



1-6 | 2022

*Cap*Man

**Vahva kehitys jatkuu haastavista
markkinaolosuhteista huolimatta**

Joakim Frimodig
4.8.2022

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.

Sisältö

- I. **1–6 2022 tapahtumat**
- II. Strateginen suunta

CapMan



Vahva kasvju jatkuu H1/2022

+38 %

Liikevaihto

Viime vuoden
ensimmäiseen puoliskoon
verrattuna

+39 %

**Palkkiotuottojen
kannattavuus**

Viime vuoden
ensimmäiseen puoliskoon
verrattuna

+53 %

Liikevoitto

Viime vuoden
ensimmäiseen puoliskoon
verrattuna

+53 %

Tulos/osake

Viime vuoden
ensimmäiseen puoliskoon
verrattuna

Ennätysvahva puolivuositulos

CapManin paras puolivuositulos

Liikevoitto 33 m€

Hallinnoitavat pääomat
ennätystasolla

4,8 mrd€

450 m€ uutta pääomaa
kerätty 2022

Hallinnointiliiketoiminta kehittyi
erittäin hyvin

Liikevaihto +38 %

Liikevoitto +113 %

Palkkiotuottojen kannattavuuden
kasvun ajuri

Käyvät arvot +24 m€

Lähes kaikki strategiat ovat
vaikuttaneet positiivisesti ja
ulkopuoliset rahastot tuoneet
lisätuottoa

NRE I

Voitonjakoon Q1'22

GE I

Voitonjakoon Q2'22

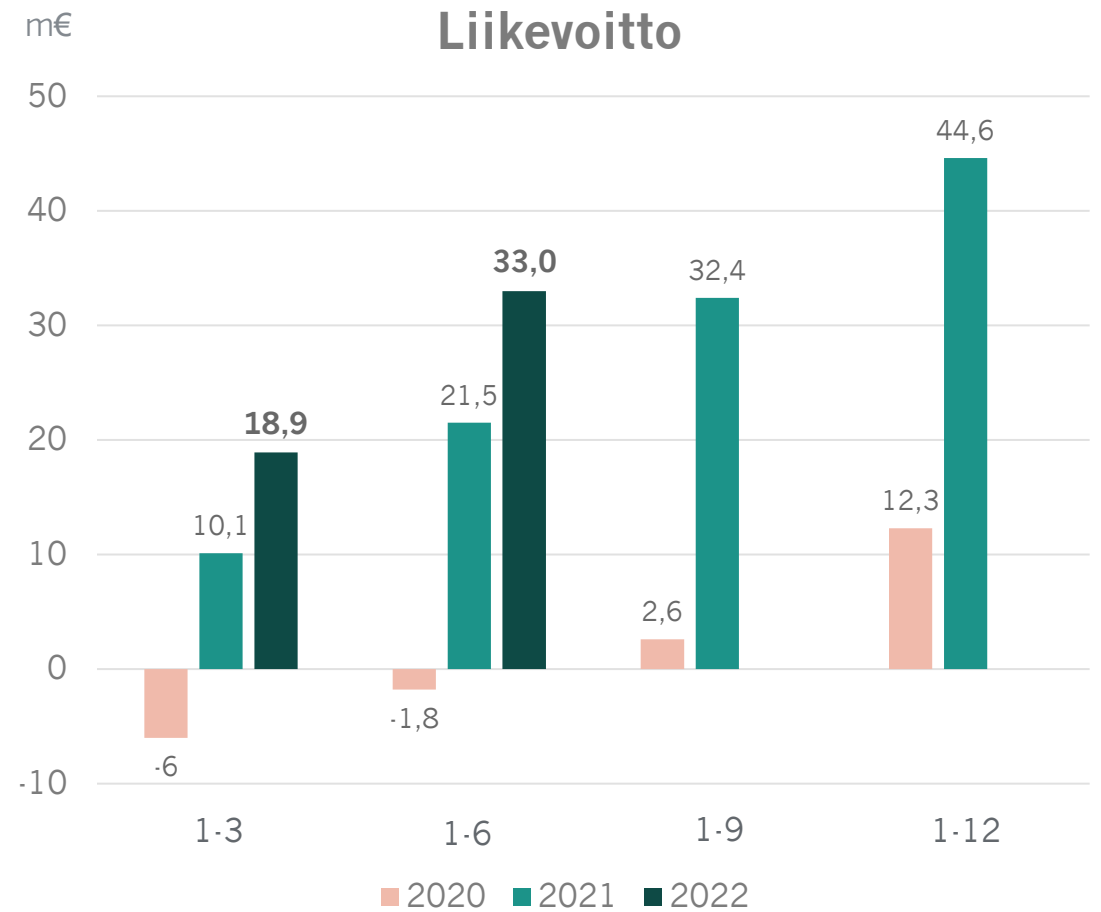
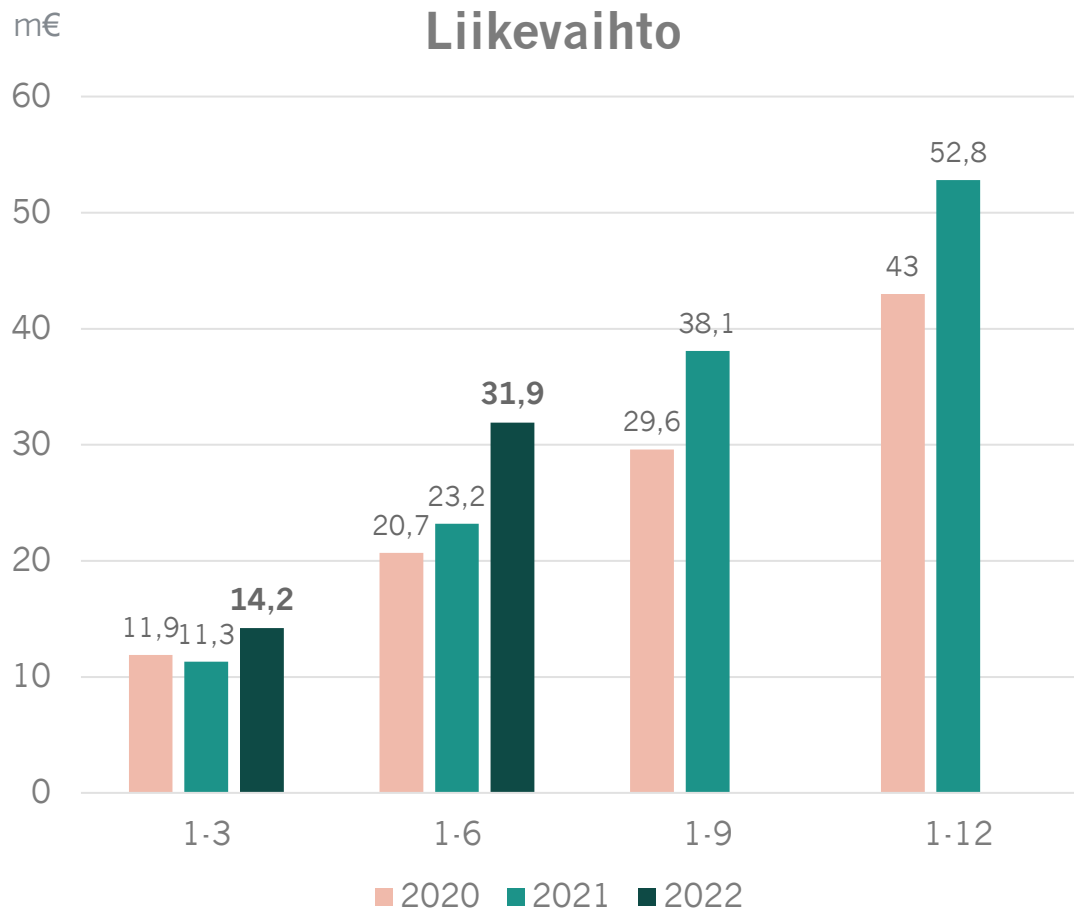
48 %

Omavaraisuusaste

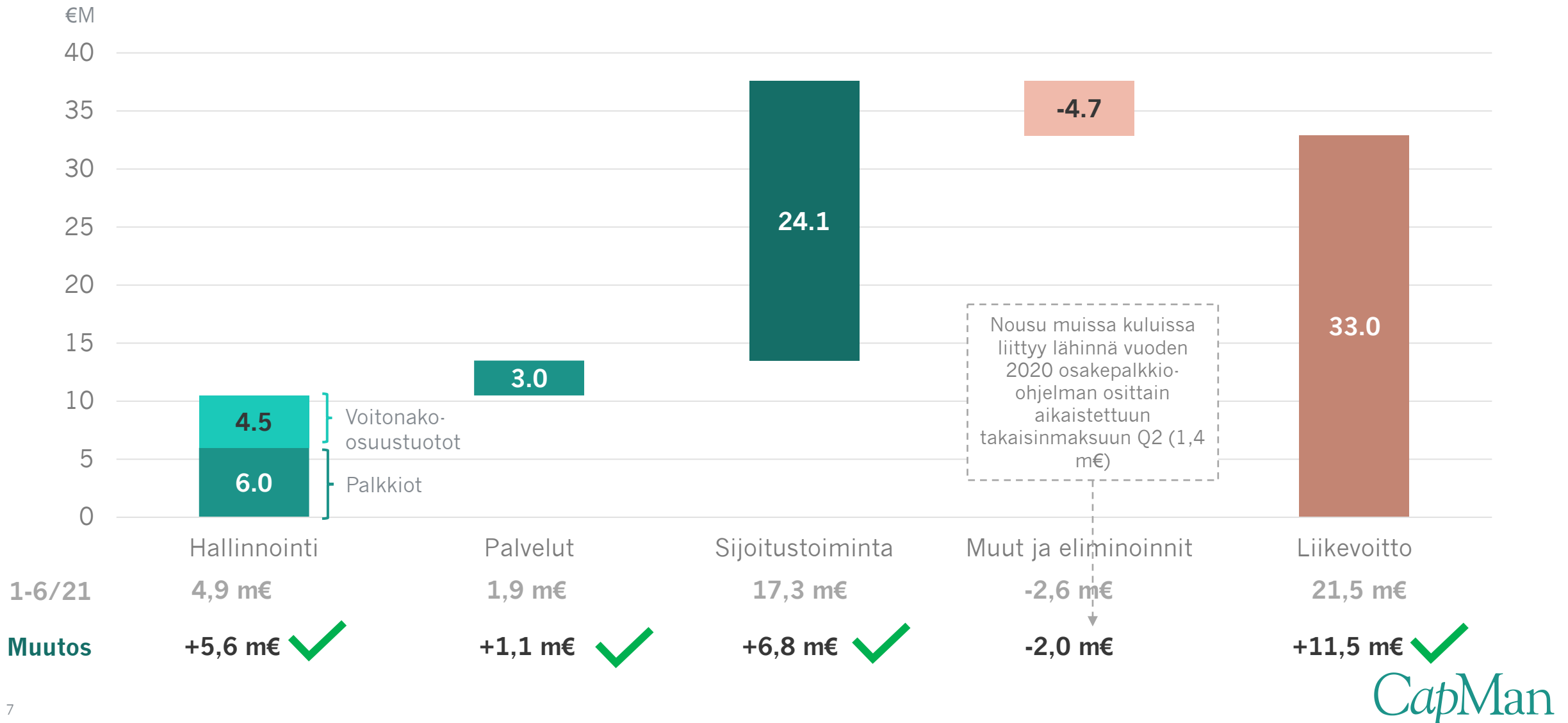
58 m€*

Likvidit varat

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



Liikevoiton mix – kaikkien segmenttien tulos parani H1



12kk liikevoitto ennätystasolla CapManin kautta aikojen parhaimman tuloksen seurauksena

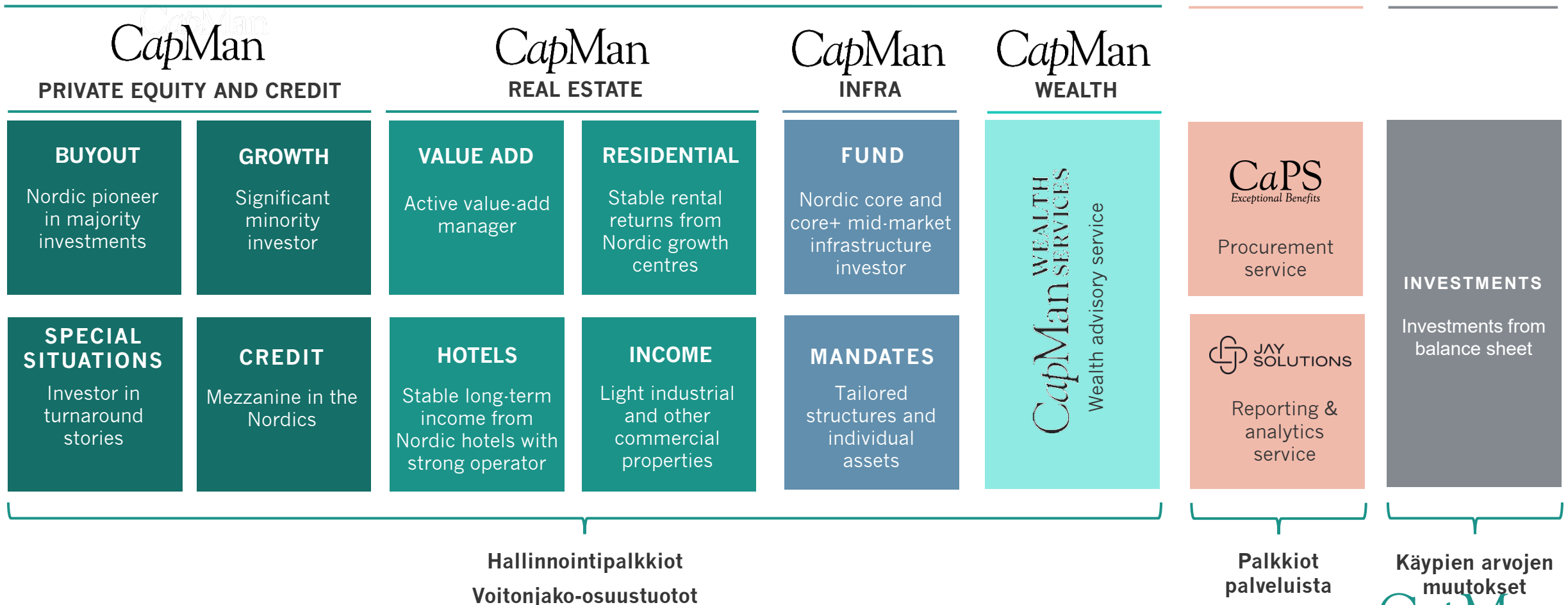


Monipuolinen liiketoimintamalli ja tulovirrat

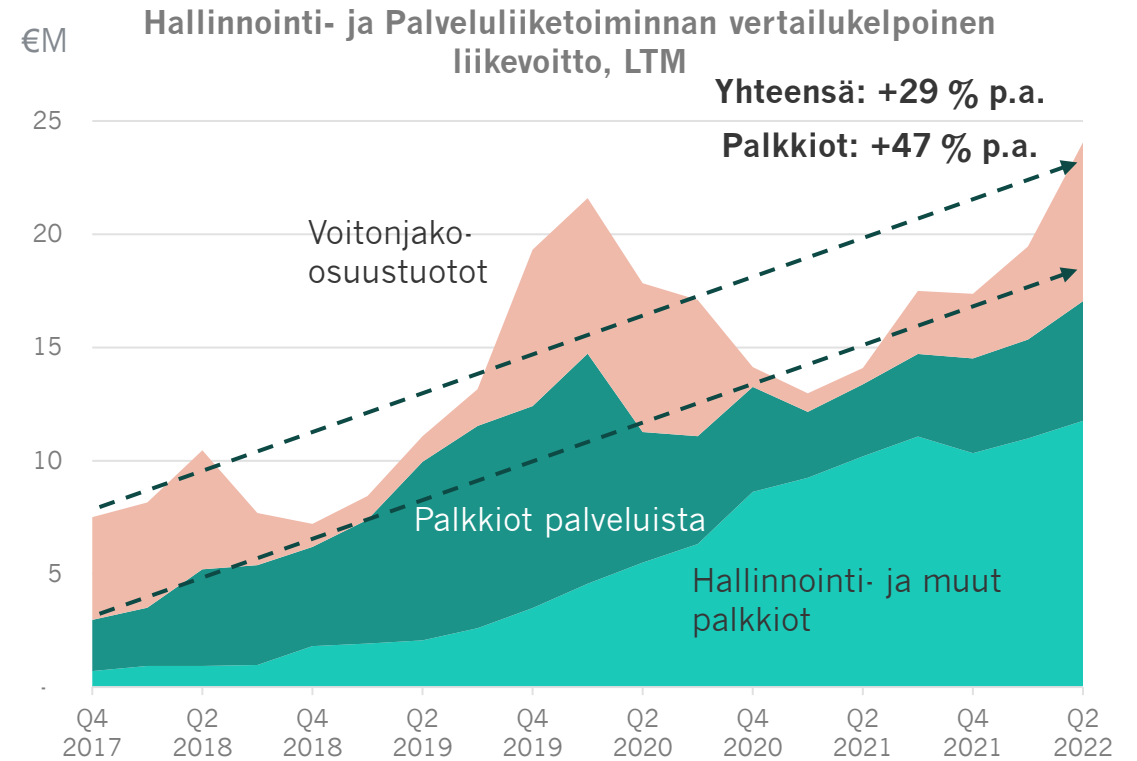
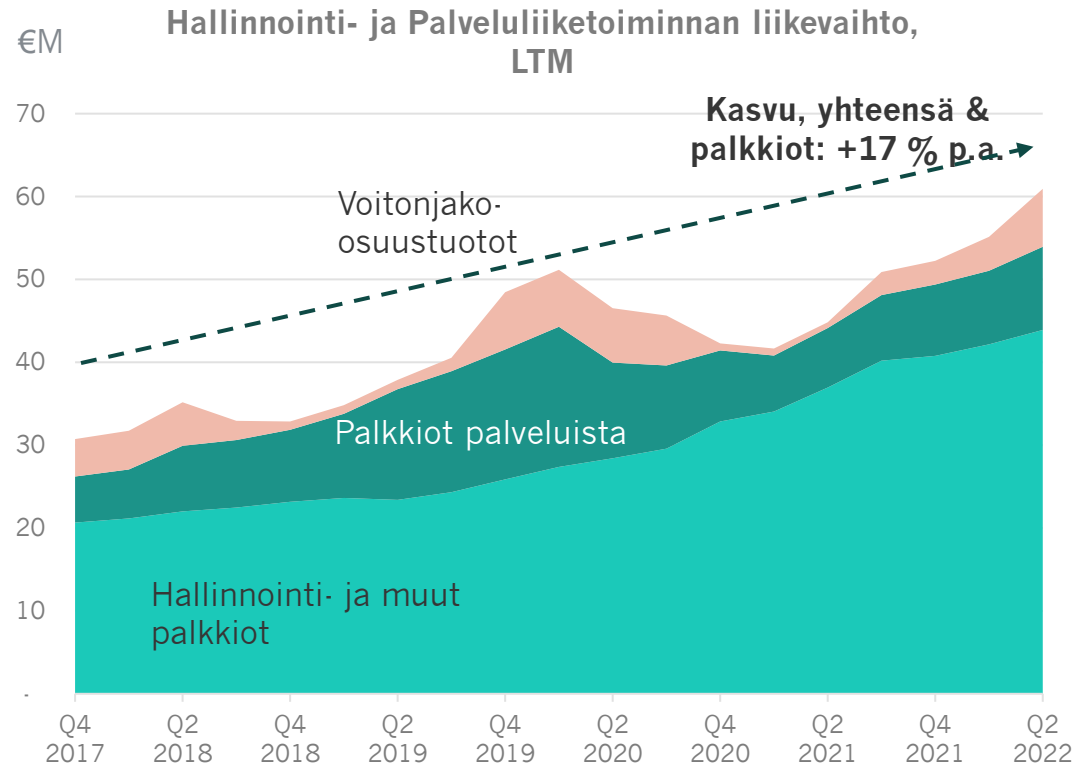
HALLINNOINTILIIKETOIMINTA

PALVELU- LIIKETOIMINTA

SIJOITUS- TOIMINTA

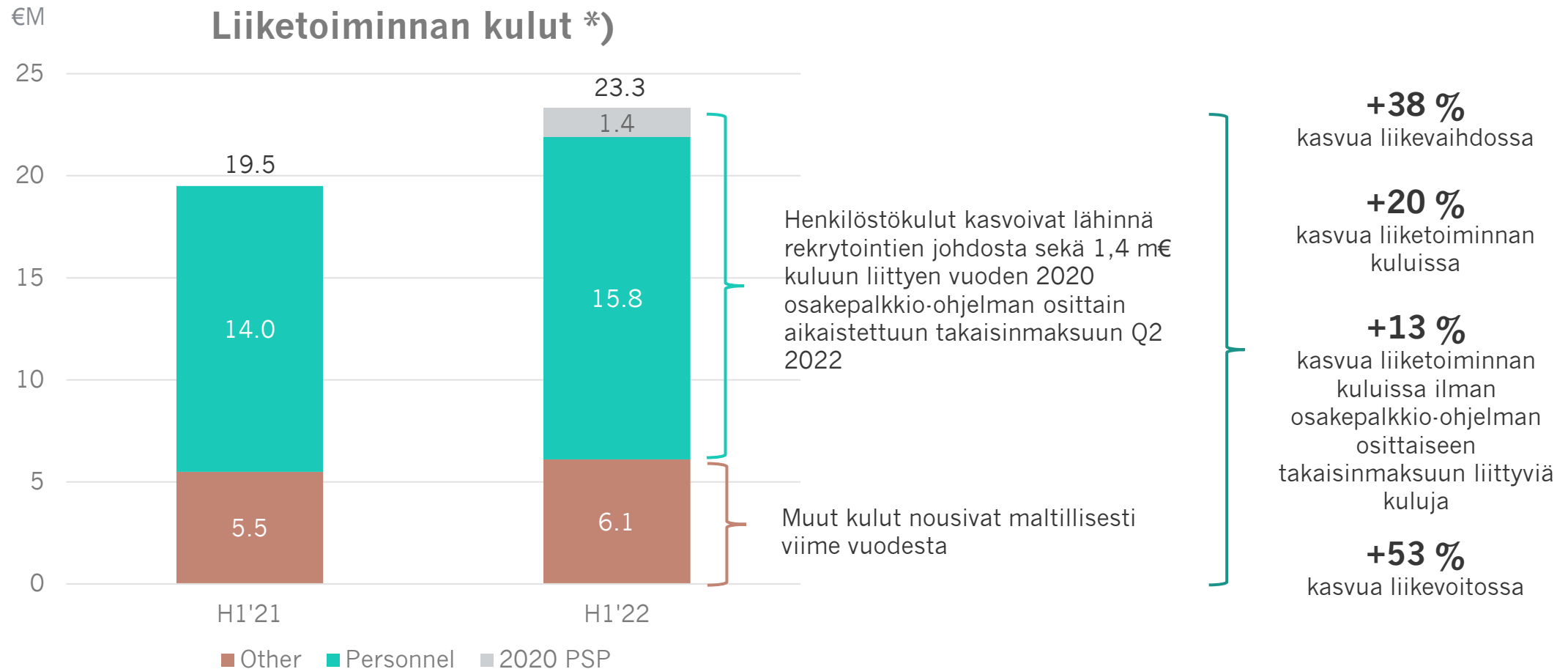


Palkkiotuotot ennätystasolla



- CapMan on kasvattanut palkkiotuottoja vuositasolla 17% ja palkkiotuottojen kannattavuutta 47 % vuodesta 2017
- Palkkiotuottojen kannattavuuden odotetaan kasvavan vahvasti myös seuraavien vuosien aikana

Kustannusten nykyaso tukee kasvua



TASE

Vakaa ja likvidi tase

Oma pääoma

126 m€*

Omavaraisuusaste

48 %*

Rahavarat

58 m€**

Pitkäaikaista limiittiä nostamatta

20 m€

**Olemassa olevien
RAHASTOSITOUMUSTEN
täyttäminen ja uusien tekeminen**

**VAKAA TALOUDELLINEN ASEMA
& VAHVA LIKVIDITEETTI
tukevat kaikissa markkinatilanteissa**

* Omassa pääomassa huomioitu osingon ja pääoman maksu kokonaisuudessaan, vaikka ainoastaan 8/15 senttiä maksettu tähän mennessä

** Sisältää 11,7 m€ rahavarat jotka on luokiteltu pitkäaikaisiksi rahastosijoituksiksi

CapMan

TASE

Merkittävää tuottopotentiaalia omista rahastosijoituksista

30.6.2022 (m€)	Private Equity ja Credit 	Real Estate 	Infra 	Total
AUM (mrd €)	1,1	3,2	0,5	4,8
Sijoitusten käyvät arvot CapManin taseessa	98	42	13	166*)
CapManin jäljellä olevat sitoumukset	70	8	13	91
Omien sijoitusten tuottotavoitteet p.a.	15 %	8-15 %	10-13 %	10-15 %
Käyvän arvon muutokset 1-6/2022				35 % p.a.

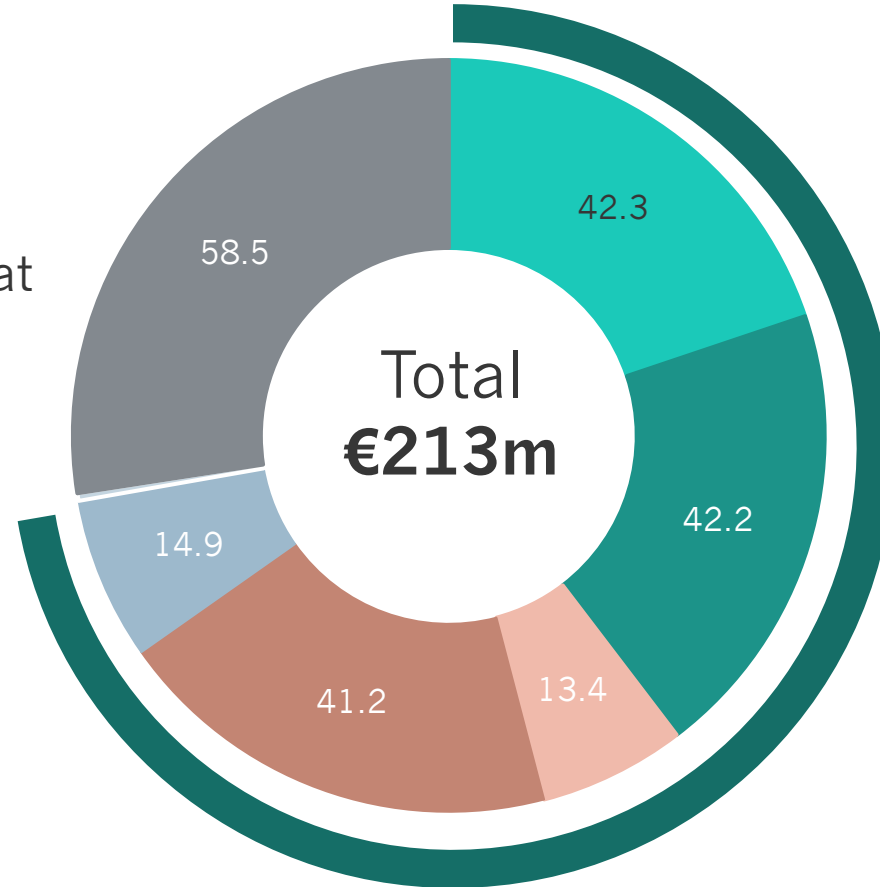
TASE

Sijoitukset allokoitu pääomasijoitukseen

30 June 2022

RAHAVARAT

Likvidit varat mahdollistavat uusia sitoumuksia pääomasijoitukseen sekä tuovat taloudellista liikkumavaraa.



■ Private Equity

■ Infra

■ International fund of funds

■ Cash & bank *

■ Real Estate

■ External - VC funds

■ Other

PÄÄOMASIJOITUKSET

Hajautettu omistus pääosin omissa rahastoissa sekä valikoidusti ulkopuolisissa rahastoissa

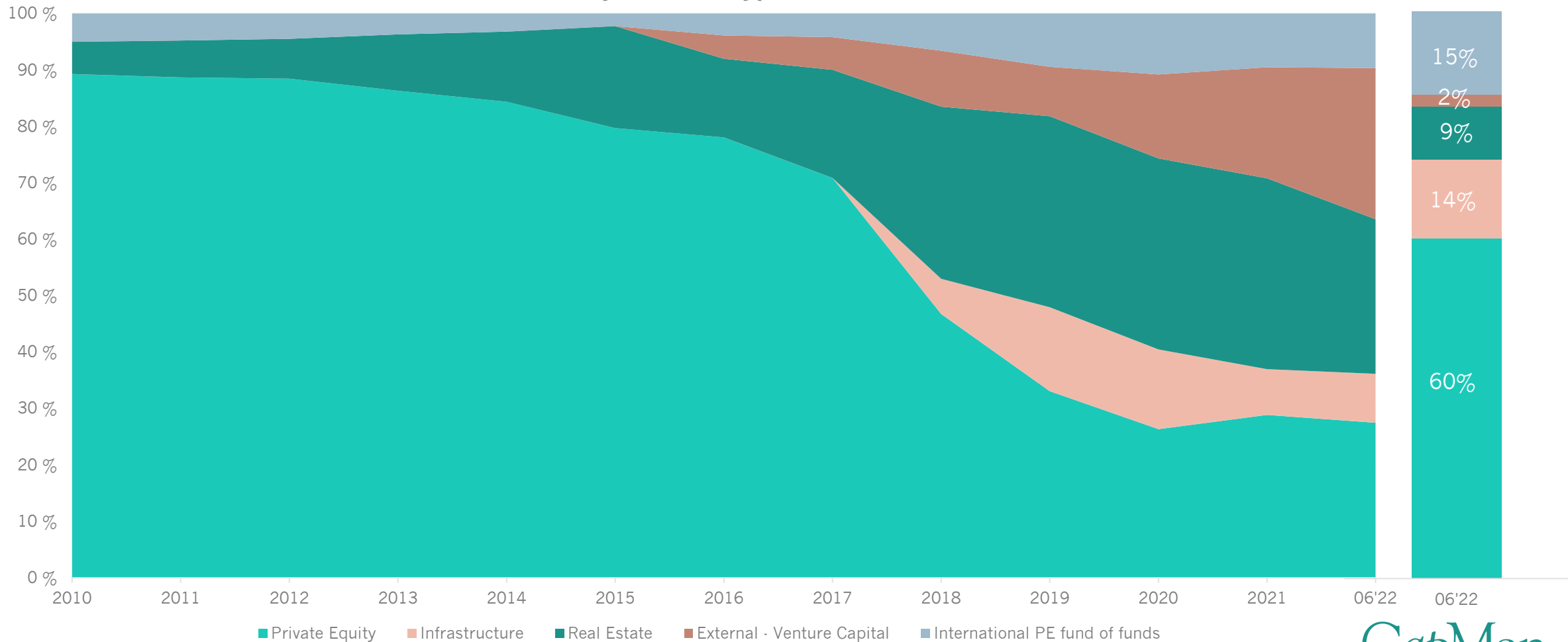
¹ ⁴ *) Sisältää 11,7 m€ rahavarat jotka on luokiteltu pitkäaikaisiksi rahastosijoituksiksi

TASE

Taseen pääomasijoitukset ovat monipuolistuneet viimeisen 12 vuoden aikana

Sitoumukset
(91,3 m€)

Sijoitukset käypään arvoon



Private Equity Infrastructure Real Estate External - Venture Capital International PE fund of funds

Nouseva inflaatio ja korkotaso – mahdolliset vaikutukset

	Tuottokomponentti	Kommentti	Vaikutus CapManin kannattavuuteen
Tulonlähteet	Hallinnointiliiketoiminta	- Ei vaikutusta nykyrahastojen hallinnointipalkkioihin - Pääomamarkkinat saattavat reagoida kielteisesti nouseviin korkoihin ja varainhankinta uusiin rahastoihin voi olla haasteellisempaa	 Matala Korkea
	Palkkiotuotot	Ei suorannaista vaikutusta	 Matala Korkea
	Sijoitusten käyvän arvon muutokset	Inflaatio ja nouseva korkotaso saattaa vaikuttaa sijoitustoiminnan operatiivisiin kustannuksiin, kertoimiin ja rahoituksen saatavuuteen. Eri strategioihin hajautettu tase tuo suojaa	 Matala Korkea
	Voitonjako-osuustuotot	Vaikutus irtautumiskeroimiin voi olla negatiivinen mikäli markkinoiden arvostustasot laskevat. CapManin rahastoilla on joustoa myyntien ajoittamisessa	 Matala Korkea
Kulut	Henkilöstökulut	CapManin palkoissa ei ole inflaatiokorotuksia mutta palkkatasoissa voi olla nousupainetta inflaatiotilanteen pitkittyessä	 Matala Korkea
	Velan korot	- Rahoituskustannukset voivat olla korkeammat tulevaisuudessa - CapManin lainoilla on kiinteä korko ja pitkät maturiteetit	 Matala Korkea

Sisältö

- I. 1–6 2022 tapahtumat
- II. **Strateginen suunta**

CapMan

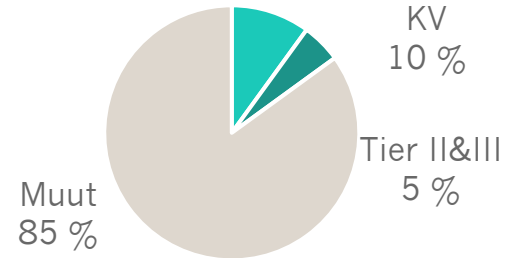


Askeleet oikeaan suuntaan

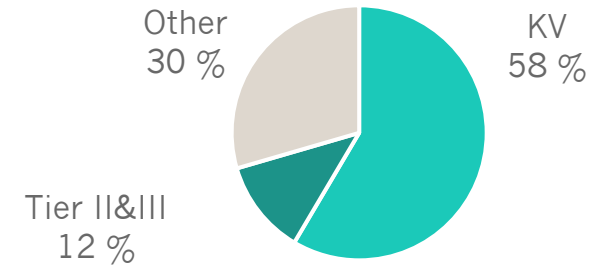
Strategiset tavoitteet

1. Laaja pääomapohja

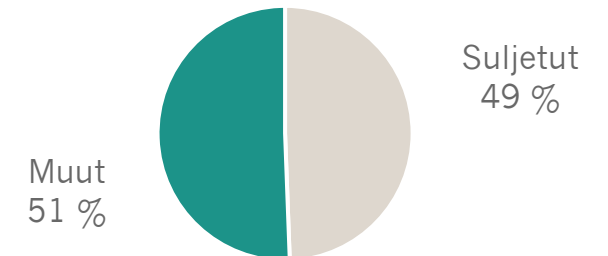
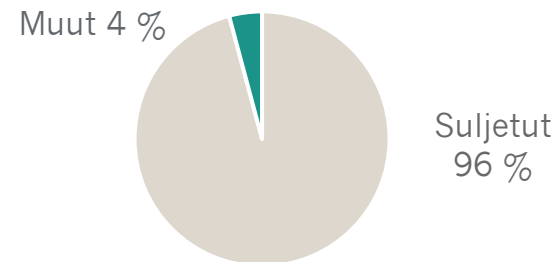
2016 AUM (2,7 mrd€)



6/22 AUM (4,8 mrd€)

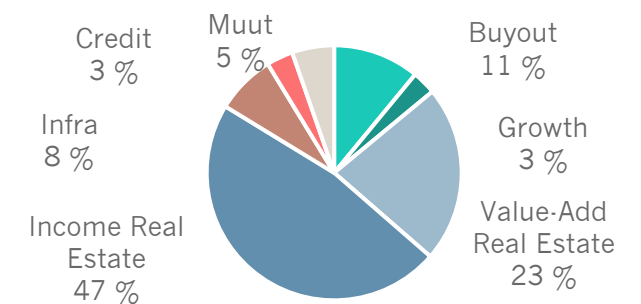
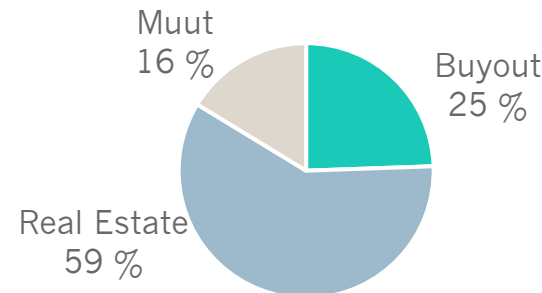


2. Uudet ja joustavat tuotteet

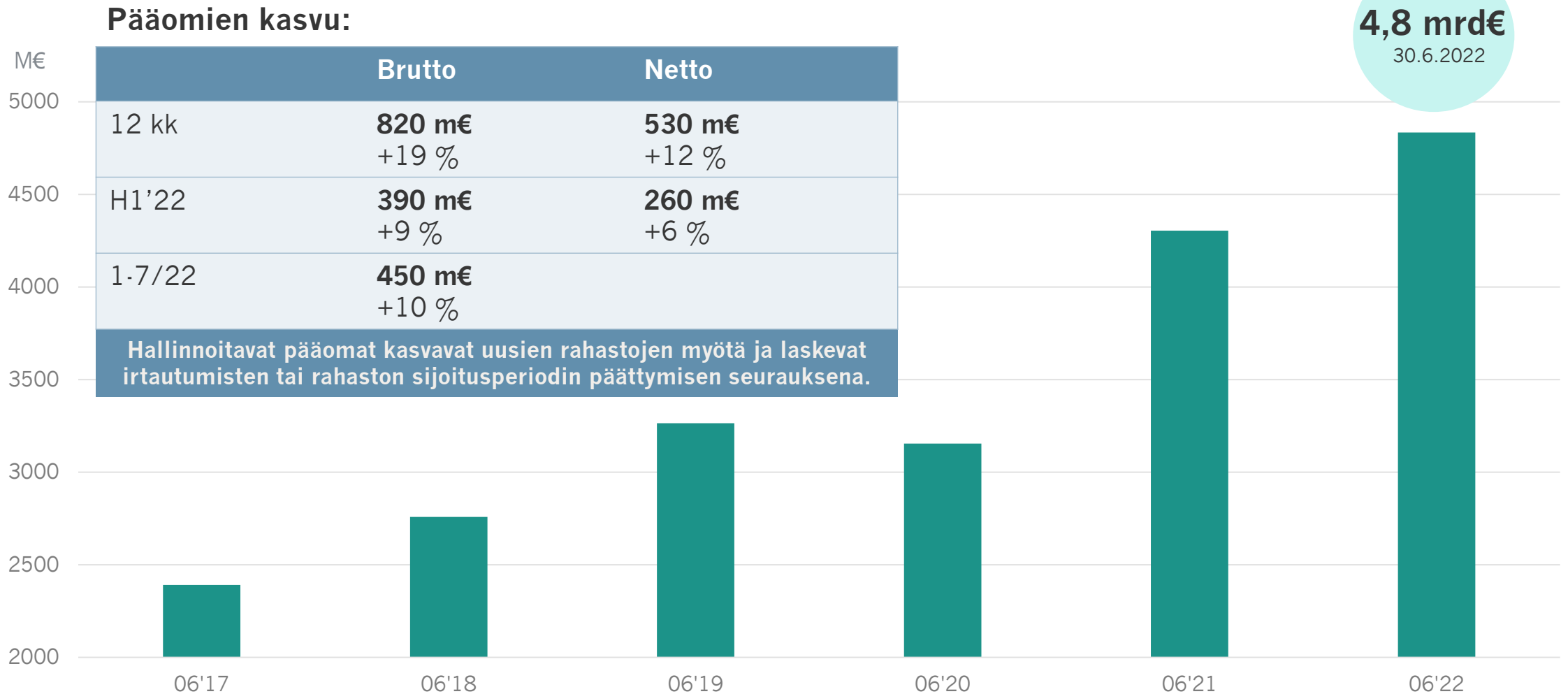


3. Laaja tarjooma listaamattomassa markkinassa

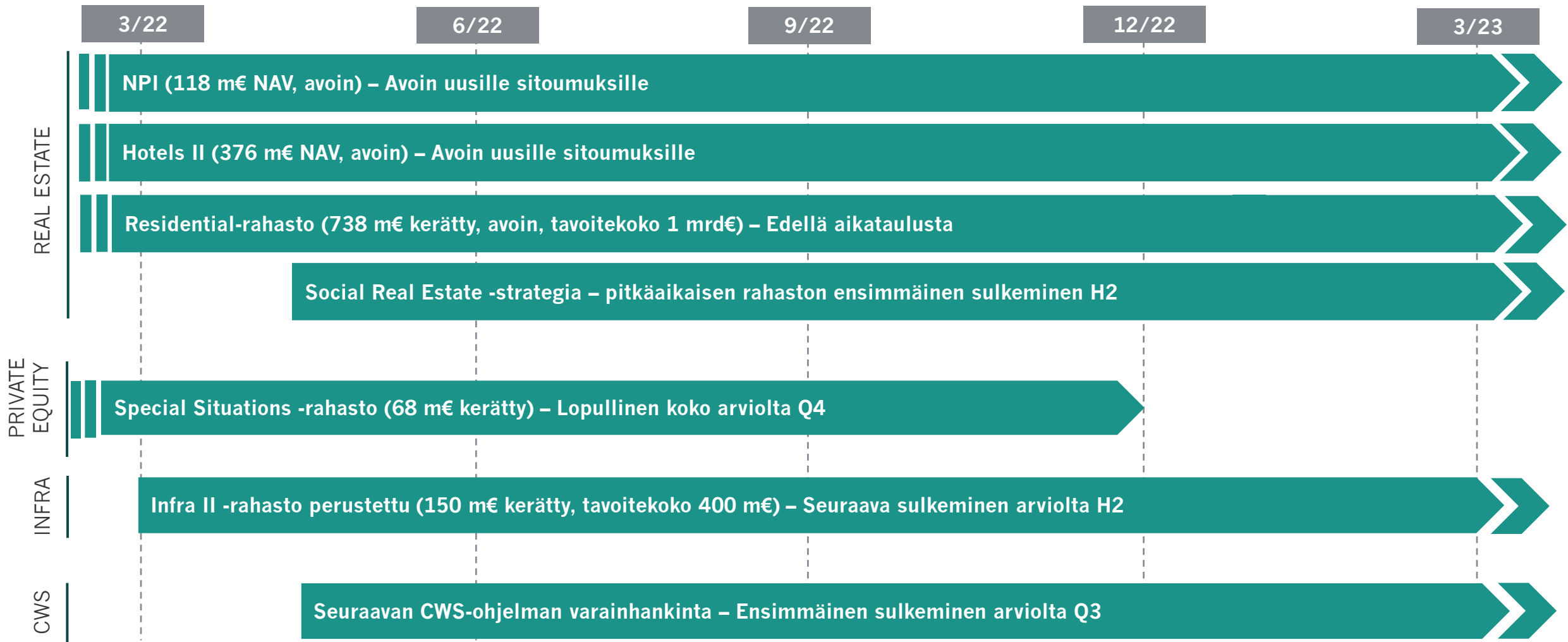
Aktiivinen arvionluonti



Hallinnoitavien pääomien kasvu luo pohjan kasvulle



Odotamme vahvaa kasvua hallinnoitavissa pääomissa



Vahva transaktioaktiiviteetti jatkuu



GROWTH:
Picosun

- Irtautuminen 06/22
- Rahasto siirtyi voitonjakoon



BUYOUT:
Hydroware

- Sijoitus 05/22



GROWTH:
Cloud2

- Sijoitus 04/22



BUYOUT:
SARC Architects

- Sijoitus 06/22



GROWTH:
Avidly

- Julkinen ostotarjous 07/22



BUYOUT:
Netox

- Sijoitus 07/22



REAL ESTATE:
Tamarinden asuinkiinteistöhanke

- Sijoitus 06/22



BUYOUT:
Fortaco

- Irtautuminen 07/22

Irtautuminen Picosunista siirsi Growth-rahaston voitonjakoon

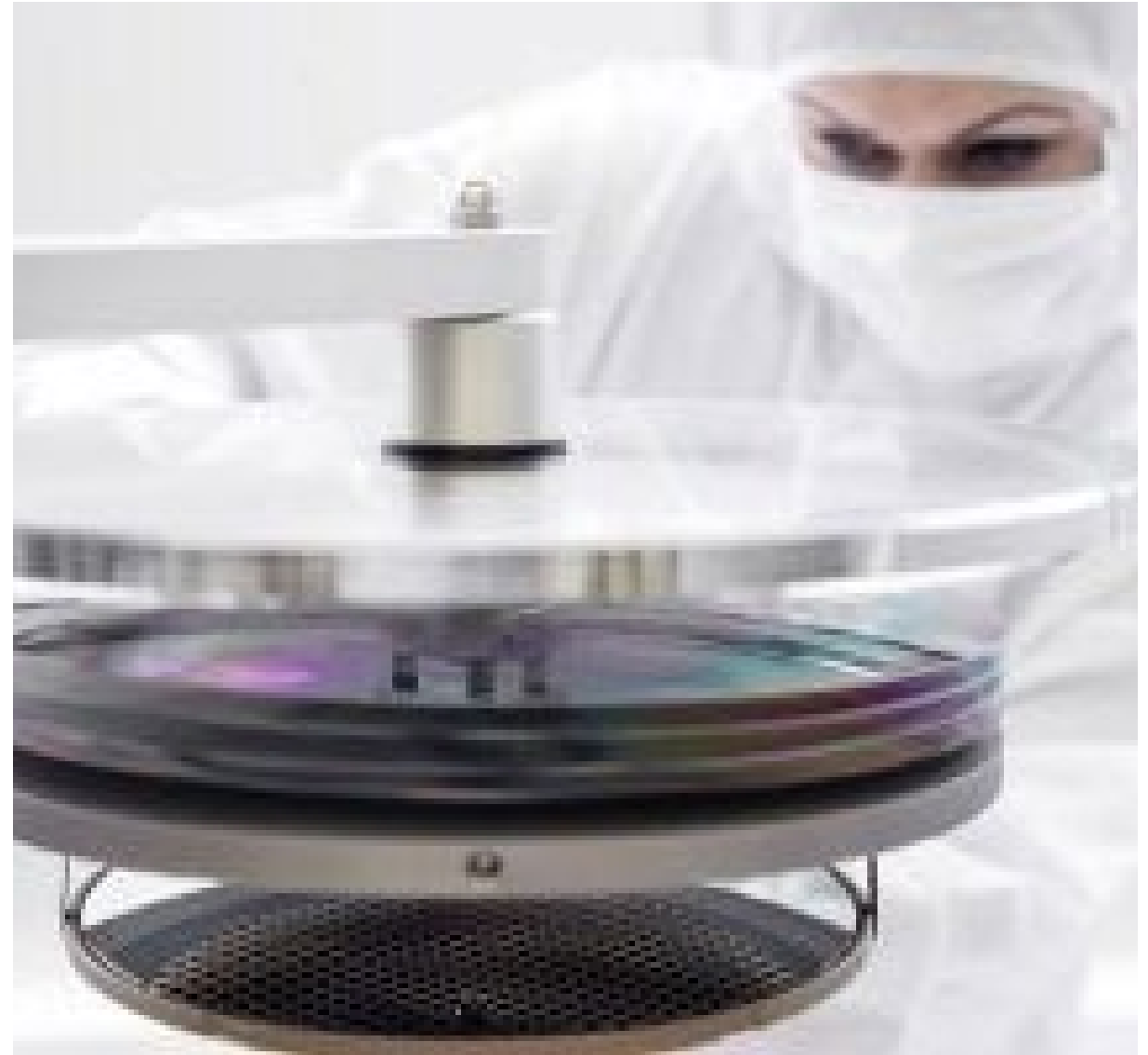
- Growth Equity 2017 fund myi osuutensa **Picosun Oy:sta** yhdyvaltalaiselle puolijohteiden markkinajohtajalle **Applied Materials Inc.** -yhtiölle
- Sijoitus on ollut erittäin onnistunut ja Growth 2017 -rahasto on siirtynyt voitonjakoon kesäkuussa 2022



- Picosunin johtava ALD-ohutkalvoteknologia mahdollistaa tulevaisuuden teolliset ratkaisut uusilla huippuluokan pinnoitusmenetelmillä
- CapManin omistusaikana Picosun on kasvanut rakentamalla uusia tuotantolaitoksia, laajentamalla uusille markkinoille ja kehittämällä ALD-teknologiaa
- CapMan sijoitti Picosuniin vuonna 2019

#1

CapManin toimintahistorian arvokkain kohdeyhtiö irtautumisvaiheen yritysarvon perusteella.



Fokus voitonjakopotentialin realisoimisessa



Kolme fokusaluetta sekä konernin kestävyystavoitteet vuodelle 2022

YMPÄRISTÖ



Nettonollatalous

- Sitoutuminen Science Based Targets -aloitteeseen & nettonolla-toimintaan

YHTEISKUNTA



Monimuotoisuutta työyhteisössä ja päätöksentekijöiden keskuudessa

Lisää merkityksellistä työtä

- Työtyytyväisyys yli 40 eNPS
- Monimuotoisuus- ja inklusiivisuuspolitiikan ja -prosessin laatiminen

HALLINTO



Monimuotoisempi edustus

Kestävyystekijät integroidaan päätöksentekoon

- Kestävyystavoitteiden sisällyttäminen työntekijöiden palkitsemiseen
- Prosessin laatiminen tavoitteena tasavertainen sukupuoliedustus johtoryhmässä, partneritasolla sekä läpi organisaation

Varojenjakoon on kasvanut 9 peräkkäistä vuotta



Osakkeenomistajille maksetaan yhteensä **15 senttiä/osake, yhteensä 23,5 m€** jakokelpoisista varoista 2021.

Osinko ja pääomanpalautus maksettaisiin kahdessa erässä. Ensimmäinen erä maksettiin maaliskuussa 2022.

Vuoden 2021 osakekohtainen tulos oli **21 senttiä**

H1'22 osakekohtainen tulos oli **16 senttiä**

CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.

**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, 2021: osinkoa 4 senttiä/osake ja pääomanpalautusta 11 senttiä/osake

Pitkän aikavälin tavoitteet

Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan kasvu*

>10%

Kasvutavoite p.a. keskimäärin

2017-2021 CAGR:

17 %

1-6/22:

20 %

Oman pääoman tuotto

>20 %

2017-2021 keskiarvo:

14 %**

1-6/22:

40 %

Omavaraisuusaste

>60 %

2017-2021 keskiarvo:

57 %***

30 Jun 2022:

48 %

Osingonmaksutavoite

CapManin tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.

Varojenjakso
15 senttiä/osake
2021****

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 2022 (muuttumaton)

CapMan odottaa saavuttavansa taloudelliset tavoitteet asteittain ja avainluvuissa odotetaan vuositason vaihtelua liiketoiminnan luonne huomioiden. CapMan arvioi hallinnoitavien pääomien kasvavan vuoden 2022 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 2022.

CapMan



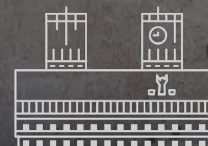
HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



OSLO



LONDON



LUXEMBOURG