

TAALERI

TAALERI

TILINPÄÄTÖS 2020

TOIMITUSJOHTAJA ROBIN LINDAHL

18.2.2021

AGENDA

TAALERI HEINÄ–JOULUKUUSSA 2020

HEINÄ–JOULUKUUN KOHOKOHDAT

TAALERI TAMMI–JOULUKUUSSA 2020

KESKEISET TUNNUSLUVUT

SEGMENTTITIEDOT

Varainhoito

Vakuutus

Energia

Tasesijoitukset

TULOS, TASE JA VAKAVARAISUUS

H2 2020 YHTEENVETO, OSINKOEHDOTUS JA KATSE VUOTEEN 2021

TAALERI

TAALERI

TAALERI HEINÄ–JOULUKUUSSA 2020

VAHVA TOINEN VUOSIPUOLISKO – LIIKEVOITTO KASVOI 46 PROSENTTIA 14,8 MILJOONAAN EUROON

- Liikevaihto kasvoi 18,5 prosenttia 43,3 (36,3) milj. euroon.
- Jatkuvat tuotot laskivat 1,8 prosenttia 30,2 (30,7) milj. euroon. Varainhoidon jatkuvat tuotot laskivat 12 prosenttia 18,6 (21,2) milj. euroon pääasiassa transaktiopohjaisten tuottojen vähenemisen vuoksi. Energia-segmentin jatkuvat tuotot kasvoivat 57 prosenttia 5,1 (3,2) milj. euroon ja Vakuutus-segmentin 17 prosenttia 7,7 (6,6) milj. euroon.
- Tuottopalkkioita kertyi useasta rahastosta kauden aikana yhteensä 4,9 (5,6) milj. euroa. Vertailukaudella tuottopalkkiot kertyivät pääsääntöisesti pääomarahastojen irtautuessa hankkeistaan.
- Tulosta paransivat vuoden loppua kohti vahvistuneet sijoitustoiminnan tuotot, jotka kasvoivat 8,2 (-0,1) milj. euroon. Konsernin sijoitustoiminta ilman Garantian sijoitustoimintaa tuotti 2,3 (-4,3) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 14,8 (10,1) milj. euroa, joka vastaa 34,1 (27,8) prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos/osake oli 0,42 (0,21) euroa.
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 7,3 prosenttia 7,6 (31.12.2019: 7,1) miljardiin euroon.
- Takauskanta pysyi viime vuoden tasolla 1,8 (31.12.2019: 1,8) miljardissa eurossa.

HEINÄ–JOULUKUUN KOHOKOHDAT

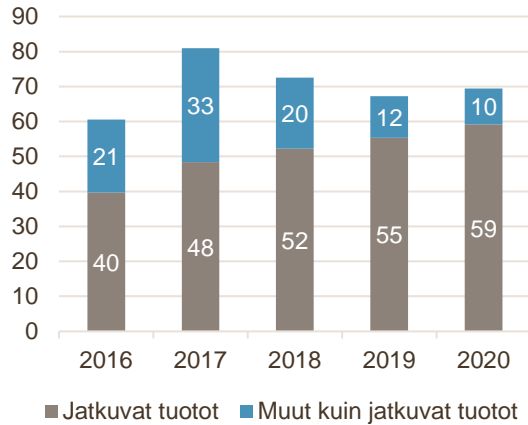


TAALERI TAMMI–JOULUKUUSSA 2020

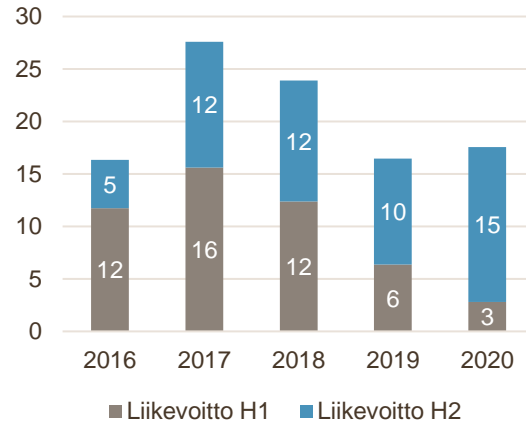
- Liikevaihto kasvoi 69,5 (67,2) milj. euroon.
- Jatkuvat tuotot kasvoivat 7,1 prosenttia 59,2 (55,3) milj. euroon, kasvua oli etenkin Energia- ja Vakuutus-segmenteissä. Energian jatkuvat tuotot kasvoivat 100 prosenttia ja Vakuutuksen 21 prosenttia.
- Tuottopalkkiot olivat 7,1 (5,2) milj. euroa. Sijoitusrahastojen tuottopalkkioiden osalta vuosi oli hyvä.
- Sijoitustoiminta tuotti 3,2 (6,7) milj. euroa.
- Liikevoitto kasvoi 6,6 prosenttia 17,6 (16,5) milj. euroon, joka vastaa 25,3 (24,5) prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos/osake oli 0,46 (0,39) euroa.

TAALERIN TUNNUSLUVUT 2016–2020

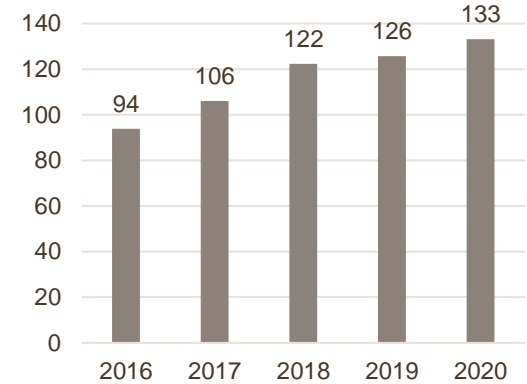
LIKEVAIHTO, MEUR



LIKEVOITTO, MEUR

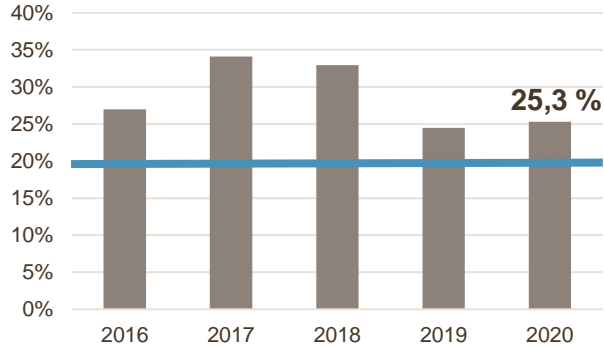


OMA PÄÄOMA, MEUR

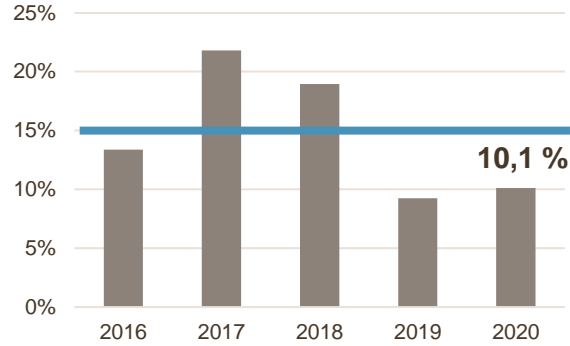


TAALERIN TALOUDELLINEN KEHITYS 2016–2020

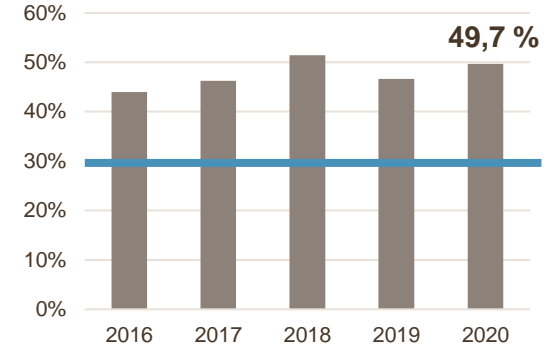
LIIKEVOITTO %



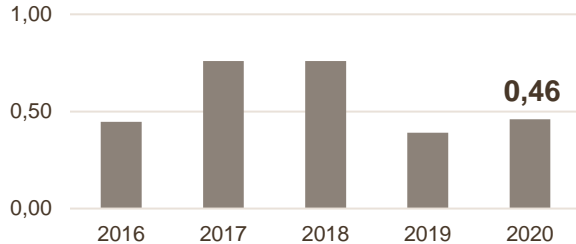
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, %



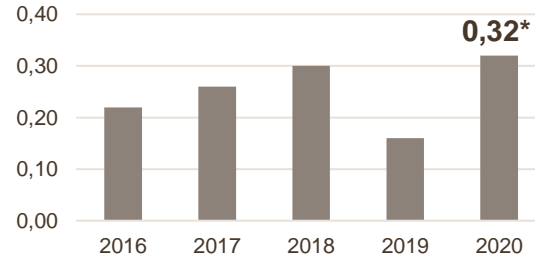
OMAVARAISUUSASTE, %



TULOS/OSAKE, EUR



OSINKO/OSAKE EUR



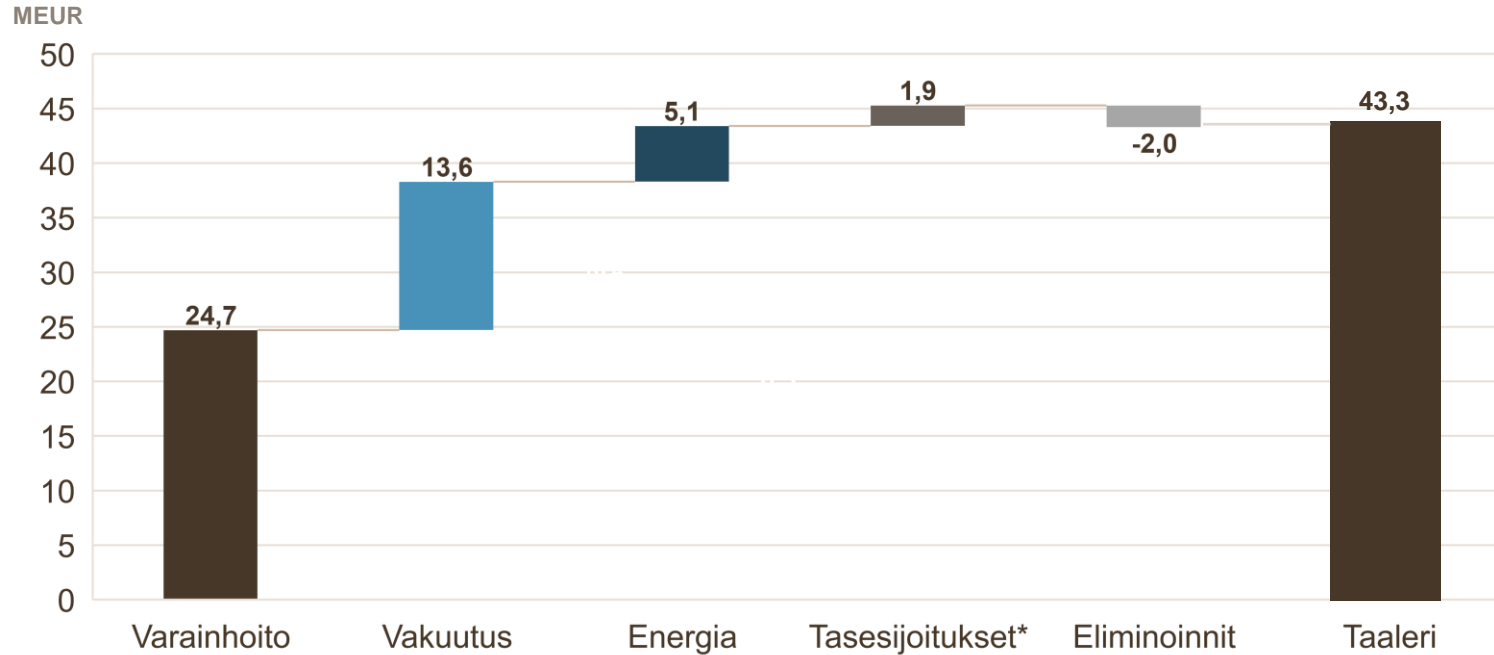
— Pitkän aikavälin tavoite
 * Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

TAALERI

TAALERI

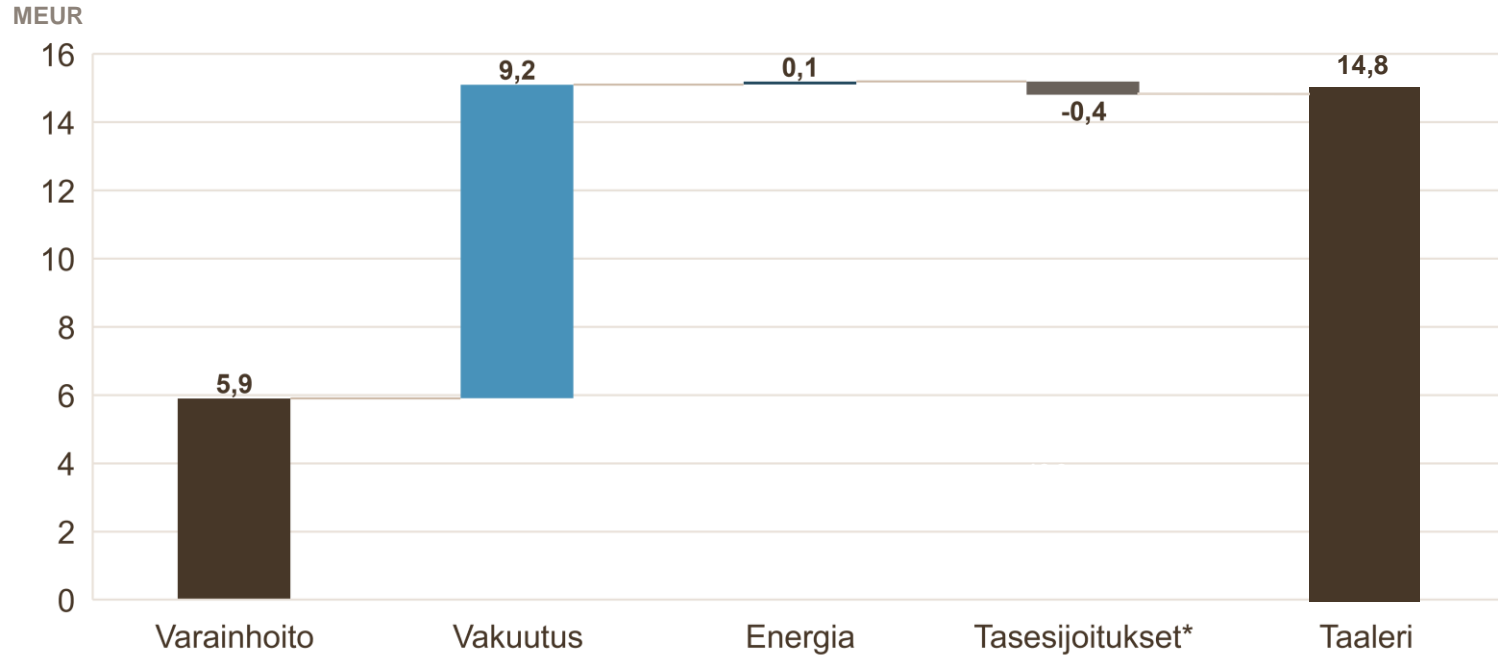
SEGMENTIT H2

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO H2 2020



* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO H2 2020



* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista



VARAINHOITO

VARAINHOIDON SIJOITUSRAHASTOT MENESTYIVÄT

- Varainhoito-segmentin liikevaihto heinä–joulukuussa oli 24,7 (26,9) milj. euroa. Varainhoidon jatkuvat palkkiot laskivat 18,6 (21,2) milj. euroon koronaviruspandemiasta aiheutuneen transaktioihin, eli muihin kuin hallinnoitavaan varallisuuteen, perustuvien tuottojen laskun takia.
- Tuottopalkkioita kertyi useasta eri rahastosta yhteensä 4,9 milj. euroa, kun vertailukaudella tuottopalkkiot kertyivät pääsääntöisesti pääomarahastojen irtautuessa hankkeistaan.
- Heinä–joulukuun aikana hallinnoitava varallisuus kääntyi kasvuun, ja vuoden viimeisellä kvartaalilla myynnin tahti kasvoi vuoden ennätyslukemiin. Hallinnoitava varallisuus kasvoi vuoden takaisesta 6,0 prosenttia.
- Tilikauden aikana uusia sijoitussitoumuksia kerättiin noin 153 milj. eurolla Taaleri Biojalostamoon, Taaleri Aurinkotuuli II:een, Taaleri Velkarahastot I:een, Taaleri Kiinteistöihin ja Taaleri Impaktiin. Taaleri Mikro Markka - ja Mikro Rein - rahastot avattiin uusille merkinnöille, joista Taaleri Mikro Markka palautettiin suuren kysynnän takia soft closed -tilaan heti ensimmäisen merkintäpäivän jälkeen.
- Taaleri avasi tilikauden aikana Suomen ensimmäisen impakti-sijoittamiseen erikoistuneen digivarainhoitopalvelun, mikä tuo impakti-sijoittamisen kaikkien ulottuville.

Tunnusluvut H2 2020 (H2 2019)



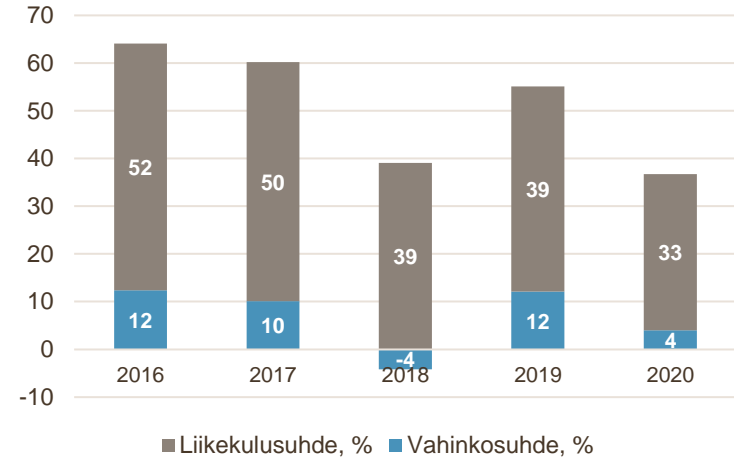


VAKUUTUS

VAKUUTUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT KASVOIVAT MERKITTÄVÄSTI JA SIOJITUSTOIMINTA ELPYI

- Vakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 17,0 prosenttia 7,7 (6,6) milj. euroon.
- Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 39,1 prosenttia 5,9 (4,2) milj. euroon.
 - Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon oli 6,4 (2,9) prosenttia.
- Takauskanta säilyi ennallaan 1,8 miljardissa eurossa.
- S&P luottoluokitus säilyi ennallaan A- vakain näkymin.

YHDISTETTY KULUSUHDE, %



Tunnusluvut H2 2020 (H2 2019)



ENERGIA



ENERGIAN SOLARWIND II -RAHASTO SAAVUTTI 320 MILJOONAN EURON SIOITUSSITOUKSET

- Energian liikevaihto heinä–joulukuussa 2020 kasvoi 57,0 prosenttia 5,1 (3,2) milj. euroon, liikevoitto ennen rahoituskuluja oli 0,9 (-0,3) milj. euroa ja liikevoitto oli 0,1 (-1,0) milj. euroa.
- Taaleri SolarWind II:n varainhankinta jatkui, ja rahasto saavutti marraskuussa 320 miljoonan euron sijoitussitoumukset.
 - Rahasto teki tarkastelujaksolla sijoituspäätökset kahteen tuulipuistoon Suomessa. Isonvan ja Posion tuulipuistojen rakentaminen on tarkoitus aloittaa vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla.
 - Rakennusvaiheessa olevat hankkeet etenevät pääosin suunnitelmien mukaan.
- Aurinkotuuli I -rahaston kohteet olivat tarkastelujakson lopussa pääosin tuotannossa.

Tunnusluvut H2 2020 (H2 2019)



A hand is shown in the upper left, reaching towards the center of the frame. The background is a sunset over a body of water, with the sun low on the horizon and its light reflecting on the water's surface. The water is calm, and the sky is a mix of orange and blue. The word 'TASESIJOITUKSET' is written in white, bold, uppercase letters across the middle of the image, centered horizontally. The overall mood is serene and contemplative.

TASESIJOITUKSET

TASESIJOITUKSET JAETTU STRATEGISIIN JA EI-STRATEGISIIN SJOITUKSIIN SEKÄ SEURANTAA AVATTU

	31.12.2020	31.12.2019	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo, milj. euroa	45,2	41,5	8,8 %
- Strategiset sijoitukset	15,3	11,2	36,6 %
Kiinteistöt	9,0	8,7	3,6 %
Bioteollisuus	4,0	1,0	302,2 %
Energia	1,2	1,1	12,3 %
Muut sijoitukset	1,1	0,5	134,2 %
- Ei-strategiset sijoitukset	29,9	30,3	-1,5 %
Kiinteistöt	11,3	10,8	5,3 %
Muut sijoitukset	18,5	19,6	-5,3 %

Tunnusluvut H2 2020 (H2 2019)



TAALERI

TAALERI

TULOS, TASE JA VAKAVARAIKUUS

OSAKEKOHTAINEN TULOS TILIKAUDELTA 0,46 EUROA

	H2 2020	H2 2019	2020	2019	Pitkän aikavälin tavoite
TULOKSEN TUNNUSLUVUT					
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	30,2	30,7	59,2	55,3	
Jatkuvien tuottojen kasvu, %	-1,8	22,2	7,1	6,3	> 15,0
Liikevaihto, milj. euroa	43,1	36,3	69,4	67,2	
Liikevoitto, milj. euroa	14,8	10,1	17,5	16,5	
Liikevoitto, %	34,3	27,8	25,3	24,5	> 20,0
Katsauskauden voitto, milj. euroa	11,7	6,6	13,1	11,5	
Oman pääoman tuotto*, %	18,5	10,9	10,1	9,3	> 15,0
TASEEN TUNNUSLUVUT					
Omavaraisuus, %			49,7	46,6	> 30,0
Ryhmän vakavaraisuus, %			216,2	207,4**	
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Tulos/osake, euroa	0,42	0,21	0,46	0,39	
Oma pääoma/osake, euroa			4,75	4,45	
Osakkeen päättöskurssi, euroa			8,12	8,42	
MUUT TUNNUSLUVUT					
Kulu/tuotto –suhde ilman sijoitustoimintaa	79,9	70,8	76,7	83,7	
Kulu/tuotto –suhde	65,9	70,6	74,6	74,7	
Kokoaikainen henkilöstömäärä, keskimäärin	195	183	192	186	
Markkina-arvo, milj. euroa			229,8	238,3	
Hallinnoitavat varat, mrd. euroa			7,6	7,1	
Takauskanta, mrd. euroa			1,8	1,8	

* Annualisoitu

** Vuoden 2019 vakavaraisuuden tunnusluvussa huomioitu hallituksen osinkoehdotus vuodelta 2019, mistä hallitus on päättänyt 18.2.2021 olla jakamatta 4,5 milj. euroa

TAALERIN TULOS 2020

EUR 1 000	H2 2020	H2 2019	Muutos	2020	2019	Muutos
Jatkuvat tuotot*	30 193	30 746	-1,8 %	59 220	55 296	7,1 %
Tuottopalkkiot	4 903	5 647	-13,2 %	7 108	5 188	37,0 %
Sijoitustoiminta	8 209	-78	na	3 153	6 687	-52,9 %
LIKEVAIHTO	43 306	36 316	19,2 %	69 480	67 171	3,4 %
Palkkiokulut	-3 416	-3 166	7,9 %	-6 030	-5 401	11,6 %
Korkokulut	-1 610	-1 516	6,2 %	-3 275	-2 953	10,9 %
Henkilöstökulut	-14 742	-11 880	24,1 %	-25 241	-24 197	4,3 %
Suorat kulut	-8 128	-8 401	-3,3 %	-16 115	-16 308	-1,2 %
Poistot ja arvonalentumiset	-611	-644	-5,1 %	-1 143	-1 218	-6,1 %
Arvonalentumiset luotoista	-35	-583	-94,1 %	-100	-557	-82,1 %
LIIKEVOITTO	14 764	10 125	45,8 %	17 577	16 537	6,3 %
Liikevoitto%	34,3	27,8		25,3	24,5	

* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

KONSERNITASE

Vastaavaa, 1 000 euroa	31.12.2020	31.12.2019	
Saamiset luottolaitoksilta	25 786	29 102	
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	6 699	8 294	
Saamistodistukset	1 498	1 498	
Osakkeet ja osuudet	21 971	9 232	
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	5 357	7 666	
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	9 248	6 423	
Vakuutustoiminnan varat	160 410	153 325	
- Vakuutustoiminnan saamiset	3 705	4 663	
- Sijoitusomaisuus	156 705	148 662	Garantian sijoitussalkku, josta korkosijoitukset 86 %
Aineettomat hyödykkeet	6 775	6 531	
Aineelliset hyödykkeet	2 944	4 435	Sis. myytyjen hankkeiden saamia 6,4 milj. euroa
Muut varat	14 455	18 110	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	11 237	22 851	Sis. kehityshankkeita 4,5 milj. euroa
Laskennalliset verosaamiset	1 611	2 233	
	267 990	269 700	
Vastattavaa, 1 000 euroa	31.12.2020	31.12.2019	
VIERAS PÄÄOMA	134 781	143 971	
Velat luottolaitoksille	14 939	25 929	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 937	34 875	
Vakuutustoiminnan velat	34 676	32 303	
Muut velat	5 401	6 509	
Siirtovelat ja saadut ennakot	14 623	13 940	
Laskennalliset verovelat	15 366	15 591	Tier2-laina 15 milj. euroa
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 839	14 825	
OMA PÄÄOMA	133 209	125 729	
	267 990	269 700	Omavaraisuus 49,7 %

VAKAVARAISUUS – RYHMITYMÄ JA RAHOITUSSEKTORI

RAHOITUS- JA VAKUUTUSRYHMITYMÄN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUROA	31.12.2020	31.12.2019
Taaleri-konsernin oma pääoma	133 209	125 729
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-6 778	-6 533
Vähemmistöosuus	1 134	182
Suunniteltu varojenjako	-9 072	-9 072*
Ensisijainen pääoma	118 492	110 286
Toissijainen pääoma (T2)	14 839	14 825
Ryhmittymän omat varat, yhteensä	133 332	125 130
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	11 783	11 014
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	49 900	49 307
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä, yhteensä	61 683	60 321
Ryhmittymän vakavaraisuus	71 649	64 809
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	216,2 %	207,4 %

Ryhmittymän vakavaraisuus vahvistui 216,2 prosenttiin, mikä sisältää Finanssivalvonnan tarkistetun pääomavaatimuksen korotuksen 15,3 milj. euroa vakuustoiinnalle sekä liikkeeseenlasketun Tier2-lainan 15 milj. euroa. Vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia.

RAHOITUSSEKTORIN VAKAVARAISUUS, 1 000 EUROA (CRR 49-LUVALLA)	31.12.2020	31.12.2019
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	79 929	81 228
Vähennykset ydinpääomasta	-8 780	-10 332
Ydinpääoma (CET1)	71 149	70 896
Ensisijainen pääoma	71 149	70 896
Toissijainen pääoma	14 839	14 825
Omat varat yhteensä	85 988	85 720
Riskipainotetut sitoumukset yhteensä (Kokonaisriski)	226 872	242 584
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	31,8 %	29,2 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	31,8 %	29,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	38,4 %	35,3 %

Rahoitussektorin ydinpääoma CRR 49-luvalla 71,1 milj. euroa ja vastaa 31,8 % vakavaraisuutta, kun tilikauden tulosta 3,5 milj. euroa ei huomioida ydinpääomassa.

* Hallituksen osinkoehdotus vuodelta 2019, mistä hallitus on päättänyt 18.2.2021 olla jakamatta 4,5 milj. euroa

TAALERI

TAALERI

H2 2020 YHTEENVETO, OSINKOEHDOTUS
JA KATSE VUOTEEN 2021

H2 2020 YHTEENVETO

- Toisen vuosipuoliskon tuloskehitys oli vahva.
- Varainhoidon suunta kääntyi parempaan vuoden loppua kohti hallinnoitavaan varallisuuteen perustuvien tuottojen kehityksen ansiosta.
- Energian jatkuvat tuotot kasvoivat 57 prosenttia, SolarWind II -rahasto saavutti 320 milj. euron sijoitussitoumukset.
- Vakuutuksella kaikkien aikojen paras vakuutustekninen tulos.
- Kiinteistöliiketoimintaa kehitettiin edelleen kohti omaa operatiivista yksikköä ja Erikoissijoitusrahasto Taaleri Kiinteistöt aloitti toimintansa.



HALLITUKSEN OSINKOEHDOTUS

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2020 maksetaan osinkoa 0,32 euroa/osake eli yhteensä 9,1 milj. euroa. Tämän lisäksi hallitus on päättänyt, ettei vuoden 2019 maksamatonta osinkoa 0,16 euroa/osake makseta.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2021 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Hallitus esittää, että osinko maksetaan 7.4.2021.

KATSE VUOTEEN 2021

- Tavoittemme on kasvattaa hallinnoitavia varoja ja jatkuvia tuottoja.
- Laajennamme ja kehitämme vaihtoehtoisten pääomarahastojen tarjoomaa.
- Garantia jatkaa skaalautuvaa, hajautettuihin kuluttaja- ja yritysportfolioihin keskittyvää strategiaansa.
- Taaleri SolarWind II -rahasto auki kesäkuuhun asti, tavoitteena 400 milj. euron enimmäiskoon saavuttaminen.
- Lisäksi haemme kasvua impakti-sijoituksissa ja uusiutuvan energian rahoittajana, mistä mäntyöljytuotantoa valmisteleva Fintoil Oy on hyvä esimerkki.



LIITTEET

SEGMENTTIEN TULOS H2 2020

EUR 1 000	VARAINHOITO	VAKUUTUS	ENERGIA	TASE-SIJOITUKSET	Eliminoinnit	YHTEENSÄ
Jatkuvat tuotot*	18 572	7 713	5 063	803	-1 958	30 193
Tuottopalkkiot	4 903	-	-	-		4 903
Sijoitustoiminta	1 230	5 905	-	1 074		8 209
LIIKEVAIHTO	24 705	13 618	5 063	1 877		43 306
Palkkiokulut	-4 712	-228	-406	-29	1 958	-3 416
Korkokulut	-27	-	-3	-1 580		-1 610
Henkilöstökulut	-7 419	-2 245	-2 618	-2 460		-14 742
Suorat kulut	-4 880	-919	-825	-1 504		-8 128
Poistot ja arvonalentumiset	-551	-22	-21	-18		-611
Arvonalentumiset luotoista	-	-	-	-35		-35
LIIKEVOITTO ENNEN YLEISKUSTANNUKSIA	7 116	10 205	1 191	-3 748		14 764
Yleiskustannukset	-1 206	-189	-273	1 667		-
Rahoituskulujen kohdistus	-	-839	-829	1 668		-
LIIKEVOITTO ENNEN ARVOSTUKSIA	5 910	9 178	89	-414		14 764
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-4	3 319	-	-26		3 290
TULOS ENNEN VEROJA JA VÄHEMMISTÖÄ	5 907	12 497	89	-439		18 054

* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

SEGMENTTIEN TULOS H2 2019

EUR 1 000	VARAINHOITO	VAKUUTUS	ENERGIA	TASE-SIJOITUKSET	Eliminoinnit	YHTEENSÄ
Jatkuvat tuotot*	21 222	6 594	3 225	934	-1 229	30 746
Tuottopalkkiot	5 647	-	-	-		5 647
Sijoitustoiminta	31	4 244	-	-4 353		-78
LIKEVAIHTO	26 900	10 838	3 225	-3 419		36 316
Palkkiokulut	-3 898	-279	-183	-36	1 229	-3 166
Korkokulut	-21	-	-	-1 495		-1 516
Henkilöstökulut	-6 788	-1 671	-1 493	-1 928		-11 880
Suorat kulut	-4 818	-1 011	-1 086	-1 487		-8 401
Poistot ja arvonalentumiset	-571	-23	-25	-26		-644
Arvonalentumiset luotoista	50	-	-469	-164		-583
LIKEVOITTO ENNEN YLEISKUSTANNUKSIA	10 855	7 855	-30	-8 554		10 125
Yleiskustannukset	-1 134	-178	-255	1 567		-
Rahoituskulujen kohdistus	-	-1 081	-680	1 761		-
LIKEVOITTO ENNEN ARVOSTUKSIA	9 721	6 596	-965	-5 225		10 125
Sijoitusten käyvän arvon muutos	5	-168	-	-		-163
TULOS ENNEN VEROJA JA VÄHEMMISTÖÄ	9 726	6 427	-965	-5 225		9 962

* Sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

TAALERI

LISÄTIETOJA:

Tilinpäätöstiedote 2020 luettavissa kokonaisuudessaan www.taaleri.com/fi/investor-relations/raportit-ja-esitykset

siri.markula@taaleri.com, Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja

+358 40 743 2177

Kasarmikatu 21, 4. kerros

00130 Helsinki