

CapMan

1-6 | 2021

Vahva vuoden 2021 ensimmäisen
puoliskon tulos: liikevoitto 21,5 milj.
euroa

Joakim Frimodig
5.8.2021

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.

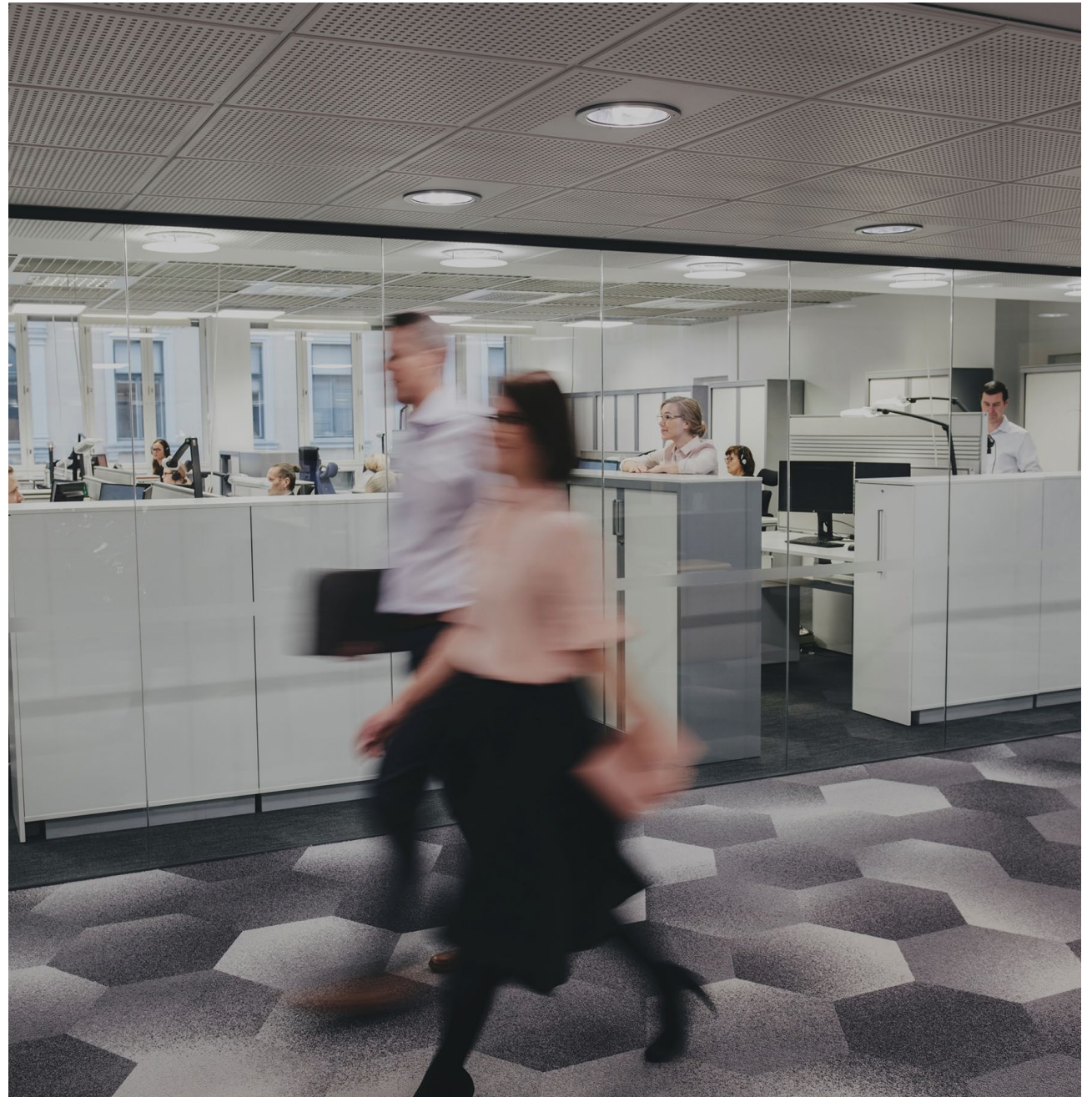
Näitä tekijöitä ovat muun muassa yleinen taloudellinen tilanne, mukaan lukien valuuttakurssien ja korkotasojen vaihtelut, mitkä vaikuttavat asiakkaiden toimintaympäristöön ja kannattavuuteen ja näin ollen yhdistyneen konsernin saamiin tilauksiin ja niiden katteisiin; kilpailutilanne; yhdistyneen konsernin 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 1–6 2021**
- II. Strateginen suunta

CapMan



Tulos ennätystasolla

	2016	H1 2020	H1 2021	
Hallinnoitavat pääomat	2,7 mrd €	3,2 mrd €	4,3 mrd €	↗
% kansainvälinen*	<10 %	40 %	60 %	↗
Liikevoitto (LTM)**	14,5 m€	11,3 m€	35,7 m€	↗
Palkkiotuotot (LTM)**	0,3 m€	11,2 m€	13,4 m€	↗
Työntekijät	108	145	157	↗
Markkina-arvo	180 m€	300 m€	450 m€	↗

1–6 2021

Tapahtumat 1–6 2021

Hallinnoitavien pääomien kasvu jatkuu

4,3 mrd €
+37 %

Lisää kasvua odotettavissa tulevat
12 kk

Kansainvälisten sijoittajien kasvava osuus

60%

hallinnoitavista pääomista tulee
Pohjoismaiden ulkopuolelta

Vahva tuloskehitys jatkuu

Liikevoitto
€21.5 m

Osakekohtainen tulos
10 cents

Hallinnointiöiiletoiminta kehittyy hyvin

Liikevaihto +26 %
Liikevoitto +40 %

Positiivista kehitystä rahastoissa:
Käypien arvojen muutos

+17,8 m€

Useat rahastot voitonjaon piirissä
tai lähellä sitä

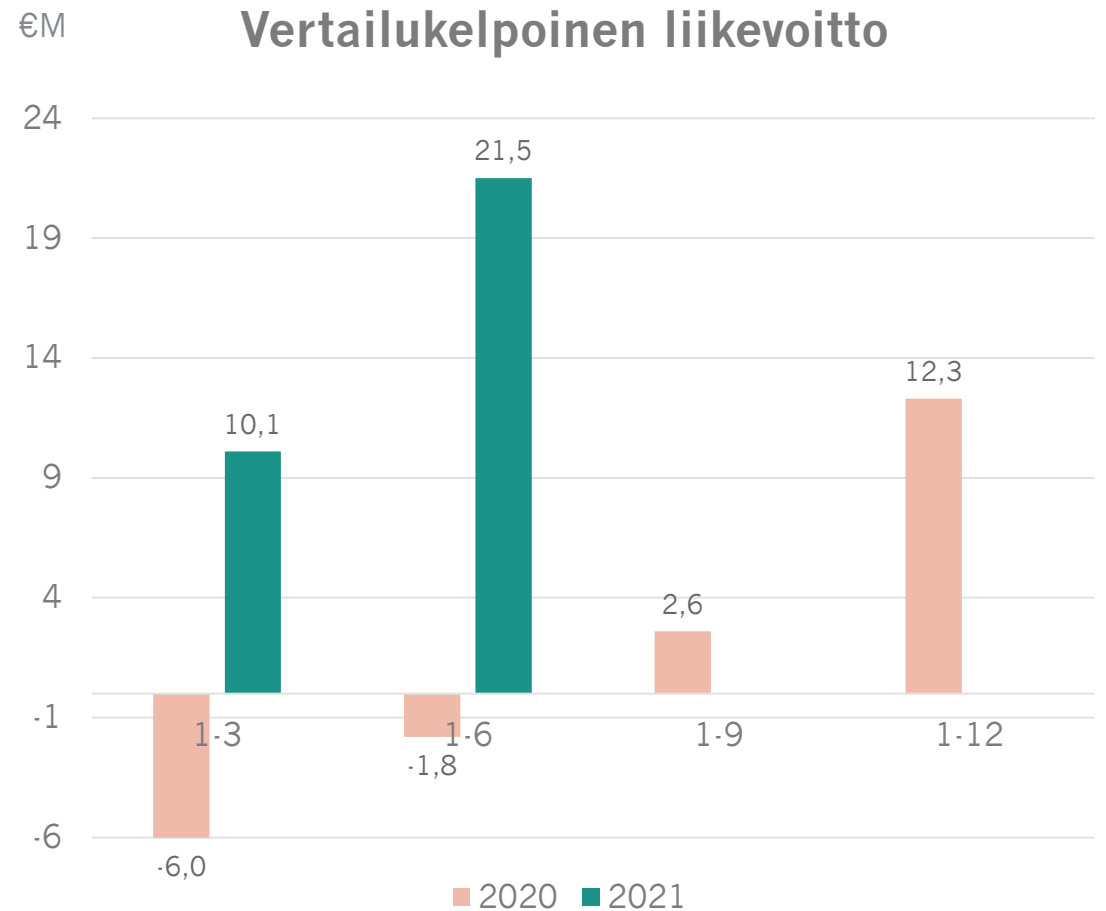
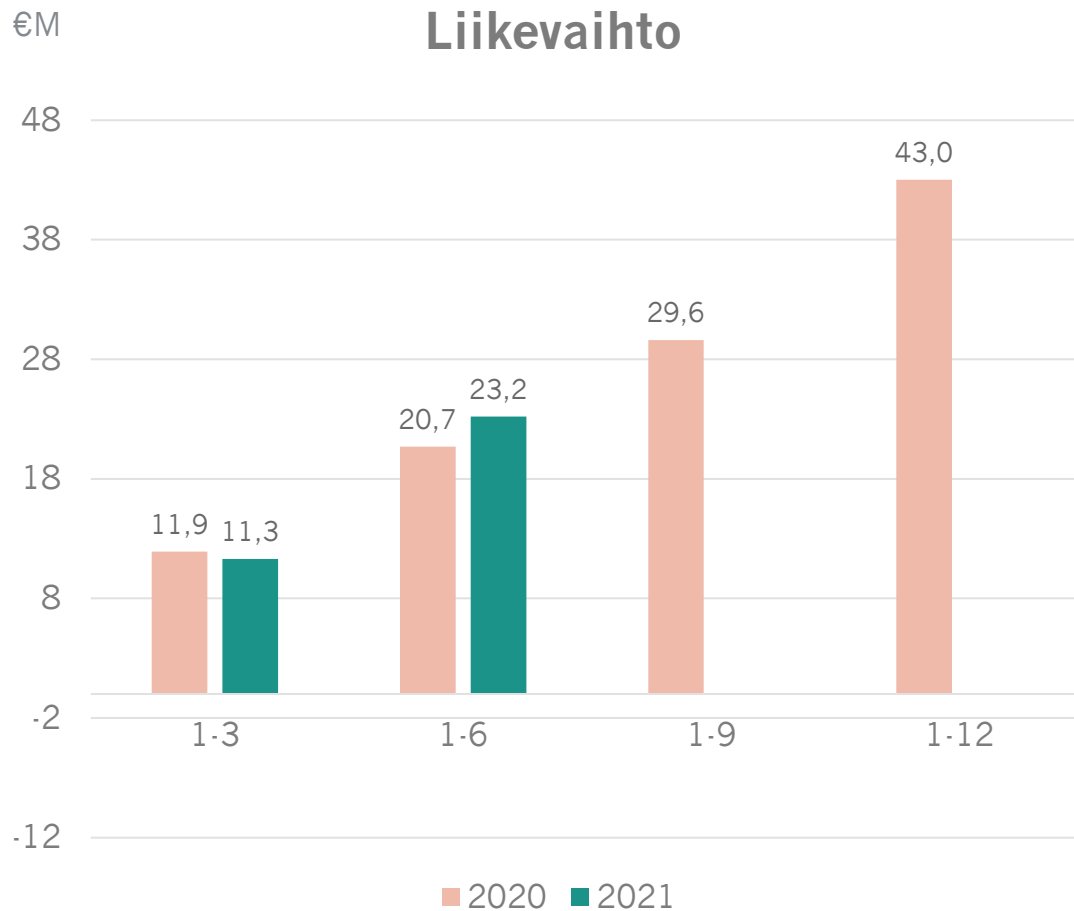
Kasvava varojenjakko osakkeenomistajille

8 vuotta peräkkäin
14 senttiä/osake

Maksu kaksi kertaa vuodessa, 7
senttiä syyskuussa

1-6 2021

Kannattavuus kehittynyt vahvasti

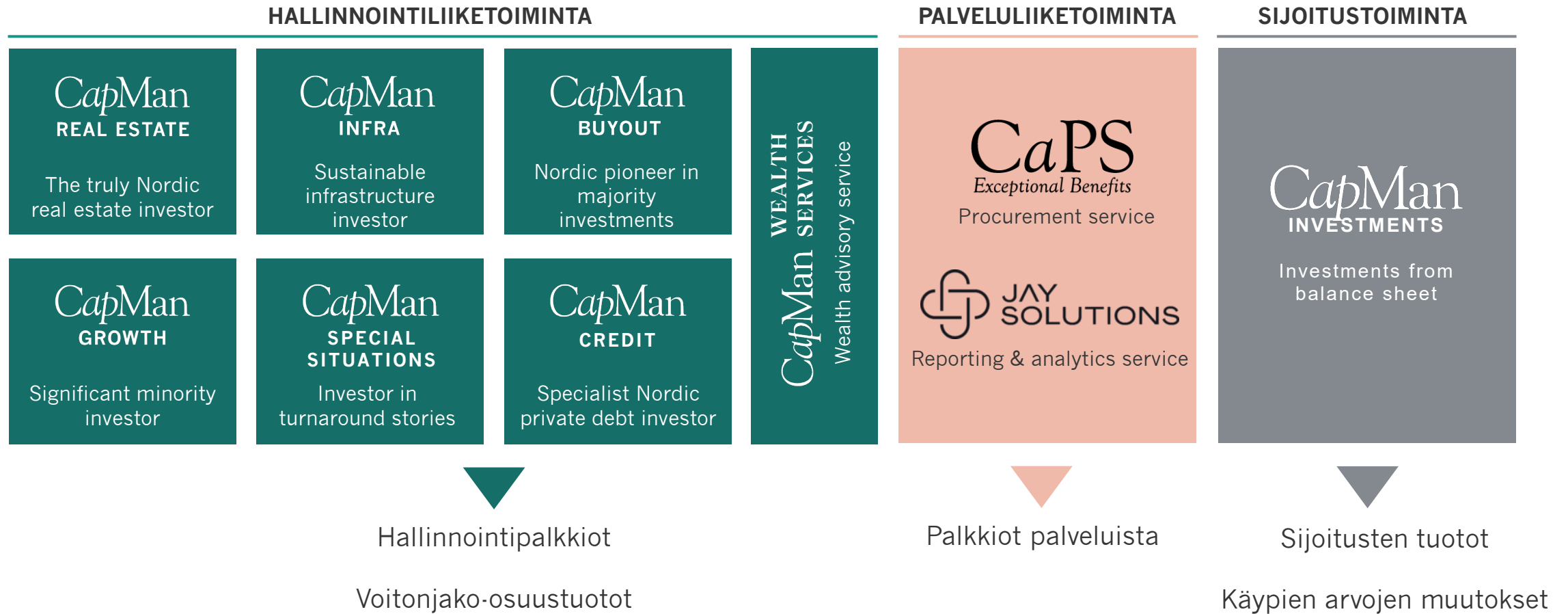


Liikevoitto (LTM) ennätystasolla



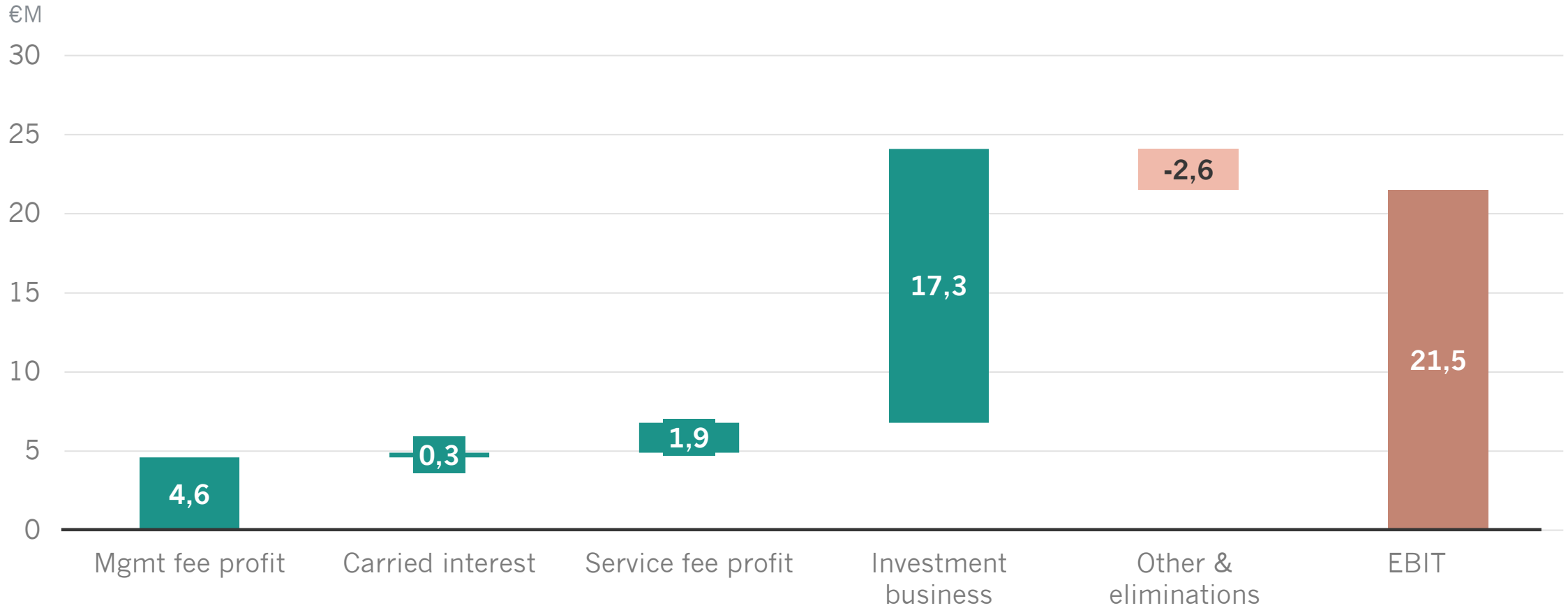
Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on esitetty osavuositarkastusten ja tilinpäätöstiedotteiden taulukko-osioissa.

Monipuolinen liiketoimintamalli ja tulovirrat



1-6 2021

Liikevoiton jakauma 1-6 2021



1-6/20

3,0 m€

0,5 m€

3,3 m€

-5,7 m€

-3,1 m€

-1,8 m€

Muutos

+1,6 m€ ✓

-0,2 m€

-1,4 m€ ✗

+23,0 m€ ✓

+0,5 m€ ✓

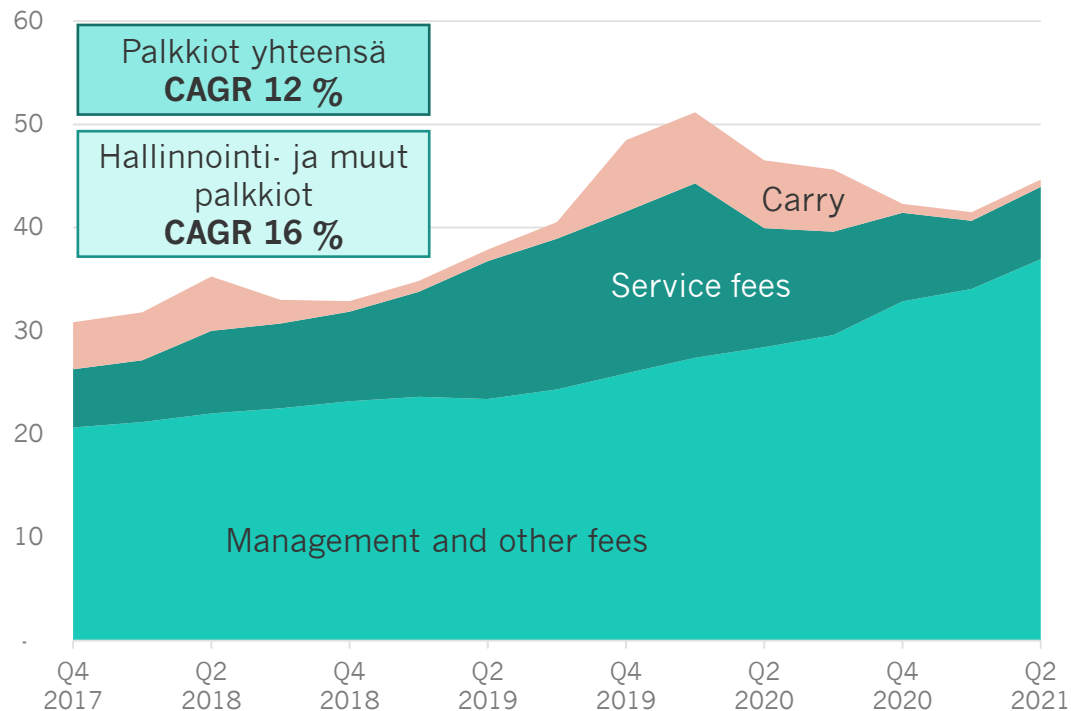
+23,3 m€ ✓

CapMan

Palkkiotuottojen positiivinen trendi jatkuu

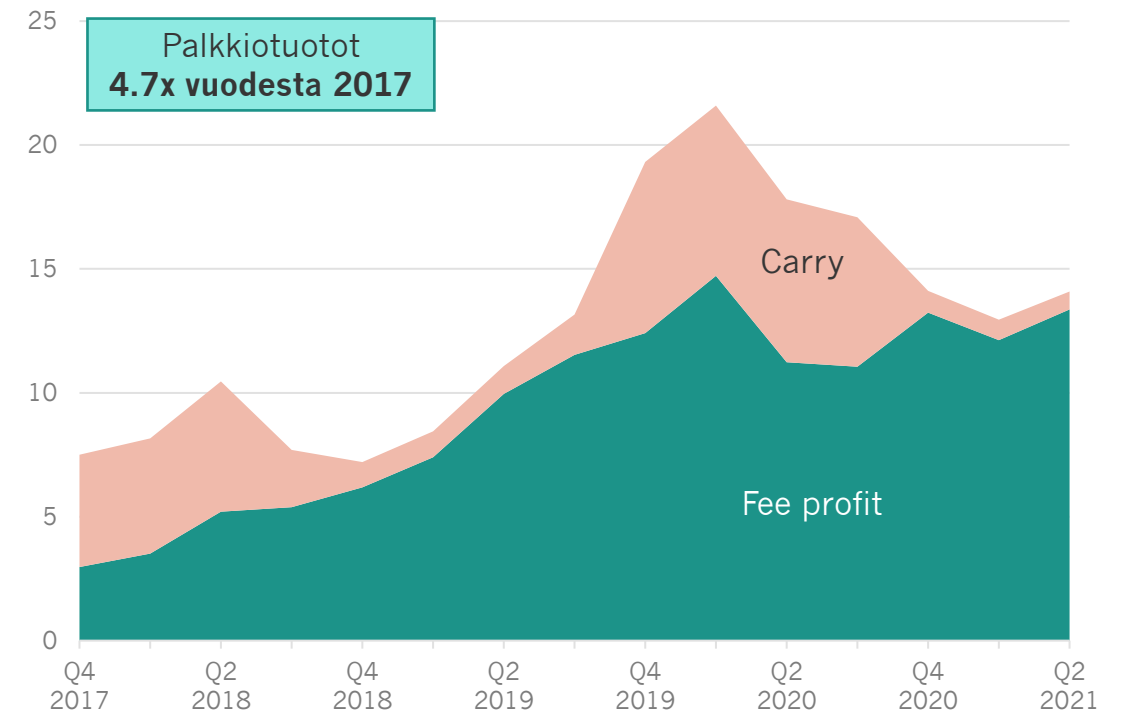
€M

Hallinnointi- ja Palveluliiketoiminnan
liikevaihto, LTM



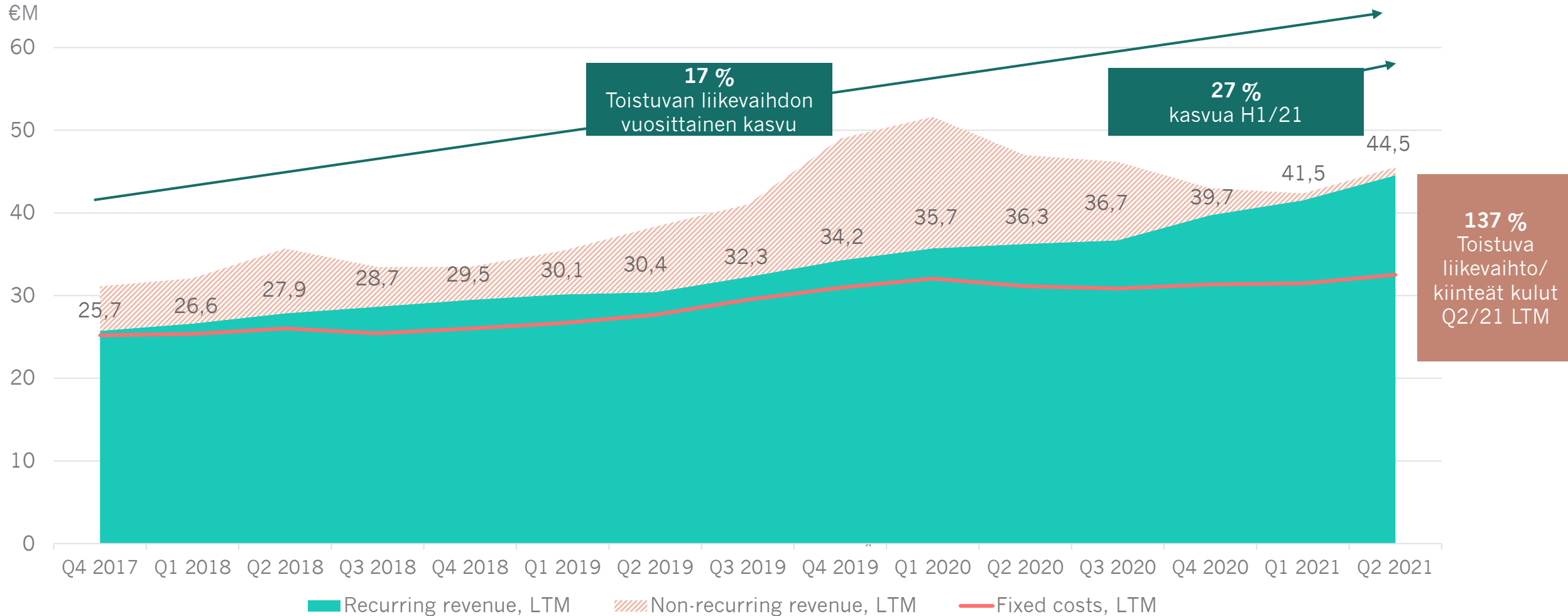
€M

Hallinnointi- ja Palveluliiketoiminnan
vertailukelpoinen liikevoitto, LTM



- CapMan on kasvattanut palkkiotuottoja 16% vuositasolla ja nelinkertaistanut palkkiotuottojen kannattavuuden vuodesta 2017
- Tavoittemme on parantaa Hallinnointi- ja Palveluliiketoiminnan kannattavuutta 2021

Kasvava toistuva liikevaihto ja parantunut kulutehokkuus



Toistuva liikevaihto on ajan kuluessa tuloutettava liikevaihto (esim. hallinnointipalkkiot) ja ei-toistuva liikevaihto on tietyllä hetkellä tuloutettava liikevaihto (esim. transaktiopalkkiot ja voitonjako-osuustuotot).

Vakaa ja likvidi tase

Oma pääoma

108 m€*

Omavaraisuusaste

48 %*

Likvidit varat

52 m€

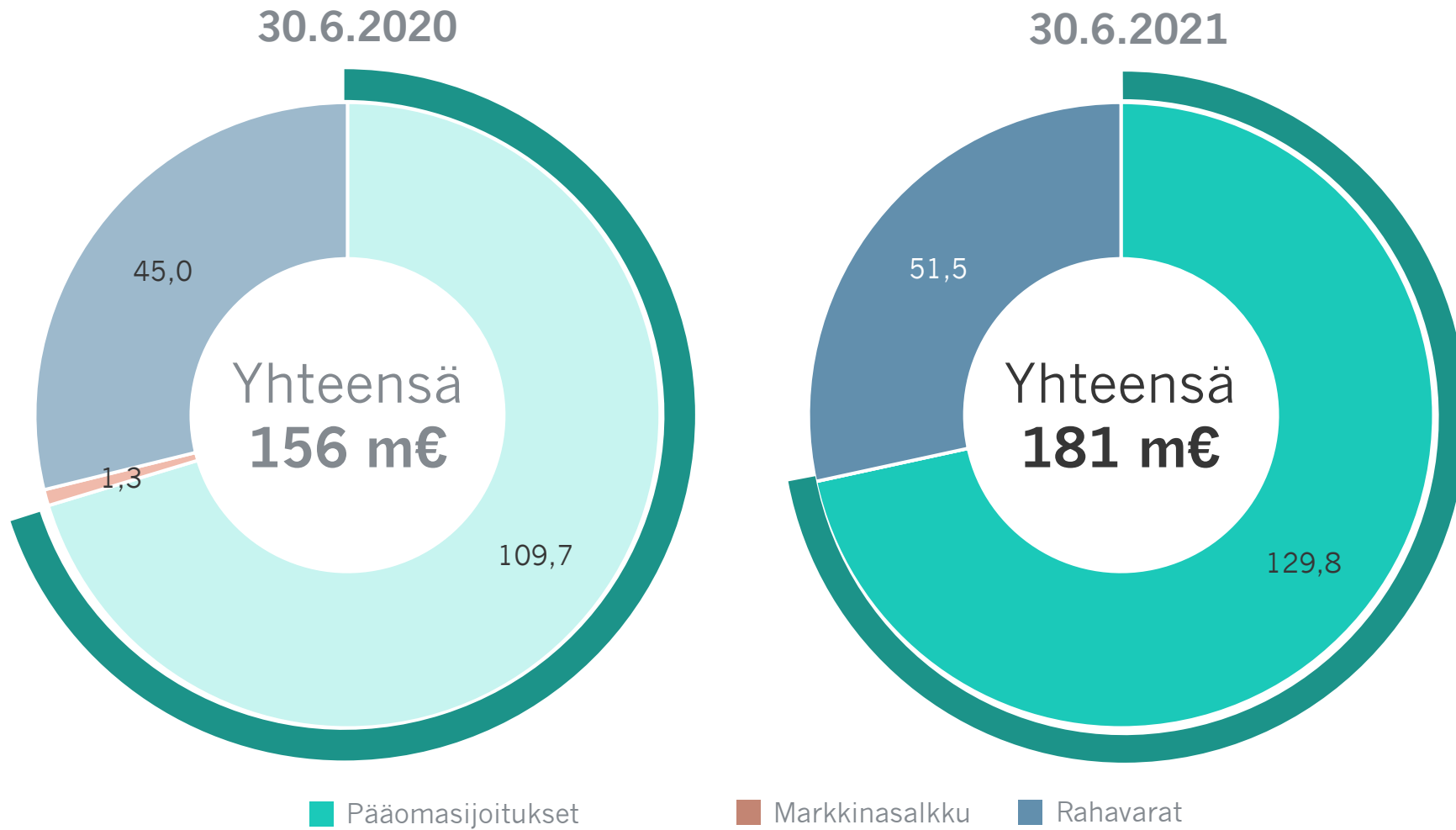
Pitkäaikaista limiittiä
nostamatta

40 m€



**VAKAA TALOUDELLINEN
ASEMA
& VAHVA LIKVIDITEETTI**

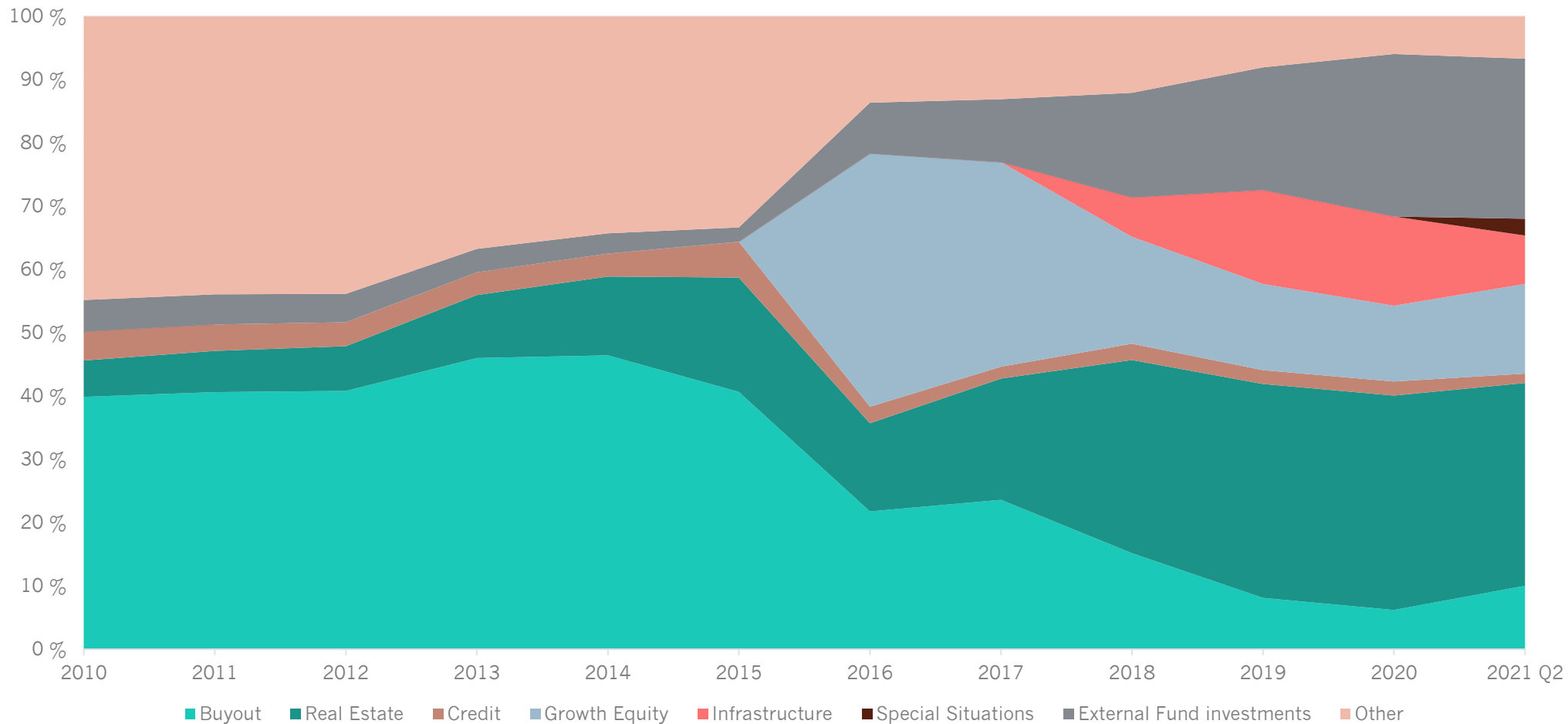
Pääomasijoitukset ja likvidit varat



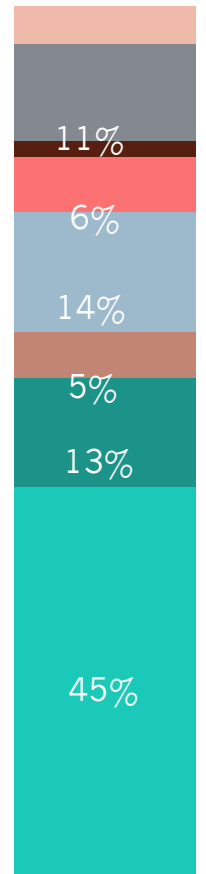
TASE

Taseen pääomasijoitukset ovat monipuolistuneet viimeisen 10 vuoden aikana

Pääomasijoitusten käypien arvojen allokaatio (%)



Sitoumukset 30.6
(84,5 m€)



TASE

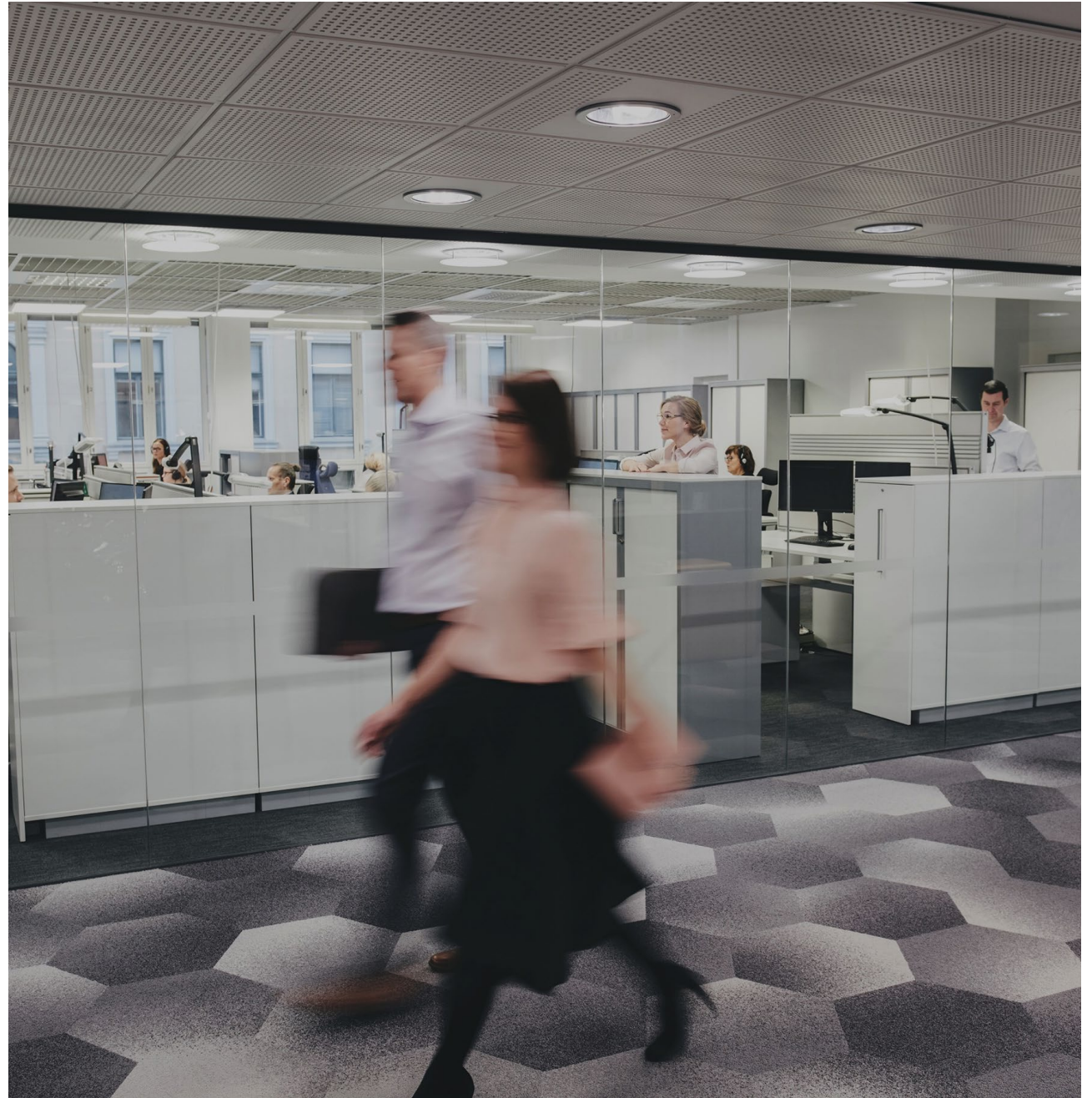
Merkittävää tuottopotentiaalia omista rahastosijoituksista

30.6.2021 (€m)	Private Equity ja Credit 	Real Estate 	Infra 	Total
AUM (€ mrd)	1,1	2,8	0,4	4,3
Sijoitusten käyvät arvot CapManin taseessa	78	42	10	130
CapManin jäljellä olevat sitoumukset	68	11	5	84
Omien sijoitusten tuottotavoitteet p.a.	15 %	8-15 %	10-13 %	10-15 %

Agenda

- I. Tapahtumat 1–6 2021
- II. **Strateginen suunta**

CapMan



VISIONimme 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

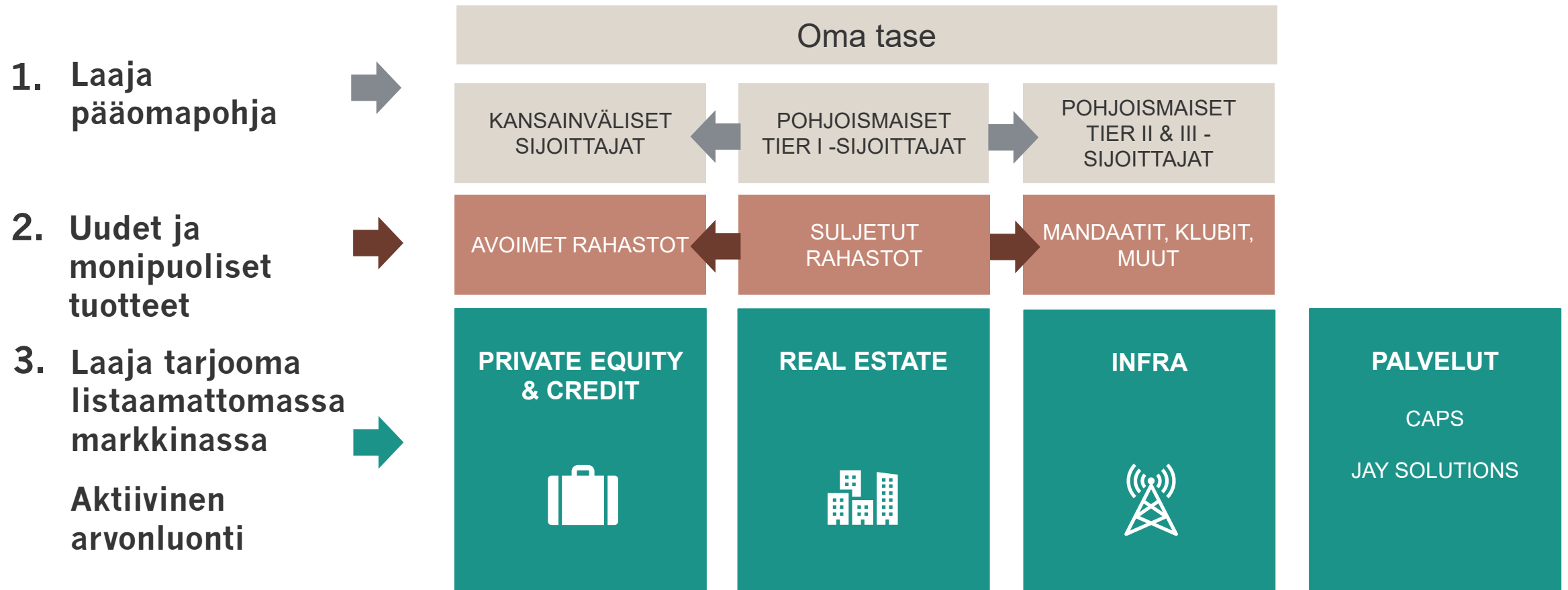
Ajureina onnistuminen
sijoitustoiminnassa ja
varinhankinnassa

Houkutteleva tarjooma
innovatiivisia listaamattomia
tuotteita ja palveluja

CapManin toiminnan
keskiössä oleva
edelläkävijyys ja
innovatiivisuus

CapMan

CapManin strateginen suunta

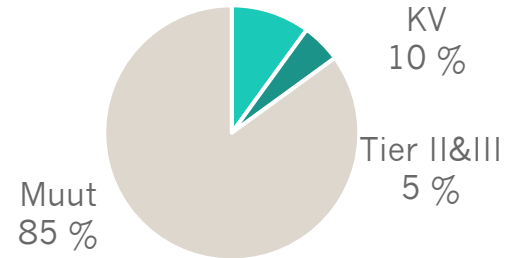


Askelia oikeaan suuntaan

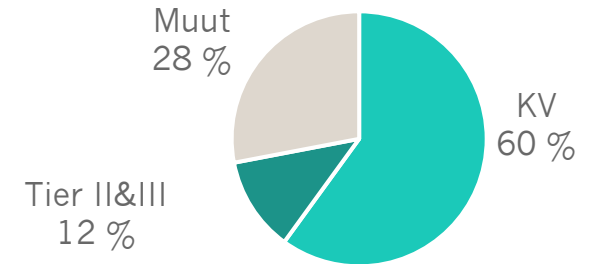
Strateginen tavoite

1. Laaja pääomapohja

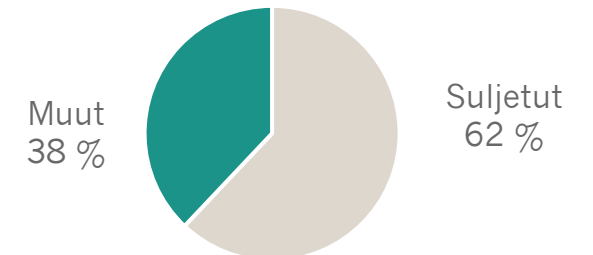
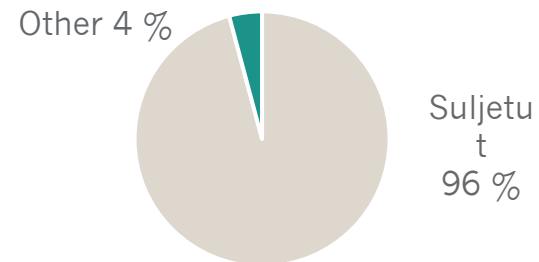
2016 AUM (2,7 mrd€)



2021 AUM (4,3 mrd€)

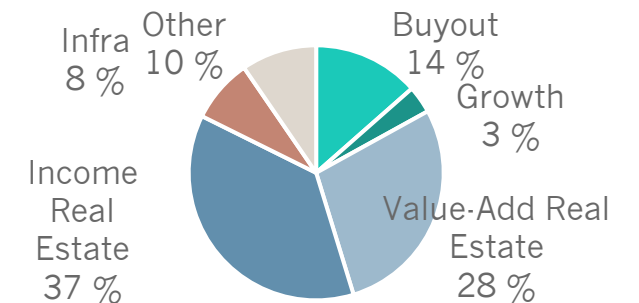
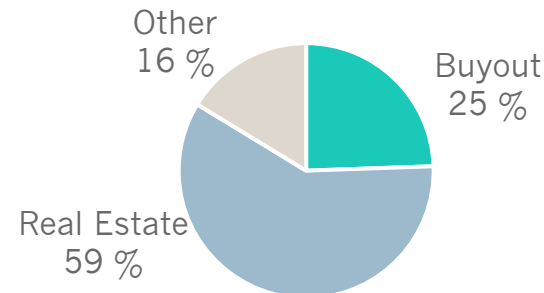


2. Uudet ja monipuoliset tuotteet

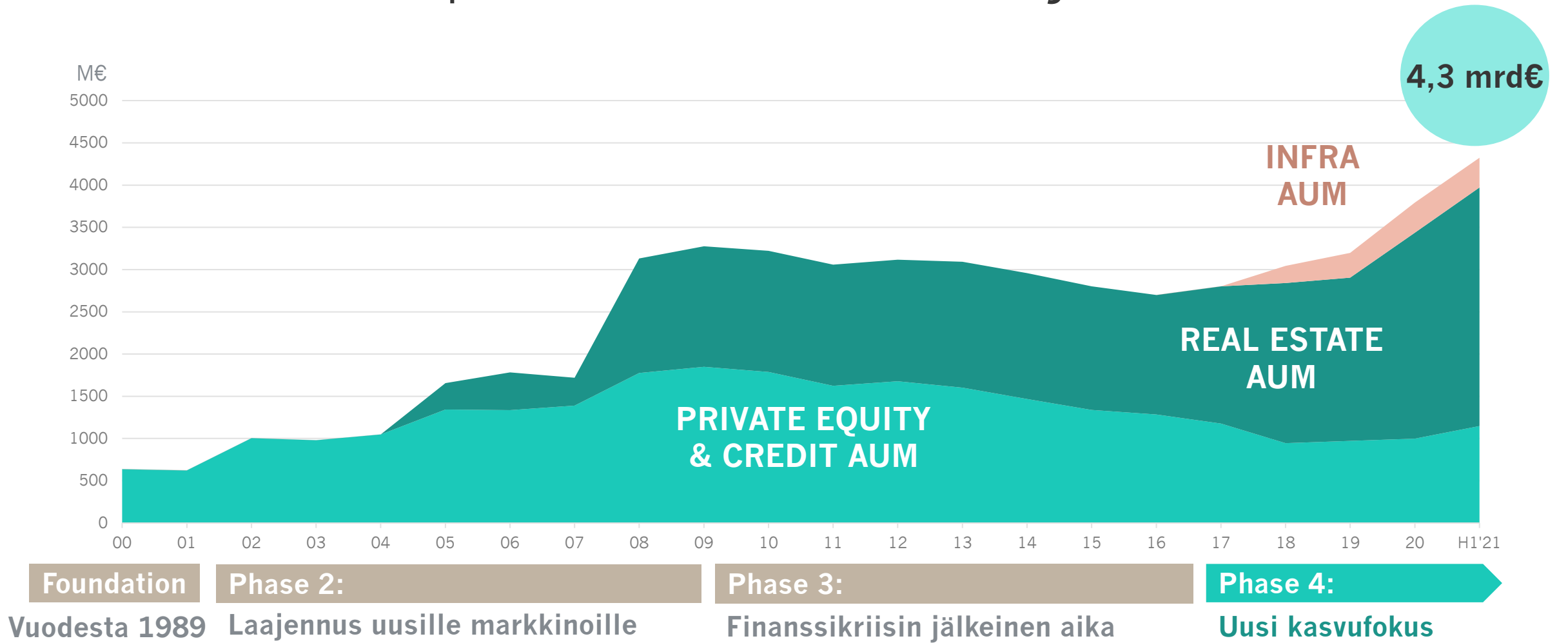


3. Laaja tarjooma listaamattomassa markkinassa

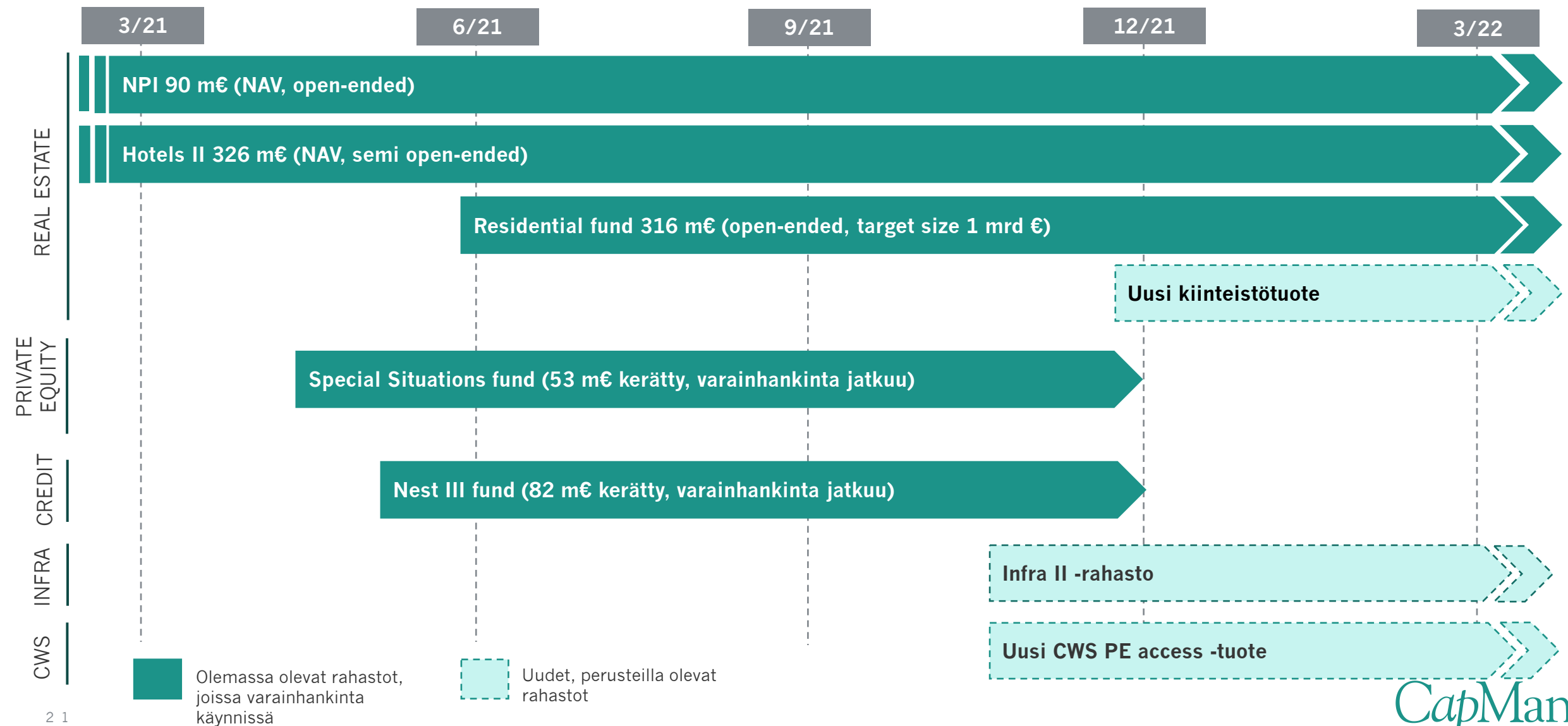
Aktiivinen arvionluonti



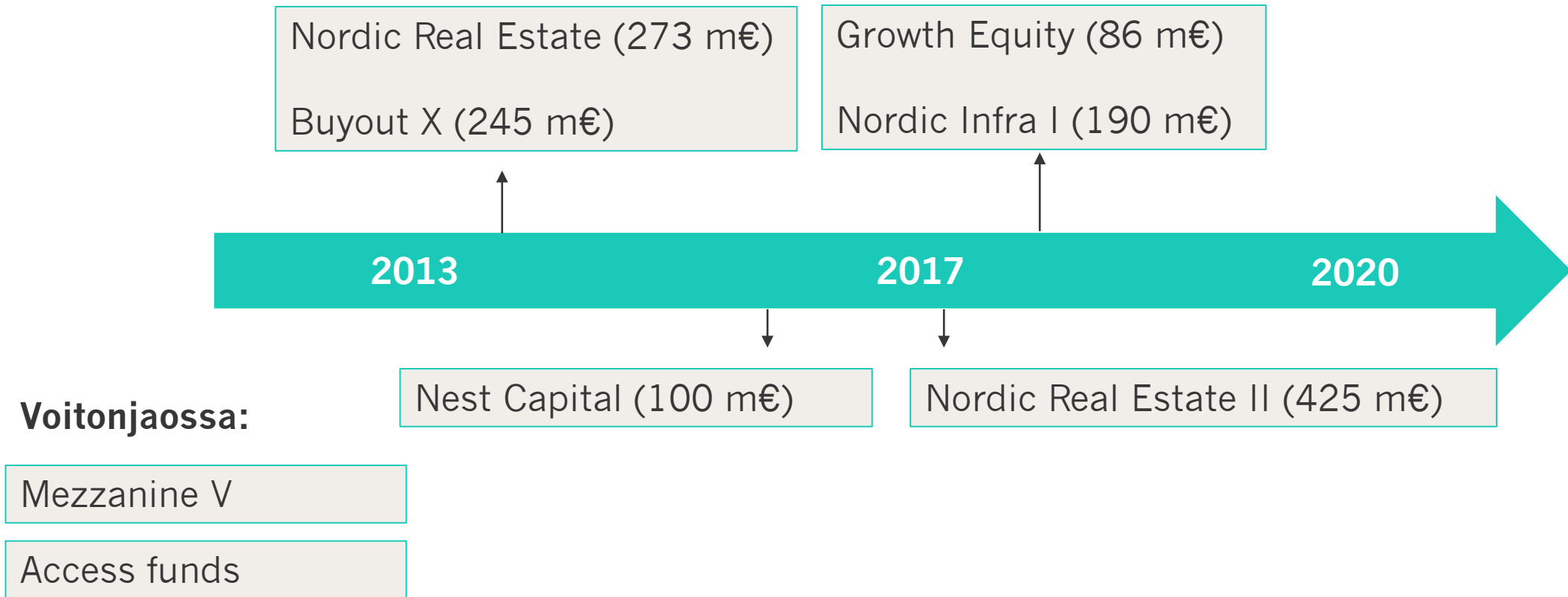
Hallinnoitavat pääomat uudella ennätystasolla



Odotamme kasvua hallinnoitavissa pääomissa

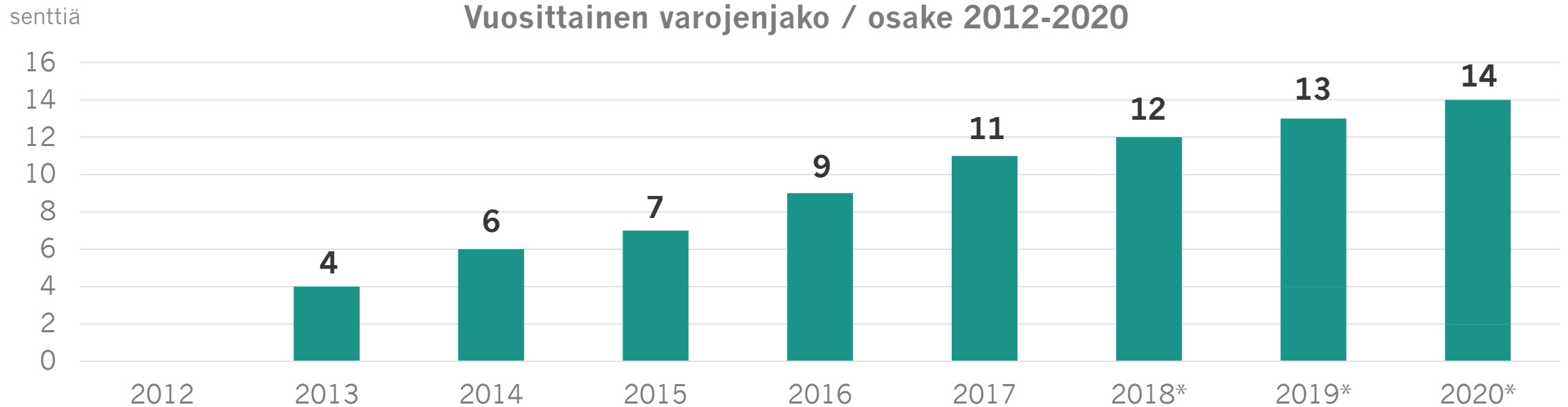


Merkittävää voitonjakopotentiaalia



Onnistuneen arvionluontityön seurauksena monissa arvonekehitys- ja irtautumisvaiheessa olevissa rahastoissa on merkittävää voitonjakopotentiaalia

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 %***

Varojenjak

14 senttiä/osake
2020

1–6 2021:

12 %

1–6 2021:

30 %

30 Jun 2021:

48 %

Varojenjak 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 avainluvuissa 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.

Muutoksia johtoryhmään

Heidi Sulin

operatiivinen johtaja (COO)

Aikaisemmin Hartwall Capitalin COO
Vastuualueisiin sisältyy rahastojen hallinto, lakiasiat ja compliance, riskienhallinta, IT, ESG, ja muut tukitoimintoja tuottavaan CapMan Platformiin kuuluvat toiminnot
Aloittaa 11/21



CapManin nykyinen talousjohtaja **Niko Haavisto** jättää tehtävänsä tammikuussa 2022 ja jatkaa neuvonantajana vuoden 2022 loppuun

Atte Rissanen

talousjohtaja

Nyt CapManin strategiasta ja liiketoiminnan kehityksestä vastaava johtaja
Vastaa jatkossa taloushallinnosta sekä liiketoiminnan kehityksestä
Uusi rooli 01/22 alkaen



Antti Kumm

managing partner, CapMan Growth

CapMan Growthin parttneri, jolla yli 20 vuotta kokemusta kasvuyrityksistä
Uusi rooli 08/21 alkaen



Juha Mikkola jatkaa Growth-tiimin Senior Partnerina, mutta jättää CapManin johtoryhmän.

CapMan



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



OSLO



LONDON



LUXEMBOURG

CapMan