

CapMan

1-3 | 2021

Vahva tuloskehitys jatkuu
– liikevoitto yli 10 milj. euroa

Joakim Frimodig
29.4.2021

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.

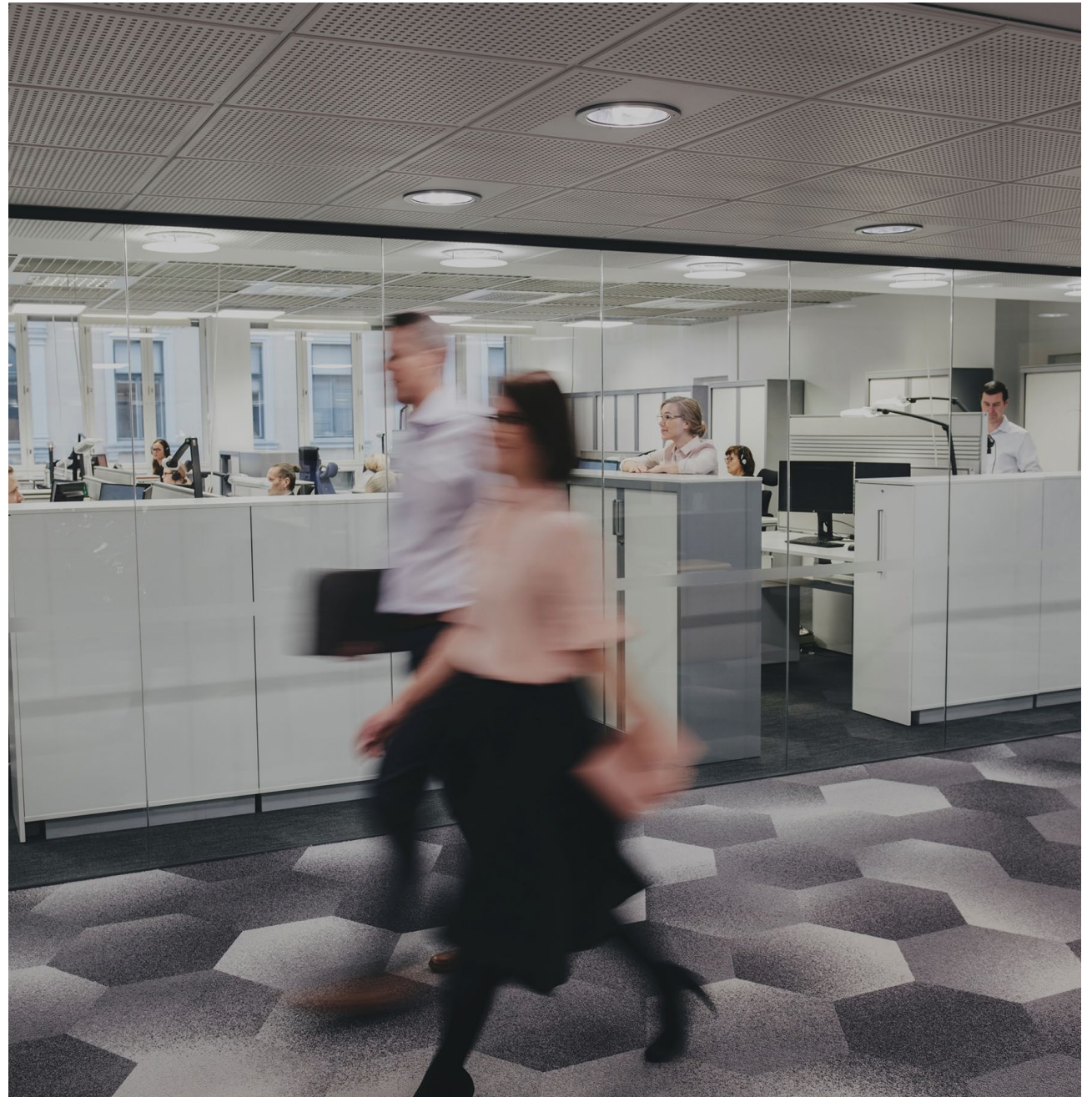
Näitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen taloudellinen tilanne, mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotasojen vaihtelut, mitkä vaikuttavat asiakkaiden toimintaympäristöön ja kannattavuuteen ja näin ollen yhdistyneen konsernin saamiin tilauksiin ja niiden katteisiin; kilpailutilanne; yhdistyneen konsernin 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.

Agenda

- I. **Tapahtumat 1–3 2021**
- II. Strateginen suunta

CapMan



1–3 2021

Tapahtumat 1–3 2021

Hallinnoitavien pääomien kasvu jatkuu

3,9 mrd€
+20 %

Lisää kasvua odotettavissa 2021

Kansainvälisten sijoittajien kasvava osuus

50 %

hallinnoitavista pääomista tulee Pohjoismaiden ulkopuolelta

Vahva tuloskehitys jatkuu

Liikevoitto
10 m€

Osakekohtainen tulos
5 senttiä

Hallinnointiöiiletoiminta kehittyy hyvin

Liikevaihto +15 %
Liikevoitto +30 %

Positiivista kehitystä rahastoissa:
Käypien arvojen muutos
+8,2 m€

Positiivinen markkinasentimentti ja jatkuva arvonluontityö

Useat rahastot voitonjaon piirissä tai lähellä sitä

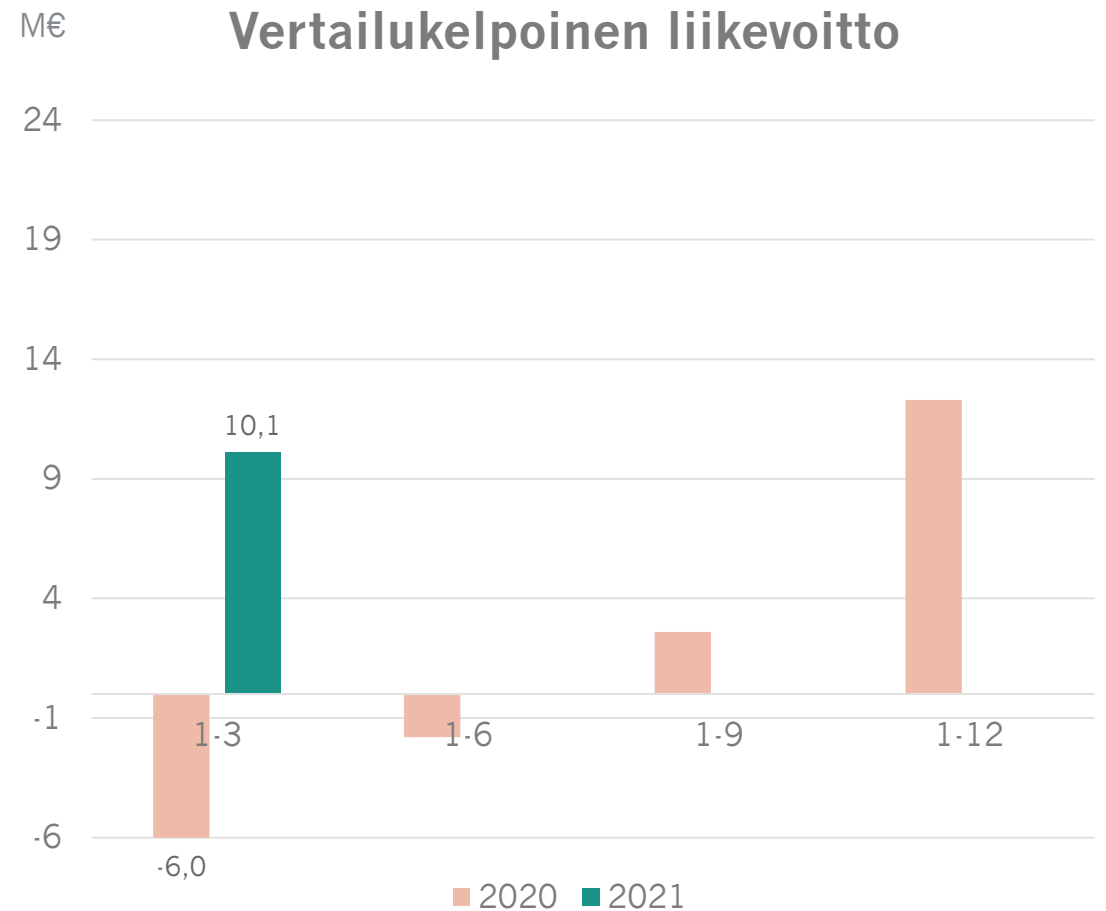
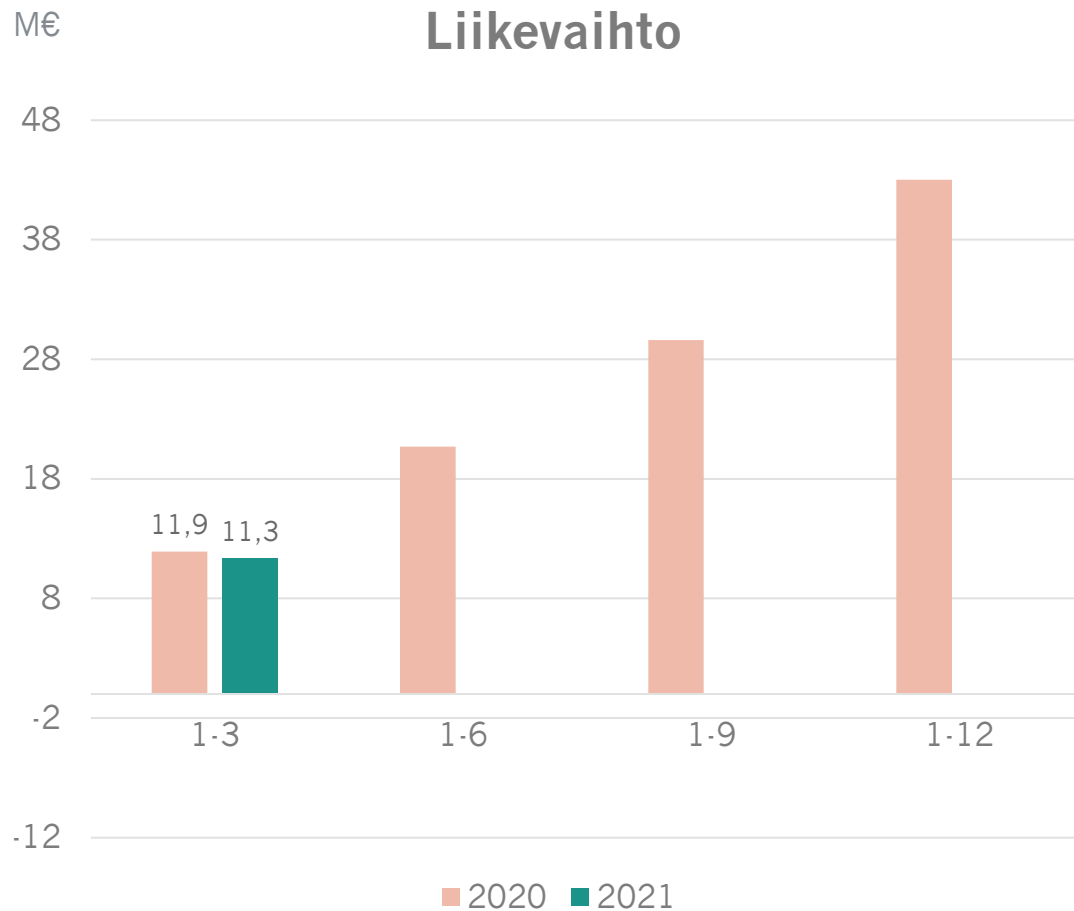
Kasvava varojenjakko osakkeenomistajille

8 vuotta peräkkäin
14 senttiä/osake

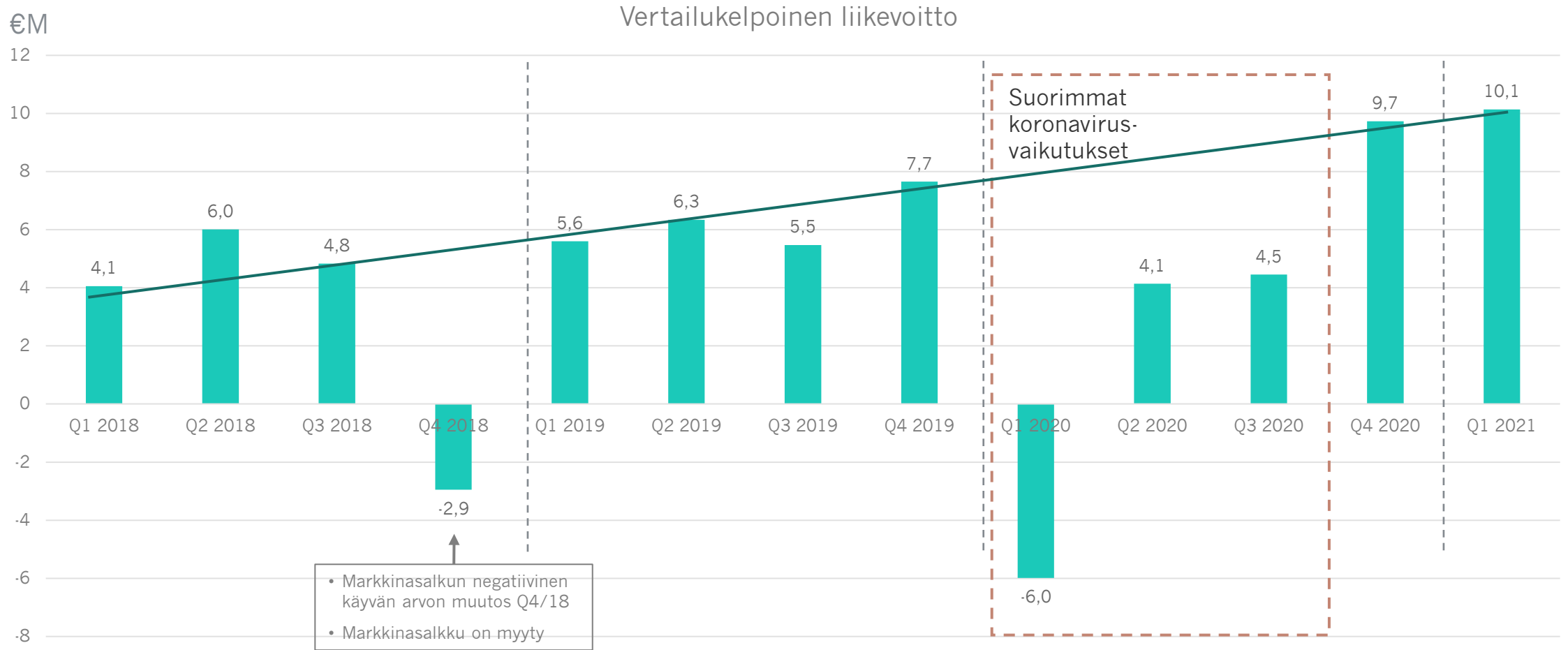
Maksu kaksi kertaa vuodessa

1-3 2021

Vahva kehitys kannattavuudessa

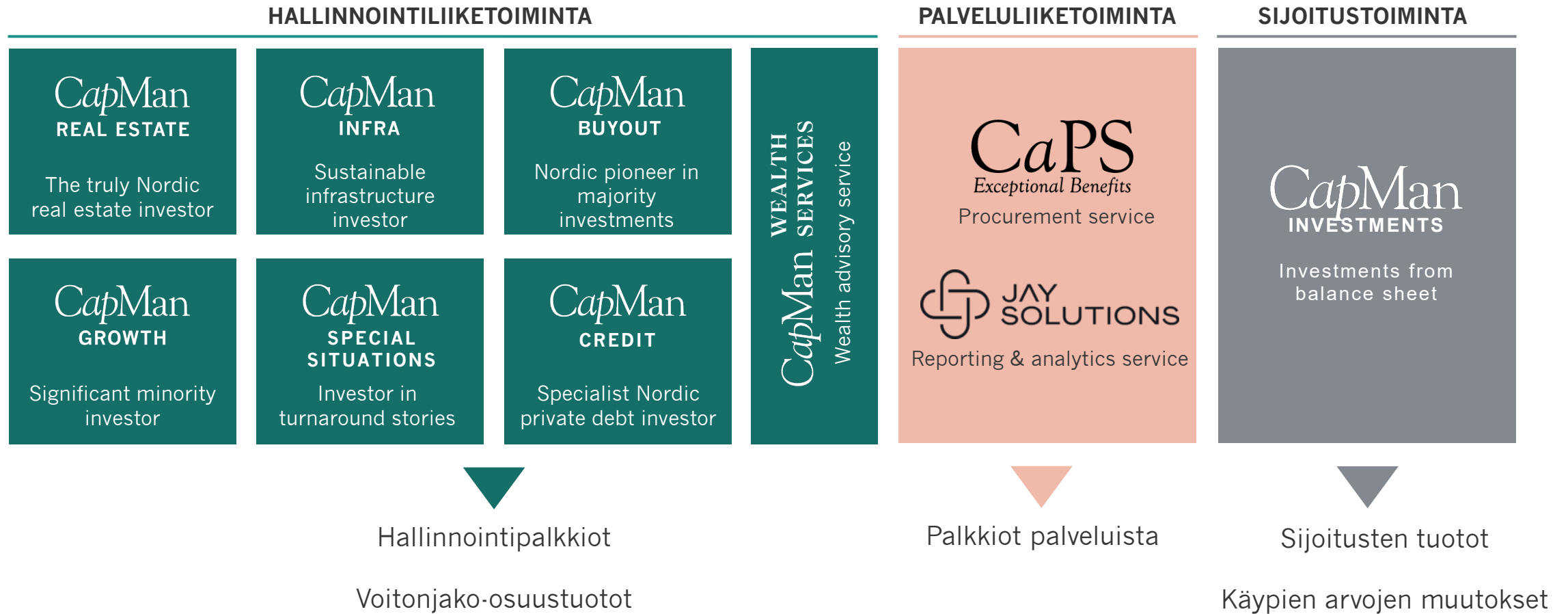


Liikevoiton kehitys neljännesvuosittaisittain



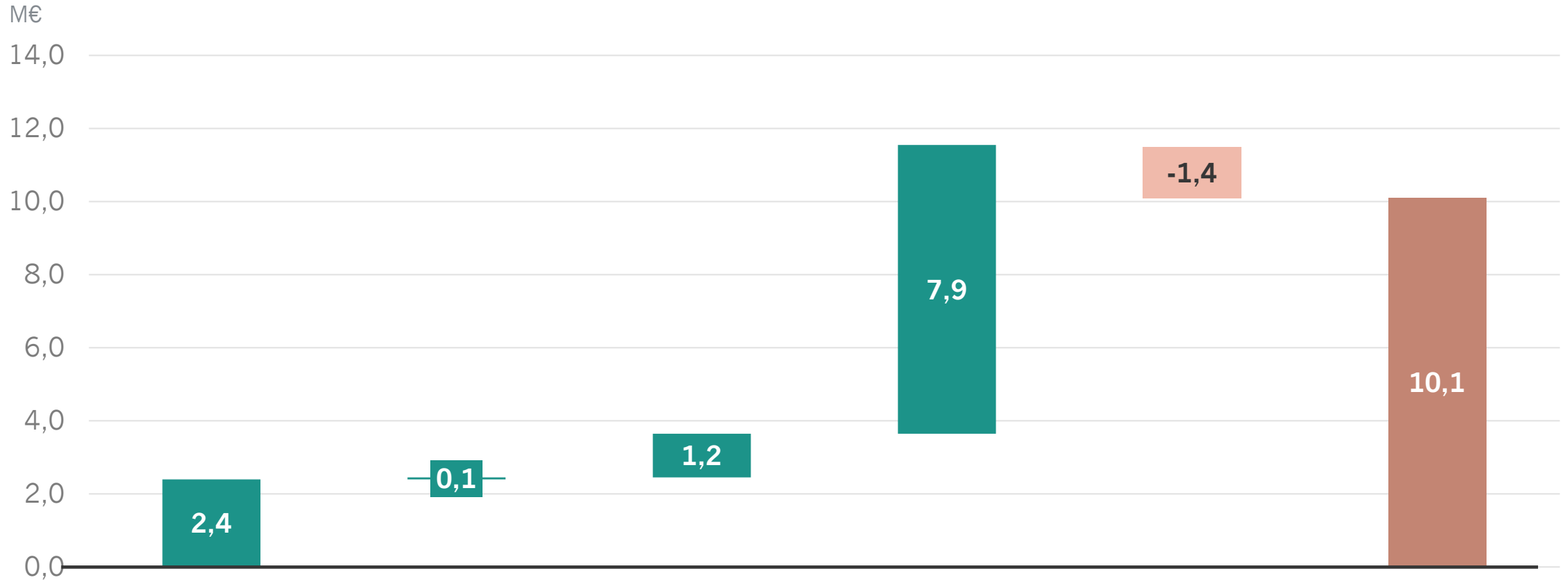
Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on esitetty osavuositiedotteiden ja tilinpäätöstiedotteiden taulukko-osioissa.

Monipuolinen liiketoimintamalli ja tulovirrat



1–3 2021

Liikevoiton jakauma 1–3 2021



1-3/20

Hallinnointipalkkiot

1,8 m€

Voitonjako-osuustuotot

0,1 m€

Palvelut

2,9 m€

Sijoitustoiminta

-8,4 m€

Muut ja eliminoinnit

-2,4 m€

Liikevoitto Q1

-6,0 m€

Muutos

+0,6 m€ ✓

0,0 m€

-1,7 m€ ✗

+16,3 m€ ✓

+1,0 m€ ✓

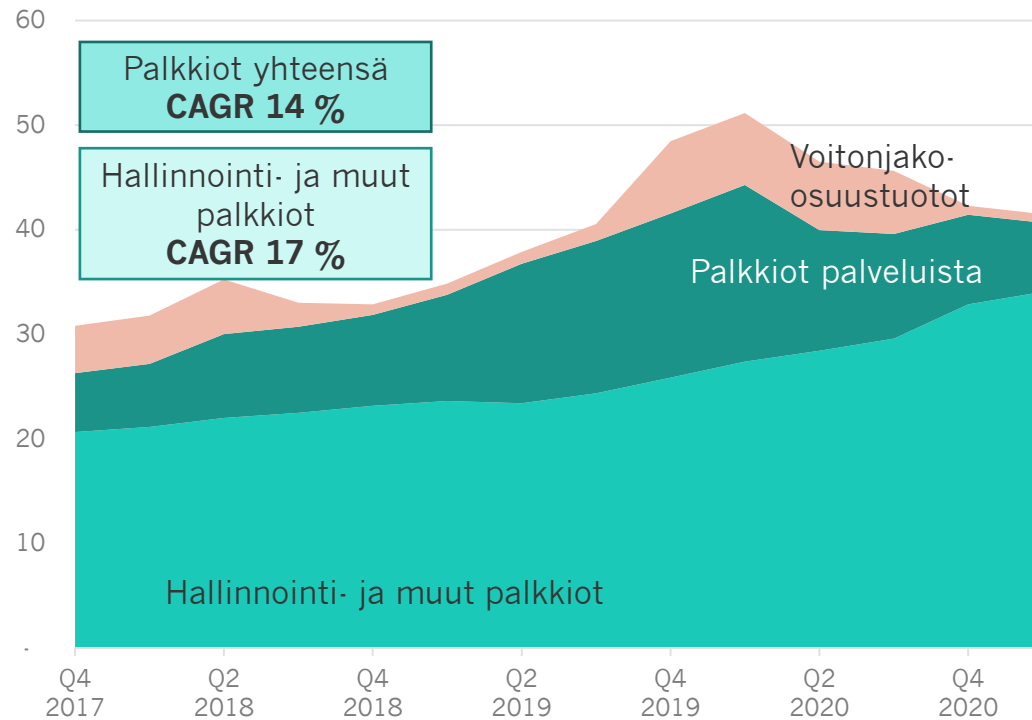
+16,1 m€ ✓

CapMan

Kasvava hallinnointiliiketoiminta tuo vakautta

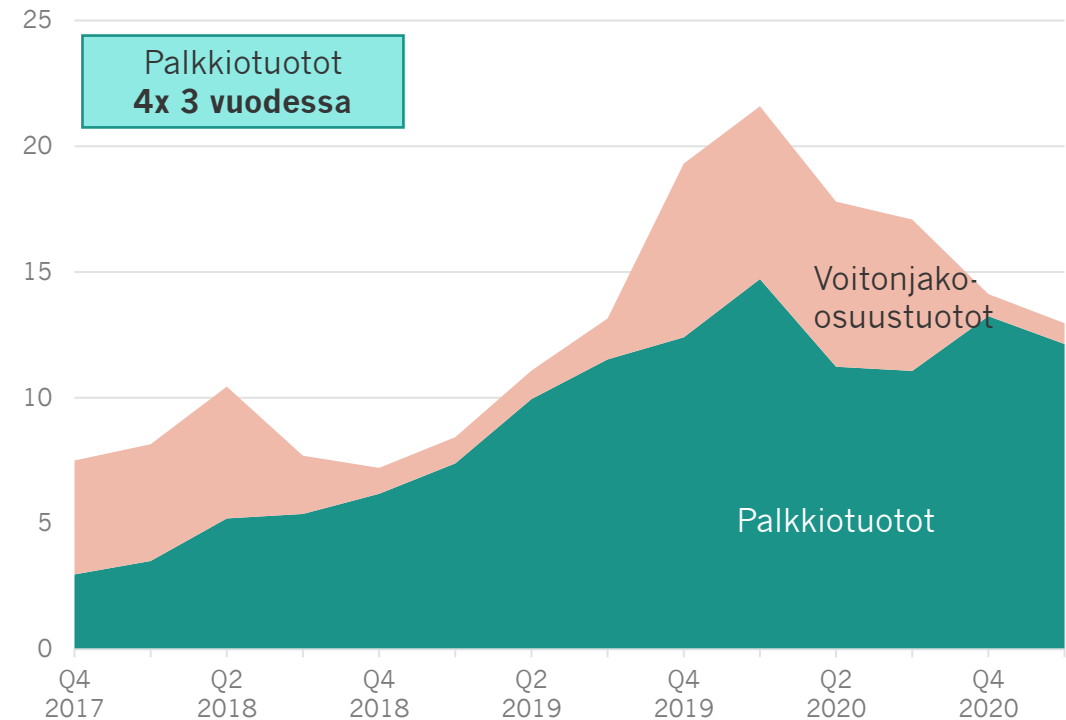
M€

Hallinnointi- ja Palveluliiketoiminnan
liikevaihto, LTM



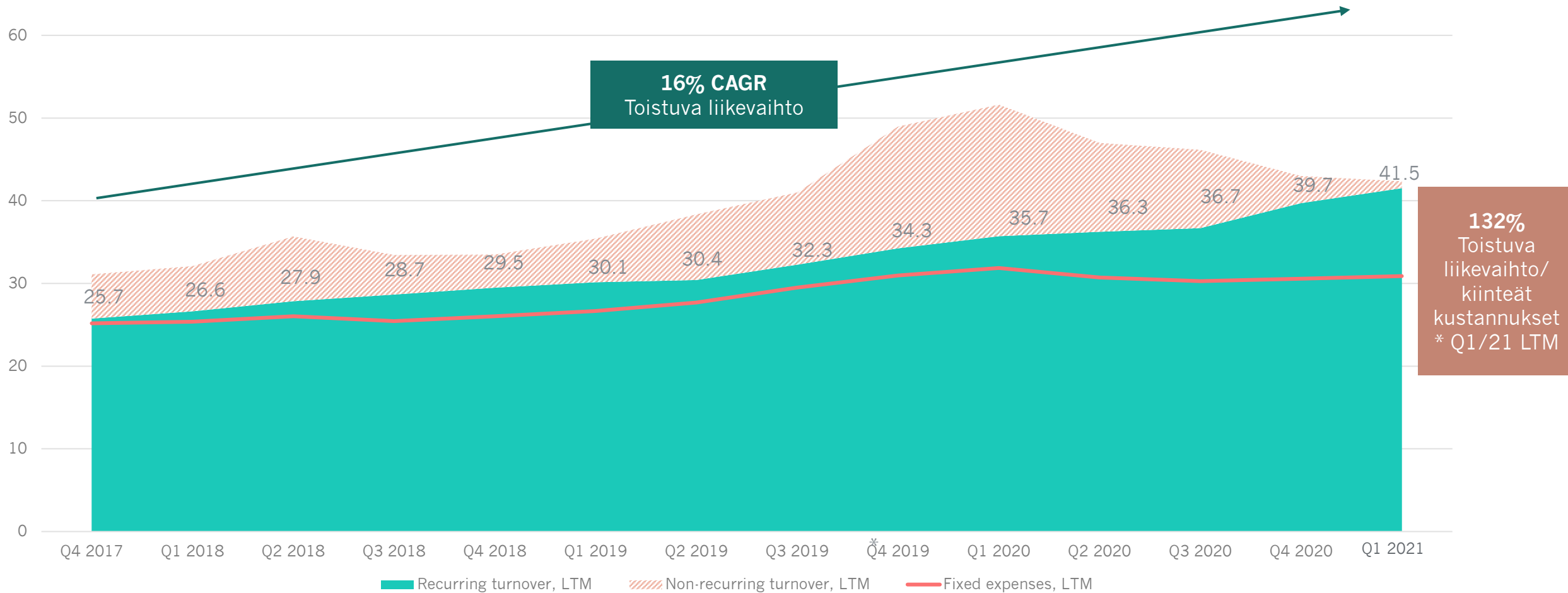
M€

Hallinnointi- ja Palveluliiketoiminnan
vertailukelpoinen liikevoitto, LTM



- CapMan on kasvattanut palkkiotuottoja 14 % vuositasolla ja nelinkertaistanut palkkiotuottojen kannattavuuden vuodesta 2018
- Tavoittemme on parantaa Hallinnointi- ja Palveluliiketoiminnan kannattavuutta 2021

Kasvava toistuva liikevaihto ja parantunut kulutehokkuus



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

TASE

Vakaa ja likvidi tase

Oma pääoma

99 m€*

Omavaraisuusaste

45 %*

Likvidit varat

48 m€

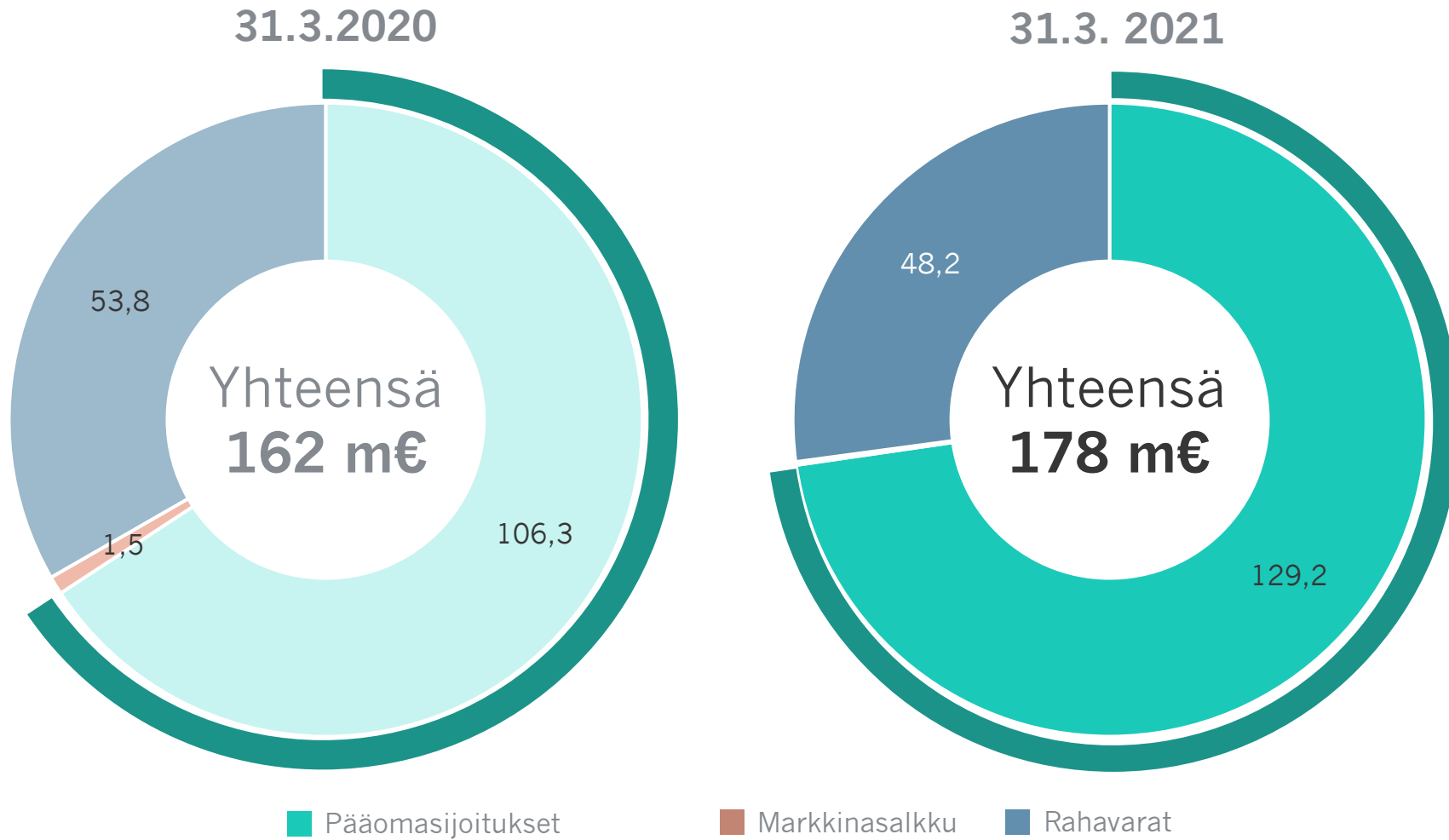
Pitkäaikaista limiittiä
nostamatta

40 m€



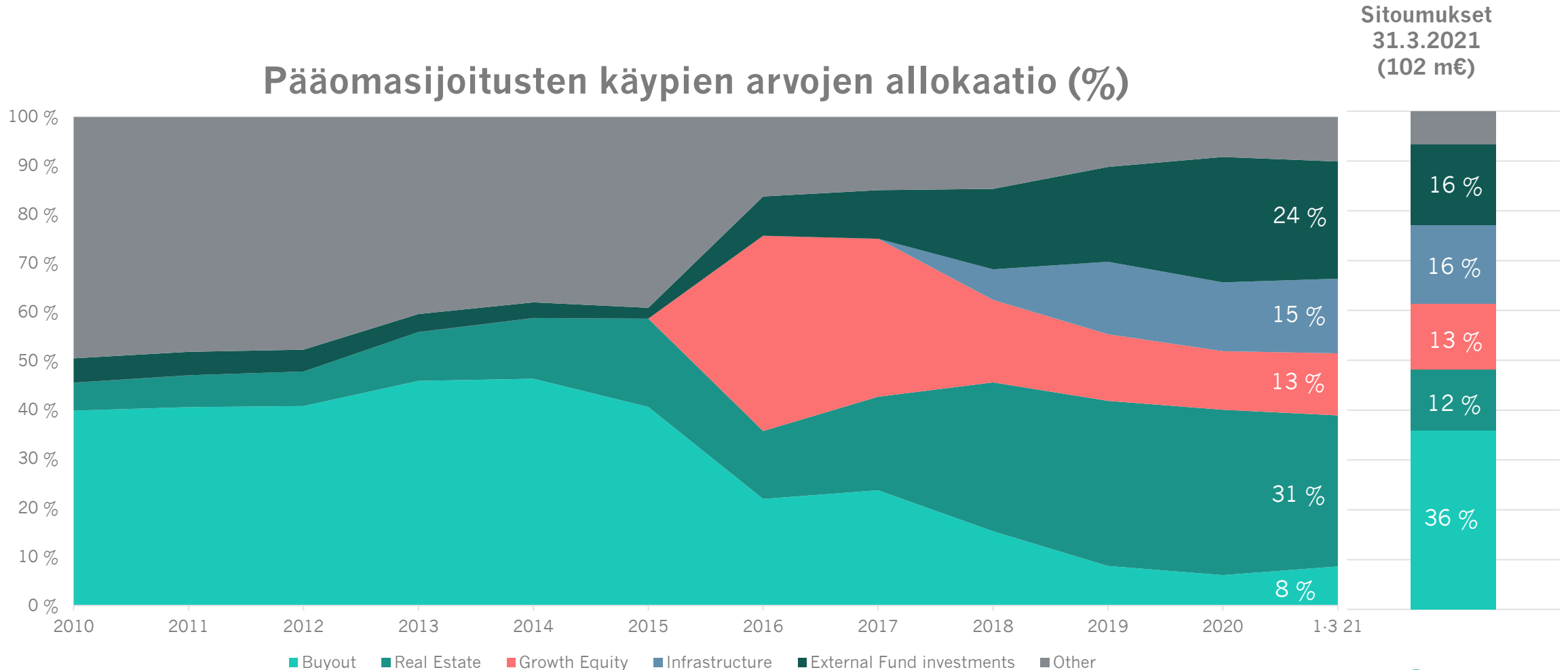
**VAKAA TALOUDELLINEN
ASEMA
& VAHVA LIKVIDITEETTI**

Pääomasijoitukset ja likvidit varat



TASE

Taseen pääomasijoitukset ovat monipuolistuneet viimeisen 10 vuoden aikana



TASE

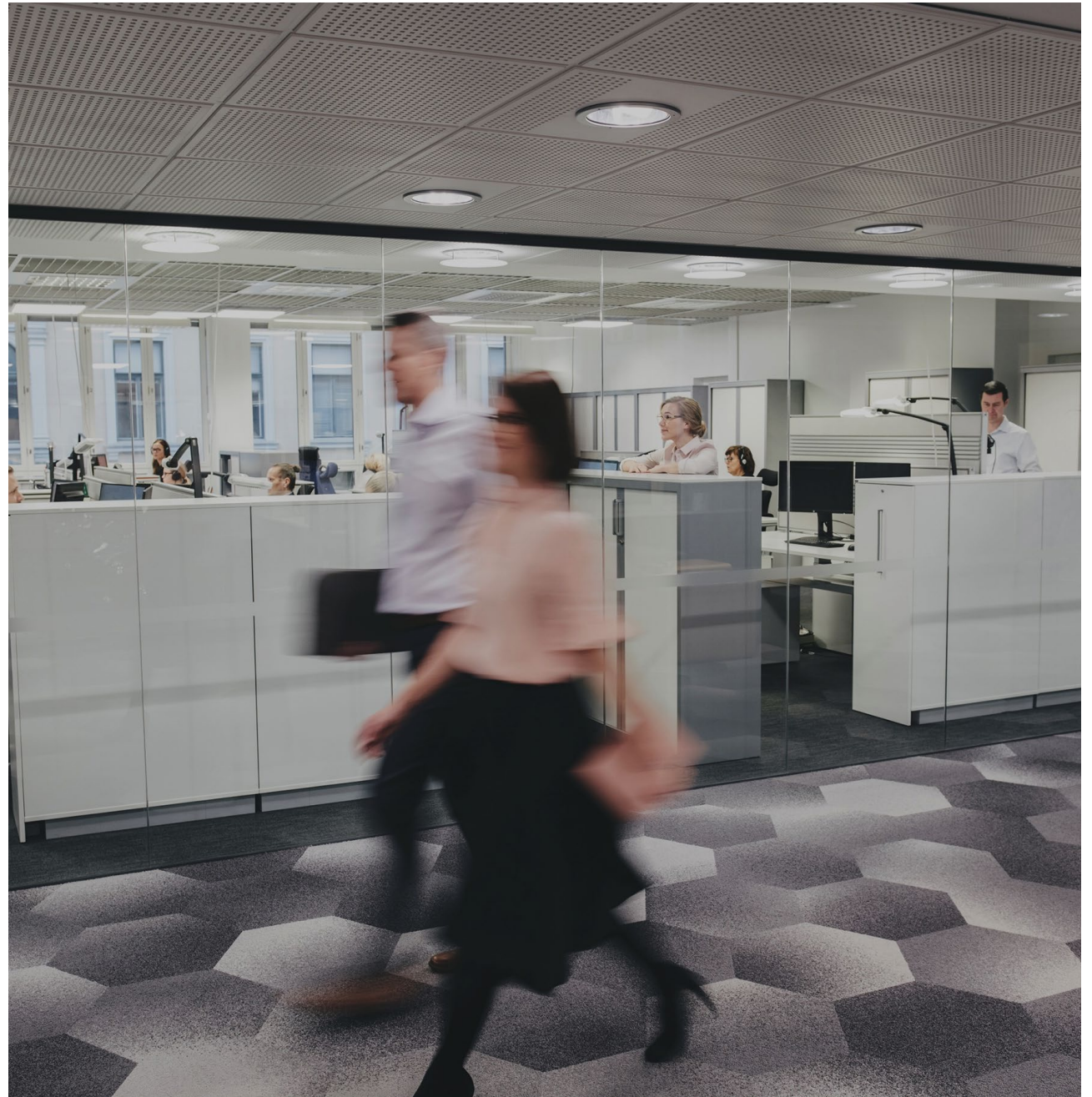
Merkittävää tuottopotentiaalia omista rahastosijoituksista

31.3.2021 (m€)	Private Equity ja Credit 	Real Estate 	Infra 	Total
AUM (€ mrd)	1,0	2,5	0,4	3,9
Sijoitusten käyvät arvot CapManin taseessa	69	40	20	129
CapManin jäljellä olevat sitoumukset	74	12	16	102
Omien sijoitusten tuottotavoitteet p.a.	15 %	8-15 %	10-13 %	10-15 %

Agenda

- I. Tapahtumat 1–3 2021
- II. **Strateginen suunta**

CapMan



VISIONME JA SEN PERUSTEET

Sijoitustiimien ja CapMan
Platformin rakentamaa

Parasta
arvonluontia
private equity -,
kiinteistö- ja
Infrastruktuuri-
sijoituksissa

**CapMan –
Pohjoismainen
listaamattoman
markkinan
kärkiyhtiö**

Laaja
sijoittajakunta
ja
kansainvälinen
varainhankinta

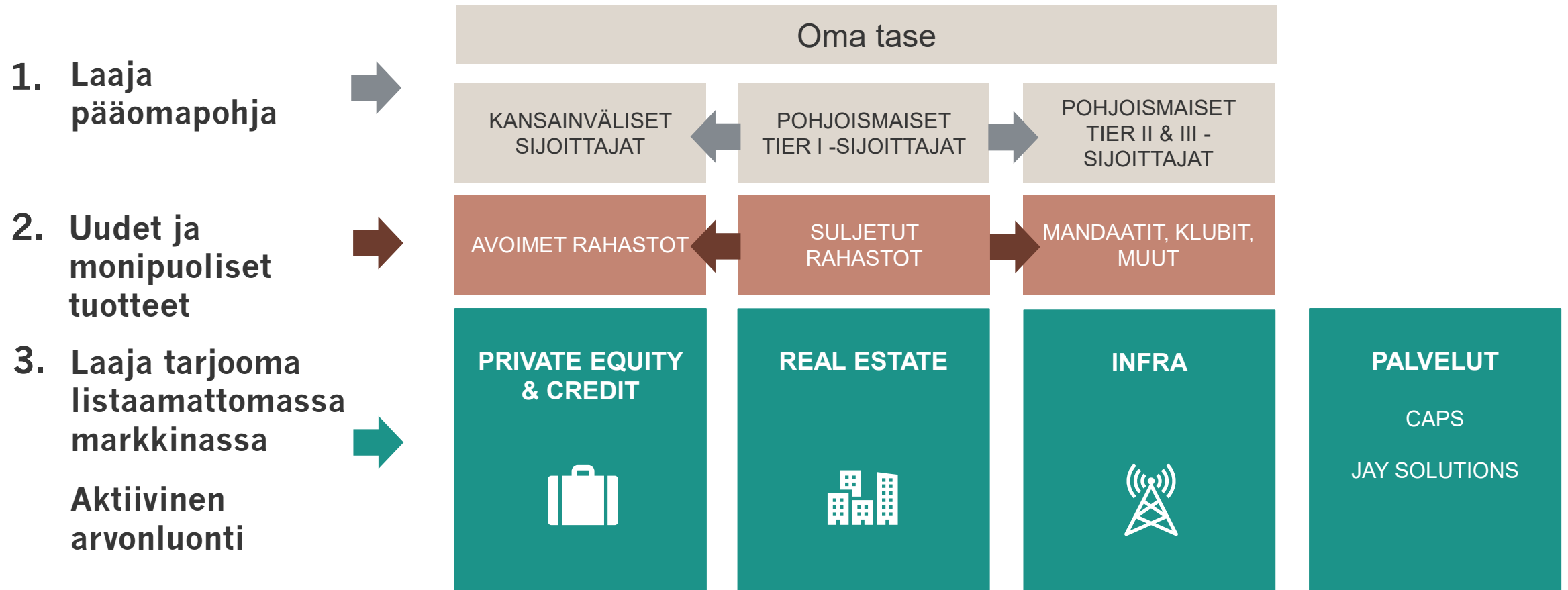
Ajureina onnistuminen
sijoitustoiminnassa ja
varinhankinnassa

Houkutteleva tarjooma
innovatiivisia listaamattomia
tuotteita ja palveluja

CapManin toiminnan
keskiössä oleva
edelläkävijyys ja
innovatiivisuus

CapMan

CapManin strateginen suunta



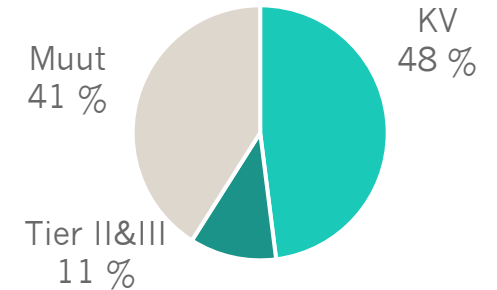
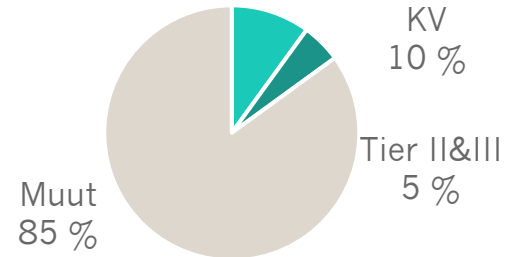
Askelia oikeaan suuntaan

Stratginen tavoite

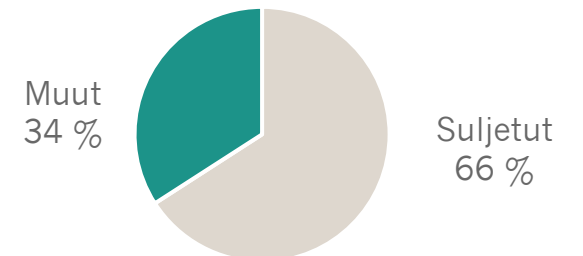
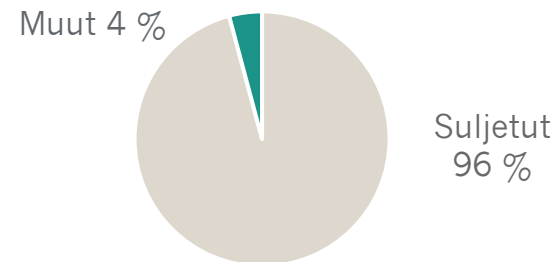
2016 AUM (2,7 mrd€)

2021 AUM (3,9 mrd€)

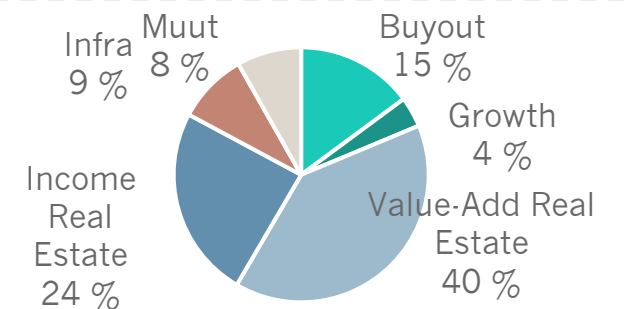
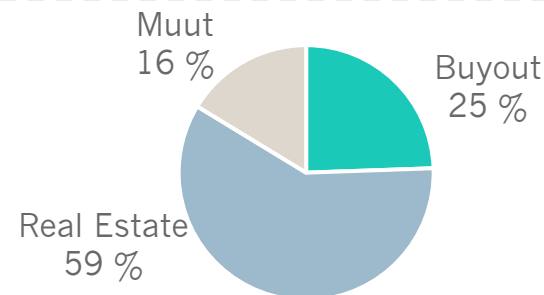
1. Laaja pääomapohja



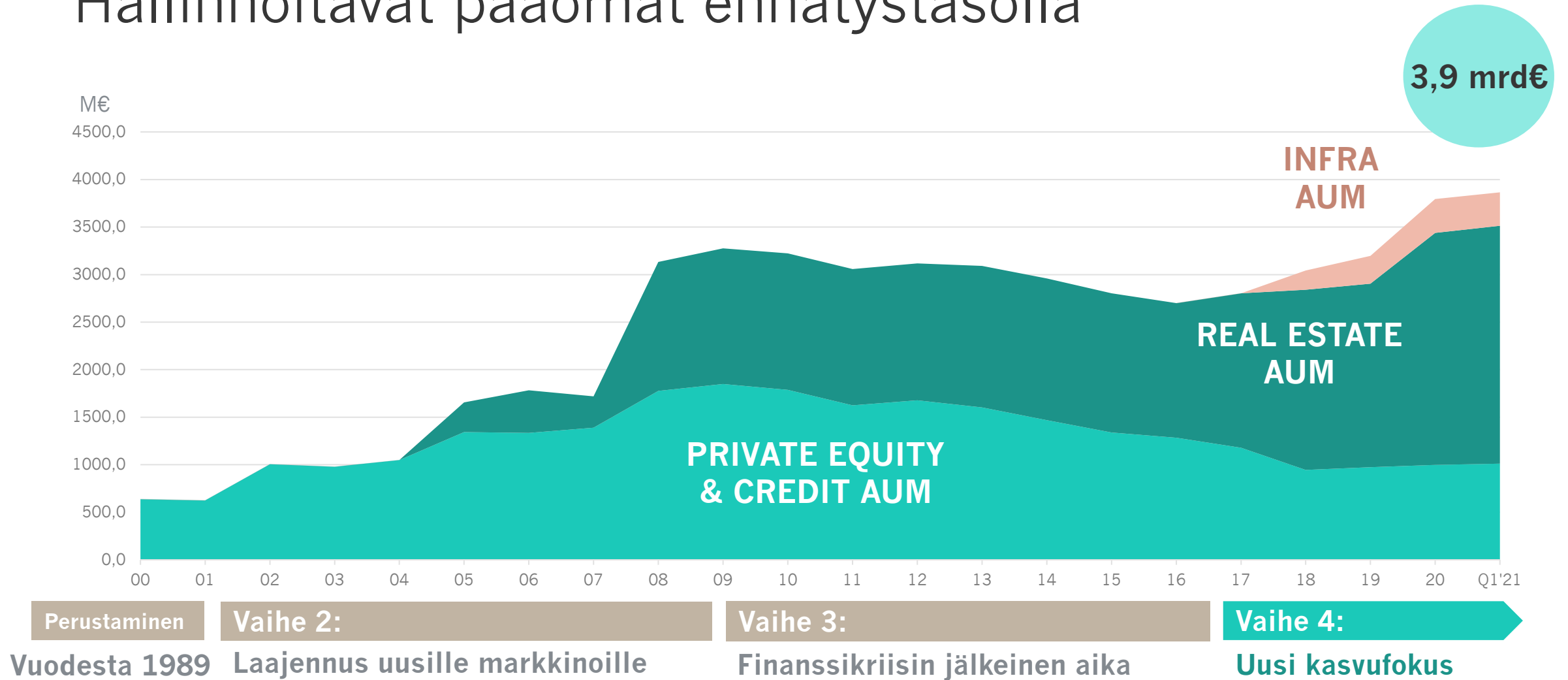
2. Uudet ja monipuoliset tuotteet



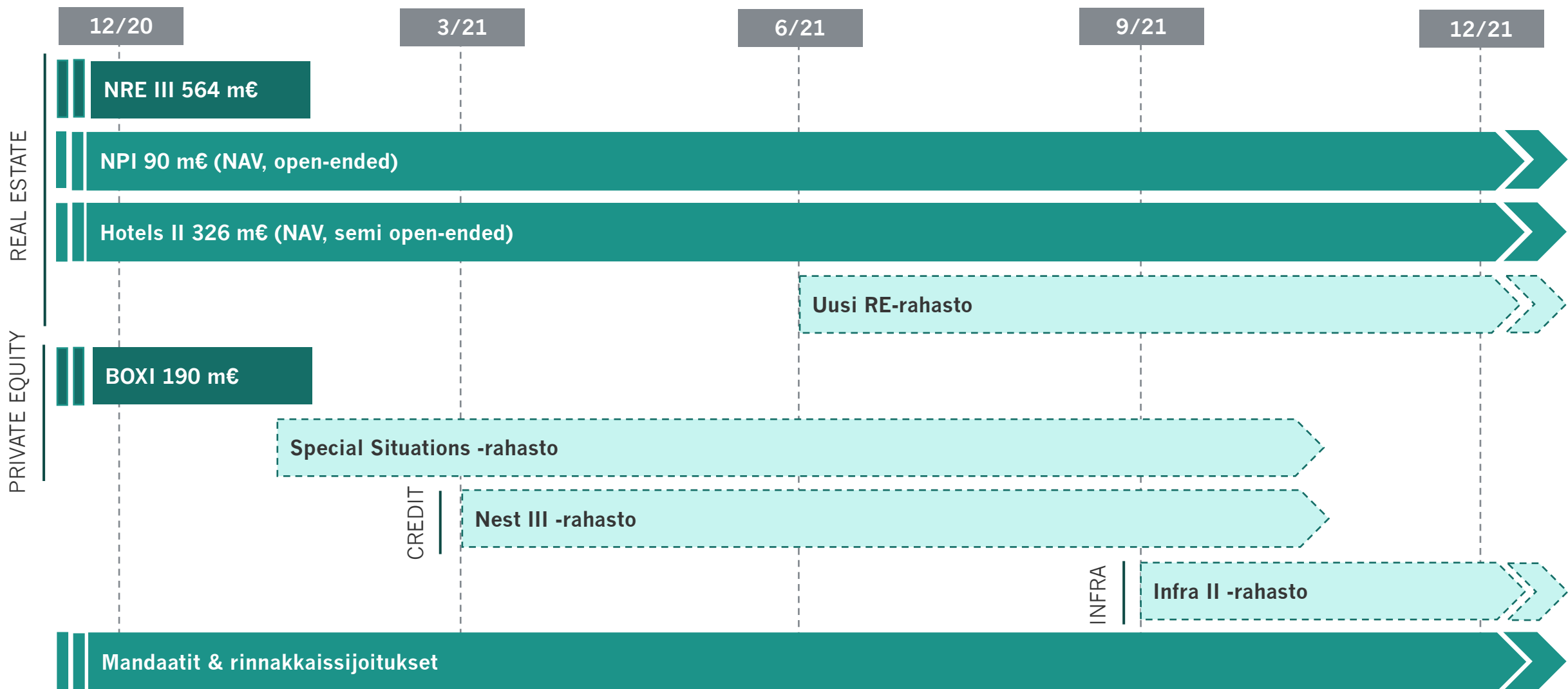
3. Laaja tarjooma listaamattomassa markkinassa Aktiivinen arvонуonti



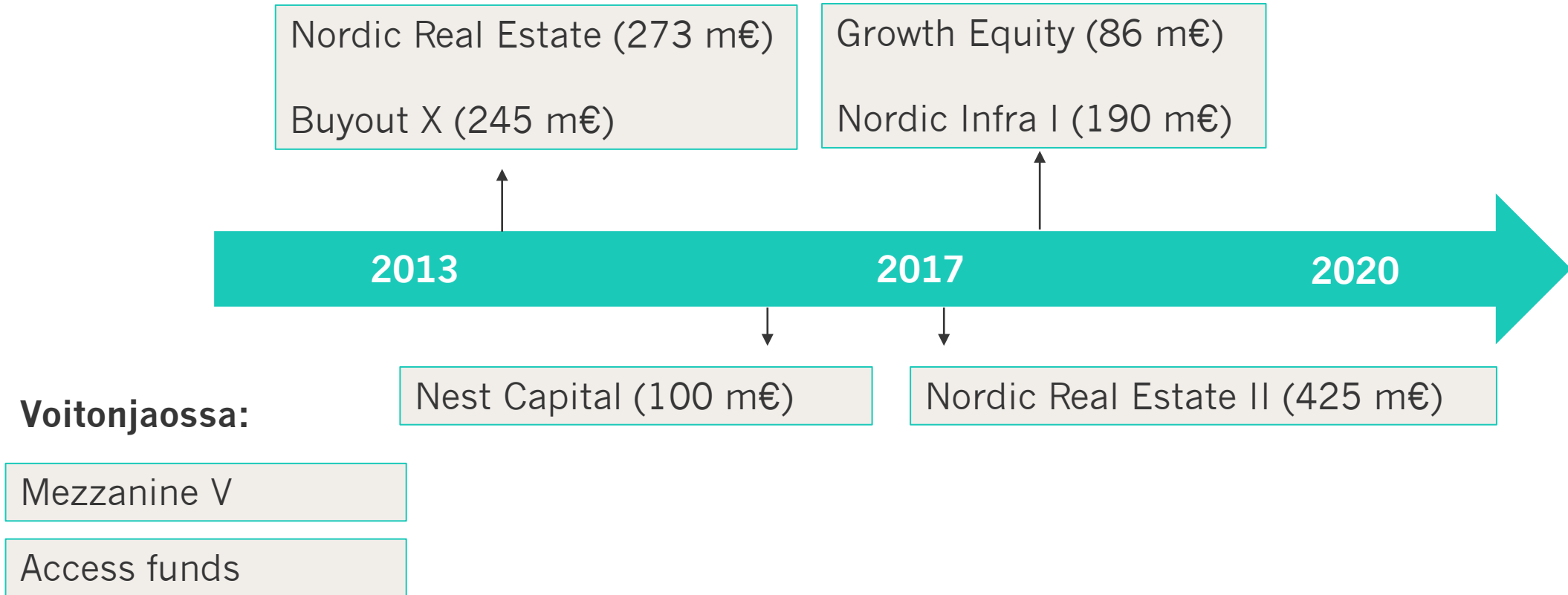
Hallinnoitavat pääomat ennätystasolla



Odotamme kasvua hallinnoitavissa pääomissa 2021



Merkittävää voitonjakopotentialia



Onnistuneen arvonluontityön seurauksena monissa arvonkehitys- ja irtautumisvaiheessa olevissa rahastoissa on merkittävää voitonjakopotentialia

CapMan Wealth Services -päivitys

Keskeisiä tapahtumia Q1 2021:

- Huippuluokan varainhoitotiimi sekä useita avainrekrytointeja vuoden alussa
- Tiimi laajentaa CapManin yhteyksiä uusiin asiakassegmentteihin
- Useita uusia projekteja ja aloitteita
- Organisaatio on asemmoitunut vahvaan kasvuun tulevien neljännesten aikana



Katsaus palveluliiketoimintaan



Procurement service

- CapMan Procurement Services – CaPS – on hankintapalvelu, joka keskittää jäsenyritystensä ei-strategisten tuotteiden ja palveluiden hankintoja Suomessa ja Ruotsissa. Kilpailutamme jäsenyritystemme hankinnat ja saavutamme merkittäviä säästöjä ja etuja..
- Liikevaihto on jatkanut kasvamista vuonna 2021 ja toiminta on hyvin kannattavaa
- Toiminta on laajentunut Baltiaan BaltCapin kanssa toimivan yhteisyrityksen kautta

- **Jatkuva kannattava kasvu Q1 2021**

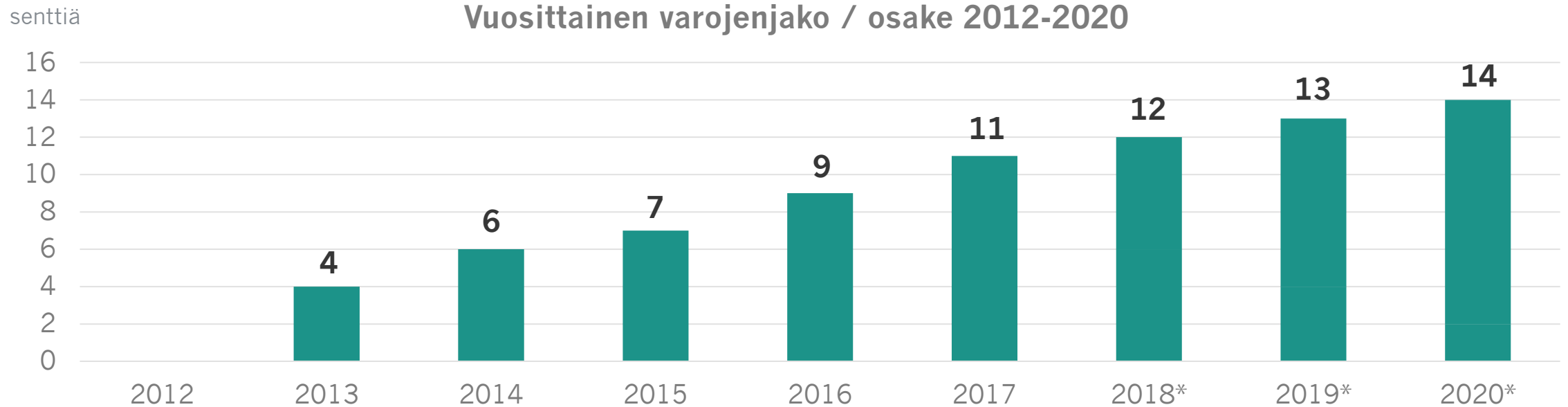


See your wealth in a new light

- JAY Solutions tarjoaa teknologiavetoista raportointia, analytiikka ja back office -palveluja rahoitustoimialalle.
 - B2C ja B2B asiakaskunta
 - Listatun ja listaamattoman markkinan tietojen hallinta, raportointi ja analytiikka
 - Back office ja operations palveluna listatuille ja listaamattomille omistusluokille

- **Vahvaa kasvua Q1 2021**
- **Uusia B2B-asiakkuuksia vuoden 2021 alussa**

Tavoitteena maksaa vuosittain kasvavaa osinkoa



Varojenjakso vuodelta 2020

- CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.
- Vuoden 2021 yhtiökokous päätti, että CapMan Oyj:n jakokelpoisista varoista tilikaudelta 2020 jaettaisiin osakkeenomistajille yhteensä 0,14 euroa/osake, eli yhteensä noin 21,9 milj. euroa. Osinko ja pääomanpalautus maksetaan kuuden kuukauden välein.
- 7 senttiä maksettiin maaliskuussa 2021 ja toiset 7 senttiä maksetaan syyskuussa 2021

*2018: Sisältää osinkoa 6 senttiä/osake ja pääomanpalautusta 6 senttiä/osake, 2019: Sisältää osinkoa 4 senttiä/osake ja pääomanpalautusta 9 senttiä/osake. 2020: Sisältää osinkoa 2 senttiä/osake ja pääomanpalautusta 12 senttiä/osake

Pitkän aikavälin tavoitteet

Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan kasvu*

>10%

Kasvutavoite p.a. keskimäärin

Oman pääoman tuotto

>20 %

Omavaraisuusaste

>60 %

Osingonmaksutavoite

CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.

2017-2020 CAGR:

16 %

2017-2020 keskiarvo:

11 %**

2017-2020 keskiarvo:

58 %***

Varojenjakso

14 senttiä/osake
2020

1–3 2021:

-5 %

1–3 2021:

29 %

31.3.2021:

45 %

Varojenjakso on kasvanut
joka vuosi vuodesta 2012

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

** Poislukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, keskimääräinen tuotto jaettuna oman pääoman keskiarvolla

*** Tunnuslukujen keskiarvo

Taloudelliset tavoitteet eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. .

Näkymäarvio vuodelle 2021 (**muuttumaton**)

CapMan odottaa saavuttavansa taloudelliset tavoitteet asteittain ja avainluvissa odotetaan vuositason vaihtelua liiketoiminnan luonne huomioiden. CapMan arvioi hallinnoitavien pääomien kasvavan vuoden 2021 aikana. Tavoitteenamme on Hallinnointi- ja Palveluliiketoimintojen yhteenlasketun kannattavuuden paraneminen. Arviot eivät sisällä 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 2021.

CapMan



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



LONDON



LUXEMBOURG