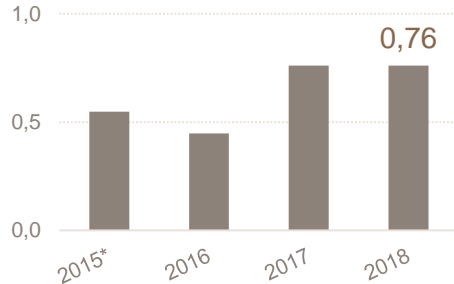
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, %



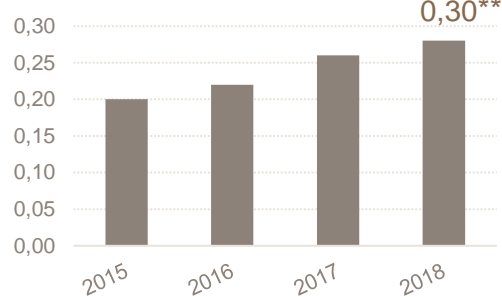
OMAVARAISUUSASTE, %



TULOS/OSAKE, EUR

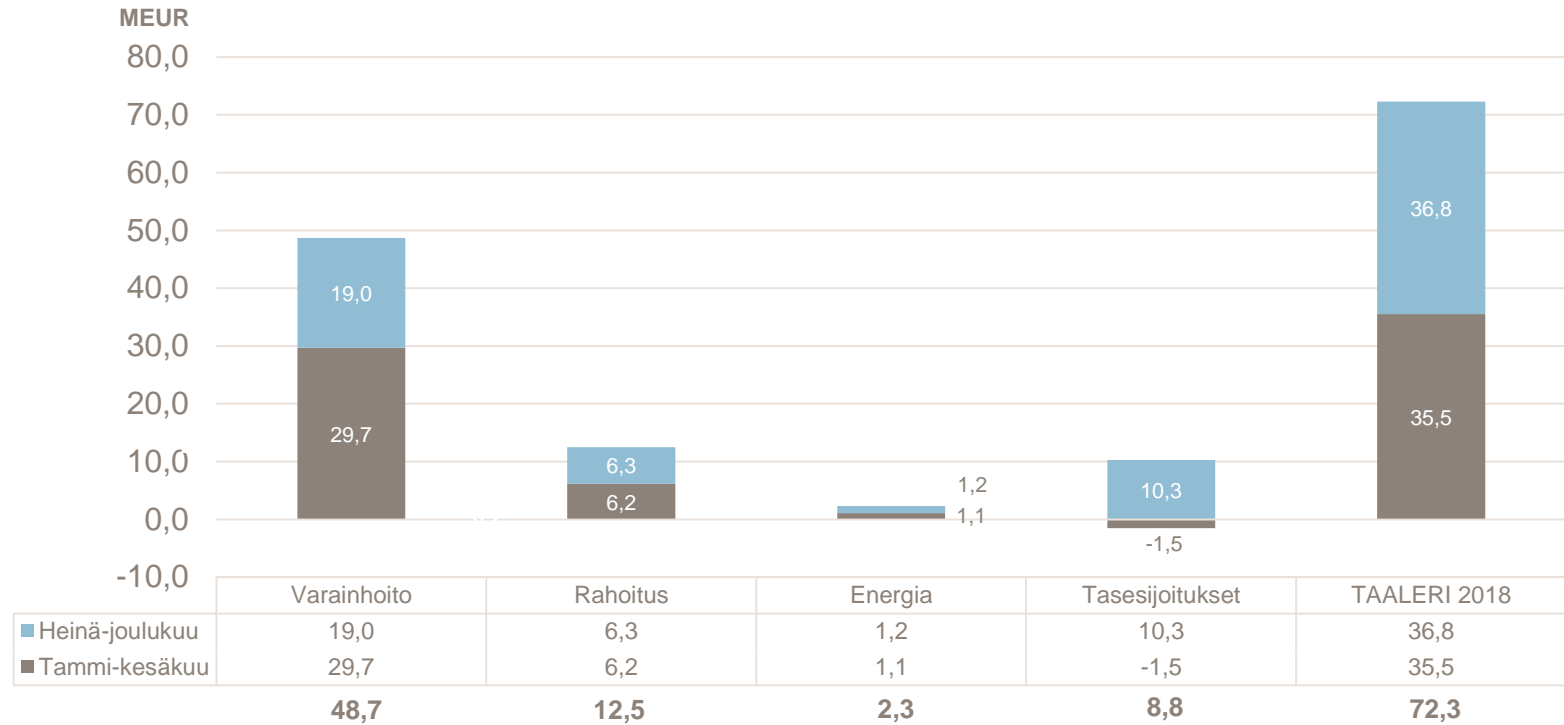


OSINKO/OSAKE, EUR



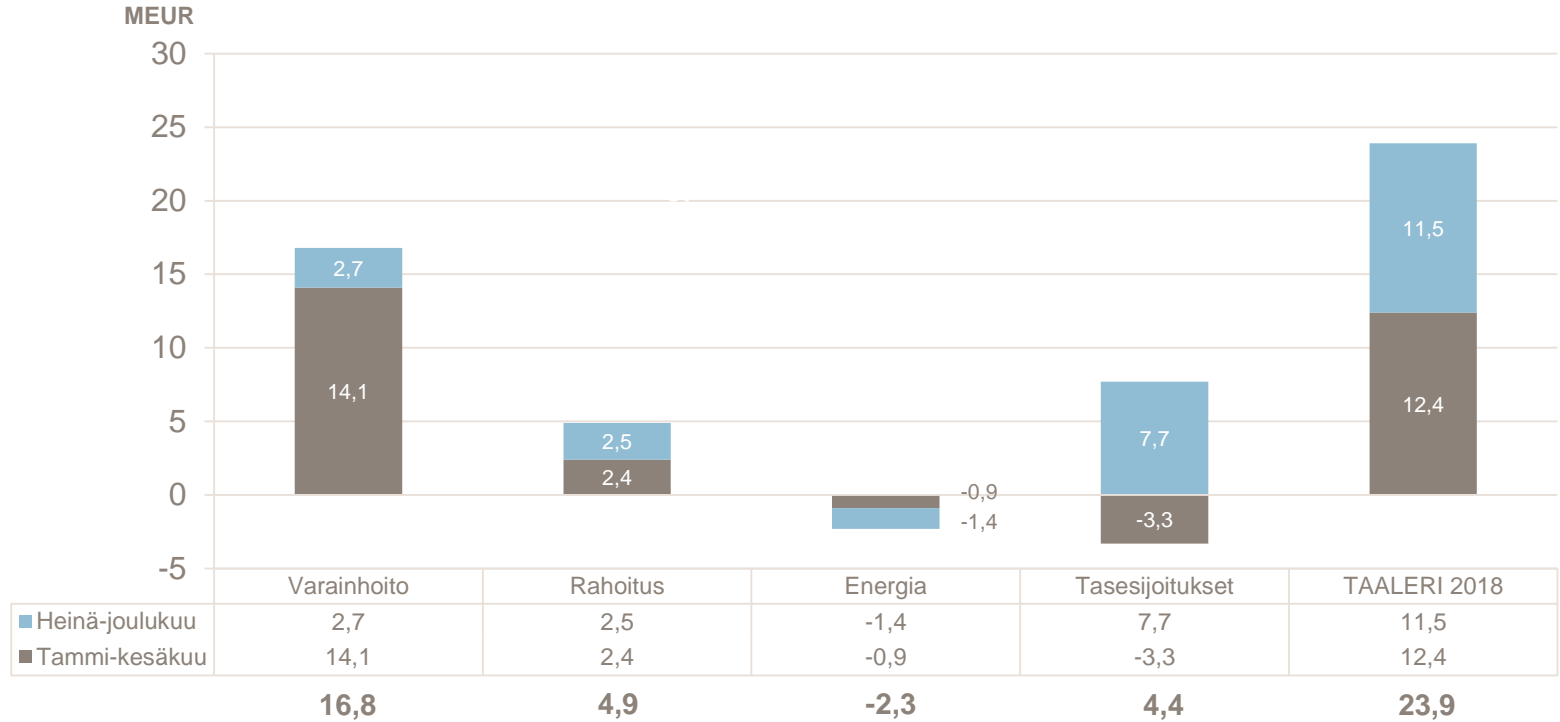
— Pitkän aikavälin tavoite
 * Operatiivinen
 ** Hallituksen ehdotus

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO 2018*



*sis. osakkuusyhtiöiden tulokset

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO 2018



A man with a beard and sunglasses is riding a black bicycle on a paved surface. He is wearing a dark sweater, blue jeans, and a dark backpack. The background features a dark building with a bright light source creating a lens flare effect. A metal railing is visible on the left side of the frame.

VARAINHOITO

VARAINHOIDOLLA HYVÄ KANNATTAVUUS, PANOSTAMINEN KASVUUN JATKUI

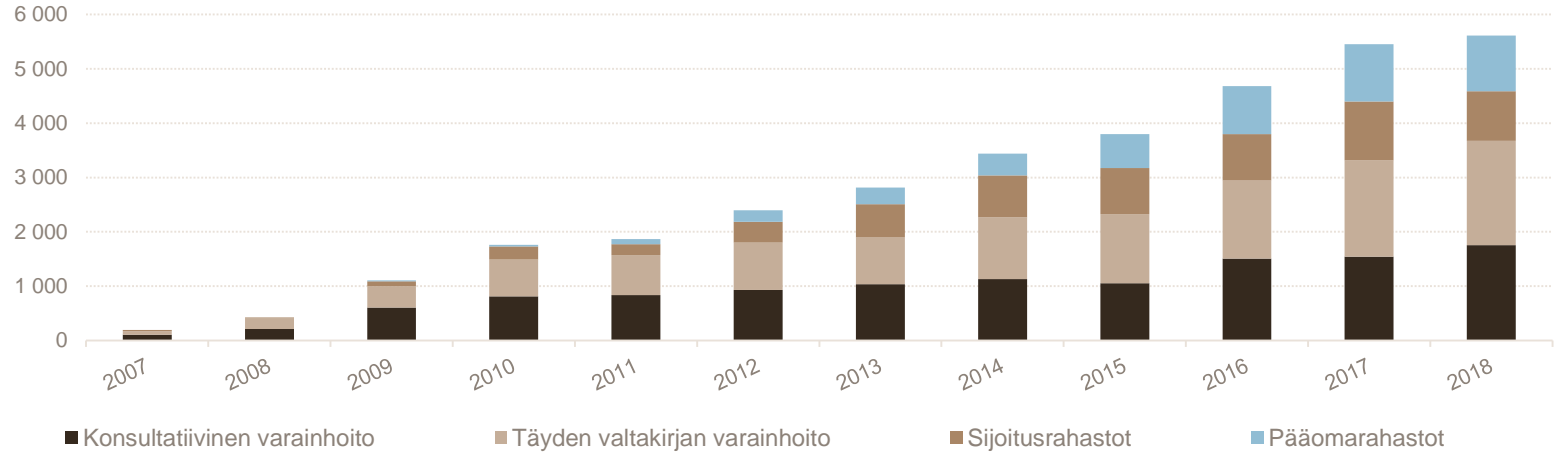
- Tulos säilyi hyvällä tasolla.
 - Liikevoittoprosentti kasvoi 35 (30).
 - Kaupankäyntivolyymit olivat edellisvuotta pienemmät.
 - Tuottopalkkiot normalisoituivat 8,1 (15,8) milj. euroon.
- Hallintokulujen myönteinen kehitys piti liikevoiton 16,8 (16,6) milj. euroa samalla tasolla edellisvuoden kanssa.
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 3 prosenttia.
- Robovarainhoitoyrityksen Evervestin hankinta mahdollistaa uuden digitaalisen jakelukanavan, tehostaa prosesseja ja tukee perinteistä tapaamis pohjaista palvelumallia.

Tunnusluvut 2018 (2017)



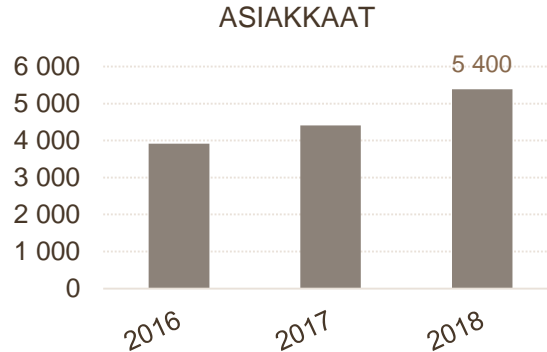
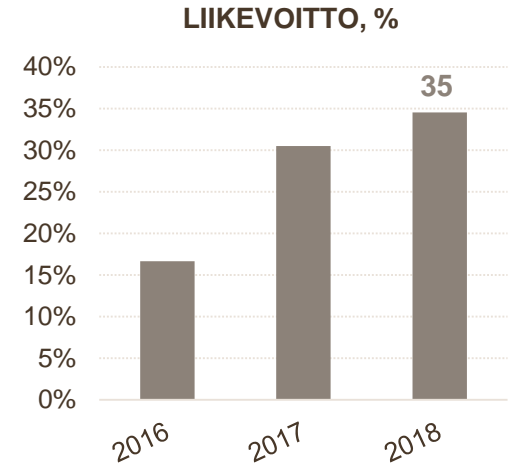
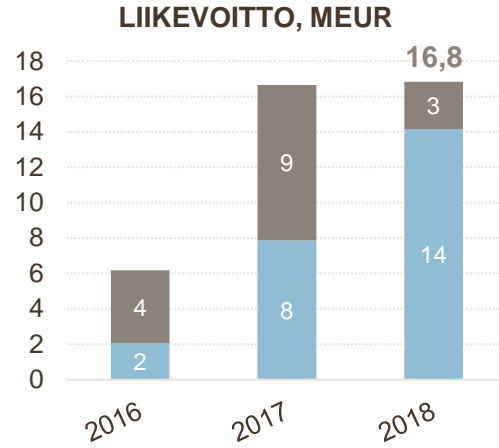
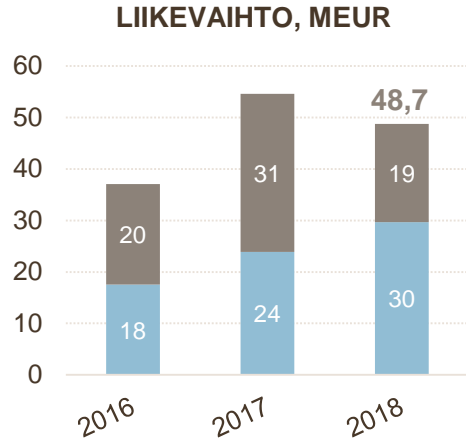
VARAINHOIDON HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS

MEUR



Hallinnoitavat varat, milj. euroa	31.12.2018	31.12.2017	Muutos, %
Hallinnoitavat varat	5 612	5 451	3,0 %
Sijoitusrahastot	911	1 083	-15,8 %
Pääomarahastot	1 024	1 052	-2,6 %
Täyden valtakirjan varainhoito	1 922	1 772	8,4 %
Konsultatiivinen varainhoito	1 754	1 544	13,6 %

VARAINHOIDON KEHITYS

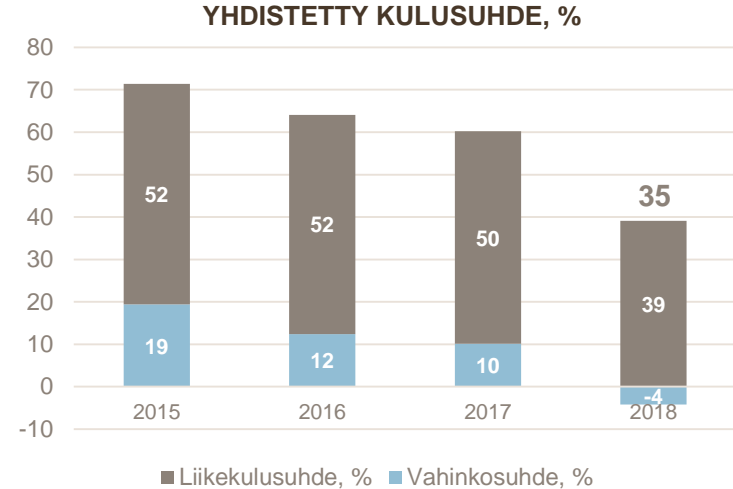


A low-angle photograph of a modern multi-story apartment building. The building features a mix of blue and orange facades. Numerous balconies with dark metal railings are visible, extending from the building. The sky is clear and bright. The word "RAHOITUS" is overlaid in white, bold, sans-serif font in the center of the image.

RAHOITUS

VAKUUTUSMAKSUTULO KASVOI JA YHDISTETTY KULUSUHDE PARANI EDELLEEN

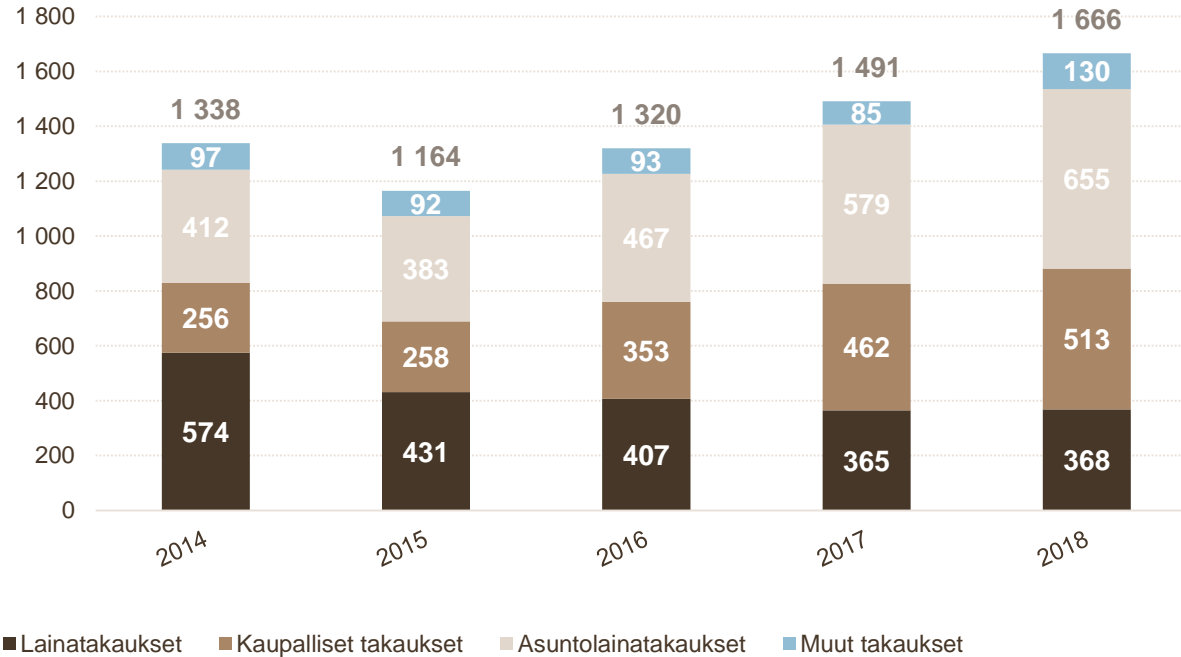
- Jatkuvat tuotot kasvoivat.
- Takauskanta kasvoi 11,8 % 1,7 miljardiin euroon.
- Bruttovakuutusmaksutulo kasvoi 14,1 % 17,4 (15,2) milj. euroon.
- Vakuutustekninen kannattavuus oli erinomainen, yhdistetty kulusuhde parani 34,9 %:iin.
- Sijoitustoiminnan tulos hieman pakkasella, -0,7 (11,9) milj. euroa.
- Kahdeksan suomalaisyritystä laski liikkeeseen Garantian takaaman 82 milj. euron ryhmäjoukkovelkakirjalainan.
- S&P vahvisti 10.12.2018 luottoluokituksen A- vakain näkymin.



Tunnusluvut 2018 (2017)



GARANTIAN TAKAUSVAKUUTUSKANTA KASVOI 12 % 1,7 MILJARDIIN EUROON



The image is a composite graphic. The background is a grid of dark blue solar panels, each with a grid of fine lines. The panels are slightly tilted and have a glossy, reflective surface. In the upper right, a blurred rocket launch is visible, showing a white rocket with a red band and a plume of white smoke. The word "ENERGIA" is centered in the middle of the image in a bold, white, sans-serif font. There are two bright, starburst-like light effects on the solar panel grid, one near the top left and one near the bottom left.

ENERGIA

TAALERI ENERGIA KEHITTYI HYVIN

- Aurinkotuuli-rahaston tuulivoima- ja aurinkoenergia hankkeita kehitettiin onnistuneesti eteenpäin.
 - Aurinkotuuli I -rahaston sijoituskausi päättyi ja kaikki sijoitukset on tehty.
 - Konseptia jatketaan uudella rahastolla, jonka varainkeruu on suunniteltu tapahtuvan vuoden 2019 aikana.
- Taaleri Energia sai kesäkuussa vaihtoehtorahaston hoitajan toimiluvan.
- Pohjois-Amerikassa Teksasissa ostettiin 277 MW:n tuulivoimaprojektin hankeoikeudet.
 - Taaleri Energia allekirjoitti Senvionin kanssa sopimuksen 275 MW tuulivoimaloiden toimittamisesta ja käyttöönotosta Teksasin tuulivoimahankkeeseen.
- Taaleri ja Masdar allekirjoittivat aiesopimuksen yhteisyrityksen perustamiseksi.

Energia-segmentti, milj. euroa	2018	2017	Muutos, %	7-12/2018	7-12/2017	Muutos, %
Liikevaihto	2,3	1,8	27,7	1,2	1,0	18,0
Liikevoitto	-2,3	-1,5	50,8	-1,4	-0,9	62,5
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	19	16	19,6	20	16	26,0

A close-up, low-angle shot of a lush green wheat field. The stalks are densely packed and blowing vigorously in the wind, creating a sense of movement and texture. The lighting is bright and natural, highlighting the vibrant green of the leaves and the developing grain heads. The text 'TASESIJOITUKSET' is centered horizontally and vertically over the image in a clean, white, sans-serif font.

TASESIJOITUKSET

TASESIJOITUKSET 2018

- Liikevaihtoon ja liikevoittoon vaikutti positiivisesti Fellow Financen listautuminen, joka tuotti konsernille yhteensä 13,8 milj. euroa.
- Liikevaihtoon ja liikevoittoon vaikutti puolestaan negatiivisesti alaskirjaukset geotermisistä hankkeista Saksassa yhteensä 5,4 milj. euroa.
- Sijoitettiin kiinteistöhankeisiin Turun Toriparkki, Munkkiniemi Group sekä Kanadan Barriessa. Vähennettiin omistusta Fellow Financesa ja Inderesissä.

Tasesijoitukset, milj. euroa	2018	/2017	Muutos, %	7-12/2018	7-12/2017	Muutos, %
Liikevaihto	8,8	3,4	156,0	10,3	0,9	1 100,4
Liikevoitto	4,4	-1,4	n.a.	7,7	-1,9	n.a.
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	19	16	22,7	21	16	29,2

milj. euroa	31.12.2018	31.12.2017	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	45,7	33,7	35,6
- Portfoliosijoitukset	25,3	9,2	174,6
- Kansasijoitukset	4,8	6,3	-23,6
- Omat sijoitukset	15,6	18,2	-14,4



TULOS, TASE JA VAKAVARAIJUUS

TAALERI TULOS 2018

EUR 1 000	2018	2017	H2/2018	H2/2017
Jatkuvat tuotot*	52 028	48 947	25 163	23 868
Tuottopalkkiot	8 102	15 806	2 465	10 061
Sijoitustoiminta	12 168	16 820	9 189	8 717
Liikevaihto	72 298	81 572	36 817	42 646
Palkkiokulut	-5 774	-6 391	-2 622	-3 852
Korkokulut	-2 943	-3 133	-1 479	-1 519
Henkilöstökulut	-21 735	-29 304	-11 517	-16 886
Suorat kulut	-16 820	-13 818	-9 164	-7 635
Poistot ja arvonalentumiset	-1 181	-1 316	-573	-746
Arvonalentumiset luotoista	51	-	55	-
Liikevoitto	23 895	27 611	11 518	12 008
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-1 721	-3 739	-1 158	-1 357
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	22 174	23 872	10 360	10 650

*sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

KONSERNITASE

Vastaavaa 1 000 euroa	31.12.2018	31.12.2017
Saamiset luottolaitoksilta	26 133	34 567
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9 379	6 598
Osakkeet ja osuudet	12 424	25 883
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	12 007	-
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryyksissä	6 140	7 606
Vakuutustoiminnan varat	133 634	135 586
- Vakuutustoiminnan saamiset	1 802	3 268
- Sijoitusomaisuus	131 832	132 318
Aineettomat hyödykkeet	6 575	2 205
Aineelliset hyödykkeet	692	361
Muut varat	6 540	10 081
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22 163	5 322
Laskennalliset verosaamiset	2 322	1 113
	238 009	229 322
Vastattavaa 1 000 euroa	31.12.2018	31.12.2017
VIERAS PÄÄOMA	115 628	123 238
Velat luottolaitoksille	6 996	7 982
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	54 815	54 758
Vakuutustoiminnan velat	23 293	20 336
Muut velat	2 882	2 131
Siirtovelat ja saadut ennakot	12 999	22 143
Laskennalliset verovelat	14 643	15 887
OMA PÄÄOMA	122 381	106 084
	238 009	229 322

Fellow Finance arvostettu käypään arvoon 12,0 milj. euroa

Sisältää energia- ja kiinteistöhankeiden kehitystä 16,6 milj. euroa

Suora rahoitus 89 %

Oma pääoma 122,4 milj. euroa
Omavaraisuus 51,4 %

VAKAVARAISUUS – RYHMITTYMÄ JA RAHOITUSSEKTORI

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus, 1 000 euroa	31.12.2018	31.12.2017
Taaleri-konsernin oma pääoma	122 381	106 084
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-7 164	-2 205
Vähemmistöosuus	-1 661	-384
Suunniteltu varojenjakso	-8 505	-7 371
Ryhmittymän omat varat, yhteensä	105 051	96 124
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	11 156	9 781
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	45 327	28 484
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä, yhteensä	56 483	38 265
Ryhmittymän vakavaraisuus	48 567	57 859
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	186,0 %	251,2 %

Ryhmittymän vakavaraisuus säilyi vahvana 186,0 prosentissa Finanssivalvonnan 2018 asettamasta lisäpääomavaatimuksesta 17,8 milj. euroa huolimatta. Vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia.

Rahoitussektorin vakavaraisuus, 1 000 euroa (CRR 49 poikkeusluvalla)	31.12.2018	31.12.2017
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	86 321	70 554
Vähennykset ydinpääomasta	-29 208	-21 729
Ydinpääoma (CET1)	57 113	48 825
Ensisijainen pääoma	57 113	48 825
Omat varat yhteensä	57 113	48 825
Riskipainotetut sitoumukset yhteensä (Kokonaisriski)	229 622	217 201
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	24,9 %	22,5 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	24,9 %	22,5 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	24,9 %	22,5 %

Rahoitussektorin ydinpääoma CRR 49-luvalla 57,1 milj. euroa ja vastaa 24,9 % vakavaraisuutta, kun vuoden tulosta 21,3 milj. euroa ei huomioitu ydinpääomassa.

YHTEENVETO

TILINPÄÄTÖKSEN 2018 YHTEENVETO

- Jatkuvat tuotot kasvoivat.
- Varainhoidon kannattavuus oli erinomainen, vaikka liikevaihto laski tuottopalkkioiden myötä.
- Rahoituksen jatkuvat tuotot kasvoivat ja vakuutustekninen kannattavuus oli erinomainen.
 - Loppuvuoden markkinakehitys veti sijoitustoiminnan tuloksen vähän pakkaselle.
- Energiassa merkittäviä kasvuaskeleita.
- Fellow Finance vuoden onnistuminen ja geoterminen hankekehitys vuoden epäonnistuminen.
- Tavoitteena on jatkuva panostaminen kannattavuuden kehitykseen, vastuullisen kasvun ja kuluhallinnan kautta.
- Taalerin kehittämistä jatketaan yhtiön strategian mukaisesti.

HALLITUKSEN OSINKOEHDOTUS

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2018 maksetaan osinkoa 0,30 euroa/osake yhteensä 8,5 milj. euroa. Osinko maksetaan yhdessä erässä.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 22.3.2019 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Hallitus esittää, että osinko maksetaan 29.3.2019.



STRATEGIA

KONSERNIN STRATEGIA

- Arvopohjainen kasvuyhtiö
- Uuden teknologian hyödyntäjä
- Mahdollistaja
- Edelläkävijä

TAALERI SIOITUSKOHTENA



Kannattavaa kasvua

**orgaaninen /
epäorgaaninen**

**Omistaja-arvon
kasvattaminen
vastuullisesti**

**Vahva taloudellinen
asema ja
erinomainen
kannattavuus**

**Opportunistinen
näkemys
liiketoiminnan
kasvattamiseen**

Osinko

VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS

Varainhoito, milj. euroa	2018	2017	Muutos, %	7-12/2018	7-12/2017	Muutos, %
Varainhoidon palkkiot	35,8	35,7	0,2	16,7	17,6	-5,2
Tuottosidonnaiset palkkiot	8,1	15,8	-48,7	2,5	10,1	-75,5
Sijoitustoiminta	4,8	3,1	57,3	-0,1	3,1	-103,5
Liikevaihto	48,7	54,6	-10,7	19,0	30,7	-38,0
Liikevoitto	16,8	16,6	1,1	2,7	8,8	-69,5
Kokoaikainen henkilöstö keskimäärin	120	119	1,2	121	119	1,8

GARANTIA AVAINLUVUT, IFRS

Rahoitus, milj. euroa	2018	2017	Muutos, %	7-12/2018	7-12/2017	Muutos, %
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	13,2	9,8	34,7	7,4	4,5	64,0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-0,7	11,9	-106,2	-1,1	5,5	-120,4
Liikevaihto	12,5	21,8	-42,6	6,3	10,1	-37,2
Liikekulut						
Liikevoitto ennen arvostuksia	4,9	13,9	-64,4	2,5	6,0	-57,5
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-1,7	-3,6	-53,1	-1,1	-1,3	-16,4
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	3,3	10,3	-68,4	1,4	4,6	-69,5

TAALERI

Lisätietoja:

www.taaleri.com

sophie.jolly@taaleri.com, Viestintäjohtaja

+358 40 828 7317

Kasarmikatu 21, 4. kerros

00130 Helsinki