



1-3 | 2023

CapMan

Palkkiotuottojen kasvu
jatkui vahvana markkina-
myllerryksestä huolimatta

Pia Kåll
28.4.2023

Tulevaisuutta koskevat lausumat ja vastuuvapauslauseke

Seuraava koskee tätä dokumenttia, siihen liittyvää suullista esitystä joko CapMan Oyj:n (jäljempänä "Yhtiö" tai yhdessä tytäryhtiöiden kanssa "CapMan-konserni") 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.

Tietyt tähän materiaaliin sisältyvät muut kuin historiallisiin tosiseikkoihin liittyvät lausumat, mukaan lukien muun muassa arviot yleisestä talouskehityksestä ja markkinatilanteesta, odotukset CapMan-konsernin kehityksestä ja kannattavuudesta 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 CapMan-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 CapMan-konsernin saamiin tilauksiin ja niiden katteisiin; kilpailutilanne; CapMan-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.

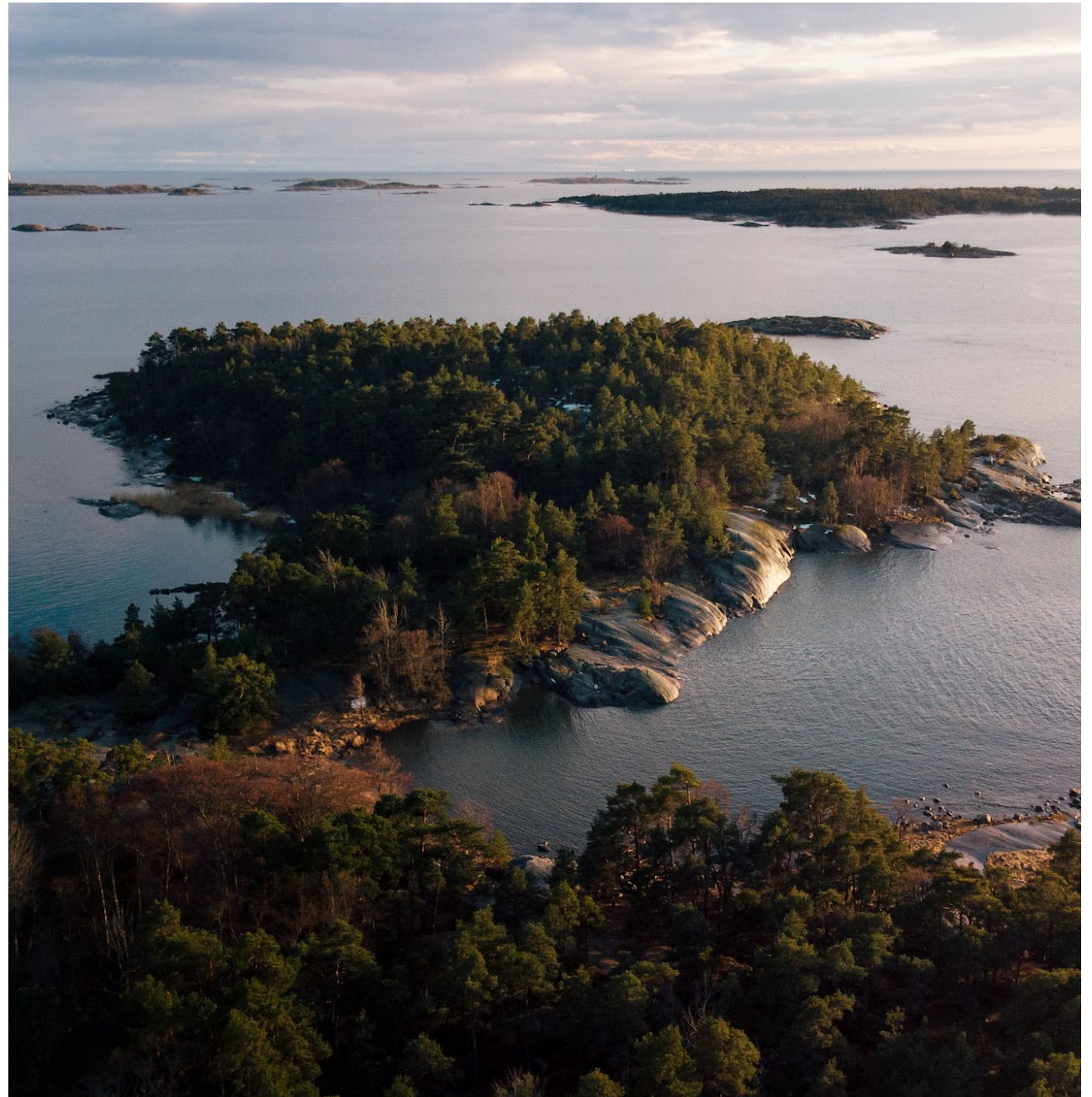
Mitään vastuuta ei oteta eikä mitään nimenomaisia tai epäsuoria takuita tai vakuutuksia koskien tätä materiaalia anneta, eikä tämän materiaalin totuudenmukaisuuteen, täsmällisyyteen tai täydellisyyteen tai tässä esitettyihin mielipiteisiin tulisi luottaa. Osa materiaalista on vielä luonnosmuodossa. Materiaalin 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.

1–3 2023 tulos

Sisältö

- | | |
|-----|----------------------------|
| I. | 1–3 2023 tapahtumat |
| II. | Strateginen suunta |

CapMan



Ensimmäisen neljänneksen kohokohdat

Hallinnoitavat pääomat
ennätystasolla

5,1 mrd€

(31.3.2023)

Vahva liikevaihto

15 m€, +6 %

(1–3 2023)

Liikevaihto ilman voitonjako-
osuustuottoja

15 m€, +17 %

(1–3 2023)

Liikevaihto ilman voitonjako-
osuustuottoja ja käyvän arvon
muutoksia

3 m€, +1 %

(1–3 2023)

Omavaraisuusaste

44 %

(31.3.2023)

Rahavarat

51 m€

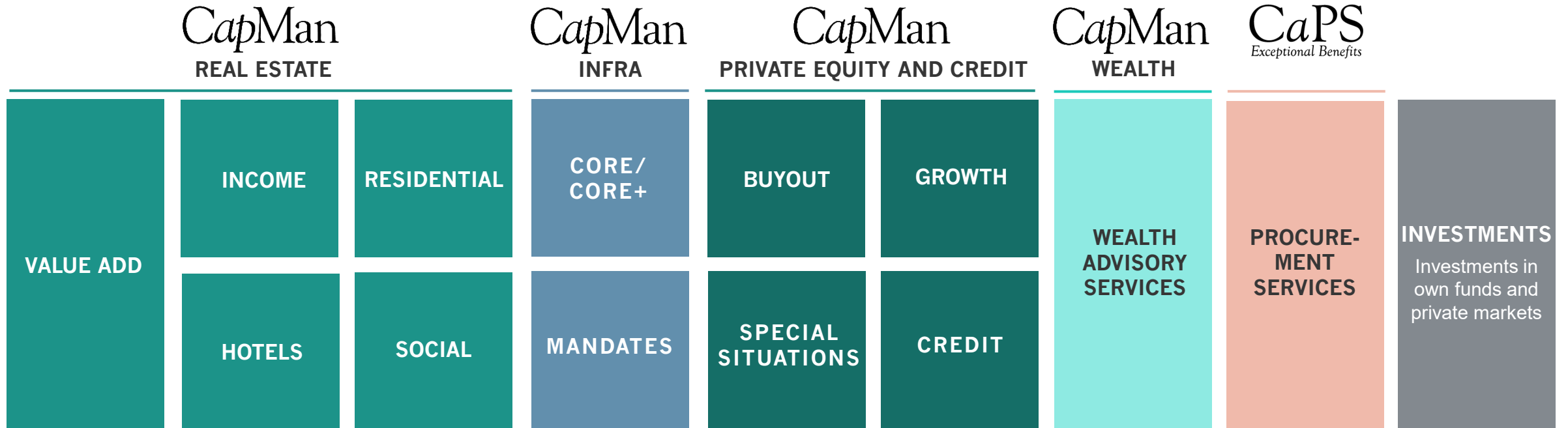
(31.3.2023)

Liiketoiminta- ja ansaintamalli

HALLINOINTILIIKETOIMINTA

PALVELU- LIIKETOIMINTA

SIJOITUS- TOIMINTA



Hallinnointipalkkiot

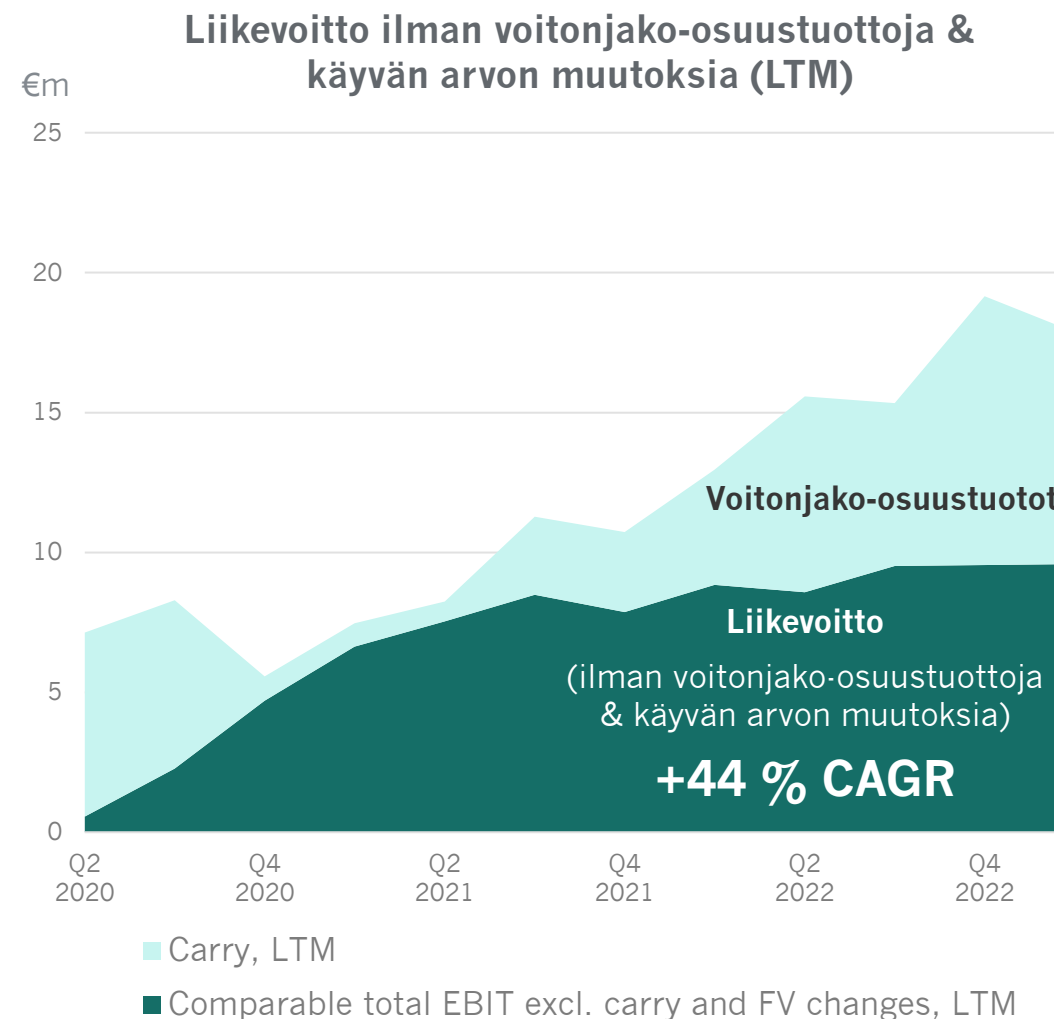
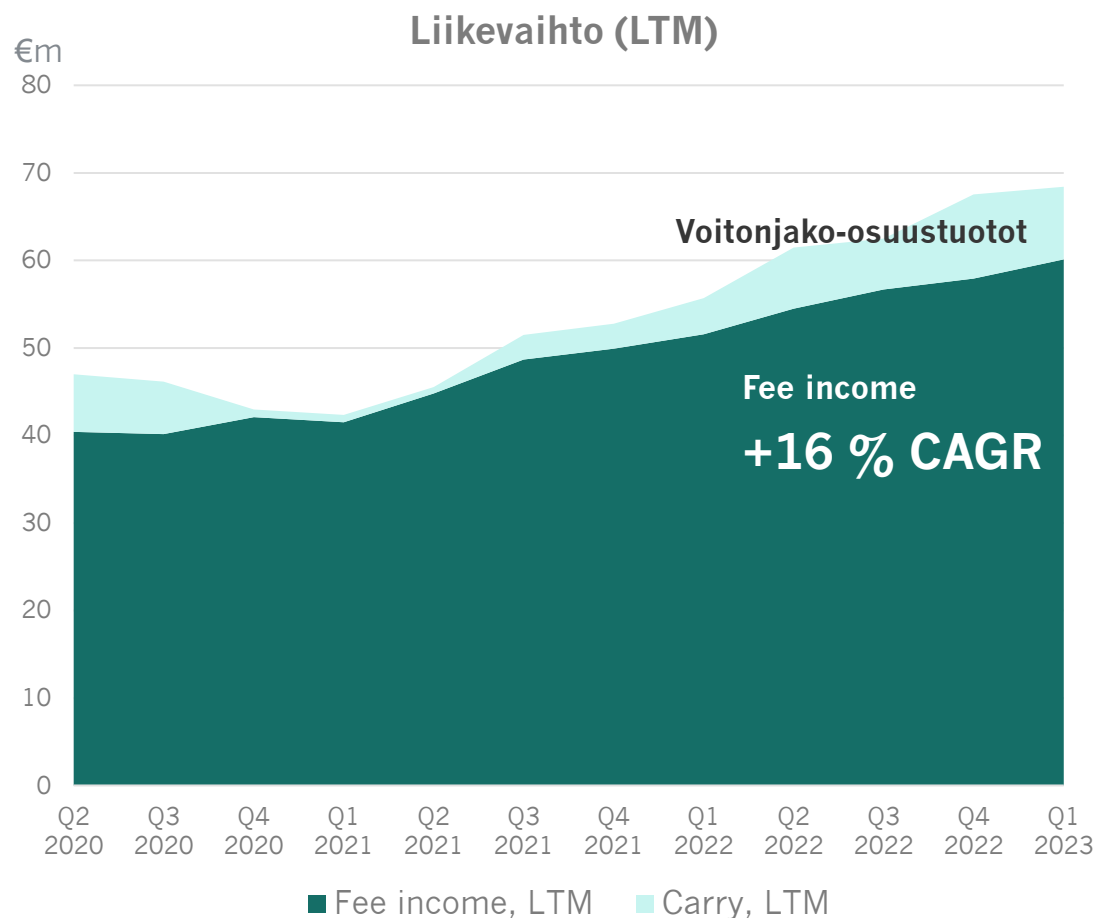
Voitonjako-osuustuotot

Tuotot
sijoituksista

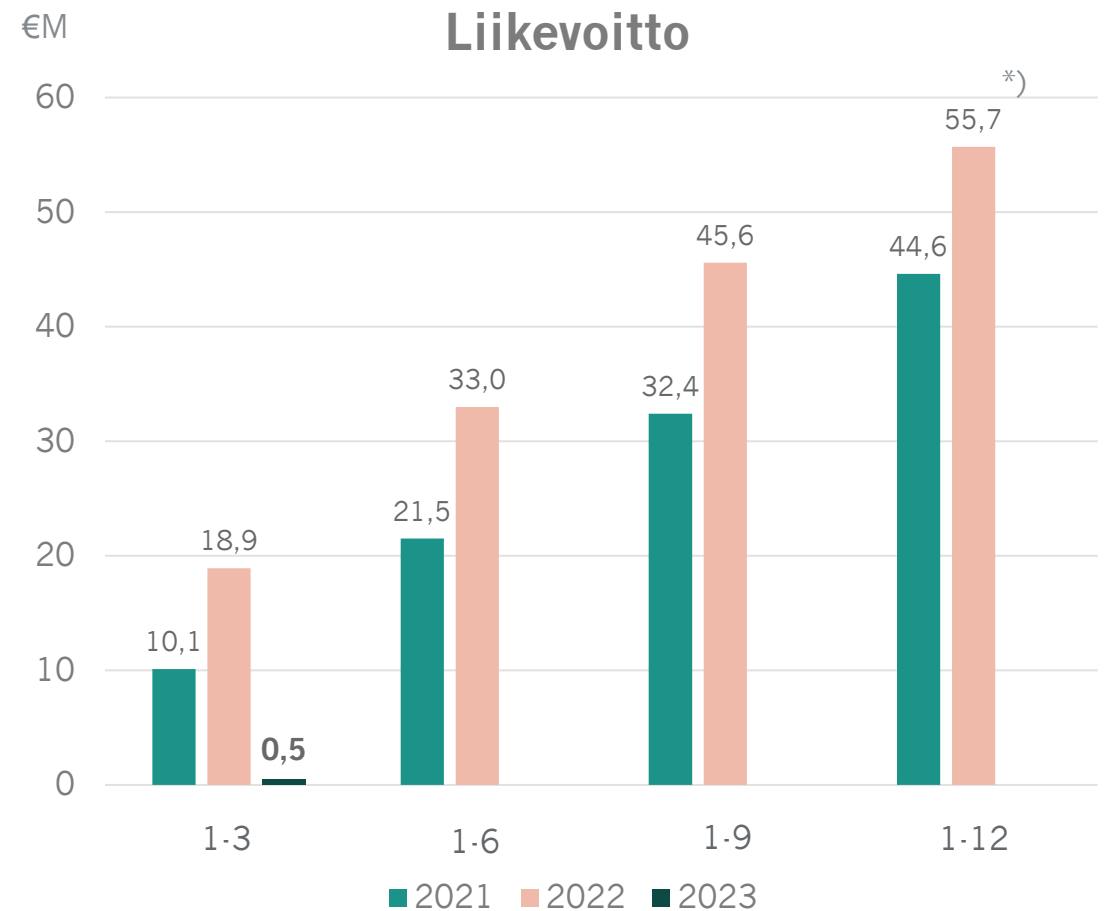
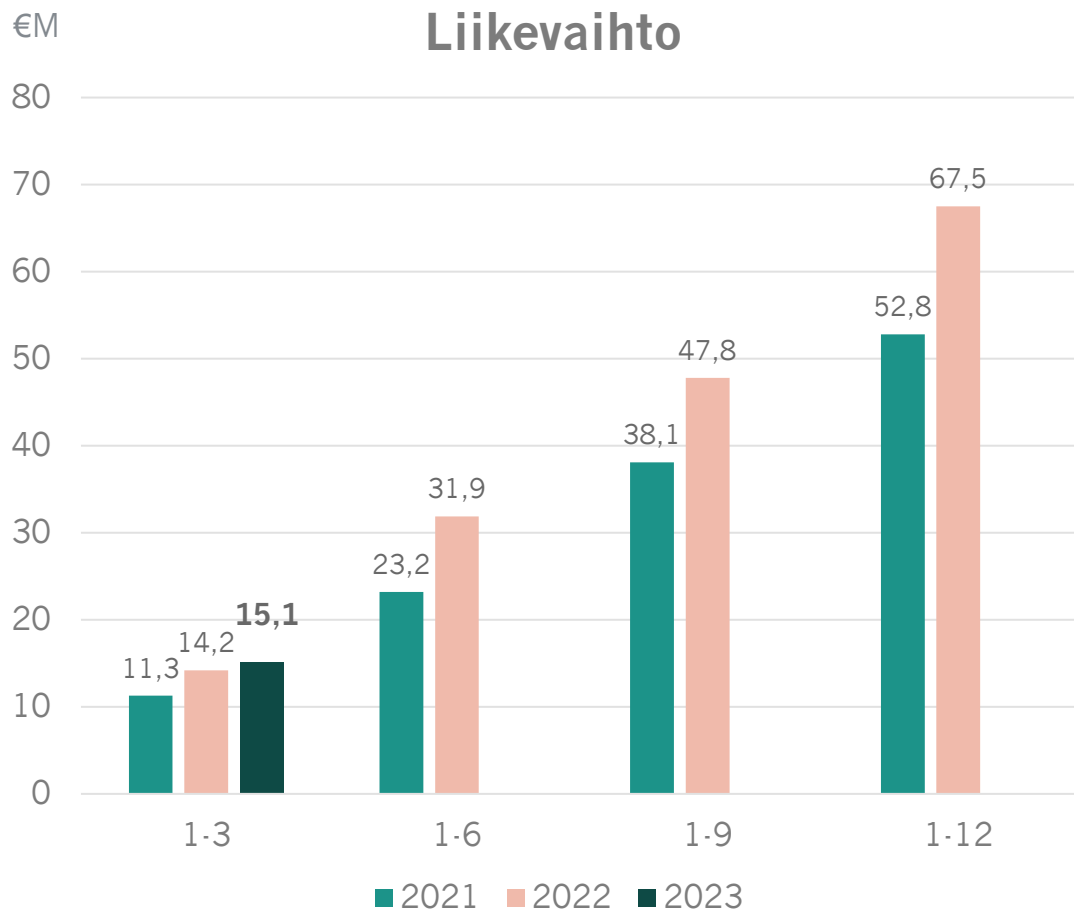
Käypien
arvojen
muutokset

CapMan

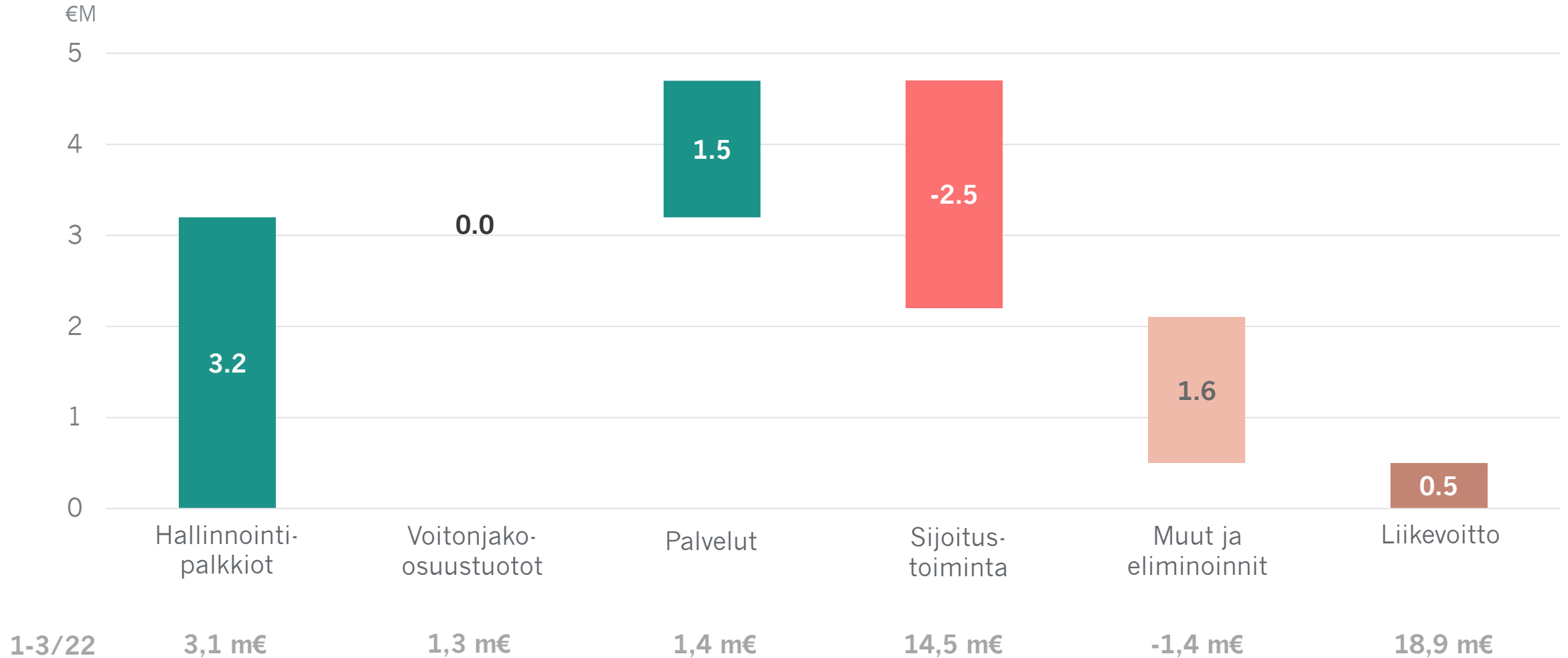
Liikevaihto ja liikevoitto ilman voitonjako-osuustuottoja ja käyvän arvon muutoksia ennätystasolla



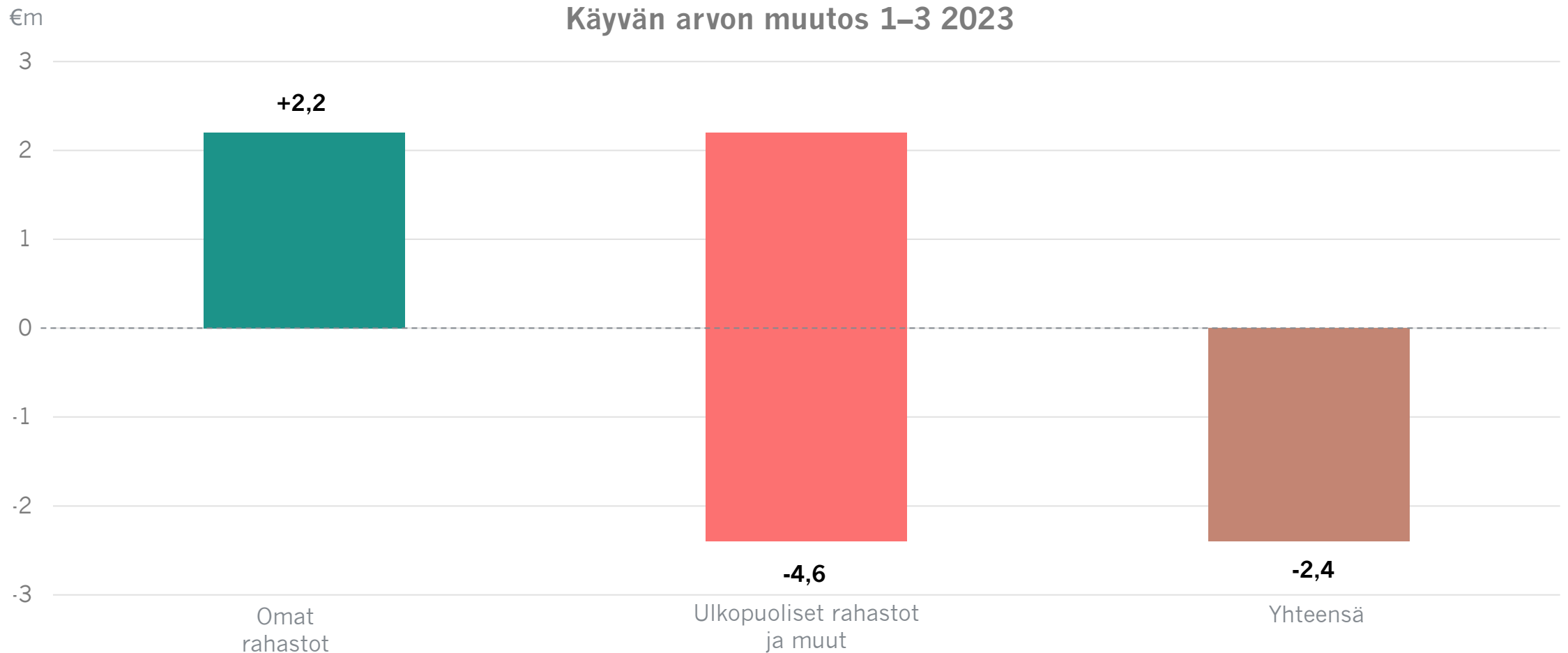
Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys



1–3 2023 liikevoiton mix: Palkkioiden vahva kannattavuus & negatiiviset käyvän arvon muutokset



Omat rahastot kehittyivät vahvasti, ulkopuolisten rahastojen negatiivinen käyvän arvon muutos lähinnä valuuttakurssiliitännäinen (USD/EUR)



Vakaa ja likvidi tase

Oma pääoma*
€114m

Omavaraisuusaste*
44%

Rahavarat
€51m

Pitkäaikaista limiittiä nostamatta
€20m

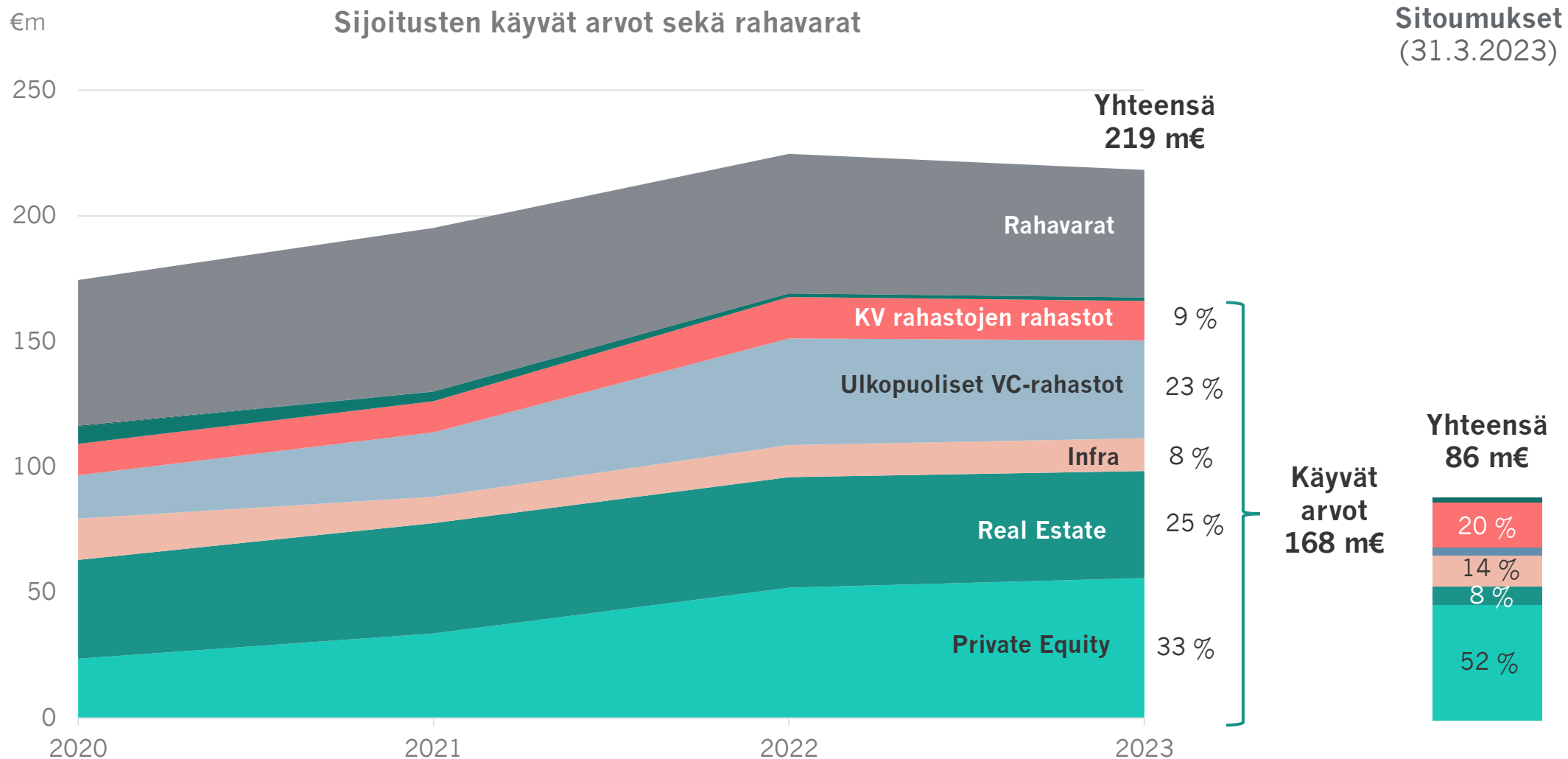
VAHVA LIKVIDITEETTI
sijoituksille sekä hallinnointi-
liiketoiminnan kasvun tukemiselle

VAKAA TALOUDELLINEN ASEMA
tarjoaa turvaa kaikissa
markkinatilanteissa

* Omassa pääomassa huomioitu osinko ja pääomanpalautus kokonaisuudessaan vaikka ainoastaan 9/17 senttiä osakkeelta maksettu 31.3.2023 mennessä

CapMan

Taseen pääomasijoitukset ovat monipuolistuneet

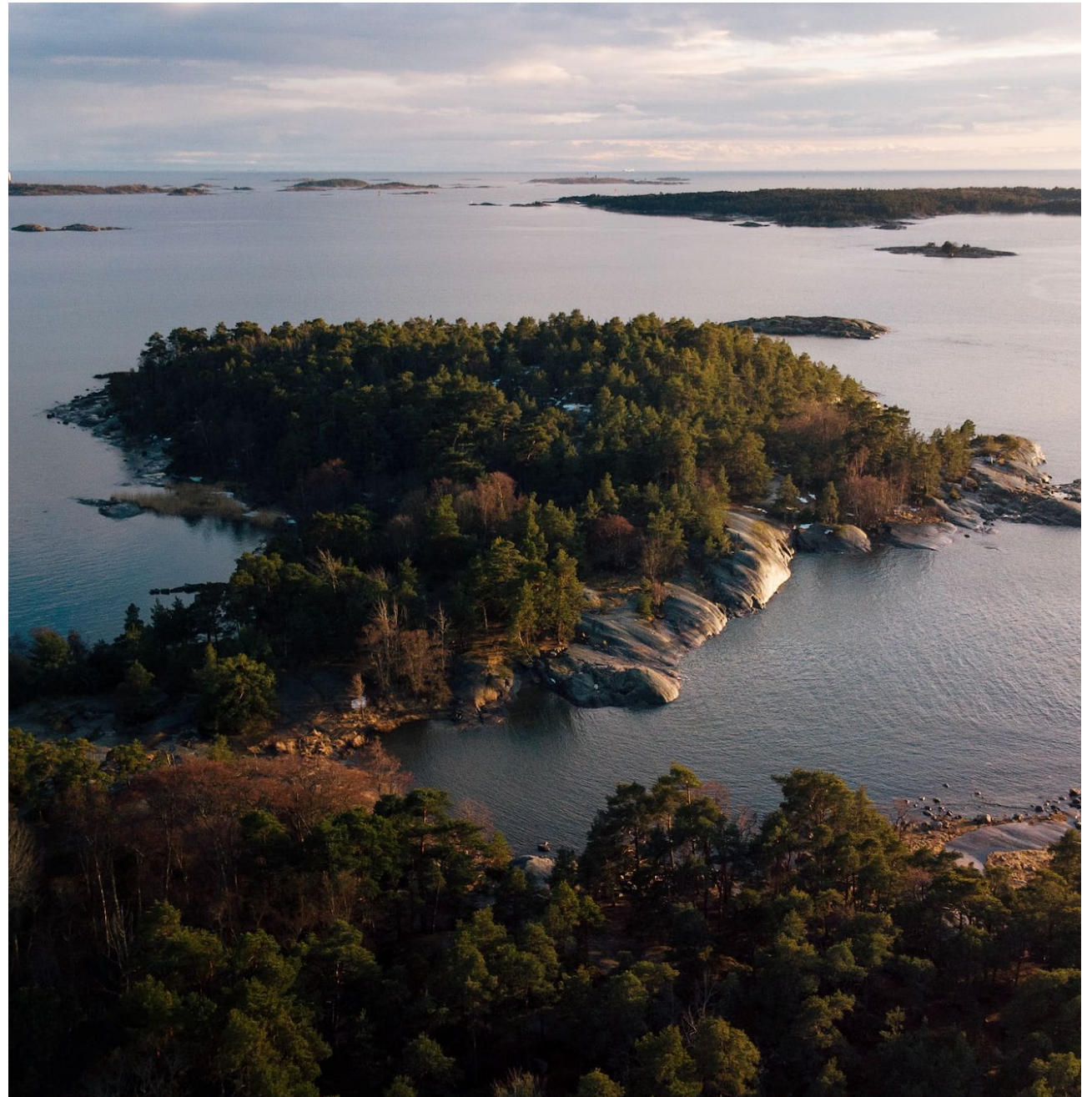


1–3 2023 tulos

Sisältö

- | | |
|-----|---------------------------|
| I. | 1–3 2023 tapahtumat |
| II. | Strateginen suunta |

CapMan

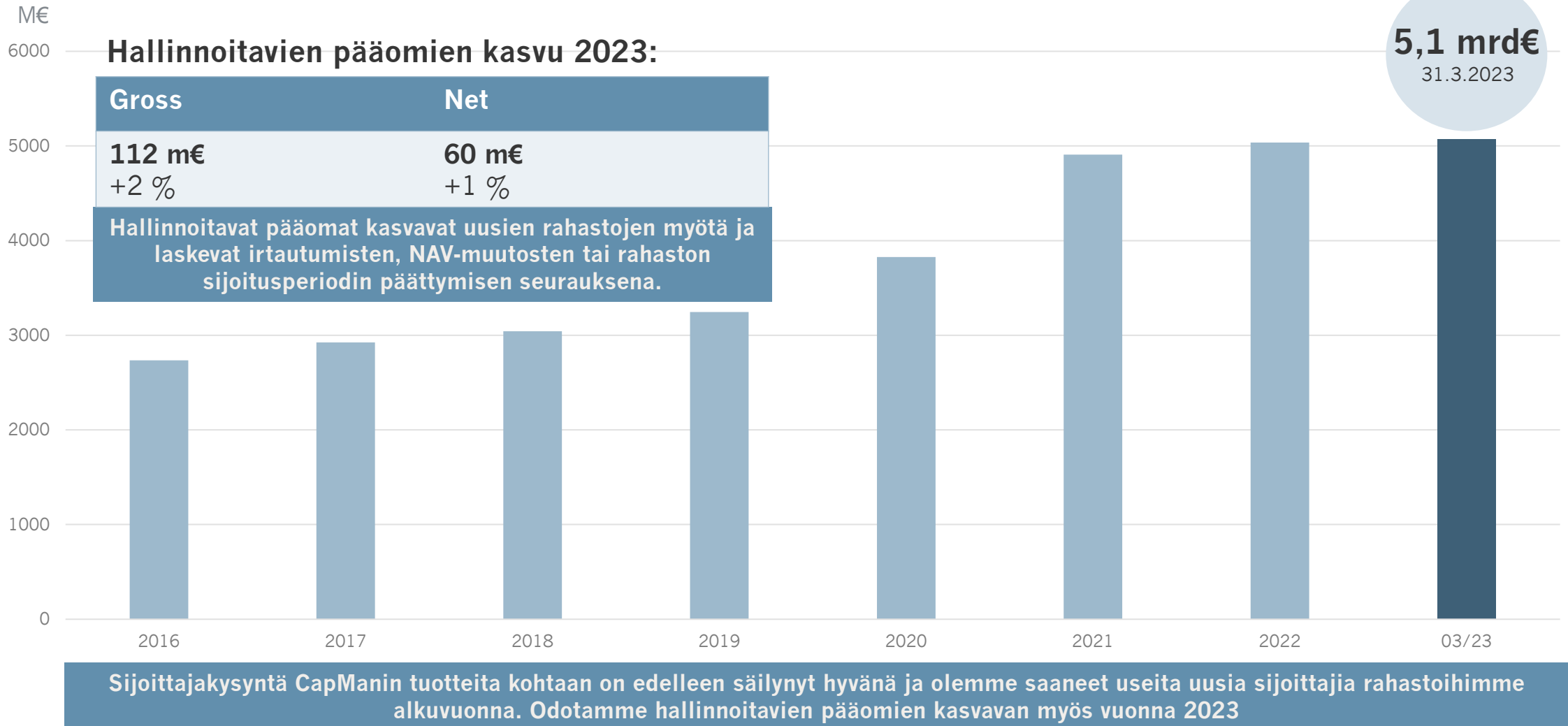


Strategiset fokusalueet ja tavoitteet

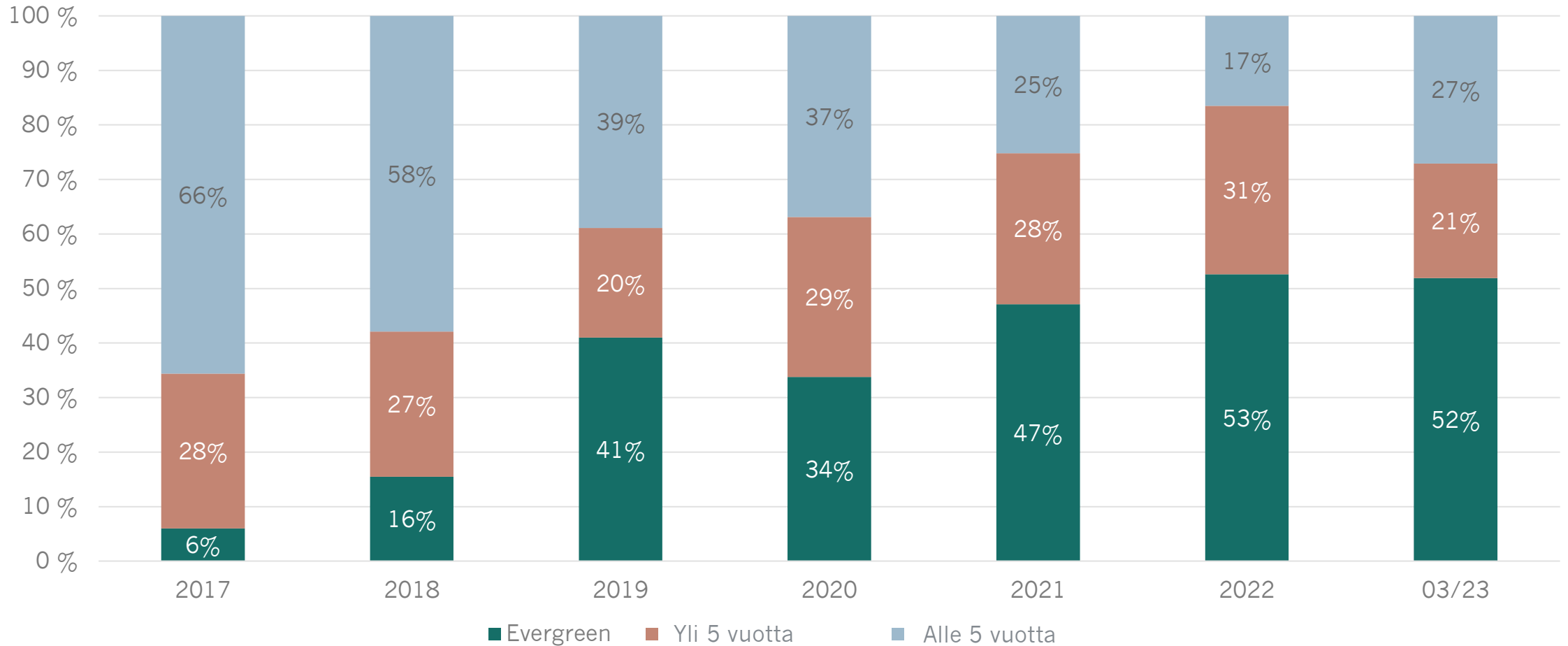
1. Huipputason sijoitustuottoja aktiivisen arvionluonnin avulla	2. Nykystrategioiden ja tuotteiden edelleen kasvattaminen	3. ESG:n integroiminen keskeiseksi osaksi kaikkea liiketoimintaa
4. Kehittää CapMania huipputekijöiden paikkana sekä houkutella CapManille alan huippuja	5. Omistaja-arvon kasvattaminen liiketoiminnan kasvun sekä tuloslaadun parantamisen kautta	6. Uusien tuotteiden ja yritysostojen tunnustelu strategisen kehityksen kiihdyttämiseksi

Tavoitteena tuplata hallinnoitavat pääomat 10 mrd euroon viidessä vuodessa

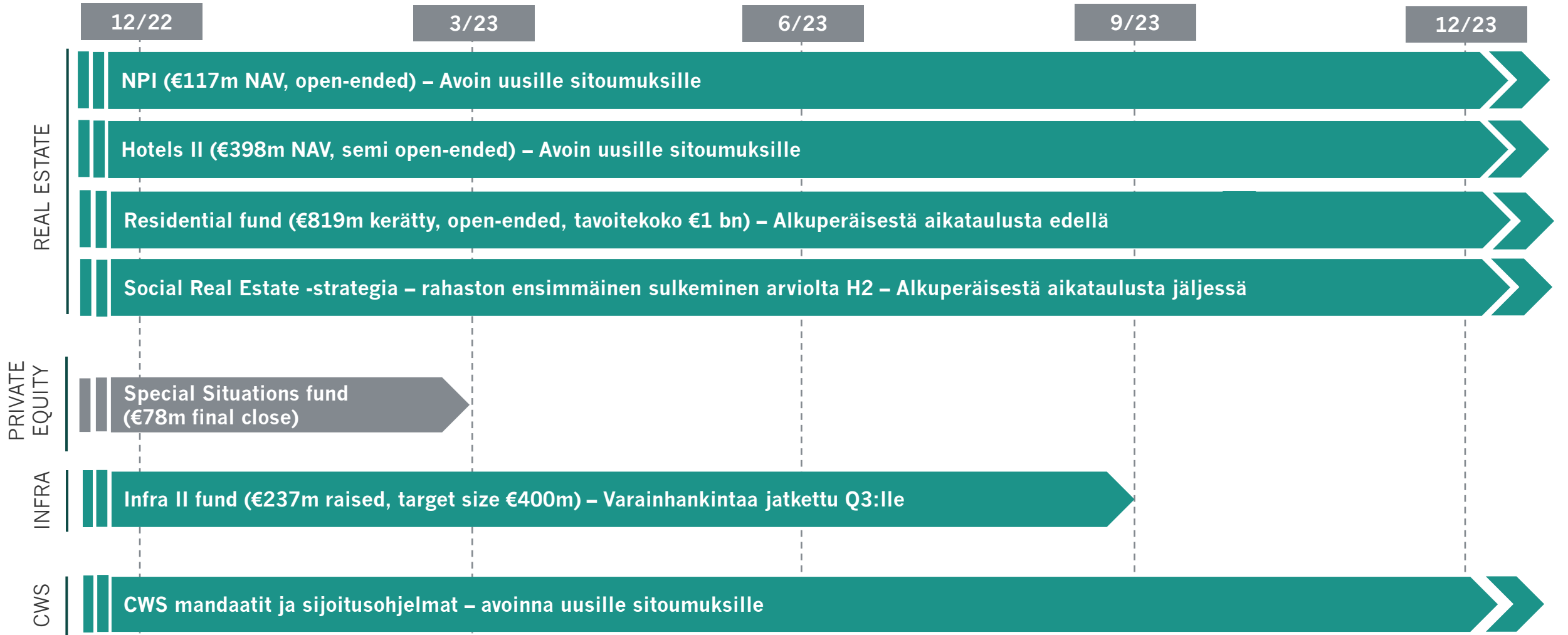
Hallinnoitavien pääomien kasvun odotetaan jatkuvan 2023



Hallinnoitavat pääomat rahaston elinkaaren mukaan



Varainhankinnan tilannekatsaus



Hyviä sijoituksia ja irtautumisia yrityskauppamarkkinan hidastumisesta huolimatta

Sijoitukset



Special Situations I
(01/23)



Nordic Infrastructure II
(03/23)

Company 1

Nest Capital III
(03/23)

Irtautumiset



Malte Månson

Buyout X
(03/23)

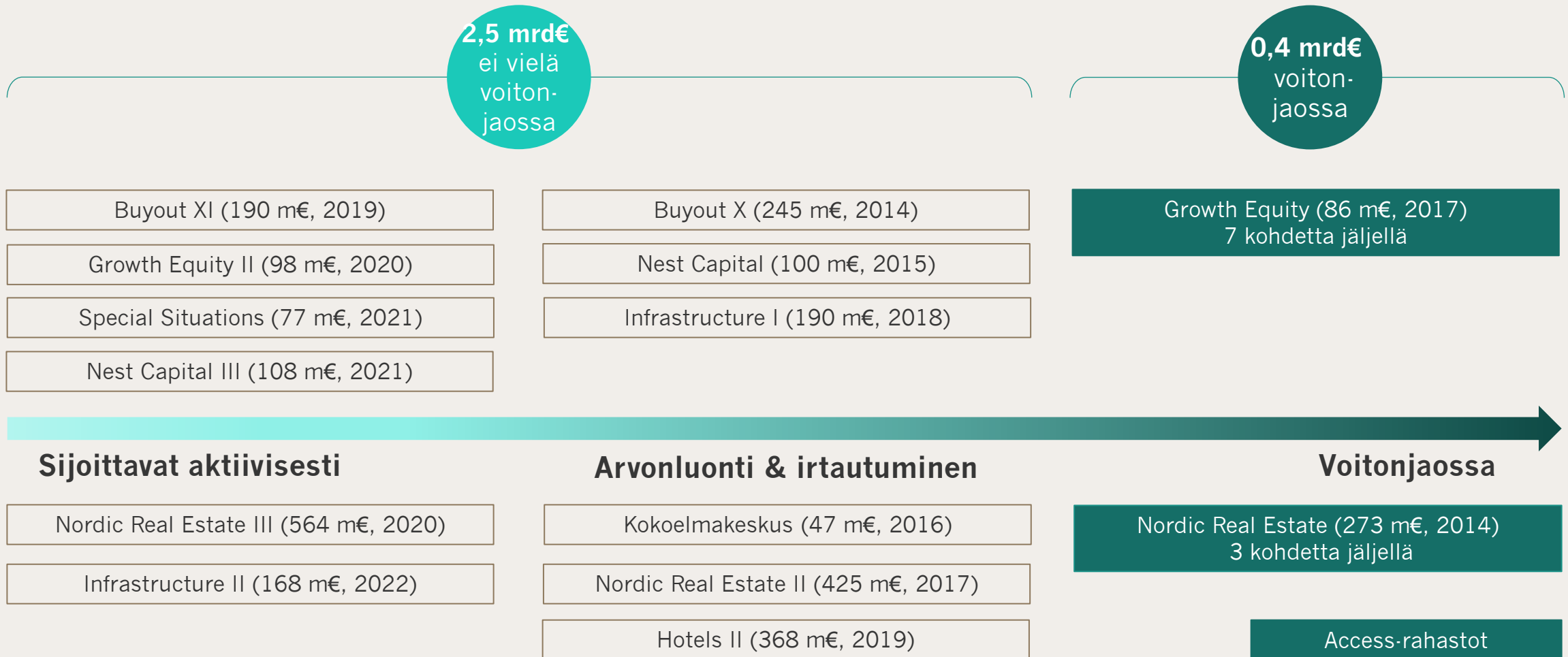
Company 2

Nest Capital 2015
(03/23)

Transaktioaktiiviteetti on hidastunut lisää Q1 2023 mutta meillä on useampi prosessi käynnissä.

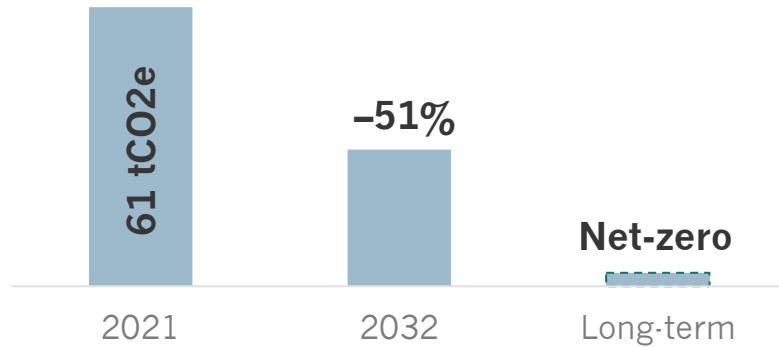
Historiallisesti parhaat tuotot listaamattomalla markkinalla on tehty kun sijoituksia on uskallettu tehdä turbulentissa ympäristössä.

Kaksi CapMan rahastoa tällä hetkellä voitonjaossa, lisäksi 2,5 mrd€ hallinnoitavia pääomia jotka voivat siirtyä voitonjakoon

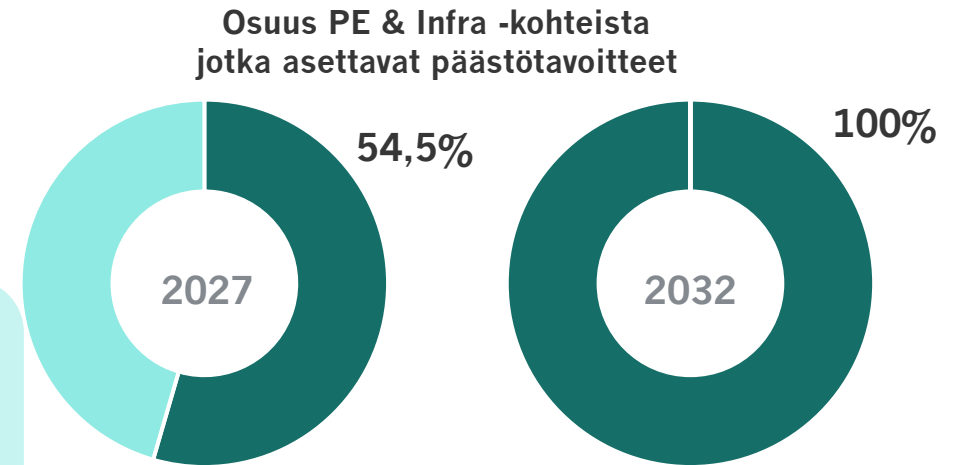


CapManin päästötavoitteet validoitu Science Based Targets -organisaation toimesta

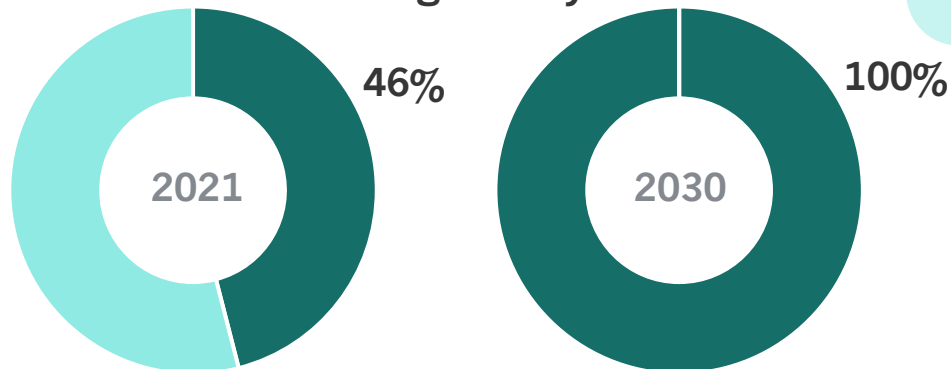
Scope 1 & 2 päästöt



Scope 3 päästöt (sijoitukset)



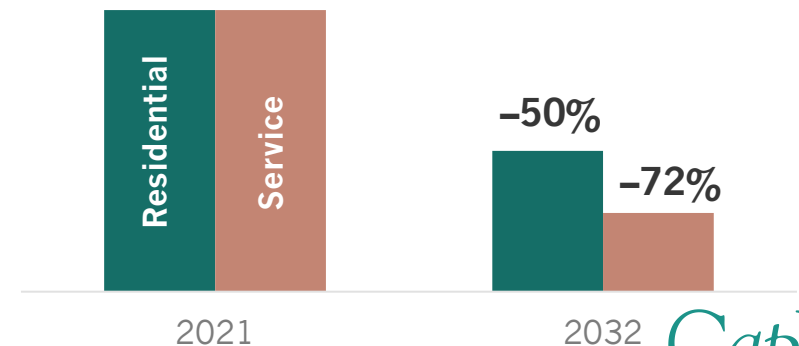
Uusiutuvan energian käyttö



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

Lähiajan tavoitteet
1,5°C mukaiset

Real estate GHG emissions/sqm



40 milj. € kestävyystavoitteisiin sidottua jvk-lainaa koskevat kestävyystavoitteet saavutettiin

Kestävyystavoite

#1

SBTi (Science Based Targets initiative) -aloite hyväksyy CapManin kasvihuonekaasupäästöjen vähentämissuunnitelman

- Päästötavoitteet validoitiin 04/2023



Kestävyystavoite

#2

CapMan sisällyttää kestävyystavoitteet johtoryhmänsä muuttuviin palkkioihin.

- CapManin suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma vuosille 2022–2025 sisältää osakepalkkiokomponentin



Houkuttelevaa pitkän aikavälin rahoitusta:

40 m€ vakuudeton 2027 erääntyvä jvk-laina

Vuosikorko **4,50 %**, **50 bps** koronnousu vältetty kestävyystavoitteiden saavuttamisen myötä

CapMan vahvistaa tiimiä avainhenkilöiden rekrytoinneilla

Mika Koskinen

Nimitetty **managing partner**, CapMan Wealth Services, CapManin johtoryhmän jäsen

Tulee CapManille SEB:iltä, jossa hän toimii Head of Private Wealth Management & Family Office –tehtävässä Suomessa



Christian Borgström

Nykyinen managing partner, CapMan Wealth Services, vastaa jatkossa CWS:n Ruotsin toiminnoista **senior partner**



Maija Joutsenkoski

Partner, CapMan Buyout
04/2023

CapManilla vuodesta 2021
Aikaisempi kokemus
UPM, Nordic Capital
ja Goldman Sachs



Tomi Alén

Partner, CapMan Growth
06/2023

Previous experience includes
RELEX & CapMan Buyout



CapManin pitkäaikaiset taloudelliset tavoitteet

Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan kasvu*	Oman pääoman tuotto	Omavaraisuusaste	Osingonmaksutavoite
>15 % Kasvutavoite p.a. keskimäärin	>20 %	>50 %	Yhtiön tavoitteena on jakaa vuosittain kasvavaa osinkoa osakkeenomistajilleen.
2017-2022 CAGR: 17 %	2017-2022 keskiarvo: 17 %**	2017-2022 keskiarvo: 56 %***	Varojenjakso 17 senttiä/osake 2022 Varojenjakso on kasvanut joka vuosi vuodesta 2012
1–3/23: 17 %	1–3/23: 2 %**	1–3/23 : 44 %	

*) Hallinnointi- ja palveluliiketoiminnan palkkiot konsernitasolla pois lukien voitonjako-osuustuotot ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät. **) Pois lukien vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, keskimääräinen tuotto jaettuna oman pääoman keskiarvolla ***)) Tunnuslukujen keskiarvo.

Taloudelliset tavoitteet eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Näkymäarvio vuodelle 2023

CapMan odottaa saavuttavansa taloudelliset tavoitteet asteittain ja avainluvissa odotetaan vuositason vaihtelua liiketoiminnan luonne huomioiden. CapMan arvioi hallinnoitavien pääomien kasvavan vuoden 2023 aikana. Yhtiön tavoitteena on liikevoiton kasvu ilman voitonjako-osuustuottoja ja käyvän arvon muutoksia. 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 2023.

CapMan



HELSINKI



STOCKHOLM



COPENHAGEN



OSLO



LONDON



LUXEMBOURG