

20
20

2

3



TITANIUM

Tilinpäätöstiedote
tammi-joulukuu 2020

Titaniumin tilikauden liikevaihto kasvoi poikkeuksellisesta markkinaympäristöstä huolimatta

HEINÄ-JOULUKUU 2020 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 10,3 miljoonaa euroa (7-12/2019: 10,3), muutos -0,25 %
- Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoja (EBITA) oli 5,8 miljoonaa euroa (6,0) eli 55,8 % liikevaihdosta (58,4)
- Liikevoitto (EBIT) oli 4,9 miljoonaa euroa (4,7), muutos +5,0 %. Liikevoittomarginaali oli 47,3 % (44,9)
- Kauden tulos oli 3,8 miljoonaa euroa (3,6), muutos +5,10 %
- Liiketoiminnan rahavirta oli 5,3 miljoonaa euroa (6,2)

TAMMI-JOULUKUU 2020 LYHYESTI

- Liikevaihto oli 20,2 miljoonaa euroa (1-12/2019: 18,4 miljoonaa), kasvua 9,8 %
- Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoja (EBITA) oli 11,6 miljoonaa euroa (9,8), eli 57,1 % liikevaihdosta (53,4)
- Tilikauden konserniliikearvon poistot olivat 1,7 miljoonaa euroa (2,9)
- Liikevoitto (EBIT) oli 9,8 miljoonaa euroa (7,0), muutos +41,1 %. Liikevoittomarginaali oli 48,5 % (37,7)
- Tilikauden tulos oli 7,6 miljoonaa euroa (5,2), muutos +45,7 %
- Liiketoiminnan rahavirta kasvoi 9,6 miljoonaan euroon (9,1)
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2020 jaetaan osinkoa 0,64 euroa osakkeelta sekä lisäosinkoa 0,17 euroa osakkeelta.

AVAINLUKUTAULUKKO

1000 €	7-12/2020	7-12/2019	Muutos, %	1-12/2020	1-12/2019	Muutos, %
Liikevaihto	10 323	10 349	-0,25 %	20 227	18 428	9,76 %
Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoja (EBITA 1)	5 755	6 039	-4,70 %	11 550	9 837	17,41 %
Liikevoitto EBIT	4 881	4 651	4,95 %	9 811	6 954	41,07 %
Kauden tulos	3 769	3 586	5,10 %	7 566	5 194	45,68 %
Kulu/tuotto –suhde ilman konserniliikearvon poistoja 1)	44,37 %	42,54 %		43,23 %	47,58 %	
Omavaraisuusaste	88,09 %	87,23 %		88,09 %	87,23 %	
Nettovelkaantumisaste	-62,03 %	-54,28 %		-62,03 %	-54,28 %	
ROE	16,81 %	15,53 %		33,76 %	22,50 %	
Osakekohtainen tulos	0,37	0,35	5,10 %	0,74	0,51	45,68 %
Osakekohtainen tulos ilman konserniliikearvon poistoja 1)	0,45	0,49	-6,66 %	0,91	0,79	15,21 %
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	66	63		66	64	

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku. Tunnusluvun laskennassa on oikaistu konsernirakenteen muodostumisesta ja tilikaudella 2018 yrityskaupasta syntyneen konserniliikearvon poistot. Konserniliikearvon määrä oli 4 628 tuhatta euroa 31.12.2020 (31.12.2019: 6 367 tuhatta euroa).

Sisällysluettelo

Toimitusjohtajan katsaus	1
Toimintaympäristö.....	2
Liiketoiminnan kehitys tilikaudella 2020.....	2
Taloudellinen kehitys	2
Henkilöstö ja toimipaikat.....	2
Konsernirakenteen muutokset.....	3
Hallitus ja johto	3
Osakkeet ja osakepääoma	3
Optio-ohjelmat	3
Riskit ja epävarmuustekijät	4
Taloudelliset tavoitteet	4
Hallituksen voitonjakoehdotus.....	4
Olennot tapahtumat katsauksen jälkeen	4
Lehdistö- ja analyyttikotilaisuus	5
Taloudellinen tiedottaminen ja yhtiökokous 2021.....	5
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	5

Taulukko-osio

Tuloslaskelma.....	8
Tase.....	9
Konsernin rahavirtalaskelma	11
Oman pääoman muutokset/Konserni	12
Oman pääoman muutokset/Emoyhtiö.....	12
Tunnuslukujen laskentakaavat	13



Toimitusjohtaja
Tommi Santanen

Toimitusjohtajan katsaus

”Viime vuosi jää mieleen poikkeuksellisena vuotena maailmanlaajuisesti levinneen koronaviruspandemian ja sen aiheuttamien haastavien markkinaolosuhteiden vuoksi. Titanium-konserni selvisi pandemian värittävästä vuodesta suhteellisen pienin vaikutuksin ja pidän vuoden 2020 onnistumista olosuhteisiin nähden varsin hyvänä. Liikevaihto kasvoi edelliseen tilikauteen verrattuna 9,8 % ja oli 20,2 miljoonaa euroa.

Kasvun taustalla olivat menestyksekkäs uusmyynti ja etenkin kiinteistörahastojen pääomien kasvu. Sijoittajien kiinnostus sijoittamista kohtaan palautui nopeasti maaliskuun hetkelisessä kasvaneiden lunastusten ja heikentyneen myynnin jälkeen. Hoivakiinteistöt olivat yksi pandemian aikana parhaiten menestyneistä kiinteistöluokista asuntojen ja logistiikan ohella.

Yhtiön vahvimman voimavaran eli henkilöstön hyvinvointi oli tärkeässä asemassa koko vuoden ajan. Pystyimme mahdollistamaan nopealla aikataululla etätyöskentelyyn siirtymisen henkilöstöllemme niin, että asiakaspalvelun tasosta ei tingitty. Uudet omaksutut työnteotavat tukevat konsernin kykyä palvella asiakkaita ammattitaidolla ja monikanavaisesti turvallisuus huomioiden.

Osakemarkkinat elpyivät pandemian aiheuttamasta alkuslokista varsin nopeasti muun muassa mittavien elvytystoimien ansiosta ja vuoden lopussa kurssit olivatkin pääosin vuoden alkua korkeammalla tasolla. Osakekurssit ovat nousseet jo ennätyskellisen pitkään koronaviruksen luomisesta uhkakuvista huolimatta.

Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosion ensimmäinen kokonainen toimintavuosi oli erinomainen. Rahasto oli lähes koko vuoden puolueettoman tutkimuslaitoksen Morningstarin noin 300 rahastoa käsittävän vertailuryhmän paras yhden vuoden performanssilla mitattuna. Rahaston koko kasvoi vuoden aikana 7,5 miljoonasta eurosta 16,8 miljoonaan euroon tarjoten samalla sijoittajille haastavaan markkinatilanteeseen keskimääräistä osakemarkkinaa defensiivisemmän vaihtoehdon.

Olen erityisen tyytyväinen siihen, että pystyimme jatkamaan liiketoimintaa taloudellisten tavoitteidemme saavuttamista edistäen. Kiitos menneestä vuodesta kaikille Titanium-konsernin palveluksessa oleville sitoutuneesta ja menestyksekkästä työstä. Haluan myös kiittää kaikkia asiakkaita ja yhteistyökumppaneita meitä kohtaan osoitetusta luottamuksesta.”

TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Osakemarkkinoiden alkuvuosi oli hyvin vaiherikas. Ensin nousiin uusiin huippulukemiin ja maaliskuussa voimistuneet koronahuolet puolestaan romahduttivat markkinat väliaikaisesti. Koronaviruskriisin aiheuttama paniikkireaktiota oli nähtävillä sijoitusmarkkinoilla lähes kaikissa sijoitusluokissa. Loppuvuosi jatkui kuitenkin pääasiassa nousevien osakekurssien merkeissä. Yhdysvaltain presidentinvaalien epävarma tulos ja tulevat poliittiset linjaukset sekä koronarokotteiden kehitys, tehokas jakelu ja väestön rokottaminen loivat koko katsauskaudelle huolta, joka jatkuu sen jälkeenkin.

Pandemian seurauksena valtiot ja keskuspankit päätyivät luomaan ennennäkemättömän mittavat tukitoimet rauhoittamaan markkinoita sekä säilyttämään uskoa tulevaisuuteen. Tämän lisäksi on myös suunnattu suoria tukia yrityksille, jotka ovat merkittävimmin kärsineet pandemian taloudellisista vaikutuksista.

Maailmalla on nähtävissä muutos kulutustottumuksissa ihmisten ollessa enemmän kotioloissa niin työssä kuin vapaa-aikana. Matkailun vähennyttävä kotitaloudet sijoittavat enemmän koteihinsa ja harrastustoimintaan. Tämä näkyy muun muassa päivittäistavaran ja rakennustarvikkeiden myyntivolyymien kasvuna sekä urheiluvälineiden varastojen tyhjentymisenä. Tuotteita, joita kuluttajat eivät löydä kaupasta tilataan verkon kautta suoraan koteihin. Eriyisesti logistiikka-, elektroniikka- ja telekommunikaatioalat ovat hyötäneet vallitsevasta tilanteesta.

Kiinteistömarkkinoilla alkuvuoden optimismi vaihtui nopeasti enemmän kriisitunnelmiin vuokralaisten vuokranmaksukyvyyn muuttuessa ainakin osittain epävarmaksi. Pahimmin kärsineet kiinteistöluokat olivat hotellit, kauppakeskukset, ravintolat ja kivi-jalkamyymälät. Vähimmillä haasteilla selvisivät asumiseen ja yhteiskunnallisiin palveluihin liittyvät kiinteistöt. Matala korkotaso ja kohonnut riski osake- ja korkomarkkinoilla tukivat kuitenkin sijoittajien kiinnostusta kiinteistöihin ja muuhun reaaliomaisuuteen liittyvissä sijoituskohteissa.

Sijoitusvuosi 2020 oli kärsivälliselle sijoittajalle hyvä vuosi. Eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) laskivat 1,4 prosenttia, jota voidaan olosuhteisiin nähden pitää maltillisena. Sen sijaan Yhdysvaltojen osakemarkkinat (S&P500) nousivat 18,4 prosenttia ja Suomen (OMX Helsinki Cap) 15,7 prosenttia. Myös korkoa tuottavissa kohteissa oli nähtävissä nousua. Investment Grade -yrityslainojen arvot nousivat 2,7 prosenttia ja High Yield -yrityslainojen 1,7 prosenttia. Samaan aikaan euroalueen valtionlainojen arvot nousivat viisi prosenttia.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS TILIKAUDELLE 2020

Titaniumin liiketoiminnan kannalta keskeisessä asemassa ovat Titanium Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot ja omaisuudenhoitopalvelut sekä Titanium Sijoituspalveluiden ja Titanium Lifen asiakkaille tuottamat palvelut. Titanium Rahastoyhtiöllä oli tilikauden 2020 päättyessä kolme rahastoa: Erikoissijoitusrahasto Titanium Hoivakiinteistö, Erikoissijoitusrahasto Titanium Asunto ja Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko. Lokakuussa 2020 Titanium Rahastoyhtiö sai Finanssivalvonnalta hakemansa päätöksen, jonka mukaisesti Rahastoyhtiön toimiluvan laajennus kattaa myös rahasto-osuusstrategioita noudattavien vaihtoehtorahastojen hoitamisen.

Titaniumin liiketoimintaympäristö oli tilikauden aikana ennakoimaton. Keväällä ja kesällä toteutettiin tavanomaista enemmän lunastuksia. Myynti hidastui voimakkaasti maaliskuussa, mutta toipui kuitenkin nopeasti normaalille tasolle ja oli hyvällä tasolla loppukauden ajan. Pandemian vaikutukset liiketoimintaan ja erityisesti konsernissa hallinnoitavien kiinteistörahastojen sijoitustoimintaan jäivät kuitenkin vähäisiksi. Suurimmat haasteet vuokralaissidosryhmissä liittyivät varhaiskasvatukseen, jossa käyttöasteet laskivat voimakkaasti pandemian aiheuttamien rajoitusten seurauksena. Tämä johti muun muassa yhden toimijan, Touhula-päiväkotiketjun, päättymiseen yrityssaneeraukseen. Tällä ei kuitenkaan ollut merkittäviä vaikutuksia Titanium Hoivakiinteistön tuottoon, sillä kaksi ennen aikaisesti vapautunutta kohdetta saatiin vuokrattua välittömästi toiselle palvelutuottajalle.

Titanium Rahastoyhtiön liiketoiminnan kasvua tukivat rahastojen osuudenomistajien määrän ja hallinnoitavan varallisuuden kasvu sekä rahastojen hyvä tuottokehitys. Omaisuudenhoidosta saadut palkkiotuotot muodostivat pienen osan Titanium Rahastoyhtiön liiketoiminnasta. Liikevaihdon myönteisen kehityksen, tehokkaan liiketoimintamallin ja osaavan henkilöstön ansiosta konsernin liiketoiminta oli tilikauden aikana erittäin kannattavaa.

Konsernin palveluiden kohteena oleva varallisuus kasvoi vuoden 2020 aikana noin 1,2 miljardista eurosta noin 1,3 miljardiin euroon. Asiakkaita oli vuoden lopussa noin 12 100.

TALOUDELLINEN KEHITYS

Tilikaudella 2020 Titaniumin liikevaihto kasvoi 9,8 % ja oli 20,2 miljoonaa euroa (18,4). Liikevaihdon kasvun taustalla olivat rahastopalkkioiden suotuisa kehitys menestyksekkään uusmyynnin ansiosta ja rahastoperheen pääomien kasvu. Liikevoitto ennen konsernilikearvon poistoja (EBITA) oli 11,6 miljoonaa euroa (9,8) eli 57,1 % liikevaihdosta (53,4 %). Liikevoitto (EBIT) oli 9,8 miljoonaa euroa (7,0) ja vastasi 48,5 % (37,7 %) liikevaihdosta. Tilikauden 2020 tulos oli 7,6 miljoonaa euroa (5,2).

Titaniumin liiketoiminnan rahavirta 2020 oli 9,6 miljoonaa euroa (9,1). Tilikauden lopussa nettovelkaantumisasaste oli -62,0 % (-54,3 %) ja omavaraisuusaste oli 88,1 % (87,2 %).

Titaniumin-konsernin taseen loppusumma 31.12.2020 oli 25,7 miljoonaa euroa (25,4) ja oma pääoma oli 22,7 miljoonaa euroa (22,2).

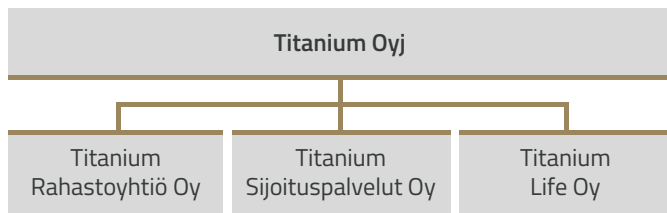
HENKILÖSTÖ JA TOIMIPAIKAT

Titanium-konsernin palveluksessa oli tilikauden 2020 lopussa yhteensä 66 henkilöä (62) ja 5 (5) sidonnaisasiamiestä. Keskimäärin henkilöstöä oli vuoden 2020 aikana 66 (64). Kaikki henkilöt työskentelivät Suomessa. Henkilöstöstä ja sidonnaisasiamiehistä noin 70 prosenttia työskenteli myynnissä tai asiakashankinnassa ja noin 30 prosenttia työskenteli hallinnollisissa tehtävissä.

Titanium-konsernilla oli toimipaikkoja seitsemällä paikkakunnalla: Helsingissä, Tampereella, Turussa, Jyväskylässä, Salossa, Oulussa ja Nivalassa.

KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Titanium Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö Investium Insurance Ab myytiin kesäkuussa. Yhtiöllä ei ollut enää liiketoimintaa tilikauden aikana. Yhtiön myynnillä oli erittäin vähäinen vaikutus konsernin tuloslaskelmaan.



HALLITUS JA JOHTO

Tilikaudella 2020 Titaniumin hallituksen muodostivat puheenjohtaja Harri Takanen, Teemu Kaltea, Petri Kärkkäinen ja Henri Prittinen. Hallitus kokoontui vuoden aikana 11 kertaa ja osallistumisprosentti kokouksissa oli 100 prosenttia.

Tilikaudella Titaniumin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Tommi Santanen, salkunhoitaja Petri Kärkkäinen, kaupallinen johtaja Henri Prittinen, laki ja compliance -johtaja Mari Marsio, talousjohtaja Joni Niiranen ja Titanium Sijoituspalvelut Oy:n toimitusjohtaja Tom Lojander.

Titaniumin tilintarkastajana toimi tilikaudella KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Timo Nummi 2.4.2020 asti ja siitä lähtien KHT Mikko Kylliäinen.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Suurimmat omistajat 31.12.2020

Nimi	Määrä	Omistus ja osuus äänistä
Santanen Tommi	1 368 206	13,39 %
Kärkkäinen Petri	1 033 217	10,11 %
LKL Holding Oy	1 027 667	10,05 %
Prittinen Henri	966 991	9,46 %
Leppänen Mikko	676 168	6,62 %
Oksa Markus	435 336	4,26 %
Takanen Jorma	435 336	4,26 %
OP-Henkivakuutus Oy	308 325	3,02 %
Tuominen Vesa	217 668	2,13 %
MS Holding Oy	124 082	1,21 %
Hallintarekisteröidyt osakkeet	107 500	1,05 %
Muut	3 520 532	34,44 %
Yhteensä	10 221 028	100 %

Titanium Oyj:llä oli tilikauden lopussa 6 639 osakkeenomistajaa.

Titanium Oyj:n osakemäärä 31.12.2020 oli 10 221 028 osaketta. Tilikauden aikana Titanium Oyj:n osakemäärä pysyi muuttumattomana. Katsauskauden päättyessä Titanium Oyj:n hallussa oli omia osakkeita 20 000 kappaletta.

Painotettu keskimääräinen osakkeiden lukumäärä tilikaudella oli 10 221 028 osaketta (10 044 044). Oma pääoma oli tilikauden 2020 lopussa 22,7 (22,2) miljoonaa euroa.

Osakkeen päätöskurssi katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.12.2020 oli 12,95 euroa (9,40). Katsauskauden alin kaupankäyntikurssi oli 7,64 euroa ja ylin 13,30 euroa. Osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskihinta oli 9,85 euroa. Osakevaihto tilikaudella oli 2 213 635 kappaletta. Titanium Oyj:n markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 132,4 miljoonaa euroa.

OPTIO-OHJELMAT

Titanium Oyj:llä oli tilikauden lopussa voimassa kaksi optio-ohjelmaa, 2018A ja 2020A. Optio-ohjelmat on tarkoitettu osaksi henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää.

Optio-ohjelma 2018A

Tilikauden lopussa optio-ohjelman 2018A perusteella myönnettyjen optioiden lukumäärä oli 57 000 kappaletta, eikä ohjelman mukaisia optioita ole enää jaettavissa. Myönnettyjä optioita käytettiin tilikauden aikana yhteensä 37 000 kappaletta. Hallituksen päätöksellä osakkeiden merkitsijöille luovutettiin yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Luovutusten jälkeen yhtiöllä on hallussaan 20 000 omaa osaketta. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on 10.10.2019– 8.10.2021.

Optio-ohjelman 2018A ehdot on julkaistu yhtiötiedotteella 10.7.2018 ja ne löytyvät kokonaisuudessaan Titaniumin verkkosivuilta.

Optio-ohjelma 2020A

Titanium Oyj:n hallitus päätti 22.6.2020 uudesta optio-ohjelmasta. Päätös perustui yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 2.4.2020 hallitukselle antamaan valtuutukseen päättää yhtiön kannustinjärjestelmien toteuttamisesta. Optiolla pyritään kannustamaan optionsaajia pitkäjänteiseen työntekoon Titanium-konsernin omistaja-arvon ja taloudellisen tilanteen parantamiseksi sekä toimimaan pitkällä aikavälillä Titanium-konsernin etujen mukaisesti.

Titaniumin hallitus päätti 159 000 optio-oikeuden jakamisesta optio-ohjelman ehtojen mukaisesti yhtiön ja sen tytäryhtiöiden henkilöstölle sekä konsernin sijoituspalvelua tuottavien sidonnaisasiamiesyhtiöiden edustajille. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Optio-oikeuksilla 2020A merkittävien osakkeiden merkintähinta on 8,11 euroa osakkeelta. Merkintähinta perustui osakkeen kaupankäyntimäärällä painotettuun keskiarvoon (VWAP) 17.4.2020–17.6.2020. Merkintähintaa alennetaan ehtojen mukaisissa tapauksissa, muun muassa ennen osakkeiden merkintää tapahtuvien osingonjakojen ja vapaan oman pääoman palautusten määrällä. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika alkaa 14.4.2022 ja päättyy 13.4.2025. Osakkeiden merkintähinta merkitään yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Optio-oikeuksilla tapahtuvien osakemerkintöjen seurauksena yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 159 000 osakkeella, jos merkinnässä annetaan uusia osakkeita. Liikkeeseen laskettavien optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet vastasivat tiedotteen päivämäärällä yhteensä enintään 1,6 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä mahdollisen osakemerkinnän jälkeen, jos merkinnässä annetaan uusia osakkeita.

Tämän optio-ohjelman mukaisia optiota oli tilikauden lopussa myönnetty 155 000 kappaletta ja yhtiön hallussa oli 4 000 kappaletta. Optio-ohjelman 2020A ehdot julkaistiin yhtiötiedotteella 22.6.2020 ja löytyvät kokonaisuudessaan Titaniumin verkkosivuilta.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Vuoden 2021 merkittävimmät riskit liittyvät koronaviruspandemian jatkumiseen, uusien hoivakotihankkeiden käynnistymiseen, kiinteistökohteisiin liittyvään sijoittajakilpailutilanteeseen, korkotason nousuun ja poliittiseen ympäristöön.

Koko konsernin tulokseen vaikuttaa hallintoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä. Markkinoiden yleinen kehitys vaikuttaa sijoitusneuvonta- ja välityspalkkioiden kehitykseen. Konsernin tulokseen vaikuttaa lisäksi hallintoitavien rahastojen kiinteistökauppojen määrä ja ajallinen toteutuminen. Kiinteistökauppojen määrä vaihtelee merkittävästi vuoden sisällä ja tilikausittain. Yleisen korkotason nousu voisi vähentää sijoittajien kiinnostusta kiinteistöjä kohtaan. Tällöin olisi mahdollista, että kiinteistöjen hinnat ja myös kiinteistörahastojen omistamien kohteiden markkina-arvot laskisivat.

Vaikka Titanium Hoivakiinteistö on selvinnyt koronaviruspandemiasta toistaiseksi vähillä vaikutuksilla, saattaa pandemian pitkittyminen tai pahentuminen heikentää rahaston vuokralaisten liiketoimintaedellytyksiä ja sitä kautta heikentää vuokralaisten vuokranmaksukykyä ja vakavaraisuutta. Tämä voisi johtaa vuokralaisten liiketoiminnan ajautumiseen pahimmassa tapauksessa yrityssaneeraukseen tai konkurssiin ja sitä kautta vuokraoikeuden voimattomuuteen. Vuoden 2019 hoivakohun seurauksena suurimmat hoivaoperaattorit siirsivät uusien yksiköiden investointipäätöksiä, joka voi näkyä vielä vuoden 2021 aikana uusien rakennettavien kohteiden määrässä. Yhdessä kasvaneen sijoittajakäynnin kanssa tämä voisi johtaa rakennettavien kohteiden hintatasojen nousuun. Suomen hallituksen valmistelema Sote-uudistus saattaa aiheuttaa epävarmuutta hoiva-, hyvinvointi- ja varhaiskasvatuspalveluiden tuotannossa. Uudistusta koskevan lainsäädännön on ehdotettu tulevan voimaan porrastetusti heinäkuusta 2021 alkaen ja tämä voisi osittain heijastua myös hoivakiinteistöhankeiden aloitusten määrään sekä yksityisten toimijoiden liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen.

Mikäli koronapandemia pitkittyy ja viruksen aiheuttamia rajoitustoimia jatketaan pitkälle tulevaisuuteen, voi se kasvattaa riskiä esimerkiksi työttömyysasteen nousulle ja yritysten konkurssien lisääntymiselle, ja tätä kautta vaikuttaa negatiivisesti talouden kasvunäkymiin. Järeät talouden elvytyskeinot taas lisäävät valtiollista talousahdinkoa ja riskiä inflaatiosta, joka voi heijastua epävarmuutena sijoitusmarkkinoille ja muutoksina pitkissä koroissa. Valtion heikentyvä taloudellinen tilanne ja velanotto lisäävät myös yritystoimintaan kohdistuvien välittömän ja välillisen verotuksen kiristyksen riskiä.

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään eri riskien vaikutuksia Titaniumin toimintaan ja riskienhallinnan menetelmiä, joilla konserni pyrkii hallitsemaan riskejä.

TALOUDELLISET TAVOITTEET

Titaniumin 1.11.2018 päivitetty taloudelliset tavoitteet ovat seuraavat:

Titaniumin tavoitteena on saavuttaa yli 20 miljoonan euron liikevaihto vuodelle 2021. Liikevaihtotavoitteesta on eliminoitu konsernin sisäiset laskutuserät Titaniumin ja vuonna 2018 ostettujen Investium-yhtiöiden välillä. Liikevaihtotavoite on tarkoitus saavuttaa jo olemassa olevien tuotteiden sijoituspääoman kasvattamisella sekä uusilla rahasto- ja sijoitustuotteilla. Tavoitteena on kasvattaa Titanium Hoivakiinteistön koko noin 650 miljoonaan euroon seuraavien noin 2–3 vuoden aikana. Tavoitteeseen liittyvä hankekanta on merkittävältä osin sovittu.

Keskipitkällä aikavälillä Titanium pyrkii säilyttämään keskimäärin yli 50 prosentin liikevoittomarginaalin ilman konserniliikeyrön poistoja.

Titanium tulee päivittämään taloudelliset tavoitteensa vuoden 2021 loppuun mennessä.

Titaniumin tavoitteena on maksaa kasvavaa osinkoa. Osingonjakopoliittikkana on jakaa osinkoina vähintään 70 prosenttia tilikauden tuloksesta vaarantamatta Yhtiön vakavaraisuusasetmaa, mikäli osingonjaon edellytykset täyttyvät.

HALLITUKSEN VOITONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiön jakokelpoiset varat tilikauden lopussa olivat 27 697 732,14 euroa, josta tilikauden voitto oli 8 352 428,29 euroa. Titaniumin hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta jaetaan osinkoa 0,64 euroa osakkeelta ja lisäosinkoa 0,17 euroa osakkeelta. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 8 262 832,68 euroa. Yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osinko ja lisäosinko esitetään maksettavaksi yhdessä erässä huhtikuussa.

OLENNAISET TAPAHTUMAT KATSAUKSEN JÄLKEEN

Tammikuussa 2021 Titanium Rahastoyhtiön uusi Erikoissijoitusrahasto Titanium Varainhoito aloitti toimintansa. Rahasto tarjoaa sijoittajalle yhdessä paketissa monipuolisen varainhoitoratkaisun sijoittamalla eri omaisuusluokkiin, joilla jokaisella on oma strategia, jota salkunhoitotiimi toteuttaa asiakkaan puolesta sijoittamalla tarkoin valikoituihin kohderahastoihin. Tavoitteena on aktiivinen ja laadukas myynti, jotta yhä suurempi määrä sijoittajia voi osallistua ammattimaisesti hajautettuihin osake-, kiinteistö- ja korkosijoituksiin saavuttamalla tasapainoisen kokonaisuuden varallisuutensa turvaksi.

LEHDISTÖ- JA ANALYYTIKKOTILAILAISUUS

Suomenkielinen lehdistö- ja analytikkotilaisuus järjestetään tänään 4.3.2021 klo 13.00 etäesityksenä. Osallistuminen edellyttää ennakoilmoittautumista klo 12.00 mennessä sähköpostitse osoitteeseen ir@titanium.fi. Katsauksen esittelee toimitusjohtaja Tommi Santanen. Esitysmateriaali julkaistaan myöhemmin osoitteessa www.titanium.fi/sijoittajille/raportit-ja-esitykset/.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN JA YHTIÖKOKOUS 2021

Tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus julkaistaan viimeistään 8.3.2021 alkavalla viikolla (viikko 10) yhtiötiedotteella sekä yhtiön verkkosivuilla. Yhtiön varsinainen yhtiökokous järjestetään 31.3.2021 Helsingissä. Hallitus julkistaa yhtiökokouskutsun myöhemmin. Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2021 julkistetaan 26.8.2021.

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Tilinpäätöstiedote on laadittu hyvää kirjanpitoa ja Suomen lainsäädäntöä noudattaen. Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia. Tiedotteessa esitetyt koko tilikautta 2020 ja 2019 koskevat luvut perustuvat Titaniumin tilintarkastettuun tilinpäätökseen ja ne ovat laadittu kansallisen lainsäädännön (FAS) mukaisesti. Tiedot ovat esitetty Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen kohdan 4.4 (e) edellyttämässä laajuudessa. Tekstiosuudessa esitetyt luvut ovat pyöristetty tarkoista luvuista.

TITANIUM OYJ
Hallitus



Taulukko-osio

TULOSLASKELMA

	KONSERNI 1.7.-31.12.2020	KONSERNI 1.7.-31.12.2019	KONSERNI 1.1.-31.12.2020	KONSERNI 1.1.-31.12.2019
LIKEVAIHTO	10 323 148	10 349 392	20 227 008	18 427 595
Liiketoiminnan muut tuotot	23 158	161 606	116 666	340 118
Materiaalit ja palvelut				
Ulkopuoliset palvelut	-590 354	-846 073	-1 360 711	-1 828 878
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-2 512 511	-2 084 902	-4 487 805	-3 968 012
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-341 749	-326 169	-693 284	-674 869
Muut henkilösivukulut	-86 851	-76 232	-124 334	-105 431
Henkilöstökulut yhteensä	-2 941 111	-2 487 302	-5 305 423	-4 748 312
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-247 235	-387 693	-457 591	-410 938
Poistot liikearvosta	-69 667	-11 000	-80 667	-22 000
Poistot konserniliikearvosta	-874 215	-1 388 411	-1 738 928	-2 882 952
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 191 117	-1 787 104	-2 277 186	-3 315 891
Liiketoiminnan muut kulut	-742 446	-739 655	-1 589 734	-1 920 243
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 881 278	4 650 865	9 810 620	6 954 390
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	110 628	155 136	192 130	259 799
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-36 018	-36 704	-53 523	-37 014
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	74 611	118 432	138 608	222 785
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	4 955 889	4 769 297	9 949 228	7 177 175
Tuloverot	-1 187 248	-1 183 489	-2 382 889	-1 983 287
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 768 641	3 585 808	7 566 339	5 193 888

TASE

VASTAAVAA	KONSERNI 31.12.2020	KONSERNI 31.12.2019
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Muut pitkävaikutteiset menot	3 710	7 330
Liikearvo	0	80 667
Konserniliikearvo	4 627 639	6 366 567
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 631 349	6 454 564
Aineelliset hyödykkeet		
Rakennukset ja rakennelmat	337 547	409 069
Koneet ja kalusto	165 888	151 226
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	503 436	560 295
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	5 134 785	7 014 859
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Pitkäaikaiset saamiset		
Muut saamiset	58 516	500
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	58 516	500
Lyhytaikaiset saamiset		
Palkkiosaamiset	2 158 427	2 462 109
Muut saamiset	9 723	36 893
Siirtosaamiset	354 761	114 845
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 522 912	2 613 847
Rahoitusarvopaperit		
Muut rahoitusarvopaperit	3 946 209	3 756 667
Rahoitusarvopaperit yhteensä	3 946 209	3 756 667
Rahat ja pankkisaamiset	14 052 414	12 037 308
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	20 580 051	18 408 323
VASTAAVAA YHTEENSÄ	25 714 836	25 423 182

VASTATTAVAA	KONSERNI 31.12.2020	KONSERNI 31.12.2019
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80 000	80 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 573 720	17 346 170
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-2 567 447	-443 234
Tilikauden voitto (tappio)	7 566 339	5 193 888
Oma pääoma yhteensä	22 652 612	22 176 823
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Muut Velat	62 229	93 614
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	62 229	93 614
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Ostovelat	465 837	433 527
Muut velat	938 346	818 033
Siirtovelat	1 595 811	1 901 184
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2 999 995	3 152 744
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	25 714 836	25 423 182

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

	31.12.2020	31.12.2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Palkkioista saadut maksut	20 204 950	18 427 595
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	116 666	340 118
Maksut liiketoiminnan kuluista	-8 248 902	-8 166 629
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	12 072 714	10 601 085
Maksetut korot liiketoiminnasta	-32 460	-37 014
Saadut korot liiketoiminnasta	2 589	357
Maksetut välittömät verot	-2 413 782	-1 501 227
Liiketoiminnan rahavirta (A)	9 629 061	9 063 201
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-67 525	-150 826
Myydyt tytäryritykset	8 970	0
Investointien rahavirta (B)	-58 555	-150 826
Rahoituksen rahavirta		
Käytetyt optio-oikeudet	227 550	0
Maksetut osingot	-7 318 100	-7 006 053
Muu rahavarojen muutos	-464 850	-339 530
Rahoituksen rahavirta (C)	-7 555 400	-7 345 583
Rahavarojen muutos (A+B+C)	2 015 106	1 566 792
Rahavarat tilikauden alussa	12 037 308	10 470 516
Rahavarat tilikauden lopussa	14 052 414	12 037 308
Rahavarojen muutos	2 015 106	1 566 792

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET/KONSERNI

Euro	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Muuntoero	Tilikauden voitto (tappio)	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	80 000	17 346 170	6 561 113	1 705	0	23 988 988
Osingonjako			-7 006 053			-7 006 053
Muuntoero						0
Tilikauden voitto/tappio					5 193 888	5 193 888
Oma pääoma 31.12.2019	80 000	17 346 170	-444 939	1 705	5 193 888	22 176 823
Oma pääoma 1.1.2020	80 000	17 346 170	4 748 948	1 705	0	22 176 823
Osingonjako			-7 318 100			-7 318 100
Muuntoero						0
Tilikauden voitto/tappio					3 797 698	3 797 698
Oma pääoma 30.6.2020	80 000	17 346 170	-2 569 152	1 705	3 797 698	18 656 421
Oma pääoma 1.7.2020	80 000	17 346 170	-2 569 152	1 705	3 797 698	18 656 421
Käytetyt optio-oikeudet		227 550				227 550
Siirrot erien välillä			1 705	-1 705		0
Tilikauden voitto/tappio					3 768 641	3 768 641
Oma pääoma 31.12.2020	80 000	17 573 720	-2 567 447	0	7 566 339	22 652 612

OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSET/EMOYHTIÖ

Euro	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Tilikauden voitto (tappio)	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	80 000	17 346 170	7 739 698	0	25 165 867
Osingonjako			-7 006 053		-7 006 053
Tilikauden voitto/tappio				8 356 040	8 356 040
Oma pääoma 31.12.2019	80 000	17 346 170	733 645	8 356 040	26 515 854
Oma pääoma 1.1.2020	80 000	17 346 170	9 089 684	0	25 165 867
Osingonjako			-7 318 100		-7 318 100
Tilikauden voitto/tappio				3 409 470	3 409 470
Oma pääoma 30.6.2020	80 000	17 346 170	1 771 584	3 409 470	22 607 224
Oma pääoma 1.7.2020	80 000	17 346 170	1 771 584	3 409 470	22 607 224
Käytetyt optio-oikeudet		227 550			227 550
Osingonjako					0
Tilikauden voitto/tappio				3 933 379	3 933 379
Oma pääoma 31.12.2020	80 000	17 573 720	1 771 584	8 352 428	27 777 732

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Liikevoitto ilman konserniliikearvon poistoja (EBITA)	=	Liikevoitto + poistot konserniliikearvosta
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot - materiaalit ja palvelut - henkilöstökulut - poistot ja arvonalentumiset - liiketoiminnan muut kulut
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto} \times 100}{\text{Liikevaihto}}$
Tilikauden voitto (tappio) ilman konserniliikearvon poistoja	=	Kauden voitto (tappio) + poistot konserniliikearvosta
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{(\text{Korolliset velat} - \text{rahat ja pankkisaamiset}) \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Kulu/tuotto -suhde ilman konserniliikearvon poistoja, %	=	$\frac{\text{Materiaalit ja palvelut} + \text{henkilöstökulut} + \text{poistot ja arvonalentumiset (ilman konserniliikearvon poistoja)} + \text{liiketoiminnan muut kulut} \times 100}{\text{Liikevaihto} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Kauden voitto (tappio)} \times 100}{\text{Oma pääoma (katsauskauden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Osakekohtainen tulos	=	$\frac{\text{Kauden voitto (tappio)}}{\text{Kauden lopussa ulkona olevien osakkeiden määrä}}$
Osakekohtainen tulos ilman konserniliikearvon poistoja	=	$\frac{\text{Kauden voitto (tappio) ilman konserniliikearvon poistoja}}{\text{Kauden lopussa ulkona olevien osakkeiden määrä}}$

TITANIUM on suomalainen, pankkiryhmistä riippumaton konserni, joka keskittyy rahastoihin, sijoitus- ja omaisuudenhoitopalveluihin sekä vakuutusedustukseen.

Titaniumin liiketoiminta perustuu asiakaslähtöisyyteen, ammattitaitoon, näkemykseen ja luottamukseen. Konsernin kokenut asiantuntijatiimi palvelee yksityis-, yhteisö- ja instituutioasiakkaita ympäri Suomen.

Titaniumin osakkeet ovat listattuna Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla. www.titanium.fi

LISÄTIETOJA:

TOMMI SANTANEN

Toimitusjohtaja

puh. 09 8866 4084

tommi.santanen@titanium.fi

HYVÄKSYTTY NEUVONANTAJA

ALEXANDER CORPORATE FINANCE OY

puh. 050 520 4098



TITANIUM