

**Mitä tulisi  
elämästä,  
ellei meillä olisi  
rohkeutta.**

- Vincent van Gogh



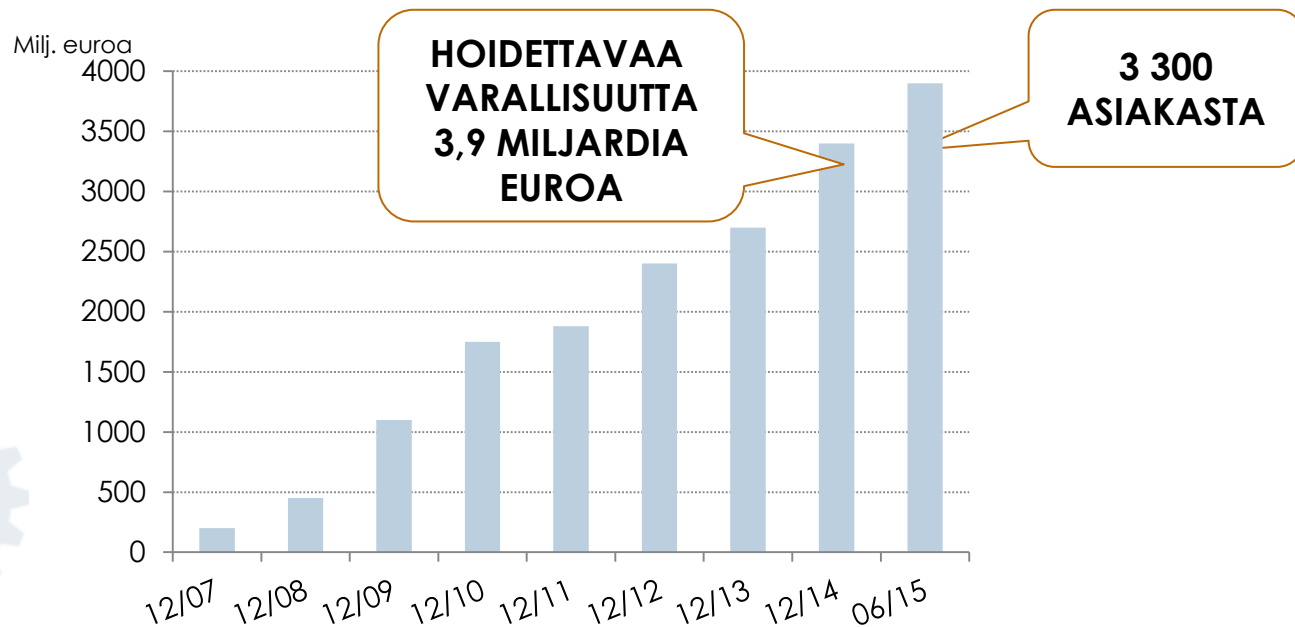
**TAALERITEHDAS**

KOHTAAMINEN KANSSAMME KANNATTA AINA.

# Taaleritehdas Oyj

- Taaleritehdas on finanssiryhmä, joka tarjoaa varainhoito- ja rahoituspalveluita institutionaalisille sijoittajille, yrityksille sekä yksityishenkilöille.
- Taaleritehdas on listattu First North Finland-markkinapaikalle NASDAQ OMX:n ylläpitämään Helsingin pörssiin.
- Taaleritehdas-ryhmän hoidossa on 3,9 miljardia € ja asiakasmäärä suoraan ja välillisesti on 27900 asiakkuutta.
- Taaleritehdas-ryhmään kuuluva Vakuutusosakeyhtiö Garantia on reitattu S&P:n toimesta A-

# Kasvua jo 8 vuotta



Tulos	2009	2010	2011	2012	2013	2014	06/2015 IFRS
Liikevaihto (milj eur)	11	16,5	18,4	20,3	27,5	41,5	30,0
Liikevoitto (milj eur)	0,6	1,8	2,2	3,3	4,5	7,6	11,8 Oikaistu
Hoidettavat varat (mrd eur)	1,1	1,7	1,9	2,4	2,8	3,4	3,9
Asiakasmäärä (kpl)	1 000	1 400	1 700	2 100	2 500	3 000	3 300

# Kasvuyhtiön merkkipaalat



**TAALERITEHDAS  
SYNTYY**

*Start-up*



**2009**

*Kasvu*

**LÄPIMURTOVUOSI**  
MILJARDI EUROA HOIDETTAVAA  
VARALLISUUTTA



**LISTAUTUMINEN HKI FIRST  
NORTH MARKKINAPAIKALLE  
SIJOITUSYHTIÖN PERUSTAMINEN**

**2013-2014**



**PÄÄLISTALLE**

**2015**



**TAALERITEHDAS  
MUODOSTUU RYHMÄKSI**

**2016**

# Intohimomme

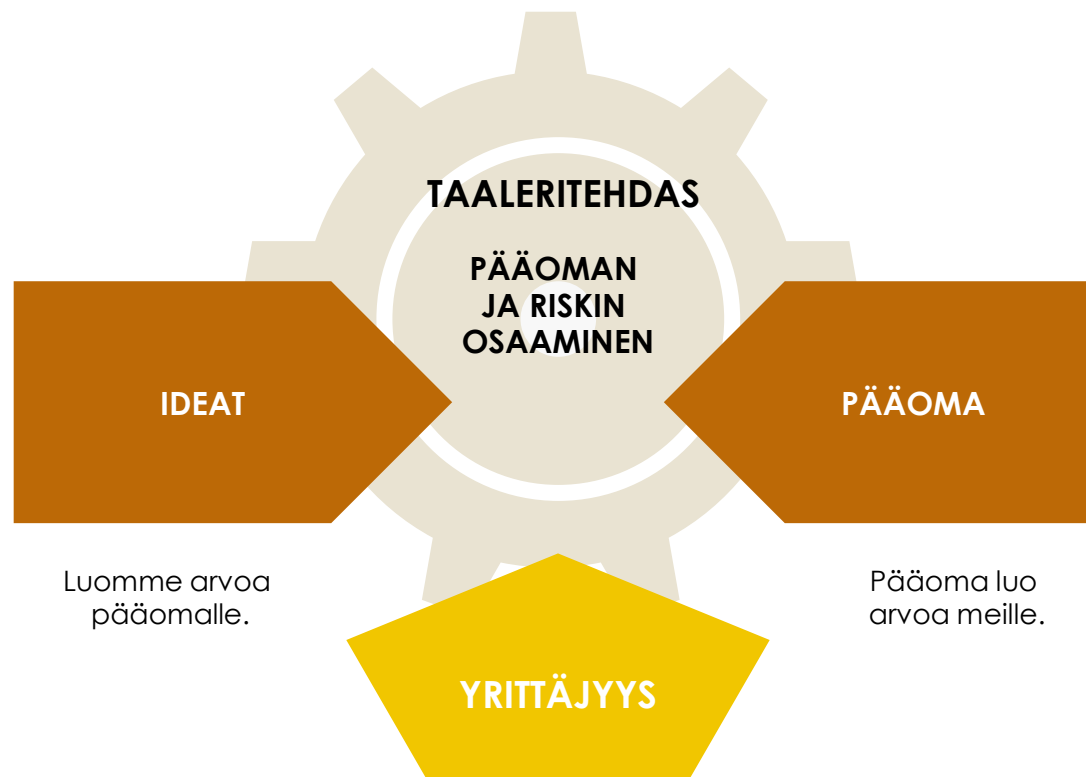


# OMISTAJUUS KUULUU KAIKILLE



# Osaamme pääoman

Hyödynnämme markkinoiden tarjoamat mahdollisuudet yhdistämällä ideat, pääoman ja yrittäjyyden.



# Ryhmän rakenne

Taaleritehdasta johdetaan kahden liiketoimintasegmentin kautta:  
Varainhoito ja Rahoitus.



**TAALERITEHDAS OYJ**

**VARAINHOITO**

**RAHOITUS**

**Suora-  
rahoitus**

**Takaus-  
vakuutus**



# Varainhoito

- Varainhoito segmenttiin kuuluvat Taaleritehtaan Varainhoito ja Taaleritehtaan Pääomarahastot
- Taaleritehtaan varainhoito sisältää arvopaperisijoittamisen lisäksi suorien sijoitusten tarjoaman omistajuuden.

” Taaleritehtaan tehtävänä on toimia tulkkina jatkuvasti muuttuvan sijoitusmaailman ja asiakkaan välillä eli jäsentää, yksinkertaistaa, selkeyttää ja suomentaa – sekä tarjota aktiivisesti mahdollisuuksia.



# Rahoitus

## Vakuutusosakeyhtiö Garantia

- Garantia on vakavarainen, hyvän luottoluokituksen omaava vakuutusyhtiö.
- Yhtiö edistää rahoituksen saatavuutta ja pääomien tehokkaampaa käyttöä tarjoamalla takauspalveluita Suomessa toimiville yrityksille ja kotitalouksille.
- Garantia takaa yritys- ja asuntolainoja sekä sopimukseen liittyviä suoritusvelvoitteita.
- Takauskanta on 1,3 miljardia euroa.

## Fellow Finance Oy

- Fellow Finance tarjoaa Pohjoismaiden edistyksellisimmän vertaislainapalvelun, josta lainanhakija voi hakea lainaa itse määrittelemillään lainaehdoilla ja lainanantaja eli sijoittaja voi saada korkeaa korkotuottoa antamalleen lainalle.
- Fellow Finance on Suomen suurin vertaislainapalveluita tarjoava yritys

# Taaleritehdas H1/2015



**TAALERITEHDAS**  
KOHTAAMINEN KANSSAMME KANNATTA AINA.

# Merkittävät tapahtumat H1/2015

- Taaleritehdas ryhmän H1 meni liiketoiminnallisesti kiitettävästi.
- Suunnattu anti maaliskuussa: 500 uutta osakkeenomistajaa, nyt yhteensä 1600 omistajaa.
- Vakuutusosakeyhtiö Garantian kaupan toteutus 31.3.2015
- Garantialle nimitetty uusi hallitus, toimitusjohtaja ja rekrytoitu uusia avainhenkilöitä
- Standard Poor's vahvisti 19.6. Garantian luokituksen A-, vastuunkantokyky vahva.
- Finsilva Oyj:n osakeomistuksen puolitus
- Sijoitus Fellow Financeen ja irtaantuminen Lainaamosta
- IFRS:ään siirtyminen 1.1.2015 alkaen ja päälisalle valmistautuminen.

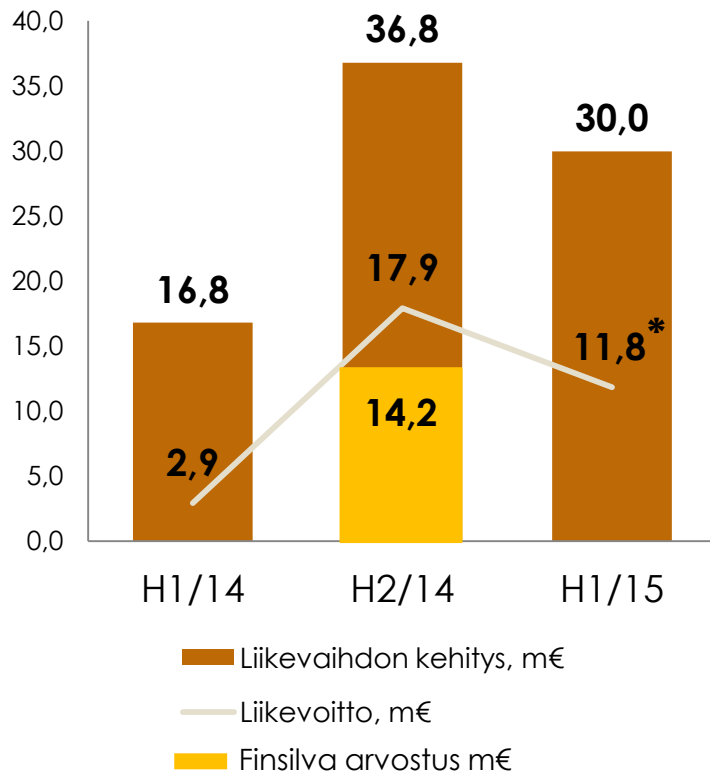
# Taaleritehdas H1/2015

	1-6/2015	1-6/2014	Muutos %	1-12/2014
	IFRS	IFRS		FAS
Liikevaihto	30,0	16,8	79 %	41,5
Kulut	-19,4	-13,9	40 %	-33,9
Liikevoitto, milj. euroa	39,1	2,9	1237 %	7,6
Oikaistu* liikevoitto	11,8	2,9	308 %	7,6
Tilikauden voitto	37,2	2,0	1760 %	4,8
Oikaistu* oman pääoman tuotto, %	30,8	17,7		23,9
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	116,1	17,7		23,9
Hallinnoitavat varat, mrd. euroa	3,9	3,3	18 %	3,4

\* ilman 28,6 milj. euron negatiivisen liikearvon tuloutusta Garantiasta ja yrityskauppaan kohdistuvia 1,3 milj. euron kertaluonteisia kuluja

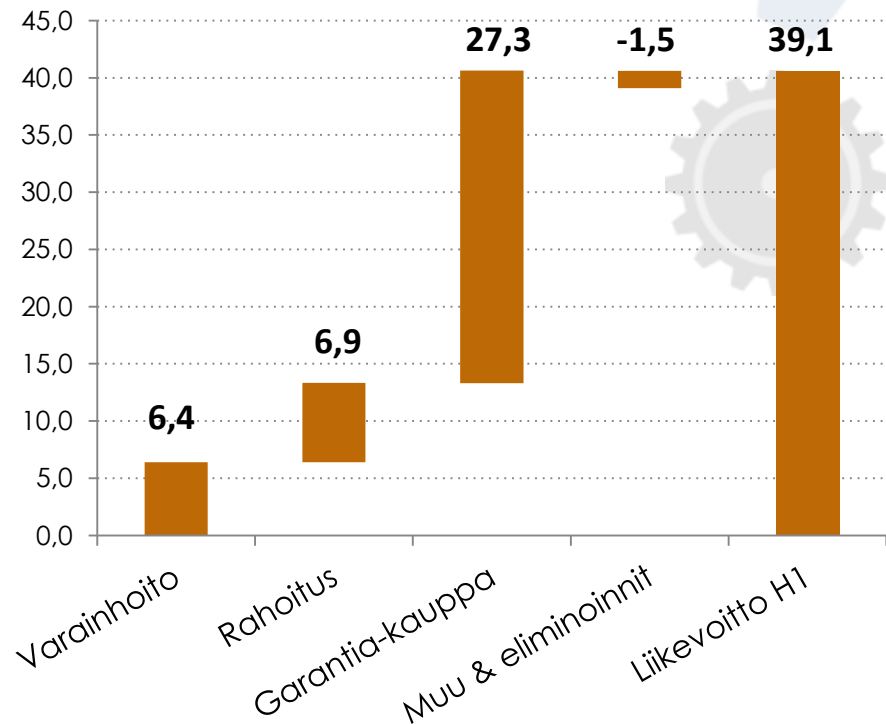
# Ryhmän liikevaihdon kehitys ja segmenttikohtainen liikevoitto

Liikevaihdon ja liikevoiton kehitys 2014–2015 (IFRS)



\* Oikaistu liikevoitto

Segmenttikohtainen liikevoitto H1/2015

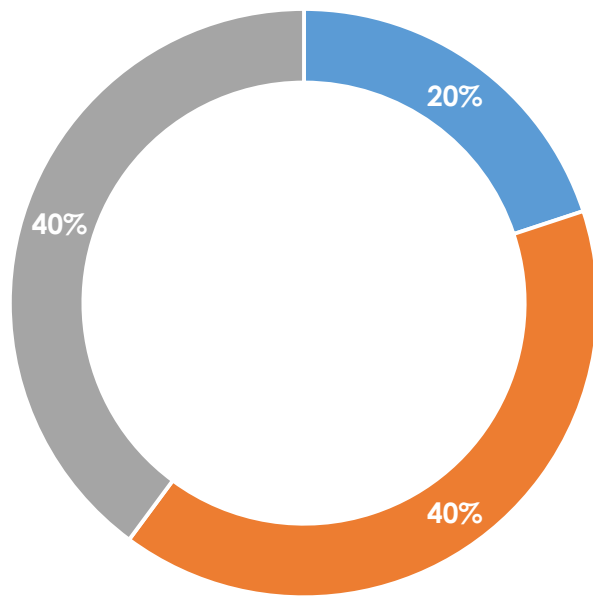


# Taaleritehtaan konsernitase, IFRS

Vastaavaa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>milj. €</b>			
Saamiset luottolaitoksilta	23,5	11,3	31,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9,2	15,3	21,7
Osakkeet	48,8	66,1	83,5
Vakuutustoiminnan varat	114,5	0,0	0,0
Muut varat	11,7	8,5	16,2
	<b>207,8</b>	<b>101,2</b>	<b>152,9</b>
<b>Vastattavaa</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>milj. €</b>			
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>117,6</b>	<b>77,8</b>	<b>115,1</b>
Velat luottolaitoksille	14,9	0,0	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	30,3	60,5	70,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	29,8	9,8	29,8
Vakuutustoiminnan velat	12,9	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	17,6	0,0	2,6
Muut velat	12,1	7,5	12,1
<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>90,2</b>	<b>23,4</b>	<b>37,9</b>
	<b>207,8</b>	<b>101,2</b>	<b>152,9</b>

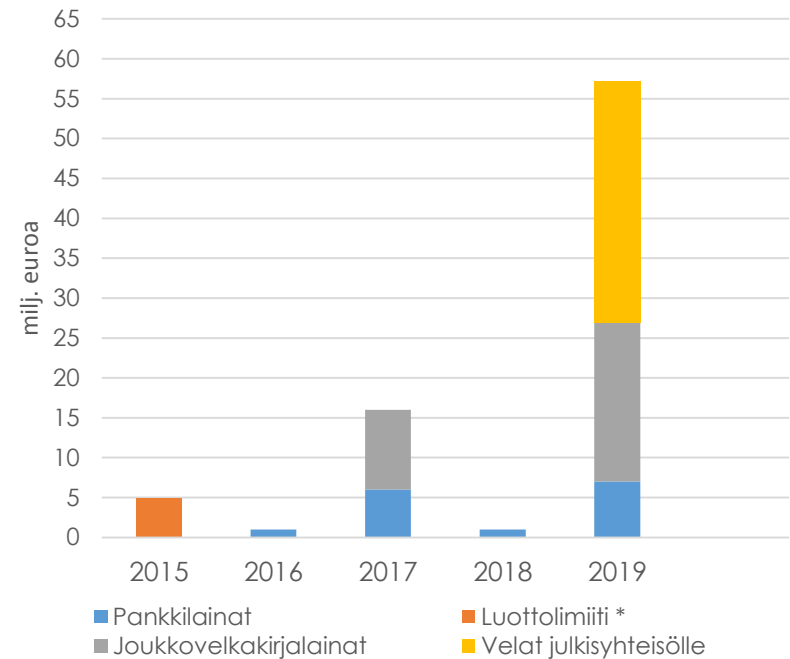
# Rahoitusrakenne ja maturiteettijakauma

## Rahoitusrakenne



- Pankkilainat
- Velat julkisyhteisöille
- Joukkovelkakirjalainat

## Maturiteettijakauma



\* Luottolimiitti 5 m€ oli kokonaan käyttämättä 30.6.2015

# Ryhmän tunnusluvut

Konserni	1-6/2015	1-6/2014	1-12/2014
Tulos/osake, EUR	<b>1,35</b>	0,08	0,61
Oikaistu tulos/osake, EUR	<b>0,35</b>	0,08	0,61
Oikaistu OPO-tuotto-% (ROE)	<b>30,8</b>	17,7	54,5
Oikaistu OPO-tuotto-% käyvin arvoin (ROE)	<b>17,4</b>	17,8	54,5
Oikaistu koko pääoman tuotto % (ROA)	<b>12,8</b>	3,20	18,18
Kulu/tuotto -suhde	<b>64,8 %</b>	82,6 %	61 %
P/E	<b>5,8</b>	62,1	10,4
Keskim. henkilöstö katsauskauden aikana	<b>177</b>	143	153
Konserni	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Omavaraisuusaste -%	<b>43,4 %</b>	23,1 %	24,8 %
Oma pääoma/osake	<b>3,18</b>	0,93	1,50
Sijoitukset	<b>157,8</b>	66,1	83,5
Varat yhteensä	<b>207,8</b>	101,2	152,9
Nettovelkaantumisaste, %	<b>57 %</b>	252 %	182 %
B-osakkeen päätöskurssi, EUR	<b>7,90</b>	4,94	6,36
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	<b>224</b>	124	160



Osake



**TAALERITEHDAS**  
KOHTAAMINEN KANSSAMME KANNATTA AINA.

# TAALB kurssikehitys



**Osakekurssi  
30.6.2015:  
7,9 eur**

**Markkina-  
arvo: 223,6  
milj. euroa**

**Osakkeen-  
omistajien  
määrä:  
1606 kpl**



# Ryhmän strategia



**TAALERITEHDAS**

KOHTAAMINEN KANSSAMME KANNATTA AINA.

# Ryhmän strategia

## TAALERITEHDAS ON KASVUYRITYS



**Asiakas-  
määrän  
kasvattaminen**

**Laajentuminen  
varainhoidosta  
rahoitukseen**

**Vaiheittainen  
kansain-  
välistyminen**

**Kannatta-  
vuuden  
kehittäminen**

**Listautuminen  
Pörssin  
päälisalle**

**Ennemmin  
tai myöhemmin  
ne voittavat,  
jotka uskovat  
pystyvänsä siihen.**

- Ralph Waldo Emerson



**TAALERITEHDAS**

KOHTAAMINEN KANSSAMME KANNATTA AINA.