

# Osavuositarkastus 1-3/2020

OMAN TASEEN ARVONMUUTOSTEN MYÖTÄ ENSIMMÄISEN NELJÄNNEKSEN TULOS HEIKKENI SELVÄSTI



## OMAN TASEEN ARVONMUUTOSTEN MYÖTÄ ENSIMMÄISEN NELJÄNNEKSEN TULOS HEIKKENI SELVÄSTI

### Tuloskehitys tammi-maaliskuu 2020

- Liiketoiminnan tuotot olivat 14,2 miljoonaa euroa (1-3/2019: 16,8 milj. euroa)
- Liikevoitto oli 2,1 miljoonaa euroa (4,3 milj. euroa)
- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketulos kasvoi ja oli 6,2 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa)
- Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketulos laski ja oli 0,4 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa)
- Oman taseen tuotot laskivat merkittävästi markkinaromahduksen seurauksena ja olivat -3,7 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa), jonka myötä Konsernitoiminnot-segmentin liiketulos heikkeni
- Hallinnoidut varat olivat maaliskuun lopussa nettomääräisesti 12,2 miljardia euroa (11,9 mrd. euroa)
- Evlin laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,07 euroa (0,13 euroa) ja oman pääoman tuotto 10,1 prosenttia (19,2 %)
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin oli 118 prosenttia (110 %).

### Näkymät vuodelle 2020

Nykyisessä markkinatilanteessa arvioimme vuoden 2020 liikevoiton olevan selvästi positiivinen. Tilanteessa, jossa markkinaolosuhteet heikkenisivät entisestään, arvioimme liikevoiton olevan positiivinen.

Haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta näkemystä tukevat korkea toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin, sekä vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti, joka on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa. Lisäksi yhtiö teki maaliskuun aikana joukon sopeuttamistoimenpiteitä kustannusrakenteen keventämiseksi. Osana toimenpiteitä hallitus ja johtoryhmä sekä osa henkilökunnasta muun muassa alensivat vapaaehtoisesti palkkoja ja palkkioita määräaikaaisesti.

## KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
<b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>			
Liiketoiminnan tuotot, M€	14,2	16,8	75,8
Liikevoitto/-tappio, M€	2,1	4,3	24,1
Liikevoittomarginaali, %	14,5	25,7	31,8
Tilikauden voitto/tappio, M€	1,9	3,5	18,7
<b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,1	19,2	23,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,7	1,4	2,1
<b>Taseen tunnusluvut</b>			
Omavaraisuusaste, %	5,1	5,7	8,9
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	14,6	15,8	15,1
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,07	0,13	0,71
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,07	0,13	0,71
Osinko/osake, €	-	-	0,66*
Oma pääoma/osake, €	2,80	2,79	3,40
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	7,40	7,70	10,40
<b>Muut tunnusluvut</b>			
Kulu/tuotto -suhde	0,85	0,74	0,68
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	118	110	124
Henkilöstömäärä	249	256	249
Markkina-arvo, M€	176,9	184,0	248,6

\*Yhtiökokouksen hyväksymä osinko. Osinko on maksettu 18.3.2020.

## Toimitusjohtaja Maunu Lehtimäki

Evlin liiketoiminta kehittyi vakaasti aina helmi-maaliskuun vaihteeseen saakka, minkä jälkeen Kiinassa alkunsa saaneen koronavirusepidemian muuttuminen maailmanlaajuiseksi pandemiaksi sai pääomamarkkinat pois raiteiltaan ja heikensi nopeasti tuloksenteoamme. Ennennäkemättömän rajun osakkeiden ja yrityslainojen laskun seurauksena Evlin oman taseen tuotot heikkenivät ja palkkiotuottojen kasvu hidastui.

Siirryimme maaliskuun alussa jatkuvuussuunnitelmamme mukaisesti hajautettuun työskentelymalliin häiriöttömän toiminnan varmistamiseksi. Varsin nopeasti tämän jälkeen, vähensimme entisestään työntekijöidemme läsnäoloa toimistolla ja siirryimme lopulta täysin etätyöskentelyyn. Evlin kyky pankki- ja rahastoyhtiökonsernina muuntua puhtaasti virtuaalisesti toimivaksi osoittaa, että aiempien vuosien investoinnit tietojärjestelmiemme kehittämiseksi ovat onnistuneet. Markkinamyllerryksestä huolimatta Evli on pystynyt pitämään kaikki rahastonsa auki ja henkilökunta on vaikeassa tilanteessa suoriutunut erinomaisesti keskittyen markkinoilla toimimiseen, aktiiviseen asiakasyhteydenpitoon ja hallinnon tehtävien hoitamiseen. Evlin likviditeetti ja vakavaraisuus ovat kriisistä huolimatta säilyneet hyvällä tasolla.

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Evlin liikevaihto laski edellisvuodesta 16 prosenttia ja liikevoitto peräti 52 prosenttia. Markkinavaihteluiden voimistuminen maaliskuun alussa hidasti palkkiotuottojen kasvua. Palkkiotuotot kasvoivat kuitenkin 15 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot sen sijaan laskivat lähes viisi miljoonaa euroa ja olivat lähes neljä miljoonaa euroa tappiolla. Evlin oman pääoman tuotto heikkeni 10,1 prosenttiin (19,2 %), mutta toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin parani 118 prosenttiin (110 %).

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat segmentin tuotot kasvoivat 21 prosenttia ollen 15,7 miljoonaa euroa. Hallinnoidut asiakasvarat olivat maaliskuun lopussa 12,2 miljardia euroa (11,9 mrd. euroa) ja Evli Rahastoyhtiön rahastopääoma oli 7,5 miljardia euroa (8,1 mrd. euroa). Nettomerkinnot olivat ensimmäisellä vuosineljänneksellä -982,4 miljoonaa euroa. Merkittävät osa lunastuksista toteutuivat maaliskuun aikana ja kohdistuivat pääosin

korkorahastoihin, joista instituutio- ja yritysasiakkaat kiirehtivät kriisin alkaessa nostamaan varoja käteisvarantojensa kasvattamiseksi. Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin tuotot laskivat 14 prosenttia ollen 2,1 miljoonaa euroa. Corporate Finance -yksikön laskutus alitti edellisvuoden tason useiden neuvonantoprojektien keskeydyttyä kriisin seurauksena. Yksikön toimeksiantokanta on laskenut ja toimeksiantojen toteutumiseen ja aikatauluun sisältyy epävarmuutta. Kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta jatkoi kasvuaan aiempien vuosien tapaan. Odotamme kasvun väliaikaisesti kuitenkin tasaantuvan eräiden asiakkaiden yritysjärjestelyiden seurauksena.

Evlin strategiset painopistealueet, kansainvälinen rahastomyynti ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti kehittyivät suunnitelmien mukaisesti. Kansainvälisten asiakkaiden rahastopääoma oli katsauskauden lopussa 2,4 miljardia euroa (2,1 mrd. euroa) ja nettomerkinnot olivat -171 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus kasvoi 125 prosenttia vuoden takaisesta ja oli lähes 930 miljoonaa euroa. Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden palkkioiden osuus kaikista rahastopalkkioista nousi noin 15 prosenttiin. Uutena tuotteena lanseerasimme Evli Infrastructure I -rahaston lähes 50 miljoonan euron alkupääomalla.

Käynnistimme vuosineljänneksen lopulla joukon sopeuttamistoimenpiteitä, joiden tavoitteena on kustannusleikkausten kautta tukea Evlin kannattavuutta. Nämä toimet kattavat sekä henkilöstön että hallinnon kulueriä ja niiden odotetaan vaikuttavan positiivisesti Evlin kannattavuuteen jo tulevilla vuosineljänneksillä. Edellä mainittujen lyhyen aikavälin sopeuttamistoimenpiteiden lisäksi jatkamme työtämme Evlin prosessien tehostamiseksi sekä asiakastytyväisyyden parantamiseksi entisestään. Evlin asema markkinoilla on vahva ja uskon, että kriisin päätyttyä olemme erinomaisessa asemassa liiketoimintamme kasvattamiseksi niin uusien asiakkaiden kuin nykyisten asiakassuhteiden syventämisen myötä.

Haluan kiittää asiakkaitamme ja osakkeenomistajiamme luottamuksesta sekä työntekijöitämme kovasta ja menestyksekkästä työstä poikkeuksellisen haastavassa ympäristössä.

## MARKKINOIDEN KEHITYS

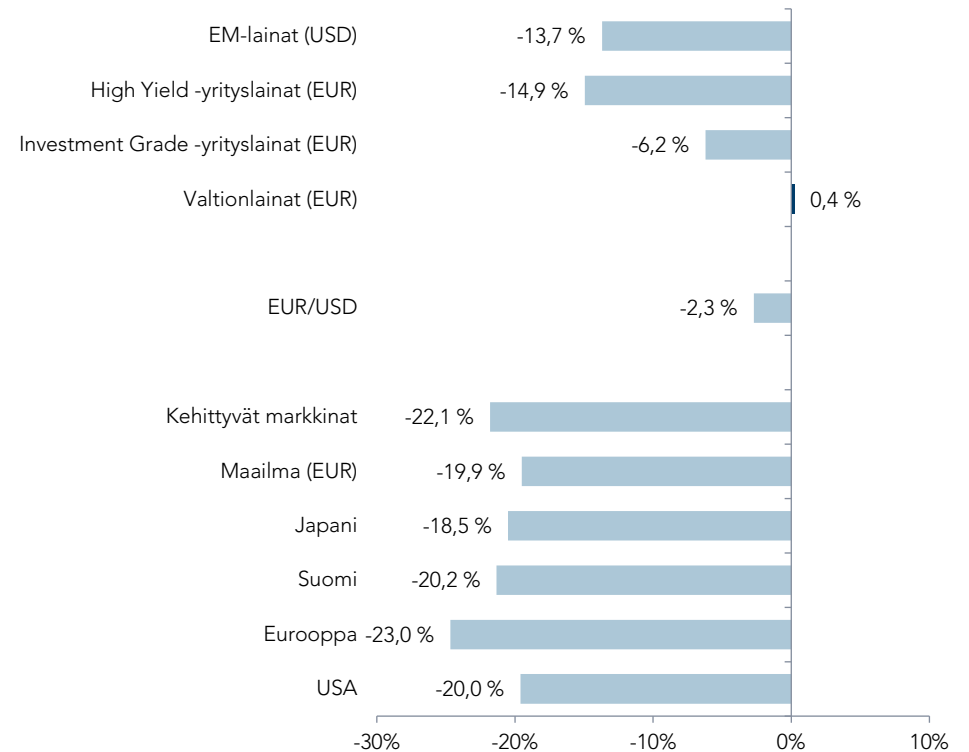
Vuoden alussa näytti siltä, että maailmantalous jatkaisi edellisvuoden lopun tapaan kasvua, mutta markkina teki täyskäännöksen maaliskuun aikana koronaviruspandemian myötä. Viruksen levitessä valtiot maailmanlaajuisesti joutuivat turvautumaan järeisiin toimiin viruksen taltuttamiseksi, rajoittaen muun muassa kansalaisten liikkumista. Tämän seurauksena kansantaloudet ympäri maailman lähes pysähtyivät ja talousnäkömät kääntyivät jyrkkään laskuun. Mittakaavassaan tästä seurannut talouskriisi on ollut jopa finanssikriisiä suurempi. Yhtiöt, toimialasta riippumatta, ovat joutuneet keskeyttämään tai sopeuttamaan toimintaansa määräämättömäksi ajaksi.

Keskuspankit niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin yrittivät vastata kriisiin toinen toistaan laajemmilla elvytyspaketeilla. Tämän lisäksi valtiot ilmoittivat omista elvytystoimistaan pyrkiessään välttämään mahdollista konkurssiaaltoa. Vuoden ensimmäisen kvartaalin aikana tehtyjen toimien vaikutukset talouteen jäivät kuitenkin rajallisiksi.

Osakemarkkinoilla yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) laskivat 20,0 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 23,0 prosenttia vuoden ensimmäisen kolmen kuukauden aikana. Samalla ajanjaksolla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) laskivat 20,2 prosenttia.

Etenkin yrityslainojen korot nousivat vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana koronakriisin myötä, joka johti korkopapereiden arvojen romahtamiseen. Korkeamman luokituksen yrityslainojen arvot laskivat 6,2 prosenttia, ja alemman luokituksen high yield -lainojen arvot laskivat 14,9 prosenttia. Euroalueen valtionlainojen arvot sen sijaan nousivat 0,4 prosenttia. Euron kurssi heikkeni 2,3 prosenttia suhteessa dollariin.

Markkinoiden kehitys 1-3/2020



## LIKEVAIHDON JA TULOSEN KEHITYS YTD

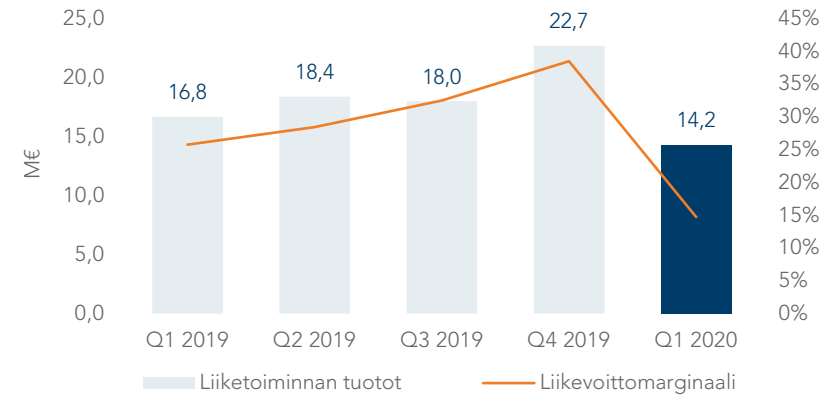
**Tammi-maaliskuussa** Evli-konsernin nettopalkkiotuotot nousivat 15 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 17,9 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Palkkiotuottojen kasvuun vaikutti positiivisesti vahva tammi- ja helmikuu rahastopalkkioiden osalta, menestyksellä välitystoiminta ja ennätysellinen vuosineljännes kannustinohjelmien hallinnoinnin osalta. Markkinaromahduksen myötä rahastopalkkiot laskivat maaliskuun loppua kohden. Vertailukauden tapaan tarkastelujaksolle ei kohdistunut tuottosidonnaisia palkkioita sijoitusrahastoista tai omaisuudenhoidosta.

Markkinaromahduksen seurauksena Evlin oman taseen sijoitusten arvostukset kehittyivät negatiivisesti ja arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot laskivat selkeästi edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat -3,7 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Kokonaisuudessaan Evli-konsernin liiketoiminnan tuotot laskivat katsauskaudella 16 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 14,2 miljoonaa euroa (16,8 milj. euroa).

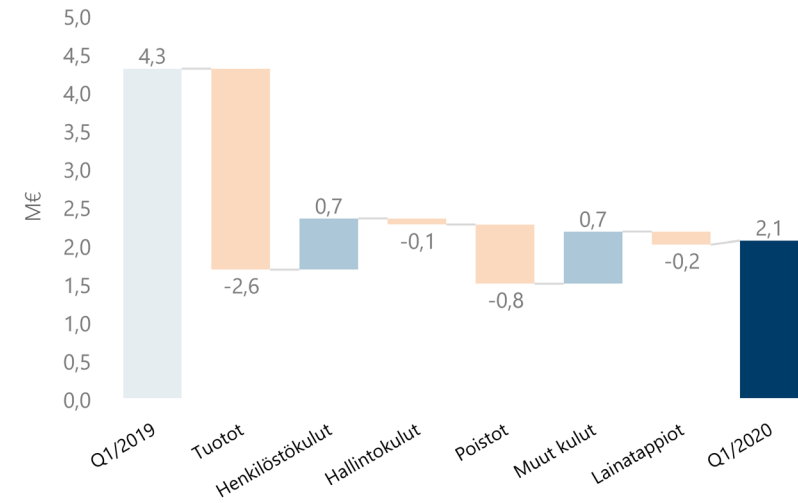
Tammi-maaliskuun kokonaiskustannukset sisältäen poistot olivat 12,1 miljoonaa euroa (12,5 milj. euroa). Konsernin henkilöstökulut olivat 6,6 miljoonaa euroa (7,3 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Konsernin hallintokulut olivat 3,6 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat 1,5 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Poistojen kasvua selittää pääasiassa IFRS 16 mukainen vuokratulujen siirtyminen osaksi poistoja. Vertailukaudella vuokratulut esitettiin osana liiketoiminnan muita kuluja. Evlin kulu/tuotto-suhdeluku oli 0,85 (0,74).

Konsernin katsauskauden liikevoitto laski 52 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 2,1 miljoonaa euroa (4,3 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 14,5 prosenttia (25,7 %). Katsauskauden tulos oli 1,9 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa). Konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli 10,1 prosenttia (19,2 %).

### Liiketoiminnan tuotot ja liikevoittomarginaali



### Liikevoiton kehitys



## Tase ja rahoitus

Evli-konsernin taseen loppusumma oli maaliskuun lopussa 1.327,9 miljoonaa euroa (1.168,0 milj. euroa). Merkittävät muutokset taseen loppusummassa ovat päivätasolla vaihtelevan asiakasaktiiviteetin laajuuden takia mahdollisia vuosineljännesten ja vuosien välillä. Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 67,5 miljoonaa euroa (66,6 milj. euroa).

Evli soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmää (operatiivisen riskin oman pääoman vaade). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku oli 14,6 prosenttia, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman 11,5 prosentin vaatimuksen sisältäen ensimmäisellä vuosineljänneksellä voimassa olleen lisäpääomavaateen. Konsernin oma minimitavoite vakavaraisuudelle on 13,0 prosenttia.

Konsernin varainhankinta yleisöltä ja luottolaitoksilta kasvoi lähes kolme prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhtiön luottokanta laski edellisvuoden vastaavan ajankohdan tasosta kuusi prosenttia 110,2 miljoonaan euroon (117,7 milj. euroa). Konsernin myöntämien lainojen suhde Evli Pankki Oyj:n yleisön talletuksiin oli 16,4 prosenttia. Konsernin likviditeetti on hyvä.

Markkinaromahduksen myötä luottotappioiden todennäköisyys on kasvanut, minkä seurauksena Evli on kasvattanut IFRS 9 mukaisesti luottotappiovaraustaan 0,2 miljoonaa euroa. Evlin luottokanta muodostuu pääasiassa vakuudellisista sijoituslainoista, joiden vakuusarvoja valvotaan päivittäin. Tarkastelukauden aikana ei realisoitunut luottotappioita.

ENSISIJAINEN PÄÄOMA (CET1), M€	31.3.2020	31.3.2019
Osakepääoma	30,2	30,2
Rahastot yhteensä sekä kertyneet voittovarat	34,4	32,2
Vähemmistöosuus	0,0	0,0
<i>Vähennykset:</i>		
Aineettomat hyödykkeet	-13,3	-11,5
Muut vähennykset	-0,0	-0,0
<b>Yhteensä ensisijainen pääoma</b>	<b>51,3</b>	<b>50,8</b>

Evli Pankilla ei ole toissijaista pääomaa.

Omien varojen vähimmäisvaatimus, M€	31.3.2020	31.3.2020
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä:	Väh.määrä	Riski-painotettu arvo
Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta	0,0	0,0
Saamiset aluehallinnoilta ja paikallisviranomaisilta	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	3,9	49,1
Sijoitusrahastosijoitukset	2,9	35,9
Kiinteistövakuudelliset saamiset	0,1	0,8
Saamiset yrityksiltä	2,8	35,1
Erät, jotka viranomaisten määritysten mukaan sisältävät korkean riskin	0,1	0,9
Muut erät	7,2	90,6
Omien varojen vähimmäismäärä, markkinariski	0,3	4,0
Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski	10,7	133,5
<b>Yhteensä</b>	<b>28,0</b>	<b>349,9</b>

## LIIKETOIMINNAT

### Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti tarjoaa palveluita varakkaille ja vaurastuville yksityishenkilöille ja instituutioille. Kokonaisvaltaiseen tuote- ja palveluvalikoimaan kuuluvat varainhoitopalvelut, Evlin omat ja yhteistyökumppaneiden tarjoamat rahastotuotteet sekä erilaiset pääomamarkkinapalvelut ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Lisäksi segmentti pitää sisällään ydintoimintaa suoraan tukevan tuotannon ja toteutuksen.

### Varainhoito

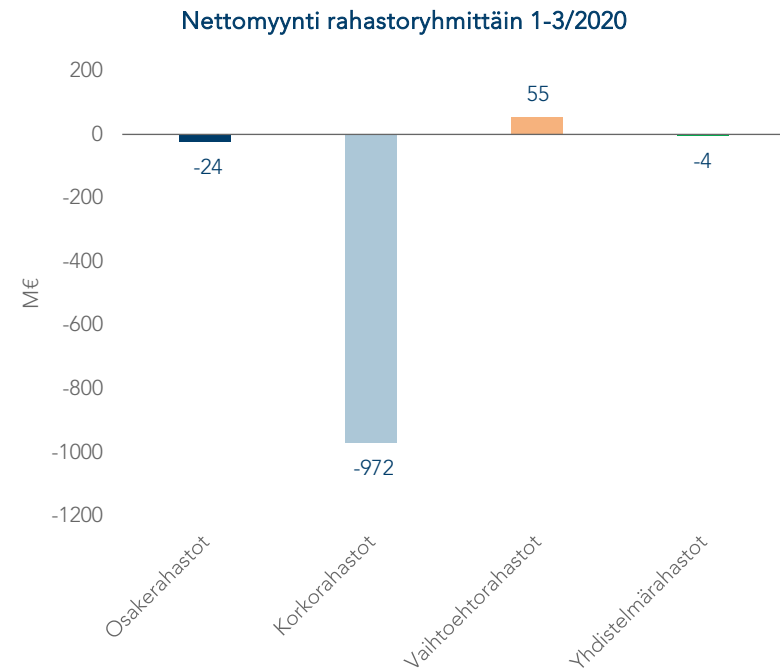
Koronapandemian myötä varainhoidon alla oleva varallisuus kehittyi negatiivisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Tarkastelujakson lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä 4,7 miljardia euroa (5,1 mrd. euroa), pitäen sisällään niin perinteisen kuin digitaalisenkin palvelukokonaisuuden.

### Perinteiset sijoitusrahastot

Koronakriisi heijastui negatiivisesti tarkastuskauden rahastomyyntiin asiakkaiden realisoidessa omistuksiaan. Sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat vuoden ensimmäisen neljänneksen osalta -982,4 miljoonaa euroa (124,0 milj. euroa). Pääosa lunastuksista kohdistuivat lyhyen koron rahastoihin. Eniten nettolunastuksia tehtiin Evli Likvidi (-444 milj. euroa) ja Evli Lyhyt Yrityslaina (-272 milj. euroa) rahastoista. Evlin strategian mukainen tavoite on kasvattaa sijoitustuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä nettomerkinnot ulkomaisilta sijoittajilta olivat -171 miljoonaa euroa (117 milj. euroa).

Evli-Rahastoyhtiön markkinaosuus laski Suomen Sijoitustutkimuksen tekemän Rahastoraportin mukaan 0,1 prosenttiyksikköä vuoden takaisesta ollen maaliskuun lopussa 7,0 prosenttia. Evlillä oli maaliskuun lopussa 28 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa. Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 7,5 miljardia euroa (8,1 mrd. euroa). Tästä noin 1,8 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,1 mrd. euroa), 5,5 miljardia euroa korkorahastoihin (5,8 mrd. euroa) ja 0,1 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,1 mrd. euroa).

Maaliskuun lopussa Evlin rahastopääomasta 2,4 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (2,1 mrd. euroa).





### Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Strategisesti tärkeiden vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti sujui hyvin markkinatilanne huomioiden. Vaihtoehtoiisiin sijoitustuotteisiin kerättiin merkintöjä ja sijoitussitoumuksia vuoden ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä noin 55 miljoonaa euroa. Tarkastelujaksolla Evli lanseerasi uuden Evli Infrastructure I -rahaston 47 miljoonan euron alkupääomalla. Rahasto keskittyy sijoituksissaan globaaleihin infrastruktuurihankkeisiin. Vallitsevassa toimintaympäristössä Evlin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden painopiste on olemassa olevien tuotteiden kasvattamisessa uusien tuotteiden lanseeraamisen sijaan.

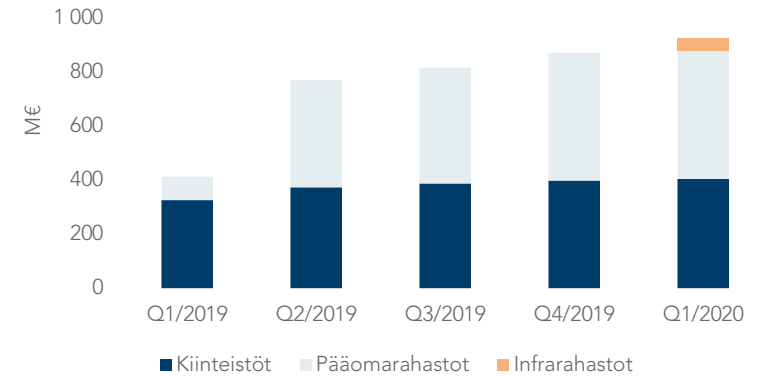
### Muut sijoitustuotteet

Markkinamyllerrys kasvatti Evlin välitystuotteiden kysyntää selvästi vertailukaudesta. Palkkiotuotot kehittyivät positiivisesti lähes kaikissa tuoteryhmissä.

### Palkinnot

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Evlin rahasto-osaaminen sai kansainvälistä tunnustusta, kun Morningstar valitsi Evlin parhaaksi rahastoyhtiöksi Ruotsissa. Rahastoyhtiöiden sarjassa paremmuus ratkaistaan viiden vuoden riskikorjatun tuoton perusteella, ja siinä otetaan huomioon rahastoyhtiön kaikki vertailumaahan rekisteröidyt rahastot.

Vaihtoehtorahastojen hallinnoitavat varat



## Tuloskehitys

**Tammi-maaliskuussa** varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tulos kehittyi positiivisesti. Liiketoiminnan tuotot kasvoivat 21 prosenttia edellisvuodesta ja olivat 15,7 miljoonaa euroa (13,0 milj. euroa). Tuottojen kehitykseen vaikutti positiivisesti etenkin tammi- ja helmikuun vertailukautta korkeammat rahastopalkkiot, sekä merkittävä välityspalkkioiden kasvu. Vertailujakson tavoin tarkastelujaksolle ei kohdistunut tuottosidonnaisia palkkioita varainhoidosta tai rahastoista.

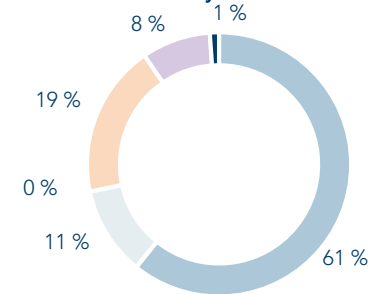
### Avainluvut - Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti

M€	1-3/2020	1-3/2019	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	15,7	13,0	20,9 %
Liiketulos ennen konsernin allkoointeja	7,0	4,6	52,1 %
Liiketulos	6,2	2,8	121,5 %
Henkilöstömäärä	159	164	-3,0 %
Markkinaosuus, %*	7,0	7,1	-1,4 %
Nettomerkinnot**	-982,4	124,0	

\*Evli-Rahastoyhtiö Oy. Lähde: rahastoraportti, Finanssialan Keskusliitto ry

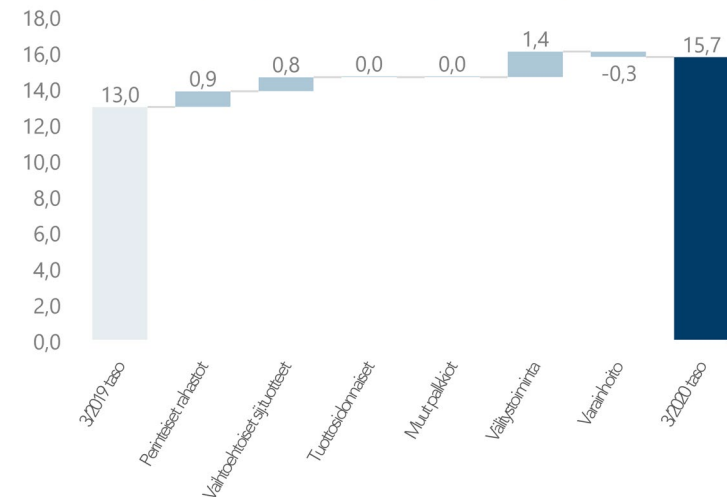
\*\*Evlin perinteisiin sijoitusrahastoihin. Lähde: rahastoraportti, Finanssialan Keskusliitto ry

Palkkioiden jakauma 1-3/2020



- Perinteiset sijoitusrahastot
- Tuottosidonnaiset palkkiot (rahastot)
- Varainhoito
- Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet
- Välitystoiminta
- Muut palkkiot

Sijoittaja-asiakkaiden palkkiokehitys



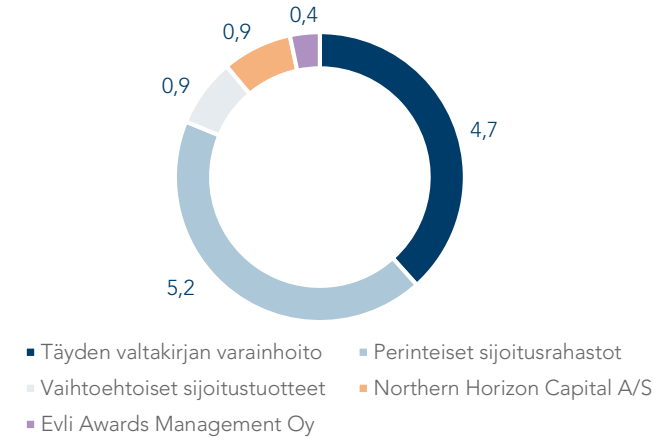
### Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden kehitys

Hallinnoitavana olevat asiakasvarat koostuvat suorista sijoituksista sijoitusrahastoihin, täyden valtakirjan varainhoidosta sekä Evlin tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitavana olevasta varallisuudesta.

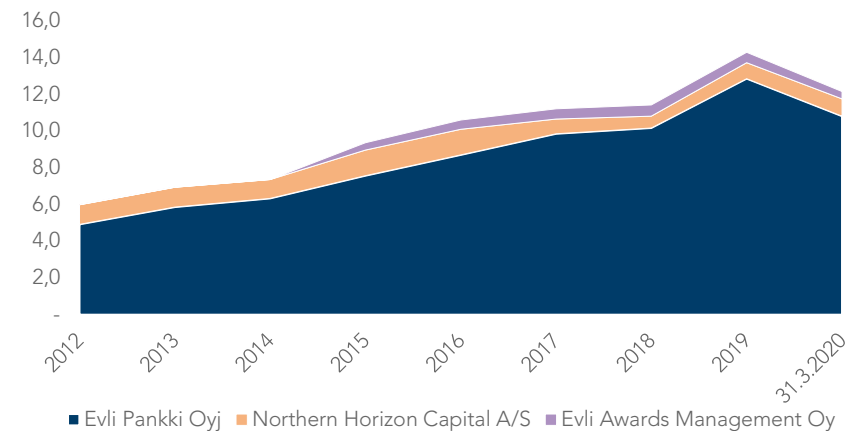
Hallinnoitavana olevat asiakasvarat kehittyivät tarkastelujaksolla negatiivisesti markkinoiden ja nettomyynnin laskun myötä. Konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus ylitti kuitenkin vertailukauden tason ja oli maaliskuun lopussa 12,2 miljardia euroa (11,9 mrd. euroa).

Maaliskuun lopulla täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä oli 4,7 miljardia euroa (5,1 mrd. euroa). Vastaavasti Evlin perinteisissä sijoitusrahastoissa oli suoria sijoituksia tarkastelujakson päätteeksi yhteensä 5,2 miljardia euroa (5,1 mrd. euroa). Vaihtoehtorahastojen hallinnoitava varallisuus oli 0,9 miljardia euroa (0,4 mrd. euroa). Tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitu varallisuus säilyi edellisvuoden vastaavalla tasolla.

Hallinnoitun asiakasvarallisuuden jakauma 31.3.2020 (mrd. €)



Hallinnoitu nettomääräinen varallisuus 12,2 mrd. €



## Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti tarjoaa yritys- ja pääomajärjestelypalveluita, kuten yritysostoihin ja -myynteihin sekä listautumis- ja osakeanteihin liittyviä neuvonantopalveluita. Lisäksi segmentti tarjoaa kannustinjärjestelmien hallinnointipalveluja ja yritysanalyysiä pörssiyrityksille.

## Yritys- ja pääomajärjestelyt

Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Evli toimi neuvonantajana kahdessa toimeksiannossa. Markkinoilla vallitseva epävarmuus heijastui yksikön liiketoimintaan neuvonantotoimeksiantojen viivästymisenä tai pysähtymisenä. Toisaalta nykyinen toimintaympäristö tarjosi uusia mahdollisuuksia. Tarkastelujakson loppua kohden Evli keskittyi enenevässä määrin tarjoamaan neuvonantopalveluita muun muassa listayhtiöille koskien velkojen uudelleenjärjestelyä.

Evlin ensimmäisen vuosineljänneksen toimeksiannot:

- Lifvis Ab:n neuvonantaja yhtiön menestyksekkäällä rahoituskierröksellä
- Luci Intressenter AB:n neuvonantaja LightLab Sweden Ab:n julkisessa ostotarjouksessa.

## Kannustinjärjestelmät

Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä kannustinjärjestelmien hallinnoinnista saadut tuotot olivat ennätykselliset 1,5 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti erityisesti olemassa olevien asiakkaiden aiempaa laajemmat kannustinohjelmät, sekä alkuvuonna alkaneet uudet ohjelmat. Maaliskuun lopussa Evlillä oli hallinnoitavanaan noin 70, pääasiassa pörssilistatun yhtiön kannustinojelmaa. Koronakriisin aiheuttamia haasteita ei vielä realisoitunut, vaikka erityisesti uusmyynnin ennakoitua olevan kuluvan vuoden osalta haasteellista.

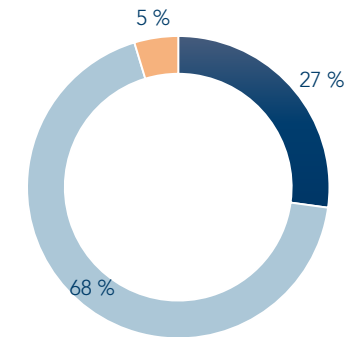
## Tuloskehitys

**Tammi-maaliskuussa** neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot laskivat 14 prosenttia edellisvuodesta ja olivat 2,1 miljoonaa euroa (2,5 milj. euroa). Merkittävä liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyyppistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestely -liiketoiminnalle.

### Avainluvut – Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti

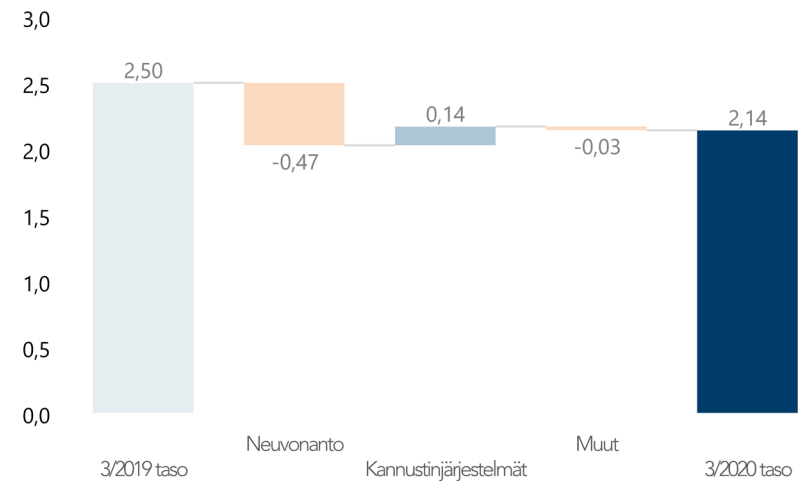
M€	1-3/2020	1-3/2019	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	2,1	2,5	-14,1 %
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	0,5	0,8	-36,8 %
Liiketulos	0,4	0,5	-24,8 %
Henkilöstömäärä	44	42	4,8 %

Palkkioiden jakauma 1-3/2020



■ Neuvonanto ■ Kannustinohjelmien hallinnointi ■ Muut palkkiot

Neuvonantopalkkioiden kehitys



## Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentti sisältää liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot, kuten tietohallinnon, taloushallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat, henkilöstöhallinnon ja sisäiset palvelut. Myös yhtiön toimintaa tukevat pankkipalvelut ja yhtiön oma sijoitustoiminta sekä konsernin valvontafunktiot; compliance, riskienvalvonta ja sisäinen tarkastus lukeutuvat konsernitoimintoihin.

## Tuloskehitys

**Tammi-maaliskuussa** konsernitoiminnot-segmentin liiketoiminnan tuotot laskivat edellisvuoteen verrattuna ollen -3,7 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa). Laskun taustalla oli markkinamyllerryksen myötä aiheutuneet realisoitumattomat tappiot oman taseen korkorahastosijoituksista.

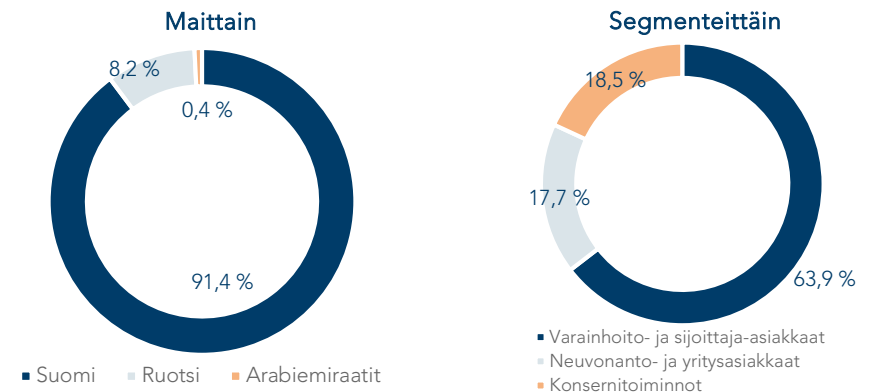
### Avainluvut - Konsernitoiminnot-segmentti

M€	1-3/2020	1-3/2019	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	-3,7	1,3	-
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	-5,4	-1,1	390,3 %
Liiketulos	-4,5	1,0	-
Henkilöstömäärä	46	50	-8,0 %

## HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä oli maaliskuun lopussa 249 (256). Määrä laski kaksi prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Henkilöstöstä 91 prosenttia työskenteli Suomessa ja yhdeksän prosenttia Suomen ulkopuolella.

### Henkilöstön jakauma



## VASTUULLISUUS

Evli on nostanut vastuullisuuden yhdeksi strategiseksi fokusalueeksi. Evlin merkittävimmällä osa-alueella, varainhoidossa, vastuullisuustekijät on integroitu sijoitustoimintaan, minkä myötä vastuullinen sijoittaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Evlin sijoitusrahastojen tekemiä sijoituksia seurataan myös mahdollisten normirikkomusten osalta, ja varainhoidossa tehdään yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

### Vastuullinen sijoittaminen

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Evli päivitti vastuullisen sijoittamisen periaatteensa sekä ilmasto- ja omistajaohjausperiaatteensa. Päivitysten myötä kaikista Evlin aktiivisista osake- ja yrityslainarahastoista poissuljetaan uutena toimialana tupakan valmistajat viiden prosentin liikevaihtorajalla. Ilmastoperiaatteisiin lisättiin vältettäväksi yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 30 prosenttia tulee öljyhiekan kaivamisesta. Lisäksi vastuullisen sijoittamisen hallinnointimallia muutettiin ja Evlin perustettiin vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä, joka koostuu toimitusjohtajan lisäksi johtajista laki- ja riskienhallintaosastolta, yksityis- ja instituutioasiakkaiden liiketoiminnoista, salkunhoidosta sekä vastuullisen sijoittamisen tiimistä. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä päättää Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteista sekä käytännön toimintatavoista ja raportoi Evli Pankin johtoryhmälle.

Evli julkaisi myös ensimmäisen neljänneksen aikana TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) -raportointikehikon mukaisen analyysin rahastoistaan. Tämän lisäksi Evli osallistui viiteen yhtiökokoukseen ja teki vaikuttamista kahteen yhtiöön kohdistuen. Yhtiökokousosallistumisissa huomioitiin koronaviruspandemia, ja siksi kahteen kokoukseen osallistuttiin antamalla valtakirja äänestysohjeineen. Molemmat vaikuttamistapaukset liittyivät hyvään hallinnointitapaan. Evli toteutti ensimmäisen neljänneksen aikana myös toisen Eurooppa Green Note Autocall -sertifikaatin. Lisäksi Evli Growth Partners julkaisi maaliskuussa tekemänsä sijoituksen itävaltalaiseen Refurbed-yhtiöön. Refurbedin vastuullinen liiketoiminta oli keskeinen tekijä Evli Growth Partnersin sijoituspäätökselle.

#### Tulokset 1-3/2020

- Päivitetyt vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ilmasto- ja omistajaohjausperiaatteet
- Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä perustettiin
- Ensimmäinen TCFD:n mukainen analyysi rahastoista
- Osallistuminen viiteen yhtiökokoukseen
- Vaikuttamista kahteen yhtiöön
- Toinen Eurooppa Green Note Autocall -sertifikaatti

#### Tavoitteet 2020-2021

ESG-raporttien  
uusiminen

Uusien vastuullisuus-  
rahastojen  
julkaiseminen

Ilmastotavoitteiden  
asettaminen

ESG-integraation  
syventäminen  
salkunhoidossa

## EVLIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

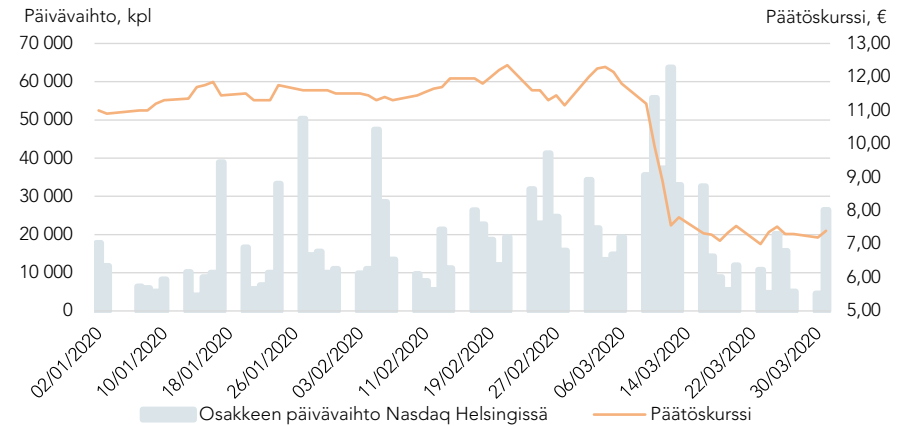
Evli Pankki Oyj:n koko osakemäärä oli maaliskuun lopussa yhteensä 23.901.420 osaketta, joista A-sarjan osakkeita oli 15.160.875 kappaletta ja B-sarjan osakkeita 8.740.545 kappaletta. Yhtiön hallussa oli 375.387 kappaletta A-osakkeita. Yhtiön osakepääoma oli maaliskuun lopussa 30.194.097,31 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia.

### Kaupankäynti Nasdaq Helsinki -pörsissä

	1-3/2020	1-3/2019
Korkein hinta, €	12,60	9,48
Alin hinta, €	6,78	7,24
Osakkeiden vaihto, €	12.539.014	4.600.000
Osakkeiden vaihto, kpl	1.190.947	525.068
	<b>31.3.2020</b>	<b>31.3.2019</b>
Evlin B-osaketta, kpl	8.740.545	8.493.901
Päätöskurssi, €	7,40	7,70
Markkina-arvo*, M€	176,9	184,0

\*Markkina-arvo lasketaan listaamattomien A-sarjan ja listattujen B-sarjan osakkeiden perusteella. A-osake on arvostettu B-osakkeen kauden päätöskurssiin.

### Evlin B-sarjan osakkeen kurssikehitys ja vaihto 1.1.–31.3.2020



### Osakkeenomistajat

Evlin osakkeenomistajien kokonaismäärä oli maaliskuun lopussa 4.778 (4.159). Suomalaisten yritysten omistusosuus oli 54 prosenttia (54 %) ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 26 prosenttia (26 %). Loput 20 prosenttia (20 %) osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaalaiset sijoittajat. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa on esitelty sivulla 36.



## YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Evli Pankki Oyj:n 9.3.2020 Helsingissä pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista:

### Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Evli Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,66 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkaalle, joka täsmäytyspäivänä 11.3.2020 oli merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Osingonmaksupäiväksi vahvistettiin 18.3.2020.

### Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2019.

### Palkitsemispolitiikka

Yhtiökokous hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan.

### Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisessa

Yhtiökokous päätti, että Evlin palveluksessa olevan palkkionsaajan muuttuvan palkkion osuus saa ylittää 100 prosenttia kunkin palkkionsaajan vuotuisen kiinteän palkkion kokonaismäärästä alla kuvattujen ehtojen mukaisesti. Muuttuvan palkkion osuus ei kuitenkaan saa ylittää 200 prosenttia palkkionsaajan vuotuisen kiinteän palkkion kokonaismäärästä.

Yksilön lyhyen aikavälin (yhden vuoden ansaintakriteeri) muuttuvat palkkiot eivät voi ylittää 100 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta. Lyhyen aikavälin muuttuvat palkkiot ja pitkän aikavälin sitouttamisohjelman mukaisesti maksettavat palkkiot voivat kuitenkin yhdessä ylittää 100 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta. Lyhyen aikavälin

muuttuvat palkkiot ja pitkän aikavälin sitouttamisohjelman perusteella maksettavat palkkiot eivät voi kuitenkaan yhdessä ylittää 200 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta.

Muuttuvan palkkion enimmäismäärää sovelletaan noin kolmenkymmenen (30) henkilön, eli toimivan johdon ja tiettyjen avainhenkilöiden, palkitsemiseen. Muuttuvaa palkkiota ei käytetä hallituksen palkitsemiseen. Muuttuvan palkkion enimmäismäärää sovelletaan toistaiseksi.

### Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

Yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin yhteensä kuusi jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Henrik Andersin, Fredrik Hacklin, Sari Helander, Robert Ingman, Mikael Lilius ja Teuvo Salminen.

Hallituksen jäsenille maksettavan palkkion suuruus on 5.000,00 euroa kuukaudessa ja valiokuntien puheenjohtajille maksettavan palkkion suuruus 6.000,00 euroa kuukaudessa. Hallituksen puheenjohtajan palkkion suuruus on 7.500,00 euroa kuukaudessa.

### Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Jukka Paunonen. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

### Hallituksen valtuutukset

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien A- ja B-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.516.088 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 874.055 osaketta, mikä määrä vastaa

yhteensä noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä B-osakkeille muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.

Hallitus päättää miten omia osakkeita hankitaan. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä B-osakkeille muodostuvaan hintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2021 saakka.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta.

Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 2.390.140 B-sarjan osaketta, mikä määrä vastaa noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 239.014 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä määrä vastaa noin yhtä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakeannin sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan

lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita.

Valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2021 asti.

## KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Tarkastelujaksolla ei tapahtunut merkittäviä konsernirakenteen muutoksia.

## LIKETOIMINTAYMPÄRISTÖ

Evlin liiketoimintaympäristö on tällä hetkellä poikkeuksellisen haastava. Niin osake- kuin velkakirjamarkkinoiden romahtaminen aiheuttaa paineita kaikille yrityksille toimialasta riippumatta. Koronaviruspandemia on näkynyt Evlissä lunastuksina etenkin lyhyen koron rahastoista asiakkaiden kasvattaessa käteispositioitaan ja etsiessään turvasatamia.

Kysyntä passiivisia sijoitustuotteita kohtaan on jatkanut kasvuaan, minkä seurauksena aktiivisten sijoitustuotteiden hinnat ovat olleet laskupaineessa. Toistaiseksi vasta osake- ja velkakirjamarkkinoille heijastunut koronaviruspandemia tulee näkymään viiveellä mahdollisesti myös vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden arvojen alentumisena. Mikä toteutuessaan saattaisi vaikeuttaa kyseisten tuotteiden myyntiä. Haasteellisesta markkinaympäristöstä huolimatta perusliiketoiminnan kasvun edellytykset yhtiön kotimarkkinoilla Suomessa ovat hyvät etenkin laajentuneen tuotevalikoiman myötä.

Evli on strategiansa mukaisesti panostanut enenevässä määrin kansainvälisen myynnin ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kehittämiseen. Nämä nähdään yhtiön kannalta merkittävinä kasvun lähteinä ja keinona hajauttaa yhtiön tulopohjaa entisestään. Panostuksia on tehty myös entistä paremman liiketoiminnan skaalautuvuuden saavuttamiseksi.

Kansainvälisen kasvun osalta yhtiön painopiste on pohjoismaiden ja Euroopan markkinoissa. Tämän lisäksi Evli on solminut rahastojakelusopimuksia muun muassa Latinalaiseen-Amerikkaan. Tuotesaatavuuden lisäksi kriittistä kansainvälisen kasvun onnistumiseksi on hallinnollisten prosessien virtaviivaistaminen ja muokkaaminen vastaamaan muilla markkinoilla totuttuja standardeja. Kansainvälisen myynnin osalta Evli on erinomaisessa asemassa ja mielikuva korkealuokkaisesta pohjoismaisesta boutique-rahastotalosta herättää kiinnostusta ulkomaisten sijoittajien keskuudessa.

Toisena tärkeänä strategisena painopistealueena Evli näkee vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Omaisuusluokka on haastava, kun tavoitellaan sijoittajille riittävää tuottoa, joka huomioisi myös lähtökohtaisesti pitkäaikaiseen sijoitukseen sisältyvät riskit. Omaisuusluokka on myös hyvin kilpailtu.

Markkinaympäristön tuomista haasteista huolimatta Evlin tavoitteena on rakentaa vaihtoehtoisista sijoitustuotteista merkittävä liikevaihdon lähde.

## RISKIENVALVONTA JA LIKETOIMINTARISKIT

Evlin lähiajan riskeistä merkittävin on markkinakehityksen vaikutus yhtiön liiketoimintoihin. Arvopaperimarkkinoiden kehityksellä on suora vaikutus varainhoitoliiketoimintaan. Sen liikevaihto perustuu hallinnoitavien varojen kehitykseen, joka on altis markkinaheilahteluille. Markkinoiden yleisellä kehityksellä on vaikutusta myös välitystoimintaan. Corporate Finance -liiketoiminnassa mahdolliset muutokset sijoittajien ja yritysjohtajien markkinaluottamuksessa voivat johtaa projektien venymiseen tai keskeytymiseen.

Evlin pankki- ja sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä merkittävimpiä ovat likviditeetti-, markkina- ja korkoriskit. Näitä riskejä hallitaan Evli Pankin hallituksen asettamalla limiiteillä, joita valvotaan jatkuvasti. Yhtiön tekemien sijoitusten lähtökohta on, etteivät ne saa vaarantaa Evlin tulosta tai vakavaraisuutta. Evlin sijoitukset ovat erittäin hyvin hajautettuja, ja muun muassa riippuvuutta yksittäisestä yhtiöstä on rajattu rajoittamalla yhtiökohtaisten sijoitusten suuruutta. Hyvästä valvonnasta huolimatta sijoitustoimintaan sisältyy aina tietty riski, minkä vuoksi sijoitustoiminnasta saatavat tuotot saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Finanssivalvonnan johtokunta päätti 6.4.2020 rakenteellisten ominaisuuksien perusteella määrättävän ydinpääomalla katettavan lisäpääomavaatimuksen (järjestelmäriskipuskuri) poistamisesta. Alustava päätös asiasta tehtiin jo 17.3.2020. Tämän seurauksena Evlin ydinpääomavaade laski tasolle 10,5 prosenttia. Evlin vakavaraisuus on aina ollut hyvällä tasolla ylittäen selvästi viranomaisten asettaman rajan. Tarkastelukauden päätteeksi Evlin ydinvakavaraisuus oli 14,6 %.

## NÄKYMÄT VUODELLE 2020

Nykyisessä markkinatilanteessa arvioimme vuoden 2020 liikevoiton olevan selvästi positiivinen. Tilanteessa, jossa markkinaolosuhteet heikkenisivät entisestään, arvioimme liikevoiton olevan positiivinen.

Haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta näkemystä tukevat korkea toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin, sekä vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti, joka on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa. Lisäksi yhtiö teki maaliskuun aikana joukon sopeuttamistoimenpiteitä kustannusrakenteen keventämiseksi. Osana toimenpiteitä hallitus ja johtoryhmä sekä osa henkilökunnasta muun muassa alensivat vapaaehtoisesti palkkoja ja palkkioita määräaikaaisesti.

Helsingissä 16. päivänä huhtikuuta 2020

EVLI PANKKI OYJ  
Hallitus

### Lisätietoja:

Toimitusjohtaja **Maunu Lehtimäki**, p. +358 50 553 3000  
Talousjohtaja **Juho Mikola**, p. +358 40 717 8888

[www.evli.com](http://www.evli.com)

## SIJOITTAJAKALENTERI 2020

- Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu: 14.7.2020
- Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu: 23.10.2020

## OSAVUOSIKATSAUKSEN TAULUKOT JA LIITTEET

Konsernin laaja tuloslaskelma.....	22
Konsernin laaja tuloslaskelma kvartaaleittain.....	23
Konsernin tase .....	24
Konsernin oma pääoma .....	25
Konsernin segmenttituloslaskelma.....	26
Konsernin rahavirtalaskelma .....	27
Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut.....	28
Tunnuslukujen laskentakaavat .....	29
Liitetiedot.....	30
Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin.....	31
Johdannaissopimukset.....	32
IFRS 9 - Rahoitusinstrumentit.....	33
IFRS 16 - Vuokrasopimukset.....	34
Laatimisperiaatteet.....	35
Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat.....	35
Liite 1 Kymmenen suurinta osakkeenomistajat 31.3.2020.....	36

Osavuosisikatsauksen taulukoissa ja liitteissä esitetyt luvut ovat miljoonina euroina, ellei toisin erikseen mainita.

## Konsernin laaja tuloslaskelma

	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
Korkokate	0,0	0,0	0,3
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	17,9	15,6	72,2
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-3,7	1,1	3,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>14,2</b>	<b>16,8</b>	<b>75,8</b>
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-6,6	-7,3	-30,4
Muut hallintokulut	-3,6	-3,6	-14,0
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-0,8	-3,5
Liiketoiminnan muut kulut	-0,2	-0,8	-3,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-0,2	0,0	-0,1
<b>LIIKEVOITTO / -TAPPIO</b>	<b>2,1</b>	<b>4,3</b>	<b>24,1</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	0,0	-0,6
Tuloverot*	-0,4	-0,8	-4,9
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>	<b>1,9</b>	<b>3,5</b>	<b>18,7</b>
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,3	0,2	1,4
Emoyrityksen omistajille	1,6	3,3	17,3
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>	<b>1,9</b>	<b>3,5</b>	<b>18,7</b>
<b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:</b>			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Yhteensä	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-0,3	-0,1	0,0
Yhteensä	-0,3	-0,1	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,3	-0,1	0,0
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>	<b>1,5</b>	<b>3,4</b>	<b>18,6</b>
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,3	0,2	1,4
Emoyrityksen omistajille	1,3	3,2	17,2
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,07	0,13	0,71
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,07	0,13	0,71

\*Verot on laskettu tarkastelujakson tuloksesta.

## Konsernin laaja tuloslaskelma kvartaaleittain

	1-3/2020	10-12/2019	7-9/2019	4-6/ 2019	1-3/2019
Korkokate	0,0	0,2	0,1	0,1	0,0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	17,9	22,5	17,2	16,9	15,6
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-3,7	0,0	0,7	1,3	1,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>14,2</b>	<b>22,7</b>	<b>18,0</b>	<b>18,3</b>	<b>16,8</b>
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-6,6	-8,5	-6,9	-7,7	-7,3
Muut hallintokulut	-3,6	-3,5	-3,5	-3,4	-3,6
Poistot ja arvonalentumiset	-1,5	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8
Liiketoiminnan muut kulut	-0,2	-1,0	-0,8	-1,0	-0,8
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-0,2	0,0	0,0	-0,1	0,0
<b>LIIKEVOITTO/-TAPPIO</b>	<b>2,1</b>	<b>8,7</b>	<b>5,9</b>	<b>5,2</b>	<b>4,3</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	-0,4	-0,1	-0,1	0,0
Tuloverot*	-0,4	-1,8	-1,0	-1,3	-0,8
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>1,9</b>	<b>6,6</b>	<b>4,8</b>	<b>3,8</b>	<b>3,5</b>
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,3	0,9	0,4	-0,1	0,2
Emoyrityksen omistajille	1,6	5,7	4,4	3,9	3,3
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>1,9</b>	<b>6,6</b>	<b>4,8</b>	<b>3,8</b>	<b>3,5</b>
<b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:</b>					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-0,3	0,2	0,0	-0,1	-0,1
Yhteensä	-0,3	0,2	0,0	-0,1	-0,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,3	0,2	0,0	-0,1	-0,1
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>	<b>1,5</b>	<b>6,8</b>	<b>4,8</b>	<b>3,7</b>	<b>3,4</b>
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,3	0,9	0,4	-0,1	0,2
Emoyrityksen omistajille	1,3	5,9	4,5	3,7	3,2

\*Verot on laskettu tarkastelujakson tuloksesta.

## Konsernin tase

	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019
<b>VARAT</b>			
Käteiset varat	454,6	406,9	305,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	46,4	36,1	36,1
Saamiset luottolaitoksilta	101,7	60,1	69,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	110,2	117,7	114,0
Saamistodistukset	163,7	245,3	227,6
Osakkeet ja osuudet	42,4	41,3	31,5
Osakkeet ja osuudet osakkuusyryksissä	4,0	5,1	3,8
Johdannaissopimukset	107,6	25,7	59,6
Aineettomat hyödykkeet	13,3	11,6	14,3
Aineelliset hyödykkeet	1,8	1,9	1,6
Muut varat	277,0	209,9	55,3
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3,9	5,6	3,6
Laskennalliset verosaamiset	1,4	0,8	0,2
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1.327,9</b>	<b>1.168,0</b>	<b>923,2</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA</b>			
Velat luottolaitoksille	48,9	8,0	1,9
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	671,9	676,1	551,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	151,7	165,4	148,6
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	107,5	25,7	59,7
Muut velat	262,7	209,5	58,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	17,8	16,6	21,7
Laskennalliset verovelat	0,0	0,0	0,0
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1.260,4</b>	<b>1.101,4</b>	<b>841,5</b>
Oma pääoma emoyrityksen omistajille	66,2	65,6	80,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	1,4	1,0	1,7
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>1.327,9</b>	<b>1.168,0</b>	<b>923,2</b>



## Konsernin oma pääoma

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	30,2	1,8	18,3	0,4	25,6	<b>76,3</b>	1,1	<b>77,4</b>
Muuntoero					-0,1	-0,1		-0,1
Kauden voitto/-tappio					3,3	3,3	0,2	3,5
Osingonjako					-14,4	-14,4	-0,4	-14,8
Käytetyt osakeoptiot			0,4			0,4		0,4
Omien osakkeiden hankinta						0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta						0,0		0,0
Muut muutokset				0,1	0,1	0,2		0,2
<b>Oma pääoma 31.3.2019</b>	30,2	1,8	18,7	0,5	14,4	<b>65,6</b>	1,0	<b>66,6</b>
Muuntoero					-0,1	-0,1		-0,1
Kauden voitto/-tappio					14,0	14,0	1,2	15,2
Osingonjako					0,0	0,0	-0,6	-0,6
Käytetyt osakeoptiot						0,0		0,0
Omien osakkeiden hankinta						0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta						0,0		0,0
Muut muutokset				0,5		0,5	0,1	0,7
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	30,2	1,8	18,7	1,0	28,3	<b>80,1</b>	1,7	<b>81,8</b>
Muuntoero					-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Kauden voitto/-tappio					1,6	1,6	0,3	1,9
Osingonjako					-15,6	-15,6	-0,5	-16,1
Käytetyt osakeoptiot						0,0		0,0
Omien osakkeiden hankinta						0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta						0,0		0,0
Muut muutokset*				0,2		0,2	0,0	0,2
<b>Oma pääoma 31.3.2020</b>	<b>30,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18,7</b>	<b>1,2</b>	<b>14,2</b>	<b>66,2</b>	<b>1,4</b>	<b>67,5</b>

\*Muut muutokset pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan käyvän arvon muutoksen (0,2 M€).

## Konsernin segmenttituloslaskelma

	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat		Neuvonanto- ja yritysasiakkaat		Konsernitoiminnot		Kohdistamattomat		Konserni	
	1-3/ 2020	1-3/ 2019	1-3/ 2020	1-3/ 2019	1-3/ 2020	1-3/ 2019	1-3/ 2020	1-3/ 2019	1-3/ 2020	1-3/ 2019
<b>TUOTOT</b>										
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palkkiotuotot, netto	15,7	13,0	2,1	2,5	0,0	0,0	0,0	0,1	17,9	15,6
Trading ja FX tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,7	1,1	0,0	0,0	-3,7	1,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	15,7	13,0	2,1	2,5	-3,7	1,2	0,0	0,1	14,2	16,8
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>15,7</b>	<b>13,0</b>	<b>2,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-3,7</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>14,2</b>	<b>16,8</b>
<b>Palkkiotuottojen tulouttaminen</b>										
Josta aikaan sidottuja	12,7	11,5	1,6	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	14,3	12,9
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	3,0	1,5	0,6	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	3,6	2,6
<b>TULOS</b>										
Segmentin operatiiviset kulut	-7,8	-7,9	-1,6	-1,6	-1,4	-2,4	0,4	0,1	-10,4	-11,7
<b>Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja</b>	<b>7,9</b>	<b>5,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-5,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>3,8</b>	<b>5,1</b>
Poistot	-0,9	-0,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,5	0,0	-1,5	-0,8
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0
<b>Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja</b>	<b>7,0</b>	<b>4,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-5,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>2,1</b>	<b>4,3</b>
Yritystason kulut	-0,8	-1,8	-0,1	-0,3	0,9	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit</b>	<b>6,2</b>	<b>2,8</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>2,1</b>	<b>4,3</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2	0,0
Verot	-1,0	0,0	-0,1	0,0	0,7	0,0	0,0	-0,8	-0,4	-0,8
<b>Segmentin voitto/tappio</b>	<b>5,2</b>	<b>2,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>1,9</b>	<b>3,5</b>

Konsernin ylin johto ei seuraa säännöllisesti taseen varojen ja velkojen jakaantumista segmenteille. Tämän johdosta varoja ja velkoja ei esitetä segmenteille jaettuna. Yritystason kulut -kustannuserä pitää sisällään liiketoimintayksiköille kulloinkin voimassa olevilla allokaatioavaimilla kohdistettavia konsernin yleiseen hallintoon ja pankkitoimintaan liittyviä kustannuksia. Konsernitoiminnot sisältävät konsernin ylimmän johdon, tietyt back-office palvelut, treasury, konsernin riskienhallinnan, taloushallinnon, tietohallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat ja compliance-toiminnan sekä henkilöstöhallinnon.

## Konsernin rahavirtalaskelma

	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Liikevoitto	2,1	4,3	24,1
Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta	-1,4	2,5	9,9
Maksetut tuloverot	-0,5	-2,0	-5,2
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>0,1</b>	<b>4,7</b>	<b>28,9</b>
<b>Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä</b>	<b>-208,6</b>	<b>-188,2</b>	<b>-6,0</b>
<b>Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä</b>	<b>373,4</b>	<b>360,8</b>	<b>64,8</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>164,8</b>	<b>177,3</b>	<b>87,6</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,1	-0,7	-5,7
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,1	-0,1	-0,2
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,8</b>	<b>-5,9</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-15,6	-14,4	-14,4
Maksetut osingot tytäryhtiöiden määräysvallattomille osakkeenomistajille	-0,5	-0,4	-1,1
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,6	0,0	-2,7
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0	0,0
Käytetyt optio-oikeudet	0,0	0,4	0,4
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-16,7</b>	<b>-14,4</b>	<b>-17,7</b>
Rahavarat tilikauden alussa	311,4	247,4	247,4
Kurssiero	0,0	0,0	0,0
Rahavarat tilikauden lopussa	459,3	409,5	311,4
<b>Muutos</b>	<b>147,9</b>	<b>162,0</b>	<b>64,0</b>

## Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
<b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>			
Liiketoiminnan tuotot, M€	14,2	16,8	75,8
Liikevoitto/-tappio, M€	2,1	4,3	24,1
Liikevoittomarginaali, %	14,5	25,7	31,8
Tilikauden voitto/tappio, M€	1,9	3,5	18,7
<b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,1	19,2	23,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,7	1,4	2,1
<b>Taseen tunnusluvut</b>			
Omavaraisuusaste, %	5,1	5,7	8,9
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	14,6	15,8	15,1
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,07	0,13	0,71
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,07	0,13	0,71
Osinko/osake, €	-	-	0,66*
Oma pääoma/osake, €	2,80	2,79	3,40
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	7,40	7,70	10,40
<b>Muut tunnusluvut</b>			
Kulu/tuotto -suhde	0,85	0,74	0,68
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	118	110	124
Henkilöstömäärä	249	256	249
Markkina-arvo, M€	176,9	184,0	248,6

\*Yhtiökokouksen hyväksymä osinko. Osinko on maksettu 18.3.2020.

## Konsernin vakavaraisuus

	1-3/2020	1-3/2019	1-12/2019
Omat varat (ydinpääoma, CET1), M€	51,3	50,8	48,6
Riskipainotetut erät yhteensä markkina- ja luottoriskistä, M€	216,4	197,7	188,0
Vakavaraisuussuhde, %	14,6	15,8	15,1
Evli Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde, %	16,8	18,3	19,1
Omien varojen ylijäämä, M€	23,3	25,1	22,9
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen, M€	1,8	2,0	1,9
Omien varojen ylijäämä ml. kiinteä lisäpääomavaatimus, M€	14,5	17,1	11,6

## Tunnuslukujen laskentakaavat

<b>Liiketoiminnan tuotot</b>		Saadaan suoraan tuloslaskelmasta. Sisältää bruttotuotot, joista vähennetään korko- ja palkkiokulut.
<b>Liikevoitto tai -tappio</b>		Saadaan suoraan tuloslaskelmasta
<b>Tilikauden voitto</b>		Saadaan suoraan tuloslaskelmasta
<b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Oma pääoma} + \text{määräysvallattomien omistajien osuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
<b>Koko pääoman tuotto (ROA), %</b>	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
<b>Kulu/tuotto-suhde</b>	=	$\frac{\text{Hallintokulut} + \text{poistot ja arvonalennukset} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate} + \text{nettopalkkiotuotot} + \text{arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot} + \text{liiketoiminnan muut tuotot}}$
<b>Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu</b>	=	$\frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden laaja tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnetyt osake- ja optio-oikeudet}}$
<b>Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu</b>	=	$\frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnetyt osake- ja optio-oikeudet}}$
<b>Konsernin vakavaraisuus-suhdeluku (CET1), %</b>	=	$\frac{\text{Konsernin ydinpääoma (CET1)}}{\text{Riskipainotetut sitoumukset yhteensä}} \times 100$
<b>Oma pääoma/osake</b>	=	$\frac{\text{Oma pääoma emoyrityksen omistajille}}{\text{Liiketoiminnan operatiivisilla kuluilla pl. tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita}}$
<b>Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin</b>	=	$\frac{\text{Aikaan sidottuihin sopimukseen perustuvat tuotot*}}{\text{Liiketoiminnan operatiivisilla kuluilla pl. Tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita}}$

\*Varainhoito-, rahastosäästö-, kannustinohjelmien hallinnointi-, analyysi-, säilytys- ja asiakaskorkokatetuotot

## Liitetiedot

	31.3.2020	31.3.2019	31.12.2019	
<b>Vieeraan ja oman pääoman ehtoiset arvopaperit</b>				
Oman pääoman ehtoiset esitetään oman pääoman muutoslaskelmassa				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Sijoitustodistukset	15,0	43,0	25,0	
Joukkovelkakirjalainat	136,7	122,4	123,6	
<b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat</b>	<b>151,7</b>	<b>165,4</b>	<b>148,6</b>	
<b>Maturiteettijakauma</b>	<b>alle 3 kk</b>	<b>3-12 kk</b>	<b>1-5 vuotta</b>	<b>5-10 vuotta</b>
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	20,0	3,1	128,5	0,0
<b>Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa</b>	<b>31.3.2020</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.12.2019</b>	
Liikkeeseenlaskut	27,6	6,3	49,5	
Takaisin Hankinnat	13,4	1,0	44,3	
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>				
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	11,9	7,9	6,9	
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	1,3	0,2	0,3	
Takaukset muiden puolesta	0,5	0,5	0,5	
Käyttämättömät luottojärjestelyt	12,7	2,6	5,4	
<b>Liiketapahtumat lähipiirin kanssa</b>	<b>1-3/2020</b>			
	<b>Osakkuusyrietykset</b>	<b>Yrityksen johto</b>		
Myyntit	0,0	0,0		
Ostot	0,0	0,0		
Saamiset	0,0	0,5		
Velat	0,0	0,3		

Kauden aikana ei ollut merkittäviä muutoksia lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa.

## Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin

Käypä arvo	Taso 1 2020	Taso 2 2020	Taso 3 2020	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut osakkeet ja osuudet	35,3	0,0	7,1	42,4
Keskuspankirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	46,4	0,0	0,0	46,4
Saamistodistukset	0,0	161,2	2,5	163,7
Johdannaissopimukset	0,0	106,9	0,7	107,6
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>81,7</b>	<b>268,1</b>	<b>10,3</b>	<b>360,0</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset	0,0	106,8	0,7	107,5
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>106,8</b>	<b>0,7</b>	<b>107,5</b>

## Arvostustasot

## Taso 1

Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.

## Taso 2

Käyvät arvot määritelty arvostusmalleilla, joiden syöttötiedot ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja ja jotka ovat suorasti tai epäsuorasti havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle.

## Taso 3

Käyvät arvot määritelty arvostusmalleilla, joissa on syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle. Ensimmäiseen arvostustasoon sisältyy noteeratut osakkeet ja osuudet, sijoitusrahastot, pörssiissä noteerattavat johdannaiset, sekä aktiivisilla julkisilla- ja OTC-markkinoilla noteeratut saamistodistukset.

Kolmannen arvostustason osakkeet ja osuudet ovat yleensä instrumentteja, jotka eivät ole julkisesti noteerattuja, kuten pääoma- ja kiinteistörahastot, sekä noteeraamattomat osakkeet ja optiodistukset.

Johdannaiset arvostusluokassa 2 ovat termiinejä, joiden arvostus on laskettu käyttäen markkinoilla noteerattuja parametreja kuten korko ja valuuttakurssi.

Johdannaiset arvostusluokassa 3 ovat johdannaisia, joiden arvostukset on laskettu käyttäen yleisesti käytössä olevia johdannaishinnoittelumalleja kuten Black-Scholes, tai arvostus on saatu OTC-instrumentin osalta vastapuolelta. Arvostukseen liittyy parametreja, jotka eivät ole markkinoilla noteerattuja, kuten volatilitteetti.

Jos volatilitteettina käytetään julkisesti saatavaa historiallista volatilitteettiä, ei muutoksella ole merkittävää vaikutusta kolmannen arvostustason optioiden käypiin arvoihin.

Saamistodistusten arvostukset, jotka on saatu markkinoilta, jotka eivät ole täysin toimivia, kuuluvat arvostustasoon 2. Saamistodistusten arvostukset arvostustasolla 3 on sellaisia epälikvidien instrumenttien arvostuksia, jotka on saatu suoraan liikkeeseenlaskun järjestäjältä tai arvostus on laskettu Evlin Pankin toimesta.

## Johdannaissopimukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto	Jäljellä oleva maturiteetti			Käypä arvo (+/-)
	Alle 1 vuosi	1-5 vuotta	5-15 vuotta	
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät</b>				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	2,3	111,6	0,0	0,0
Osakejohdannaiset				
Termiinisopimukset	2,3	4,1	0,0	0,0
Ostetut optiot	3,7	0,0	0,0	0,0
Asetetut optiot	3,7	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	6.663,4	30,4	0,0	0,1
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>6.675,4</b>	<b>146,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>	<b>6.675,4</b>	<b>146,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>

Korkojohdannaiset suojaavat taseen saatavien ja velkojen korkoriskiä.

Valuuttajohdannaisiin kuuluu asiakkaita vastaan tehtyjä sitoumuksia ja näiden suojauksia, sekä tasetta suojaavia sopimuksia. Avoimen riskin osuus bruttomäärästä on pieni.

Osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä.



## IFRS 9 - Rahoitusinstrumentit

IFRS 9 standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut luottotappiot

Jaksotettuun hankintamenoon arvostettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset

Tase-erä	Määrä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1., luottotappiovaraus
Saamiset luottolaitoksilta	101,7	101,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä	110,2	106,1	3,8	0,3	0,3	0,1
Saamiset yleisöltä yritykset	31,4	28,1	3,3	0,0	0,1	0,0
Saamiset yleisöltä yksityiset	78,8	78,0	0,5	0,3	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä muut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Myyntisaamiset	2,9	2,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	12,7	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>227,5</b>	<b>223,4</b>	<b>3,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>

Varat ovat luokiteltu tasolle 1, mikäli saaminen on vähäriskinen tai saamisen luottoriski ei ole kasvanut oleellisesti myöntämispäivän jälkeen. Rahoitusvara siirretään vaiheeseen 2, mikäli saamisen luottoriski on kasvanut oleellisesti alkuperäisen kirjauksen jälkeen. Vaiheeseen 3 kirjataan yksittäiset luotot, joiden arvot ovat todennetusti alentuneet.

Tilikauden aikana, on tehty antolainauksen osalta kuusi siirtoa vaiheesta 1 vaiheeseen 2. Yksi järjestämätön luotto sisältyy vaiheeseen 3.

Pankilla ei ole yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia.

Odotettu luottotappio on todennäköisyyksillä painotettu laskentakaava, jossa arvioitavina parametreina ovat vastapuolen maksukyvyttömyyden todennäköisyys, sekä mahdollinen kokonaistappio, kun saamisen vakuus realisoidaan.

Parametrit ovat yleisesti arvioitu ryhmätasolla, rahoitusvarat ovat luokiteltu riskiltään ja vakuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin.

Vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyydet on arvioitu ensisijaisesti käyttämällä tilastollista tietoa luottokannan ongelmasaamisista kansallisella tasolla. Myyntisaamisten osalta, käytetään yksinkertaistettua menettelyä.

Konsernilla ei ole varoja käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien ryhmässä, eikä saamistodistuksia ole arvostettu jaksotettuun hankintamenoon.

## IFRS 9 STANDARDIN VAIKUTUKSET

Vaikutus vakavaraisuuteen, %	-0,1
Vaikutus omiin varoihin, M€	-0,3

## IFRS 16 - Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset standardi on otettu käyttöön 1.1.2019 alkaen.

IFRS 16:n käyttöönoton yhteydessä kirjattiin vuokrasopimusvelkoja sopimuksista, jotka oli IAS 17:n Vuokrasopimukset mukaan luokiteltu operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi. Velat määritettiin jäljellä olevien vuokrien nykyarvona. Vuokrasopimusten tulevat kassavirrat on diskontattu tarkasteluhetkeen käyttäen yhtiön valitsemaa diskonttokorkoa. Yhtiö ei ole arvioinut vuokravastuun rahoittamiseen tarvittaville varoille erillistä korkokomponenttia johtuen yhtiön alhaisesta varainhankintakustannuksesta ja ylimääräisestä likviditeetistä. Taseeseen merkitty vastuu pienenee ajan kuluessa lineaarisesti.

Evli on käyttänyt muun muassa seuraavia standardin sallimia helpotuksia IFRS 16 -standardin käyttöönotossa:

- yhtenäinen diskonttokorko toisiaan vastaaville vuokravastuille
- lyhytaikaisia, alle 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia ei ole huomioitu
- harkinnanvaraisuus koskien tilanteita, joissa vuokrasopimukseen sisältyy mahdollinen optio vuokran jatkosta.

Evli on analysoinut sopimuskantansa IFRS 16 -standardin mukaisesti. Analyysin perusteella IFRS 16 -standardi vaikuttaa ennen kaikkea toimitiloja koskeviin vuokrasopimuksiin.

Tyypillisesti vuokrasopimukset ovat pituudeltaan kahdesta viiteen vuotta ja saattavat sisältää mahdollisen option sopimuskauden pidentämisestä. Eri toimitilojen osalta on neuvoteltu yksilöllisiä sopimuksia, joissa ehdot saattavat poiketa toisistaan.

Standardin vaikutus konsernin muihin varoihin ja muihin velkoihin oli tarkastelujakson lopussa 4,3 miljoonaa euroa. Vuokrasopimukseen sisältyviä mahdollisia jatko-optioita ei ole huomioitu osana laskentaa johtuen niihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

### Vuokrasopimusvelkojen määrittäminen

<b>Vuokrasopimukseen liittyvät veloitteet 31.12.2019</b>	<b>4,9</b>
Vähennetään (-): lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joita ei kirjata velaksi	0,0
Vähennetään (-): arvoltaan vähäisiä omaisuususeriä koskevat vuokrasopimukset	0,0
Lisätään/Vähennetään (-): uudelleenarvioinnin perusteella vuokrasopimuksiksi katsottavat sopimukset	0,0
Lisätään/Vähennetään (-): jatkamis- ja päättämisoptioiden käsittelystä johtuvat oikaisut	0,0
Lisätään/Vähennetään (-): muuttuviin maksuihin vaikuttaviin indeksin tai hintatason muutoksiin liittyvät oikaisut	0,0
<b>1.1.2020 kirjattu vuokrasopimusvelka</b>	<b>4,9</b>
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,2
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,7
<b>31.3.2020 taseen mukainen vuokrasopimusvelka (right-of-use-assets)</b>	<b>4,3</b>
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	1,6
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,7

## Laatimisperiaatteet

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, siten kuin EU on sen hyväksynyt.

Osavuositarkastus ei pidä sisällään kaikkia vuosittaisessa tilinpäätöksessä olevia taulukoita liiketoiminnasta. Tämän johdosta tätä osavuositarkastusta tulisi lukea yhdessä yhtiön 31.12.2019 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen kanssa.

Käytetyt laatimisperiaatteet ovat yhteneväisiä vuoden 2019 tilinpäätöksen ja vertailukauden raportointihetken laatimisperiaatteiden kanssa, pois lukien erikseen kuvattujen uusien IFRS standardien osalta.

## Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat

Tulevalle tilikaudelle ei ole odotettavissa merkittäviä standardimuutoksia, joilla olisi olennainen vaikutus konsernin tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

## Liite 1 Kymmenen suurinta osakkeenomistajat 31.3.2020

	A-osakkeet	B-osakkeet	Osakkeita yht.	%-osuus osakkeista	Äänet yht.	%-osuus äänistä
1. Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,9 %	77 016 420	24,7 %
2. Prandium Oy Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,9 %	77 016 420	24,7 %
3. Oy Fincorp Ab	2 319 780	420 991	2 735 771	11,5 %	46 811 591	15,0 %
4. Ingman Group Oy Ab	1 860 000	600 000	2 460 000	10,3 %	37 800 000	12,1 %
5. Lehtimäki Maunu	533 728	156 031	689 759	2,9 %	10 830 591	3,5 %
6. Hollfast John	328 320	82 080	410 400	1,7 %	6 648 480	2,1 %
7. Tallberg Claes	369 756	32 588	402 344	1,7 %	7 427 708	2,4 %
8. Moomin Characters Oy Ltd	0	379 641	379 641	1,6 %	379 641	0,1 %
9. Evli Pankki Oyj	375 387	0	375 387	1,6 %	7 507 740	2,4 %
10. Svenska Litteratursällskapet i Finland	0	220 336	220 336	0,9 %	220 336	0,1 %