

TAALERI

TILINPÄÄTÖS 2019

TOIMITUSJOHTAJA ROBIN LINDAHL

12.2.2020



AGENDA

TAALERI LYHYESTI

MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ VUONNA 2019

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS

TILIKAUDEN 2019 KESKEISIÄ TAPAHTUMIA

TULOS TAMMI-JOULUKUUSSA 2019

TULOS HEINÄ-JOULUKUUSSA 2019

KESKEISET TUNNUSLUVUT

SEGMENTTITIEDOT

Varainhoito

Rahoitus

Energia

Tasesijoitukset

TULOS, TASE JA VAKAVARAISUUS

TILIKAUDEN 2019 YHTEENVETO, OSINKOEHDOTUS JA KATSE VUOTEEN 2020

VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS

GARANTIAN AVAINLUVUT

LIIKEVOITTO 2019

16,5
MEUR

Liikevoittoprosentti, 24,5 %

MARKKINA-ARVO

~238
MEUR

12/2019



2007

TAALERI
PERUSTETAAN

HISTORIA

- 2018 ● EVERVEST
Hankitaan
- 2016 ● TAALERI
ENERGIA OY
Perustetaan
FINSILVA
Myydään
- 2015 ● GARANTIA
Hankitaan
- 2014 ● FINSILVA
Hankitaan
- 2011 ● TAALERI
SIJOITUS OY
Perustetaan
- 2009 ● PÄÄOMA-
RAHASTOT OY
Perustetaan

LIKEVAIHTO 2019

67,2
MEUR

HENKILÖSTÖ

180

31.12.2019

ASIAKKAAT*

5 500

*Varainhoito

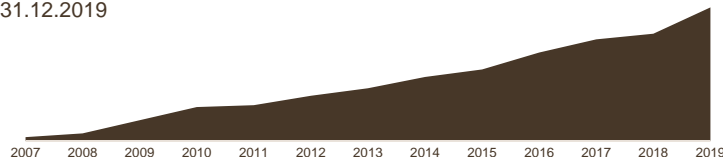
NOTEERATTU

HELSINKI FIRST NORTH 24.4.2013

NASDAQ HELSINKI 1.4.2016

HALLINNOITAVAT VARAT 7,1 MILJARDIA EUROA

31.12.2019



MUUTOKSET JOHTORYHMÄSSÄ VUONNA 2019



ROBIN LINDAHL



TITTA ELOMAA



KAI RINTALA

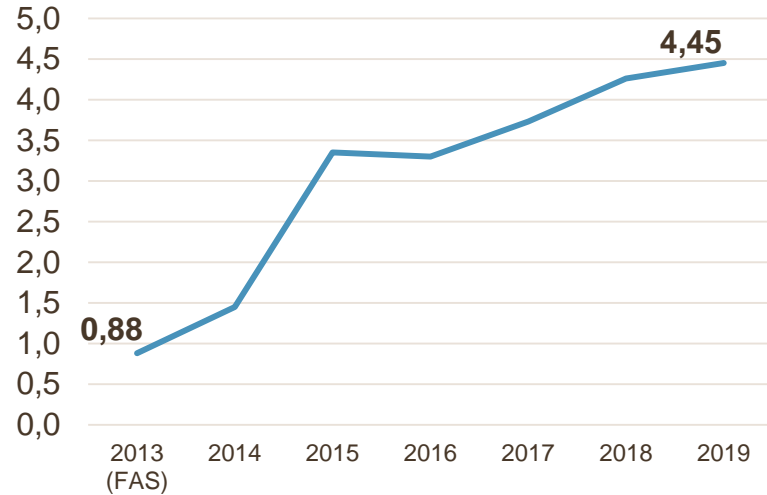


PERTTU PURHONEN

- Jatkuvasti muuttuva toimintaympäristö vaatii organisaatioilta aiempaa monialaisempaa osaamista ja toimeenpanokykyä.
- Robin Lindahl aloitti Taaleri Oyj:n toimitusjohtajana 1.6.2019. Lisäksi vahvistaaksemme Taalerin kasvutavoitteiden toteutumista laajensimme johtoryhmää Rahoitus-segmentin johtajan Titta Elomaan ja Energia-segmentin johtajan Kai Rintalan nimityksillä sekä Varainhoito-segmentin uudella johtajalla Perttu Purhosella.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS

OMA PÄÄOMA/OSAKE, euroa



Oma pääoma on kasvanut vuosittain keskimäärin 71 % 126 milj. euroon.

OMA PÄÄOMA

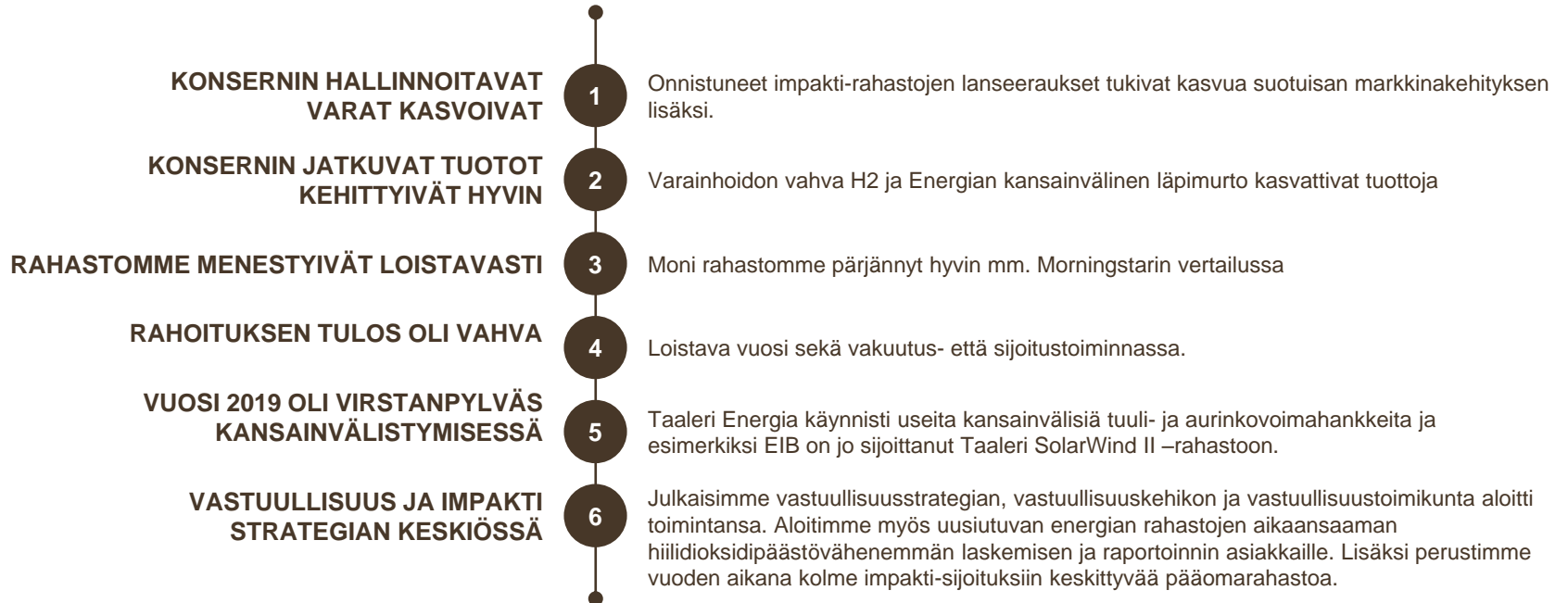


TAALERI

**TALOUDELLINEN
TULOS TAMMI-
JOULUKUU 2019**



TILIKAUDEN 2019 KESKEISIÄ TAPAHTUMIA



TULOS TAMMI-JOULUKUUSSA 2019

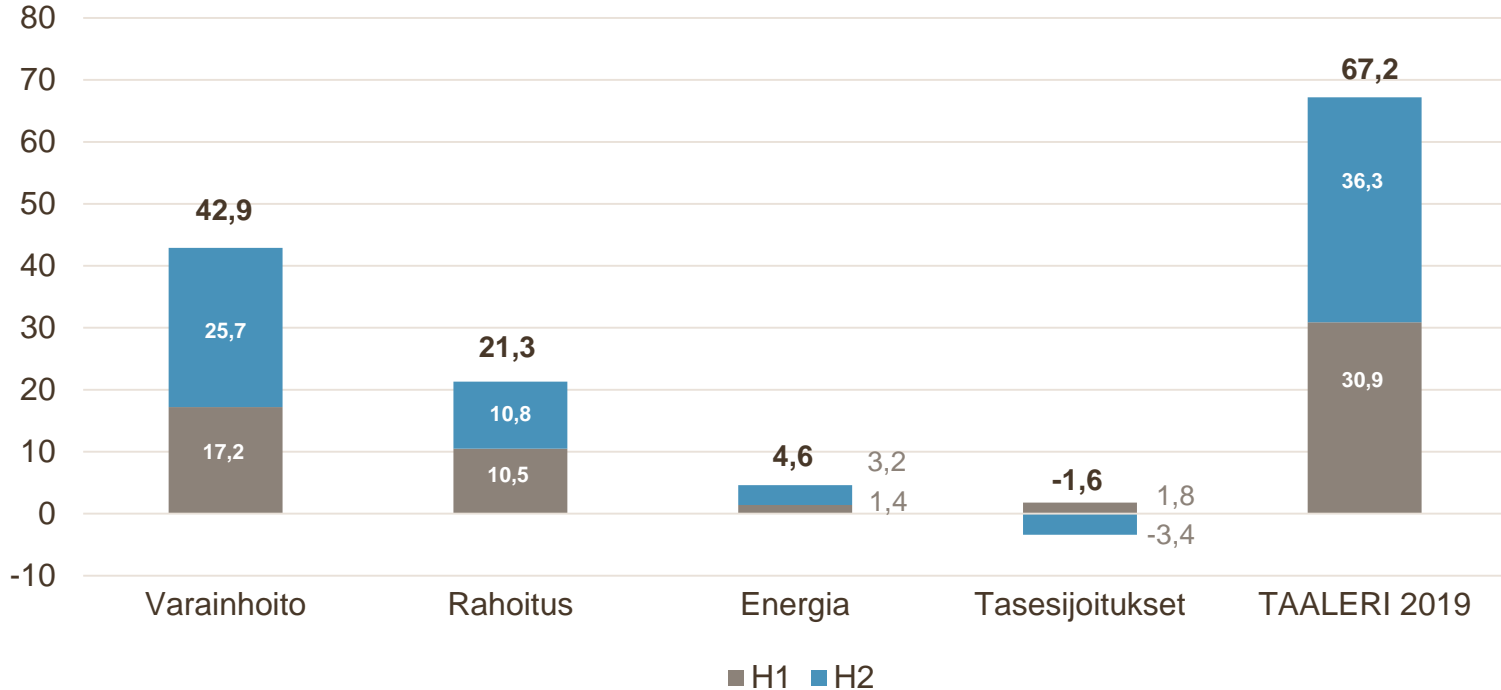
- Konsernin hallinnoitavat varat kasvoivat 23 prosenttia 7,1 miljardiin euroon.
- Konsernin jatkuvien tuottojen kehitys oli erittäin vahvaa erityisesti vuoden toisella puoliskolla, jolloin ne kasvoivat 22 prosenttia. Vuositasolla kasvu oli 6 prosenttia.
- Liikevaihto laski etenkin Tasesijoitusten heikon kehityksen takia. Tasesijoitusten liikevaihtoa painoi puolestaan Fellow Financen osakkeiden arvonmuutos -4,3 (13,8) milj. euroa.
- Koko vuoden liikevoitto jäi tyydyttävälle tasolle 16,5 milj. euroon, mikä vastaa 24,5 prosenttia liikevaihdosta.
- Varainhoito
 - Varainhoidon jatkuvat palkkiot kääntyivät loppuvuoden 2019 aikana vahvaan 20 prosentin kasvuun heikon alkuvuoden jälkeen
 - Onnistuneet irtautumiset pääomarahastoista loppuvuoden aikana kasvattivat tuottopalkkioita vuoden toisella puoliskolla 5,6 milj. euroon
- Garantian tulos oli vahva 12,7 milj. euroa,
 - Vakuutustoiminnassa maksutulo kasvoi 14 prosenttia, sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 8,1 prosenttia ja solvenssipääoma vahvistui.
- Taaleri Energian jatkuvat tuotot kaksinkertaistuivat 4,6 milj. euroon onnistuneen Taaleri SolarWind II -rahaston myynnin ja Taaleri Aurinkotuulen hankkeiden hyvän edistymisen myötä.

TULOS HEINÄ-JOULUKUUSSA 2019

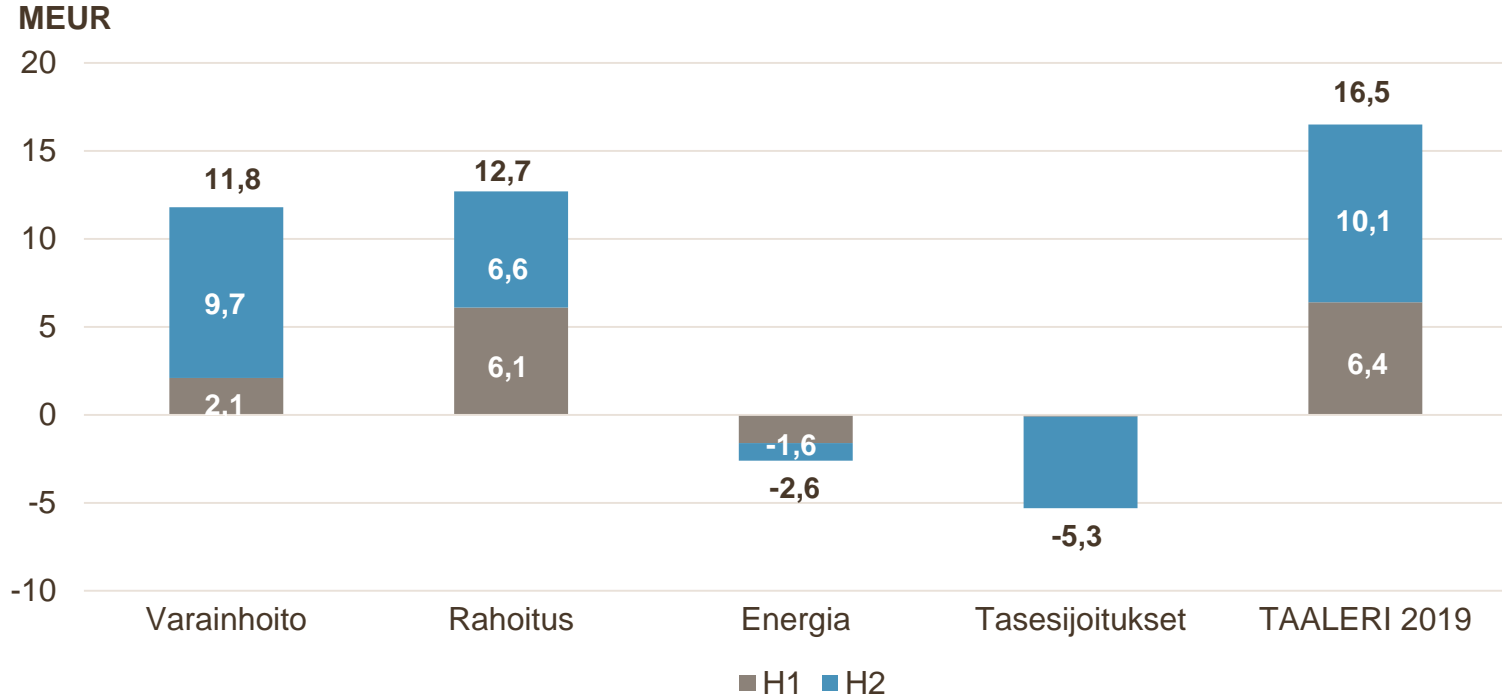
- Konsernin hallinnoitavat varat kasvoivat 7,1 (30.6.2019: 6,7) miljardiin euroon.
- Konsernin liikevaihto oli 36,3 (37,3) milj. euroa.
- Jatkuvat tuotot kasvoivat 22 prosenttia 30,7 (25,2) milj. euroon.
- Tuottopalkkiot kaksinkertaistuivat 5,6 (2,5) milj. euroon.
- Sijoitustoiminta tuotti -0,1 (9,2) milj. euroa, johon sisältyi käyvän arvon muutosta -5,5 milj. euroa Fellow Finance -omistuksesta.
- Konsernin liikevoitto oli 10,1 (11,5) milj. euroa, joka vastaa 27,8 (30,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos / osake oli 0,21 (0,44) euroa.

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO 2019

MEUR

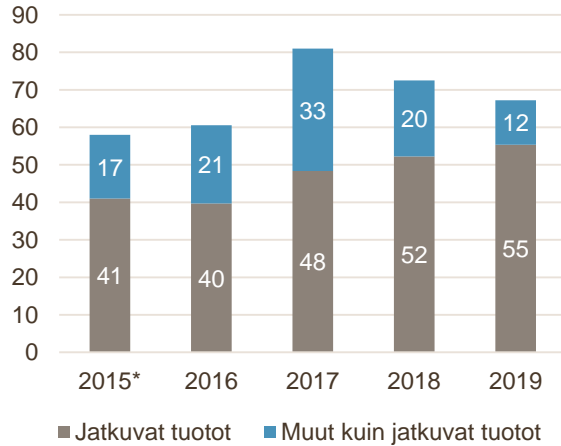


SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO 2019

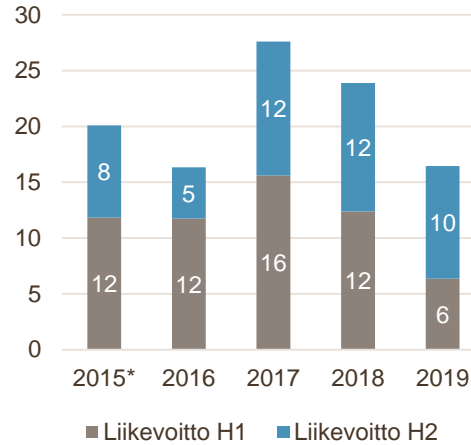


TAALERIN TUNNUSLUVUT 2015 – 2019

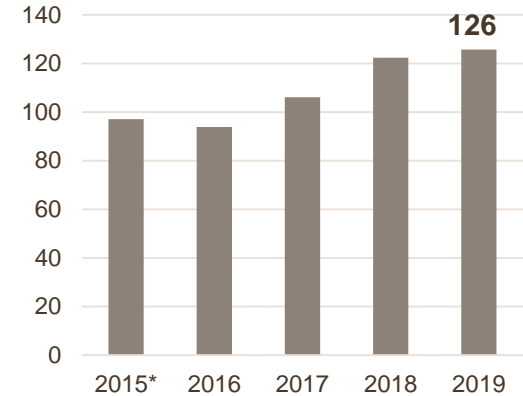
LIKEVAIHTO, MEUR



LIKEVOITTO, MEUR



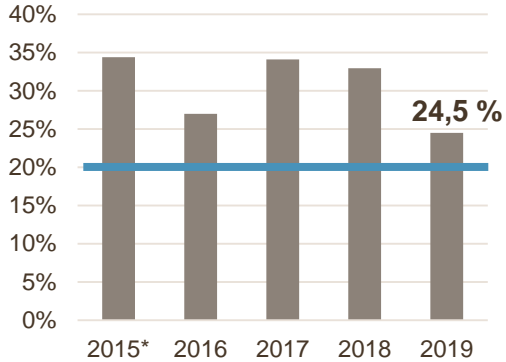
OMA PÄÄOMA, MEUR



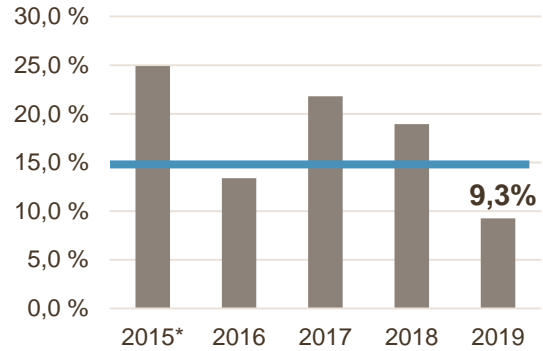
* Operatiivinen

TAALERIN TALOUDELLINEN KEHITYS 2015 - 2019

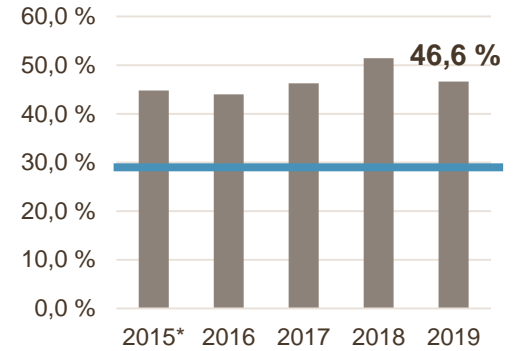
LIKEVOITTO, %



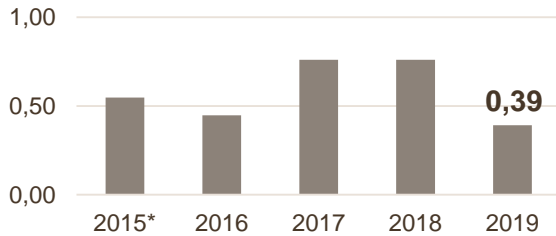
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, %



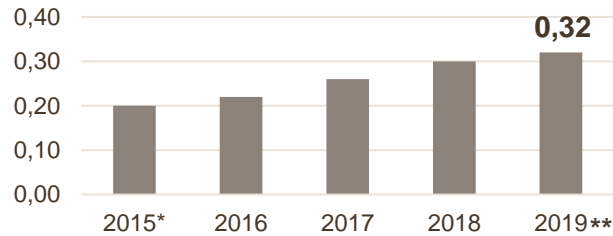
OMAVARAISUUSASTE, %



TULOS/OSAKE, EUR



OSINKO/OSAKE EUR



- Pitkän aikavälin tavoite
- * Operatiivinen
- ** Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

A man with a beard and glasses, wearing a dark jacket and trousers, sits on a wooden step. A young boy in a blue jacket and pants sits on the step next to him, looking towards the man. They are outdoors on a wooden deck or staircase. In the background, a Ferris wheel is visible against a clear blue sky. The word "VARAINHOITO" is overlaid in white text on the image.

VARAINHOITO

VARAINHOITO KÄÄNTYI TAKAISIN KASVU-URALLE

- Hallinnoitavat varat kasvoivat 20 prosenttia 6,7 miljardiin euroon.
- Jatkuvat tuotot kasvoivat koko vuonna 6 prosenttia, kasvua rasitti H1, kun H2 kasvu oli puolestaan 22 prosenttia.
- Taaleri vahvisti asemaansa vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä perustamalla kolme uutta impakti-sijoituksiin keskittyvää pääomarahastoa: Taaleri Aurinkotuuli II, Taaleri Päiväkotikiinteistöt ja Taaleri Tuuli IV. Toimintansa aloittivat myös kaksi erikoissijoitusrahastoa: Taaleri Globaali Korke ja Taaleri Vaihtoehtoiset, sekä vaihtoehtorahasto Taaleri Kasvurahastot I.
- Erinomainen rahastojen varojenkeruu, onnistuneet rahastoirtautumiset.
- Rahastoissa usea Morningstar viiden tähden rating, ”tähtiluokitus”, mm. Taaleri Allokaatio 25 T ja Taaleri Mikro Markka
- Taaleri laski liikkeelle Suomen ensimmäisen vihreän high yield –JVK:n.
- Perttu Purhonen nimitettiin Varainhoito-segmentin uudeksi johtajaksi ja Taaleri-konsernin johtoryhmän jäseneksi.

Tunnusluvut 2019 (2018)

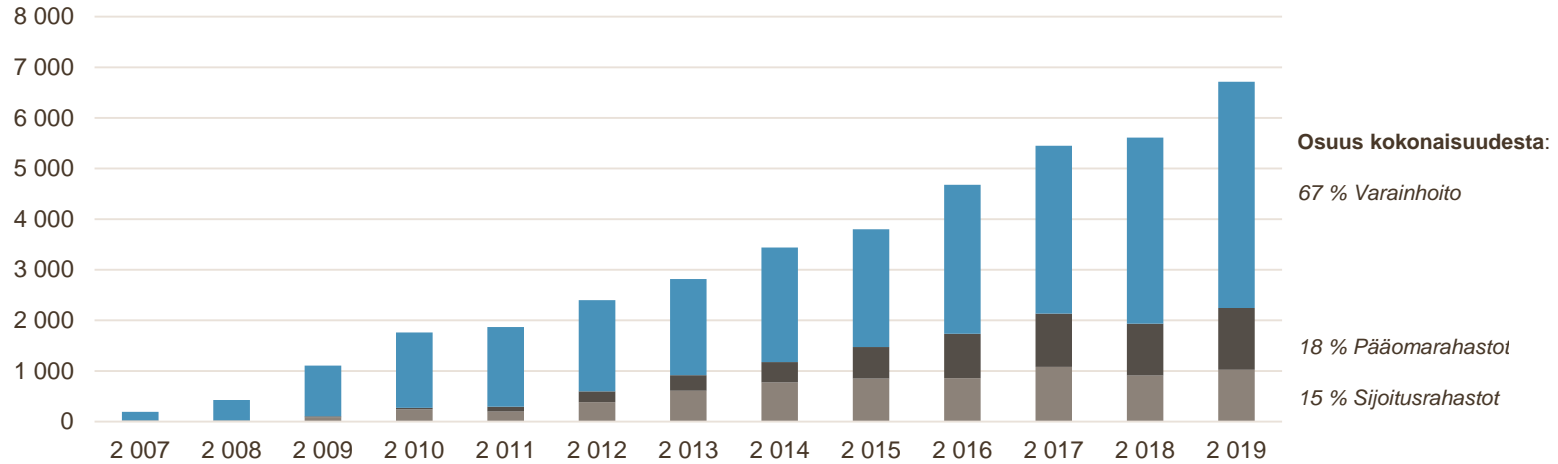
Liikevaihto
42,9 MEUR
 (48,7)

Liikevoitto
11,8
 (16,8)

Asiakkaat
5 500
 (5 400)

Hallinnoitavat varat
6,7 Mrd. EUR
 (5,6)

VARAINHOIDON HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS

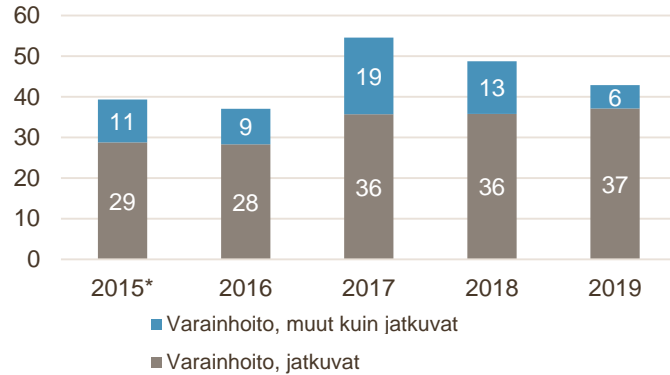


Hallinnoitavat varat	31.12.2019	31.12.2018	Muutos, %
Milj. euroa			
Hallinnoitavat varat	6 715	5 612	19,7 %
Sijoitusrahastot	1 023	911	12,3 %
Pääomarahastot*	1 223	1 024	19,4 %
Varainhoito	4 469	3 677	21,6 %

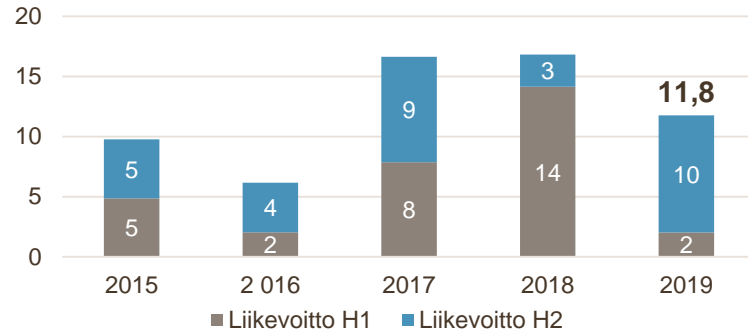
*Arvio nostamatta olevasta omasta pääomasta mikä tullaan kutsumaan nykyisistä hankkeista on tämän lisäksi 300 milj. euroa.

VARAINHOIDON KEHITYS 2015 – 2019

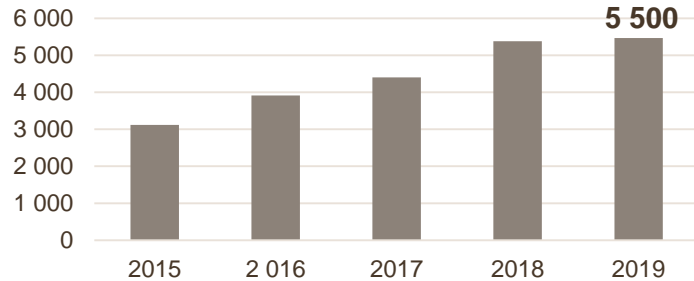
LIIKEVAIHTO, MEUR



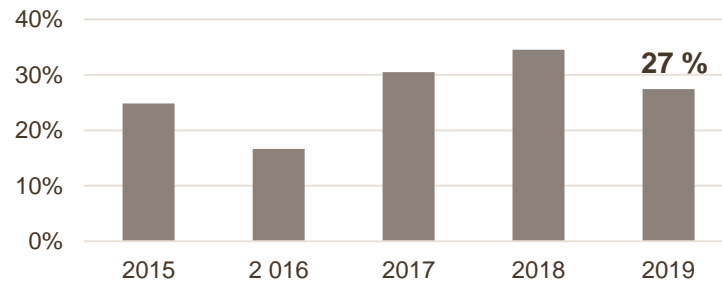
LIIKEVOITTO, MEUR



ASIAKKAAT



LIIKEVOITTOPROSENTTI, %





VUODEN VARAINHOITAJA 2019

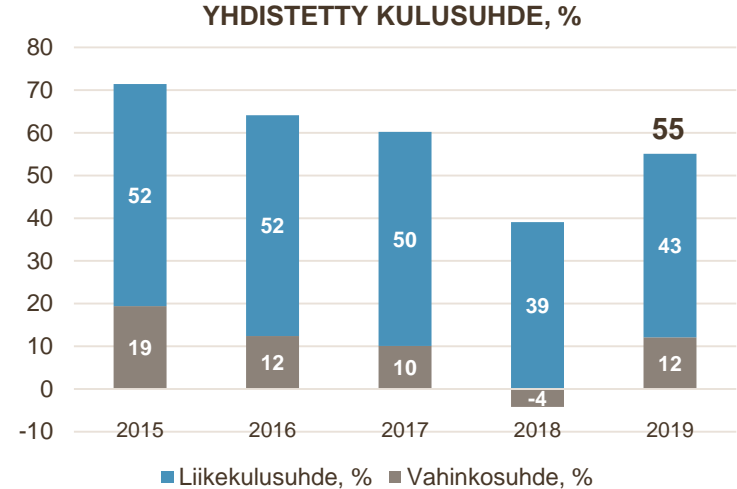
TALERI
VARAINHOITO

A blurred photograph of an office environment. In the foreground, a woman with long brown hair is seen from the back, sitting at a desk. In the background, several other people are working at desks with laptops, and a man in a dark suit is standing and talking to another person. The lighting is soft and indoor, with some bokeh effects from the background lights.

RAHOITUS

LOISTAVA VUOSI SEKÄ VAKUUTUS- ETTÄ SIIJOITUSTOIMINNASSA

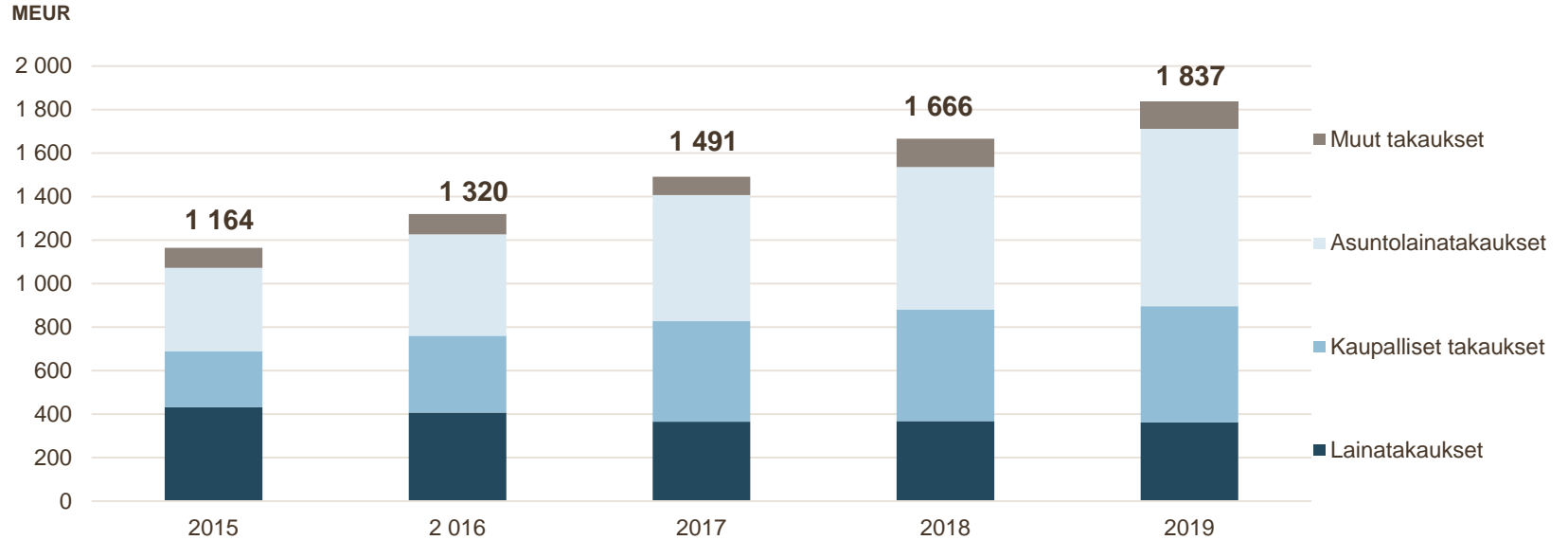
- Vakuutusmaksutulon bruttokasvu oli 14 prosenttia ja takausvakuutuskanta kasvoi 10 prosenttia 1,8 (1,7) milj. euroon.
- Sijoitustoiminnan nettotuotot nousivat sijoitusmarkkinoiden hyvän kehityksen myötä 9,2 (-0,7) milj. euroon.
- S&P luottoluokitus säilyi ennallaan A- vakain näkymin.
- Titta Elomaa nimitettiin toimitusjohtajaksi ja Taalerin johtoryhmän jäseneksi.



Tunnusluvut 2019 (2018)



GARANTIAN TAKAUSVAKUUTUSKANTA 1,8 MILJARDIA EUROA



A landscape photograph featuring a row of wind turbines silhouetted against a sunset sky. The turbines are positioned on a dark, forested ridge that runs across the middle ground. Below the ridge is a calm body of water, which reflects the colors of the sky. The sky transitions from a deep blue at the top to a bright orange and yellow near the horizon. A thin crescent moon is visible in the upper left portion of the sky. The word "ENERGIA" is centered in the image in a white, bold, sans-serif font.

ENERGIA

KANSAINVÄLINEN LÄPIMURTO UUSIUTUVAN ENERGIAN SOLARWIND II-RAHASTOLLA

- Liikevaihto kaksinkertaistui 4,6 (2,3) milj. euroon onnistuneen Taaleri SolarWind II -rahaston myynnin ja Taaleri Aurinkotuulen hankkeiden hyvän edistymisen myötä
- Teksasissa sijaitsevan 336 MW:n Truscott-Gillilandin tuulivoimahankkeen viivästyminen sekä rekrytointikulut rasittivat tulosta ja liikevoitto oli -2,6 (-2,3) milj. euroa.
- Aurinkotuuli-rahaston tuulivoima- ja aurinkoenergiahankeita edistettiin onnistuneesti eteenpäin ja rahasto sai kansainvälistä tunnustusta.
- Yhteistoimintaa Masdarin kanssa on syvennetty perustamalla yhteisyritys tuuli- ja aurinkohankkeiden kehittämiseen Itä-Euroopassa.
- Kai Rintala nimettiin Taalerin johtoryhmän jäseneksi.

Energia-segmentti	7-12/2019	7-12/2018	Muutos, %	2019	2018	Muutos, %
Milj. euroa						
Liikevaihto	3,2	1,2	170,7 %	4,6	2,3	103,1 %
Liikevoitto	-1,0	-1,4	-30,4 %	-2,6	-2,3	12,4 %
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	24	20		23	19	

TAALERI

**TULOS, TASE JA
VAKAVARAISUUS**



JATKUVAT TUOTOT JA HALLINNOITAVAT VARAT KASVOIVAT

	2019	2018	7-12/2019	7-12/2018	Pitkän aikavälin tavoite
Tuloksen tunnusluvut					
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	55,3	52,0	30,7	25,2	
Jatkuvien tuottojen kasvu, %	6,3	6,3	22,2	5,4	> 15,0
Liikevaihto, milj. euroa	67,2	72,5	36,3	37,3	
Liikevoitto, milj. euroa	16,5	23,9	10,1	11,5	
Liikevoitto, %	24,5	33,0	27,8	30,9	> 20,0
Katsauskauden voitto, milj. euroa	11,5	21,6	6,6	12,2	
Oman pääoman tuotto*, %	9,3	18,9	10,9	21,1	> 15,0
Taseen tunnusluvut					
Omavaraisuus, %	46,6	51,4			> 30,0
Ryhmän vakavaraisuus, %	207,4	186,0			
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Tulos/osake, euroa	0,39	0,76	0,21	0,44	
Oma pääoma/osake, euroa	4,45	4,26			
Osakkeen päättöskurssi, euroa	8,42	7,10			
Muut tunnusluvut					
Kulu/tuotto -suhde	74,7	67,0	70,6	68,9	
Kokoaikainen henkilöstömäärä, keskimäärin	186	183	178	187	
Markkina-arvo, milj. euroa	238,3	201,0			
Hallinnoitavat varat, mrd. euroa	7,1	5,7			
Takauskanta, mrd. euroa	1,8	1,7			

* annualisoitu

TAALERIN TULOS 2019

EUR 1 000	2019	2018	H2/2019	H2/2018
Jatkuvat tuotot*	55 296	52 028	30 746	25 163
Tuottopalkkiot	5 188	8 102	5 647	2 465
Sijoitustoiminta	6 687	12 168	-78	9 189
Liikevaihto	67 171	72 298	36 316	36 817
Palkkiokulut	-5 401	-5 774	-3 166	-2 622
Korkokulut	-2 953	-2 943	-1 516	-1 479
Henkilöstökulut	-24 197	-21 735	-11 880	-11 517
Suorat kulut	-16 308	-16 820	-8 401	-9 164
Poistot ja arvonalentumiset	-1 218	-1 181	-644	-573
Arvonalentumiset luotoista	-557	51	-583	55
Liikevoitto	16 537	23 895	10 125	11 518
Sijoitusten käyvän arvon muutos	1 847	-1 721	-163	-1 158
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	18 384	22 174	9 962	10 360

*sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

KONSERNITASE

Vastaavaa	31.12.2019	31.12.2018
1 000 euroa		
Saamiset luottolaitoksilta	29 102	26 133
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8 294	9 379
Saamistodistukset	1 498	-
Osakkeet ja osuudet	9 232	12 424
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	7 666	12 007
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryksissä	6 423	6 140
Vakuutustoiminnan varat	153 325	133 634
- Vakuutustoiminnan saamiset	4 663	1 802
- Sijoitusomaisuus	148 662	131 832
Aineettomat hyödykkeet	6 531	6 575
Aineelliset hyödykkeet	4 435	692
Muut varat	18 110	6 540
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22 851	22 163
Laskennalliset verosaamiset	2 233	2 322
	269 700	238 009
Vastattavaa		
1 000 euroa		
VIERAS PÄÄOMA	143 971	115 628
Velat luottolaitoksille	25 929	6 996
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 875	54 815
Vakuutustoiminnan velat	32 303	23 293
Muut velat	6 509	2 882
Siirtovelat ja saadut ennakot	13 940	12 999
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 825	-
Laskennalliset verovelat	15 591	14 643
OMA PÄÄOMA	125 729	122 381
	269 700	238 009

Fellow Financen
osakepositio

sis. myytyjen hankkeiden
saamisia 6,8 milj. euroa

sis. kehityshankkeita
13,1 milj. euroa ja
saamisia irtautumisista
5,9 milj. euroa

Tier2-laina 15 milj. euroa

Omavaraisuus 46,6 %

VAKAVARAISUUS – RYHMITYMÄ JA RAHOITUSSEKTORI

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus, 1 000 euroa	31.12.2019	31.12.2018
Taaleri-konsernin oma pääoma	125 729	122 381
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-6 533	-7 164
Vähemmistöosuus	182	-1 661
Suunniteltu varojenjakko	-9 072	-8 505
Toissijainen pääoma (T2)	14 825	-
Ryhmittymän omat varat, yhteensä	125 130	105 051
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	11 014	11 156
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	49 307	45 327
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä, yhteensä	60 321	56 483
Ryhmittymän vakavaraisuus	64 809	48 567
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	207,4 %	186,0 %

Ryhmittymän vakavaraisuus vahvistui 207,4 prosenttiin, mikä sisältää Finanssivalvonnan tarkistetun pääomavaatimuksen korotuksen 19,8 milj. euroa vakuutustoiminnalle sekä liikkeeseen-lasketun Tier2-lainan 15 milj. euroa. Vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia.

Rahoitussektorin vakavaraisuus, 1 000 euroa (CRR 49-luvulla)	31.12.2019	31.12.2018
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	81 228	86 321
Vähennykset ydinpääomasta	-10 332	-29 208
Ydinpääoma (CET1)	70 896	57 113
Ensisijainen pääoma	70 896	57 113
Toissijainen pääoma	14 825	-
Omat varat yhteensä	85 720	57 113
Riskipainotetut sitoumukset yhteensä (Kokonaisriski)	242 584	229 622
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	29,2 %	24,9 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	29,2 %	24,9 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	35,3 %	24,9 %

Rahoitussektorin ydinpääoma CRR 49-luvulla 70,9 milj. euroa ja vastaa 29,2 % vakavaraisuutta, kun tilikauden tulosta 4,3 milj. euroa ei huomioida ydinpääomassa.

TAALERI

**TILIKAUDEN 2019
YHTEENVETO,
OSINKOEHDOTUS
JA KATSE
VUOTEEN 2020**



TILIKAUDEN 2019 YHTEENVETO

- Jatkuvat tuotot kehittyivät hyvin, etenkin toisella vuosipuoliskolla.
- Varainhoidon hallinnoitavat varat kasvoivat 20 prosenttia.
- Rahoituksella vahva liikevaihto ja liikevoitto, loistava vuosi sekä vakuutus- että sijoitustoiminnassa.
- Energian kansainvälinen läpimurto.
- Konsernin tavoitteena on panostaa kannattavuuden kehittämiseen voimakkaan kasvun kautta.
- Vastuullisuutta kehitettiin – vaikuttavuus keihäänkärkenä.
- Johtoryhmää laajennettiin – jatkuvasti muuttuva toimintaympäristö vaatii organisaatioilta aiempaa monialaisempaa osaamista ja toimeenpanokykyä.

HALLITUKSEN OSINKOEHDOTUS

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 maksetaan osinkoa 0,32 euroa/osake yhteensä 9,1 milj. euroa. Osinko maksetaan yhdessä erässä.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 20.3.2020 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Hallitus esittää, että osinko maksetaan 27.3.2020.

KATSE VUOTEEN 2020

- Hallinnoitavien varojen ja jatkuvien tuottojen kasvattaminen.
- Vaihtoehtoisten pääomarahastojen tarjooman kasvattaminen.
- Garantia keskittyy hajautettuihin kuluttaja- ja yritysportfolioihin sekä kannattavuuden parantamiseen osana sen uutta strategiaa.
- Taaleri SolarWind II –rahaston 400 milj. euron enimmäiskoon saavuttaminen, hankkeiden valinta ja niiden menestyksekkäs edistäminen.
- Lisäksi haetaan kasvua impakti-sijoituksissa ja uusiutuvan energian rahoittajana, mistä Fintoil on hyvä esimerkki.



TAALERI

Lisätietoa:

www.taaleri.com

Tilinpäätös 2019 luettavissa kokonaisuudessaan www.taaleri.com/fi/investor-relations/raportit-ja-esitykset

Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Sophie Jolly

+358 40 828 7317

Kasarmikatu 21, 4. Kerros

00130 Helsinki

VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS

Varainhoito	2019	2018	Muutos, %	7-12/2019	7-12/2018	Muutos, %
Milj. euroa						
Varainhoidon palkkiot	37,1	35,8	3,7 %	20,0	16,7	19,8 %
Tuottosidonnaiset palkkiot	5,2	8,1	-36,0 %	5,6	2,5	129,1 %
Sijoitustoiminta	0,6	4,8	-88,1 %	0,0	-0,1	-128,9 %
Yhteensä	42,9	48,7	-12,0 %	25,7	19,0	34,8 %
Liikevoitto	11,8	16,8	-30,1 %	9,7	2,7	263,1 %
Kokoaikainen henkilöstö keskimäärin	116	120		115	121	

GARANTIA AVAINLUVUT, IFRS

Rahoitus	2019	2018	Muutos, %	7-12/2019	7-12/2018	Muutos, %
Milj. euroa						
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	12,1	13,2	8,8 %	6,6	7,4	-11,3 %
- josta vakuutusmaksutuotot, netto	13,4	12,5	7,5 %	6,7	7,0	-4,8 %
- josta vakuutuskorvaukset, netto	-1,4	0,7	-	-0,1	0,4	-
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9,2	-0,7	-	4,2	-1,1	-
Liikevaihto	21,3	12,5	70,3 %	10,8	6,3	71,7 %
Liikekulut	-6,4	-5,4	18,9 %	-3,2	-2,7	17,6 %
Rahoituskulujen kohdistus	-2,2	-2,2	0,0 %	-1,1	-1,1	0,0 %
Liikevoitto ennen arvostuksia	12,7	4,9	156,8 %	6,6	2,5	159,3 %
Sijoitusten käyvän arvon muutos	1,8	-1,7	-	-0,2	-1,1	-
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	14,5	3,3	346,3 %	6,4	1,4	354,3 %