

# **TAALERI OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2018**

**Juhani Elomaa**  
Toimitusjohtaja  
Taaleri Oyj

**TAALERI**

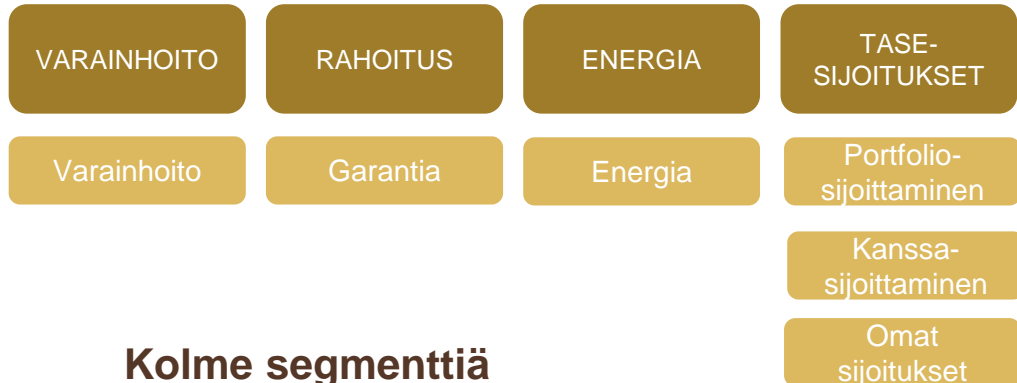
# SISÄLTÖ

Taaleri lyhyesti.....	sivu 3
Keskeiset tapahtumat.....	sivu 6
Keskeiset tunnusluvut.....	sivu 8
Segmenttitiedot.....	sivu 12
Varainhoito.....	sivu 14
Rahoitus.....	sivu 17
Energia .....	sivu 20
Tasesijoitukset.....	sivu 22
Tase ja vakavaraisuus.....	sivu 24
Taalerin strategia.....	sivu 27
Yhteenveto.....	sivu 28
Taaleri sijoituskohteena.....	sivu 29
Garantia avainluvut, IFRS.....	sivu 30

# TAALERI ETSII JATKUVASTI UUSIA MAHDOLLISUUKSIA

## Listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla

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



### Kolme segmenttiä

- Varainhoito
- Rahoitus
- Energia

Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Tasesijoitukset"

## Tunnusluvut 2017

- Liikevaihto 81 milj. euroa
- Liikevoitto 28 milj. euroa
- Liikevoitto- %, 34,1
- AuM\* 5,6 mrd. euroa
- Asiakkaat\*\* 4,400
- Henkilöstö 180

\*Hallinnoitavat varat

\*\*Varainhoidon asiakkaat

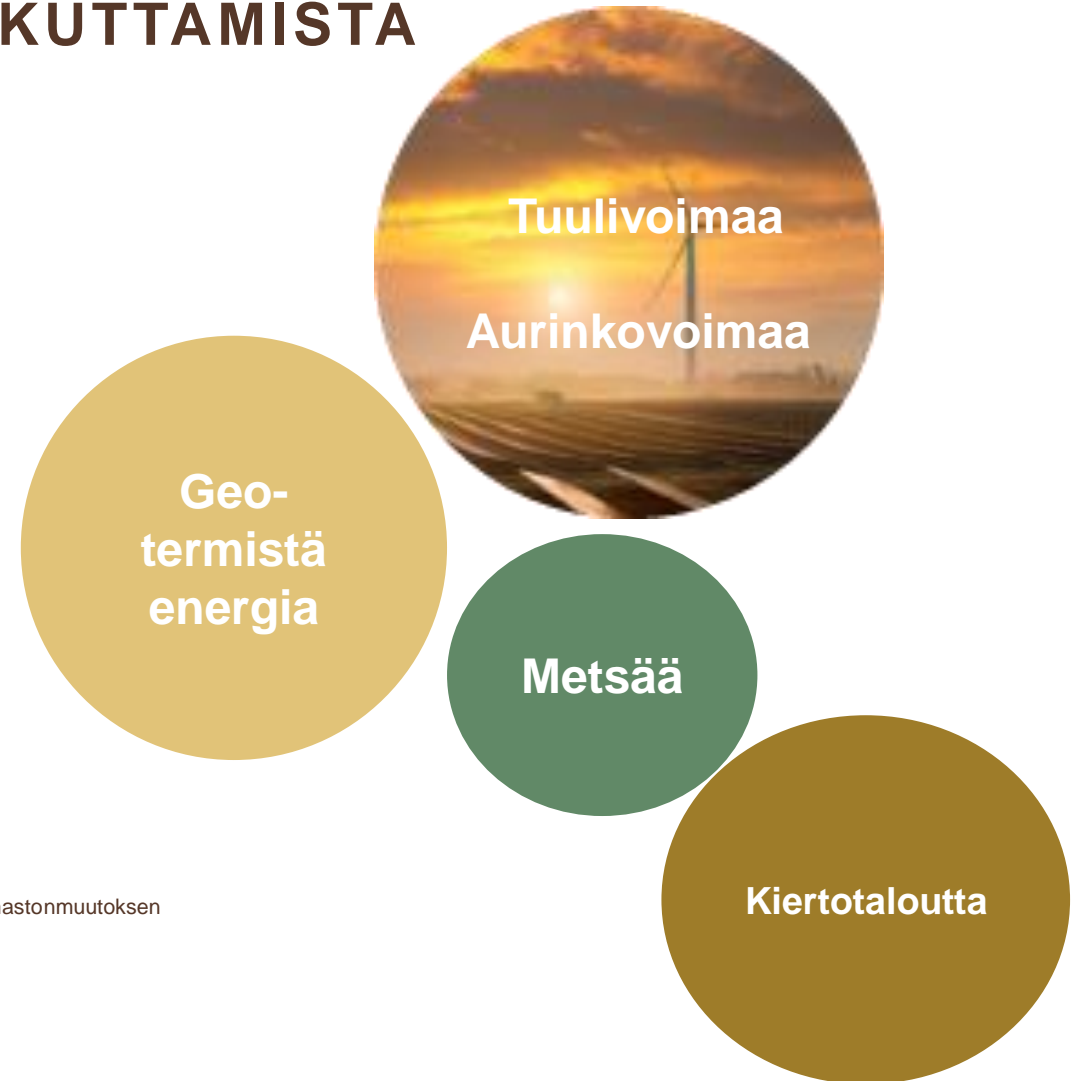
# VASTUULLISUUS ON TEKOJA JA VAIKUTTAMISTA

**Yhtiön tavoitteena on kasvaa kannattavasti toimien vastuullisesti.**

**Avoimuus ohjaa toimintaamme.**

**CDP<sup>1</sup>, UNPRI<sup>2</sup>, FIBS<sup>3</sup>, FINSIF<sup>4</sup>**

- 1) CDP on kansainvälinen itsenäinen, voittoa tavoittelematon organisaatio jonka tehtävä on kerätä yrityskohtaista tietoa ilmastonmuutoksen torjunnasta, kasvihuonekaasupäästöistä ja sopeutumisesta ilmastonmuutokseen.
- 2) UNPRI – YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet
- 3) FIBS – tavoitteena on edistää yritysten yhteiskuntavastuuta Suomessa
- 4) FINSIF- tarkoituksena on edistää vastuullista sijoittamista



# KONSERNIN PITKÄN AIKAVÄLIN TAVOITTEET

## STRATEGISET TAVOITTEET

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

## TALOUDELLISET TAVOITTEET

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





**PUOLIVUOSIKATSAUS TAMMI-KESÄKUU 2018  
TALOUDELLINEN TULOS**

## KESKEISIÄ TAPAHTUMIA

- Varainhoito-segmentillä erinomainen tulos
  - liikevoitto 48 % liikevaihdosta ja kasvua 80 % verrattuna samaan ajankohtaan viime vuonna.
- Rahoitus-segmentin takausvakuutusliiketoiminnan tuotot kasvoivat 10 %
  - takauskanta kasvoi 7 % ja yhdistetty kulusuhde vahvistui 42 %:iin.
- Konsernin sijoitustoiminnan tuotot heikkenivät viime vuodesta 3,0 (8,1) milj. euroon.
- IFRS 9 myötä suurin osa Garantian sijoitussalkun käyvän arvon muutoksesta kirjataan suoraan liikevaihtoon. Garantian sijoitustoiminta tuotti alkuvuonna nollatuloksen.
- Robovarainhoitoyhtiö Evervestin hankinta laajentaa Taalerin tarjoamaa varainhoitopalvelua asiakkaille ja se täydentää perinteistä tapaamis pohjaista varainhoidon palvelumallia.
- Tuoteyhteistyö Säästöpankkiryhmän kanssa luo uusia mahdollisuuksia.
- Energiassa merkittäviä askeleita.

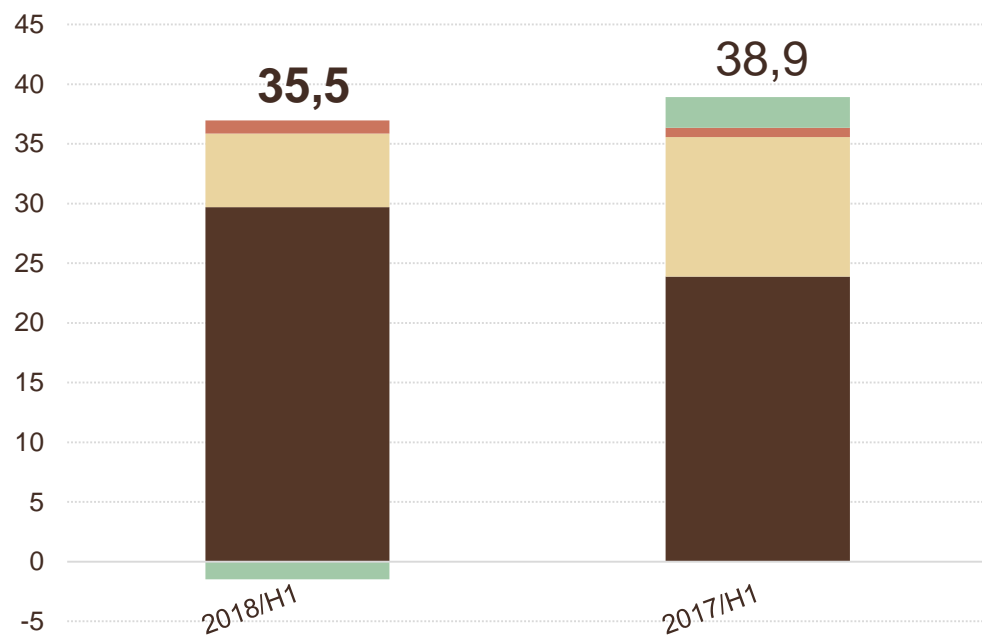
# LIIKEVOITTO HYVÄLLÄ TASOLLA, HALLINNOITAVAT VARAT JA TAKAUSKANTA KASVOIVAT

Konsernin keskeiset tunnusluvut	1-6/2018	1-6/2017	2017	Pitkän aikavälin tavoite
<b>Tuloksen tunnusluvut</b>				
Liikevaihto, milj. euroa	35,2	38,7	81,0	
Liikevoitto, milj. euroa	12,4	15,6	27,6	
Liikevoitto, %	35,1	40,3	34,1	> 20,0
Katsauskauden voitto, milj. euroa	9,4	12,5	21,8	
Oman pääoman tuotto*, %	17,4	26,2	21,8	> 15,0
<b>Taseen tunnusluvut</b>				
Omavaraisuus, %	48,3	46,7	46,3	> 30,0
Ryhmän vakavaraisuus, %	178,1	272,9	251,2	> 150,0
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>				
Tulos/osake, euroa	0,32	0,44	0,76	
Oma pääoma/osake, euroa	3,84	3,44	3,73	
Osakkeen päätöskurssi, euroa	10,00	9,20	10,35	
<b>Muut tunnusluvut</b>				
Kulu/tuotto-suhde	65,1	59,9	66,2	
Henkilöstömäärä, keskim.	185	186	184	
Markkina-arvo, milj. euroa	283,1	260,4	293,0	
Hallinnoitavat varat, mrd euroa	6,0	5,3	5,6	



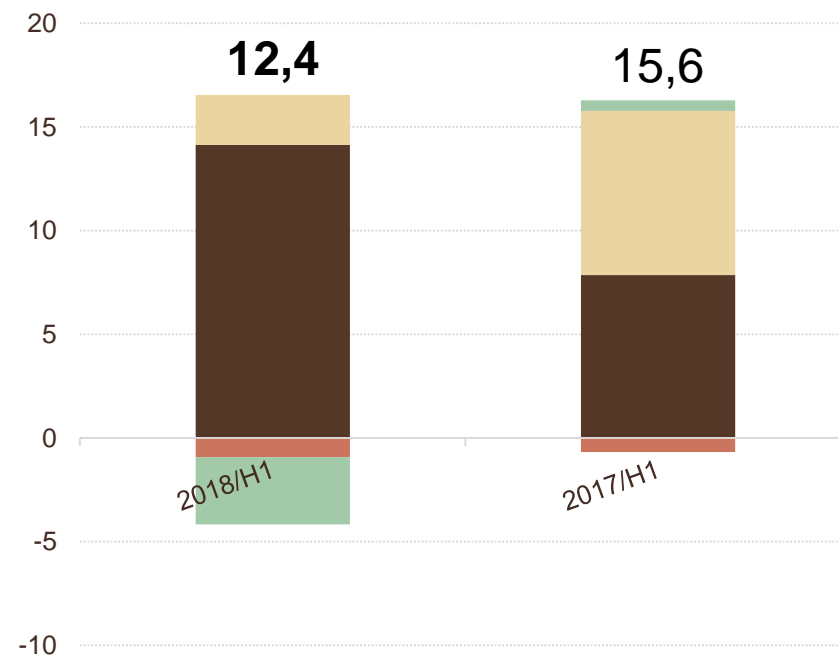
# LIIKETOIMINNAN KASVU JA KANNATTAVUUS KEHITTYIVÄT HYVIN VAIKKA SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT HEIKKENIVÄT

LIKEVAIHTO, MEUR



■ Varainhoito ■ Rahoitus ■ Energia ■ Tasesijoitukset

LIKEVOITTO, MEUR



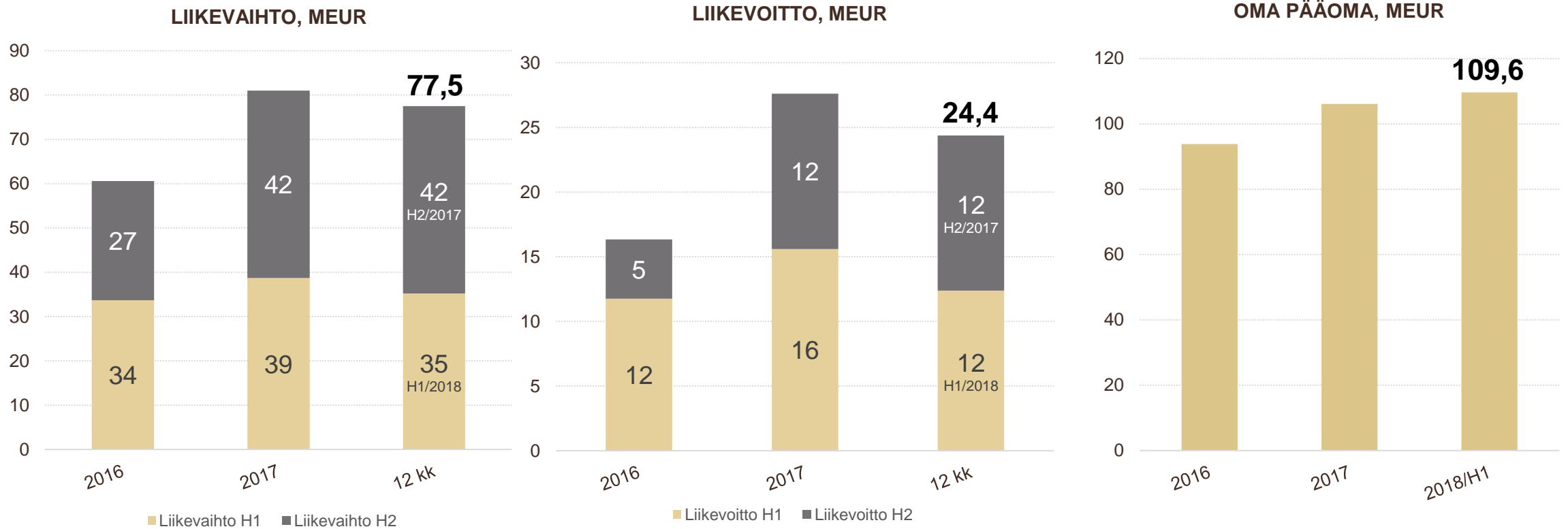
■ Varainhoito ■ Rahoitus ■ Energia ■ Muu

# TAALERI TULOS

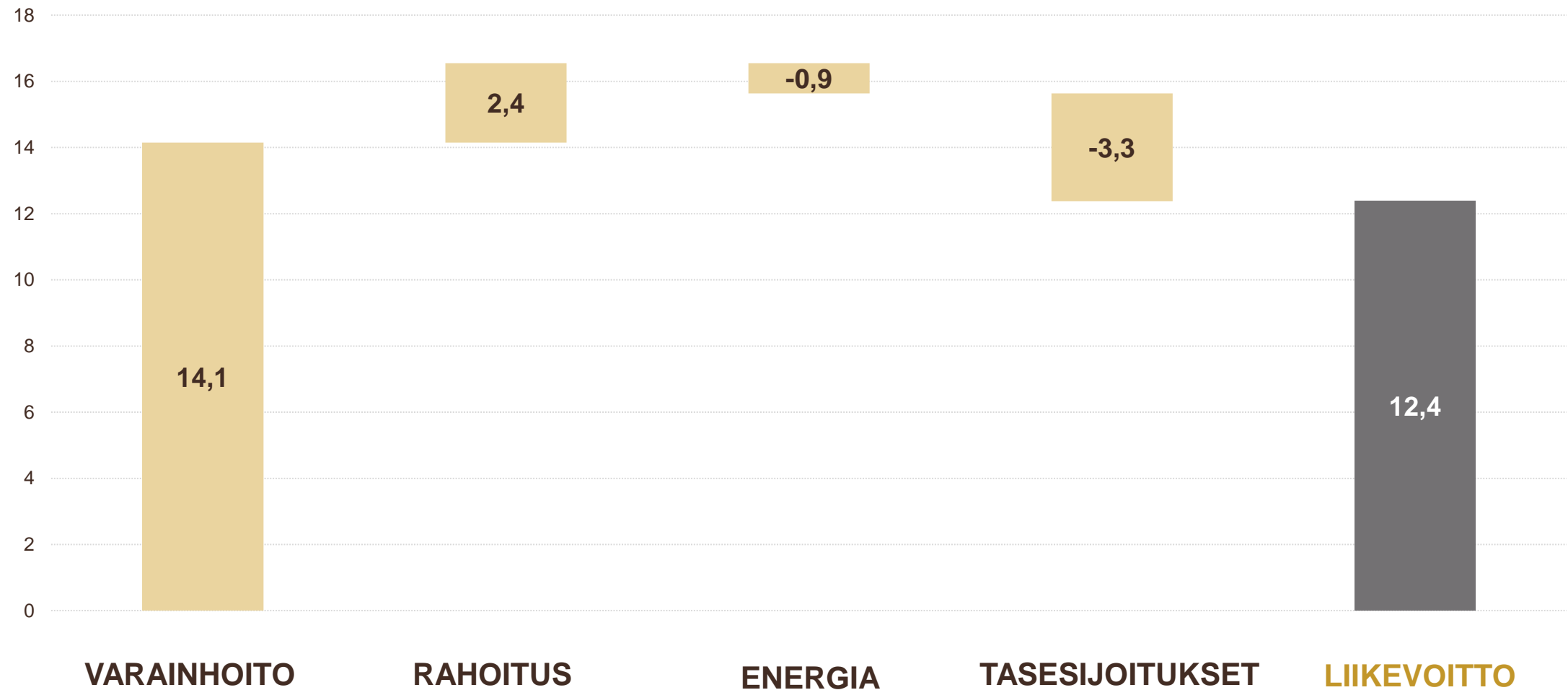
EUR 1 000	1-6/2018	1-6/2017	2017
Jatkuvat tuotot	26 865	25 079	48 947
Tuottopalkkiot	5 637	5 745	15 806
Sijoitustoiminta	2 979	8 103	16 820
<b>Liikevaihto</b>	<b>35 481</b>	<b>38 927</b>	<b>81 572</b>
Palkkiokulut	-3 152	-2 539	-6 391
Korkokulut	-1 464	-1 613	-3 133
Henkilöstökulut	-10 219	-12 418	-29 304
Suorat kulut	-7 657	-6 184	-13 818
Poistot ja arvonalentumiset	-608	-570	-1 316
Arvonalentumiset luotoista	-4	-	-
<b>Liikevoitto</b>	<b>12 377</b>	<b>15 604</b>	<b>27 611</b>
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-563	-2 382	-3 739
<b>Tulos ennen veroja ja vähemmistöä</b>	<b>11 814</b>	<b>13 222</b>	<b>23 872</b>

# TUNNUSLUVUT

## VERTAILU VUOSITASOLLA (VIIMEISET 12 KK)



# SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO, MEUR





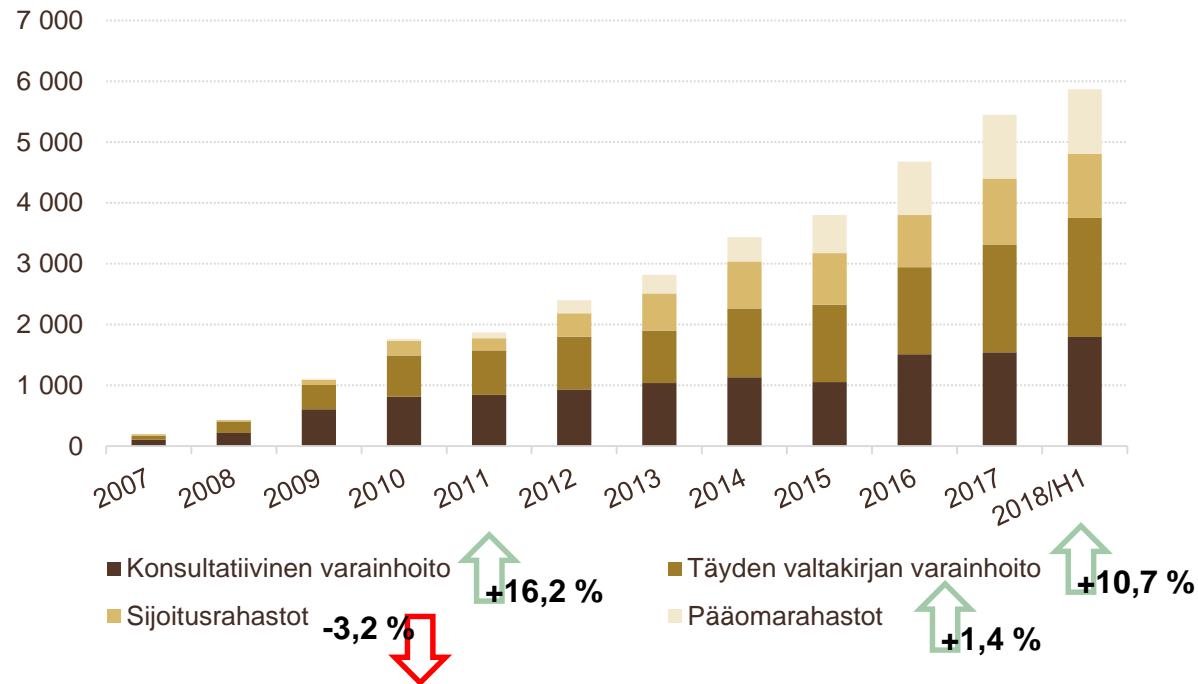
**VARAINHOITO**



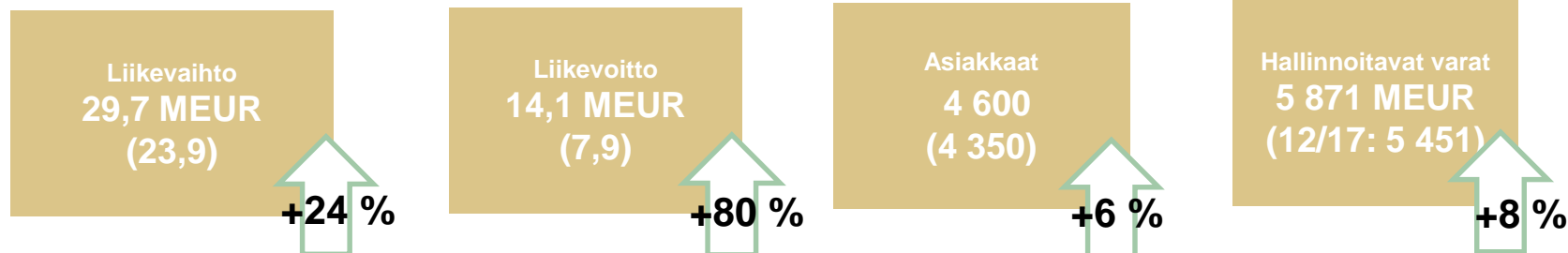
# VARAINHOIDOLLA ERINOMAINEN KANNATTAVUUS, PANOSTAMINEN KASVUUN JATKUI

- Tuotot kasvoivat, ajureina toimivat:
  - kasvaneet hallinnoitavat varat ja neuvonantopalkkiot,
  - viime vuoden tasolla säilyneet tuottopalkkiot ja
  - tuulivoimahankkeen lisäkauppahinta.
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 7,7 prosenttia.
- Robovarainhoitoyrityksen Evervestin hankinta mahdollistaa uuden digitaalisen jakelukanavan ja täydentää perinteistä tapaamispohjaista palvelumallia.

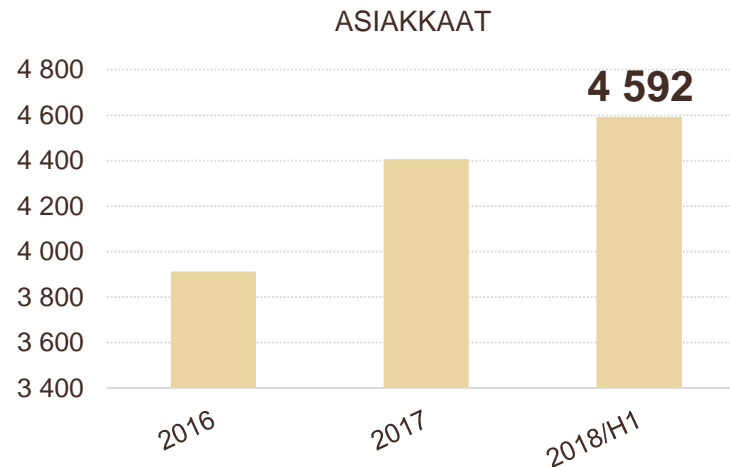
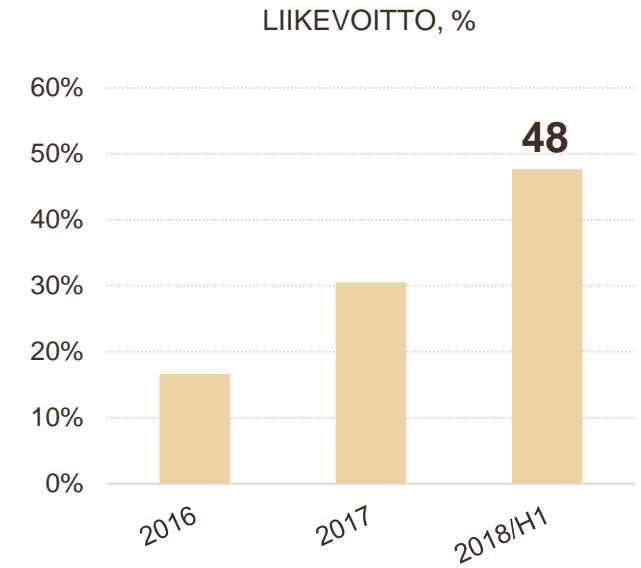
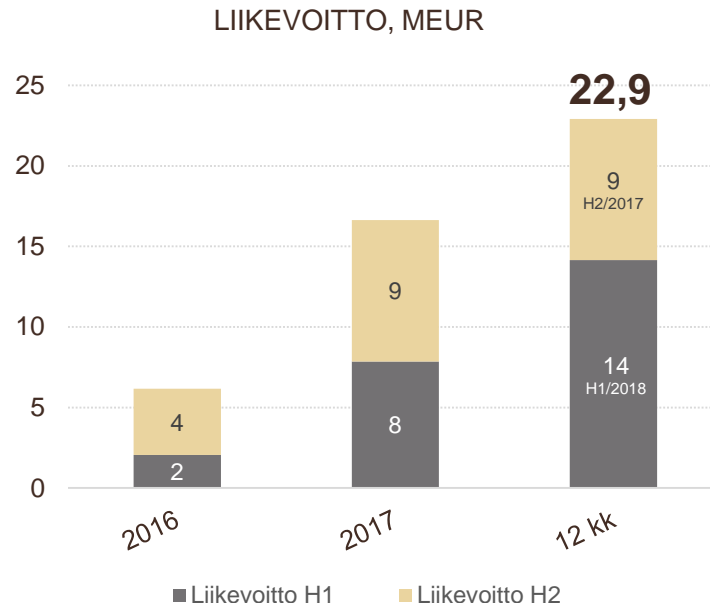
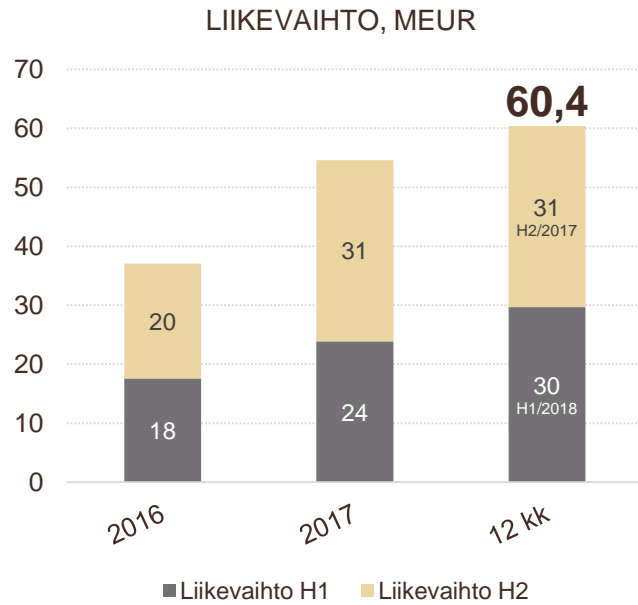
HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS, MEUR



Tunnusluvut 1-6/2018 (1-6/2017)



# VARAINHOIDON LIIKEVOITTO NOUSI 48 %:IIN LIIKEVAIHDOSTA

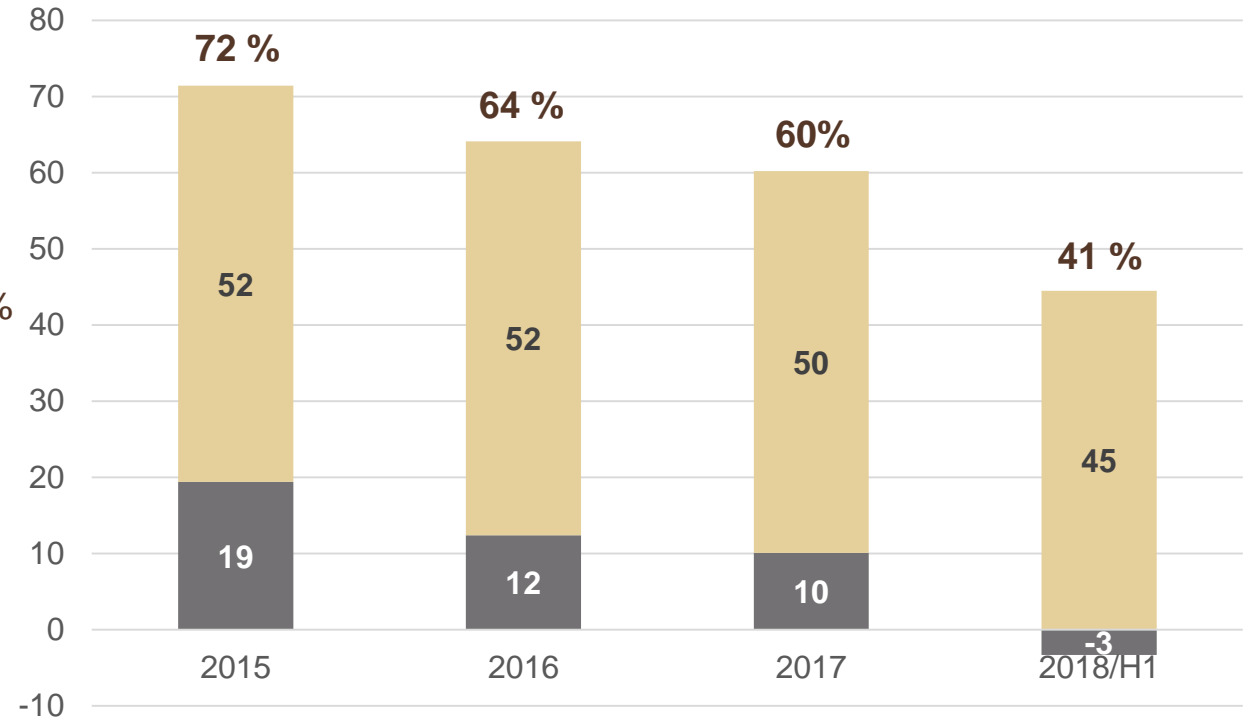




**RAHOITUS**

# VAKUUTUSMAKSUTULO KASVOI JA YHDISTETTY KULUSUHDE PARANI

YHDISTETTY KULUSUHDE, %



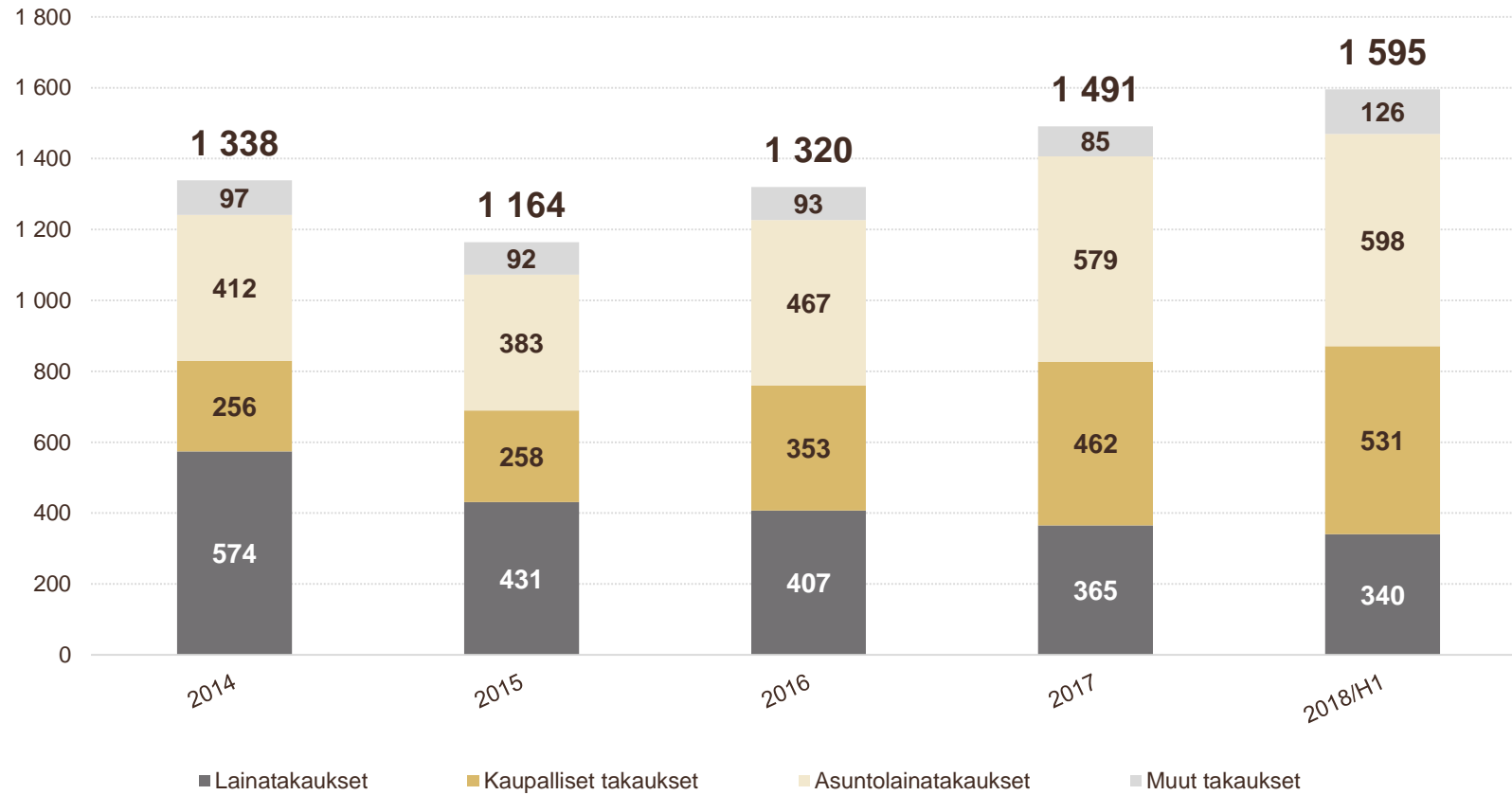
- Vakuutustoiminnan tuotot kasvoivat.
  - Vakuutusmaksutulo kasvoi 5 %
  - Takausvakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 10 %
- Takauskanta kasvoi.
- Sijoitustoiminta tuotti nollatuloksen.

**Tunnusluvut 1-6/2018 (1-6/2017)**



■ Liikekulusuhde, %  
■ Vahinkosuhte, %

# TAKAUSVAKUUTUSKANTA KASVOI ALKUVUONNA 7 %







**ENERGIA**

## TAALERI ENERGIA OTTI MERKITTÄVIÄ KASVUASKELIA

- Aurinkotuuli-rahaston tuulivoima- ja aurinkoenergia hankkeita kehitettiin onnistuneesti eteenpäin.
- Pohjois-Amerikassa Teksasissa ostettiin 277 MW:n tuulivoimaprojektin hankeoikeudet.
- Taaleri Energia sai kesäkuussa vaihtoehtorahaston hoitajan toimiluvan.

milj. euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Liikevaihto	1,1	0,8	40,3	1,8
Liikevoitto	-0,9	-0,7	35,6	-1,5



# TASESIJOITUKSET



## ETSIMME JATKUVASTI UUSIA MAHDOLLISUUKSIA

- Liikevaihtoon ja liikevoittoon vaikutti geotermisen hankkeen alaskirjaus.
- Alkuvuoden aikana lisättiin mm. omistusta Fellow Financessa, ja sijoitettiin Turun Toriparkkiin sekä kiinteistöhankeisiin Kanadan Barriessa ja Suomessa. Tämän lisäksi vähennettiin omistusta Inderesissä.

milj. euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Liikevaihto	-1,5	2,6	-157,4	3,4
Liikevoitto	-3,3	0,5	-745,4	-1,4

milj. euroa	30.6.2018	31.12.2017	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	39,8	33,7	17,9
- Portfoliosijoitukset	19,1	9,2	106,6
- Kanssasijoitukset	6,5	6,3	2,4
- Omat sijoitukset	14,2	18,2	-21,6



**TASE JA VAKAVARAI SUUS**



# KONSERNITASE

<b>Vastaavaa</b> <b>1 000 euroa</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Saamiset luottolaitoksilta	24 288	34 567
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	12 114	6 598
Osakkeet ja osuudet	14 013	25 883
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä	10 778	7 606
Vakuutustoiminnan varat	131 908	135 586
- Vakuutustoiminnan saamiset	2 281	3 268
- Sijoitusomaisuus	129 627	132 318
Aineettomat hyödykkeet	2 035	2 205
Aineelliset hyödykkeet	787	361
Muut varat	15 514	10 081
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	14 032	5 322
Laskennalliset verosaamiset	1 326	1 113
	<b>226 794</b>	<b>229 322</b>
<b>Vastattavaa</b> <b>1 000 euroa</b>	<b>30.6.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>117 156</b>	<b>123 238</b>
Velat luottolaitoksille	7 489	7 982
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	54 786	54 758
Vakuutustoiminnan velat	21 169	20 336
Muut velat	3 175	2 131
Siirtovelat ja saadut ennakot	15 124	22 143
Laskennalliset verovelat	15 412	15 887
<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>109 638</b>	<b>106 084</b>
	<b>226 794</b>	<b>229 322</b>

Lunastettu  
korkorahastoja 14,0 Me

Sisältää Tuuli- ja  
kiinteistöhankeiden  
kehitystä 9,7 Me

Suora rahoitus 88 %

Oma pääoma 109,6 Me  
Omavaraisuus 48,3 %

# VAKAVARAISUUS – RYHMITYMÄ JA RAHOITUSSEKTORI

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus, 1 000 euroa	30.6.2018	31.12.2017
<b>Taaleri-konsernin oma pääoma</b>	<b>109 638</b>	<b>106 084</b>
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-2 388	-2 205
Vähemmistöosuus	-1 001	-384
Rahoitusalan katsauskauden voitto	-2 567	
Suunniteltu varojenjako		-7 371
<b>Ryhmittymän omat varat, yhteensä</b>	<b>103 683</b>	<b>96 124</b>
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	11 152	9 781
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	47 075	28 484
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä, yhteensä</b>	<b>58 226</b>	<b>38 265</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>45 457</b>	<b>57 859</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde</b>	<b>178,1 %</b>	<b>251,2 %</b>

Ryhmittymän vakavaraisuus säilyy vahvana 178 prosentissa Finanssivalvonnan H1/2018 asettamasta lisäpääomavaatimuksesta 17,8 milj. euroa huolimatta. Vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia.

Rahoitussektorin vakavaraisuus, 1 000 euroa (CRR 49 poikkeusluvalla)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Ydinpääoma ennen vähennyksiä</b>	<b>75 150</b>	<b>70 554</b>
Vähennykset ydinpääomasta	-14 380	-21 729
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>60 770</b>	<b>48 825</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>60 770</b>	<b>48 825</b>
<b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>	<b>60 770</b>	<b>48 825</b>
<b>Riskipainotetut sitoumukset yhteensä (Kokonaisriski)</b>	<b>243 656</b>	<b>217 201</b>
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 poikkeusluvalla 60,8 milj. euroa ja vastaa 24,9 % vakavaraisuutta, kun alkuvuoden tulosta ei huomioitu.



YHTEENVETO

# KONSERNIN STRATEGIA

- Arvopohjainen kasvuyhtiö
- Uuden teknologian hyödyntäminen
- Mahdollistaja
- Edelläkävijä

# PUOLIVUOSIKATSAUKSEN YHTEENVETO

- Jatkuvat tuotot kasvoivat.
- Varainhoidon kannattavuus oli erinomainen ja tuotot kasvoivat.
- Rahoituksen jatkuvat tuotot kasvoivat ja vakuutustekninen kannattavuus oli erinomainen.
- Energiassa merkittäviä kasvuaskeleita.
- Konsernin sijoitustoiminnan tuotot heikkenivät.
- Taalerilla pyrimme kehittämään yhtiön kannattavuutta ja kasvua jatkuvien tuottojen kasvattamisella ja automatisaatiota lisäämällä
- Taalerin kehittämistä jatketaan yhtiön strategian mukaisesti.



# TAALERI SIJOITUSKOHTENA

**Kannattavaa kasvua**

**orgaaninen / epäorgaaninen**

**Omistaja-arvon kasvattaminen vastuullisesti**

**Vahva taloudellinen asema ja erinomainen kannattavuus**

**Opportunistinen näkemys liiketoiminnan kasvattamiseen**

**Osinko**

## GARANTIA AVAINLUVUT, IFRS

Rahoitus, milj. euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	5,8	5,3	9,5
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0,4	6,4	-93,9
<b>Liikevaihto</b>	<b>6,2</b>	<b>11,7</b>	<b>-47,2</b>
<b>Liikekulut</b>	<b>-3,8</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,4</b>
<b>Liikevoitto ennen arvostuksia</b>	<b>2,4</b>	<b>7,9</b>	<b>-69,6</b>
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-0,6	-2,3	-75,1
<b>Tulos käyvin arvoin ennen veroja</b>	<b>1,8</b>	<b>5,7</b>	<b>-67,4</b>
<b>Vahinkosuhte</b>	<b>-3,3 %</b>	<b>4,0 %</b>	<b>-7,3 % -yks.</b>
<b>Liikekulusuhte</b>	<b>44,5 %</b>	<b>48,4 %</b>	<b>-3,9 % -yks.</b>
<b>Yhdistetty kulusuhte</b>	<b>41,2 %</b>	<b>52,4 %</b>	<b>-11,2 % -yks.</b>
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin	-0,1 %	3,3 %	-3,4 % -yks.
<b>Kokoaikainen henkilöstö keskimäärin</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>-7,7 %</b>

## Lisätietoja:

[WWW.TAALERI.COM](http://WWW.TAALERI.COM)

[SOPHIE.JOLLY@TAALERI.COM](mailto:SOPHIE.JOLLY@TAALERI.COM), VIESTINTÄJOHTAJA

+358 40 8287317

KASARMIKATU 21, 4. KERROS

00130 HELSINKI