

**TAALERI**

# **PUOLIVUOSIKATSAUS 2020**

TOIMITUSJOHTAJA ROBIN LINDAHL

13.8.2020



# AGENDA

TAALERIN TALOUDELLINEN TULOS TAMMI-KESÄKUU 2020	<u>4</u>
KATSAUSKAUDEN KOHOKOHDAT	<u>5</u>
NIMITYS JOHTOON	<u>6</u>
SEGMENTTITIEDOT	<u>7</u>
Varainhoito	<u>9</u>
Vakuutus	<u>11</u>
Energia	<u>13</u>
Tasesijoitukset	<u>16</u>
TULOS, TASE JA VAKAVARAISUUS	<u>18</u>
YHTEENVETO	<u>22</u>
LIITETIEDOT	<u>24</u>
TAALERIN TULOS	<u>25</u>
VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS	<u>26</u>
GARANTIAN AVAINLUVUT	<u>27</u>

A family of four and a dog are sitting on a grassy hillside, looking out over a mountain range at sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm glow over the scene. The mountains in the background are hazy and layered. The family consists of a woman in a purple hoodie, a woman in a dark hoodie, a man in a dark t-shirt, and a child in a plaid shirt. A dog is sitting on the right side of the group.

# TALOUDELLINEN TULOS TAMMI-KESÄKUU 2020

# TAALERI TAMMI-KESÄKUUSSA 2020

- Liikevaihto oli 26,3 (30,9) milj. euroa. Palkkiotuottoihin perustuva kannattavuus kehittyi hyvin, mutta sijoitustoiminta kärsi koronapandemian aiheuttamista käyvän arvon muutoksista osake- ja korkomarkkinoilla.
- Jatkuvat tuotot kasvoivat 18,2 prosenttia 29,0 (24,5) milj. euroon, kasvua oli etenkin Energia- ja Vakuutusliiketoimintasegmenteissä.
- Tuottopalkkioita kertyi useasta rahastosta kauden aikana yhteensä 2,2 (-0,5) milj. euroa.
- Sijoitustoiminnan tuotot laskivat markkinoiden kehityksen vuoksi -5,1 (6,8) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 2,8 (6,4) milj. euroa, joka vastaa 10,6 (20,6) prosenttia liikevaihdosta. Liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tulosta oli 7,9 milj. euroa, joka vastaa 25,0 prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos/osake oli 0,04 (0,18) euroa.
- Hallinnoitavat varat toipuivat kevään notkahduksesta 7,1 (31.12.2019: 7,1) miljardiin euroon.
- Takauskanta pysyi viime vuoden tasolla 1,8 (31.12.2019: 1,8) miljardissa eurossa.

# PUOLIVUOSIKATSAUKSEN KOHOKOHDAT

- Taaleri Energia irtautui onnistuneesti ensimmäisestä tuulipuistohankkeestaan Yhdysvalloissa. Hanke tuloutuu myöhemmin vaiheittain.
- Katsauskauden aikana keräsimme onnistuneesti 100 miljoonaa euroa uusia sijoitussitoumuksia Taaleri Biojalostamoon, Taaleri Velkarahastot I:een, Taaleri Kiinteistöihin sekä Aurinkotuuli II:een.
- Avasimme Mikro Markka ja Mikro Rein -osakerahastot uusille merkinnöille, joihin keräsimme 25 miljoonaa euroa.
- Lanseerasimme erikoissijoitusrahasto Taaleri Impaktin, joka on ensimmäinen suomalainen avoin impakti-rahasto, joka tavoittelee taloudellisen tuoton lisäksi mitattavaa yhteiskunnallista ja ympäristöllistä hyötyä eli impaktia.
- Julkistimme kauden aikana myös Suomen ensimmäisen impakti-sijoittamiseen erikoistuneen digivarainhoitopalvelun, jossa asiakkaille rakennetaan nyt myös impakti-sijoittamiseen keskittyneitä sijoitussalkkuja.
  - Salkut koostuvat markkinoiden parhaista, kustannustehokkaista ja tiukat vastuullisuuskriteerit täyttävistä ETF-rahastoista ja Taaleri Impakti -rahastosta.

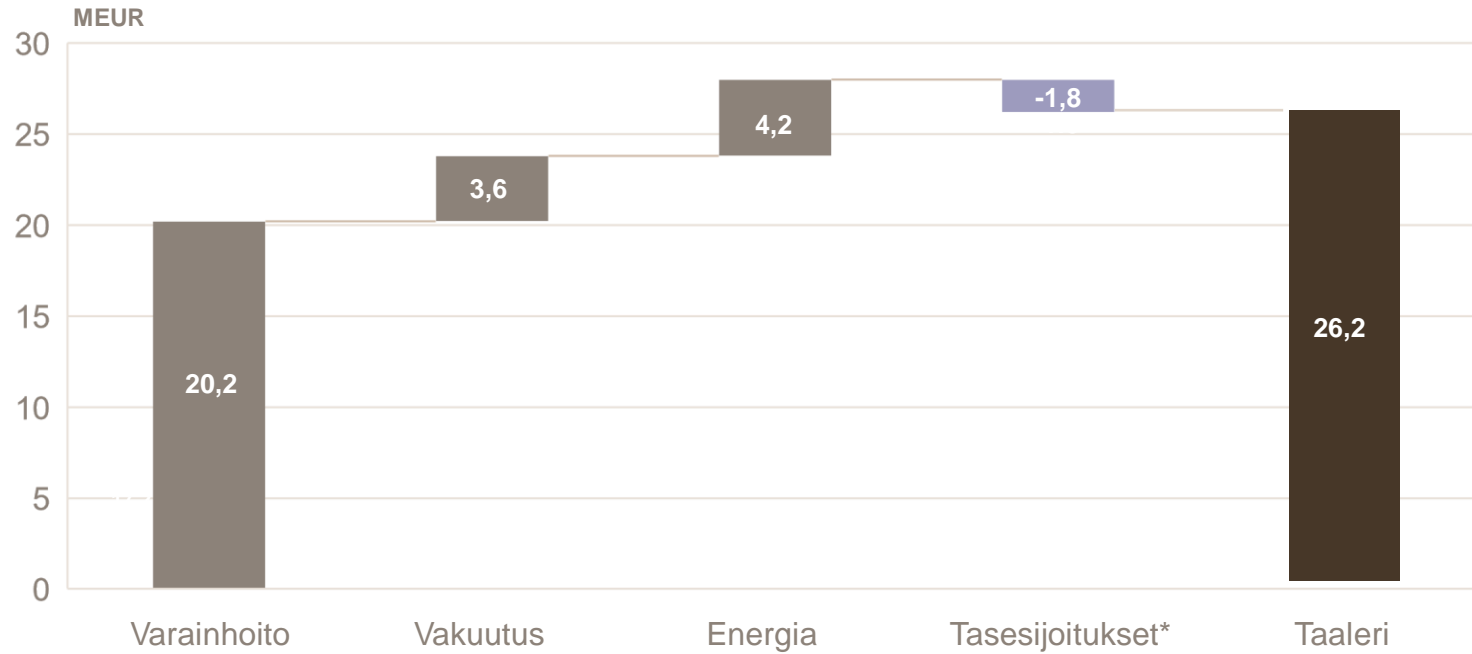
# STRATEGIAN MUKAINEN PANOSTUS KIINTEISTÖLIIKETOIMINTAAN

Essi Sten nimitettiin Taalerin kiinteistöliiketoiminnan johtajaksi ja Taaleri-konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.4.2020 alkaen.

Essi siirtyi Taalerille Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB:sta, yhteiskuntakiinteistöihin erikoistuneesta ja yhdestä Pohjoismaiden suurimmasta pörssilistatusta kiinteistöyhtiöstä, jossa hän toimi yhtiön Suomen maajohtajana. Hänellä on yli kahdenkymmenen vuoden laaja kokemus eri tehtävistä kiinteistöliiketoiminnan alalta.

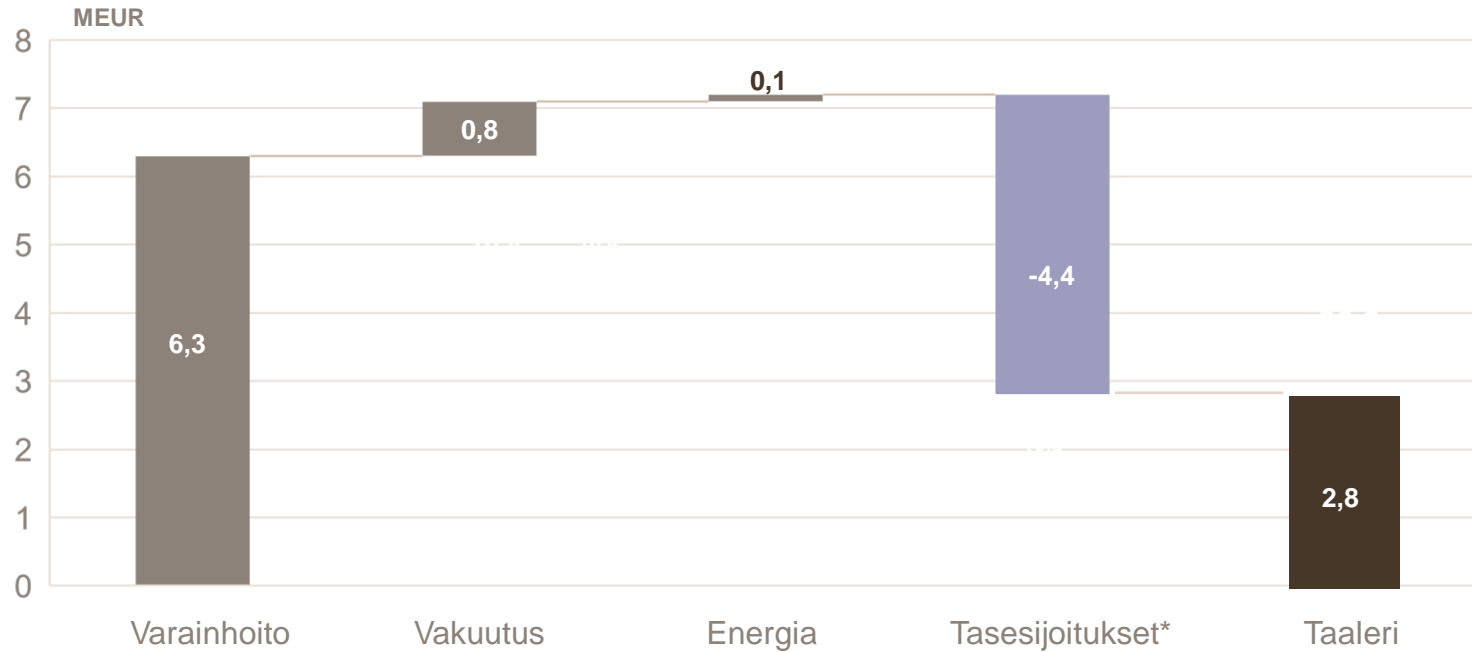


# SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO H1/2020



\*sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

# SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO H1/2020



\*sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista



A man and a woman are walking through a sun-dappled forest. The man, on the left, is wearing a maroon t-shirt and dark pants, carrying a large log. The woman, on the right, is wearing an orange dress and light-colored sneakers, carrying a stack of smaller logs. The forest is lush with green trees and undergrowth, with sunlight filtering through the canopy. The word 'VARAINHOITO' is overlaid in white text in the center of the image.

# VARAINHOITO

# VARAINHOIDON LIIKEVOITTO KOLMINKERTAISTUI 6,3 MILJ. EUROON

- Liikevaihto kasvoi 17,3 prosenttia 20,2 milj. euroon onnistuneen varainhankinnan johdosta.
- Tuottosidonnaisia palkkioita kertyi katsauskauden aikana useasta rahastosta yhteensä 2,2 (-0,5) milj. euroa.
- Hallinnoitavat varat toipuivat 6,6 (31.12.2019: 6,7) mrd. euroon alkuvuoden negatiivisen markkinamuutoksen jälkeen.
- Kulut laskivat 8,7 prosenttia 13,4 milj. euroon. Kulujen lasku johtui lähinnä henkilöstön vähentymisestä sekä muuttuvien palkkojen muutoksesta.
- Sijoitussitoumuksia kerättiin 100 milj. eurolla Taaleri Biojalostamoon, Taaleri Velkarahastot I:een, Taaleri Aurinkotuuli II:een, Taaleri Kiinteistöihin ja Taaleri Impaktiin. Taaleri Mikro Markka - ja Mikro Rein -rahastot avattiin uusille merkinnöille. Taaleri Mikro Markka palautettiin suuren kysynnän takia ”soft closed” -tilaan heti ensimmäisen merkintäpäivän jälkeen.

## Tunnusluvut 1-6/2020 (1-6/2019)

Liikevaihto  
**20,2 MEUR**  
 (17,2)

Liikevoitto  
**6,3 MEUR**  
 (2,0)

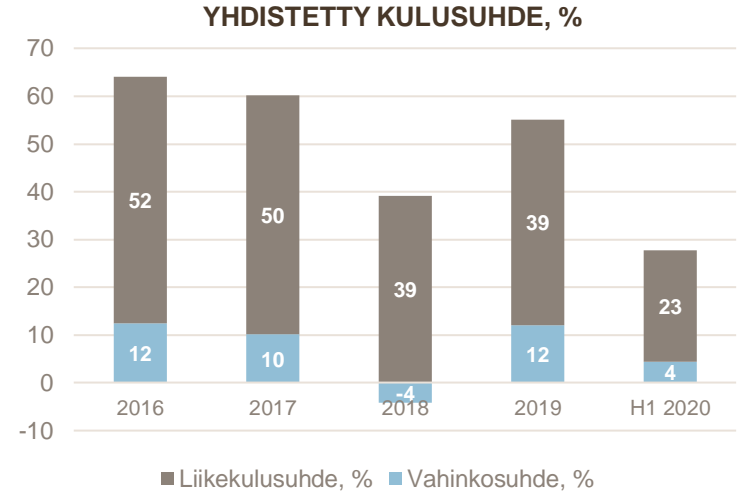
Asiakkaat  
**5 700**  
 (31.12.2019: 5 500)

Hallinnoitavat varat  
**6,6 Mrd. EUR**  
 (31.12.2019: 6,7)

# VAKUUTUS

# VAKUUTUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT KASVOIVAT MERKITTÄVÄSTI JA TAKAUSKANTA SÄILYI MUUTTUMATTOMANA

- Vakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 26,5 prosenttia 6,9 (5,5) miljoonaan euroon.
- Sijoitustoiminnan nettotuotot laskivat merkittävästi vertailukaudesta koronaviruspandemian markkinavaikutusten takia.
  - Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -4,5 (5,3) prosenttia.
- Takauskanta säilyi ennallaan 1,8 miljardissa eurossa.
- S&P luottoluokitus säilyi ennallaan A- vakain näkymin.



## Tunnusluvut 1-6/2020 (1-6/2019)





TAALERI

ENERGIA

# TAALERI ENERGIAN LIIKEVAIHTO KOLMINKERTAISTUI

- Taaleri Energian liikevaihto kolminkertaistui tammi-kesäkuussa 2020 ja oli 4,2 (1,4) milj. euroa.
- Pääosin kansainvälinen varainhankinta pitkittyi matkustusrajoitusten takia.
- Aurinkotuuli I -rahaston kaikki hankkeet etenivät pääosin suunnitelmien mukaan.
- Taaleri SolarWind II:n sijoitussitoumukset olivat ensimmäisen vuosipuoliskon lopussa 291 miljoonaa euroa. Rahaston tavoitekoko on 300 miljoonaa euroa ja enimmäiskoko 400 miljoonaa euroa.
  - Toisella varainhankintakierroksella rahastoon sijoitti uutena sijoittajana Euroopan jälleenrakennus- ja kehityspankki (EBRD).
  - Rahasto on tähän mennessä tehnyt päätökset sijoituksista tuulipuistoihin Suomessa, Norjassa, Puolassa ja Yhdysvalloissa sekä aurinkoenergiահankkeeseen Espanjassa.

Energia-segmentti, milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	4,2	1,4	197,1	4,6
Liikevoitto	0,1	-1,6	106	-2,6
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	27	22		23

# TAALERI ENERGIA IRTAANTUI KESÄKUUSSA ONNISTUNEESTI ENSIMMÄISESTÄ TUULIPUISTOHANKKEESTAAN YHDYSVALLOISSA

- Taaleri Energia myi 93 prosenttia kehittämästään rakennusvalmiista Yhdysvalloissa sijaitsevasta Truscott-Gilliland East -tuulipuistohankkeestaan Taaleri SolarWind II -rahastolle, infrastruktuurirahasto AIP:lle, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle ja uusiutuvan energian tuottajalle Akuo Energylle.
- Taaleri Energia jäi hankkeeseen vähemmistöosakkaaksi seitsemän prosentin osuudella. Hanke tuloutuu myöhemmin vaiheittain.
- Hankkeen rahoittajina toimivat BHE Renewables (Berkshire Hathaway Energy'n tytäryhtiö), NORD/LB, Mizuho, Santander ja Societe Generale.
- Tuulipuisto on yli 450 miljoonan dollarin investointi Pohjois-Amerikan uusiutuvan energian sektoriin. Valmistuttuaan tuulipuiston sähkön tuotanto kattaa noin 115 000 kotitalouden energian tarpeen ja sähkön tuotannon vuotuinen hiilidioksidikompensaatio on noin 604 000 tonnia.



# TASESIJOITUKSET

A group of four people and a dog are sitting on a grassy hillside, looking out over a mountain range at sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm glow over the scene. The mountains in the background are silhouetted against the bright sky. The people are seen from behind, and the dog is sitting on the right side of the group.



# TASESIJOITUKSET KÄRSIVÄT PANDEMIAN AIHEUTTAMISTA KÄYVÄN ARVON MUUTOKSISTA

Tasesijoitukset, milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	-1,8	1,8	-198,8	-1,6
Liikevoitto	-4,4	-0,1	na	-5,3
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	23	18		21

Milj. euroa	30.6.2020	31.12.2019	Muutos, %
<b>Sijoitusten ja saamisten käypä arvo</b>	<b>44,5</b>	42,1	5,8
- Portfoliosijoitukset	19,1	21,9	-12,8
- Kanssasijoitukset	14,4	9,5	51,1
- Omat sijoitukset	11,0	10,6	3,8

# TULOS, TASE JA VAKAVARAIKUUS

A group of four people and a dog are sitting on a grassy hillside, looking out over a mountain range at sunset. The scene is bathed in warm, golden light, with the sun low on the horizon, creating a soft glow and long shadows. The mountains in the background are layered, with some peaks appearing hazy. The people are seen from behind, and the dog is sitting on the right side of the group.

# OPERATIIVINEN TULOS KEHITTYI HYVIN, JATKUVAT TUOTOT KASVOIVAT 18 PROSENTTIA MUTTA KORONAVIRUSPANDEMIA RASITTI SIJOITUSTOIMINNAN TULOSTA

Konsernin keskeiset tunnusluvut	1-6/2020	1-6/2019	2019	Pitkän aikavälin tavoite
<b>Tuloksen tunnusluvut</b>				
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	29,0	24,5	55,3	
Jatkuvien tuottojen kasvu, %	18,2	-8,6	6,3	> 15,0
Liikevaihto, milj. euroa	26,3	30,9	67,2	
Liikevoitto, milj. euroa	2,8	6,4	16,5	
Liikevoitto, %	10,6	20,6	24,5	> 20,0
Katsauskauden voitto, milj. euroa	1,4	4,8	11,5	
Oman pääoman tuotto*, %	2,4	8,0	9,3	> 15,0
<b>Taseen tunnusluvut</b>				
Omavaraisuus, %	46,0	48,9	46,6	> 30,0
Ryhmän vakavaraisuus, %	203,0	194,6	207,4	
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>				
Tulos/osake, euroa	0,04	0,18	0,39	
Oma pääoma/osake, euroa	4,24	4,22	4,45	
Osakkeen päätöskurssi, euroa	6,72	7,00	8,42	
<b>Muut tunnusluvut</b>				
Kulu/tuotto-suhde ilman sijoitustoimintaa	73,1	103,3	83,7	
Kulu/tuotto-suhde	89,1	79,5	74,7	
Kokoaikainen henkilöstömäärä, keskim.	188	185	186	
Markkina-arvo, milj. euroa	190,2	198,1	238,3	
Hallinnoitavat varat, mrd euroa	7,1	6,6	7,1	
Takauskanta, mrd euroa	1,8	1,6	1,8	

\* annualisoitu

# KONSERNITASE

Vastaavaa	30.6.2020	31.12.2019
<b>1 000 euroa</b>		
Saamiset luottolaitoksilta	33 341	29 102
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8 461	8 294
Saamistodistukset	1 498	1 498
Osakkeet ja osuudet	22 412	9 232
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	4 803	7 666
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	8 886	6 423
Vakuutustoiminnan varat	142 161	153 325
- Vakuutustoiminnan saamiset	7 477	4 663
- Sijoitusomaisuus	134 683	148 662
Aineettomat hyödykkeet	6 877	6 531
Aineelliset hyödykkeet	3 641	4 435
Muut varat	14 821	18 110
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	9 676	22 851
Laskennalliset verosaamiset	2 568	2 233
	<b>259 145</b>	<b>269 700</b>
<b>Vastattavaa</b>	<b>30.6.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>139 993</b>	<b>143 971</b>
Velat luottolaitoksille	25 917	25 929
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 921	34 875
Vakuutustoiminnan velat	31 652	32 303
Muut velat	6 208	6 509
Siirtovelat ja saadut ennakot	11 649	13 940
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	14 832	14 825
Laskennalliset verovelat	14 814	15 591
<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>119 152</b>	<b>125 729</b>
	<b>259 145</b>	<b>269 700</b>

Sijoitusten käyvän arvon muutokset -7,8 milj. euroa, maksettu osinko 6,0 milj. euroa

Sis. myytyjen hankkeiden saamisia 6,5 milj. euroa

Pankkilainan lyhennyksiä 2020 kevennettiin

Omavaraisuus 46,0 %

# VAKAVARAISUUS – RYHMITTYMÄ JA RAHOITUSSEKTORI

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus, 1 000 euroa	30.6.2020	31.12.2019
<b>Taaleri-konsernin oma pääoma</b>	<b>119 152</b>	<b>125 729</b>
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-6 877	-6 533
Vähemmistöosuus	964	182
Suunniteltu varojenjakko	-4 536	-9 072
Vähennetään rahoitusalan H1-tulos	-1 455	-
Toissijainen pääoma (T2)	14 832	14 825
<b>Ryhmittymän omat varat, yhteensä</b>	<b>122 077</b>	<b>125 130</b>
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	13 348	11 014
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	46 790	49 307
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä, yhteensä</b>	<b>60 137</b>	<b>60 321</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>61 939</b>	<b>64 809</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde</b>	<b>203,0 %</b>	<b>207,4 %</b>

Ryhmittymän vakavaraisuus oli 203,0 prosenttia, mikä sisältää Finanssivalvonnan tarkistetun pääomavaatimuksen korotuksen 15,3 milj. euroa vakuutustoiminnalle sekä vuonna 2019 liikkeeseen-lasketun Tier2-lainan 15 milj. euroa. Vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia.

Rahoitussektorin vakavaraisuus, 1 000 euroa (CRR 49-luvulla)	30.6.2020	31.12.2019
<b>Ydinpääoma ennen vähennyksiä</b>	<b>82 352</b>	<b>81 228</b>
Vähennykset ydinpääomasta	-10 348	-10 332
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>72 004</b>	<b>70 896</b>
Ensisijainen pääoma	72 004	70 896
Toissijainen pääoma	14 832	14 825
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>86 836</b>	<b>85 720</b>
<b>Riskipainotetut sitoumukset yhteensä (Kokonaisriski)</b>	<b>254 263</b>	<b>242 584</b>
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	28,3 %	29,2 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	28,3 %	29,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	34,2 %	35,3 %

Rahoitussektorin omat varat CRR 49-luvulla 87 milj. euroa ja vastaa 34,2 % vakavaraisuutta, kun katsauskauden tulosta ei huomioida ydinpääomassa.

# PUOLIVUOSIKATSAUKSEN 2020 YHTEENVETO

- Taalerin operatiivinen tulos hyvä, koronaviruspandemia vaikutti etenkin oman sijoitustoiminnan käyvän arvon muutoksiin
- Irtautuminen tuulipuistohankkeesta Yhdysvalloissa merkittävä virstanpylväs
- Onnistunut varainhankinta vaativista markkinaolosuhteista huolimatta
- Garantian takausvakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat ja korvauskulut pysyivät matalina
- Suomen ja maailmantalouden näkymät poikkeuksellisen haastavat, mutta jatkamme mielenkiintoisten sijoitusmahdollisuuksien kehittämistä



# TAALERI

## LISÄTIETOJA:

Puolivuosisikatsaus 2020 luettavissa kokonaisuudessaan [www.taaleri.com/fi/investor-relations/raportit-ja-esitykset](http://www.taaleri.com/fi/investor-relations/raportit-ja-esitykset)

sophie.jolly@taaleri.com, Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja

+358 40 828 7317

Kasarmikatu 21, 4. kerros

00130 Helsinki

# LIITETIEDOT

A group of four people and a dog are sitting on a grassy hillside, looking out over a mountain range at sunset. The scene is bathed in warm, golden light, with the sun low on the horizon to the right, creating a lens flare effect. The mountains in the background are layered and hazy, suggesting a vast landscape. The people are seen from behind, and the dog is sitting on the right side of the group.



# TAALERIN TULOS

1 000 euroa	1-6/2020	1-6/2019	2019
Jatkuvat tuotot*	29 027	24 549	55 296
Tuottopalkkiot	2 204	-459	5 188
Sijoitustoiminta	-5 056	6 765	6 687
<b>Liikevaihto</b>	<b>26 175</b>	<b>30 855</b>	<b>67 171</b>
Palkkiokulut	-2 613	-2 235	-5 401
Korkokulut	-1 665	-1 437	-2 953
Henkilöstökulut	-10 499	-12 317	-24 197
Suorat kulut	-7 987	-7 907	-16 308
Poistot ja arvonalentumiset	-531	-573	-1 218
Arvonalentumiset luotoista	-65	26	-557
<b>Liikevoitto</b>	<b>2 813</b>	<b>6 412</b>	<b>16 537</b>
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-3 089	2 010	1 847
<b>Tulos ennen veroja ja vähemmistöä</b>	<b>-275</b>	<b>8 422</b>	<b>18 384</b>

\*sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

# VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS

Varainhoito, milj. euroa	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	2019
Varainhoidon palkkiot	17,2	17,1	0,2	37,1
Tuottosidonnaiset palkkiot	2,2	-0,5	na	5,2
Sijoitustoiminta	0,8	0,5	54,9	0,6
<b>Liikevaihto</b>	<b>20,2</b>	<b>17,2</b>	<b>17,3</b>	<b>42,9</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>6,3</b>	<b>2,0</b>	<b>210,9</b>	<b>11,8</b>
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	116	119		116

# GARANTIA AVAINLUVUT, IFRS

Rahoitus	1-6/2020	1-6/2019	Muutos, %	2019
<b>Milj. euroa</b>				
<b>Takausvakuutustoiminnan nettotuotot</b>	<b>6,9</b>	<b>5,5</b>	<b>26,5</b>	<b>12,1</b>
josta vakuutusmaksutuotot, netto	7,1	6,8	5,0	13,4
josta vakuutuskorvaukset, netto	-0,2	-1,3	-85,9	-1,4
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot</b>	<b>-3,4</b>	<b>5,0</b>	<b>-167,9</b>	<b>9,2</b>
<b>Liikevaihto</b>	<b>3,6</b>	<b>10,4</b>	<b>-65,8</b>	<b>21,3</b>
Liikekulut	-1,7	-4,3	-47,9	-6,4
Rahoituskulujen kohdistus	-0,9	-1,1	-16,9	-2,2
<b>Liikevoitto ennen arvostuksia</b>	<b>0,8</b>	<b>6,1</b>	<b>-87,7</b>	<b>12,7</b>
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-3,1	2,0	-255,7	1,8
<b>Tulos käyvin arvoin ennen veroja</b>	<b>-2,4</b>	<b>8,1</b>	<b>-129,2</b>	<b>14,5</b>