

CapMan

CapMan Oyj 1–9 2020 tulos:

**Hallinnointiliiketoiminta
kehittyy vahvasti**

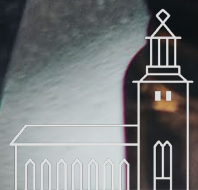
Joakim Frimodig

toimitusjohtaja

29.10. 2020



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



LONDON



LUXEMBOURG

Tulevaisuutta koskevat lausumat ja vastuuvapauslauseke

Seuraava koskee tätä dokumenttia, siihen liittyvää suullista esitystä joko CapMan Oyj:n (jäljempänä "Yhtiö") tai Yhtiötä edustavan henkilön toimesta sekä kyselytilaisuuksia, jotka seuraavat suullista esitystä.

Tämä dokumentti, jonka Yhtiö on julkaissut, muodostaa kirjallisen materiaalin esitykseksi mahdollisille sijoittajille koskien mahdollista Yhtiön arvopapereiden tarjoamista ("Arvopaperit"). Materiaali ei ole eikä se muodosta osaa eikä sitä tule tulkita tarjoukseksi myydä tai tarjouspyynnöksi merkitä tai ostaa Arvopapereita. Mikään tässä materiaalissa ei muodosta pohjaa eikä mihinkään tässä tulisi luottaa liittyen minkäänlaiseen sopimukseen tai sitoumukseen, eikä mikään tässä muodosta suositusta koskien Arvopapereita. Päätös hankkia Arvopapereita tulisi tehdä ainoastaan perustuen tietoon, joka sisältyy tarjousasiakirjaan (tai vastaavaan dokumenttiin), joka on laadittu Arvopaperien tarjoamisen yhteydessä. Tarjousasiakirja (tai vastaava dokumentti) sisältää tarkempaa tietoa Yhtiöstä ja Arvopapereista kuin tässä materiaalissa esitetty tieto ja mahdollisten sijoittajien tulee tutustua tarjousasiakirjaan (tai vastaavaan dokumenttiin) suorittaakseen omat itsenäiset tutkimuksensa ja arviointinsa koskien Yhtiön liiketoimintaa, taloudellista tilaa ja Arvopaperien luonnetta ennen Arvopapereita koskevan sijoituspäätöksen tekemistä.

Tietyt tähän materiaaliin sisältyvät muut kuin historiallisiin tosiseikkoihin liittyvät lausumat, mukaan lukien muun muassa arviot yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta, odotukset yhdistyneen konsernin kehityksestä ja kannattavuudesta sekä synergiaetujen ja kustannussäästöjen toteutumisesta, sekä lausumat, joissa käytetään ilmauksia "odottaa", "arvioi", "ennustaa", "tähdätä", "uskoa", "tavoitella", "aikoa", "voisi", "ennakoida", "suunnitella", "pyrkii", "tulla", "voi olla", "todennäköisestä" ja "olisi" tai vastaavia ilmaisuja tai niiden negaatioita, ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön tämänhetkisiin odotuksiin, arvioihin, päätöksiin ja suunnitelmiin sekä tällä hetkellä tiedossa oleviin seikkoihin muun muassa Yhtiön taloudellisesta tilasta,

liiketoiminnan tuloksesta, suunnitelmista, tavoitteista, tulevaisuuden tuloksesta ja liiketoiminnasta. Ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden toteutuessa yhdistyneen konsernin todellinen tulos voi poiketa huomattavasti tämänhetkisistä odotuksista.

Näitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen taloudellinen tilanne, mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotasojen vaihtelut, mitkä vaikuttavat asiakkaiden toimintaympäristöön ja kannattavuuteen ja näin ollen yhdistyneen konsernin saamiin tilauksiin ja niiden katteisiin; kilpailutilanne; yhdistyneen konsernin liiketoiminta ja sen jatkuva kehittäminen ja parantaminen; ja mahdollisten tulevien yrityskauppojen onnistuminen. Tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat lisäksi lukuisille oletuksille, jotka liittyvät Yhtiön nykypäivän ja tulevaisuuden strategiaan sekä Yhtiön tulevaisuuden liiketoimintaympäristöön.

Mitään vastuuta ei oteta eikä mitään nimenomaisia tai epäsuoria takuita tai vakuutuksia koskien tätä materiaalia anneta, eikä tämän materiaalin totuudenmukaisuuteen, täsmällisyyteen tai täydellisyyteen tai tässä esitettyihin mielipiteisiin tulisi luottaa. Osa materiaalista on vielä luonnosmuodossa. Materiaalin sisältämää tietoa ei ole itsenäisesti todennettu eikä sitä päivitetä. Materiaalin sisältämä tieto, mukaan lukien tulevaisuutta koskevat lausumat, soveltuu ainoastaan tämän materiaalin päivämääränä eikä sen tarkoituksena ole antaa vakuutuksia tulevaisuuden tuloksista. Materiaalissa käytetty markkinoita koskeva data, jolle ei ole osoitettu lähdettä, on Yhtiön arvio eikä sitä ole itsenäisesti varmennettu. Yhtiö ei sitoudu päivittämään tulevaisuutta koskevia lausumia tai taloudellisia tietoja muutoin kuin lain edellyttämässä tilanteissa ja nimenomaisesti kieltäytyy vastuusta koskien materiaalia.

Pääkohdat 1-9 2020

Hallinnoitavat pääomat
ennätystasolla

3,6 mrd €

Lisäkasvua odotettavissa
tulevilla neljänneksillä

NRE III

313 m€ kerätty

Tavoite 500 m€
CapManin suurin rahasto
Vahva sijoittajakysyntä

Growth II

88 m€ kerätty

Tavoite ylitetty
Nopea varainhankinta
Vahva sijoittajakysyntä

Hallinnointiliiketoiminta
kehittyy vahvasti

Kasvu +5 %

Hallinnointiliiketoiminta,
liikevoitto

5,5 m€ +53 %

Vahva jatkuvan liikevaihdon
kasvu

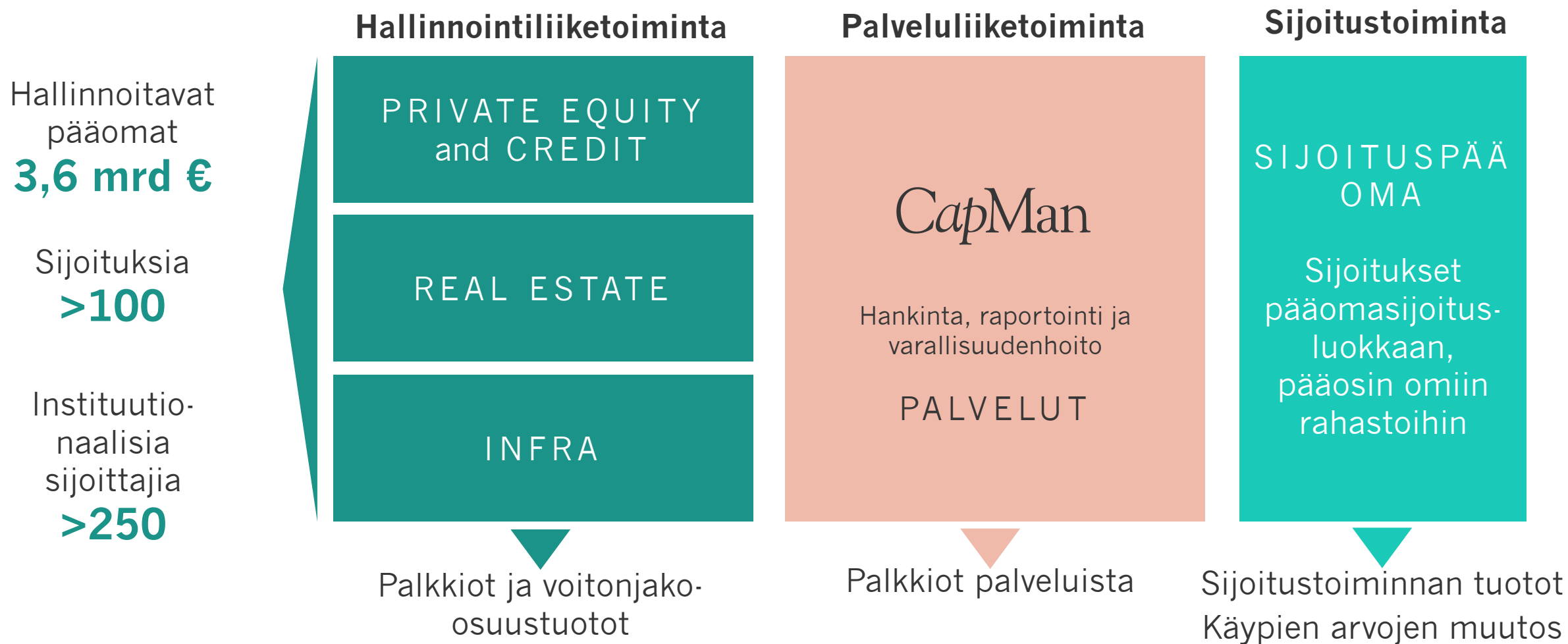
**Jatkuva liikevaihto
+10 %**

Käypien arvojen muutos +
toinen neljännes peräkkäin

Käyvät arvot +2,6 m€
(Q3 2020)

Käypien arvojen muutos 1-9
2020 -2,6 m€

CapManin liiketoimintamalli



Liiketoimintasegmenttien pääkohdat 1-9 2020

Hallinnointiliiketoiminta

Jatkuva kasvu (+10%) ja parempi kustannustehokkuus

Uusi AUM ei vielä näy täysimääräisesti palkkiopohjassa

Hallinnointipalkkiot ovat hyvin ennakoitavissa

Liikevaihto 20,7 m€ +5 %
EBIT 5,5 m€ (+53 %)
Toistuva liikevaihto 97 %

Palveluliiketoiminta

Alhaiset transaktiopohjaiset palkkiot Q2 ja Q3 lähinnä koronavirustilanteesta johtuen

Palveluliiketoiminnan uudelleenjärjestely meneillään

Jatkuvat palkkiot kasvoivat 11 %

Liikevaihto 8,8 m€ (-30 %)
EBIT 4,1 m€ (46 % kate)
Jatkuva liikevaihto 73 %

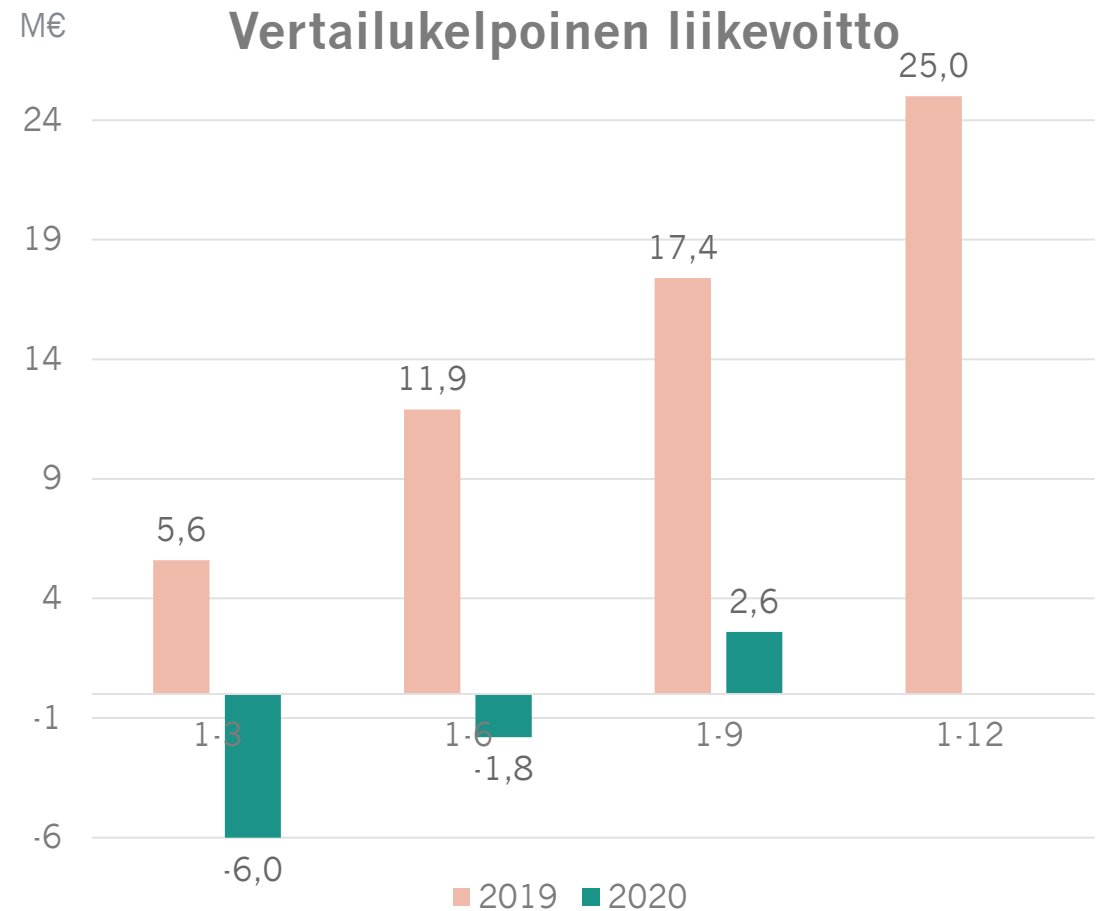
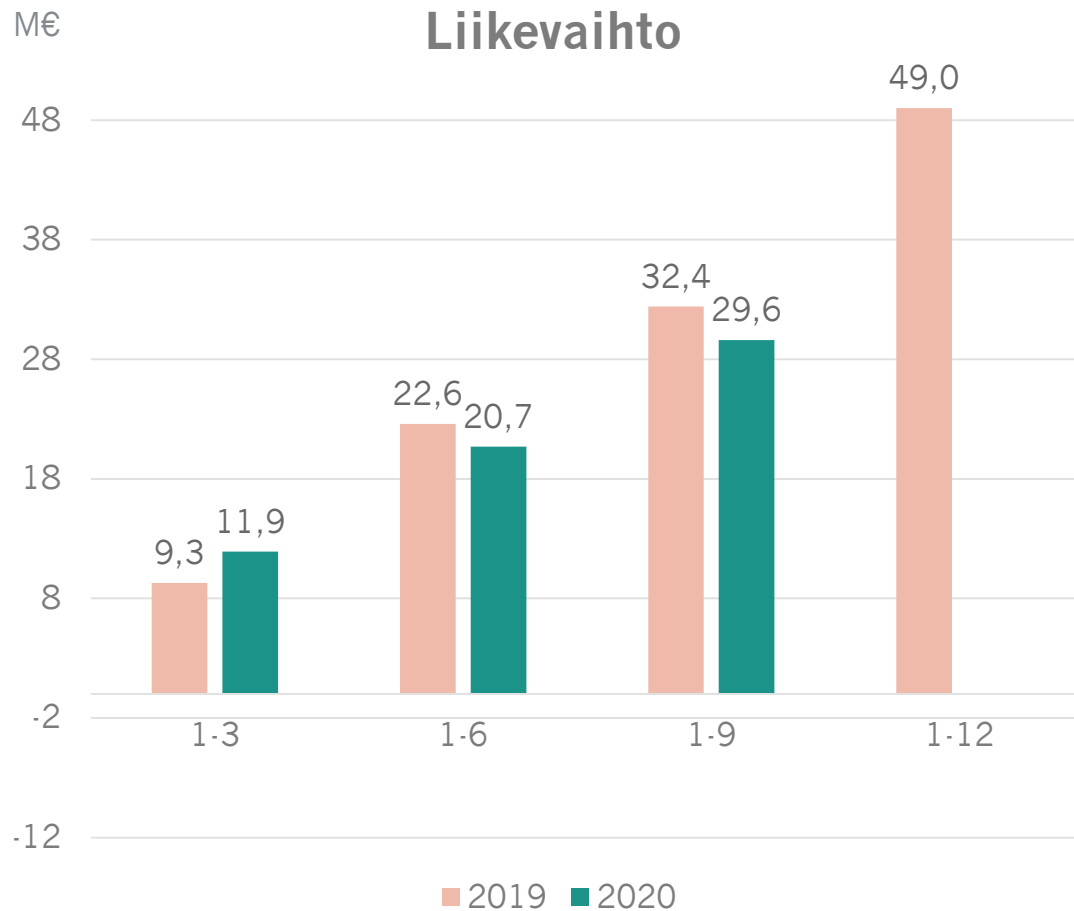
Sijoitustoiminta

Käyvät arvot nousivat Q2 ja Q3 merkittävän laskun jälkeen Q1

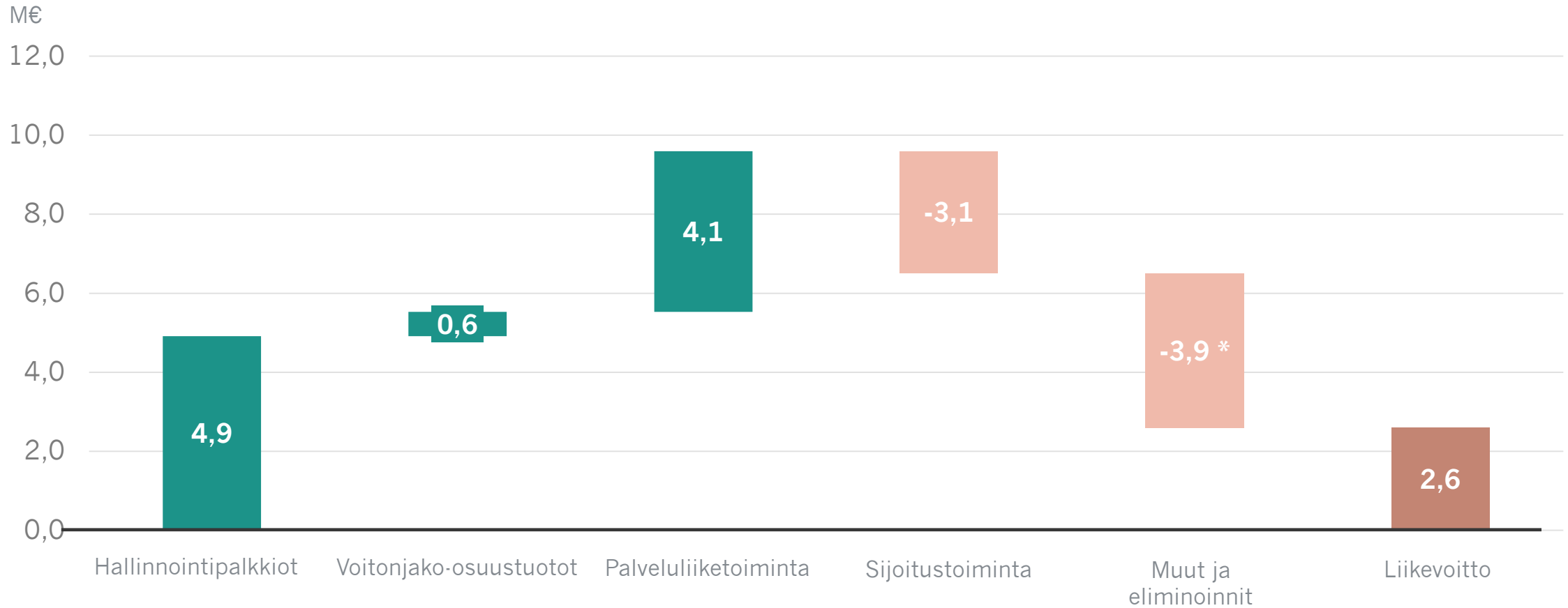
Käyvät arvot +2,6 m€ Q3
Käyvät arvot -2,6 m€ 1-9

1-9 2019 VS. 1-9 2020

Liikevoiton suunta oikea heikon Q1 jälkeen



Liikevoiton jakautuminen 1-9 2020



1-9/19

2,1 m€

1,5 m€

8,2 m€

8,1 m€

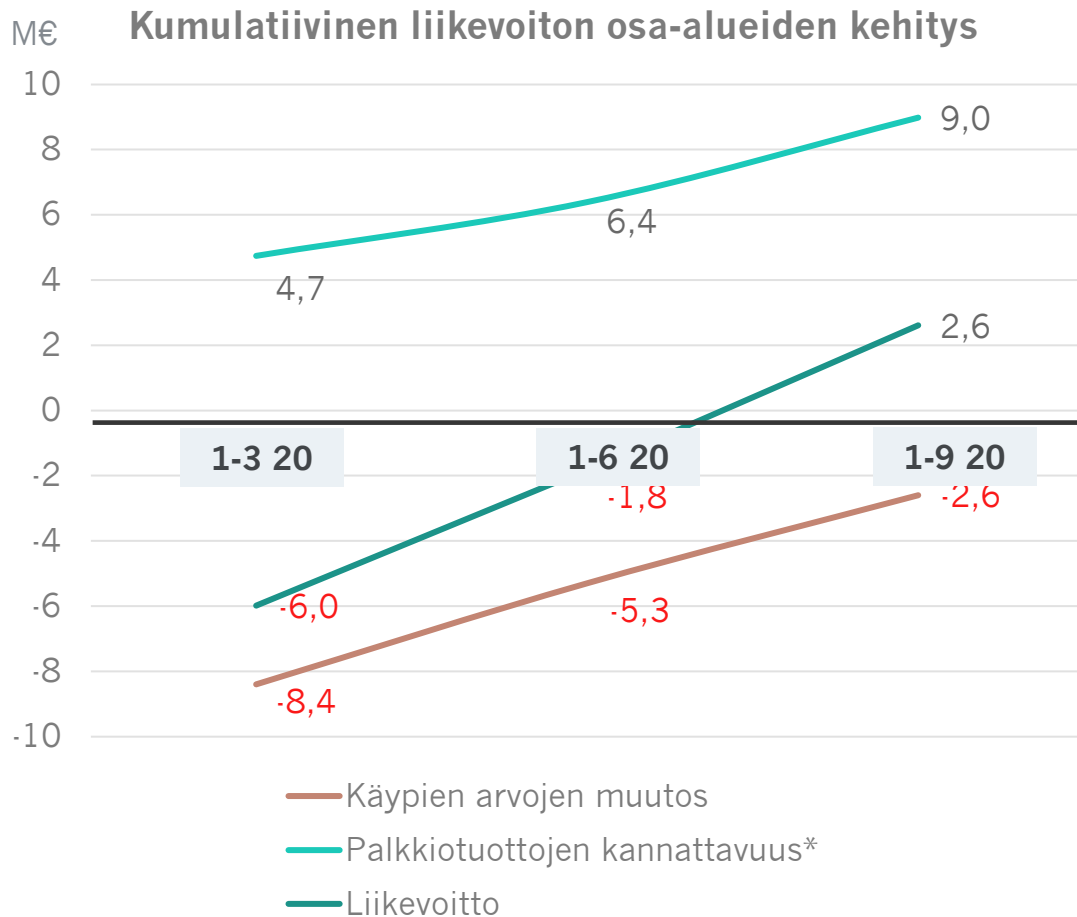
-3,9 m€**

16,0 m€

* Sisältää 1,6 m€ osakepalkkiojärjestelmän lakkauttamiseen palveluliiketoiminnan uudelleenorganisointiin sekä Special Situations -alueen lanseeraukseen liittyviä kuluja

** Sisältää 1,2 m€ JAM Advisorsin hankintaan sekä lahjoituksiin liittyviä kuluja.

Liikevoiton ajurit 1-9 2020



Palkkiotuottojen kannattavuus on kehittynyt hyvin 2020



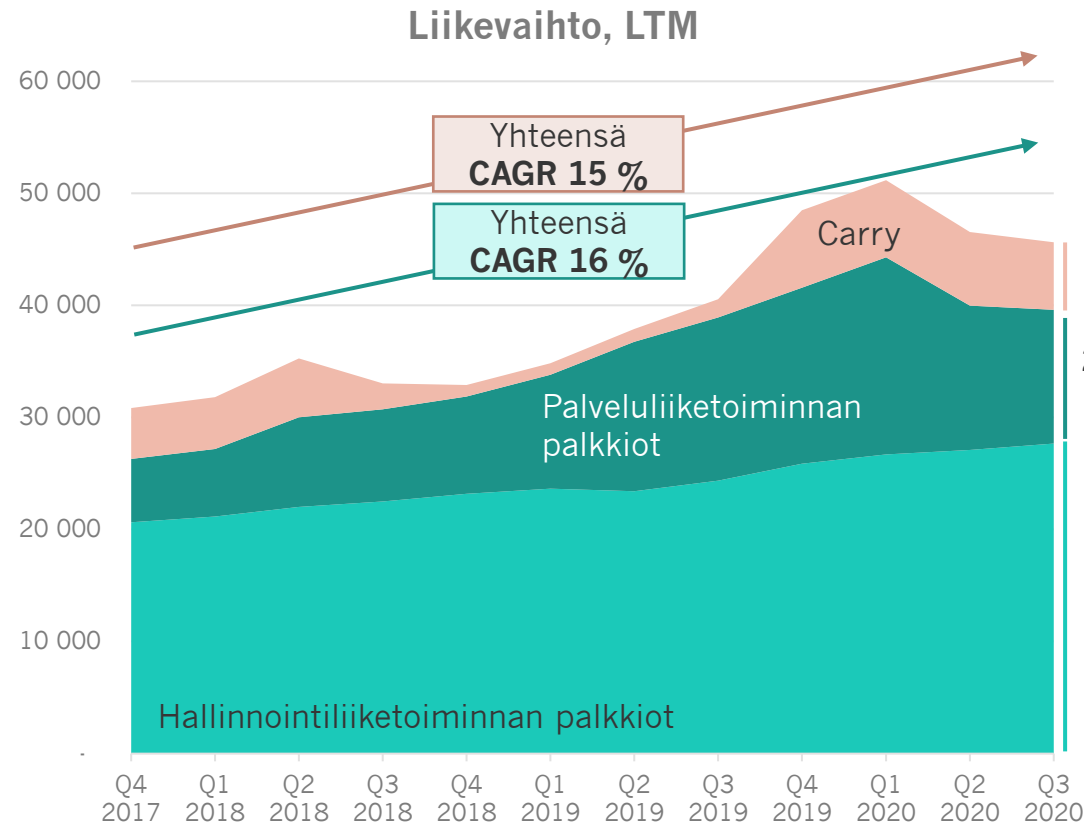
1-9 2020 kumulatiivinen liikevoitto oli positiivinen



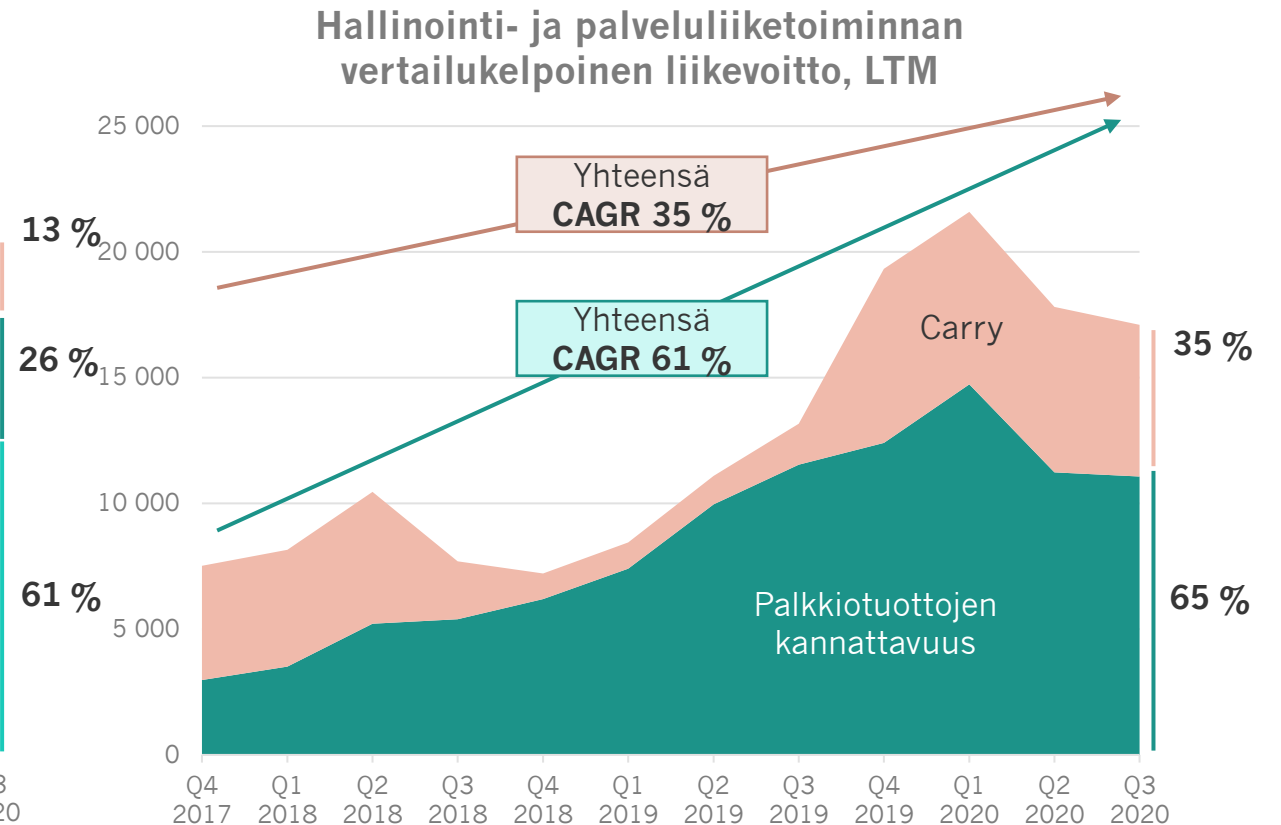
Käyvän arvon muutokset ovat olleet positiivisia Q2 ja Q3 merkittävän Q1 tapahtuneen laskun jälkeen

Kasvava hallinnointiliiketoiminta tuo vakautta

'000 EUR

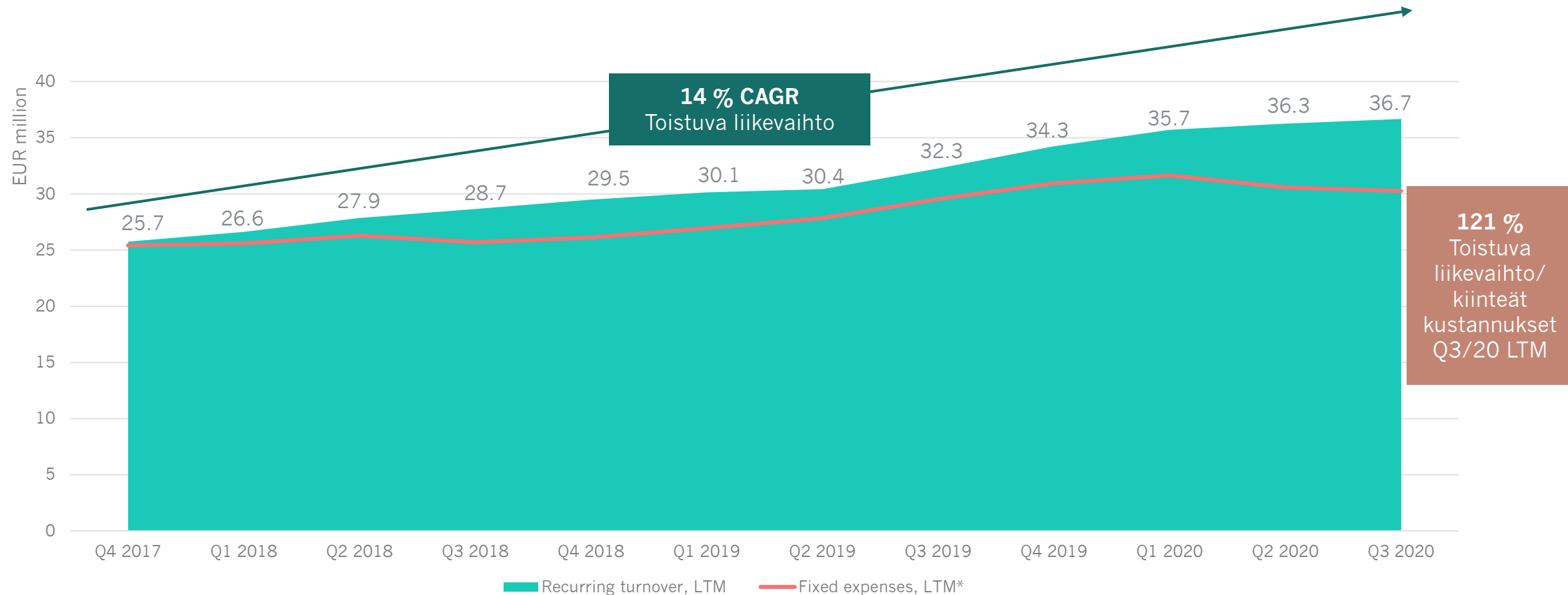


'000 EUR



CapMan on kasvattanut palkkiotuottoja 16 % vuositasolla ja lähes nelinkertaistanut palkkiotuottojen kannattavuuden alle kolmessa vuodessa

Growing toistuva liikevaihto

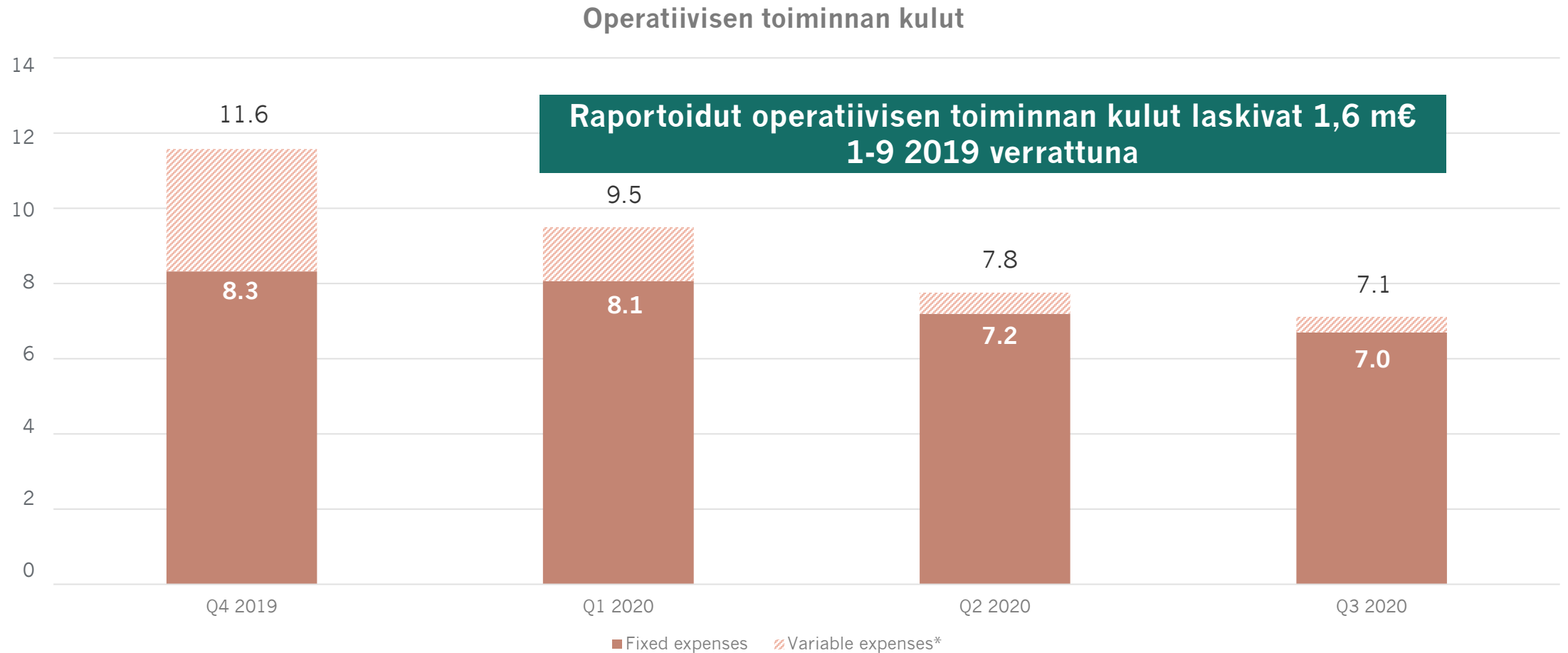


Toistuva liikevaihto on kasvanut 14 % vuositasolla vuodesta 2017 ja toistuva liikevaihto on 21 % kiinteitä kustannuksia suurempi Q3/2020 (LTM)

* Kiinteät kustannukset sisältävät liiketoiminnan kulut ilman osakeperusteisia maksuja, bonuksia ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Parantunut kulukuri ja tehokkuus

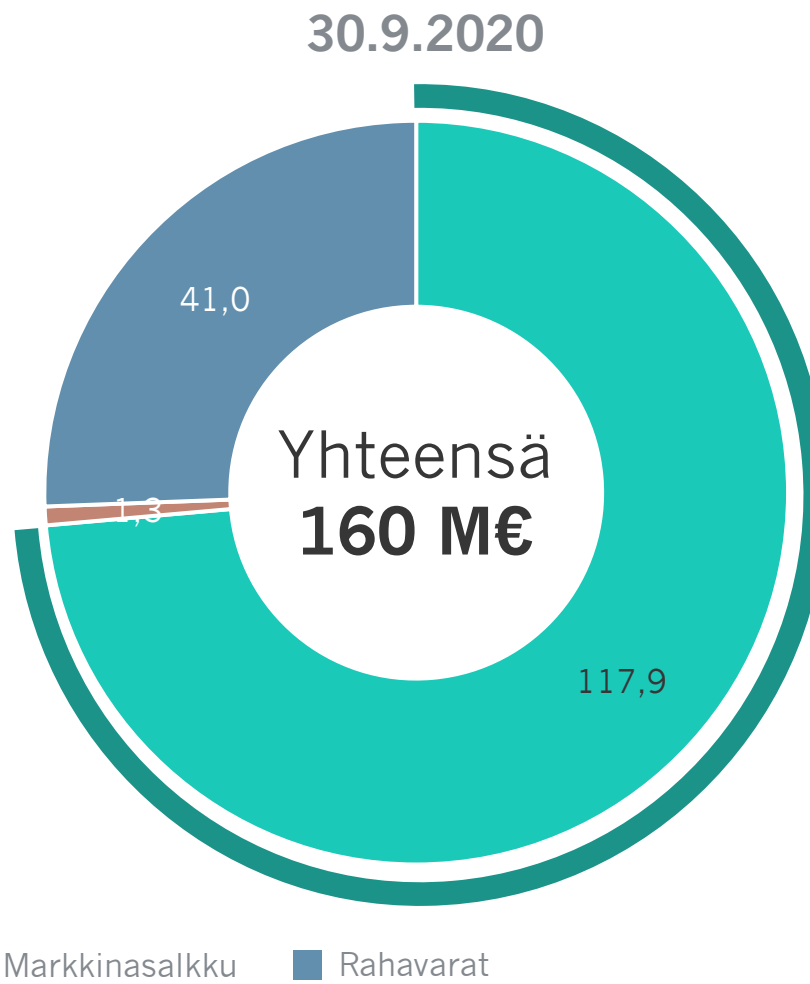
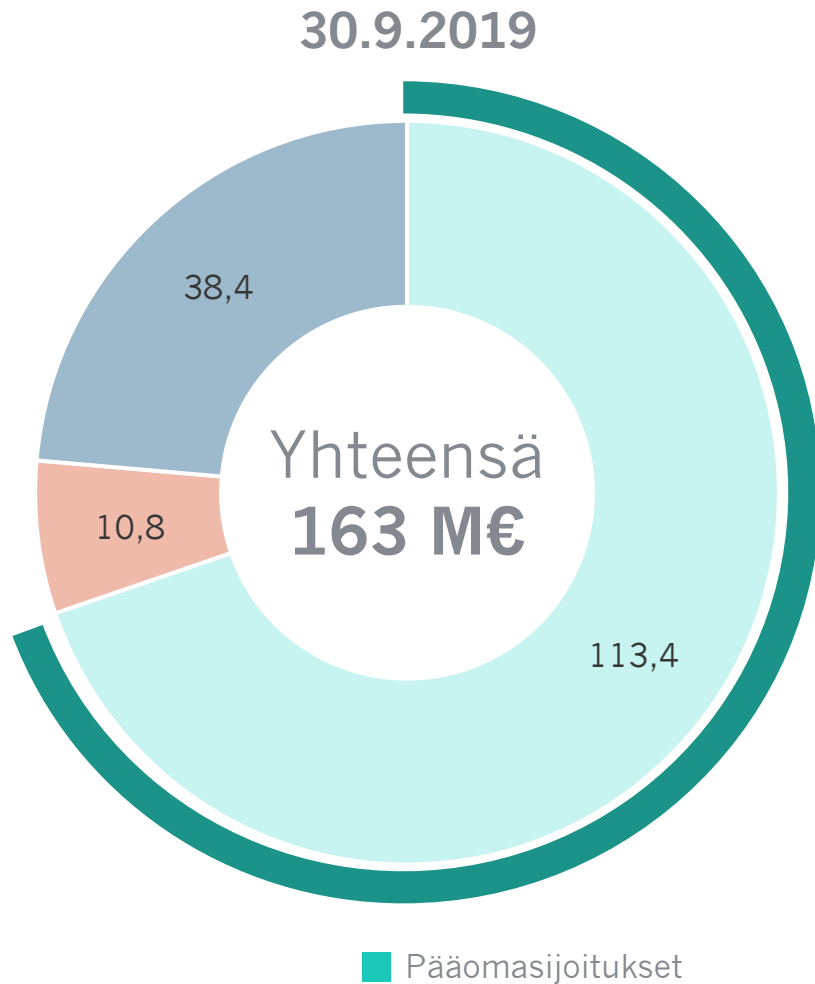
MEUR



Koronavirustilanteen vaikutus CapManin tulokseen

KOMPONENTTI	KOMMENTTI
Hallinnointi-palkkiot	- Hallinnointipalkkioiden pitkäaikainen luonne luo vakautta liiketoiminnallemme. - Koronavirustilanne vaikuttaa sijoittajasentimenttiin ja päätöksentekoprosessiin ja lykkää siksi joitain varainhankintaprojektejamme, millä on vaikutusta tämän vuoden kasvuhankkeisiin. - Tästä huolimatta ennustamme kasvua hallinnoitavissa pääomissa ja hallinnointipalkkioissa
Palkkiot palveluista	- Hankinta- ja varallisuudenhoitopalveluiden palkkiot perustuvat enimmäkseen pitkäaikaisiin sopimuksiin - Koronavirustilanteen vaikutus markkinaolosuhteisiin vaikuttaa voimakkaammin transaktiopohjaiseen palveluliiketoimintaan.
Voitonjako-osuustuotto	Epävarmasta markkinatilanteesta johtuen joiden rahastojen siirtyminen voitonjakoon voi pitkittyä tai ne eivät siirry laisinkaan voitonjakoon, mikäli tilannet pitkittyy tai pahentuu.
Käyvät arvot	- Käyvillä arvoilla on suuri tulosvaikutus konsernille. - Käyvissä arvoissa on odotettavissa vaihtelua loppuvuoden. Vaikutukset ovat erityisesti havaittavissa pääomasijoituksissa ja maltillisemmat kiinteistö- ja infrasijoituksissa. CapManin sijoitusallokaatio on muuttunut defensiivisemmäksi viime vuosina. - Raportoidut käyvän arvon muutokset ovat suurimmaksi osaksi ei-realisoituja. Rahastot keskittyvät pitkän aikavälin arvonluontiin ja irtautuvat kohteistaan arvonluontisuunnitelman mukaisesti.

Tase sisältää pääomasijoitukset ja likvidit varat



Kehitys

Pääomasijoitukset

70 % → 74 %

Tavoite 80 %

Lisäksi **101 M€** sitoumukset rahastoihin 30.9.2020 vahvistavat pääomasijoitusten osuutta allokaatiossa tulevaisuudessa.

Vakaa ja likvidi tase

Oma pääoma

105 M€

Likvidit varat

42 M€

Omavaraisuusaste

52 %

Pitkäaikaista limiittiä
nostamatta

20 M€

Defensiivinen taserakenne

VAKAA TALOUDELLINEN ASEMA

CapMan

VISIONME

Pohjoismainen listaamattoman markkinan kärkiyhtiö



Pohjoismaisuus on osa
identiteettiämme

Varainhankintamme on
kansainvälistä

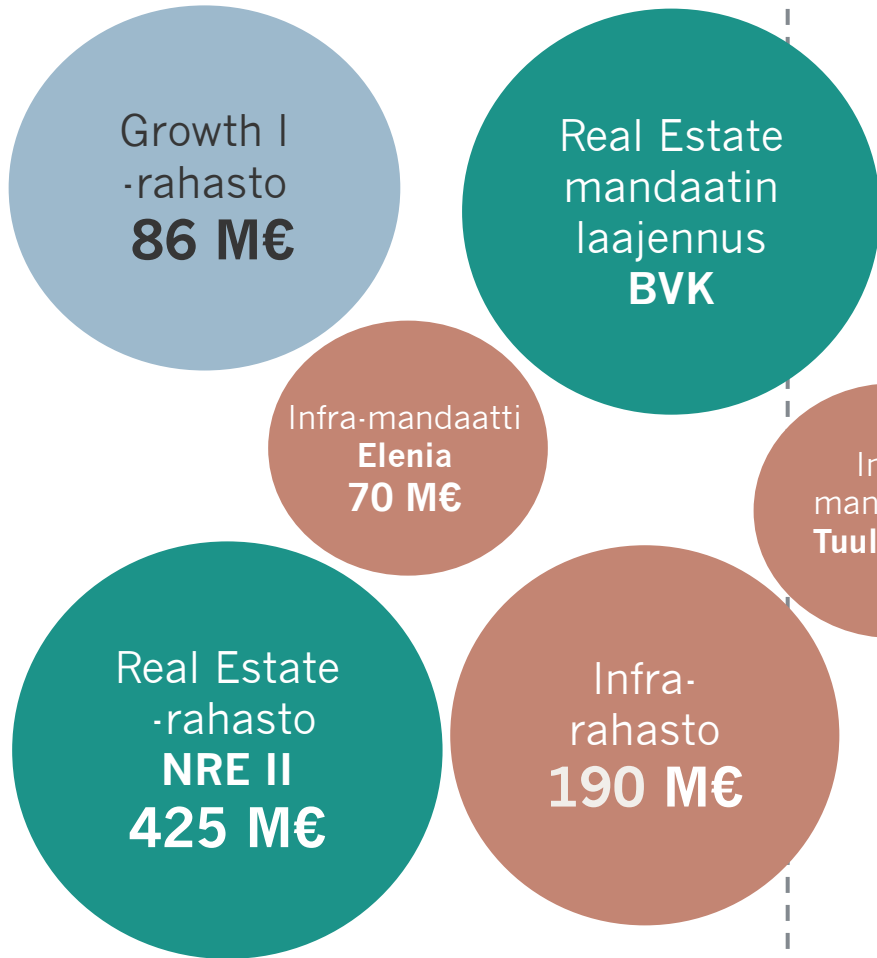
Olemme laajasti läsnä
listaamattomassa sijoitus-
markkinassa ja siihen
liitännäisissä palveluissa



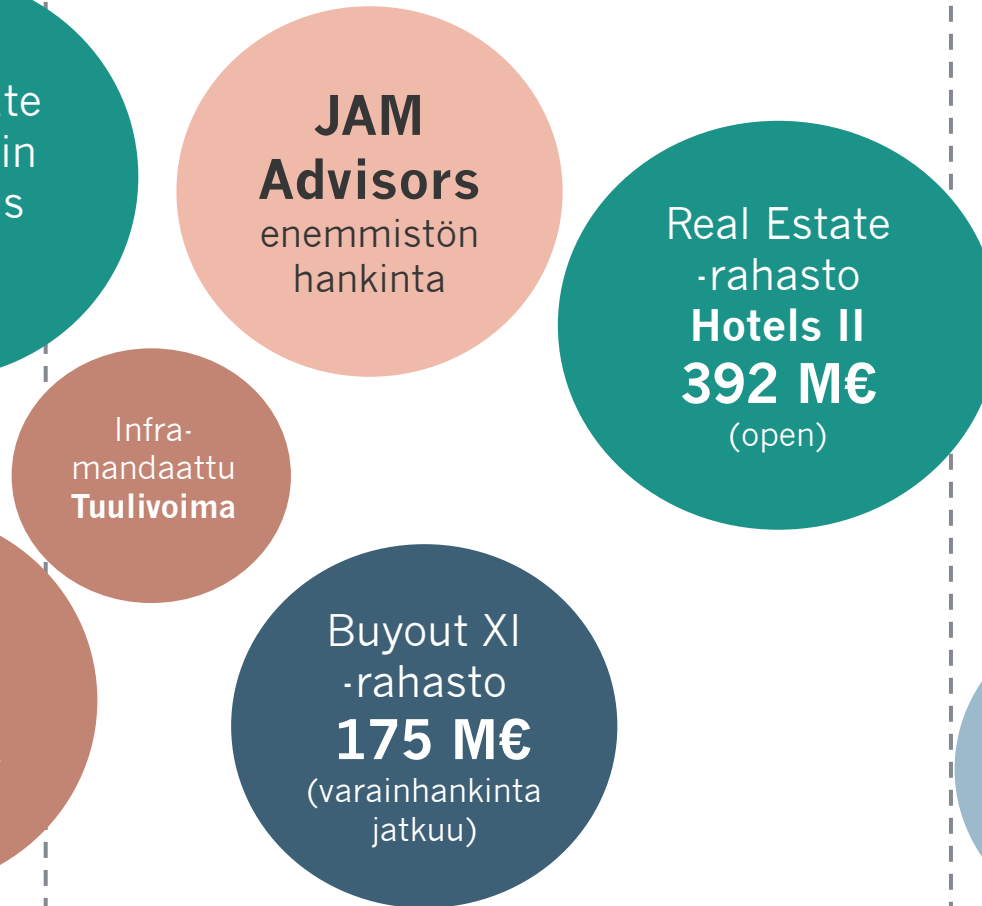
Jalanjälkemme on
tasetta tai liikevaihtoa
suurempi

CapManin kasvustrategia jatkuu

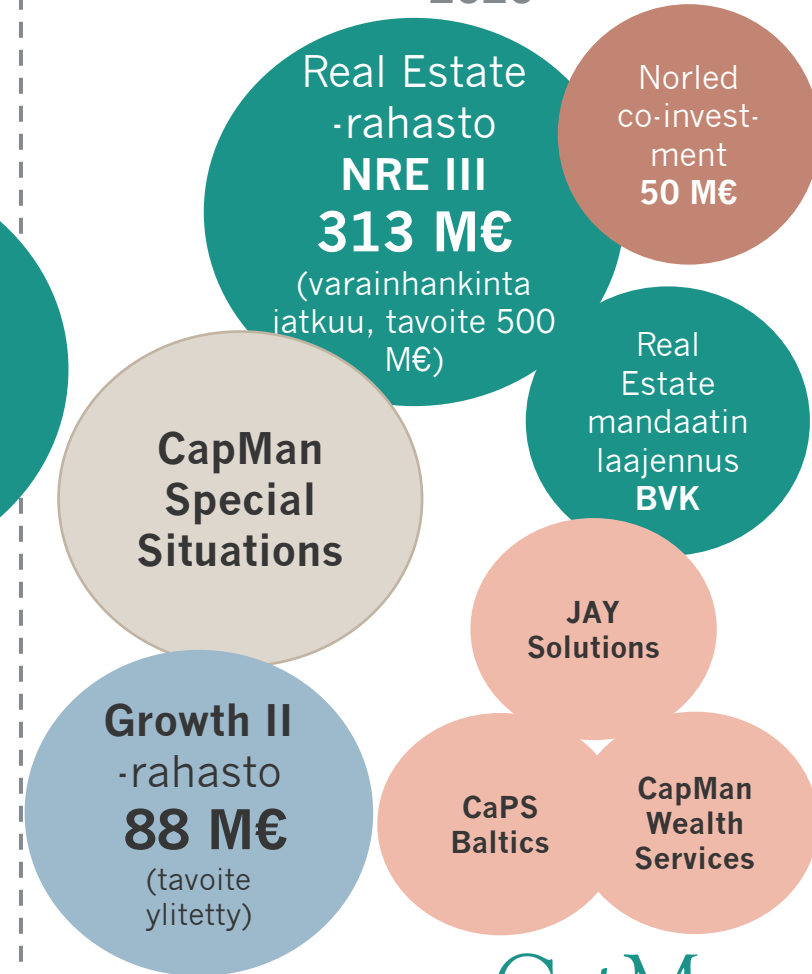
2018



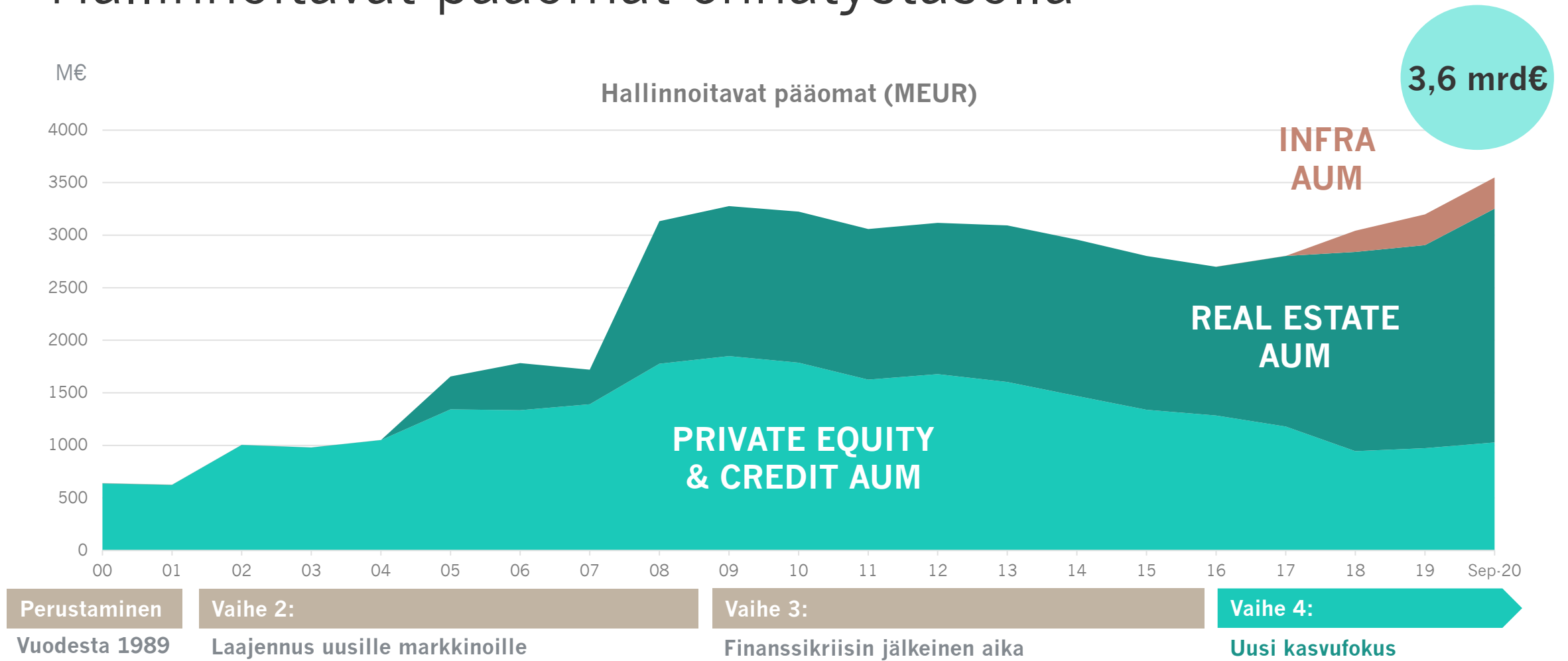
2019



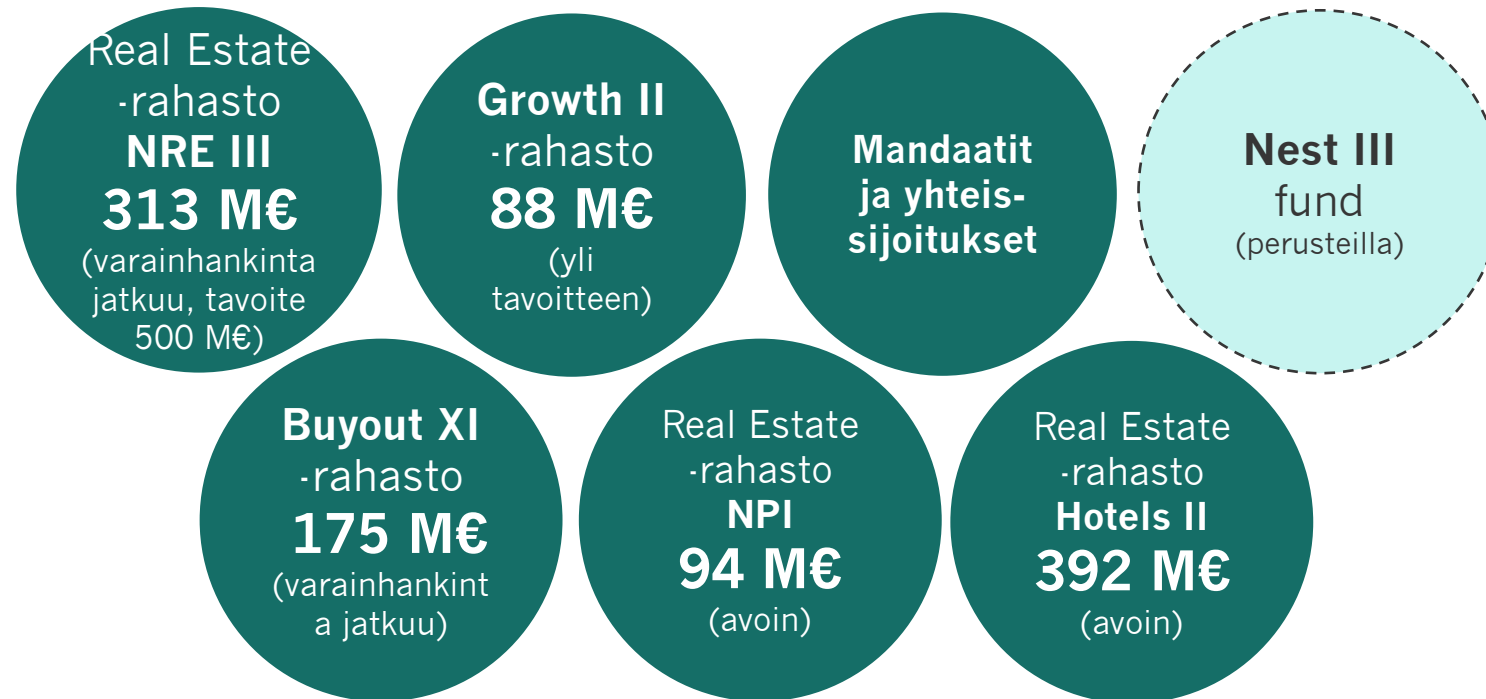
2020



Hallinnoitavat pääomat ennätystasolla



Odotamme kasvun jatkuvan hallinnoitavissa pääomissa ja hallinnointipalkkioissa



- Keräämme pääomaa lähes kaikille strategioille vuonna 2020
- Varainhankintaprojektit edistyvät, mutta aikatauluissa vaihtelua
- Yleisesti kehitys tavoitteiden mukainen

CapMan terävöittää sijoittajapalveluita



See your wealth in a new light

- JAY Solutions on varallisuuden analysoinnin ja raportoinnin edelläkävijä
 - B2C- ja B2B-asiakaskunta
 - Ainutlaatuinen listatun sekä listaamattoman markkinan tietojen hallinta, raportointi ja analyysi
 - Operaatiot ja back office -funktio palveluna sekä listatulle että listaamattomille omaisuusluokille

Asiakaslukumäärä kasvoi 32 % LTM
Liikevaihdon kasvu 51 %, 95 % jatkuvaa



Unparalleled access to outstanding public and private market managers

- Asiakaskeskeinen varallisuudenhoito, jossa laaja palveluntarjonta kohtaa johtavat listaamattomaan ja listamarkkinaan sijoittavat rahastot ja instrumentit.
- Asiakkaina pääosin institutionaaliset sijoittajat, säätiöt, perheet ja varakkaat yksityishenkilöt.
- Asiakaslähtöinen neuvonanto joka perustuu JAY Solutionsin tietoihin.
- Suora pääsy pohjoismaisiin vaihtoehtorahastoihin CapMan-konsernin kautta. Lisäksi laaja verkosto kolmansien osapuolien hallinnoimia vaihtoehtorahastoja.

Uusi malli lanseerattu Q4 2020

CaPS vauhdittaa kansainvälistä kasvuaan

CAPS BALTICS

CapMan Procurement Services CaPS on tuonut hankintapalvelukonseptinsa Baltiaan pääomarahastojen hallinnointiyhtiö BaltCapin kanssa perustetun yhteisyrityksen kanssa.

JÄSENET

150 +
Suomi & Ruotsi

60 +
Baltia

Jäsenyritysten lukumäärä

LIKEVAIHTO

14 000 M€
Suomi & Ruotsi

900 M€
Baltia

Jäsenyritysten yhteenlaskettu
liikevaihto

TYÖNTEKIJÄT

70 000 +
Suomi & Ruotsi

7 000 +
Baltia

Jäsenyritysten yhteenlaskettu
työntekijämäärä

Pidemmän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan kasvu*

>10 %

2019:
30 %*

1-9 2020:
-6 %*

Oman pääoman tuotto

>20 %

2019:
16 %**

1-9 2020:
-1 %

Omavaraisuusaste

>60 %

2019:
60 %

1-9 2020:
52 %

Osingonmaksu-
tavoite

CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.

Varojenjako on kasvanut joka vuosi **vuodesta 2012 lähtien**

*Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan palkkiot konsernitasolla poislukien voitonjako-osuustuotot ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

** Poislukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Taloudelliset tavoitteet eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Teemat vuodelle 2020

PALKKIOTUOTOT

(Hallinnointi- ja
Palveluliiketoiminta ilman
voitonjako-osuustuottoja)

- Hallinnoitavissa pääomissa odotetaan kasvua vuonna 2020
- Palkkioissa odotetaan kasvua vuonna 2020
- Palkkiotuottojen kannattavuudessa odotetaan kasvua vuonna 2020

VOITONJAKO- OSUUSTUOTOT

- CapMan ei anna ennusteita voitonjako-osuustuotoille
- Markkinatilanne vaikuttaa voitonjako-osuustuottojen ajoitukseen

SIJOITUSTOIMINTA

- CapMan ei anna ennusteita sijoitustoiminnan tuotoille
- Markkinatilanteella suuri vaikutus käypien arvojen jatkuvaan vaihteluun

OSINKOPOLITIikka: CapManin tavoitteena on maksaa vuosittain kasvavaa osinkoa

Näkymäarvio vuodelle 2020 (pysyy ennallaan)

CapMan odottaa saavuttavansa taloudelliset tavoitteet asteittain ja avainluvissa odotetaan vuositason vaihtelua liiketoiminnan luonne huomioiden. CapMan odottaa hallinnointipalkkioiden sekä palveluista saatavien palkkiotuottojen yhteenlasketun kasvun jatkuvan vuoden 2020 aikana. Tavoitteenamme on Hallinnointi- ja Palveluliiketoimintojen yhteenlasketun kannattavuuden paraneminen ennen voitonjako-osuustuottoja sekä mahdollisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

CapManin hallinnoitavilta rahastoilta saatavilla voitonjako-osuustuotoilla sekä CapManin sijoitusten tuotoilla on merkittävä vaikutus CapManin kokonaistulokseen. Sijoituskohteiden liiketoiminnan kehityksen sekä kohteista irtautumisen lisäksi monet muut sijoituskohteista tai CapManista riippumattomat tekijät vaikuttavat CapManin kokonaissijoitusten käypien arvojen kehitykseen sekä voitonjako-osuustuottojen määrään ja ajoitukseen.

CapManin tavoitteena on pitkän aikavälin tulosparannus, huomioiden kuitenkin liiketoiminnan luonteeseen liittyvät vuositason vaihtelut. Näistä sekä muista yllä kuvatuista syistä CapMan ei anna numeerisia ennusteita vuodelle 2020.

Ota yhteyttä



Joakim Frimodig

Toimitusjohtaja

joakim.frimodig@capman.com

+358 50 529 0665



Niko Haavisto

Talousjohtaja

niko.haavisto@capman.com

+358 50 465 4125



Linda Tierala

Johtaja, viestintä ja IR

linda.tierala@capman.com

+358 40 571 7895

Tulevia tapahtumia:

2020 tilinpäätöstiedote

4.2.2021

2021 Yhtiökokous

17.3.2021

CapMan



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



LONDON



LUXEMBOURG