

## Talouselämä 7.11.2008



Viime vuoden elokuussa Fagnäs löi rahat yhteen kahden muun suursijoittajan **Esa Karppisen** ja **Pertti Laineen** kanssa. He perustivat näyttävästi Taaleritehtaan, joka tarjoutui hoitamaan Suomen vauraimman prosentin omaisuutta.

Prosentti viidestä miljoonasta on yhtä kuin 50 000 potentiaalista asiakasta.

Taaleritehdas toimii viidenkymmenen hengen organisaatiolla Helsingissä, Turussa, Tampereella ja Porissa. Se aikoo tavoitella pankkioikeuksia vuoden 2010 jälkeen. Sillä on sijoituspalvelujen kyljessä henkilökohtaista verosuunnittelua tarjoavat veropajat ja se myös myy omia rahastoja.

Fagnäsin mukaan Taaleritehtaan 300-400 asiakkaan joukossa on paljon perheitä, yrittäjiä ja säätiöitä. Marraskuun jälkeen yhtiö on kerännyt hoidettavakseen yli 400 miljoonaa euroa asiakasvaroja.

Alkuperäinen tavoite oli saada ensi vuoden loppuun mennessä hoitoon kahden miljardin euron varat.

Kun toiminta alkoi, Fagnäs ja Karppinen näyttivät esimerkkiä siirtämällä tuntuvasti omaa sijoitusvarallisuuttaan Taaleritehtaan hoitoon. Yhtiö sijoittaa hajautetusti kaikille markkinoille ja kaikkiin omaisuusluokkiin mukaan lukien raaka-aineet.

*Mikä on ollut Taaleritehtaan asiakassalkkujen tuotto, Peter Fagnäs?*

”Kustannustehokkaalla etf-strategialla on päästy poikkeuksellisessa markkinatilanteessa -15 prosenttiin. Osakkeet ovat painaneet kokonaistuoton miinukselle.”

*Näittekö Taaleritehdasta perustettaessa, mitä oli tulossa?*

”Ei kukaan voinut nähdä pudotuksen syvyyttä. Taaleritehtaalla on mennyt paremmin kuin monilla muilla salkunhoitajilla. Ei tällaista voi silti hyväksyä. Ei ole kiva olla ruumiskasan päällimmäinen.”

## Talouselämä nro 20 / 17.5.2013



Taaleritehdas alkoi kilpailla suomalaisten miljonäärien ja puolimiljonäärien sijoitussalkuista syksyllä 2007. Se tuli hoitamaan työllään vaurastuneiden yrittäjien ja yritysjohtajien varallisuutta. Silloin alussa – ennen Lehman Brothersin kaatumista ja finanssikriisiä – Taaleritehdas halusi kasvaa myös yksityispankiksi.

Pankkiaikeiden raukeaminen ei tunnu enää yhtään harmittavan Fagernäsiä.

“Se, ettei Taaleritehtaasta tullut pankkia, on ainoa muutos alkuperäisiin suunnitelmiin. En ole surrut sitä päivääkään”, hän sanoo.

“Raskaan regulation ja vakavaraisuusvaatimusten takia pankkipuolelle ei ole luvassa kasvua. Minä ennustan sen sijaan nopeaa kasvua uusille pankkimaisille toimijoille, jotka tarjoavat asiakkaille pankkien laiminlyömiä luototusta.”

### JULKINEN ELÄMÄ ALKAA

Taaleritehdas on puskenut kriisivuosien läpi ehjempänä kuin kilpailijansa.

Yhtiöllä on rahastoasiakkaat mukaan lukien 2100 asiakasta. Viime vuoden lopussa sen hoidossa oli 2,4 miljardin euron varallisuus. Asiakasvarat ovat kasvaneet yhtiön perustamisen jälkeen keskimäärin 62 prosenttia vuodessa, kun koko toimiala on samoina vuosina vähän kuihtunut.

Viime vuonna Taaleritehdas teki 20 miljoonan euron liikevaihdolla 3,3 miljoonan euron liikevoiton. Liikevaihto koostui lähes sataprosenttisesti palkkiotuotoista.

Menestyksen innostamana yhtiö päätti ottaa kasvuharppauksen. Se suuntasi asiakkailleen osakeannin, joka piti keskeyttää ylimerkinnän takia ennen laskettua aikaa. Osakeannilla yhtiö keräsi 15 miljoonaa euroa pääomaa kasvunsa rahoittamiseen. Lähes 400 asiakasta tarttui tarjoukseen ja tuli omistajiksi.

Kun **Björn Wahlroosin** johtama Sampo myi vuonna 2007 pankkinsa tanskalaisille, oli Elomaa Sampo Pankin johtoryhmän jäsen ja Mandatum Yksityispankin johtaja. Yrityskaupassa häneltä katosi henkinen koti.

Elomaa houkutteli Mandatumista Taaleritehtaaseen yli 30 yksityispankkiiria, salkunhoitajaa ja analyytikkoa. Toinen mokoma tuli mulita kilpailijoilta. Koko nykyinen johtoryhmä eli Elomaa, varatoimitusjohtaja **Karri Haaparinne**, varainhoitoyhtiön toimitusjohtaja **Petri Lampinen**, lakiasiaintohtaja **Janne Koikkalainen** ja asiakkuusjohtaja **Jaana Rosendahl** ovat entisiä mandatumlaisia.

Toimitusjohtaja Elomaan mukaan vain kolme työntekijää on lähtenyt Taaleritehtaan palveluksesta omalla päätöksellä. Lisäksi viitisentoista on irtisanoutunut kuultuaan Elomaalta, ettei heillä ole tulevaisuutta yhtiössä.

“Edellytämme kaikilta työntekijöiltämme – myös meiltä johtajilta – tiettyjä asioita. Jokaiselle pitää antaa riittävästi aikaa osoittaa kykynsä. Emme tee kuitenkaan mitään ihmisellä, jota ei esimerkiksi kiinnosta soittaa asiakkaille”, Elomaa kertoo.

#### KOLME MILJONÄÄRIÄ APUUN

Aloittaessaan toimintansa Taaleritehdas tarvitsi paljon pääomaa. Sitä toivat yhtiöön sijoittajaosakkaiksi kutsutut **Pertti Laine** ja **Esa Karppinen**.

“Esa ja Pertti miettivät, että olisi hyvä saada mukaan myös pankkitaustainen sijoittaja. Minä tulin mukaan viimeisenä, kun Elomaan liikeidea oli jalostunut varainhoidon ja yksityispankkiirritoiminnan konseptiksi”, Fagernäs kertoo.

Julkisuutta kartteleva ekonomi Pertti Laine, 72, on Taaleritehtaan paksulompakkoisin rahamies. Hänen määräysvaltaansa kuuluva Veikko Laine – konserni on Talouselämän 500-listan yrityksiä. Lisäksi Laineen perhe omistaa miljoonapotteja parissakymmenessä pörssi-yhtiössä.

Hotelli- ja ravintola-alalla menestynyt Esa Karppinen, 61, on oikeustieteen kandidaatti. Taaleritehtaan sijoitusmuistiossa hänen tittelinsä on Berling Capital Oy:n konsernijohtaja ja pääomistaja. Karppisen omistukseen kuuluu muun muassa Hotelli Kämp.

Fagernäsin, Laineen, Karppisen ja Puttosen lisäksi Taaleritehtaan hallituksessa istuu Fortumin talousjohtajan tehtävästä eläkkeelle jäänyt **Juha Laaksonen**.

<b>VIIDELLÄ SUURELLA ON TAALERITEHTAAN ÄÄNIVALTA</b>	
<b>OSAKKEENOMISTAJA</b>	<b>ÄÄNET, %*</b>
Peter Fagernäs (Oy Hermitage Ab)	12,0
Pertti Laine (Veikko Laine Oy)	12,0
Esa Karppinen (Berling Capital Oy)	11,9
Juhani Elomaa (E-Capital Oy)	9,6
Karri Haaparinne	7,6
<b>Viisi suurinta omistajaa, yhteensä</b>	<b>53,1</b>
<b>Muut omistajat</b>	<b>46,9</b>

\*Taaleritehtaan listaamattomilla A-osakkeilla on 20 ääntä ja listatuilla B-osakkeilla 1 ääni.