

# Tehtävänä asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen vastuullisesti



EVLI PANKKI OYJ | VUOSIKERTOMUS 2019



# Sisältö



## Liiketoimintakatsaus

Evli lyhyesti .....	4
Toimitusjohtajan katsaus .....	6
Vuoden 2019 kohokohdat.....	8
Liiketoimintamalli.....	10
Megatrendit .....	11
Strategia .....	12



## Vastuullisuus

Vastuullisuus strategian ytimessä .....	17
Vastuulliset tuotteet ja palvelut .....	20
Vastuullinen hallinnointi .....	26
Vastuullinen työnantaja .....	30
Raportointikäytäntö.....	33
GRI-indeksi .....	34



## Talous

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut.....	43
Taloudellista kehitystä kuvaavat graafit.....	44
Hallituksen toimintakertomus.....	45
Osakkeet ja osakkeenomistajat.....	52
Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille .....	55
Vakavaraisuus .....	56
Tunnuslukujen laskentakaavat .....	57
Tilinpäätös 1.1.-31.12.2019.....	58
Hallituksen voitonjakoehdotus yhtiökokoukselle .....	125
Tilintarkastuskertomus .....	126



## Hallinnointi

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä .....	131
Palkitsemispolitiikka .....	139
Palkitsemisraportti.....	142
Hallitus.....	143
Johtoryhmä .....	144

EVLI LYHYESTI

# Sijoittamiseen erikoistunut pankki

Evli on sijoittamiseen erikoistunut pankki, joka auttaa yhteisöjä, yrityksiä ja yksityishenkilöitä kasvattamaan varallisuuttaan. Yhtiön liiketoiminta on jaettu kahteen liiketoiminta-alueeseen; Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat, joita tukee konsernitoiminnot. Pääosa Evlin liikevaihdosta muodostuu Suomesta, mutta Pohjoismaat ja muut Euroopan maat ovat myös tärkeitä markkina-alueita.



Liiketoiminnan tuotot, M€

75,8

(2018: 68,5 M€)

Liikevoitto, M€

24,1

(2018: 18,9 M€)

Nettopalkkiotuotot, M€

72,2


(2018: 67,1 M€)

Henkilöstö, hlö

249

(2018: 254 hlö)



 Myynti Evlin kautta

 Myynti yhteistyökumppanin kautta

## Brändäys heijastaa Evlin kilpailuetuja eri markkina-alueilla

### Suomi ja Ruotsi

- Kokonaisvaltaiset varainhoito-, sijoitus- ja yrityspalvelut yksityishenkilöille, yrityksille ja instituutioille.

### Kansainvälisesti

- Pohjoismainen boutique-rahastotalo instituutionaalisille sijoittajille.

## Evlin toiminta on jaettu kahteen liiketoiminta-alueeseen

### Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

- Tuote- ja palveluvalikoima
  - Private Banking ja Evli Digital -varainhoitopalvelut
  - Instituutiovarainhoito
  - Rahastot ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet
  - Pääomamarkkinapalvelut
- Suomen 4. suurin rahastoyhtiö. Markkinaosuus 7,7 %
- 154 sijoitusammattilaista Suomessa ja Ruotsissa
- Paras ja käytetyin yhteisövarainhoitaja Suomessa\*.

### Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

- Tuote- ja palveluvalikoima
  - Corporate Finance: Yritys- ja pääomajärjestelypalveluita listatuille ja listaamattomille yrityksille
  - Evli Awards Management: Kannustinjärjestelmien hallinnointipalveluita listatuille ja listaamattomille yrityksille
  - Evli Research Partners: Analyysipalveluita pienille ja keskisuurille listatuille yrityksille
- 44 sijoitusammattilaista Suomessa ja Ruotsissa.

\*KANTAR SIFO Prospera External Asset Management Finland 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 ja SFR Institutional Asset Management 2015, 2016, 2017, 2018 -tutkimukset.

## TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

# Vahvaa kehitystä kaikilla toiminta-alueilla

Vuosi 2019 oli Evlille menestyksenkäs sen kaikilla keskeisillä toiminta-alueilla, ja ylsimme parempaan tuloskehitykseen kuin alkuvuonna olimme arvioineet. Myös strategisilla painopistealueillamme, vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kehittämisessä ja myynnissä, kansainvälisessä rahastomyynnissä sekä asiakaskokemusta ja toiminnan tehokkuutta edistävässä hankkeissa, saavutimme hyviä tuloksia.

Liiketoimintamme kehittyi vakaasti jo vuoden kolmella ensimmäisellä neljänneksellä, mutta etenkin viimeinen vuosineljännes oli meille vahva, kun molempien liiketoiminta-alueidemme liikevaihto kasvoi ja yleinen kehitys osake- ja korkomarkkinoilla oli suotuisaa. Taloudellinen kehityksemme ylitti odotuksemme ja tarkensimme vuoden aikana tulostuloksiamme ylöspäin kahteen otteeseen. Koko vuoden luvut osoittavat selvää parannusta edellisvuodesta: konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat yksitoista prosenttia 75,8 miljoonaan euroon ja liikevoitto 28 prosenttia 24,1 miljoonaan euroon. Meille tärkeä, toimintamme vakautta ja ennakoitavuutta mittaava tunnusluku, toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin, ylsi loppuvuodesta 124 prosenttiin, mikä on selvästi 100 prosentin tavoitteemme yläpuolella.

Hallinnoimamme asiakasvarallisuus ylitti ensimmäistä kertaa 14 miljardin euron rajan päätyen vuoden lopussa 14,3 miljardiin euroon, 25 prosenttia edellisvuoden lopun tasoa korkeammalle. Tämän seurauksena rahastopalkkiomme kasvoivat yksitoista prosenttia 45 miljoonaan euroon. Hallinnoimamme asiakasvarallisuuden kasvua on tukenut menes-

tyksemme riippumattomissa varainhoitopalveluiden laatua mittaavissa tutkimuksissa. Näistä esimerkkeinä KANTAR SIFO Prosperan ”External Asset Management Finland” -tutkimus ja ”Private Banking 2019 Finland” -tutkimus, joissa molemmissa Evli valittiin Suomen parhaaksi.

Myös Corporate Finance -liiketoimintamme laskutus ja välitystoimintamme palkkiot ylittivät edellisvuoden tason. Merkittävä, tavoitteidemme mukainen muutos oli se, että välitystoiminnassa palvelu kohdistui ulkoisten asiakkaiden sijaan entistä enemmän omien rahastojemme ja varainhoitomme toimeksiannosten toteuttamiseen. Olemme systemaattisesti kehittäneet välitysyksikkömme toimintaa niin, että se kykenee mahdollisimman tehokkaasti toteuttamaan nämä toimeksiannot ja raportoimaan niistä vapauttaen näin salkunhoitajiemme aikaa varsinaiseen salkunhoitotyöhön.

### **Puolet rahastojen nettomerkinnoistä Suomen ulkopuolelta**

Laajentaaksemme kasvupotentiaaliamme linjasimme pari vuotta sitten kasvumme painopis-



tealueiksi valikoitujen rahastotuotteiden myynnin kansainvälisille institutionaalisille sijoittajille ja uusien vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden tarjoamisen kotimaisille sijoittajille.

Kansainvälinen rahastomyyntimme onnistui vuoden aikana hyvin ja kasvoi 2,8 miljardiin euroon. Rahastojemme vuoden aikana kerätyistä lähes 960 miljoonan euron nettomerkinnoistä noin puolet tuli Suomen ulkopuolelta, pääosin Euroopasta. Suomesta tulleet nettomerkinnot puolestaan jakautuivat suunnitteen tasan suoran myynnin ja varainhoitomandattien kautta tulleiden merkintöjen kesken.

### Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden merkitys kasvoi

Kotimaassa keskeinen kasvualueemme on vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, joiden avulla voimme parantaa asiakkaidemme varainhoitosalkkujen tuottopotentiaalia ja laajentaa niiden hajautusta. Meille vaihtoehtoiset sijoitustuotteet ovat kiinnostavia myös siksi, että niiden perinteisiä rahastoja korkeampi palkkiotasoa parantaa kokonaiskannattavuuttamme.

Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus lähes kolminkertaistui vuoden aikana ja oli vuoden lopussa lähes 870 miljoonaa euroa. Kasvusta noin 270 miljoonaa euroa tuli vuoden 2018 lopulla sovitusta pääomarahastosijoittamiseen erikoistuneen Ab Kelonia Placering Oy:n liiketoiminnan ostosta. Sopimuksen mukaisesti Keloniaan tehtyjen pääomasijoitusten hallinnointi siirtyi vuoden 2019 toisella neljänneksellä Evlille.

Vuonna 2019 vaihtoehtoista sijoitustuotteista saatujen palkkioiden osuus kaikista rahastopalkkioistamme ylitti kymmenen prosenttia, joten niistä on lyhyessä ajassa tullut Evlille merkittävä palkkiotuottojen lähde. Alhaisen korkotason olosuhteissa arvioimme niiden painoarvon jatkossa edelleen kasvavan.

### Toiminnan tehostaminen jatkui

Strategiamme viitoittama työ sijoitusprosessiemme tehostamiseksi jatkui vuonna 2019. Saatoimme onnistuneesti maaliin mittavan, erityisesti varainhoitoamme koskevan runkojärjestelmä uudistuksen, joka on mahdollistanut sisäisten prosessiemme yksinkertaistamisen.

Toinen toimintaamme tuntuvasti tehostanut toimenpide oli kesäkuussa 2019 alkanut ja vuoden 2020 alussa loppuun saatettu rahastojemme säilytyksen siirtäminen Skandinaviska Enskilda Bankenille. Tämä kansainvälisen toimintatavan mukainen ratkaisu parantaa myös edellytyksiämme myydä rahastojamme Suomen ulkopuolella.

Loppukesästä kävimme konsernin hallinto- ja tukitoiminnoissa yhteistoimintaneuvottelut. Neuvottelujen tuloksena henkilöstömme määrä väheni yhdeksällä vakituisella työntekijällä ja Evli tarjosi 14 henkilölle uutta toimenkuvaa. Näillä sekä lukuisilla pienemmillä toimenpiteillä paransimme jälleen merkittävästi operatiivista tehokkuuttamme.

### Passiivisijoittamisen trendi voimistuu

Yksi toimialamme merkittävistä nykytrendeistä on passiivisen sijoittamisen yleistyminen. Pas-

siivisten indeksirahastojen suosio on kasvanut nopeasti, koska tutkimukset ovat osoittaneet aktiivisesti hoidettujen rahastojen keskimäärin hävinneen niille tuotoissa muun muassa korkeammista palkkioistaan johtuen. Parhaat aktiivirahastot ovat kuitenkin tuottaneet merkittävästi passiivisia enemmän.

Tämä kehitys merkitsee toimialallamme huomattavaa muutosta, jonka seurauksena sijoituspalveluyritysten on päätettävä, uskovatko ne kykenevänsä tarjoamaan lisäarvoa aktiivisella salkunhoidolla, vai onko etsittävä vaihtoehtoisia toimintamalleja.

### Kestävää kilpailuetua tuote- ja palvelukehityksellä

Onnistuneiden strategisten valintojemme ansiosta olemme säilyttäneet hyvän asemamme nopeasti muuttuvilla markkinoilla. Hallinnoimastamme perinteisiin sijoituskoh-teisiin suuntautuneesta asiakasvarallisuudesta merkittävä osa on sijoitettuna yrityslainoihin, joissa emme lyhyellä tai keskipitkällä aikavälillä näe passiivisia ratkaisuja todellisina vaihtoehtoina yritysainasijoitusten ja -markkinoiden kompleksisuudesta johtuen.

Lisäksi olemme lähteneet rivakoin ottein kehittämään osaamistamme vaihtoehtoisissa sijoituskohteissa ja rakentaneet perinteisten aktiivirahastojemme rinnalle uuden vaihtoehtoisten sijoitusten rahastotuoteryhmän. Tuotekehityksemme tuloksellisuudesta kertoo, että viimeksi kuluneiden kahden vuoden aikana markkinoille tuomamme uudet tuotteet ja palvelut muodostavat jo noin kymmenen prosenttia liikevaihdoistamme.

Vaikka aktiivisijoittaminen jatkossa edelleen supistuu suhteessa passiiviseen sijoittamiseen, uskomme hyvin hoidettujen aktiivirahastojen mahdollisuuksiin. Tarjoamme asiakkaillemme laadukkaita aktiivirahastovaihtoehtoja pitäen tiukasti kiinni siitä, että jokaisen niistä on tuotoltaan oltava pitkällä aikavälillä kärkita-soa omassa rahastoluokassaan.

Pelkästään korkeatasoiset tuotteet eivät kuitenkaan riitä kestäväen kilpailuedun rakentamiseen. Toimimme palvelualalla, joten kyky ymmärtää asiakkaidemme tilanteet ja tarpeet ja vastata niihin on meille ensisijaisen tärkeää. Jatkammekin määrätietoista työtämme ainutlaatuisen asiakaskokemuksen luomiseksi.

Huolimatta toimintaympäristömme lukuisista muutosvoimista ja kasvavasta kilpailusta arvoimme, että jatkamalla panostuksia strategiaan painopistealueisiimme, vuoden 2020 liikevoitto on selvästi positiivinen.

Haluan kiittää asiakkaitamme ja osakkeenomistajiamme luottamuksesta sekä työntekijöitämme kovasta ja menestyksekkästä työstä vuonna 2019.

### Maunu Lehtimäki toimitusjohtaja

## VUODEN 2019 KOHOKOHDAT

# Hallinnoitu asiakasvarallisuus kasvoi 14,3 miljardiin euroon

» Evlin rahastoihin tehtiin vuonna 2019 lähes 960 miljoonan euron arvosta nettomerkintöjä, josta noin puolet tuli Suomen ulkopuolelta, pääosin Euroopasta. Yhtiön rahastopääoma vuoden lopussa oli 9,6 miljardia euroa. Markkinaosuus nousi 7,7 prosenttiin, mikä teki Evlistä Suomen 4. suurimman rahastoyhtiön. »

## 05/2019

Ilmastonmuutoksen merkitys kasvoi Evlin sijoituksissa

Ilmastonmuutos ja siihen liittyvät toimintatavat nousivat entistä merkittävämpään asemaan Evlin varainhoidon sijoituksissa yhtiön ilmastonmuutosperiaatteiden julkistamisen yhteydessä.

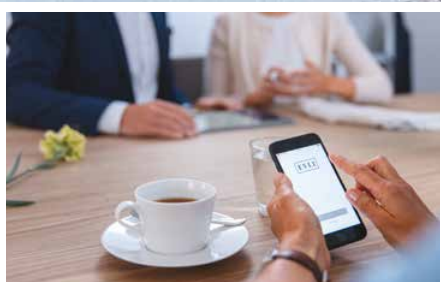
> Lue lisää: [www.evli.com](http://www.evli.com)

## 06/2019

Suomen paras yhteisövarainhoitaja viidettä vuotta peräkkäin

Yhteisösjoitajat arvioivat Evlin viidentenä vuonna peräkkäin Suomen parhaaksi varainhoitajaksi KANTAR SIFO Prosperan "External Asset Management 2019 Finland" -tutkimuksessa.

> Lue lisää: [www.evli.com](http://www.evli.com)



10/2019

### Evli Yrityslaina -rahasto 20 vuotta

Evli Yrityslaina -sijoitusrahasto on menestyksekkäästi johtanut sen perustamisvuodesta 1999 lähtien sijoitusjohtaja Mikael Lundström. Rahaston strategian tavoitteena on saavuttaa paras mahdollinen riski/tuotto-suhde laajassa sijoitusuniversumissa, joka yhdistää ylemmän ja alemman luottoluokituksen eurooppalaiset yrityslainat sekä luokittelemattomat pohjoismaiset yrityslainat.

> Lue lisää: [www.evli.com](http://www.evli.com)

10/2019

### Evli-Rahastoyhtiö 30 vuotta

Evli perusti ensimmäisen sijoitusrahastonsa, Evli Select -osakerahaston, 16.10.1989. Kolmessakymmenessä vuodessa Evli-Rahastoyhtiö on kasvanut Suomen 4. suurimmaksi rahastoyhtiöksi, joka tarjoaa yli 30 perinteistä ja vaihtoehtoista sijoitusrahastoa.

> Lue lisää: [www.evli.com](http://www.evli.com)

11/2019

### Suomen paras Private Banking

Sijoittajat arvioivat Evlin Suomen parhaaksi KANTAR SIFO Prosperan "Private Banking 2019 Finland" -tutkimuksessa. Haastattelututkimuksessa yli 500 sijoittajaa arvioivat varainhoitajia 13 laatukriteeriä käyttäen.

> Lue lisää: [www.evli.com](http://www.evli.com)

” Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus lähes kolminkertaistui vuoden 2019 aikana ja oli vuoden lopussa 869 miljoonaa euroa. Vuonna 2019 vaihtoehtoista sijoitustuotteista saatujen palkkioiden osuus kaikista Evlin rahastopalkkioista ylitti kymmenen prosenttia. ”



LIIKETOIMINTAMALLI

# Lisäarvoa vakaalla tuloskehityksellä

Resurssit



**Henkilöstö**

- 249 sijoitusammattilaista.



**Toimipisteet ja jakeluverkosto**

- 3 toimipistettä; Helsinki, Turku ja Tukholma
- 7 sidonnaisasiamiestä
- Yhteistyökumppaneiden ja omien toimipisteiden kautta jakelua 12 maassa.

**Aineeton pääoma**

- Tuotteet ja palvelut
- Brändi
- Asiakassuhteet
- Sosiaalinen verkosto: yhteistyökumppanit, jakeluverkosto ja yhteiskuntasuhteet.



**Taloudelliset resurssit**

- Tase 923,2 miljoonaa euroa
- Oma pääoma 81,8 miljoonaa euroa
- Hallinnoitu asiakasvarallisuus 14,3 miljardia euroa
- Liiketoiminnan tuotot 75,8 miljoonaa euroa.



**Prosessit**

- Tuotekehitys
- Myynnin prosessit
- Automaation, tekoälyn ja robotiikan hyödyntäminen
- Henkilöstön johtaminen.



**Missio**

Asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen vastuullisesti heidän yksilöllisten tavoitteidensa mukaan.



**Visio**

Asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuisen tarjoamalla korkealuokkaista palvelua ja ylivoimaista asiakaskokemusta 24/7.

Liiketoiminta-alueet

**Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat**

Varainhoitopalvelut, rahastot, erilaiset pääomamarkkinapalvelut ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet yksityishenkilöille, yrityksille ja instituutioille.

**Yksityishenkilöt ja instituutiot**



**Yritykset**

**Neuvonanto- ja yritysasiakkaat**

Yritys- ja pääomajärjestelypalvelut, sekä kannustinjärjestelmien hallinnointipalvelut ja pörssiyhtiöiden yritysanalyysiä eri kokoisille yrityksille.

Liiketoimintaprosessit

Evlin kehittämät tuotteet ja palvelut

Yksilöllistä palvelua yhdistämällä perinteiset ja digitaaliset palvelumallit ja kanavat

Pitkäjänteisyys ja tavoiteohjautuvuus

Stewardship-ajattelu ja vastuullinen toiminta

Kattavat tukitoiminnot ja kontrollit mm. IT, taloushallinto, back-office, viestintä, lakiasiat ja compliance



**Strategia**

Lisätietoa strategiasta sivuilla 12-15.



**Arvot**

Yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, jatkuva oppiminen, rehellisyys

Lisäarvo ja vaikutukset



**Asiakkaat**

- Asiakkaiden tarpeita ja tavoitteita vastaavat tuotteet ja palvelut
- Mahdollisuus räätälöidä palveluratkaisuja
- Asiantunteva ja ammattimainen palvelu
- Vastuullinen sijoitustoiminta.



**Henkilöstö**

- 249 sijoitusammattilaista
- Palkat ja palkkiot 24,2 miljoonaa euroa
- Eläkekulut 4,1 miljoonaa euroa
- Koulutuskulut 0,3 miljoonaa euroa.



**Omistajat ja sijoittajat**

- Osinkoehdotus 0,66 euroa/osake
- Oma pääoma/osake 3,40 euroa
- Vakaa tuotto
- Vastuullinen sijoituskohde.



**Yhteiskunta**

- Investointeja 5,9 miljoonaa euroa
- Maksetut verot 4,9 miljoonaa euroa
- Yhteistyötä, tukea ja sponsorointia korkeakoulujen, yrittäjien sekä urheilun ja kulttuurin parissa.

MEGATRENDIT

# Toimintaympäristö murroksessa

Finanssiala käy läpi suurta murrosta, jonka merkittävimmät ajurit ovat teknologian kehitys ja asiakkaiden muuttuneet tarpeet. Murrokseen liittyvät myös toiminta- ja kilpailuympäristön muutokset, lisääntynyt sääntely ja yhteiskunnallinen kehitys. Nämä kaikki vaikuttavat finanssialan yritysten edellytyksiin tarjota asiakkaiden tarpeiden mukaisia finanssipalveluita tehokkaasti ja kannattavasti.



	MEGATRENDIT	ASIAKASTARPEET	MAHDOLLISUUDET EVLILLE	HAASTEET EVLILLE
<b>Digitalisaatio</b>	Digitalisaatio mahdollistaa palveluiden tarjoamisen laajemmalla maantieteellisellä alueella sekä toimialarajat ylittävän kilpailun. Asiakkaita voidaan palvella kustannustehokkaammin ja yksilöllisemmin sekä enenevissä määrin tekoälyä ja robotiikkaa hyödyntäen.	Asiakkaat haluavat sijoittaa ajasta ja paikasta riippumatta. Asiakkaat vaativat entistä sujuvampia ja yksilöllisempiä palveluratkaisuja, joissa teknologian tuoma vaihtavuus ja nopeus sekä henkilökohtaisen palvelun tuoma yksilöllisyys yhdistyvät saumattomasti ja tehokkaasti.	Kehittää omia palvelumallejaan ja prosessejaan aiempaa digitaalisemmiksi, jotta voidaan tarjota integroituja palvelukokonaisuuksia ja tehostaa sisäistä toimintaa. Mahdollisuus myös palvella uusia markkina-alueita ja tarjota vaihtoehtoisia sijoitus- tuotteita asiakkaille.	Investoida niihin kehityskohteisiin, jotka tulevaisuudessa tuottavat lisäarvoa asiakkaille. Muun muassa passiivisten sijoituskohteiden suosion kasvu haastaa aktiivisen salkunhoidon entistä enemmän osoittamaan sen tuottamaan lisäarvon asiakkaille. Uusien kilpailijoiden tarjoamat uudet palveluratkaisut ja jakelukanavat.
<b>Sääntely</b>	Sääntely- ja raportointivaatimukset finanssialalla ovat viimeisen vuosikymmenen aikana lisääntyneet voimakkaasti ja tulevat jatkossakin lisääntymään.	Kiristynyt sääntely parantaa kuluttajansuojaa ja tuo mukanaan entistä läpinäkyvämpiä toimintamalleja asiakkaille.	Keskisuuren toimijan ketteryys reagoida muutoksiin ja resurssit toimia vaatimusten mukaisesti, muun muassa tietojärjestelmien kehittäminen ja henkilökunnan kouluttaminen vastaamaan sääntelyn vaatimuksia.	Kasvavan sääntelyn tuomat lisäresurssivaatimukset ja ennakoimattoman sääntelyn vaikutukset.
<b>Vastuullisuus</b>	Vastuullisuuden merkitys sijoitustoiminnassa ja yrityksen liiketoiminnassa kasvaa entisestään, kun huoli ympäristöstä ja tulevaisuudesta kasvaa väestön keskuudessa.	Asiakkaat vaativat enenevissä määrin vastuullisuusasioiden huomioonottamista sijoitustoiminnassa ja hakevat sijoitus- ja varainhoitoratkaisuja, joihin ympäristö- ja yhteiskuntavastuu sekä hyvät hallinnointitavat ovat integroitu. Lisäksi yrityksen liiketoiminnan tulee toimia vastuullisesti ja viestintän oltava läpinäkyvää ja avointa.	Vastuullisuuden jatkuva kehittäminen ja integroiminen sijoitustoimintaan tarjoavat kilpailuetuja ja kasvumahdollisuuksia. Lisäksi uudet raportointikäytännöt ja läpinäkyvämpi asiakasviestintä tukevat vastuullista toimintaa.	Integroida vastuullisuus kaikkiin liiketoiminta-alueisiin entistä innovatiivisemmin ja kansainvälisempi liiketoiminta huomioiden.
<b>Väestön ikääntyminen</b>	Finanssialaa haastaa yhteiskunnallinen murros, kuten väestön ikääntyminen ja ikääntyvän väestön rajoitettu kyky hyödyntää digitaalisia palveluja.	Asiakkailla lisääntynyt tarve ja vaatimus yksilölliset tarpeet huomioiville sijoitustuotteille ja -palveluille sekä eläkeiän elintason ja hyvinvoinnin turvaamiselle.	Mahdollisuus kasvattaa asiakaskuntaa ja myyntiä tarjoamalla yksilölliset tarpeet huomioivia tuote- ja palveluratkaisuja sekä perinteisten että digitaalisten kanavien kautta.	Oikeiden tuote- ja palveluratkaisuiden kehittäminen, jotka vastaavat eri sukupolvien vaatimuksia ja tavoitteita.

## STRATEGIA

# Tehtävänä hoitaa ja kasvattaa asiakkaan varallisuutta vastuullisesti

Evlin tavoitteena on olla kasvava ja kannattava sijoittamiseen erikoistunut pankki, joka on johtava varainhoitaja Suomessa ja jolla on nykyistä laajempi kansainvälinen liiketoiminta. Kasvun kulmakivinä ovat uusien tuotteiden ja palveluiden kehittäminen, ainutlaatuisen asiakaskokemuksen luominen, digitalisaation hyödyntäminen ja vastuullisuus integroituna osaksi päivittäistä liiketoimintaa.

### Kansainvälistä kasvua tarkkaan valituilla rahastoilla

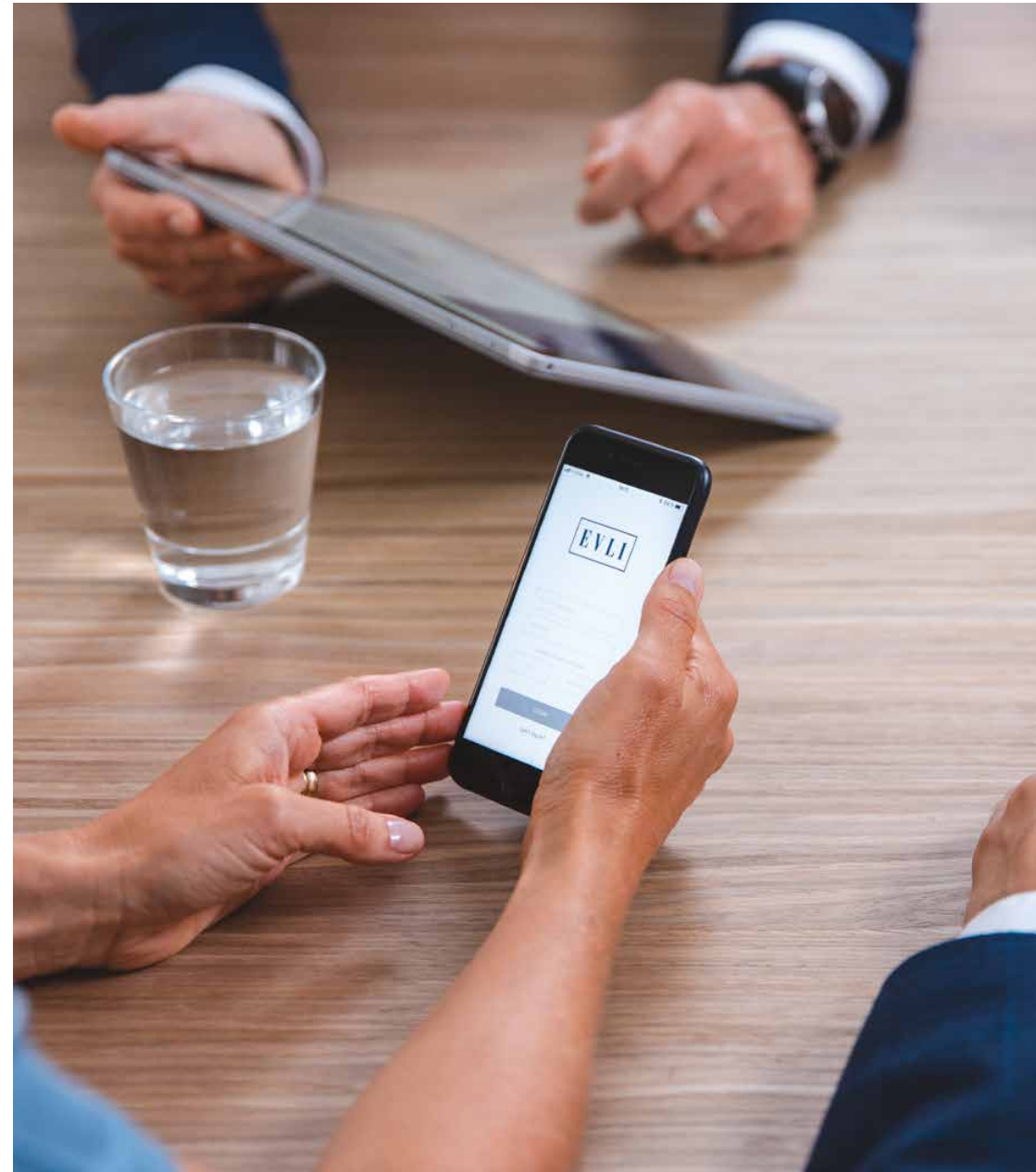
Evli on vakiinnuttanut asemansa johtavana varakkaiden yksityishenkilöiden ja instituutioiden varainhoitajana ja yhtenä suurimmista rahastotaloista Suomessa. Kotimarkkinoilla tavoitteena on vahvistaa entisestään asemaa johtavana varainhoitajana. Merkittävä markkina-asema pienellä kotimarkkinalla tekee kansainvälisestä kasvusta Evlille luonnollisen tavoitteen.

Kansainvälisen myynnin kannalta Evlillä on erinomainen asema, sillä mielikuva korkealuokkaisesta pohjoismaisesta boutique-rahastotalosta herättää kiinnostusta ulkomaisten sijoittajien keskuudessa. Varsinkin Keski-Euroopassa Evli saa kilpailuetua pohjoismaisuuteen liitetystä luotettavuudesta ja läpinäky-

vydestä. Lisäksi Evlin pienempi koko suuriin kansainvälisiin rahastotaloihin verrattuna mahdollistaa ketteryyden sekä henkilökohtaisemman palvelun. Evli hyödyntää kilpailuetuaan keskittymällä valittujen rahastojen kansainvälisen myynnin kasvattamiseen institutionaalisille sijoittajille tarkkaan valittujen yhteistyökumppaneiden kautta.

### Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet tuotekehityksen keskiössä

Kansainvälisen kasvun ohella tuote- ja palveluvalikoiman laajentaminen yksityishenkilöille ja instituutioille on tärkeä painopistealue Evlin strategiassa. Tuote- ja palveluvalikoimaa laajentamisen kulmakivenä on vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden jatkuva kehittäminen. Evli tarjoaa suomalaisille sekä tulevaisuudessa kasvavassa määrin myös kansainvälisille sijoit-





” Evlin visiona on olla asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen tarjoamalla korkealuokkaista palvelua ja ylivoimaista asiakaskokemusta 24/7. ”

tajille useampia vaihtoehtoisia sijoitustuotteita tavoitteenaan tehdä kyseisestä omaisuusluokasta merkittävä liikevaihdon lähde.

Lisäksi yritysten omistaja-arvon kasvattamiseen keskittyvää palvelukokonaisuutta kehitetään jatkuvasti. Yrityksille tarjotaan sekä yritysneuvonantoa ja yritysjärjestelyihin liittyviä palveluita, että kannustinohjelmien hallinnointia ja yritysanalyysiä. Tavoitteena on kasvattaa näiden palveluiden myyntiä Suomessa ja Ruotsissa.

#### Ylivoimaisen asiakaskokemuksen luominen

Evlin visiona on olla asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen tarjoamalla korkealuokkaista palvelua ja ylivoimaista asiakaskokemusta 24/7. Tuote- ja palveluratkaisujen kehittämisen tavoitteena on kyetä palvele-

maan asiakkaita entistä joustavammin ja vastuullisemmin heidän yksilölliset tarpeensa ja tavoitteensa huomioon ottaen. Evlin tuote- ja palvelutarjooman kulmakiviä ovat innovatiiviset instituutiotason tuotteet ja palvelut sekä vahva, arvoihin perustuva yrityskulttuuri. Evlin arvot; yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, rehellisyys ja jatkuva oppiminen sekä eettiset periaatteet toimivat ohjenuorana asiakassuhteiden hoidossa.

#### Lisäarvoa digitalisaatiota hyödyntäen

Evlin liiketoimintaympäristön digitalisoituminen jatkuu, ja osana tätä muutosta asiakkaat etsivät enenevässä määrin digitaalisia sijoituspalveluratkaisuja. Evli panostaa vahvasti digitaalisten palveluiden kehittämiseen perinteisten palvelumallien rinnalle. Kehitystyössä tehokkuuden parantaminen on yhtiön menes-

tyksen kannalta kriittistä digitalisoituvassa liiketoimintaympäristössä. Prosessien automatisaatiolla, ohjelmistorobotiikalla ja tekoälyn hyödyntämisellä on yhä suurempi merkitys sijoituspalvelualan päivittäisessä työssä. Ne vaikuttavat suoraan myös asiakaskokemukseen palveluiden sujuvuuden kautta. Kilpailukykyä ylläpitämiseksi Evli kasvattaa investointejaan digitaalisiin palveluihin ja toimintatapojensa automatisointiin.

Lisäarvon luonnin kannalta olennaista on myös Evlin kyky integroida vastuullisuus koko liiketoimintaan ja luoda lisäarvoa vastuullisella toiminnalla. Lisää Evlin vastuullisuudesta ja vastuullisesta sijoitustoiminnasta sivulla 16-41.

# Asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen vastuullisesti

POHJOISMAINEN JOHTAVA VARAINHOITAJA

## KASVUTAVOITTEET

Oman pääoman tuotto      Nettopalkkiotuotot  
 Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin      Hallinnoitu asiakasvarallisuus

## STRATEGIAN PAINOPISTEALUEET



### Asiakkaat

Asiakaskunnan kasvattaminen kotimaassa ja kansainvälisesti

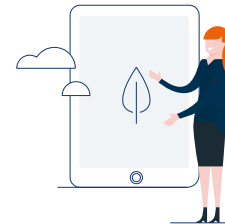
Asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen



### Tarjooma

Yksityishenkilöille ja yhteisöille suunnatut vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

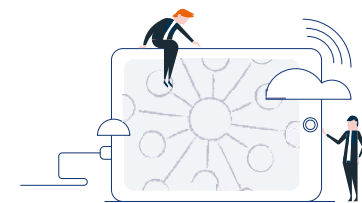
Yritysassiakkaiden kokonaisvaltaisen palvelukokonaisuuden kehittäminen



### Vastuullisuus

Vastuulliset tuotteet ja palvelut

Positiivinen vaikuttaminen yhteiskuntaan ja ympäristöön



### Digitalisaatio

Uusia digitaalisia sijoitusratkaisuja ja palvelumalleja

Prosessien automaation, ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn hyödyntäminen

## MEGATRENDIT



### Globalisaatio

Laajempi kilpailukenttä  
 Toimialarajojen sumeneminen  
 Asiakkaan vallan kasvu



### Liiketoimintaympäristö

Konsolidoituminen  
 Kasvava sääntely ja valvonta



### Yhteiskunnallinen murros

Väestön ikääntyminen  
 Diginatiivien sukupolvi



### Vastuullisuus

Eettisyys  
 Kestävä kehitys  
 Läpinäkyvyys  
 Ilmastonmuutos



### Digitalisaatio

Tekoäly  
 Robotisaatio  
 Big data  
 Kyberriski

# Strategian eteneminen

## STRATEGIAN KULMAKIVET

### Asiakkaat

- Asiakaskunnan kasvattaminen kotimaassa ja kansainvälisesti
- Asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen.

### Tarjooma

- Yksityishenkilöille ja yhteisöille suunnatut vaihtoehtoiset sijoitustuotteet
- Yritysassiakkaiden kokonaisvaltaisen palvelukokonaisuuden kehittäminen.

### Vastuullisuus

- Vastuulliset tuotteet ja palvelut
- Positiivinen vaikutus yhteiskuntaan ja ympäristöön.

### Digitalisaatio

- Uusia digitalisia sijoitusratkaisuja ja palvelumalleja
- Prosessien automaation, ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn hyödyntäminen.

## TOTEUTUNEET 2019

### Asiakkaat

- Suomen suurimmat rahastojen nettomerkinnot 0,9 miljardia euroa (2018: 0,5 mrd. euroa)
- Hallinnoitu asiakasvarallisuus kasvoi 14,3 miljardiin euroon (2018: 11,4 mrd. euroa)
- Kansainvälinen hallinnoitava asiakasvarallisuus kasvoi 47 prosenttia 2,8 miljardiin euroon (2018: 1,9 mrd. euroa)
- Suomen paras ja käytetyin instituutiovarainhoitaja\*.

### Tarjooma

- Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kokonaispääoma 869 miljoonaa euroa (2018: 349 milj. euroa)
- Uudet pääomarahastot Evli Private Equity I ja II
- Uusi Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 -sijoitusrahasto.

### Vastuullisuus

- Ilmastoperiaatteet julkaistiin
- Rahastojen hiilijalanjäljen julkinen raportointi aloitettiin
- Systemaattista vaikuttamista yhtiöihin itsenäisesti ja yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta
- Henkilökuntaa kehitettiin muuttuvassa digitaalisessa ympäristössä
- Liiketoiminta kehittyi suotuisasti ja osinko kasvoi 17 %.

### Digitalisaatio

- My Evli -verkkopalvelun kehitystyötä jatkettiin
- Rahastosäilytystoiminta ulkoistettiin, jotta toimintamalli vastaa paremmin kansainvälisten asiakkaiden vaatimuksia
- Runkojärjestelmä uudistus, joka mahdollisti sisäisten prosessien yksinkertaistamisen.

## TAVOITTEET 2020

### Asiakkaat

- Syventää läsnäoloa nykymarkkinoilla
- Laajentaa asiakaspohjaa
- Suomen paras ja käytetyin varainhoitaja.

### Tarjooma

- Laajentaa tuotetarjoomaa esittelemällä 1-3 uutta pääomarahastoa
- Lanseerata tuote vaikuttavuussijoittamiseen
- Esitellä 2-4 uutta perinteistä sijoitusrahastoa

### Vastuullisuus

- Uudistaa ESG-raportointia ja syventää ESG-integratiota salkunhoidossa
- Julkaista uusia vastuullisuus- ja vaikuttamisrahastoja
- Asettaa ilmastotavoitteet
- Henkilökunnan monimuotoisuuden kehittäminen entisestään
- Läpinäkyvyyden lisääminen sijoittajaviestinnässä.

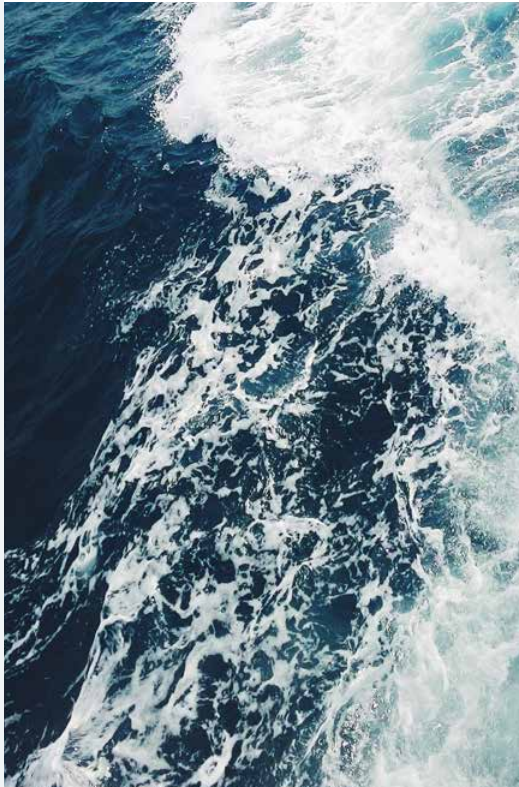
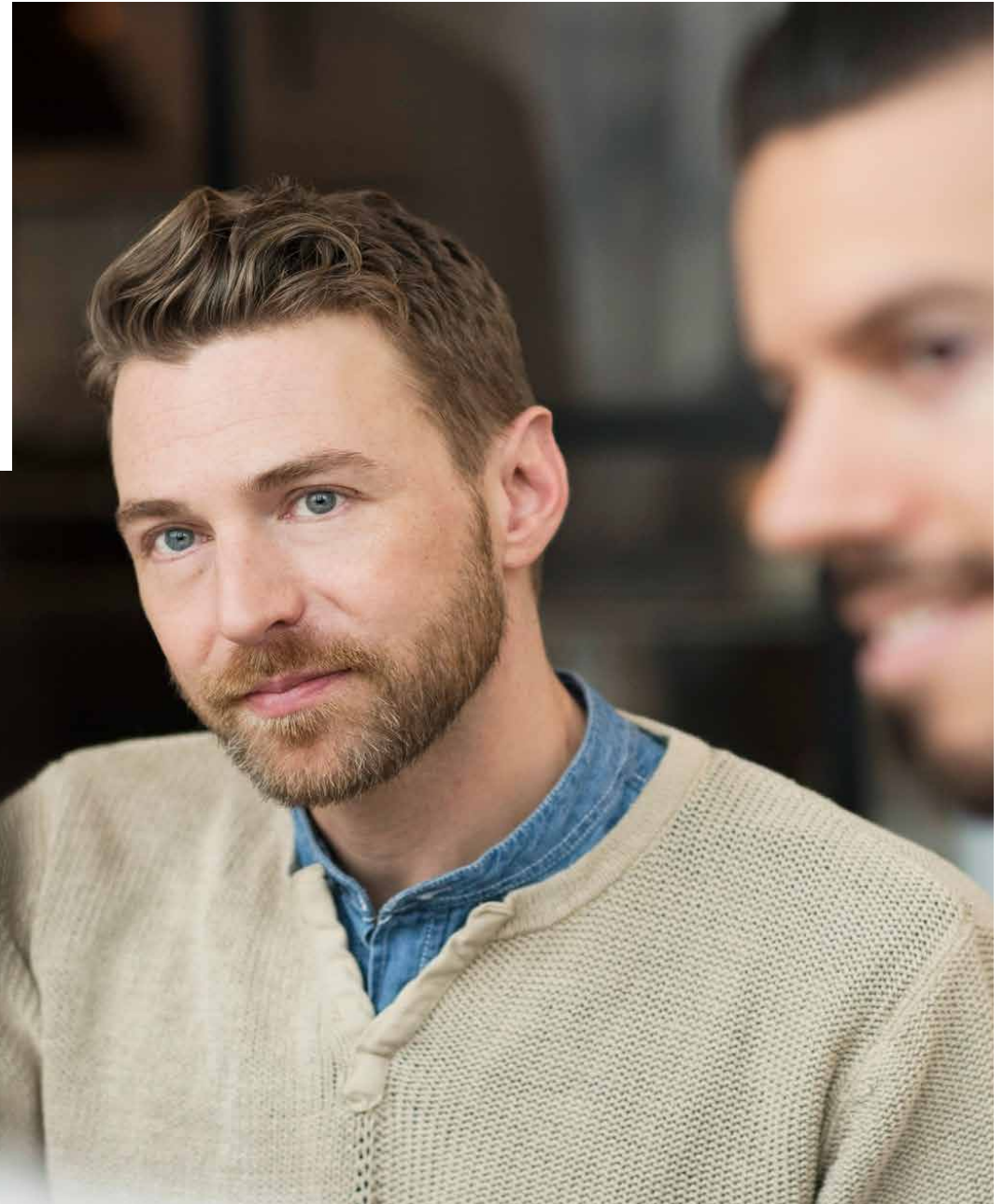
### Digitalisaatio

- My Evli -verkkopalvelun uusi versio lanseerataan
- Sisäisten toimintatapojen kehitys
- Uudistunut rahastojulkaisujen toimintamalli
- Strategisia painopistealueita tukevien prosessikehitysten edistäminen.

\*KANTAR SIFO Prospera External Asset Management Finland 2015, 2016, 2017, 2018, 2019

# Vastuullisuus

Vastuullisuus on Evlissä jo vuosien ajan ollut olennainen osa liiketoimintaa. Vuonna 2019 Evli nosti vastuullisuuden entistä tärkeämpään rooliin kehittämällä toimintaa aktiivisemmin. Vuoden aikana julkaistiin muun muassa erilliset ilmastoperiaatteet, aloitettiin rahastojen hiilijalanjäljen julkinen raportointi ja kiristettiin poissulkemista. Myös henkilökunnan hyvinvointiin panostettiin ja rekrytoinnissa monimuotoisuus nousi entistä tärkeämpään rooliin.



## VASTUULLISUUS

# Vastuullisuus strategian ytimessä

### Vastuullisuuden perustana arvot ja läpinäkyvyys

Evlin liiketoiminta lähtee asiakkaista ja heidän tarpeidensa ymmärtämisestä. Yhtiön ensisijainen vastuu on asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen vastuullisesti heidän yksilöllisten tavoitteidensa mukaan. Evlin asiakassuhteet ovat pitkäaikaisia ja perustuvat molemminpuoliseen luottamukseen sekä eettisesti kestäväään liiketoimintaan.

Evlin kehitys- ja liiketoimintamahdollisuudet ovat riippuvaisia paitsi asiakkaiden luottamuksesta myös sen henkilöstön, omistajien, sijoittajien, yhteistyökumppaneiden ja yhteiskunnan luottamuksesta. Luottamuksen ylläpitämiseksi ja vahvistamiseksi Evliltä vaaditaan aktiivisuutta, läpinäkyvyyttä, korkeaa etiikkaa ja kaikilta osin vastuullista toimintaa.

Vastuullisuuden perustana ovat Evlin arvot: yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, rehellisyys ja jatkuva oppiminen. Näihin arvoihin nojaavat myös yhtiön ja sen työntekijöiden noudattamat eettiset periaatteet, jotka toimivat ohjeuorana asiakas- ja sidosryhmäsuhteiden hoidossa.

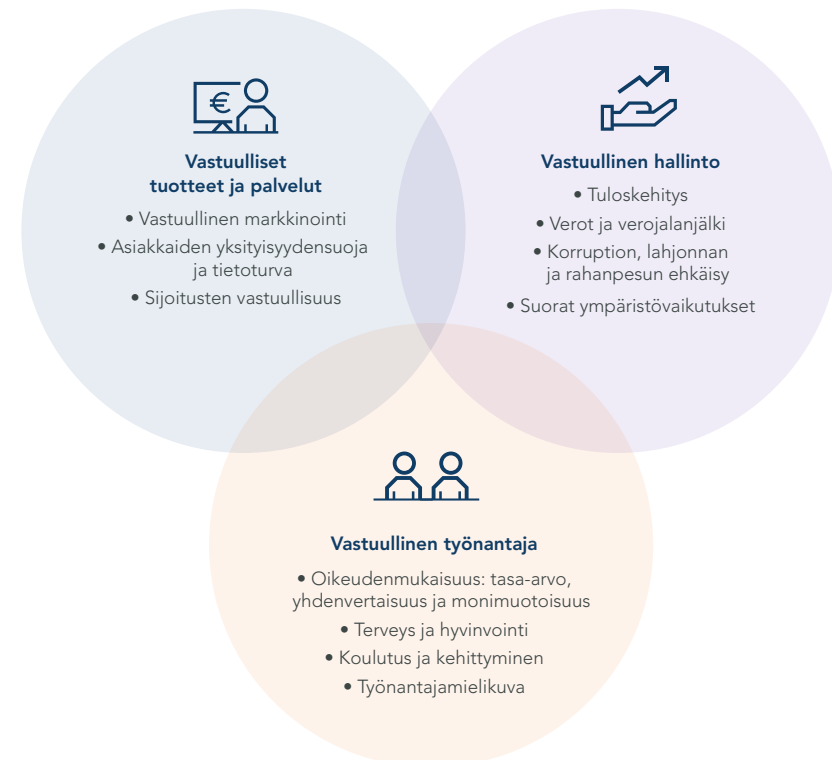
Evli haluaa olla vastuullinen yhteiskunnan jäsen ja on sitoutunut omassa toiminnassaan ottamaan huomioon sekä sen välittömät että välilliset ympäristövaikutukset. Koska yritysvastuu on Evlissä osa jokapäiväistä liiketoimintaa, yritysraportti on osa vuosikertomusta. Vastuullisuusosio sisältää syventävää tietoa siitä, miten vastuullisuus on integroitu osaksi liiketoimintaa ja mitkä mittarit on arvioitu olennaisiksi mitattaessa Evlin vastuullisuutta.

### Vastuullisuusraportin perustana sidosryhmien odotukset

*(GRI 102-46: Raportin sisällön määrittely, GRI 102-47: Olennaiset näkökohdat, GRI 103-1: Olennaiset aiheet ja niiden laskentaraja)*

Evlissä vastuullisuus tarkoittaa laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. Vuonna 2018 toteutettiin Evlin ensimmäinen olennaisuusanalyysi, jotta vastuullisuusraportti ja tulevien vuosien painopistealueet vastaisivat sidosryhmien odotuksia ja keskittyisivät yhtiölle olennaisiin aiheisiin. Evlissä vastuullisuus on tämän perusteella jaettu kolmeen osa-alueeseen, jotka kattavat yksitoista olennaisinta aihekokonaisuutta.

### Vastuullinen liiketoiminta tukee yrityksen arvonluontia






Olennaisuusanalyysissä on huomioitu esiin nousseiden asioiden merkitys sidosryhmille ja Evlin liiketoiminnalle. Ryhmittelyssä huomioitiin sekä Evlin mahdollisuus kehittää näitä osa-alueita että osa-alueiden lakisääteisten säännösten ja määräysten taso.

- **Erittäin tärkeät vastuullisuusalueet** ovat suurimmaksi osaksi vapaaehtoisia Evlille, ja se voi itse päättää, kuinka paljon näitä kehitetään. Evli on määritellyt nämä vastuullisuusalueet merkittäviksi varmistaakseen tulevaisuuden kilpailukykyä ja luodakseen lisäarvoa sidosryhmilleen pitkällä aikavälillä.
- **Tärkeät vastuullisuusalueet** määräytyvät osittain lakien ja säädösten mukaan. Evli voi kuitenkin itse määrittellä, kuinka paljon se lakimääräysten lisäksi näitä vastuullisuusalueita kehittää ja parantaa ollakseen vastuullisempi yritys ja täyttääkseen sidosryhmien odotukset nyt ja tulevaisuudessa.
- **Lakisääteiset säännökset ja määräykset** ovat suoraan sidoksissa sidosryhmien luottamukseen Evliä ja sen liiketoimintaa kohtaan. Nämä vastuullisuusalueet hoidetaan aina voimassa olevan lainsäädännön ja viranomaisvaatimusten mukaan.

Olennaisuusanalyysin tuloksena Evli on muun muassa tiedostanut, että yhtiön vastuullisuuden kehittämisessä ja ympäristövaikutusten minimoinnissa suurin yksittäinen merkitys on Evlin sijoitustoiminnan vastuullisuudella sekä sen huomioon ottamisella tuote- ja palveluluikoimassa.

VASTUULLISUUDEN TEEMAT	OLENNAISET VASTUULLISUUDEN AIHEET	MERKITTÄVYYS LIIKETOIMINNALLE JA SIDOSRYHMILLE	LASKENTARAJA
 <b>Vastuulliset tuotteet ja palvelut</b>	Vastuullinen markkinointi	Tärkeä	Omat toiminnot
	Asiakkaiden yksityisyyden suoja ja tietoturva	Lakisääteiset säännökset ja määräykset	Omat toiminnot
	Sijoitusten vastuullisuus	Erittäin tärkeä	Omat toiminnot - Varainhoidon sijoitusten vastuullisuus
 <b>Vastuullinen hallinto</b>	Tuloskehitys	Erittäin tärkeä	Omat toiminnot
	Verot ja verojalanjälki	Lakisääteiset säännökset ja määräykset	Omat toiminnot
	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy	Lakisääteiset säännökset ja määräykset	Omat toiminnot
	Suorat ympäristövaikutukset	Tärkeä	Omat toiminnot (Helsingin toimipiste)
 <b>Vastuullinen työnantaja</b>	Oikeudenmukaisuus: tasa-arvo, yhdenvertaisuus ja monimuotoisuus	Erittäin tärkeä	Omat toiminnot
	Terveys ja hyvinvointi	Tärkeä	Omat toiminnot (Helsingin toimipiste)
	Koulutus ja kehittäminen	Tärkeä	Omat toiminnot (Helsingin toimipiste)
	Työnantajamielikuva	Erittäin tärkeä	Omat toiminnot

### Jatkuva vuoropuhelu sidosryhmien kanssa

(GRI 102-40: Luettelo sidosryhmistä, GRI 102-43: Sidosryhmätoiminnan periaatteet, GRI 102-44: Sidosryhmien esille nostamat asiat ja huolenaiheet)

Aktiivinen ja avoin vuoropuhelu tärkeimpien sidosryhmien kanssa auttaa Evliä tunnistamaan,

mitä toiminnan osa-alueita tulisi priorisoida ja kehittää. Säännöllinen keskustelu eri sidosryhmien kanssa toimii perustana heidän näkemyksiensä ja tarpeidensa ymmärtämisessä. Vastaavasti on tärkeää kertoa yhtiön tavoitteista, toimintaperiaatteista, arvoista ja liiketoimintaympäristön muutoksista sidosryhmille. Näin luodaan liiketoimintaa ja siihen vaikuttavia tekijöitä koskevaa yhteisymmärrystä

ja luottamusta. Evlin tärkeimmät sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilökunta, osakkeenomistajat, sijoittajat, viranomaiset, yhteistyökumppanit ja media.

SIDOSRYHMÄT	SIDOSRYHMÄN ODOTUKSET	KANAVAT	EVLIN TOIMENPITEET 2019
<b>Asiakkaat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kilpailukykyiset ja vastuulliset tuotteet ja palvelut</li> <li>Hyödylliset lisäpalvelut ja neuvonanto</li> <li>Luotettavuus ja tietosuoja</li> <li>Tarpeita vastaavat palvelukanavat</li> <li>Vastuullinen toiminta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kyselyt ja asiakaspalautte</li> <li>Verkkosivut</li> <li>Asiakastapaamiset ja -tilaisuudet</li> <li>Sähköpostiviestit, uutiskirjeet ja puhelut</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vaihtoehtoisia sijoitustuotteita kehitettiin ja uusia tuotteita lanseerattiin</li> <li>Vastuullisen sijoittamisen periaatteet laajennettiin kattamaan myös kiinteistö- ja pääomarahastot</li> <li>Sisäisiä prosesseja kehitettiin toiminnan tehostamiseksi ja asiakaspalvelun parantamiseksi</li> <li>Toimintaa kehitettiin asiakaspalautteen perusteella</li> </ul>
<b>Henkilökunta</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oikeudenmukainen kohtelu ja avoin vuorovaikutus</li> <li>Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka</li> <li>Mahdollisuus ammatilliseen kehittymiseen</li> <li>Työterveys ja hyvinvointi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Intranet ja HR-henkilöstöjärjestelmä</li> <li>Työterveyshuolto</li> <li>Kehityskeskustelut ja koulutustilaisuudet</li> <li>Henkilöstötyytyväisyyskyselyt ja muut sisäiset kyselyt</li> <li>Henkilöstötilaisuudet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Henkilökunnan ammattitaitoa kehitettiin</li> <li>Esimiehille tarjottiin tukea esimiestyön kehittämisessä</li> <li>Toimintaa kehitettiin henkilöstökyselyiden perusteella</li> <li>Työterveys ja hyvinvointitapahtumia järjestettiin</li> <li>Rekrytointiprosessia ja trainee-ohjelmaa kehitettiin</li> </ul>
<b>Osakkeenomistajat ja sijoittajat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Arvon luominen pitkällä aikavälillä</li> <li>Tuloskehitys</li> <li>Osakkeen hyvä tuotto</li> <li>Vakavaraisuus</li> <li>Vastuullinen toiminta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Osavuosi- ja puolivuosisikatsaukset, tilinpäätöstiedote, vuosikertomus</li> <li>Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä</li> <li>Pörssitiedotteet</li> <li>Yhtiökokous, sijoittaja- ja analytikkotapaamiset</li> <li>Verkkosivut</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evli jatkoi vuoden 2017 strategian toteuttamista</li> <li>Toiminnan kehittämisellä tavoiteltiin pitkän aikavälin vakaata tuloskehitystä</li> <li>Toiminnassa huomioitiin taloudellinen-, sosiaalinen- ja ympäristövastuu</li> </ul>
<b>Yhteistyökumppanit (sisältäen asiamiehet ja jakelijat)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reilu ja tasapuolinen kohtelu</li> <li>Kilpailukykyiset tuotteet ja palvelut</li> <li>Luotettavuus ja vakavaraisuus</li> <li>Kaksisuuntainen viestiminen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Verkkosivut</li> <li>Tapaamiset ja koulutukset</li> <li>Sähköpostiviestit ja puhelut</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tietoa tuotteista ja palveluista</li> <li>Toimintaa kehitettiin saadun palautteen perusteella</li> <li>Avoin viestintä ja jatkuva vuoropuhelu</li> </ul>
<b>Viranomaiset</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Määräystenmukaisuus ja kestävä kehityksen integrointi liiketoimintaan</li> <li>Avoin, läpinäkyvä ja luotettava raportointi</li> <li>Jatkuva vuoropuhelu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Puhelimitse ja sähköisesti</li> <li>Osallistuminen tapahtumiin ja koulutuksiin</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liiketoimintaa kehitettiin vastaamaan toimintaympäristön muutoksia lait, määräykset ja säädökset huomioiden</li> <li>Avoin viestintä ja jatkuva vuoropuhelu</li> </ul>
<b>Media ja toimittajat</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ajankohtainen, luotettava ja avoin viestintä</li> <li>Asiantuntemus</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lehdistö- ja pörssitiedotteet</li> <li>Toimittajatilaisuudet ja haastattelut</li> <li>Verkkosivut</li> <li>Aamukatsaukset, uutiskirjeet, sähköpostiviestit ja puhelut</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ajankohtaisista asioista tiedotettiin monikanavaisesti</li> <li>Mediakyselyihin ja haastattelupyyntöihin vastattiin nopeasti</li> <li>Median edustajia tavattiin säännöllisesti</li> </ul>
<b>Paikalliset yhteisöt</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Työllistämismahdollisuudet</li> <li>Yhteistyö korkeakoulujen kanssa</li> <li>Tuki yhteisöille ja yritysyritysyritys</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tapaamiset, tapahtumat ja tilaisuudet</li> <li>Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Korkeakoulujen toimintaa tuettiin</li> <li>Kesätyöpaikkojen tarjontaa ja trainee-ohjelmaa kehitettiin</li> <li>Yhteistyötä yrittäjälähtöisten järjestöjen kanssa yrittäjyyden tukemiseksi jatkettiin</li> <li>Urheilu- ja kulttuuritoiminnan tukemista Suomessa jatkettiin</li> </ul>

## VASTUULLISUUS

# Vastuulliset tuotteet ja palvelut

Evlin keskeisenä tavoitteena on tarjota tuotteita ja palveluita, jotka vastaavat asiakkaiden tarpeita ja tavoitteita. Tuotteiden ja palveluiden myynnissä olennaista on, että asiakas ymmärtää ostetun tuotteen tai palvelun ja siihen liittyvät riskit ja että tuote tai palvelu sopii hänen sijoitustavoitteisiinsa.

### Vastuullisen markkinoinnin perustana rehellisyys, selkeys ja läpinäkyvyys

Evlin missiona on asiakkaiden varallisuuden vastuullinen kasvattaminen heidän yksilöllisten tavoitteidensa mukaan. Visiona on olla asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen tarjoamalla korkealuokkaista palvelua ja ylivoimaista asiakaskokemusta 24/7. Mission ja vision saavuttamisessa asiakkaiden luottamus on keskeisessä roolissa. Luottamuksen saavuttamiseksi ja ylläpitämiseksi tuotteista ja palveluista kerrotaan rehellisesti ja voimassaolevan lainsäädännön mukaisesti. Lisäksi viestinnässä ja markkinoinnissa korostetaan vastuullisuutta olemalla läpinäkyvä, ammattimainen ja selkeä.

Evlin toiminnan perustana on Stewardship-ajattelu\*, jossa asiakkaan etu on aina etusijalla. Stewardship-ajattelu tarkoittaa Evlissä, että asiakkaan varallisuutta hoidetaan samalla

tavoin kuin se olisi omaa. Tällaisen toiminnan kulmakivenä on, että Evli tuntee asiakkaansa ja perehtyy heidän liiketoimintaansa ja taloudelliseen tilanteeseensa asiakkuuden edellyttämässä laajuudessa. Tämä mahdollistaa sen, että jokaiselle asiakkaalle voidaan tarjota hänen tarpeidensa ja tavoitteidensa mukaisia tuotteita ja palveluita. Lisäksi voidaan varmistaa, että asiakas todella ymmärtää tuotteen tai palvelun, jota hän on ostamassa.

Läpinäkyvät ja asiakkaiden etua ajavat tuotteet ja palvelut parantavat asiakastytyvyyttä. Evlissä asiakkaiden mielipiteitä seurataan keräämällä jatkuvasti palautetta Private Banking- ja Instituutioasiakkailta. Mittaamalla asiakastytyvyyttä Evli haluaa tunnistaa asiakkaiden kannalta tärkeitä asiat, kehittää niitä sekä reagoida nopeasti epäkohtiin. Asiakastytyvyyttä mitataan sähköisesti Private Banking - ja Instituutioasiakastapaamisten jälkeen. Kyselyssä sekä asiakas että varainhoitaja arvioivat asiakastapaamisen onnistumista ja palvelukokemusta. Epäkohtiin reagoidaan heti. Asiakastytyvyydestä raportoidaan yksikkötasolla viikoittain ja johtoryhmälle neljännesvuosittain. Evlin omien asiakastytyvyyssmittausten lisäksi yhtiö osallistuu vuosittain ulkoisten tahojen tekemiin tutkimuksiin.

\*Stewardship-ajattelu juontaa juurensa keskiaikaan ja perustuu ajatukseen, että tilanhoitaja pitää omistajan poissa ollessa huolta hänen omaisuudestaan samalla tavalla kuin omastaan.



## Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Evlin asiakastyytyväisyys pysyi edellisen vuoden korkealla tasolla ja sai keskiarvon 4,6 (2018: 4,6) asteikolla 1-5.
- Evli oli viidentenä vuotena peräkkäin Suomen paras ja käytetyin yhteisövarainhoitaja\*. Tutkimuksessa Evli sai erityistä kiitosta muun muassa sijoitustoiminnan tuloksistaan, stabiliteetistaan ja resurssistaan, vastuullisen sijoittamisen osaamisestaan sekä asiakaspalvelustaan.
- Evlin Private Banking -palvelu palkittiin Suomen parhaana\*\*.
- Asiakaskokemuksen parantamiseksi Evli jatkoi toimintansa tehostamista ja työtehtävien uudelleenorganisointia. Lisäksi Evli panosti järjestelmäudistuksiin sekä uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen. Muutostöiden tavoitteena on kehittää toiminta entistä paremmin vastamaan asiakkaiden muuttuneet tarpeet.

\*KANTAR SIFO Prosperan "External Asset Management 2019 Finland" -tutkimus.

\*\*KANTAR SIFO Prosperan "Private Banking 2019 Finland" -tutkimus.

\*\*\*GDPR=General Data Protection Regulation.

\*\*\*\*ESG=Environmental, Social and Governance.

## Asiakkaiden tietosuoja yhä tärkeämmässä roolissa

(GRI 418-1: Asiakkaiden yksityisyyden suojan rikkomiseen ja asiakastietojen häviämiseen liittyvien perusteltujen valitusten lukumäärä)

Evlin toiminnassa tietosuojaan ja asiakkaiden yksityisyyden suojan säilymiseen henkilötietojen käsittelyssä kiinnitetään erityistä huomiota. Henkilötietoja käsitellään EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen (GDPR\*\*\*) ja rahoitusalan erityislainsäädännön mukaisesti. Lisäksi Evlissä huolehditaan aina yksityisyyden suojan ja pankkialaisuuden toteutumisesta henkilötietojen käsittelyssä. Henkilötietoja käytetään asiakassuhteiden hoitamisessa, tuotteiden ja palveluiden tarjoamisessa, suoramarkkinoinnissa ja riskienhallinnassa. Evli on sitoutunut käsittelemään henkilötietoja lainmukaisesti, asianmukaisesti ja läpinäkyvästi.

Henkilötietojen hallinnoimiseksi Evli-konsernissa on useita henkilörekisterejä, joista kustakin on laadittu erillinen tietosuojaseloste.

Tietoturvaa parannetaan jatkuvasti, jotta se vastaa viranomaisten ja asiakkaiden sekä muuttuvan liiketoimintaympäristön vaatimuksia. Viime vuosien aikana Evli on muun muassa parantanut kyberturvallisuutta ja kehittänyt omien sähköisten kanaviensa tietoturvaa.

## Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Henkilökunnalle järjestettiin useampi tietoturvatuokio ajankohtaisista asioista, jonka lisäksi uusia henkilöitä koulutettiin Evlin tietosuojaan ja digitaaliseen turvallisuuteen liittyen.
- Koko henkilökunnalle lähetettiin säännöllisesti sähköinen tietoturvakatsaus, jossa nostettiin esille Evlin toimialan ajankohtaisia tietoturva-asioita.

## Vastuullinen sijoittaminen systemaattisesti integroitu salkunhoitoon

Evlissä vastuullinen sijoittaminen merkitsee, että ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät ovat integroitu osa salkunhoitoa. Evli uskoo, että vastuullisuusasioiden huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä kasvattaa ymmärrystä sijoituskohteesta ja siihen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista

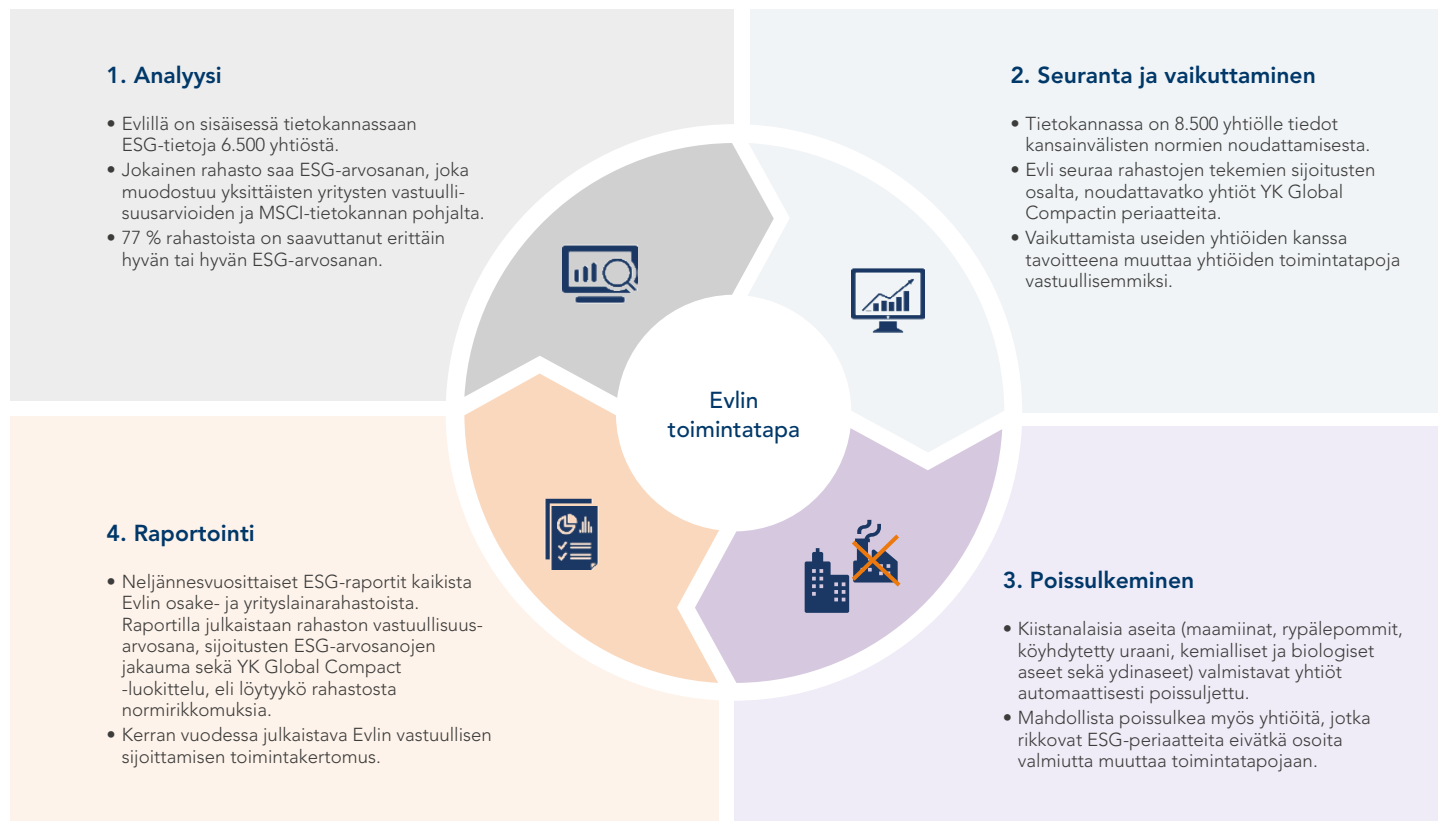
enemmän kuin pelkkä sen hetkisen taloudellisen tilanteen analysointi.

## Vastuullisen sijoittamisen raportointi

Evlissä vastuullisuustekijät on integroitu varainhoidon sijoitustoimintaan, mikä tarkoittaa, että vastuullisuustekijöiden huomioon ottaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Käytännössä tämä tapahtuu sisäisen ESG\*\*\*\*-tietokannan avulla, joka perustuu MSCI ESG Researchin tuottamaan vastuullisuustietoon. ESG-tietokannan avulla salkunhoitajat saavat yhtiöihin liittyvät vastuullisuustiedot helposti käyttöönsä osake- ja korkosijoituksia tehdessään. Salkunhoitajat voivat hakea yhtiöistä esimerkiksi vastuullisuusarviot (ns. ESG-arvosana), tiedot kiistanalaisten toimintojen osuudesta liikevaihdosta sekä mahdolliset ESG-rikkomukset.

ESG-tietokantaa hyödynnetään myös raportoinnissa. Evli julkaisee kaikista osake- ja yritys-lainarahastoistaan julkiset ESG-raportit. Tämän myötä kuka tahansa voi seurata Evlin tekemien sijoitusten vastuullisuutta.

### Vastuullisen sijoittamisen toimintatavat



### Vastuullisempia toimintatapoja vaikuttamisen avulla

Evli analysoi aktiivisia valintoja tekevät osake- ja yrityslainarahastonsa sekä varainhoidon suorat sijoitukset noin kolmen kuukauden välein mahdollisten YK Global Compact -normirikkomusten osalta. YK Global Compact on kansainvälinen yritysvastuunormi, joka edellyttää yhtiöiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioon ottamista.

Rahastojen normirikkomusseuranta perustuu ulkopuolisen palveluntarjoajan, MSCI ESG Researchin tietoihin, joiden lähteinä ovat esimerkiksi yhtiöiden raportit ja tiedotteet, uutisvirta sekä kansalaisjärjestöjen tiedot. Kaikki rahastoissa olevat normirikkomustapaukset raportoidaan avoimesti asiakkaille rahastojen ESG-raporteilla.

Jokainen normirikkomustapaus käynnistää Evlissä ennalta määrätyn prosessin. Ensin tapaus käsitellään salkunhoitajan kanssa, minkä jälkeen hän perustelee sijoituksensa Evlin vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmälle. Normirikkomustapauksissa ohjausryhmällä on kolme vaihtoehtoa jatkotoimille:

1. Seurata tilannetta
2. Aloittaa vaikuttamistoimenpiteet
3. Myydä omistus pois.

Useimmiten normirikkomustapaukset ovat laajoja kokonaisuuksia, joista on vaikea saada riipumatonta tietoa. Normirikkomusseuranta ja keskustelut normirikkomustapauksista yhtiöiden kanssa ovat osoittaneet, että yhtiöiden arviot ja näkemykset tapahtumista saattavat erota huomattavasti toisten osapuolten näkemyksistä. Myöskään monikansallisten järjestöjen, esimerkiksi OECD:n, yhtiölle antama vapauttava päätös epäilyistä normirikkomuksesta ei välttämättä poista yhtiötä MSCI ESG Researchin normirikkomusyhtiöiden listalta. Tämän takia Evli pitää tärkeänä, että normirikkomusepäilyjä seurataan omissa rahastoissa aktiivisesti. Lisäksi niistä keskustellaan salikunhoitajan ja kohteena olevan yhtiön kanssa sekä Evlin vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmässä.

Vaikuttamistapaukset koskevat useimmiten ympäristöongelmia, ihmisoikeuksia, työntekeijöiden oikeuksia, ilmastonmuutoksen hillitsemiseen johtavia toimia, vastuullisuustekijöiden raportointia ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä. Evli ei julkista vaikuttamistoimien koh-

teena olevien yhtiöiden nimiä, sillä se uskoo luottamuksellisesti yhtiön kanssa tapahtuvan vaikuttamisen olevan tehokkaampaa.

#### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Erilliset ilmastoperiaatteet julkaistiin täydentämään Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Ilmastoperiaatteet konkretisoivat Evlin tekemää työtä ilmastonmuutoksen hillintään liittyen sekä luovat systemaattiset toimintatavat ilmastonmuutoksen huomioimiselle sijoituksissa. Ilmastoperiaatteet koostuvat neljästä toimintatavasta: 1) sijoituskohteiden kasvihuonepäästöjen analysointi ja seuranta, 2) kivihiihi- ja turveyhtiöiden seuranta ja poissulkeminen sijoituskohteista, 3) yhtiöihin vaikuttaminen ja 4) Evlin omien ilmastorisikien raportointi.
- Rahastojen hiilijalanjälkien systemaattinen julkinen raportointi sekä kivihiihi- ja turveyhtiöiden seuranta ja poissulkeminen aloitettiin. Evli poissulkee turvetta energi-antutuotantoon tuottavat yhtiöt sekä välttää sijoittamista yhtiöihin, joilla yli 30 prosenttia liikevaihdosta tulee kivihiihen louhimisesta tai käytöstä energiantuotannossa.

- Ilmastoperiaatteiden mukaisesti Evli päätti suoraan luopua viidestä sijoituksesta osake- ja korkorahastoissaan, aloittaa vaikuttamisen kahteen yhtiöön ja seurata kolmen yhtiön osalta, pysyvätkö ne suunnitelmassaan kivihiihen käytön vähentämiseksi. Loppuvuodesta 2019 vaikuttamisen kohteena olleet kivihiihyhtiöt päädyttiin poissulkemaan, sillä ei saatu selvyttä niiden suunnitelmille vähentää kivihiihen käyttöä.
- Selvitys koskien pankin ilmastorisikien raportointia aloitettiin ja tehtiin TCFD:n\* suosituksiin pohjautuen erillinen selvitys osaksi vuosikertomusta. Elokuussa 2019 Evli liittyi myös TCFD:n viralliseksi tukijaksi. Lisätietoa sivuilla 39-41.
- Asiakkaiden poissulkemiskriteereistä tehdyn selvityksen tuloksena poissuljettavien toimialojen joukkoon lisättiin ydinaseiden valmistaminen.
- Systemaattinen vaikuttaminen yhtiöihin jatkui ja Evli oli yhteydessä 14 yhtiöön ja poissulki kaksi yhtiötä perustuen vahvaan epäilyyn kansainvälisten normien rikkomuksesta.
- Evlin edustajia osallistui Cargotecin, Caverionin, Constin, Cramon, Detection Technologyn, DNA:n, Glastonin, NoHo Partnersin, Oriolan, Outokummun, QT

Groupin, Revenion, Sanoman, Talenomin, Valmetin, Verkkokauppa.comin, ja VMP:n yhtiökokouksiin. Yhtiökokoukset valittiin niiden esityslistan sisällön ja rahastoyhtiön vaikuttamismahdollisuuksien perusteella.

- Itsenäisen vaikuttamisen ohella Evli jatkoi mukana oloa useissa yhteisvaikuttamisaloitteissa.
  - Climate Action 100+ -aloitteen tavoitteena on vuosien 2018-2022 aikana vaikuttaa merkittävimpiin kasvihuonepäästöjen tuottajiin ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Vuoden 2019 lopussa Climate Action 100+ -aloitteeseen oli liittynyt 373 sijoittajaa (2018: 310), joiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus oli noin 35 biljoonaa dollaria (2018: 32 biljoonaa dollaria). Evli on ollut mukana aloitteessa vuodesta 2017. Vaikuttamisen kohteena oli vuoden 2019 aikana yhteensä 161 yhtiötä, joiden osuus globaaleista kasvihuonepäästöistä on 80 prosenttia.
  - Evli oli mukana kolmatta vuotta peräkkäin CDP:n koordinoimissa sijoittajakirjeissä, jotka kohdistetaan ilmastonmuutoksen kannalta riskialteimmille yhtiöille. Kirjeiden avulla sijoittajat kannustavat yhtiöitä raportoimaan toiminnastaan ja siihen

\*Task Force on Climate-related Financial Disclosures.

” Erilliset ilmastoperiaatteet julkaistiin 2019 täydentämään Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita. ”



liittyvistä ilmastoriskeistä. Vuonna 2019 CDP:n yhteisvaikuttamisessa oli mukana 88 sijoittajaa (2018: 75). Kirjeitä lähetettiin yhteensä 508 yhtiölle (2018: 419), joista noin 15 prosenttia eli 78 yhtiötä (2018: 13 %) indikoi raportoivansa ilmastovaikutuksistaan CDP:lle seuraavana vuonna.

- Evli osallistui toista vuotta PRI:n yhteisvaikuttamiseen, jossa pyritään vaikuttamaan öljy- ja kaasusektorin yhtiöihin ilmastomuutokseen liittyvien niin sanottujen transitoriskien hallinnan parantamiseksi. Transitoriskeillä tarkoitetaan taloudellisia riskejä, jotka aiheutuvat muutoksesta kohti vähähiilistä taloutta. Vuoden 2019 aikana PRI:n koordinoiman vaikuttamisen kohteena oli yhteensä 28 öljy- ja kaasusektorin yhtiötä.

- Marraskuussa 2018 Evli allekirjoitti yhdessä 415 muun sijoittajan kanssa kirjeen hallituksille, Investor Agenda Statement to Governments on Climate Change. Vuoden 2019 aikana aloitteeseen liittyi 100 sijoittajaa lisää. Kirjeessä kannustetaan eri maiden hallituksia sitoutumaan toimiin rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 asteeseen, edistämään Pariisin sopimuksen tavoitteita sekä tekemään aktiivisia toimia hiilen käytön vähentämiseksi energiantuotannossa.

- Evli liittyi mukaan kahteen uuteen yhteisvaikuttamisaloitteeseen; PRI:n koordinoimaan yhteisvaikuttamiseen yhtiöön Vale kohdistuen, ja PRI:n aloitteeseen Investor statement on deforestation and forest fires in the Amazon, jossa vedotaan yhtiöihin Amazonin metsäpalojen hillitsemiseksi.

- Osakefaktorirahastojen ESG-prosessia uudistettiin tiukentamalla rahastojen pois-sulkemiskriteerejä sekä lisäämällä rahastojen sijoitusprosessiin ns. best in class -lähestymistapa, jossa kunkin sektorin sisältä rahastoon valitaan vain parhaimmat ESG-arvosanat saaneet yhtiöt.
- Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteita laajennettiin kattamaan kiinteistö- ja pääomarahastot ja omistajaohjauksen periaatteet päivitettiin.
- Salkunhoitajien osaamista kehitettiin järjestämällä koulutuksia vastuullisuustietoihin ja tulevaan lainsäädäntöön liittyen sekä käymällä läpi vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen jatkuva kehittämistä.
- Asiakkaat arvioivat Evlin vastuullisen sijoittamisen kolmatta vuotta peräkkäin parhaaksi institutionaalisille sijoittajille suunnatussa KANTAR Sifo Prospera -kyselyssä.

Evliille on tärkeää jatkuvasti kehittää vastuullista sijoittamistaan sekä kuunnella asiakkailta ja muilta sidosryhmiltä tulevaa palautetta. Tulevien vuosien aikana tavoitteena on muun muassa uudistaa ESG-raportointia, syventää ESG-integraatiota salkunhoidossa, julkistaa uusia vastuullisuusrahastoja ja asettaa ilmastotavoitteet.

## CASE

# Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin

Huhtikuussa 2019 ilmestyi **Tiina Landaun** ja **Hanna Silvolan** kirjoittama Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin -kirja, jossa avataan vastuullista sijoittamista laajamittaisesti. Kirjassa on tutkittua tietoa, käytännön esimerkkejä ja alalla liikkuvaa hiljaista tietoa vastuullisesta sijoittamisesta.

Kirjan esimerkit valittiin havainnollistamaan parhaita alalla toimivia käytäntöjä. Suomalaisista varainhoitajista kirjassa nostettiin esiin kaksi esimerkkiä, joista Evli oli toinen. Evlin esimerkissä pureudutaan Evlin sijoitustoiminnan vastuullisuuteen, ja siihen miten ESG-tiedot\* on integroitu Evlin salkunhoitajien käyttöön. Kirjassa käydään läpi Evlin salkunhoitajille rakentamaa ESG-työkäytäntöä sekä sen käyttötapa.

Evli:ssä kirjassa mukana olo tukee yhtiön tavoitetta vastuullisen sijoittamisen avoimesta ja läpinäkyvästä viestinnästä. Kirjan esimerkin kautta Evli pystyi kertomaan laajemmalle yleisölle toimintatavoistaan.

Kirjan kirjoittajilla on laaja kokemus vastuullisesta sijoittamisesta; Tiina Landau (KTM, CEFA) on vastuullisen sijoittamisen ammattilainen, jonka työ on saanut laajaa kansainvälistä tunnustusta, ja Hanna Silvola (KTT, Associate Professor) tutkii ja opettaa vastuullista sijoittamista Hankenilla ja liikkeenjohdon koulutusohjelmissa.

➤ **Lue lisää: Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin -kirjasta**

\*ESG=Environmental, Social and Governance.



## VASTUULLISUUS

# Vastuullinen hallinnointi

Evlin toiminta perustuu aina hyvään hallintotapaan, lainsäädäntöön ja viranomaisohjeisiin. Lisäksi rehellisyys ja eettisyys koetaan yhtiössä kestäväen liiketoiminnan perustana.

### Tuloskehitys taloudellisen vastuun keskiössä

*(GRI 201-1: Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen)*

Taloudellinen vastuu on Evlin toiminnan perusedellytys. Taloudellinen vastuu tarkoittaa kilpailukyvyyn ylläpitämistä, vahvaa suoritusastoa sekä hyvää tuloskehitystä. Nämä tekijät mahdollistavat kannattavan kasvun ja luovat näin lisäarvoa pitkällä aikavälillä kaikille keskeisille sidosryhmille: asiakkaille, yhteiskunnalle, henkilökunnalle ja osakkeenomistajille. Evli pyrkii parantamaan tuloskehitystään tehostamalla toimintaansa, innovoimalla uusia tuote- ja palveluratkaisuja sekä kehittämällä ydinprosessejaan. Taloudellisesti vahva yritys pystyy kantamaan vastuunsa ympäristöstä, huolehtimaan henkilöstöstään, vastaamaan asiakkaiden tarpeisiin ja palvelemaan yhteiskuntaa.

Evlin tavoitteena on kasvattaa varainhoitopalveluidensa, rahastotuotteidensa ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteidensa myyntiä Suomessa sekä valikoitujen rahastotuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Tavoitteena on myös tuoda markkinoille uusia tuote- ja palveluratkaisuja, jotka edesauttavat positiivisen tuloskehityksen saavuttamista. Lisäksi tavoitteena on toiminnan tehostaminen palveluiden kilpailukyvyyn ja toiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi myös tulevaisuudessa.

Evli pyrkii olemaan kiinnostava sijoituskohte sekä osinkotuottojen että arvonnousun näkökulmista. Yhtiö välttää turhia riskejä ja keskittyy maltilliseen ja pitkäjänteiseen kasvuun ja kehitykseen. Vastuullisella toiminnalla se luo pitkäaikaista lisäarvoa omistajille ja vastaa paremmin taloudellisten, sosiaalisten ja ympäristöön liittyvien megatrendien luomiin mahdollisuuksiin ja riskeihin.



### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Evli-konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat lähes yksitoista prosenttia 75,8 miljoonaan euroon. Kansainvälisen myynnin ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kasvu sekä varainhoidon vahva tuote- ja palvelumyynti vaikuttivat positiivisesti tuloskehitykseen.
- Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti lähes kolminkertaistui vuoden takaisesta ja oli 869 miljoonaa euroa vuoden lopussa.
- Kansainvälinen myynti jatkoi kasvuaan. Vuoden 2019 lopussa Evlin 9,6 miljardin rahastopääomasta 2,8 miljardia tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta.
- Evli jatkoi IT-investointejaan tavoitteenaan prosessien virtaviivaistaminen ja asiakaspalvelun parantaminen. Vuoden aikana mittava runkojärjestelmäuudistus saatiin valmiiksi. Uudistus on mahdollistanut sisäisten prosessien yksinkertaistamisen. Toinen toimintaa tehostanut toimenpide oli rahastojen säilytyksen siirtäminen Skandinaviska Enskilda Bankenille. Tämä kansainvälisen toimintatavan mukainen ratkaisu parantaa myös Evlin edellytyksiä myydä rahastoja Suomen ulkopuolella.

- Evli maksoi omistajilleen osinkoa 0,61 euroa osakkeelta, mikä on 17 prosenttia edellisvuotta enemmän.

### Verot maksetaan lainsäädännön mukaan jokaisessa toimintamaassa

*(GRI 201-1: Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen)*

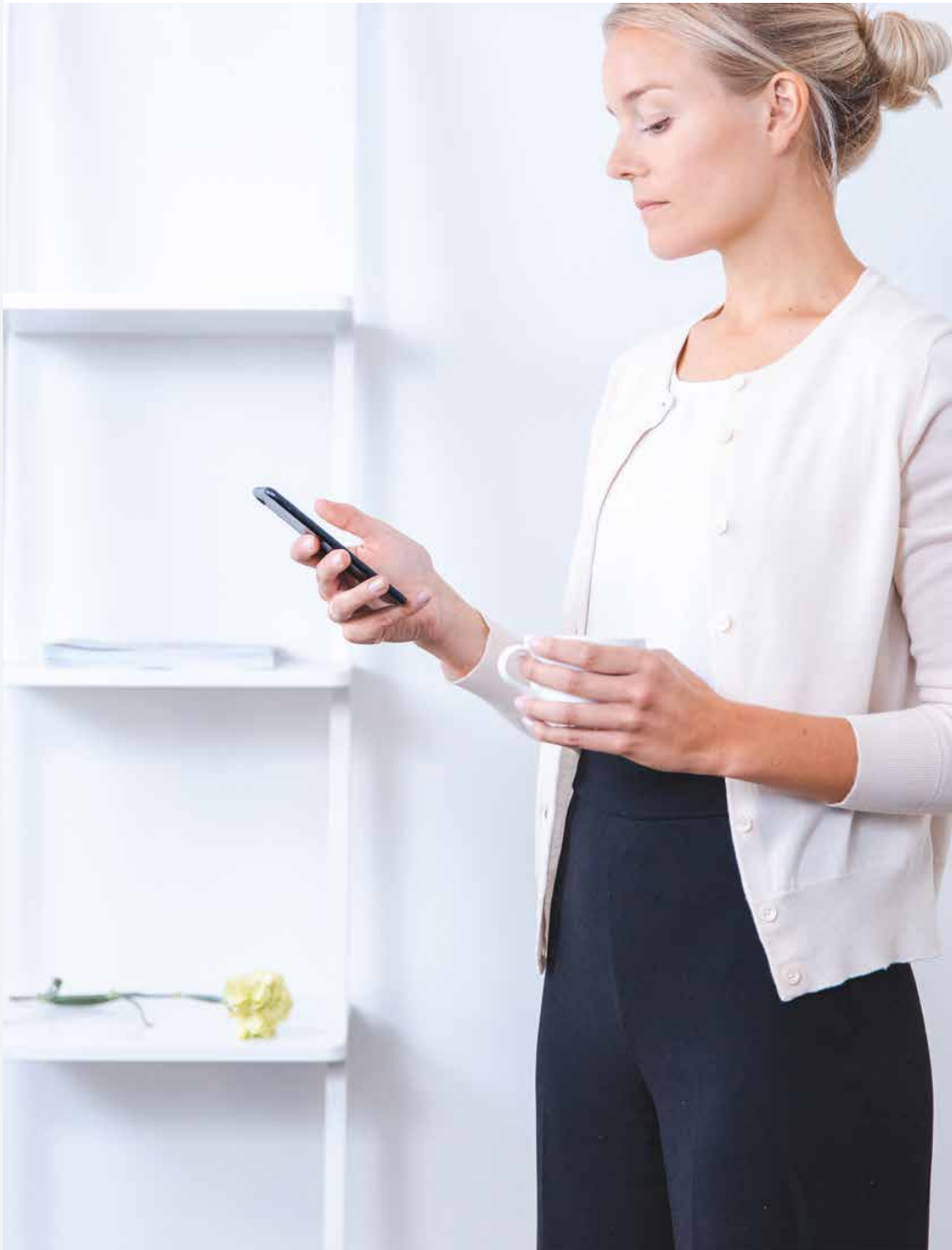
Evlin pääkonttori sijaitsee Suomessa, minkä lisäksi yhtiöllä on sivuliikkeiden ja tytäryhtiöiden kautta toimintaa Ruotsissa ja Arabiemiraateissa. Evli maksaa veronsa paikallisen lainsäädännön mukaisesti jokaisessa toimintamaassaan. Evli on sitoutunut toiminnassaan varmistamaan, että se noudattaa kaikkia lakiin perustuvia velvoitteitaan ja ilmoittaa kaikki tarvittavat tiedot asianomaisille veroviranomaisille sekä käy heidän kanssaan avointa keskustelua. Yhtiö pitää verosäännösten noudattamista tärkeänä osana yritysvastuutaan.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Evli maksoi veroja yhteensä 4,9 miljoonaa euroa (2018: 4,2 milj. euroa).

### Evlin taloudellisen lisäarvon tuottaminen 2019

YHTEISKUNNALLINEN TULONJAKO, M€	2019	2018	2017
Korkokate	0,3	0,7	0,9
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	72,2	67,1	65,2
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3,2	0,7	4,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,4
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-0,6	2,6	0,6
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>75,2</b>	<b>71,2</b>	<b>72,0</b>
Henkilöstökulut	24,2	22,9	23,3
Muut hallintokulut	14,0	15,9	15,1
Poistot ja arvonalentumiset	3,5	2,1	2,3
Liiketoiminnan muut kulut	3,7	0,9	1,4
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,1	0,0	0,0
Yhteiskunta			
Verot	4,9	4,2	4,3
Henkilöstösivukulut	1,4	1,2	1,4
Eläkekulut	4,1	3,7	4,2
Osingonjako osakkeenomistajille (ehdotus yhtiökokoukselle)	15,5	16,0	16,7
Määräysvallattomien omistajien osuus	1,4	1,3	0,8
<b>Tulojen jakautuminen</b>	<b>72,8</b>	<b>68,2</b>	<b>69,5</b>



### Korruption, lahjonnan ja rahanpesun tiukka linjaus

*(GRI 205-2: Lahjonnan ja korruption vastaisten toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen viestintä ja koulutus, GRI 205-3: Vahvistetut lahjontatapaukset ja niihin liittyvät toimenpiteet)*

Evli ei hyväksy missään tilanteessa korruptiota, lahjontaa tai muuta lainvastaista toimintaa. Evlin eettiset periaatteet ohjaavat sen henkilökunnan toiminnan lainmukaisuutta ja eettisyyttä. Evlin työntekijät eivät esimerkiksi tarjoa, vaadi tai ota vastaan asiattomia lahjoja, matkoja tai maksuja. Lisäksi edustamisesta ja liikelahjoista on laadittu sisäinen ohjeistus.

Pankkina Evlillä on tärkeä tehtävä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisessä. Tätä varten sillä on selkeät, koko henkilökuntaa koskevat toimintaohjeet. Lakisääteisen velvollisuuden lisäksi rahanpesun estäminen on osa Evlin riskienhallintaa ja näin ollen tärkeä osa liiketoimintaa. Rahanpesun estäminen liittyy kiinteästi asiakkaan tuntemiseen. Ennen jokaisen uuden asiakkuuden avausta asiakkaaseen liittyvät tiedot käydään läpi lain määräämän ohjeistuksen mukaisesti. Kaikkien asiakasrajapinnassa toimivien henkilöiden on osallistuttava vuo-

sittain rahanpesuun ja asiakkaan tuntemiseen liittyviin koulutuksiin. Evli on ottanut aktiivisen roolin myös toimialan sääntelyn ja hyvien toimintatapojen kehittämisessä.

Evli on mahdollistanut rikkomuksista ilmoittamisen niin sanotun whistleblowing-menettelyn mukaisesti. Jos työntekijä epäilee johonkin asiaan liittyvän epäeettistä tai lain, säännösten, viranomaisohjeiden tai Evli-konsernin sisäisten ohjeiden vastaista toimintaa, työntekijöiden käytössä on erillisen ohjeistuksen mukainen rikkomusten ilmoittamismenettely.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Evlissä ei raportoitu yhtään yhtiön omaan toimintaan liittyvää korruptio-, lahjonta- tai rahanpesutapausta.
- Vuoden aikana toteutuneet koulutukset käsittelivät pääsääntöisesti rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä.

### Omalla toiminnalla pyritään edesauttamaan positiivisia ympäristötekoja

(GRI 302-1: Organisaation oma energiankulutus, GRI 302-4: Energiankulutuksen vähentäminen)

Evlin oma toiminta ei aiheuta merkittäviä välitömiä ympäristövaikutuksia. Yhtiön olennaisimmat ympäristövaikutukset syntyvät sijoitus-toiminnan kautta. Yhtiö tiedostaa kuitenkin, että se voi omalla toiminnallaan edesauttaa positiivisia ympäristövaikutuksia muun muassa vähentämällä paperinkulutustaan, kehittämällä digitaalisia palveluitaan sekä vähentämällä lentomatkestämistään ja sähkönkulutustaan.

Evliille on myös tärkeää lisätä asiakkaiden ja henkilökunnan ympäristötietoisuutta sekä tarjota tuotteita ja palveluita, joiden avulla pystytään vähentämään haitallisia ympäristövaikutuksia. Kehittämällä jatkuvasti sähköisiä asiointikanaviaan ja hyödyntämällä teknologian tarjoamia mahdollisuuksia Evli tarjoaa uusia, ympäristöä entistä vähemmän kuormittavia palvelumuotoja.

\*LEED=Leadership in Energy and Environmental Design.

Kaikissa hankinnoissa pyritään ottamaan huomioon toimittajan vastuullisuus. Sisäisissä hankinnoissa henkilökunnan tarpeisiin ja asiakastiloihin sekä liikelahjoissa, toimistotarvikkeissa ja -kalusteissa huomioidaan aina toimittajan ympäristövastuu. Tämän myötä muun muassa suuri osa liikelahjoista ostetaan kierrätysmateriaaleja käyttäviltä toimittajilta ja toimistokalusteiden hankinnassa materiaalien kestävyys on tärkeä valintakriteeri. Asiakastiloissa tarjottavat ruoat valmistetaan mahdollisuuksien mukaan lähi- ja luomutuotteista ja tarjoiluissa pyritään minimoimaan ruokahävikki.

Evlin Helsingissä sijaitsevalla pääkonttorilla on ollut WWF:n Green Office -merkki vuodesta 2010 lähtien. Lisäksi Helsingin toimittiloille on myönnetty maailman tunnetuimpiin kuuluva rakennusympäristöluokitus, LEED\* Gold -ympäristösertifikaatti. Evli on sitoutunut vähentämään toimittilojensa energiankulutusta ja hiilidioksidipäästöjä sekä ottamaan huomioon jätteen ja paperinkäytön ympäristövaikutukset. Tarpeetonta matkestamista vältetään suosimalla puhelin- ja videokokouksia. Lentomatkestämisen kehitystä seurataan suh-

teessa liikevaihdon kehitykseen. Lisäksi työntekijät pyrkivät jokapäiväisessä työssään pienentämään ekologista jalanjälkeään.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Evlin sähköisten kanaviensa ([www.evli.com](http://www.evli.com)) ja My Evli) kehittämistä jatkettiin, jotta muun muassa paperiraportointia pystyttiin vähentämään.

- Evlin energiankulutus kasvoi yhdeksän prosenttia. Paperinkulutus väheni jopa 160 prosenttia lähinnä painetun asiakaslehden lopettamisen vuoksi. Lentomatkestämisen laski 13 prosenttia edellisvuodesta.

### GREEN OFFICE TOIMINNAN TAVOITTEET JA TULOKSET

	Tavoitteet	2019	2018	2017
Energiankulutus (kWh)	-5 %/vuosi	9 %	-22 %	-12 %
Paperinkulutus (määrä)	-5 %/vuosi	-160 %	-13 %	-9 %
Lentomatkestäminen (kg CO <sub>2</sub> )	Lentomatkestämisen kasvu suhteessa liikevaihtoon	-13 %	-4 %	40 %

VASTUULLISUUS

# Vastuullinen työnantaja

Evlin menestys perustuu sen henkilöstön ammattitaitoon, kykyyn tuottaa uudenlaisia ratkaisuja ja lisäarvoa asiakkaille sekä palvella heitä asiantuntevasti. Evli näkee, että henkilöstön sitoutumista ja viihtyvyyttä vahvistetaan luomalla joustava, tehokkaasti toimiva ja tasapainoinen työyhteisö, jolle ominaisia piirteitä ovat innovatiivisuus sekä valmius muuttua ja aikaansaada muutosta.

Varmistaakseen, että sen asiakkaita palvelevat jatkossakin alan parhaat asiantuntijat Evli kiinnittää erityistä huomioita henkilökunnan kehittämiseen ja motivointiin. Kilpailukykyisen palkan lisäksi henkilöstöetuihin kuuluvat muun muassa erikoislääkäritasoinen työterveyshuolto sekä monipuoliset ammatillisen osaamisen kehittämismahdollisuudet.

### Suurin osa henkilökunnasta työskentelee Suomessa

*(GRI 102-8: Tiedot henkilöstöstä ja työntekijöistä, GRI 401-1: Uusi palkattu henkilöstö ja henkilöstön vaihtuvuus)*

Vuoden 2019 lopussa Evli-konsernissa työskenteli 249 henkilöä, aikaisempaan vuoteen verrattuna henkilömäärä laski kaksi prosenttia. Suomessa henkilökunnasta työskenteli 91 prosenttia, Ruotsissa kahdeksan prosenttia ja Arabiemiiraahteissa lähes prosentti.

Kokonaismäärä uusia palkattuja henkilöitä vuonna 2019 oli 16. Uudet työntekijät eivät sisällä kesätyöntekijöitä ja harjoittelijoita. Keskimääräinen henkilökunnan vaihtuvuus oli 8,5 prosenttia.



HENKILÖSTÖTIEDOT	2019	2018	2017
Henkilöstö (hlö)	249	254	240
Vakituiset	224	226	214
Määräaikaiset*	25	24	20
Opinto- tai vanhempainvapaalla	3	4	6
Kokoaikaiset**	237	243	228
Osa-aikaiset***	12	11	12
Naisia/miehiä (%)	36/64	38/62	40/60
Keski-ikä	41,1	40,5	40,5
Palvelusaika keskimäärin	9,9	9,1	9,4
Keskimääräinen henkilökunnan vaihtuvuus (%)****	8,5	8,3	9,7
Uudet palkatut henkilöt	16	15	16
Sairauspoissaolopäivät/hlö	2,2	2,9	4,4
Työpaikalla tapahtuneet työtaturmat	0	0	0
Koulutuspäivät/hlö	2,1	3,7	1,9
Kehityskeskustelun piirissä oleva henkilöstö (%)	100	100	100

\*Sisältää harjoittelijat ja kesätyöntekijät

\*\*Sisältää vakituissa ja määräaikaisissa työsuhteissa olevat kokoaikaiset työntekijät.

\*\*\*Sisältää vakituissa ja määräaikaisissa työsuhteissa olevat osa-aikaiset.

\*\*\*\*Henkilöstön vaihtuvuuden laskukaavio: ((Työsuhteeseen tulleiden henkilöiden määrä 1.1.-31.12.

+ Työsuhteesta lähteneiden henkilöiden määrä 1.1.-31.12.)/2)/Henkilöstön määrä 31.12.

### Monimuotoinen työympäristö ja tasavertaiset mahdollisuudet

(GRI 405-1: Hallintoelinten ja henkilöstön monimuotoisuus)

Oikeudenmukaisuus, sisältäen tasa-arvon, yhdenvertaisuuden ja monimuotoisuuden, on olennainen osa Evlin vastuullisuutta. Työ näiden arvojen edistämiseksi systematisoitui entisestään vuonna 2018, kun Evli Pankin hallitus hyväksyi Evli-konsernin monimuotoisuuspolitiikan ja vuoteen 2022 ulottuvat tavoitteet. Monimuotoisuuspolitiikassa määritellään yhtiön tasa-arvoa, yhdenvertaisuutta ja monimuotoisuutta koskevat periaatteet. Periaatteiden mukaan yhtiö on sitoutunut luomaan syrjimättömän, avoimen ja hyvän työympäristön, jossa jokaista kohdellaan tasapuolisesti sukupuolesta, iästä, etnisestä tai kansallisesta alkuperästä, kansalaisuudesta, kielestä tai uskonnosta riippumatta. Lisäksi on olennaista, että kaikki työntekijät kokevat saavansa yhtäläiset

mahdollisuudet kehittyä ja edetä työurallaan. Hyvällä monimuotoisuuden johtamisella ja yhdenvertaisuustyöllä voidaan parantaa henkilöstön työhyvinvointia ja sitoutumista sekä ottaa käyttöön työntekijöiden koko osaamisen. Monimuotoisuudella lisätään myös innovaatioita, työn tuottavuutta ja yrityksen kilpailukykyä.

Evlissä monimuotoisuus koskee kaikkia yhtiön liiketoimintoja ja se otetaan huomioon kaikessa henkilöstöjohtamisessa palkkauksesta uralla etenemiseen ja kehittymiseen.

> **Lisätietoa monimuotoisuuspolitiikasta:**  
[www.evli.com](http://www.evli.com)

Koko konsernia koskevan monimuotoisuuspolitiikan lisäksi, Evli Pankki Oyj:n hallituksen monimuotoisuuspolitiikassa tavoitteena on varmistaa, että monimuotoisuus toteutuu mahdollisimman laajasti myös yhtiön hallituksessa. Monimuotoisuudessa korostetaan muun

muassa hallituksen jäsenten kokemusta eri toimialoilta sekä toisiaan täydentävää koulutusta ja osaamista. Hallituksen monimuotoisuuden kannalta huomioon otettavia tekijöitä ovat lisäksi ikä- ja sukupuolijakauma sekä toimikauden pituus. Tavoitteena on, että molemmat sukupuolet olisivat edustettuina hallituksessa. Lisätietoa hallituksen monimuotoisuudesta sivuilla 134.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

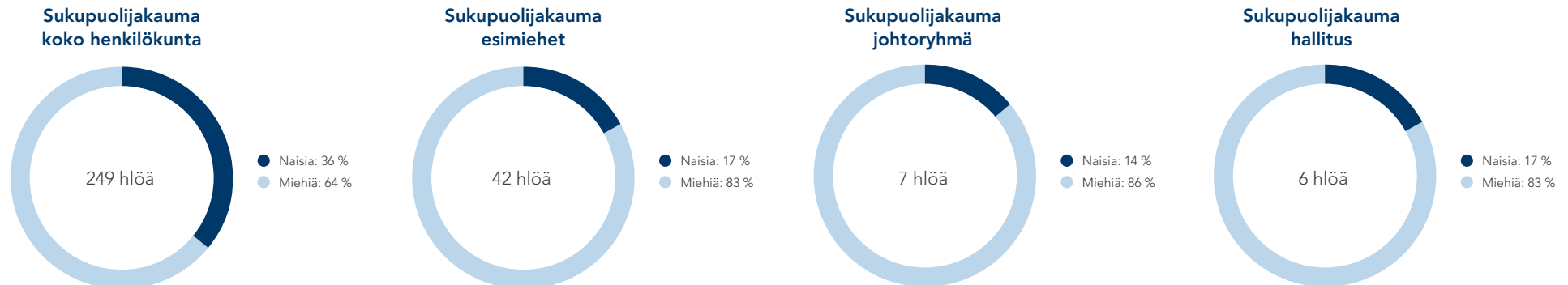
- Evlin rekrytoinnissa panostettiin enenevässä määrin monimuotoisuuteen muun muassa tekemällä yhteistyötä eri tahojen kanssa, pyrkimyksenä tehdä sijoitusala houkuttelevammaksi naisille.
- Aktiivisempi yhteistyö ammattikorkeakoulujen kanssa aloitettiin
- Evli osallistui Hanken & SSE:n Integration Program -ohjelmaan ja tarjosi harjoittelupaikan yhdelle ohjelmaan osallistujalle. Ohjelman tavoitteena on kouluttaa ja integroida pakolaisia ja maahanmuuttajia yhteiskuntaan.

### Työntekijöiden hyvinvoinnista pidetään huolta

(GRI 403-2: Tapaturmatyypit, tapaturmataajuus, ammattitaudit, menetetyt työpäivät, poissaolot ja työhön liittyvät kuolemantapaukset, GRI 401-3: Vanhempainvapaat)

Motivoituneet, sitoutuneet ja hyvinvoivat työntekijät ovat ratkaisevassa roolissa Evlin toiminnan, kehityksen ja tuloksentekevyyden kannalta. Evlin tavoitteena on edesauttaa henkilökuntansa kokonaisvaltaista hyvinvointia ja panostaa ennaltaehkäiseviin työhyvinvoinnin toimenpiteisiin. Yksi keskeisimmistä edellytyksistä sekä henkiselle että fyysiselle hyvinvoinnille on työn ja vapaa-ajan tasapaino. Sitä tuetaan Evlissä joustavalla työkultuurilla, mikä tarkoittaa muun muassa mahdollisuutta joustavaan työaikaan, etättyöhön ja lyhennettyyn työviikkoon.

### EVLIN MONIMUOTOISUUS 2019



Evlin henkilökunnalla on käytössään erikoislääkäritason työterveyshuolto, johon sisältyvät muun muassa erikoislääkärikäynnit, fysioterapia, tähystykset, röntgenit ja magneettikuvaukset sekä henkilökohtaiset rokotukset. Psykistä ja fyysistä hyvinvointia tuetaan lisäksi tarjoamalla henkilökunnalle mahdollisuuksia osallistua erilaisiin liikunta- ja virkistystilaisuuksiin. Evlin toimintatapoihin kuuluu myös pitkien sairaslomien ennaltaehkäisy varhaisen tuen mallilla.

Työtyytyväisyyttä ja -hyvinvointia mitataan sekä laajalla ulkoisella henkilöstötutkimuksella että pienemmillä sisäisillä kyselyillä. Saatujen tulosten perusteella työhyvinvointia ja toimintatapoja kehitetään jatkuvasti.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Evliläisistä reilu kaksi prosenttia teki lyhennettyä työviikkoa ja oli samalla esimerkiksi osittaisella hoitovapaalla.
- Evlissä järjestettiin muun muassa pilatesta sekä henkilökunnalle tarjottiin kesälahjana lahjakortti kaupunkipyöriin ja mahdollisuus osallistua Midnight Run -kilpailuun.
- Helsingin toimistolle hankittiin myös hierontatuoli. Lisäksi henkilökunnalla on mahdollisuus käydä hieronnassa, josta Evli maksaa osan.

### Henkilökunnan kehittäminen mahdollistaa kilpailukyvyyn ylläpidon

(GRI 404-1: Keskimääräiset koulutustunnit vuodessa henkilöä kohden, GRI 404-2: Henkilöstön osaamisen kehittämisen ohjelmat ja muutostilanteisiin liittyvä tuki)

Ammattitaitoinen henkilöstö tukee osaamisellaan yhtiön strategian ja tavoitteiden toteutumista. Evli kehittää jatkuvasti työntekijöidensä ammattitaitoa pysyäkseen ajan hermolla ja voidakseen tarjota innovatiivisia ja markkinaa sopivia ratkaisuja. Lisäksi koulutuksilla ja osaamisen kehittämisellä pyritään lisäämään henkilökunnan motivoituneisuutta ja työn mielekkyyttä. Vuonna 2006 perustetun Evli Akatemian kautta järjestetään sekä sisäisiä että ulkoisia koulutustilaisuuksia henkilökunnan osaamisen kehittämiseksi sekä työterveyden ja työhyvinvoinnin parantamiseksi.

Koulutusmahdollisuuksien lisäksi Evlissä kannustetaan työssä oppimiseen ja työnkiertoon. Työntekijöitä kannustetaan työnkiertoon muun muassa ilmoittamalla kaikki avoimet tehtävät yhtiön Intranetissä.

Hyvä esimiestyö koetaan tärkeäksi henkilökunnan kehittämisen ja viihtymisen edellytykseksi. Esimiehiä koulutetaan jatkuvasti, jotta he pystyisivät tukemaan alaisiaan mahdollisimman hyvin ja kehittämään tiimiensä työtapoja.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Koulutuspäiviä/hlö oli 2,1. Koulutuspäivät sisältävät sekä sisäisesti järjestettyjä koulutuksia että ulkoisten tahojen koulutuksia.
- Evlissä järjestettiin parikymmentä koulutustilaisuutta henkilökunnan kehityksen tueksi. Koulutuksiin kuului muun muassa tietoturvatuokioita ja mediakoulutusta.
- Evli jatkoi koko henkilökuntaa koskevan koulutuskokonaisuuden tarjoamista yhteistyössä Aalto University Executive

Educationin kanssa. Vuonna 2017 aloitetun koulutuskokonaisuuden tavoitteena on henkilökunnan kehittäminen erityisesti digitaalisen ympäristön asettamia vaatimuksia silmällä pitäen.

- Esimiestyöskentelyn kehittämistä tukevia infotilaisuuksia järjestettiin viisi kappaletta vuoden aikana. Näissä teemana oli muun muassa rekrytointi, työntekijöiden urakehitys ja kehityspolut sekä monimuotoisuus-tavoitteet.

### Houkutteleva työnantaja

Finanssialalla kilpailu huippuosajista on kova. Oikeiden työntekijöiden löytäminen ja pitäminen on ensiarvoisen tärkeää yrityksessä, joka tarjoaa vaativia asiantuntijapalveluita. Evli uskoo, että tarjoamalla henkilökunnalleen hyvät oppimis- ja kehitysmahdollisuudet sekä panostamalla työhyvinvointiin ja työn ja vapaa-ajan tasapainoon se voi parhaiten houkutellessa uusia työntekijöitä ja sitouttaa heidät yritykseen.

Evli pyrkii rekrytoinnissaan löytämään ominaisuuksiltaan toimialalle sopivia henkilöitä, jotka ovat valmiita kehittymään tulevaisuuden huippuosajiksi. Yksi tapa houkutellessa vastavalmistuneita tai opiskelunsa loppuvaiheessa olevia Evlin palvelukseen on yhtiön trainee-ohjelma. Sen tavoitteena on löytää motivoituneita tulevaisuuden huippuosajia sekä tuoda innovatiivisuutta ja uusia näkökulmia yhtiön toimintaan.

Trainee-ohjelman lisäksi Evli tukee oppilaitoksia sekä osallistuu erilaisiin messuihin ja rekrytointitapahtumiin Suomessa ja Ruotsissa. Evlin

henkilöstöhallinto järjestää myös vuosittain Nuorten Aamu -tapahtuman ja opiskelijajyhteisöille yritysvierailuja Evlissä. Näissä opiskelijat pääsevät tutustumaan Evliin ja yhtiön tarjoamiin työtehtäviin. Tapahtumien tavoitteena on kasvattaa Evlin tunnettavuutta potentiaalisten työntekijöiden keskuudessa.

### Tulokset ja painopistealueet vuonna 2019

- Trainee-ohjelmaa kehitettiin aiemmasta kesään painottuneesta ohjelmasta ympärivuotiseksi. Vuoden aikana trainee-ohjelmaan osallistui 10 henkilöä.
- Evli teki yhteistyötä Mimmit Sijoittaa -yrityksen kanssa, tavoitteena tehdä sijoitusala houkuttelevammaksi nuorille naisille.
- Yhteistyötä korkeakoulujen kanssa lisättiin, tavoitteena houkutellessa nuoria osaajia Evlin palvelukseen.

## VASTUULLISUUS

## Raportointikäytäntö

**GRI 102-47: Olennaiset näkökohdat**

Evlin liiketoiminnan taloudelliset, sosiaaliset ja ympäristövaikutukset tulevat sekä suoraan oman toiminnan kautta, että välillisesti sijoitustoiminnan kautta. Evlin vastuullisuuden kannalta olennaiset aiheet ja painopistealueet on esitelty s. 17-18.

**GRI 102-48: Muutokset aiemmin raportoiduissa tiedoissa**

Aiemmin raportoituihin tietoihin ei ole tehty olennaisia muutoksia.

**GRI 102-49: Merkittävät muutokset raportin laajuudessa ja näkökohtien laskentarajoissa**

Evli toteutti ensimmäisen GRI:n\* mukaisen vastuullisuusraporttinsa vuonna 2018. Vuoden 2019 raportissa raportin laajuus ja näkökohtien laskentarajat ovat pysyneet samana, mutta raportin luettavuuden parantamiseksi, sisältö on muokattu enemmän vastaamaan GRI-raportoinnin rakennetta, huomioiden Evlille olennaiset asiat.

**GRI 102-50: Raportointijakso**

Yritysvastuuraportti koskee tilikautta 1.1.-31.12.2019.

**GRI 102-51: Edellisen raportin päiväys**

Evlin vuoden 2018 vuosikertomus sisältäen Yritysvastuuraportin julkaistiin 13.2.2019.

**GRI 102-52: Raportointitiheys**

Evlin vuosikertomus julkaistaan kalenterivuositain. Vuosikertomus sisältää Liiketoimintakatsauksen, Yritysvastuuraportin, Taloudellisen katsauksen ja Tilinpääöstiedot sekä Selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä ja Palkitsemispolitiikan ja -raportin.

**GRI 102-53: Yhteystiedot lisätiedoille**

Yhteystiedot lisätiedoille on Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi sekä markkinointi- ja viestintäosasto. Yhteystiedot ovat saatavilla osoitteesta: [www.evli.com](http://www.evli.com).

**GRI 102-54: GRI-standardien mukainen raportoinnin kattavuus**

Yritysvastuuraportin osana tehty GRI-raportti noudattaa soveltuvin osin GRI-aloitetta. Raporttiin on myös lisätty Evlin omiin olennaisiin vastuullisuuden aiheisiin liittyviä tietoja GRI-standardien raportointiperiaatteiden mukaisesti. GRI sisältövertailussa (s. 34-38) luetellaan käytetyt GRI-indikaattorit sekä kerrotaan, mistä niihin liittyvää lisätietoa löytyy.

GRI-raportin sisältävä yritysraportti täydentää Evlin talousraportointia ja käsittelee koko konsernin toimintaa, mikäli muuta ei mainita. GRI-raportti sisältää olennaisuusanalyysin perusteella tunnistetut sidosryhmien ja liiketoiminnan kannalta tärkeät tiedot ja tunnusluvut.

**GRI 102-56: Raportoinnin varmennus**

GRI-raportin sisältävä yritysraportti ei ole ulkoisen tarkastuksen kohteena.

**GRI 103-1: Olennaiset aiheet ja niiden laskentaraja**

Olennaiset aiheet ja niiden laskentarajat ovat esitelty sivulla 18.

**GRI 103-2: Johtamistavan ja sen osa-alueiden kuvaus**

Evli:ssä jokainen liiketoimintayksikkö on vastuussa siitä, että vastuullisuuskysymykset otetaan huomioon jokapäiväisessä työssä. Käytännön toteuttamisesta vastaa koko henkilökunta. Vastuullisuuskysymyksissä ja etenkin vastuullisen sijoittamisen koordinoinnissa liiketoimintoja tukee Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi. Evli uskoo pystyvänsä parhaiten vaikuttamaan vastuullisuuteen sijoitustoiminnan vastuullisuuden kautta. Tämän takia vastuullisen sijoittamisen kehitystyöhön on panostettu viime vuosina

eniten. Vastuullisesta sijoittamisesta vastaa vastuullisen sijoittamisen tiimi, jota vetää Evlin vastuullisuusjohtaja.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista Evli:ssä valvoo vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmä. Ohjausryhmään kuuluu varainhoitoyksikön ja salkunhoidon johtoa, ja se kokoontuu noin kolmen kuukauden välein. Vastuullisen sijoittamisen edistymisestä raportoidaan vuosittain Evli Pankin johtoryhmälle.

Evlin omien ympäristövaikutusten hallintaan keskittyy eri liiketoimintojen edustajista koostuva Green Office -työryhmä. Työryhmän tehtävänä on koordinoida Evlin omaa ympäristöohjelmaa ja lisätä henkilökunnan tietoisuutta vastuullisesta toiminnasta yhdessä vastuullisuusjohtajan kanssa.

\*Global Reporting Initiative.



## GRI-indeksi

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI/SIVU	LISÄTIEDOT
<b>YLEISET TIEDOT</b>			
<b>Organisaation taustakuvaus</b>			
102-1	Raportoivan organisaation nimi	Tilinpäätös, s. 63	
102-2	Toimialat, brändit, tuotteet ja palvelut	Evli lyhyesti, s. 4-5	
102-3	Yhtiön pääkonttorin sijainti	Tilinpäätös, s. 63	Aleksanterinkatu 19 A, 00101 Helsinki
102-4	Toimintamaat	Evli lyhyesti, s. 4-5	
102-5	Organisaation omistusrakenne ja yhtiömuoto	Osakket ja osakkeenomistajat, s. 52-54, Tilinpäätös, s. 105-107	
102-6	Markkina-alueet, toimialat	Evli lyhyesti, s. 4-5	
102-7	Organisaation koko	Evli lyhyesti, s. 4-5, Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut, s. 43	
102-8	Tiedot henkilöstöstä ja työntekijöistä	Vastuullisuus, s. 30	
102-10	Merkittävät muutokset organisaatiossa ja toimitusketjussa	Tilinpäätös, s. 108	
102-11	Varovaisuusperiaatteen soveltaminen	Riskienhallinta ja sisäinen valvonta, s. 69-73	
102-12	Organisaation hyväksymät tai edistämät ulkopuolisten toimijoiden periaatteet ja aloitteet	Vastuullinen sijoittaminen, s. 23-24; YK:n Global Compact 100+ -aloite, PRI:n yhteisvaikuttaminen, Investor Agenda Statement to Governments on Climate Change ja CDP:n sijoittajakirjeet	
<b>Strategia ja analyysi</b>			
102-14	Toimitusjohtajan katsaus	s. 6-7	
102-15	Keskeiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet	Megatrendit, s. 11	
<b>Liiketoiminnan eettisyys</b>			
102-16	Arvot ja liiketoimintaperiaatteet	Liiketoimintamalli, s. 10	
102-17	Toiminnan eettisyyteen liittyvä neuvonanto ja väärinkäytösten ilmoittaminen	Vastuullisuus, s. 28	
<b>Hallinto</b>			
102-18	Hallintorakenne	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 131	
102-19	Vastuunjako	Vastuullisuus, s. 33	
102-20	Vastuuhenkilöt	Vastuullisuus, s. 33	
102-22	Hallituksen kokoonpano	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 132-133	
102-23	Hallituksen puheenjohtaja	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 133	
102-24	Hallituksen valinta	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 132-133	
102-26	Korkeimman hallintoelimen rooli tarkoituksen, arvojen ja strategian asettamisessa	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 132	
102-27	Hallituksen yhteinen osaaminen	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 134	
102-28	Hallituksen suorituksen arviointi	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 134	
102-30	Riskienhallinnan tehokkuuden arviointi	Riskienhallinta ja sisäinen valvonta, s. 69-73	
102-35	Hallituksen ja ylimmän johdon palkitseminen	Palkitsemispolitiikka, s. 139-141	
102-36	Palkitsemisen määrittelyprosessi	Palkitsemispolitiikka, s. 139-141	

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI/SIVU	LISÄTIEDOT
<b>YLEISET TIEDOT</b>			
<b>Sidosryhmävuorovaikutus</b>			
102-40	Luettelo sidosryhmistä	Vastuullisuus, s. 19	
102-43	Sidosryhmätoiminnan periaatteet	Vastuullisuus, s. 18-19	
102-44	Sidosryhmien esille nostamat asiat ja huolenaiheet	Vastuullisuus, s. 19	
<b>Raportointikäytäntö</b>			
102-45	Konsernitilinpäätökseen sisältyvät yksiköt	Tilinpäätös, s. 63	
102-46	Raportin sisällön määrittely	Vastuullisuus, s. 17-18	
102-47	Olennot näkökohdat	Vastuullisuus, s. 17-18	
102-48	Muutokset aiemmin raportoiduissa tiedoissa	Vastuullisuus, s. 33	
102-49	Merkittävät muutokset raportin laajuudessa ja näkökohtien laskentarajoissa	Vastuullisuus, s. 33	
102-50	Raportointijakso	Vastuullisuus, s. 33	
102-51	Edellisen raportin päiväys	Vastuullisuus, s. 33	
102-52	Raportointitiheys	Vastuullisuus, s. 33	
102-53	Yhteystiedot lisätiedoille	Vastuullisuus, s. 33	
102-54	GRI-standardien mukainenraportoinnin kattavuus	Vastuullisuus, s. 33	
102-55	GRI-sisältötaulukko	GRI-sisältöindeksi, s. 34-38	
102-56	Raportoinnin varmennus	Vastuullisuus, s. 33	Raporttia ei ole varmennettu

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI/SIVU	LISÄTIEDOT		
<b>OLENNAISET VASTUULLISUUDEN AIHEET</b>					
<b>Johtamistapa</b>					
103-1	Olennaiset aiheet ja niiden laskentaraja	Vastuullisuus, s. 18			
103-2	Johtamistavan ja sen osa-alueiden kuvaus	Vastuullisuus, s. 33			
<b>Taloudellinen vastuu</b>					
<b>Taloudelliset tulokset</b>					
201-1	Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen		<b>TALOUDELLISEN LISÄARVON TUOTTAMINEN</b>		
			<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
			<b>Yhteiskunnallinen tulonjako, M€</b>		
			0,3	0,7	0,9
			72,2	67,1	65,2
			3,2	0,7	4,9
			0,1	0,1	0,4
			-0,6	2,6	0,6
			<b>75,2</b>	<b>71,2</b>	<b>72,0</b>
			24,2	22,9	23,3
			14,0	15,9	15,1
			3,5	2,1	2,3
			3,7	0,9	1,4
			0,1	0,0	0,0
			4,9	4,2	4,3
			1,4	1,2	1,4
			4,1	3,7	4,2
			15,5	16,0	16,7
			1,4	1,3	0,8
			<b>72,8</b>	<b>68,2</b>	<b>69,5</b>
<b>Lahjonnan ja korruption vastaisuus</b>					
205-2	Lahjonnan ja korruption vastaisten toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen viestintä ja koulutus	Vastuullisuus, s. 28			
205-3	Vahvistetut lahjontatapaukset ja niihin liittyvät toimenpiteet	Vastuullisuus, s. 28			
<b>Ympäristövastuu</b>					
<b>Energia</b>					
302-1	Organisaation oma energian kulutus	Vastuullisuus, s. 29			
302-4	Energiankulutuksen vähentäminen	Vastuullisuus, s. 29			

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI/SIVU	LISÄTIEDOT
<b>OLENNAISET VASTUULLISUUDEN AIHEET</b>			
<b>Sosiaalisen vastuun</b>			
<b>Työllistäminen</b>			
401-1	Uusi palkattu henkilöstö ja henkilöstön vaihtuvuus	Vastuullisuus, s. 30	
401-2	Kokoaikaisen henkilöstön henkilöstöedut, joita ei tarjota määräaikaiselle tai osa-aikaiselle henkilöstölle		Kaikki henkilöstöedut tarjotaan koko henkilökunnalle, työsuhteesta riippumatta.
401-3	Vanheimpainvapaat		Henkilökunnalle tarjotaan mahdollisuus lyhennettyyn työaikaan ja työtehtävistä riippuen mahdollisuus joustavaan työaikaan.
<b>Työterveys ja -turvallisuus</b>			
403-2	Tapaturmatyypit, tapaturmataajuus, ammattitaudit, menetetyt työpäivät, poissaolot ja työhön liittyvät kuolemantapaukset	Vastuullisuus, s. 30	
<b>Koulutus</b>			
404-1	Keskimääräiset koulutustunnit vuodessa henkilöä kohden	Vastuullisuus, s. 30	
404-2	Henkilöstön osaamisen kehittämisen ohjelmat ja muutostilanteisiin liittyvä tuki	Vastuullisuus, s. 32	
404-3	Säännöllisten suoritusarviointien ja kehityskeskustelujen piirissä oleva henkilöstö	Vastuullisuus, s. 30	Evlin kehityskeskusteluprosessi kattaa kaikki vakituiset ja osa-aikaiset henkilöt, jotka eivät ole poissa esim. vanhempainvapaalla tai opintovapaalla. Määräaikaisten työntekijöiden kehityskeskustelutarpeet arvioidaan tapauskohtaisesti.
<b>Monimuotoisuus ja tasavertaiset mahdollisuudet</b>			
405-1	Hallintoelinten ja henkilöstön monimuotoisuus	Vastuullisuus, s. 31	Hallituksen monimuotoisuus; Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, s. 134
<b>Asiakkaiden yksityisyyden suoja</b>			
418-1	Asiakkaiden yksityisyyden suojan rikkomiseen ja asiakastietojen häviämiseen liittyvien perusteltujen valitusten lukumäärä	Vastuullisuus, s. 21	

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI/SIVU	LISÄTIEDOT
<b>OLENNAISET VASTUULLISUUDEN AIHEET</b>			
<b>Sosiaalinen vastuu</b>			
<b>Evlin omat olennaiset vastuullisuuden aiheet</b>			
<b>Vastuullinen sijoittaminen</b>			
	Vaikuttaminen sijoituskohteiden ympäristöön, hallinointiin ja yhteiskuntaan liittyvissä asioissa	Vastuullisuus, s. 23-24	
	Omien aktiivisten rahastojen sekä varainhoidon suorien sijoitusten analysointi YK:n Global Compact -normirikkomusten osalta	Vastuullisuus, s. 23-24	
<b>Asiakastytyväisyys</b>			
	Private Banking- ja instituutioasiakkaiden asiakastytyväisyys (asteikoilla 1-5)	Vastuullisuus, s. 21	
<b>Verot ja verojalanjälki</b>			
	Kokonaisvero	Vastuullisuus, s. 27	
<b>Toiminnan suorat ympäristövaikutukset</b>			
	Paperinkulutuksen vähentäminen	Vastuullisuus, s. 29	
	Lentomatkustamisen vähentäminen	Vastuullisuus, s. 29	

LIITE

# Task Force on Climate-related Financial Disclosures -selvitys

Evli on sitoutunut tukemaan Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) -raportointikehikkoa. Tähän osioon on koottu tietoa Evlin ilmatoriskeitä TCFD-kehikkoa mukaillen.

## Johdanto

Evli liittyi elokuussa 2019 TCFD:n julkiseksi tukijaksi tavoitteenaan kehittää Evlin omien ilmastoriskien raportointia. TCFD on kansainvälinen ilmastoriskien raportointikehikko, jonka tarkoituksena on parantaa ilmastomuutoksen taloudellisia vaikutuksia koskevaa raportointia. TCFD:n suositusten mukainen raportti tarjoaa yhtiön sidosryhmille tietoa:

1. ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien hallinnoinnista (hallituksen ja johdon rooli),
2. ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien todellisista ja mahdollisista vaikutuksista yhtiön liiketoimintaan, strategiaan ja rahoitussuunnitteluun,
3. yhtiön prosesseista ilmastoriskien määrittämiseksi, arvioimiseksi ja hallitsemiseksi, sekä
4. ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arviointiin ja hallintaan käytettävistä mittareista ja tavoitteista.

Ilmastoon liittyvien vaikutusten tunnistaminen on tärkeää, koska ilmastomuutos tuo varainhoitajille ja muille sijoittajille sekä riskejä että mahdollisuuksia. Vähähiiliseen talouteen siirtyminen muuttaa yhtiöiden toimintaympäristöä,

minkä lisäksi yhtiöt altistuvat ilmastomuutoksen fysikaalisille vaikutuksille. Toisaalta ilmastomuutos myös luo mahdollisuuksia niille yhtiöille, jotka tarjoavat ilmastomuutoksen hillitsemistä tai siihen sopeutumista edistäviä palveluita tai tuotteita.

## Hallinointi

Evlin hallitus ja johtoryhmä käsittelevät ilmastoon liittyviä asioita säännöllisesti osana laajempaa vastuullisuudesta käytävää keskustelua. Johtoryhmä myös käsittelee ja hyväksyy Evlin varainhoitoa koskevat vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja ilmastoperiaatteet sekä seuraa vastuullisen sijoittamisen kehittymistä yleisellä tasolla. Lisäksi Evlin vastuullisuusjohtaja osallistuu hallituksen ja johtoryhmän tapaamisiin säännöllisesti.

Hallitus- ja johtoryhmätasolla tehtävän työn lisäksi Evlissä toimii vastuullisen sijoittamisen ohjausryhmä, joka valvoo vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista. Ohjausryhmään kuuluu Evlin varainhoitoyksikön ja salkunhoidon johtoa. Vastuullisuusjohtajan alaisuudessa työskentelevä vastuullisen sijoittamisen tiimi vastaa ESG-asioiden koordinoimisesta ja kehittämisestä rahastoissa ja täyden

valtakirjan salkunhoidossa sekä vastaa yhtiöihin kohdistuvasta vaikuttamisesta.

Varainhoidon sijoitustoimintaa ohjaavat **Evli vastuullisen sijoittamisen periaatteet**, joissa määritellään Evlin vastuullisen sijoittamisen toimintatavat. Lisäksi varainhoitoa koskevat **Evli ilmastoperiaatteet**, joissa kuvataan Evlin toimintatapoja ilmastomuutoksen ja siihen liittyvien vaikutusten huomioimiseksi sijoituksissa. Salkunhoitajat myös ottavat ESG-näkökohdat, mukaan lukien ilmastokysymykset, huomioon analysoidessaan mahdollisia sijoituskohteita ja sijoituspäätöksiä tehdessään.

## Strategia

Varainhoitajana Evlin merkittävimmät ilmastoriskit ja -mahdollisuudet liittyvät sijoitustoimintaan. Evlin strategia painottuu ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien sekä niiden vaikutusten huomioon ottamiseen Evlin tuotteissa ja sijoitusstrategioissa.

TCFD jakaa ilmastomuutokseen liittyvät riskit vähähiiliseen talouteen siirtymisestä aiheutuviin riskeihin ja ilmastomuutoksen fysikaalisiin vaikutuksiin liittyviin riskeihin. Siirtymäriskeillä tarkoitetaan taloudellisia riskejä, jotka aiheu-

tuvat muutoksesta kohti vähähiilistä taloutta. Näihin lukeutuvat muun muassa politiikassa, sääntelyssä, teknologiassa ja markkinoilla tapahtuvien muutosten aiheuttamat riskit, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa sijoitusten markkina-arvoon ja tuottoon. Asiakkaiden ilmastostrategioiden kehittyessä Evlin tulee myös kyetä varmistamaan, että sen tuotteet ja palvelut vastaavat asiakkaiden muuttuvia tarpeita. Sijoitukset yhtiöihin, joiden katsotaan edistävän ilmastomuutosta, kasvattavat myös sijoitustoimintaan liittyvää maineriskiä.

Fysikaaliset riskit ovat puolestaan ilmastomuutoksen fysikaalisista vaikutuksista johtuvia taloudellisia riskejä, jotka voivat olla seurausta yksittäisistä tapahtumista tai pitkän aikavälin muutoksista ilmastossa. Evlin sijoitustoiminnassa fysikaalinen riski voi realisoitua esimerkiksi kiinteistöisijoitusten kautta, jotka saattavat altistaa ilmastomuutoksen seurauksena kasvavissa määrin esimerkiksi sään ääri-ilmiöille sekä meren pinnan nousun tai tulvien aiheuttamille vahingoille. Ilmastomuutoksen fysikaaliset vaikutukset eivät kuitenkaan rajoitu vain kiinteistöisijoituksiin, vaan vaikuttavat myös muihin omaisuusluokkiin, kuten osake- ja yritysainasijoituksiin.

Ilmastonmuutos tuo myös mahdollisuuksia sijoittajille. Näitä ovat esimerkiksi sijoitukset yhtiöihin, jotka hyödyntävät ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja sopeutumiseen liittyviä mahdollisuuksia. Tämän lisäksi ilmastonmuutos kasvattaa kestävien sijoituskohteiden (esim. vihreät joukkovelkakirjat) markkinoita, mikä tarjoaa mahdollisuuksia uusien tuotteiden kehittämiseksi. Evli järjesti esimerkiksi syksyllä 2019 ensimmäisen Green Note -muotoisen auto-call-sertifikaatin liikkeeseenlaskun Suomessa. Liikkeeseenlaskulla kerätyillä varoilla rahoitetaan kestävä kehitystä tukevia hankkeita.

Evli on selvittänyt sijoitusstrategiansa kestävyyttä laatimalla skenaarioanalyseja muutamista sijoitussalkuistansa. Evli kokee kuitenkin, että sekä tarjolla olevien työkalujen että analyyseissa käytettävän tiedon laadun (esim. kattavuus) tulisi parantua, jotta olisi mahdollista arvioida ja raportoida riittävällä tarkkuudella ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien mahdollisista vaikutuksista eri ilmaston lämpenemiseen liittyvissä skenaarioissa.

### Riskienhallinta

Evlin ilmastoperiaatteet asettavat lähtökohdat ilmastonmuutoksen ja sen vaikutusten huomioimiseen ja hallintaan sijoitustoiminnassa. Ilmastoriskien tunnistaminen ja arviointi perustuvat salkunhoitajien ja vastuullisen sijoittamisen tiimin tekemään analyysiin sijoituskohteista. Ilmastoriskien hallinnassa käytettäviin ilmastoperiaatteiden mukaisiin toimenpiteisiin kuuluvat sijoituskohteiden kasvihuonepäästöjen analysointi ja seuranta, poissulkeminen ja vaikuttaminen. Evli hyödyntää ilmastoperiaatteiden seurannassa ja muussa päivittäisessä

vastuullisuustyössä ulkopuolisen palveluntarjoajan dataa, jota myös yhtiön salkunhoitajat käyttävät sijoituspäätöksiä tehdessään.

Evlin osake- ja korkorahastoissa olevien yhtiöiden päästöt seurataan analysoimalla rahastojen salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä, joka mittaa salkun alttiutta hiili-intensiivisille yhtiöille. Tätä kautta Evli pystyy myös seuraamaan ja arvioimaan ilmastoriskien kehitystä sijoituskohteissa. Evli on lisäksi poissulkenut turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt, ja välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa (vähintään 30 prosenttia) tulee kivihiilen louhimisesta tai sen käytöstä energiantuotannossa. Mikäli yhtiöllä on uskottava suunnitelma kivihiilen käytön vähentämiseksi, voidaan poissulkemisesta poiketa ohjausryhmän päätöksellä.

Evli näkee yhtiöihin kohdistuvan vaikuttamisen myös yhtenä keinona hallita ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja yhtiö pyrkii omassa vaikuttamistyössä kannustamaan yhtiöitä TCFD:n mukaiseen raportointiin. Tämän lisäksi Evli on sitoutunut useisiin sijoittaja-aloitteisiin (lisätietoa sivulla 23-24), joiden tavoitteena on muun muassa vaikuttaa ilmastonmuutoksen kannalta riskialttiisiin yhtiöihin sekä kannustaa eri maiden hallituksia kunnianhimoisempiin toimenpiteisiin ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. Näiden toimenpiteiden lisäksi Evli seuraa säännöllisesti ilmastonmuutosta koskevassa sääntelyssä tapahtuvia muutoksia.

### Mittarit ja tavoitteet

Evli seuraa säännöllisesti osake- ja korkorahastojen hiilijalanjäljen kehittymistä laskemalla

rahastojen salkkupainoilla painotetun hiili-intensiteetin, eli analysoimalla kunkin sijoituksen tason 1 ja 2 päästöt\*, suhteuttamalla ne yhtiön liikevaihtoon ja painottamalla kutakin sijoitusta sen suhteellisella osuudella salkussa. Rahaston saamaa hiili-intensiteettiä verrataan rahaston vertailuindeksiin vastaavaan lukuun. Evli on jättänyt tason 3\* päästöt pois analyysistä, koska yhtiöt eivät raportoi niistä vielä laajamittaisesti, joten ne perustuvat suuremmilta osin vielä arvioihin.

Vaikka hiilijalanjäljen seuraaminen auttaa hahmottamaan sijoitusten päästöprofiilia, ei se yksittäisenä mittarina ole täydellinen kuvaamaan portfolioon liittyviä päästöjä taikka auta arvioimaan päästöjen tulevaa kehitystä tai päästövähennysmahdollisuuksia. Tämän takia Evli analysoi myös fossiilisia polttoainevarantoja omistavien yhtiöiden osuuden ja vertaa näitä rahaston vertailuindeksiin vastaavaan lukuun. Näin Evli pystyy tarkemmin arvioimaan mahdollisuuksia alentaa rahastojen hiilijalanjälkeä ja löytämään yhtiöt, jotka ovat ilmastonmuutoksen kannalta riskialttiita.

Evlin tavoitteena on tulevaisuudessa kehittää raportointia entistä enemmän tulevaisuuteen katsovaan suuntaan muun muassa skenaarioanalyysin avulla. Työn edistyessä Evli tutkii myös ilmastonmuutokseen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien hallintaa koskevien tavoitteiden asettamista sijoituksilleen.

\*Hiilijalanjälkilukujen laskennan määrittelee esimerkiksi kansainvälinen standardi GHG-protokolla (Greenhouse Gas Protocol). GHG-protokolla jaottelee kasvihuonekaasupäästöt tasoihin 1-3. Tason 1 kasvihuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Tason 2 kasvihuonepäästöt puolestaan viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenergian tuotannossa, ja taso 3 sisältää yhtiön hankkimiin tuotteisiin, ulkoistukseen, liikematkoihin jne. liittyvät epäsuorat päästöt.

	Hiilijalanjälki (1) (t CO <sub>2</sub> e / USD milj.)	Suhteessa vertailuindeksiin (2)	Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus (3) (%)	Suhteessa vertailuindeksiin (2)	Datan kattavuus rahastolle (4)	Datan kattavuus vertailuindeksille (4)
<b>Osakerahastot</b>						
Evli Emerging Frontier	353,9		0,0 %		41,2 %	
Evli Eurooppa	114,6	-23,4 %	0,0 %	-10,5 %	100,0 %	99,7 %
Evli GEM	725,2	131,3 %	17,0 %	5,5 %	97,0 %	99,5 %
Evli Japani	63,4	-31,9 %	0,0 %	-5,9 %	95,7 %	99,9 %
Evli Maailma	56,9	-66,2 %	0,0 %	-7,2 %	100,0 %	99,7 %
Evli Maailma X	57,9	-65,6 %	0,0 %	-7,2 %	100,0 %	99,7 %
Evli Osakefaktori Eurooppa	218,8	46,3 %	4,5 %	-6,0 %	99,4 %	99,7 %
Evli Osakefaktori USA	251,9	46,9 %	4,4 %	-0,8 %	99,7 %	99,6 %
Evli Pohjois-Amerikka	101,5	-43,0 %	0,0 %	-5,8 %	100,0 %	99,7 %
Evli Pohjoismaat	90,8	-30,8 %	2,0 %	-0,9 %	93,0 %	98,1 %
Evli Ruotsi Osakeindeksi	39,7	0,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %	100,0 %
Evli Ruotsi Pienyhtiöt	31,2	-56,4 %	0,0 %	0,0 %	85,7 %	90,8 %
Evli Suomi Mix	416		0,0 %		56,9 %	
Evli Suomi Pienyhtiöt	72,7	-28,7 %	0,0 %	0,0 %	36,3 %	55,2 %
Evli Suomi Select	414,1	6,9 %	0,0 %	0,0 %	80,0 %	90,3 %
<b>Yrityslainarahastot</b>						
Evli High Yield Yrityslaina	265,2	49,2 %	0,8 %	-1,0 %	66,2 %	84,7 %
Evli Investment Grade Yrityslaina	253,1	20,9 %	3,1 %	-9,1 %	85,4 %	95,8 %
Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina	919,8	18,1 %	13,2 %	-5,5 %	84,4 %	88,2 %
Evli Likvidi	188,3		9,1 %		66,3 %	
Evli Lyhyt Yrityslaina	235,5		3,1 %		85,1 %	
Evli Pohjoismaat Yrityslaina	295,4	87,8 %	2,8 %	-6,3 %	71,8 %	96,5 %
Evli Target Maturity Nordic Bond 2023	187,6		0,0 %		52,5 %	
Evli Yrityslaina	281,5	55,4 %	3,4 %	-4,8 %	82,9 %	93,7 %

Lähteet: Evli, MSCI ESG Research.

1) Hiilijalanjäljen mittarina käytetään salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä. Salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset tason 1 ja 2 kasvihuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteettiluvut painotetaan yhtiön osuudella rahastosta. Rahastokohtainen hiilijalanjälki saadaan laskemalla lopuksi yhteen yhtiöiden rahasto-osuudella painotetut hiili-intensiteettiluvut. Tason 1 kasvihuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Tason 2 kasvihuonepäästöt puolestaan viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenergian tuotannossa.

2) Suhteessa vertailuindeksiin -luku kertoo miten rahasto vertautuu vertailuindeksin vastaaviin lukuihin. Kaikkien rahastojen vertailuindekseille ei ole mahdollista laskea vastaavia lukuja, jolloin kohta on tyhjä.

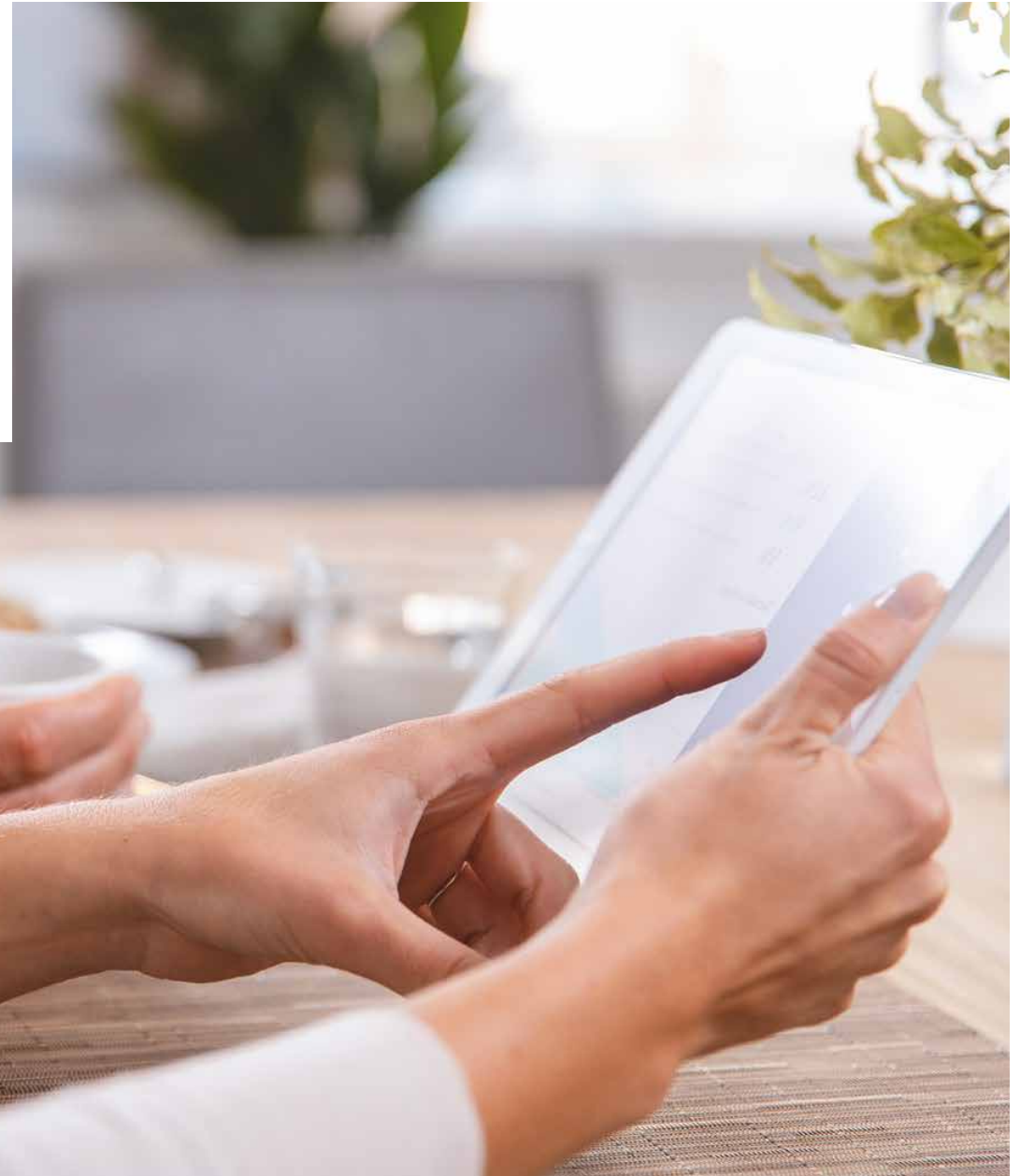
3) Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus kertoo kuinka suuri osuus salkun yhtiöistä omistaa kivihiili-, kaasu- tai öljyvarantoja. Kivihiilivarannoilla viitataan tässä yhteydessä energiantuotannossa käytettävään kivihiileen (eng. thermal coal).

4) Datan kattavuus kertoo kuinka suuresta osasta salkun omistuksista (markkina-arvolla mitattuna) on saatavilla päästödataa. Päästödata perustuu sekä yhtiöiden raportointiin päästöihin tai muutoin julkisista lähteistä saatavissa oleviin päästötietoihin (esim. CDP) että datan tarjoajan arvioon toteutuneista päästöistä.



# Talous

Evlin liiketoiminta kehittyi vakaasti vuoden kolmella ensimmäisellä neljänneksellä, mutta etenkin viimeinen vuosineljännes oli vahva, kun yhtiön molempien liiketoiminta-alueiden liikevaihto kasvoi. Konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat yksitoista prosenttia 75,8 miljoonaan euroon ja liikevoitto 28 prosenttia 24,1 miljoonaan euroon. Evlin strategiset painopistealueet kehittivät myös suotuisasti. Kansainvälinen rahastomyynti kasvoi 2,8 miljardiin euroon ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden yhteenlaskettu sijoitusvarallisuus lähes kolminkertaistui 869 miljoonaan euroon.



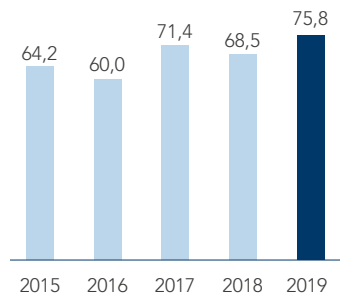
# Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>					
Liiketoiminnan tuotot, M€	75,8	68,5	71,4	60,0	64,2
Liikevoitto/-tappio, M€	24,1	18,9	21,3	11,1	13,3
Liikevoittomarginaali, %	31,8	27,6	29,8	18,5	20,6
Tilikauden voitto, M€	18,7	17,3	17,5	9,7	12,3
<b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>					
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	23,4	23,0	25,5	14,3	20,2
Koko pääoman tuotto-% (ROA)	2,1	1,9	2,0	1,4	2,2
<b>Taseen tunnusluvut</b>					
Omavaraisuusaste, %	8,9	9,5	7,6	8,6	11,1
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	15,1	16,2	15,0	15,3	19,2
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>					
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,71	0,68	0,69	0,42	0,54
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,71	0,67	0,69	0,40	0,53
Osinko/osake, €	0,66*	0,61	0,52	0,40	0,31
Oma pääoma/osake, €	3,40	3,27	3,12	2,81	2,96
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	10,40	7,28	9,60	6,75	8,19
<b>Muut tunnusluvut</b>					
Kulu-tuotto -suhde	0,68	0,7	0,7	0,8	0,8
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	124	113,0	113,0	94,0	93,0
Henkilöstö tilikauden lopussa	249	254	240	244	248
Markkina-arvo, M€	248,6	172,5	224,9	157,4	190,9

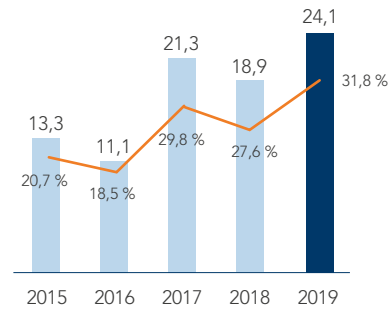
\*Hallituksen osinkoehdotus.

# Taloudellista kehitystä kuvaavat graafit

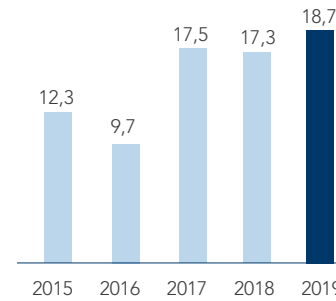
**Liiketoiminnan tuotot (M€)**



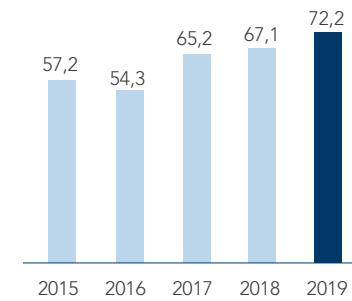
**Liikevoitto (M€) ja liikevoittomarginaali (%)**



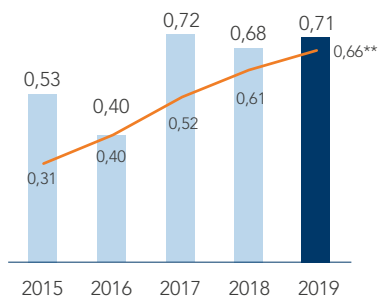
**Tilikauden tulos (M€)**



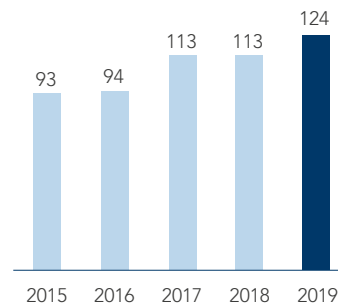
**Nettopalkkiotuotot (M€)**



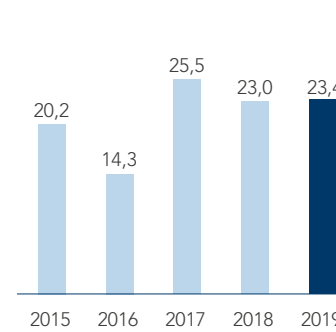
**Osakekohtainen tulos\* (€) ja osinko/osake (€)**



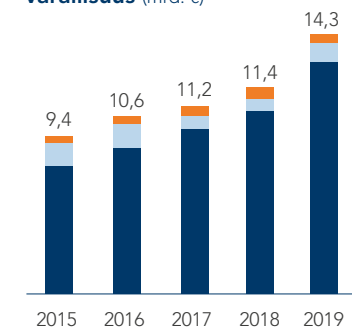
**Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin (%)**



**Oman pääoman tuotto (%)**



**Hallinnoitu nettomääräinen varallisuus (mrd. €)**



\*Laimennettu IFRS.

\*\*Hallituksen osinkoehdotus.

● Evli Pankki Oyj  
 ● Northern Horizon Capital A/S  
 ● Evli Awards Management Oy

# Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2019

## Markkinoiden kehitys

Markkinoilla vallinneesta epävarmuudesta huolimatta vuosi 2019 oli sijoittajille erinomainen arvostustasojen noustessa lähes kautta linjan. Vuoden alussa osakekurssit elpyivät loppuvuoden 2018 laskusta, mutta nousu hiipui kevään kuluessa muun muassa kauppakiistojen kärjistyessä ja poliittisten riskien kasvaessa. Toisella ja kolmannella vuosineljänneksellä osakemarkkinat heilahtelivat vailla selvää suuntaa, mutta vuoden loppua kohden markkinat kääntyivät nousuun Kiinan ja Yhdysvaltojen indikoissa kauppasovun synnystä. Joukkovelkakirjalainojen tuotot jatkoivat pitkään kestänyttä laskuaan päätyen ennätyksellisen alhaisille tasoille syyskuussa, jonka jälkeen ne kääntyivät nousuun.

Vaikka arvostustasot jatkoivat nousussa, globaali talouskasvu hidastui vuonna 2019 ja yritysten tuloskasvu oli hyvin maltillista. Talouskasvun hidastumisen ja alhaisten inflaatio-odotusten seurauksena keskuspankit pyrkivät vahvistamaan markkinoita rahapolitiikan avulla. Keskuspankit ympäri maailmaa laskivat ohjauksorkojaan ja pyrkivät tukemaan markkinoita osto-ohjelmien avulla. Toimenpiteiden vaikutus oli kuitenkin rajallinen.

Huolimatta talouskasvun hidastumisesta ja yritysten maltillisesta tuloskehityksestä positiiviset tulevaisuuden odotukset auttoivat osakekurssit kaikkien aikojen ennätyksiin vuoden 2019 lopulla. Yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 28,9 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 23,2 prosenttia kuluneen vuoden aikana. Samalla ajanjaksolla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) nousivat 14,8 prosenttia.

Velkakirjamarkkinat kehittyivät hyvin vuoden 2019 aikana pitkien korkojen laskiessa. Euroalueen valtionlainojen arvot nousivat 6,7 prosenttia. Korkeamman luokituksen yrityslainojen arvot nousivat 6,4 prosenttia, ja alemman luokituksen high yield -lainojen arvot 11,6 prosenttia. Euron kurssi heikkeni 2,0 prosenttia suhteessa dollariin.

## Taloudellinen kehitys

### Liikevaihdon ja tuloksen kehitys

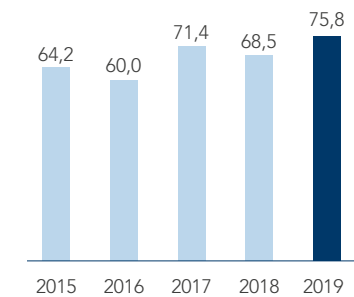
Vuonna 2019 Evli-konsernin nettopalkkiotuotot kasvoivat lähes kahdeksan prosenttia edellisvuodesta, ollen 72,2 miljoonaa euroa (1-12/2018: 67,1 milj. euroa). Etenkin rahastopalkkiot kehittyivät positiivisesti nousten yksi-

toista prosenttia edellisvuoteen nähden. Neuvonantopalkkiot kasvoivat nekin kymmenen prosenttia ollen 11,2 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa). Sen sijaan välityspalkkiot laskivat alentuneen asiakaskysynnän seurauksena.

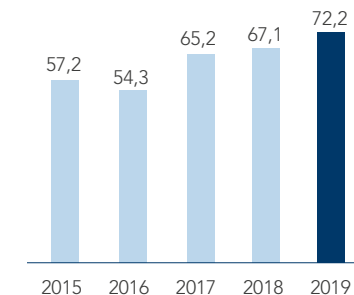
Kokonaisuudessaan Evli-konsernin liiketoiminnan tuotot kasvoivat lähes yksitoista prosenttia edellisvuoteen verrattuna ollen 75,8 miljoonaa euroa (68,5 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, jotka kasvoivat onnistuneen sijoitustoiminnan johdosta merkittävästi edellisvuodesta ollen 3,2 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa).

Vuoden 2019 kokonaiskustannukset sisältäen poistot olivat 51,7 miljoonaa euroa (49,6 milj. euroa). Evli on investoinut kuluneen vuoden aikana merkittävästi etenkin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kasvattamiseen, mikä osaltaan on kasvattanut kustannuksia. Konsernin henkilöstökulut olivat 30,4 miljoonaa euroa (27,9 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Henkilöstökulut eivät ole suoraan vertailukelpoisia johtuen vuodelle 2018 kohdistuneesta tulospalkkiovarauksen purusta. Konsernin hallintokulut olivat 14,0 miljoonaa euroa (15,9 milj. euroa). Kon-

Liiketoiminnan tuotot (M€)



Nettopalkkiotuotot (M€)



sernin poistot ja arvonalentumiset olivat 3,6 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Poistojen kasvun taustalla on pääasiassa tietojärjestelmähankkeiden valmistuminen. Liiketoiminnan muut kulut olivat 3,7 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Evlin kulu/tuotto -suhdeluku oli 0,68 (0,72).

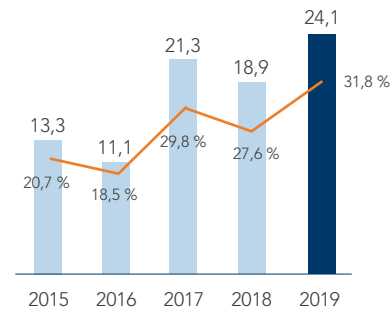
Konsernin vuoden 2019 liikevoitto kasvoi edellisvuoden vastaavalta tasolta ollen 24,1 miljoonaa euroa (18,9 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 31,8 prosenttia (27,6 %). Tulos oli 18,7 miljoonaa euroa (17,3 milj. euroa). Konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli 23,4 prosenttia (23,0 %), joka ylitti selkeästi pitkän aikavälin 15,0 prosentin tavoitteen.

### Tase ja rahoitus

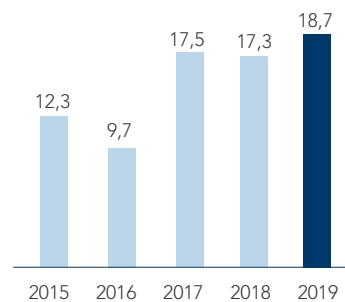
Evli-konsernin taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 923,2 miljoonaa euroa (815,5 milj. euroa). Merkittävät muutokset taseen loppusummassa ovat päivätasolla vaihtelevan asiakasaktiiviteetin laajuuden takia mahdollisia vuosineljännesten ja vuosien välillä. Konsernin oma pääoma oli vuoden lopussa 81,8 miljoonaa euroa (77,4 milj. euroa).

Evli soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmää (operatiivisen riskin oman pääoman vaade). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku oli 15,1 prosenttia, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman 11,5 prosentin vaatimuksen sisältäen lisäpääoma-vaateen. Konsernin oma minimitaloite vakavaraisuudelle on 13,0 prosenttia.

**Liikevoitto (M€)**  
**ja liikevoittomarginaali (%)**



**Tilikauden tulos (M€)**



Konsernin varainhankinta yleisöltä ja luottolaitoksilta kasvoi kymmenen prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhtiön luottokanta laski edellisen vuoden vastaavaan ajankohdan tasosta 0,5 prosenttia 114,0 miljoonaan euroon (114,6 milj. euroa). Konsernin myöntämien lainojen suhde Evli Pankki Oyj:n yleisön talletuksiin oli 20,7 prosenttia. Konsernin likviditeetti on hyvä.

### Liiketoimintayksiköiden kehitys

#### 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

Evlin varainhoitopalveluiden myynti kehittyi suotuisasti vuonna 2019. Asiakasmäärä jatkoi kasvuaan sekä perinteisessä että digitaalisessa varainhoidossa. Vuoden 2019 lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidossa 5,3 miljardia euroa (4,9 mrd. euroa), pitäen sisällään niin perinteisen kuin digitaalisenkin palvelukokonaisuuden.

Vuoden 2019 aikana Evli sai erinomaista tunnustusta riippumattomassa KANTAR SIFO Prosperan "External Asset Management 2019

Finland" -tutkimuksessa, jossa yhteisösiioittajat arvioivat Evlin viidentenä vuonna peräkkäin Suomen parhaaksi varainhoitajaksi. Evli oli jälleen ykkönen muun muassa salkunhoidon osaamisessa, varainhoitotuloksissa ja vastuullisen sijoittamisen osaamisessa. Myös Evlin brändi arvioitiin ylivoimaisesti vahvimmaksi varainhoitopalveluissa.

Evlin yhteisövarainhoito sai tunnustusta myös SFR Scandinavian Financial Researchin "Institutional Investment Services, Finland 2019" -tutkimuksessa. Tutkimuksen mukaan Evli on edelleen Suomen käytetyin varainhoitaja. Lisäksi Evli palkittiin "Gold Award" -tunnustuksella.

Evlin Private Banking toiminta sai tunnustusta, kun yli 500 sijoittajan joukko arvioi Evlin Suomen parhaaksi KANTAR SIFO Prosperan "Private Banking 2019 Finland" -tutkimuksessa.

#### Sijoitustuotteet – perinteiset sijoitusrahastot

Perinteisten sijoitusrahastojen rahastomyynti kehittyi vuoden 2019 aikana suotuisasti. Nettomerkinnät vuoden aikana olivat yhteensä 958,1 miljoonaa euroa (518,3 milj. euroa). Evli-Rahastoyhtiön markkinaosuus kasvoi Suomen Sijoitustutkimuksen tekemän Rahastoreportin mukaan 0,5 prosenttiyksikköä vuoden takaisesta ollen vuoden 2019 lopussa 7,7 prosenttia. Evlillä oli joulukuun lopussa 26 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa ja kaksi avointa erikoissijoitusrahastoa (pl. erikoissijoitusrahasto Evli Vuokratuotto). Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli

9,6 miljardia euroa (7,8 mrd. euroa). Tästä 2,5 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,1 mrd. euroa), 7,0 miljardia euroa korkorahastoihin (5,6 mrd. euroa) ja 0,1 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,1 mrd. euroa). Vuoden aikana asiakkaat sijoittivat eniten uutta pääomaa Evli Pohjoismaat Yrityslaina (439 milj. euroa), Evli Likvidi (303 milj. euroa) ja Evli Investment Grade Yrityslaina (162 milj. euroa) -rahastoihin.

Yksi Evlin strategisista tavoitteista on kasvattaa sijoitustuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Vuoden 2019 lopussa yhtiön rahastoja oli instituutiosijoittajien saatavilla Suomen ja Ruotsin lisäksi muun muassa Italiassa, Espanjassa, Ranskassa, Saksassa, Portugalissa ja Latinalaisessa Amerikassa. Pyrkimyksenä on laajentaa tuotteiden saatavuutta uusille markkinoille ja kasvattaa panostuksia kansainväliseen myyntiin. Kansainvälinen kiinnostus Evlin tuotteita

kohtaan on osoittautunut hyväksi. Vuoden 2019 lopussa Evlin rahastopääomista 2,8 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakailta (1,9 mrd. euroa).

Vuoden 2019 alkupuolella Evlin rahasto-osaiminen sai kansainvälistä tunnustusta. Saksan Lipper Fund Awards palkitsi Evlin "Best Group Bond - Overall Small Company" -palkinnolla ja Evli Lyhyt Yrityslaina B -rahaston parhaana euromääräisenä lyhyenä yritysainarahastona sekä "Best Fund over 3 years" että "Best Fund over 5 years" -kategoriassa. Myös Ranskan Lipper Fund Awards ja Euroopan Lipper Fund Awards palkitsi Evlin "Best Group Bond - Overall Small Company" -palkinnolla. Palkinto myönnettiin osoituksena Evlin korko-osaimisen ja tuotevalikoiman erinomaisista tuloksista. Lisäksi Evli-Rahastoyhtiö palkittiin parhaana

korkorahastotalona Espanjan Morningstar Awards -palkintotilaisuudessa.

Evli lanseerasi 6.5.2019 uuden pohjoismaisiin yritysainoihin sijoittavan määräaikaisen Evli Target Maturity Nordic Bond 2023 -sijoitusrahaston. Rahasto on pitkän koron yritysainarahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa pohjoismaisten yritysten, rahoituslaitosten ja muiden yhteisöjen liikkeeseen laskemiin lainoihin. Rahaston sijoitusstrategia on määräaikainen ja se päättyi viimeistään 31.12.2023. Sijoitusrahastolla on aktiivinen lähestymistapa vastuulliseen sijoittamiseen ja sen sijoitukset ovat lähtökohtaisesti passiivisia omistuksia. Rahaston salkkua hoitaa Euroopan parhaiden salkunhoitajien joukkoon Citywiren Euro Stars -vertailussa rankatut Juhamatti Pukka ja Jani Kurppa.

### Sijoitustuotteet – vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Strategisesti tärkeiden vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti sujui odotusten mukaisesti vuonna 2019. Evlillä on tuotevalikoimassaan kolme kiinteistörahastoa ja kolme pääomarahastoa. Evlin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden hallinnoitava varallisuus oli vuoden 2019 lopussa 869 miljoonaa euroa (349 milj. euroa).

Kiinteistörahastojen osalta Evli keräsi maaliskuun lopussa viimeiset sijoitussitoumukset EAI Residential -rahastoon ja sulki sen uusilta sijoituksilta keskittyäkseen asiakkaiden tuoton maksimoimiseen. Myös Evli Healthcare I -rahasto suljettiin uusilta sijoituksilta suunnitelman mukaisesti helmikuussa, jolloin rahastoon oli kerätty noin 200 miljoonaa euroa. Kiin-

teistöistä kiinnostuneille sijoittajille yhtiöllä on toistaiseksi avoinna Evli Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto. Tämä keräsi uusia nettomerkitöjä vuoden aikana 60 miljoonaa euroa. Vuoden 2019 lopussa Evlin kiinteistörahastojen hallinnoitu varallisuus oli 398 miljoonaa euroa (294 milj. euroa).

Evlin pääomarahasto-liiketoiminta käynnistyi vuoden 2018 lopussa uuden Evli Growth Partners -rahaston myötä, joka joulukuun 2019 lopussa oli 57 miljoonan euron suuruinen. Yhtiö vahvisti pääomarahasto-liiketoimintaa ostamalla vuoden 2018 loppupuolella Ab Kelsonia Placering Oy:n liiketoiminnan, joka käynnistyi vuoden 2019 toisella neljänneksellä kaupan toteuduttua. Tähän toimintaan liittyen yhtiö lanseerasi uuden pääomarahastoihin sijoittavan Evli Private Equity II Ky -rahaston. Sijoitussitoumuksia rahastoon kerättiin kuluneen vuoden aikana 129 miljoonaa euroa. Kelsonia kaupan yhteydessä Evlin hallinnoitavaksi siirtyi nykyisin Evli Private Equity I Ky tunnettu rahasto, jonka koko vuoden 2019 lopussa oli 270 miljoonaa euroa sijoitussitoumukset mukaan lukien. Evlin tavoitteena on kasvattaa olemassa olevia tuotteita edelleen ja tuoda yksi tai useampi uusi tuote markkinoille vuoden 2020 aikana.

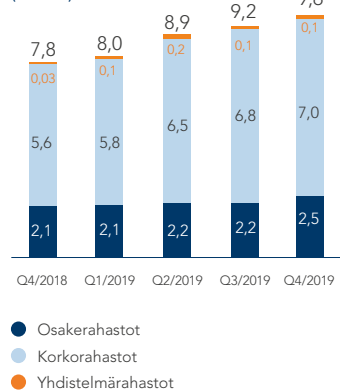
### Sijoitustuotteet - muut

Vuosi 2019 oli haastava sijoitustuotteiden välityksen osalta. Vuoden loppua kohden kuitenkin myös välitystuotot kehittyivät suotuisasti. Tämän seurauksena palkkiotuotot perinteisten osakkeiden ja ETF-instrumenttien välityksestä ylittivät edellisvuoden vastaavan tason. Sen sijaan johdannaisten ja strukturoitujen

**Rahastojen hallinnoitu nettomääräinen varallisuus**  
(mrd. €)



**Sijoitusrahastojen hallinnoitun varallisuuden jakauma**  
(mrd. €)



sijoitustuotteiden välityksestä saadut palkkiot laskivat hieman edellisvuodesta. Välityspalkkioiden kehitykseen vaikutti muun muassa yhtiön viimevuotinen päätös lopettaa osakevälitys Ruotsissa ja joukkovelkakirjavälitystointiminta Suomessa.

### Vastuullisuus

Evli on nostanut vastuullisuuden yhdeksi strategiseksi tekijäksi. Evlin merkittävimmällä osaluueella, varainhoidossa, vastuullisuustekijät on integroitu sijoitustoimintaan, jonka myötä vastuullinen sijoittaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Evlin sijoitusrahastojen tekemiä sijoituksia seurataan jatkuvasti mahdollisten normirikkomusten osalta (esimerkiksi ihmisoikeudet, korruptio ja ympäristöasiat), ja varainhoidossa tehdään yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Lisää Evlin vastuullisesta sijoittamisesta sivulla 21-24.

### Tuloskehitys

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat segmentti kehittyi suotuisasti vuonna 2019. Liiketoimin-

nan tuotot nousivat yli seitsemän prosenttia edellisvuodesta ja olivat 61,6 miljoonaa euroa (57,4 milj. euroa). Tuottojen positiiviseen kehitykseen vaikutti toistuvien rahastopalkkioiden kasvu.

### 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 pörssi-yhtiöille.

### Yritys- ja pääomajärjestelyt

Vuonna 2019 Evli toimi neuvonantajana 17 toimeksiannossa. Aktiivisuus yritysjärjestelymarkkinoilla jatkui hyvänä ja kysyntä yhtiön palveluita kohtaan pysyi vakaana. Tämän seurauksena yhtiön toimeksiantokanta on hyvällä tasolla.

Evli toimi vuonna 2019 neuvonantajana muun muassa seuraavissa toimeksiannoissa:

- Humana AB:n neuvonantaja Coronaria Hoiva Oy:n hankinnassa

- Kraftpojarna yhtiön omistajien neuvonantaja yhtiön myynnissä OKQ8:lle
- Sunstone Metals Ltd:n neuvonantaja Avalon Minerals Viscaria AB:n myynnissä Copperstone Resources AB:lle
- Taloudellinen neuvonantaja ja arvonmäärittäjä Acando AB:n hallituksen jäsenille CGI Nordic Holdings Limited yhtiön julkiseen ostotarjoukseen liittyen
- Lantmännen-yhtiön neuvonantaja Tate & Lyle's yhtiön tuotantolaitosten hankinnassa Kimstadissa, Ruotsissa
- Fellow Finance Oy:n neuvonantaja yhtiön 10,5 miljoonan euron joukkovelkakirjajämissiössä
- Renewcell Ab:n neuvonantaja koskien 50 miljoonan Ruotsin kruunun suunnattua osakeantia
- Endomines Oy:n neuvonantaja koskien yhtiön merkintäoikeusantia
- CAKE yhtiön taloudellinen neuvonantaja koskien yhtiön 137 miljoonan ruotsin kruunun suunnattua osakeantia
- OKQ8:n neuvonantaja koskien suljettua yritysjärjestelyä
- Mabtech AB:n taloudellinen neuvonantaja koskien yhtiön myyntiä IK Investment Partnersille. Kaupassa Merieux Equity partners hankki vähemmistöosuuden

- Relais Group:n taloudellinen neuvonantaja yhtiön 30 miljoonan euron listautumisannissa Nasdaq First North Helsinkiin.

### Kannustinjärjestelmät

Kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta kehittyi hyvin vuoden 2019 aikana liikevaihdon kasvaessa viime vuodesta. Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti sekä uudet käynnistyneet asiakkuudet, olemassa olevien asiakkaiden aiempaa laajemmat kannustinohjelmat, että hallinointiin liittyvät lisäpalvelut. Joulukuun lopussa Evlillä oli hallinnoitavanaan noin 70, pääasiassa pörssilistatun yhtiön kannustinohjelmaa.

### Sijoitustutkimus

Evlin sijoitustutkimusliiketoiminta ei kehittynyt odotusten mukaisesti vuonna 2019. Joulukuun lopussa Evlin analyysipalvelulla oli asiakkaana 25 yhtiötä.

### Tuloskehitys

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot kehittyivät suotuisasti vuonna 2019 ollen 10,9 miljoonaa euroa (10,0

### AVAINLUVUT – VARAINHOITO- JA SIOITTAJA-ASIAKKAAT -SEGMENTTI

M€	2019	2018	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	61,6	57,4	7,4 %
Liikevoitto/ -tappio ennen konsernin allokointeja	28,3	26,5	6,8 %
Liikevoitto/ -tappio	20,8	17,4	19,7 %
Henkilöstömäärä	154	164	-6,0 %
Markkinaosuus, %*	7,7	7,1	8,5 %
Nettomerkinnät**	958,1	518,3	84,9 %

### AVAINLUVUT - NEUVONANTO- JA YRITYSASIAKKAAT -SEGMENTTI

M€	2019	2018	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	10,9	10,0	9,5 %
Liikevoitto/ -tappio ennen konsernin allokointeja	4,0	3,6	12,0 %
Liikevoitto/ -tappio	2,8	2,2	27,8 %
Henkilöstömäärä	44	42	9,5 %

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

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

milj. euroa). Merkittävä liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyypillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestely -liiketoiminnalle.

### Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentti sisältää liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot, kuten tietohallinnon, taloushallinnon, markkinoinnin ja viestinnän, 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

Konsernitoiminnot-segmentin liiketoiminnan tuotot nousivat yli 170 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ollen 3,6 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa). Kasvun taustalla oli Evlin Treasury-toiminnan edellisvuotta parempi tuotto ja oman taseen pitkäaikaisten sijoitusten suotuisa kehitys.

#### AVAINLUVUT - KONSERNITOIMINNOT -SEGMENTTI

M€	2019	2018	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	3,6	1,3	174,7 %
Liikevoitto/ -tappio ennen konsernin allokointeja	-8,4	-10,8	-22,5 %
Liikevoitto/ -tappio	0,3	-0,3	-
Henkilöstömäärä	51	48	6,3 %

### Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden kehitys

Hallinnoitavana olevat asiakasvarat kehittyivät vuoden aikana myönteisesti menestyksekkään uusmyynnin sekä markkinoiden nousun myötä. Konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus oli joulukuun lopussa 14,3 miljardia euroa (11,4 mrd. euroa). Sijoitusrahastoissa ja varainhoidossa olevasta asiakasvarallisuudesta noin 80 prosenttia tuli instituutiosijoittajilta ja loput 20 prosenttia yksityishenkilöiltä.

### Henkilöstö

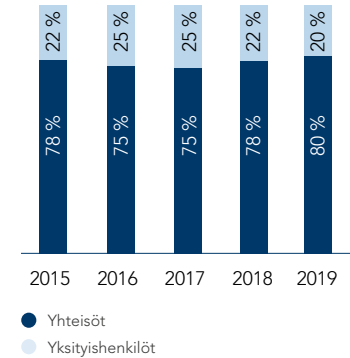
Konsernin henkilöstömäärä oli vuoden 2019 lopussa 249 (254). Määrä laski kahdella prosentilla edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Henkilöstöstä 91 prosenttia työskenteli Suomessa ja yhdeksän prosenttia Suomen ulkopuolella.

Evli käynnisti elokuussa yhteistoimintaneuvottelut liiketoiminnan tukitoimintojen ja hallinnon uudelleen organisoimiseksi. Neuvottelut päättyivät 30.9.2019 ja niiden seurauksena tiimejä ja toimenkuvia uudistettiin. Neuvottelujen tuloksena henkilömäärä kyseisissä toiminoissa laski yhdeksällä henkilöllä ja Evli tarjosi 14 henkilölle uutta toimenkuvaa. Tehdyillä toimenpiteillä tavoitellaan entistä parempaa asiakaspalvelun laatua, tehokkaampia prosesseja sekä tiedon ja osaamisen leviämistä talossa, muun muassa keskitetyn data-analyysin kautta.

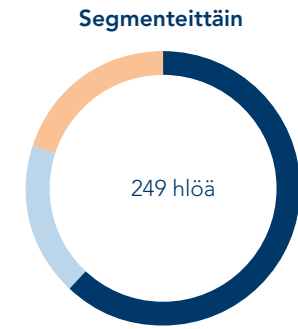
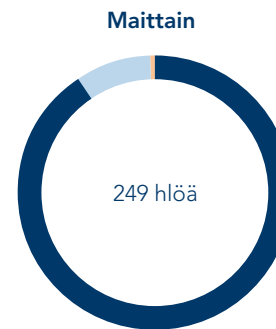
### Hallinnoitu nettomääräinen varallisuus (mrd. €)



### Asiakkaiden jakauma, yhteisöt ja yksityishenkilöt, pl. osakkuusyhtiöt



### HENKILÖSTÖN JAKAUMA





### Konsernirakenteen muutokset

Vuoden 2019 aikana Evli Private Equity Partners Oy yhtiön osakepääomaa vahvistettiin suunnatulla osakeannilla, jonka yhteydessä Evlin omistusosuus yhtiössä laski aiemmasta sadasta prosentista 80 prosenttiin.

Joulukussa Evli myi neljä prosenttia omistamistaan Evli Corporate Finance Ab:n osakkeista yhtiön työntekijöille. Transaktion jälkeen Evlin omistusosuus yhtiöstä on 59,5 prosenttia.

Vuoden lopulla konserniin perustettiin uusi yhtiö, Evli Infrastructure Partners Oy. Evlin omistusosuus yhtiössä on 82 prosenttia.

### Evlin osakkeet ja osakepääoma

Evli Pankki Oyj:n koko osakemäärä oli joulukuun 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 joulukuun lopussa 30.194.097,31 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia.

Julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä oli joulukuun lopussa 8.740.545 kappaletta Evlin B-osaketta. Osakkeiden vaihto oli tammi-joulukuussa 10,1 miljoonaa euroa, ja kappalemääräisesti pörssissä vaihdettiin 1.230.900 Evlin osaketta. Osakkeen päätöskurssi joulukuun lopussa oli 10,40 euroa. Osakkeen korkein hinta katsauskaudella oli 10,75 euroa ja alin 7,24 euroa. Evlin markkina-arvo oli joulukuun lopussa 248,6 miljoonaa euroa. Markkina-arvo lasketaan sekä listaamattomien

A-sarjan, että listattujen B-sarjan osakkeiden perusteella. A-osakkeet on arvostettu B-osakkeen katsauskauden päätöskurssiin.

Lisätietoa suurimmista osakkeenomistajista, osakeomistajien jakaumasta ja omistuksen jakautumisesta omistajaryhmittäin sekä tiedot osakekohtaisista tunnusluvuista sivulla 52-54, Osakkeet ja osakkeenomistajat.

### Varsinaisen yhtiökokouksen päätökset

Evli Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 12.3.2019 Helsingissä. Kokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2018. Osingoksi vahvistettiin hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,61 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkaalle, joka täsmäytyspäivänä 14.3.2019 oli merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osaksluetteloon. Osingonmaksupäiväksi päätettiin 21.3.2019.

Yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin yhteensä kuusi jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Henrik Andersin, Robert Ingman, Mikael Lilius ja Teuvo Salmi. Lisäksi hallitukseen valittiin uusina jäseninä Sari Helander ja Fredrik Hacklin. Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenille maksettavan palkkion suuruudeksi 5.000,00 euroa kuukaudessa ja valiokuntien puheenjohtajille maksettavan palkkion suuruudeksi 6.000,00 euroa kuukaudessa. Hallituksen puheenjohtajan palkkion suuruudeksi vahvistettiin 7.500,00 euroa kuukaudessa.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena

tilintarkastajana KHT Jukka Paunonen. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

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

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.540.752 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 849.390 osaketta, mikä määrä vastaa yhteensä noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouksutsun 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 voi 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 30.6.2020 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 2.390.142 B-sarjan osaketta, mikä määrä vastaa noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouksutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 478.028 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä määrä vastaa noin kahta prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouksutsun päivämääränä.

Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakeannin sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta 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 päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

### Liiketoimintaympäristö

Varainhoitoliiketoiminnan osalta liiketoimintaympäristö on suotuisa. Evlin asema kotimarkkinalla on vahva, josta kertoo muun muassa yhtiön viidettä vuotta peräkkäin saama tunnustus Suomen parhaana yhteisövarainhoitajana KANTAR SIFO Prosperan tutkimuksessa. Vastaavasti SFR Scandinavian Financial Researchin tekemässä tutkimuksessa Evli on valittu useampana vuonna peräkkäin Suomen käytetyimmäksi yhteisövarainhoitajaksi institutioiden keskuudessa. Kysyntä varainhoitopalveluita kohtaan on säilynyt vakaana ja Evli on menestynyt varainhoitopalveluiden kilpailutuksissa, joihin se on osallistunut. Tämä antaa vakaan pohjan tulevaisuuden kasvulle.

Rahastoliiketoiminnan osalta etenkin korkorahastot ovat olleet sijoittajien kiinnostuksen kohteena johtuen epävarmasta markkinaympäristöstä. Tämä on näkynyt Evlissä muun muassa lunastuksina osakerahastoissa ja vastaavasti korkorahastojen merkittävänä kasvuna. Yhtiön asema Suomen rahastomarkkinoilla on huomattava Evlin ollessa markkinoiden neljänneksi suurin toimija lähes 10 miljardin rahastopääomallaan. Tästä huolimatta kotimarkkinoilla on edelleen saavutettavissa selvää kasvua.

Kysyntä vaihtoehtoisia sijoitustuotteita kohtaan on kasvanut. Tähän Evli on vastannut tuomalla asiakkaidensa saataville kiinteistöihin ja pääomarahastoihin sijoitettavia rahastoja. Vaikka vaihtoehtoisten tuotteiden tarjoama on vielä

varsin uusi, on Evli onnistunut rakentamaan itselleen hyvän markkina-aseman. Hyvä tuotevalikoima ja uudet innovaatiot luovat vakaan perustan toiminnan kehittämiseksi. Evlin tavoitteena on rakentaa vaihtoehtoisista sijoitustuotteista merkittävä liikevaihdon lähde.

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. Tällä saralla Evli on tehnyt useampia kehitystoimenpiteitä kuluneen vuoden aikana vastatakseen paremmin asiakkaiden tarpeisiin. Kansainvälisen myynnin osalta Evli on erinomaisessa asemassa ja mielikuva korkealuokkaisesta pohjoismaisesta boutique-rahastotalosta herättää kiinnostusta ulkomaisten sijoittajien keskuudessa.

### Riskienvallonta ja liiketoimintariskit

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 asettamilla 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.

Lisätietoa liiketoimintariskeistä ja niiden valvonnasta sivulla 69-73.

### Näkymät vuodelle 2020

Yleiseen osake- ja korkomarkkinoiden kehitykseen liittyy riskejä. Mahdollinen kurssien lasku tai sijoittajien riskinottohalukkuuden vähentyminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen. Konsernin hallinnoimat varat ovat kasvaneet viime vuosien aikana merkittävästi, mikä lieventää mahdollisen markkinakäänteen tulosvaikutusta. Etenkin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa. Evli on käynnistänyt joukon sisäisiä, strategian mukaisia toimenpiteitä ja kulu-säästöjä, joiden seurauksena yhtiön kulutehokkuuden ennakoitaan paranevan.

Neuvonantopalveluiden kysyntä on kehittynyt positiivisesti ja sen näkymät vuodelle 2020 ovat vakaat. Oman taseen kautta tehtävän sijoitustoiminnan osuus Evlin liiketoiminnasta on

supistunut viime vuosien aikana. Tästä huolimatta sillä voi olla merkittävä vaikutus tuloksen kehitykseen. Neuvonantotoiminnan ja oman sijoitustoiminnan tuottojen kausittaiset ja vuotuiset vaihtelut ovat mahdollisia.

Positiivisen kehityksen seurauksena arviomme vuoden 2020 liikevoiton olevan selvästi positiivinen.

Helsingissä 7. päivänä helmikuuta 2020

EVLI PANKKI OYJ

Hallitus

# Osakkeet ja osakkeenomistajat

## Osakkeet ja osakepääoma

Evli Pankilla on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen yhtiökokouksessa. Osakesarjoilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Yhtiön B-sarjan osake on listattu Nasdaq Helsingin pörssilistalla kaupankäyntitunnukseksi "EVLI" ja ISIN-koodilla FI4000170915.

Evlin koko osakemäärä oli joulukuun 2019 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-sarjan osaketta. Yhtiön osakepääoma oli vuoden

2019 lopussa 30.194.097,31 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia vuoden aikana.

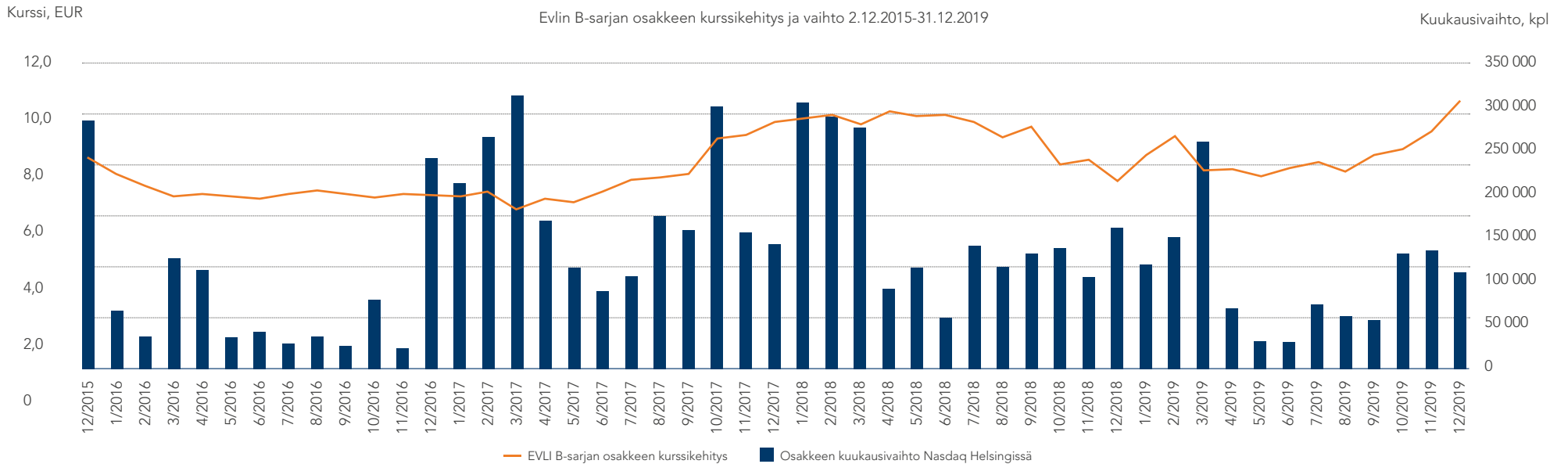
## Kaupankäynti osakkeilla

Evliillä oli joulukuun lopussa 8.740.545 kappaletta yhtiön B-osakkeita julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä. Osakkeiden vaihto oli tammi-joulukuussa 10,1 miljoonaa euroa, ja kappalemääräisesti pörssissä vaihdettiin 1.230.900 Evlin osaketta. Osakkeen ylin hinta vuonna 2019 oli 10,75 euroa ja alin 7,24 euroa. Osakkeen päätöskurssi oli 10,40 euroa 31.12.2019. Evlin markkina-arvo oli 248,6 miljoonaa euroa 31.12.2019. Markkina-arvo lasetaan sekä listaamattomien A-sarjan että listat-

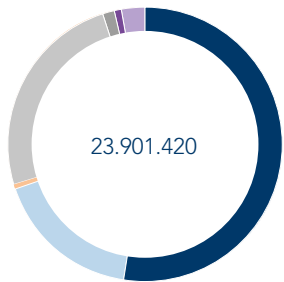
tujen B-sarjan osakkeiden perusteella. A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden päätöskurssiin.

## Osakkeenomistajat

Vuoden 2019 lopussa Evliillä oli arvo-osuusrekisterissä 4.204 (3.982) osakkeenomistajaa. Suomalaisen yritysten omistusosuus oli 54,1 prosenttia (54,0 %) ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 25,7 prosenttia (25,3 %). Loput 20,2 prosenttia (20,7 %) osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaiset sijoittajat.



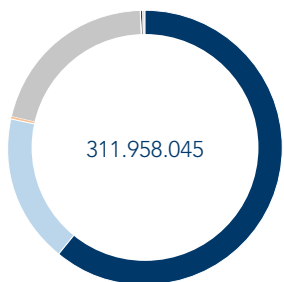
**Osakeomistuksen jakauma omistajaryhmittäin**



23.901.420

- Yritykset: 54,1 %
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset: 15,0 %
- Julkisyhteisöt: 0,7 %
- Kotitaloudet: 25,7 %
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt: 1,5 %
- Ulkomaiset omistajat: 0,6 %
- Hallintarekisteröidyt: 2,3 %

**Osakkeen äänimäärän jakauma omistajaryhmittäin**



311.958.045

- Yritykset: 61,8 %
- Rahoitus- ja vakuutuslaitokset: 17,7 %
- Julkisyhteisöt: 0,1 %
- Kotitaloudet: 20,2 %
- Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt: 0,1 %
- Ulkomaiset omistajat: 0,1 %
- Hallintarekisteröidyt: 0,2 %

**SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2019**

	A-osakkeet	B-osakkeet	Osakkeita yhteensä	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
1. Oy Scripo Ab	3.803.280	950.820	4.754.100	19,9	24,6
2. Prandium Oy Ab	3.803.280	950.820	4.754.100	19,9	24,6
3. Oy Fincorp Ab	2.319.780	415.991	2.735.771	11,5	15,0
4. Ingman Group Oy Ab	1.860.000	600.000	2.460.000	10,3	12,1
5. Lehtimäki Maunu	533.728	155.932	689.660	2,9	3,5
6. Hollfast John Erik	328.320	82.080	410.400	1,7	2,1
7. Tallberg Claes	369.756	32.588	402.344	1,7	2,4
8. Evli Pankki Oyj	375.387	0	375.387	1,6	2,4
9. Moomin Characters Oy Ltd	0	368.942	368.942	1,5	0,1
10. Svenska Litteratursällskapet i Finland	0	220.336	220.336	0,9	0,1

**OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA OMISTAJARYHMITÄIN**

	Omistajien lukumäärä	Osuus omistajista, %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Äänten lukumäärä	Osuus äänistä, %
Yritykset	187	4,4	12.931.401	54,1	192.796.041	61,8
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	21	0,5	3.577.249	15,0	55.338.692	17,7
Julkisyhteisöt	2	0,0	174.458	0,7	174.458	0,1
Kotitaloudet	3.953	94,0	6.152.157	25,7	63.135.969	20,2
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	19	0,5	353.045	1,5	353.045	0,1
Ulkomaiset omistajat	22	0,5	151.612	0,6	159.840	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>4.204</b>	<b>100,0</b>	<b>23.901.420</b>	<b>100,0</b>	<b>311.958.045</b>	<b>100,0</b>
joista hallintarekisteröityjä	7		561.498	2,3	561.498	0,2
<b>Liikkeeseenlaskettu määrä</b>			<b>23.901.420</b>	<b>100,0</b>	<b>311.958.045</b>	<b>100,0</b>

**OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN**

	Omistajien lukumäärä	Osuus omistajista, %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Äänten lukumäärä	Osuus äänistä, %
1-100	1.254	29,8	65.869	0,3	65.869	0,0
101-1.000	2.425	57,7	769.397	3,2	779.543	0,3
1.001-10.000	439	10,4	1.173.087	4,9	1.473.287	0,5
10.001-100.000	61	1,5	2.129.434	8,9	15.313.838	4,9
100.001-500.000	20	0,5	4.370.002	18,3	44.850.585	14,4
500.001-	5	0,1	15.393.631	64,4	249.474.923	80,0
<b>Yhteensä</b>	<b>4.204</b>	<b>100,0</b>	<b>23.901.420</b>	<b>100,0</b>	<b>311.958.045</b>	<b>100,0</b>
joista hallintarekisteröityjä	7		561.498	2,3	561.498	0,2
<b>Liikkeeseenlaskettu määrä</b>			<b>23.901.420</b>	<b>100,0</b>	<b>311.958.045</b>	<b>100,0</b>

## Hallitukselle myönnettyt valtuudet

Evli Pankin yhtiökokous 12.3.2019 valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien A- ja B-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.540.752 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 849.390 osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin kymmentä prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouskutsun päivämääränä. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 saakka. Vuonna 2019 Evli ei hankkinut omia osakkeita.

Evlin A-osake voidaan muuntaa B-osakkeeksi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla. Yhtiö muusi A-osakkeita B-osakkeiksi seuraavasti vuonna 2019:

- 91.404 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 13.2.2019. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 14.2.2019.
- 149.248 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 10.6.2019. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 11.6.2019.
- 21.728 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 12.7.2019. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 15.7.2019.
- 69.000 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 23.10.2019. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 24.10.2019.
- 6.668 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 13.12.2019. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 16.12.2019.

## Optio-ohjelmat ja osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Evlin Optio-ohjelma 2016 on osa Evli-konsernin avainhenkilöiden kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Lisätietoja Optio-ohjelmista löytyy Evlin verkkosivulta [www.evli.com/sijoittajat](http://www.evli.com/sijoittajat) ja konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 1.8. Henkilöstökulut. Optio-ohjelmien lisäksi Evli-konsernilla on vuosina 2017, 2018 ja 2019 perustetut osakepohjaiset kannustinjärjestelmät. Kannustinjärjestelmien perusteella maksettavat palkkiot maksetaan Evlin osakkeina. Lisätietoa kannustinjärjestelmistä sivulta 139-141.

## Johdon osakeomistus

Evli Pankki Oyj:n hallituksen jäsenten osakeomistus, sisältäen määräysvalta-yhteisöjen omistukset, oli 31.12.2019 yhteensä 7.306.380 kappaletta, mikä on 30,6 prosenttia osakemäärästä ja 36,8 prosenttia äänimäärästä. Evli Pankki Oyj:n hallituksen jäsenet eivät omistaneet optio-oikeuksia.

Evli Pankin toimitusjohtaja Maunu Lehtimäki omisti vuoden lopussa 689.660 kappaletta osakkeita, mikä on 2,9 prosenttia osakemäärästä ja 3,5 prosenttia äänimäärästä. Lisäksi hänelle on myönnetty 40.000 kappaletta optio-oikeuksia 2016 ja 50.000 kappaletta Evlin osaketta 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa. Vuoden

## OSAKEPÄÄOMAN MUUTOKSET, HALLITUKSELLE ANNETUT VALTUUTUKSET JA OPTIO-OHJELMIIN PERUSTUVAT OPTIO-OIKEUDET

	Omassa hallussa olevien osakkeiden lukumäärä	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma, M€	Ylikurssi-rahasto, M€	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, M€
1.1.2018	355.655	23.074.765	30,2	1,8	17,5
Omien osakkeiden hankinta	19.732	-19.732	0,0	0,0	-0,1
Optio-oikeus merkinnät (optio-ohjelma 2014)	0	258.500	0,0	0,0	0,5
Tytäryhtiöosakkeiden osto	0	0	0,0	0,0	0,4
<b>31.12.2018</b>	<b>375.387</b>	<b>23.313.533</b>	<b>30,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18,3</b>
Osakkeiden kokonaislukumäärä		23.688.920			
1.1.2019	375.387	23.313.533	30,2	1,8	18,3
Omien osakkeiden hankinta	0	0	0,0	0,0	0,0
Optio-oikeus merkinnät (optio-ohjelma 2014)	0	212.500	0,0	0,0	0,4
Tytäryhtiöosakkeiden osto	0	0	0,0	0,0	0,0
<b>31.12.2019</b>	<b>375.387</b>	<b>23.526.033</b>	<b>30,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18,7</b>
Osakkeiden kokonaislukumäärä		23.901.420			

lopussa muut konsernin johtoryhmän jäsenet omistivat yhteensä 785.627 kappaletta osakkeita, mikä on 3,3 prosenttia osakemäärästä ja 2,3 prosenttia äänimäärästä. Johtoryhmälle on myönnetty 35.000 kappaletta optio-oikeuksia 2016. Lisäksi johtoryhmälle on myönnetty 27.600 Evlin osaketta vuonna 2017 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa, 14.001 Evlin osaketta vuonna 2018 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa sekä 140.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

# Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille

## Osakkeen perustiedot

Evli Pankilla on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarjat. A-sarjan osake tuottaa yhtiökokouksessa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. Osakesarjoilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Yhtiön B-sarjan osake on listattu Nasdaq Helsinki -pörssin päälistalla kaupankäyntitunnuksella "EVLI" ja ISIN-koodilla FI4000170915.

- A-osakkeita (31.12.2019): 15.160.875
- B-osakkeita (31.12.2019): 8.740.545.

## Sijoittajan kalenteri 2019

- Vuosikertomus ja tilinpäätös tilikaudelta 2019, vko 7
- Viimeinen ilmoittautuminen yhtiökokoukseen 2.3.2020 klo 16.00
- Varsinainen yhtiökokous, Helsinki 9.3.2020
- Osingon täsmäytyspäivä 11.3.2020
- Esitys osingon maksupäiväksi 18.3.2020
- Hiljainen jakso 18.3.-16.4.2019
- Tammi-maaliskuun 2020 osavuositarkastus julkaistaan 16.4.2020
- Hiljainen jakso 15.6.-14.7.2020
- Tammi-kesäkuun 2020 puolivuositarkastus julkaistaan 14.7.2020
- Hiljainen jakso 24.9.-23.10.2020
- Tammi-syyskuun 2020 osavuositarkastus julkaistaan 23.10.2020.

Evlin taloudelliset raportit sekä pörssi- ja lehdistöiedotteet laaditaan suomeksi ja englan-

niksi. Evlin pörssi- ja lehdistöiedotteet voi tilata sähköpostiin osoitteessa [www.evli.com/sijoittajat](http://www.evli.com/sijoittajat).

## Yhtiökokous

Evli Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään maanantaina 9.3.2020 klo 10.00 alkaen Musiikkitalossa Mannerheimintie 13 A, Helsinki.

Yhtiökokouskutsu sekä hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkaistaan pörssitiedotteena ja Evlin verkkosivuilla ([www.evli.com](http://www.evli.com)). Kutsussa mainitaan kokouksessa käsiteltävät asiat. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle lain nojalla kuuluva asia kokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on merkitty viimeistään 26.2.2019 Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

## Ilmoittautuminen

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, tulee ilmoittaa osallistumisestaan yhtiölle 2.3.2020 kello 16.00 mennessä.

Ilmoittautua voi:

- osoitteessa [www.evli.com/yhtiokokous](http://www.evli.com/yhtiokokous)
- sähköpostitse osoitteeseen [ir@evli.com](mailto:ir@evli.com)
- puhelimitse maanantaista perjantaihin klo 9.00–16.30 numeroon (09) 476 690
- kirjallisesti osoitteeseen Evli Pankki Oyj, Yhtiökokous, PL 1081, 00101 Helsinki.

Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan ilmoittautumisajan loppuun mennessä osoitteeseen:

Evli Pankki Oyj  
Yhtiökokous  
PL 1081, 00101 Helsinki.

## Osingonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle maksettavaksi osinkoa 0,66 euroa A- ja B-sarjan osakkeelta, eli yhteensä noin 15,5 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 18.3.2020.

## Evlin sijoittajaviestintä

Evli sijoittajaviestinnän keskeinen kanava on yhtiön verkkosivut, joilla yhtiö julkaisee kaikki pörssi- ja lehdistöiedotteensa, osavuositarkastuksensa, tilinpäätöksensä, vuosikertomuksensa ja yhtiökokouskutsunsa. Sivuilta löytyvät myös tulosjulkistuksiin liittyvät sijoittaja- ja analyytikkoesitykset, sijoittajan kalenteri sekä

etenkin osakkeenomistajille ja analyytikoille suunnattua tietoa yhtiön osakkeista, taloudellisesta kehityksestä, omistuksesta ja hallinnoinnista. [www.evli.com/sijoittajat](http://www.evli.com/sijoittajat)

## Yhteystiedot



**Juho Mikola**  
talousjohtaja  
[juho.mikola@evli.com](mailto:juho.mikola@evli.com)  
p. +358 40 717 8888

**Mikaela Herrala**  
markkinointi- ja viestintäpäällikkö  
[mikaela.herrala@evli.com](mailto:mikaela.herrala@evli.com)  
p. +358 50 544 5740

# Vakavaraisuus

## VAKAVARAISUUS, VIIDEN VUODEN VERTAILU, M€

	2019	2018	2017	2016	2015
Omat varat, ydinpääoma	48,6	48,8	43,0	45,7	52,4
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset luotto- ja markkinariskistä	188,1	177,3	166,9	184,8	162,9
Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus	10,7	9,9	9,6	9,0	8,8
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	15,1	16,2	15,0	15,3	19,2
Evli Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde, %	19,1	18,8	20,4	20,7	24,0
Omien varojen ylijäämä	22,8	24,8	20,0	21,8	30,6
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen	1,9	2,0	1,9	1,9	2,4

## OMAT VARAT, M€

	2019	2018
Omiin varoihin kuuluu osakepääoma, rahastot ja tilikauden voitot. Näihin eriin ei liity erityisiä ehtoja.		
Ensisijaisen pääoman yhteismäärä (CET1)		
Osakepääoma	30,2	30,2
Rahastot yhteensä sekä kertyneet voittovarot	32,7	30,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0
Vähennykset:		
Aineettomat hyödykkeet	14,3	11,4
Muut vähennykset	0,0	0,0
<b>Ensisijainen pääoma yhteensä</b>	<b>48,6</b>	<b>48,8</b>

Lisäksi vakavaraisuusasetuksen (CRR) 431 artiklan vaatimusten mukaisia julkistamistietoja löytyy tilinpäätöksestä seuraavista kohdista:

- Vastuu joihin kodistuu vastapuoliriski: Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot/ Luottoriski (vastapuoliriski)
- Luottoriskioikaisu: Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot/ Luottoriski (standardimenetelmä) ja Luottoriskin vähentämistekniikat
- Ulkoisten luottoluokituslaitosten käyttö: Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot/ Luottoriski (standardimenetelmä)
- Markkinariskit: Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot/ Markkinariski
- Operatiivinen riski: Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot/ Operatiivinen riski
- Kaupankäyntivarastoon kuulumattomiin osakkeisiin sisältyvät vastuut: Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot/ Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakkeet ja osuudet
- Riskienhallintatavoitteet ja -käytännöt: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta
- Kiinnitetty omaisuus: Muut liitetiedot/ Annetut vakuudet ja muut vastuusitoumukset
- Kaupankäyntivarastoon kuulumattomiin positiioihin kohdistuva korkoriski: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta
- Palkitsemisjärjestelmä: Hallinnointi/ Palkitsemispolitiikka
- Velkaantuneisuus: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta
- Pääomavaatimukset, Sisäisen pääoman riittävyys: Riskienhallinta ja sisäinen valvonta.

## OMIEN VAROJEN VÄHIMMÄISMÄÄRÄ VASTUURYHMITÄIN, M€

	Omien varojen vähimmäismäärä	Riski-painotettu arvo	Vastuuarvo luottoriskin vähentämisen jälkeen
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä:			
Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta	0,0	0,0	307,3
Saamiset aluehallinnoilta ja paikallisviranomaisilta	0,0	0,0	220,0
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	3,2	39,6	164,7
Sijoitusrahastosijoitukset	2,0	25,6	25,6
Kiinteistövakuudelliset saamiset	0,1	0,9	2,7
Saamiset yritysiltä	2,7	34,2	36,8
Erät jotka viranomaisten määritysten mukaan sisältävät korkean riskin	0,1	0,8	0,6
Muut erät	6,6	82,8	82,6
<b>Yhteensä</b>	<b>14,7</b>	<b>183,9</b>	<b>840,3</b>
Omien varojen vähimmäismäärä, markkinariski	0,3	4,2	0,0
<b>Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä</b>	<b>15,0</b>	<b>188,1</b>	<b>840,3</b>
Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski	10,7	133,5	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>25,7</b>	<b>321,6</b>	<b>840,3</b>

# Tunnuslukujen laskentakaavat

<b>Tuotot</b>	Korkokate + palkkiotuotot + arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot.		
<b>Nettoliekevaihto</b>	Saadaan suoraan tuloslaskelmasta. Sisältää bruttuotot, 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>	$= \frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$		
<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>	$= \frac{\text{Hallintokulut + poistot ja arvonalennukset + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate + nettopalkkiotuotot + arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot}}$		
		<b>Osakekohtainen tulos (EPS)</b>	$= \frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin}}$
		<b>Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu</b>	$= \frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden laaja tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnettyt osake- ja optio-oikeudet}}$
		<b>Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu</b>	$= \frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnettyt osake- ja optio-oikeudet}}$
		<b>Konsernin vakavaraisuus-suhdeluku (CET1), %</b>	$= \frac{\text{Konsernin ydinpääoma (CET1)}}{\text{Riskipainotetut sitoumukset yhteensä}} \times 100$
		<b>Oma pääoma/osake</b>	$= \frac{\text{Oma pääoma emoyrityksen omistajille}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä}}$
		<b>Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin</b>	$= \frac{\text{Aikaan sidottuihin sopimuksiin perustuvat tuotot*}}{\text{Liiketoiminnan operatiiviset kulut pl. tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita}}$

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



# Tilinpäätös 1.1.-31.12.2019

## Sisältö

Konsernin laaja tuloslaskelma.....	59	2.5. Osakkeet ja osuudet.....	82	6.4. Markkinariski .....	95
Konsernin tase .....	60	2.6. Johdannaissopimukset.....	83	6.5. Operatiivinen riski.....	96
Konsernin rahavirtalaskelma .....	61	2.7. Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo.....	84	6.6. Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakkeet ja osuudet.....	96
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista .....	62	2.8. Aineelliset hyödykkeet .....	86	<b>7. Muut liitetiedot.....</b>	<b>97</b>
<b>Konsernintilinpäätöksen liitetiedot.....</b>	<b>63</b>	2.9. Muut varat .....	87	7.1. Varojen ja velkojen maturiteettijakauma.....	97
<b>Riskienhallinta ja sisäinen valvonta.....</b>	<b>69</b>	2.10. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot .....	87	7.2. Koti- ja ulkomaan rahamääräiset omaisuus- ja velkaerät .....	98
<b>1. Konsernin tuloslaskelman liitetiedot.....</b>	<b>74</b>	2.11. Laskennalliset verosaamiset.....	87	7.3. Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot arvostustasoittain .....	99
1.1. Korkotuotot.....	74	2.12. Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille.....	87	7.4. Arvostustaso 3 instrumenttien analyysi.....	101
1.2. Korkokulut .....	74	2.13. Velat yleisölle ja julkisyhteisöille .....	87	7.5. Realisoitumaton voitto/tappio	
1.3. Palkkiotuotot.....	75	2.14. Yleiseen liikkeeseenlasketut velkakirjat .....	87	arvostustason 3 instrumenteissa.....	102
1.4. Palkkiokulut .....	76	2.15. Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa		7.6. Rahoitusinstrumenttien luokittelu .....	102
1.5. Arvopaperi- ja valuuttakaupan nettotuotot.....	76	pidettävät velat .....	88	7.7. Maksuvalmiusvaatimus (LCR).....	103
1.6. Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista .....	76	2.16. Muut velat .....	88	7.8. Arvopaperilainaus.....	103
1.7. Liiketoiminnan muut tuotot .....	76	2.17. Siirtovelat ja saadut ennakot .....	88	7.9. Rahoitusvarojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot.....	103
1.8. Henkilöstökulut.....	76	2.18. Laskennallinen verovelka .....	88	7.10. Annetut vakuudet .....	104
1.9. Muut hallintokulut.....	79	2.19. Oma pääoma .....	88	7.11. Tietoja hallinnoitavista varoista .....	104
1.10. Liiketoiminnan muut kulut .....	79	<b>3. Taseen ulkopuoliset sitoumukset.....</b>	<b>89</b>	<b>8. Konsolidointi .....</b>	<b>105</b>
1.11. Poistot ja arvonalentumiset .....	79	3.1. Taseen ulkopuoliset sitoumukset .....	89	Yleiset konsolidointiperiaatteet.....	106
1.12. Odotettavissa olevat luottotappiot luotoista ja muista		<b>4. Segmentti-informaatio .....</b>	<b>90</b>	8.1. Konsernirakenne.....	105
saamisista sekä arvonalentumistappiot muista rahoitusvaroista .....	79	4.1. Tuloslaskelma segmentteittäin .....	91	8.2. Osakkeet ja osuudet omistusyhteys-/osakkuusyrytyksissä.....	107
1.13. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta .....	79	4.2. Maantieteellinen tuloslaskelma ja tase .....	91	8.3. Konsernirakenteen muutokset.....	108
1.14. Tuloverot.....	80	<b>5. IFRS 9.....</b>	<b>92</b>	8.4. Lähipiiritapahtumat .....	108
1.15. Osakekohtainen tulos.....	80	5.1. Luottoriskin merkittävän kasvun arviointi.....	92	8.5. Tilintarkastusyhteisöille maksetut palkkiot.....	108
<b>2. Konsernin taseen liitetiedot.....</b>	<b>81</b>	5.2. Odotettujen luottotappioiden laskentamalli .....	92	<b>9. Emoyhtiön tilinpäätös.....</b>	<b>109</b>
2.1. Käteiset varat .....	81	5.3. IFRS 9 standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut			
2.2. Saamiset luottolaitoksilta .....	81	luottotappiot.....	93		
2.3. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä.....	81	<b>6. Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot .....</b>	<b>94</b>		
2.4. Saamistodistukset.....	81	6.1. Luottoriski (standardimenetelmä).....	94		
		6.2. Luottoriskin vähentämistekniikat.....	94		
		6.3. Luottoriski (vastapuoliriski).....	95		

Tilinpäätöksen luvut esitetään miljoonina euroina ellei toisin erikseen mainita.

# Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

## Laadintaperiaate

### Liikevoitto

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavasti: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun nettoliikevaihdosta vähennetään työsuhte-etuuksista aiheutuneet kulut, muut hallintokulut, poistot ja mahdolliset arvonalentumistappiot sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella.

### Tulos/osake

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva voitto tai tappio tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla, pois lukien konsernin kauden aikana hankkimat ja hallussa pitämät omat osakkeet. Laimennettu osakekohtainen tulos lasketaan oikaisemalla osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa osakepohjaisten kannustinohjelmien myötä annettavien osakkeiden laimennusvaikutuksella.

	Liite	2019	2018
Korkotuotot	1.1.	3,6	3,4
Korkokulut	1.2.	-3,2	-2,8
<b>KORKOKATE</b>		<b>0,3</b>	<b>0,7</b>
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista yhteensä	1.6.	0,0	0,3
Palkkiotuotot	1.3.	74,1	69,2
Palkkiokulut	1.4.	-1,9	-2,1
Arvopaperikaupan ja valuuttakaupan nettotuotot	1.5.	3,2	0,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1.7.	0,1	0,1
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>		<b>75,8</b>	<b>68,5</b>

	Liite	2019	2018
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	1.8.	-30,4	-27,9
Muut hallintokulut	1.9.	-14,0	-16,0
Arvonalentumiset liikearvosta	1.11.	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	1.11.	-3,6	-2,1
Liiketoiminnan muut kulut	1.10.	-3,7	-3,6
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	1.12.	-0,1	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	1.12.	0,0	0,0
<b>LIIKEVOITTO/ -TAPPIO</b>		<b>24,1</b>	<b>18,9</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1.13.	-0,6	2,6
<b>TULOS ENNEN VEROJA</b>		<b>23,5</b>	<b>21,5</b>
Tuloverot	1.14.	-4,9	-4,2
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>		<b>18,6</b>	<b>17,3</b>
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille		17,3	16,0
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>		<b>18,7</b>	<b>17,3</b>
<b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:</b>			
<b>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</b>			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		0,0	-0,2
<b>Yhteensä</b>		<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>		<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>		<b>18,6</b>	<b>17,1</b>
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille		17,2	15,8
<b>Osakekohtainen tulos (EPS)</b>	1.15.	<b>0,73</b>	<b>0,69</b>
<b>Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu</b>	1.15.	<b>0,71</b>	<b>0,68</b>
<b>Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu</b>	1.15.	<b>0,71</b>	<b>0,67</b>

# Konsernin tase, IFRS

VARAT	Liite	31.12.2019	31.12.2018
<b>KÄTEISET VARAT</b>	2.1.	305,7	239,7
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Saamiset luottolaitoksilta	2.2.	69,8	76,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2.3.	114,0	114,6
<b>JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON ARVOSTETTAVAT RAHOITUSVARAT</b>		<b>183,8</b>	<b>191,4</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	2.4.	36,1	31,1
Saamistodistukset	2.4.	227,6	223,2
Osakkeet ja osuudet	2.5.	31,5	30,1
Johdannaissopimukset	2.6.	59,6	24,2
<b>KÄYPÄÄN ARVOON TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT RAHOITUSVARAT</b>		<b>354,8</b>	<b>308,6</b>
Muut kuin rahoitusvarat			
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	8.2.	3,8	5,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	2.7.	14,3	11,5
Aineelliset hyödykkeet	2.8.	1,6	1,9
Muut varat	2.9.	55,3	51,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2.10.	3,6	5,3
Laskennalliset verosaamiset	2.11.	0,2	0,1
<b>MUUT KUIN RAHOITUSVARAT</b>		<b>78,9</b>	<b>75,9</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>923,2</b>	<b>815,5</b>

VELAT JA OMA PÄÄOMA	Liite	31.12.2019	31.12.2018
<b>VELAT</b>			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	2.12.	1,9	6,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	2.13.	551,6	469,9
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	2.14.	148,6	160,9
<b>JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON KIRJATTAVAT RAHOITUSVELAT</b>		<b>702,1</b>	<b>637,5</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	2.15.	59,7	24,3
<b>KÄYPÄÄN ARVOON TULOSVAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT RAHOITUSVELAT</b>		<b>59,7</b>	<b>24,3</b>
Muut kuin rahoitusvelat			
Muut velat	2.16.	58,0	58,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	2.17.	21,7	18,1
Laskennallinen verovelka	2.18.	0,0	0,0
<b>MUUT KUIN RAHOITUSVELAT</b>		<b>79,7</b>	<b>76,2</b>
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>841,5</b>	<b>738,0</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>	2.19.		
Osakepääoma		30,2	30,2
Ylikurssirahasto		1,8	1,8
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		18,7	18,3
Muut rahastot		1,0	0,4
Muuntoero		0,0	-0,2
Kertyneet voittovarot		28,4	25,8
Määräysvallattomien omistajien osuus		1,7	1,1
<b>OMA PÄÄOMA</b>		<b>81,8</b>	<b>77,4</b>
Oma pääoma emoyrityksen omistajille		80,1	76,3
Määräysvallattomien omistajien osuus		1,7	1,1
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>923,2</b>	<b>815,5</b>

# Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

## Laadintaperiaate

### Lisätiedot rahavirtalaskelmasta

Rahavirtalaskelmassa esitetään käteisten varojen ja niihin rinnastettujen varojen rahavirrat tilikauden aikana koko liiketoiminnan osalta. Rahavirtalaskelmassa on noudatettu liiketoiminnan epäsuoraa esittämistapaa, jossa liiketoiminnan maksuperusteiset tapahtumat esitetään lähtökohtaisesti bruttomääräisinä. Rahavirrat luokitellaan liiketoiminnan, investointien ja rahoitustoiminnan rahavirtoihin.

### Liiketoiminta

Liiketoiminnalla tarkoitetaan pääasiallista tuloa tuottavaa toimintaa. Rahavirta muodostuu pääsääntöisesti saaduista palkkioista ja koroista, sekä tavaroiden ja palveluiden toimittajille ja henkilökunnalle suoritetuista maksuista. Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutoksiin sisältyvät erät ovat tavanomaiseen liiketoimintaan kuuluvia varoja ja velkoja kuten luottoja, talletuksia ja liikkeeseen laskettuja velkainstrumentteja. Avoimet kaupat ja kaupankäyntivaraston muutokset esitetään nettona.

### Investointien rahavirta

Investointien rahavirta koostuu investoinneista aineettomiin oikeuksiin, kuten ohjelmistolisensseihin tai asiakassopimuksiin, sekä yrityskauppoihin liittyvistä maksuista.

### Rahoitustoiminta

Rahoitustoiminnan tapahtumat pitää sisällään maksuja oman pääoman eristä osakkeenomistajille, osake-emissioita sekä leasing-velkojen maksuja.

### Käteiset ja niihin rinnastettavat varat

Rahavarat pitävät sisällään käteisen sekä vaadittaessa maksettavat pankkisaamiset.

	2019	2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liikevoitto	24,1	18,9
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	9,5	4,0
Maksetut tuloverot	-5,2	-4,4
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>28,5</b>	<b>18,6</b>
<b>Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä</b>	<b>-6,0</b>	<b>-15,5</b>
<b>Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä</b>	<b>64,8</b>	<b>-128,9</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>87,2</b>	<b>-125,8</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-5,7	-2,2
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,2	0,0
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-5,9</b>	<b>-2,2</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-14,4	-12,2
Maksetut osingot tytäryhtiöiden määräysvallattomille osakkeenomistajille	-0,7	-0,6
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-2,7	-0,2
Omien osakkeiden hankinta	0,0	-0,1
Käytetyt optio-oikeudet	0,4	0,0
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-17,4</b>	<b>-13,1</b>
Rahavarat tilikauden alussa	247,4	388,6
Kurssiero	0,0	-0,1
Rahavarat tilikauden lopussa	311,4	247,4
<b>Muutos</b>	<b>64,0</b>	<b>-141,1</b>

# Konsernin oman pääoman muutoslaskelma, IFRS

	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Sij. vapaan pääoman rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	30,2	1,8	17,5	0,1	22,0	<b>71,6</b>	0,9	<b>72,5</b>
Muuntoero					0,0	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Kauden voitto / -tappio					16,0	<b>16,0</b>	1,3	<b>17,3</b>
Osingonjako/Pääoman palautus					-12,2	<b>-12,2</b>	-1,0	<b>13,1</b>
Käytetyt osakeoptiot			0,5			<b>0,5</b>		<b>0,5</b>
Omien osakkeiden hankinta			-0,1			<b>-0,1</b>		<b>-0,1</b>
Määräysvallattomien osuuksien hankinta			0,5			<b>0,5</b>		<b>0,5</b>
Muut muutokset			-0,2	0,2	-0,2	<b>-0,2</b>		<b>-0,2</b>
<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					0,0	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Kauden voitto / -tappio					17,2	<b>17,2</b>	1,4	<b>18,6</b>
Osingonjako/Pääoman palautus					-14,4	<b>-14,4</b>	-1,1	<b>-15,5</b>
Käytetyt osakeoptiot			0,4			<b>0,4</b>		<b>0,4</b>
Omien osakkeiden hankinta						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Määräysvallattomien osuuksien hankinta						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Muut muutokset				0,6		<b>0,6</b>	0,2	<b>0,8</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	<b>30,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18,7</b>	<b>1,0</b>	<b>28,3</b>	<b>80,1</b>	<b>1,7</b>	<b>81,8</b>

Konsernin oma pääoma on eritelty tarkemmin liitetiedossa 2.19. Oma pääoma.

Muut muutokset vuodelta 2018 pitää sisällään Evli Russia Oy:n lopetukseen liittyvän oman pääoman muutoksen (-0,2 M€) sekä myönnettyistä optio- ja osakeohjelmista aiheutuvan käyvän arvon muutoksen (0,2 M€).

Muut muutokset vuodelta 2019 pitää sisällään myönnettyistä optio- ja osakeohjelmista aiheutuvan käyvän arvon muutoksen (0,6 M€).

# Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

## Laadintaperiaate

### Yrityksen perustiedot

Evli Pankki Oyj on sijoittamiseen erikoistunut pankki, jonka asiakkaita ovat yhteisöt, yritykset ja varakkaat sekä vaurastuvat yksityishenkilöt. Evli Pankki Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Evli-konsernin ("Evli" tai "yhtiö"). Evli palvelee asiakkaitaan kansainvälisissä ryhmissä kahdella liiketoiminta-alueella, Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat. Evlin tuote- ja palveluvalikoima sisältää sijoitusrahastoja, varainhoitoa ja pääomamarkkinapalveluita, vaihtoehtoisia sijoitustuotteita, sijoitustutkimusta, kannustinjärjestelmien hallinnointia ja yritysjärjestelypalveluita. Yhtiö tarjoaa myös asiakkaiden sijoitustoimintaa tukevia pankkipalveluita.

Evlin pääkonttori sijaitsee Suomessa. Tämän lisäksi yhtiö toimii Ruotsissa Rahastoyhtiön sivuliikkeen sekä tytäryrityksensä Evli Corporate Finance AB:n kautta ja Arabiemiraateissa tytäryhtiönsä Terra Nova Ltd:n kautta.

Konsernin emoyritys on Evli Pankki Oyj. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa osoitteesta [www.evli.com](http://www.evli.com) tai konsernin emoyrityksen pääkonttorista osoitteesta Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki.

### Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön sovellettavaksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards (IFRS) mukaisesti ja tilinpäätöstä laadittaessa on sovellettu tilikauden 2019 lopussa voimassaolevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. IFRS-standardien lisäksi konsernitilinpäätöksen laadinnassa on otettu huomioon myös suomalainen kirjanpito- ja osakeyhtiölainsäädäntö sekä viranomaismääräykset. Tilinpäätöksen luvut esitetään miljoonina euroina, ellei toisin erikseen mainita. Konsernitilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäisiin hankintamenoihin, lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaihteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja sekä johdannaissopimuksia.

Luvut esitetään vuoden aikana osavuositarkuudessa niin, että tuloslaskelman eriä verrataan vastaavaan kauteen edellisvuonna, kun taas

taseen eriä verrataan edelliseen vuodenvaihteeseen, jos toisin ei mainita.

Vakavaraisuus lasketaan Basel III -standardien mukaisesti. Termillä Basel III tarkoitetaan tilinpäätöksessä EU:n vakavaraisuusasetusta 575/2013 ja siihen liittyvää Euroopan valvontaviranomaisen ja kansallisten valvontaviranomaisen antamaa lisäsääntelyä.

Laadintaperiaatteet koskevat vuotta 2019. Vastattavat vertailulukuja koskevat laadintaperiaatteet on esitetty vuoden 2018 tilinpäätöksessä. Lisätietoja: [www.evli.com/sijoittajat](http://www.evli.com/sijoittajat)

### Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut mitataan siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön pääasiallisen toimintaympäristön valuutta ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös on esitetty euroina, joka on konsernin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta.

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Monetaariset varat ja velat

muunnetaan toimintavaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Arvostuksen yhteydessä syntyneet kurssierot sisältyvät valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kauden painotettua keskimuutosta ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Kauden laajan tuloksen muuntaminen eri kursseilla laajassa tuloslaskelmassa ja taseessa aiheuttaa muuntoeron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään omassa pääomassa. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenojen eliminoinnista ja hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muutoksista syntyvät muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään omassa pääomassa. Kun tytäryritys myydään kokonaan tai osittain, kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myyntivoittoa tai -tappiota.

### Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernille on siirtynyt olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingopimuksiksi. Rahoitusleasingopimuksella hankittu

omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamisajankohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingisopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu saman suuruinen korkoprosentti. Vuokravelit sisältyvät muihin velkoihin. Konsernilla ei ollut tilikauden aikana voimassa olevia rahoitusleasing-sopimuksia.

IFRS 16 mukaisesti yhtiön toimitiloihin liittyvät vuokrasopimukset on käsitelty yllä kuvatulla tavalla. Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokranantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

### Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvarat ja -velat luokitellaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti. Luokittelu perustuu liiketoimintamalliin,

ja kertyvien sopimusperusteisten kassavirtojen luonteeseen. Liiketoimintamalli heijastaa, millä tavoin ryhmä rahoitusvaroja hallinnoidaan liiketoimintayksikössä, jotta tietty taloudellinen tavoite saavutettaisiin. Luokitteluryhmät ovat seuraavat:

- Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat.

Rahoitusvara luokitellaan **jaksotettuun hankintamenoan**, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- liiketoimintamallin tavoitteena on kerätä sopimusperusteisia rahavirtoja
- sopimusperusteiset rahavirrat ovat ainoastaan pääoman ja korkojen maksuja (eli velkainstrumentti).

Rahoitusvara luokitellaan **käypään arvoon laajan tuloksen kautta**, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- liiketoimintamallin tavoitteena on sekä kerätä sopimusperusteisia rahavirtoja että myydä niitä

- sopimusperusteiset rahavirrat ovat ainoastaan pääoman ja korkojen maksuja (eli velkainstrumentti).

Kaikki muut rahoitusvarat luokitellaan **käypään arvoon tulosvaikutteisesti**, kuten oman pääoman ehtoiset instrumentit. Koskien muita kuin kaupankäyntivaraston osakkeita ja osuuksia, voi yhtiö tehdä instrumenttikohtaisesti päätöksen, mikäli instrumentti luokitellaan rahoitusvaraksi, joka kirjataan käypään arvoon laajan tuloksen kautta. Esimerkkinä tästä ovat noteeraamattomat osakkeet. Velkakirjasijoitukset, jotka muuten pitäisi luokitella ryhmään käypään arvoon laajan tuloksen kautta, voidaan kuitenkin luokitella käypään arvoon tulosvaikutteiseksi käyvän arvon optiota käyttäen, mikäli tällä luokittelulla voidaan poistaa kirjanpidollista epäsymmetriaa.

Evli soveltaa luokittelussa käyvän arvon optiota, ja arvostaa lähtökohtaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kaikki rahoitusinstrumentit, kuten osakkeet ja saamistodistukset.

Rahoitusvarojen uudelleenluokittelu tehdään ainoastaan siinä tapauksessa, että liiketoimintayksikön toimintamalli muuttuu oleellisesti.

Aiemmin kirjattuja tuottoja ja tappioita ei muuteta jälkikäteen.

Luottoriskin muutokseen liittyvät arvostusmuutokset pitää raportoida omassa pääomassa IFRS 9 mukaan. Evli ei arvosta omia velkojaan käypään arvoon.

Rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoan tai käypään arvoon tuloksen kautta.

Luokittelu tapahtuu rahoitusinstrumenttien alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Rahoitusvaroihin, jotka luokitellaan jaksotettuun hankintamenoan, kirjataan hankinnan yhteydessä odotettuihin luottotappioihin perustuva arvonalentuminen.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin, tai kun se on siirtänyt merkittävältä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle. Rahoitusvarat ja -velat kirjataan kauppapäivämäärän mukaan. Rahoitusvelat kirjataan pois taseesta, kun veloitteet on täytetty.

Rahoitusvarat ja -velat netotetaan ja esitetään nettomääräisenä taseessa vain silloin, kun

netottamiseen on laillinen oikeus ja netotus aiotaan toteuttaa tai saaminen ja velka suoritetaan samanaikaisesti. Konsernin taseessa ei ole merkittäviä netotettuja eriä.

Konsernin rahoitusinstrumenttien arvonmääritysprosessin hyväksyy Evli Pankin hallitus. Arvonmääritykset perustuvat IFRS 9 ja IFRS 13 standardiin, sekä Finanssivalvonnan määräykseen 1/2013; Rahoitussektorin kirjanpito. Pankin taloushallinto yhdessä riskienvalvonnan kanssa hallinnoi konsernin arvostusprosessia, joka pitää sisällään muun muassa arvostushintojen tarkistamisen ja validoinnin, arvostuksissa käytettävien parametrien tarkastamisen sekä rahoitusinstrumenttien luokittelun standardin mukaisesti. Evli pankin tarkastusvaliokunta tarkastaa ja esittää hyväksyttäväksi hallitukselle joka neljännesvuosi sellaisten osakkeiden ja osuuksien arvostamisen, joiden markkinahintaa ei ole saatavilla (arvostustason 3 instrumentit sekä osakkuusyhtiöiden arvostukset).

### Rahoitusvarat

#### Oman pääoman ehtoiset sijoitukset ja johdannaiset

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Konsernin oman pääoman ehtoiset sijoitukset ja johdannaiset luokitellaan lähtökohtaisesti kaikki käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Tähän ryhmään kuuluvat kaupankäyntivaraston osakkeet ja johdannaiset sekä konsernitoimintojen pidempiaikaiset rahasto- ja osakesijoitukset. Käyvän arvon muutoksista johtuvat realisoitumattomat ja realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan arvopaperikaupan nettotuotoiksi tai -kuluiksi sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät.

#### Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat

Laajan tuloksen kautta kirjattavia oman pääoman ehtoisia sijoituksia ei ollut tilinpäätöshetkellä konsernin taseessa.

Käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen arvo on määritetty toimivilla markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän ostonoteerausten sekä päätöskurssien pohjalta. Tilanteissa, joissa hintanoteerauksia ei ole saatavilla toimivilta markkinoilta, on käypä arvo määritetty soveltaen yleisesti käytettyjä teoreettisia arvostusmenetelmiä.

Noteeraamattomien johdannaisten hinnoittelussa käytetään hyväksi yleisesti käytössä olevia johdannaishinnoittelumalleja, tai sitten

hinta on saatu OTC-instrumentin osalta vasta-puolelta.

Noteeraamattomien osakkeiden käypä arvo, arvioidaan ensisijaisesti käyttäen instrumentin substanssiarvoa tai tulevaisuuden näkyymiin perustuvaa kassavirta-analyysiä. Mikäli yhtiön osakkeissa on tehty kauppaa, käytetään arvioinnissa hyväksi tätä hintatietoa. Mikäli noteeraamattoman sijoituksen hankintahinta alittaa teoreettisen arvostuksen, voidaan yksittäisissä tapauksissa harkinnanvaraisesti käyttää arvostusperiaatteena instrumentin hankintahintaa. Hankintahintaa voidaan käyttää, mikäli muuta riittävää tai riittävän tarkkaa informaatiota ei ole olemassa arvostuksen pohjaksi.

Pääoma- ja kiinteistörahaston arvostuksessa käytetään rahaston hallinnoityhtiön viimeksi julkaisemaa arvostushintaa. Arvostushinta julkaistaan yleensä neljä kertaa vuodessa.

### Velkakirjainstrumentit

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Konsernin sijoitukset joukkovelkakirjalainoin ja rahamarkkinainstrumentteihin, luokitellaan lähtökohtaisesti kaikki käypään arvoon

tulosvaikutteiseksi. Tähän ryhmään kuuluvat Treasury -toiminnan sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin sekä muihin korkopapereihin, mukaan lukien likviditeettireservin erät, sekä kaupankäyntivaraston yrityslainasijoitukset. Joukkovelkakirjalainojen käyvän arvon muutoksista johtuvat realisoitumattomat ja realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan arvopaperikaupan nettotuotoiksi tai -kuluiksi, sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Rahamarkkinainstrumenttien arvonmuutokset kirjataan korkotuotoiksi tai -kuluksi.

#### Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat

Konserni ei ole luokitellut velkakirjasijoituksia käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattaviin rahoitusvaroihin.

Käypään arvoon arvostettavien korkopapereiden arvo on määritetty toimivilla markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän ostonoteerausten sekä päätöskurssien pohjalta. Rahamarkkinainstrumenttien käypä arvo lasketaan diskonttaamalla kassavirrat relevantilla korkokäyrällä, sekä korkoerolla, joka oli voimassa instrumentin hankintapäivänä. Noteeraamattomien joukkovelkakirjalainojen osalta käytetään joko yksittäisen pankin



tai toimijan antamaa hintanoteerausta, tai Evli Pankki laskee korkopaperin hinnan niin, että instrumentin tuottovaatimus vastaa saman riskitason ja samankaltaisten instrumenttien tuottovaatimusta.

Tarkempaa tietoa käypään arvoon arvostettavien rahoitusvarojen arvostamisesta, löytyy liitteestä 7.3.

#### Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat

Konsernin antolainaus, kuten velkakirjaluotot ja luotolliset tilit, saamiset luottolaitoksilta, sekä muut rahoitusvarat, luokitellaan ryhmään jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat merkitään alun perin kirjanpitoon kirjattaessa käypään arvoon, lisättyä hankinnasta välittömästi aiheutuneilla menoilla. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen erät arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön efektiivisen koron menetelmällä. Tämä tarkoittaa sitä korkokantaa, jolla rahoitusinstrumentin odotettavissa olevana juoksuaikana saatavaksi tai suoritettavaksi arvioidut vastaiset maksut tulevat diskontatuiksi rahoitusinstrumentin nettokirjanpitoarvon suuruiseksi. Kirjanpitoarvoa korjataan luottotappiovarauksella odotettujen luottotappioiden arvostusmallilla (kts. seuraava kohta Rahoitusvarojen arvonalentumiset).

#### Rahoitusvarojen jaottelu IFRS 9

Rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat; sovelletaan odotettujen luottotappioiden laskentaa	Saamiset luottolaitoksilta ja keskuspankeilta
		Saamiset yleisöltä; antolainaus
		- Velkakirjaluotot yksityishenkilöt ja yhteisöt - Luotolliset tilit yksityishenkilöt ja yritykset
	Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat	Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat
	Muut käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavat	- Noteeratut osakkeet ja osuudet - Johdannaiset - Joukkovelkakirjalainat
		- Noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet ja osuudet - Joukkovelkakirjalainat ja rahamarkkinainstrumentit - Sijoitusrahastot - Pääoma- ja kiinteistörahastot
Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat	Konserni ei ole luokitellut varoja tähän ryhmään	

#### Rahoitusvarojen arvonalentumiset

Rahoitusvarojen arvonalentumisessa käytetään odotetun luottotappion laskentaa, jossa tehdään luottotappiokirjauksia jo luottojen myöntämisen yhteydessä ja raportointipäivinä. Arvonalentumismallissa, arvioidaan muutos luoton laadussa alkuperäisen kirjaamisen jälkeen kolmivaiheisen mallin mukaan. Rahoitusvarat, joihin sovelletaan odotettujen luottotappioiden laskentaa, ovat jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat, kuten myönnettyt luotot. Arvonalentumiset koskevat myös taseen ulkopuolisia sitoumuksia, kuten käyttämättömiä luottolimiittejä. Arvonalentumista ei sovelleta käypään arvoon arvostettaviin rahoitusvaroihin, paitsi jos ne arvostetaan käypään arvoon laajan tuloksen kautta. Yksinkertaistettu laskentamenettely on laadittu myynti- ja vuokraamisille.

Odotetut luottotappiot (Expected Credit Loss = ECL) lasketaan todennäköisyyksillä painotetulla kaavalla, joka on seuraava: Vastuu \* PD (laiminlyönnin todennäköisyys) \* LGD (tappio-% vastuusta, kun vakuuksien realisointi otetaan mukaan). ECL kuvastaa yrityksen omaa arviota siitä, kuinka paljon vähemmän lainasta odotetaan saatavan kassavirtoja, kuin mitä sopimuksen mukaan pitäisi saada. Tappion todennäköisyydet arvioidaan eri tilastollisin menetelmin, kuten tarkastelemalla omaa luottokantaa ja sen tappiohistoriaa, sekä laajempaa ryhmää, jossa luottoriskin odotetaan olevan samankaltainen. Laskelmassa tulee käyttää myös arvioita tulevasta markkinaympäristöstä ja sen kehitysuunnista.

Luottotappioiden arvostamiseen, käytetään IFRS 9 standardissa kolmivaiheisen mallin perustetta. Ensimmäisessä vaiheessa arvioidaan todennäköisyys sille, että luotonottajalle tulee maksuvaikeuksia seuraavan 12 kuukauden aikana. Vaiheeseen 1 kuuluvat erät, joissa luottoriskin ei ole arvioitu kasvaneen oleellisesti alkuperäisen kirjaamisen jälkeen, tai erän luottoriski arvioidaan alhaiseksi. Jos luotonottajan luottoriski on kasvanut merkittävästi alkuperäisen kirjauksen jälkeen, arvioidaan odotettu luottotappio koko sopimuksen voimassaoloajalta (vaihe 2). Vaiheessa 3 olevat varat ovat sellaisia arvoltaan alentuneita varoja, joissa on jo ilmennyt seikkoja, jotka tulevat vaikuttamaan tuleviin rahavirtoihin negatiivisesti, kuten vastapuolen maksukyvyttömyys.

Tilanteessa, jossa ostetaan jo arvoltaan alentuneita luottoja ja saamisia, sovelletaan heti mallia, jossa arvioidaan odotettu luottotappio koko juoksuajalle.

Tappiovaraus esitetään tuloslaskelmassa omalla rivillä. Rahoitusvarojen korkotuotto esitetään vaiheen 1 ja 2 rahoitusvarojen bruttomääräiselle pääomalle, vaiheen 3 erän nettomääräiselle pääomalle eli varausten jälkeen.

Vastapuolen luottoriskin arvioimiseen vaikuttavia tekijöitä ovat esimerkiksi myöhästyneet maksusuoritukset ja sopimusrikkomukset, negatiiviset muutokset vastapuolen taloudellisessa asemassa ja luottoluokituksessa, sekä huomattavat muutokset makrotaloudellisissa tekijöissä, jotka suoraan vaikuttavat velallisen maksukykyyn.

Luotto merkitään järjestämättömäksi, jos koronmaksu tai lyhennys on ollut erääntyneenä yli 90 päivää, tai jos arvioidaan, että velallinen ei tule todennäköisesti suoriutumaan tulevista maksuvelvoitteistaan.

Arvonalentuminen kirjataan toteutuneeksi luottotappioksi, kun velallinen on konkurssi-menettelyssä todettu varattomaksi, lopettanut toimintansa tai saaminen on joko vapaaehtoisessa tai lakisääteisessä velkajärjestelyssä annettu anteeksi.

Arvonalentumisista ja laskentamallista on lisätietoa liitetiedossa 5. IFRS 9, odotetut luottotappiot.

### Rahoitusvelat

#### Rahoitusvelat arvostettuna jaksotettuun hankintamenoon

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon, lisättyinä hankinnasta välittömästi aiheutuneilla menoilla. Rahoitusvelat, kuten yhtiön liikkeeseen laskemat velkakirjalainat, yleisön talletukset sekä muut rahoitusvelat,

arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoon.

#### Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin velkoihin kuuluvat lyhyeksi myydyt osakkeet sekä kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaisvelat, kuten asetetut optiot.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien rahoitusvelkojen käypä arvo on pääsääntöisesti määritetty toimivilla markkinoilla julkaisujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän myyntinoteerausten sekä päätöskurssien pohjalta. Tilanteissa, joissa hintanoteerauksia ei ole saatavilla toimivilta markkinoilta, on käypä arvo määritetty soveltaen yleisesti käytettyjä teoreettisia arvostusmenetelmiä.

Osakkeen lyhyeksi myynnin yhteydessä tapahtuvassa arvopaperilainauksessa, arvopaperit säilyvät alkuperäisen omistajan taseessa.

Rahoitusleasingsopimuksilla hankittujen omaisuuserien vastaava velka sisältyy osaksi muita velkoja.

### Suojauslaskenta

Konserni ei sovelle tilinpäätöksessä IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa.

### IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 ohjeistus koskee kaikkia niitä asiakailta perittäviä tuottoja, joita ei käsitellä muiden IFRS standardien, esim. IFRS 9, mukaisesti. Korko- ja osinkotuotot ovat myös esimerkkejä IFRS 15 ulkopuolelle jäävistä tuottoeristä. IFRS 15 mukaisesti konsernin myyntituotot kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana.

Keskeiset asiakassopimuksiin perustuvat ja standardin piiriin kuuluvat tulovirrat on analysoitu mallin mukaista viisiportaista lähestymistapaa käyttäen. Kullekin tulovirralla on identifioitu asiakassopimus, johon virta perustuu sekä mahdolliset performanssikriteerit, joihin palkkio perustuu. Perittävä palkkio on tämän jälkeen kohdistettu kullekin performanssikriteerille ja tuloutusperiaatteet on rakennettu performanssikriteereiden täyttymisen ympärille. Standardin mukainen tuottojen jaottelu aikaan sidottuun ja tapahtumakohtaiseen tulouttamiseen on esitetty osana segmenttiraportointia.

### IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset on otettu käyttöön takautuvasti 1.1.2019 lukien mutta standardin erityisten siirtymäsääntöjen sallimalla tavalla tilikauden 2018 vertailutiedot on jätetty oikaisematta. Näin ollen vuokrasopimuksia koskevista uusista säännöistä aiheutuvat luokitte-

lumutokset ja oikaisut on kirjattu avaavaan taseeseen 1.1.2019.

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 vuokravastuulle
- lyhytaikaisia, alle 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia ei ole huomioitu
- harkinnanvaraisuus koskien tilanteita, joissa vuokrasopimuksiin sisältyy mahdollinen optio vuokran jatkosta.

Evli on analysoinut sopimuskantansa huomioiden voimaan astuvan IFRS 16 -standardin. Analyysin perusteella IFRS 16 -standardi vaikuttaa ennen kaikkea toimitiloja koskeviin vuokrasopimuksiin, jotka yhtiö on aikaisemmin käsitellyt IAS 17 -standardin mukaisina operatiivisina vuokrasopimuksina. Tyypillisesti vuokrasopimukset ovat pituudeltaan kahdesta viiteen vuotta ja saattavat sisältää mahdollisen option sopimuskauden pidentämisestä. Eri toimitilo-

### Rahoitusvelkojen jaottelu IFRS 9

Rahoitusvelat	Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvelat	- Johdannaisopimukset - Lyhyeksi myydyt osakkeet
	Muut rahoitusvelat, jaksotettuun hankintamenoon	- Luottolaitosten talletukset - Talletukset yleisöltä - Liikkeeseen lasketut velkakirjat - Muut rahoitusvelat

jen osalta on neuvoteltu yksilöllisiä sopimuksia, joissa ehdot saattavat poiketa toisistaan.

Standardin vaikutus konsernin muihin varoihin ja muihin velkoihin oli tilikauden lopussa 4,9 miljoonaa euroa. Vuokrasopimukseen sisältyviä mahdollisia jatko-optioita ei ole huomioitu osana laskentaa johtuen niihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

### Johdon harkintaa vaativat asiat

IFRS-standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden tekemistä. Lisäksi johdon on käytettävä harkintaa. Harkinta vai-

kuttaa laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden soveltamiseen, raportoitavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määrään samoin kuin esitettäviin liitetietoihin. Harkinnassaan johto käyttää arvioita ja oletuksia, jotka perustuvat aiempaan kokemukseen ja johdolla tilinpäätöshetkellä olevaan parhaaseen näemykseen erityisesti sijoituspalvelumarkkinan tulevasta kehityksestä. Arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja seurataan jatkuvasti ja ne perustuvat toteutuneeseen kehitykseen ja eräisiin muihin tekijöihin, kuten odotuksiin tulevaisuuden tapahtumista, joiden uskotaan olosuhteet huomioon ottaen kohtuudella toteutuvan. Toteutumukset voivat poiketa tehdyistä arvioista.

Evissä merkittävimmät arviot koskevat liikearvojen arvonalentumistestauksia ja teoreettisesti arvostettavien rahoitusinstrumenttien arvostusperiaatteita. Näistä on kerrottu tarkemmin kyseisten liitetietojen kohdalla, otsikolla johdon harkinta.

### Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaiseman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuveloitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti.

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

Tulevalle tilikaudelle ei ole odotettavissa merkittäviä standardimuutoksia, joilla olisi olennainen vaikutus konsernin tilinpäätöksen laadinta-periaatteisiin.

VUOKRASOPIMUSVELKOJEN MÄÄRITTÄMINEN	2019
Vuokrasopimukseen liittyvät veloitteet 31.12.2018	7,0
Vähennetään (-): lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joita ei kirjata velaksi	0,0
Vähennetään (-): arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä 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 indeksiin tai hintatason muutoksiin liittyvät oikaisut	0,0
<b>1.1.2019 kirjattu vuokrasopimusvelka</b>	<b>7,0</b>
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,2
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	4,8
<b>31.12.2019 taseen mukainen vuokrasopimusvelka (right-of-use-assets)</b>	<b>4,9</b>
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,2
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,7

# Riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Evlin arvot sekä avoin ja asianmukainen tiedottaminen tukevat yhtiön toiminnan rehellisyyttä ja korkeita eettisiä tavoitteita. Yhtiön organisaatorakenne, selkeät vastuut ja valtuudet sekä osaava henkilöstö mahdollistavat liiketoiminnan suunnittelun ja toteutuksen sekä valvonnan ja seurannan niin, että asetetut tavoitteet voidaan saavuttaa.

Riskienhallinnalla tarkoitetaan toimintaa, jonka avulla pyritään järjestelmällisesti kartoittamaan, tunnistamaan, analysoimaan ja ennalta ehkäisemään riskejä. Riskienhallinnan tavoitteena on:

- varmistaa omien varojen riittävyys suhteessa riskipositioihin
- taloudellisen tuloksen ja arvostusten vaihtelun pysyminen vahvistetuissa tavoitteissa ja limiiteissä
- riskien oikea hinnoittelu kestäväen kannattavuuden saavuttamiseksi.

## Valvontatoimintojen organisointi

Evli Pankin hallituksella on ensisijainen vastuu Evli-konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet ja vastuut, konsernin riskilimiitit sekä muut yleisohjeet, joi-

den mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan. Hallitus on myös asettanut tase- ja riskikomitean (Credalco), joka valmistelee hallitukselle riskinottoa koskevat esitykset. Tilikaudella 2019 Credalcon jäseninä toimivat Kristian Nybergh (puheenjohtaja), Juho Mikola, Kim Pessala ja Maunu Lehtimäki sekä asiantuntijajäsenenä Mari Etholén, Jarkko Heikkilä, Bengt Wahlström ja Jan-Erik Eriksson.

Evli-konsernin riskienhallinta rakentuu kolmen puolustuslinjan periaatteelle:

**1. Ensimmäinen puolustuslinja koostuu liiketoimintayksiköistä.** Liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat siitä, että riskienhallinta on jokaisessa yksikössä riittävällä tasolla.

**2. Toinen puolustuslinja koostuu Riskienvalvonta ja Compliance -toiminnoista.** Riskienvalvontatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja liiketoimintayksiköille osoitettujen riskilimiittien noudattamista sekä riskinoton periaatteiden ja ohjeiden noudattamista. Riskienvalvontatoiminto raportoi havainnoistaan Credalcolle, johtoryhmälle ja yhtiön hallitukselle.

Compliance-toiminto vastaa sääntöjen noudattamisen varmistamisesta Evli-konsernin toiminnassa tukemalla toimivaa johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden soveltamisessa sekä sääntöjen puutteellista noudattamista koskevien riskien tunnistamisessa, hallinnassa ja raportoinnissa.

**3. Sisäinen tarkastus muodostaa kolmannen puolustuslinjan.** Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista riippumaton hallituksen ja ylimmän johdon tukitoiminto, joka on organisoitu hallinnollisesti toimitusjohtajan alaisuuteen. Sisäinen tarkastus arvioi Evli-konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, toimintojen tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä ohjeiden noudattamista tarkastuksin, jotka perustuvat Evli Pankin hallituksen tarkastusvaliokunnan vuosittain vahvistamaan sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelmaan.

Lisätietoa Evli Pankin valvontatoimintojen organisoinnista löytyy kohdasta Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (s. 131-138).

## Riskienhallinta ja suurimmat riskit

Evli toimii jatkuvasti muuttuvassa markkinaympäristössä, mikä altistaa yhtiön liiketoimintaympäristössä tapahtuvista muutoksista tai yhtiön operatiivisesta toiminnasta johtuville riskeille.

Alla kuvatuilla riskitekijöillä voi mahdollisesti olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan tai taloudelliseen tilaan ja siten yhtiön arvoon. Myös muut riskit, joista Evli ei tällä hetkellä ole tietoinen, tai joiden ei tällä hetkellä katsota olevan merkittäviä, voivat muodostua merkittäviksi tulevaisuudessa.

Evli:ssä riskit jaetaan kolmeen pääluokkaan:

- 1. Taloudelliset riskit:** markkina-, luotto- ja likviditeettirisikit
- 2. Operatiiviset riskit:** oikeudelliset-, compliance- ja tietoturvariskit
- 3. Strategiset riskit:** uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönotto sekä toimintojen ulkoistaminen.

## Taloudelliset riskit

Taloudellisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu yhtiön toimintaympäristöstä ja siinä

mahdollisesti tapahtuvista markkinamuutoksista sekä yhtiön harjoittaman liiketoiminnan luonteesta. Taloudellisiin riskeihin kuuluu markkinariski, joka sisältää osake-, valuutta- ja korkoriskit, sekä likviditeetti- ja luottoriskit.

### Markkinariskit

Evlillä on konservatiivinen riskinottohalukkuus suorille markkinariskeille, eikä markkinariskien ottamista pidetä varsinaisena tulonlähteenä Evlille. Evlin markkinariskistrategian mukaan markkinariskeillä ei saa olla merkittävää vaikutusta Evlin tulokseen normaalissa markkinatilanteessa, eivätkä markkinariskit saa missään tilanteessa vaarantaa Evlin jatkuvuutta tai kannattavuutta.

### Osakeriskit

Osakeriskeillä tarkoitetaan Evlin kannattavuuden tai taseen markkina-arvon herkkyyttä osakemarkkinan yleisen hintatason muutokselle. Evlin suorat osakeriskit muodostuvat Corporate Finance -toiminnoista, välitysluottoiminnan tilapäisistä positioista ja strategisista sijoituksista. Sekä Corporate Finance -toiminnoissa, että välitysluottoiminnassa, ei ollut osakepositiota 31.12.2019.

Suurin osa strategisista sijoituksista on pääomasijoitusrahastoja, joissa Evli on toiminut joko tuotekehittäjänä ja/tai jakelijana, siemensijoituksia Evli-Rahastoyhtiön rahastoihin, liiketoimintaan liittyviä suojauksia tai vaikeasti myytäviä, yrityskaupoissa saatuja osuuksia. Suorat osakeriskit on esitetty taulukossa 1.

Asiakkaiden lukuun sopimusten perusteella hallinnoitavat osakekannustinjärjestelyt on toteutettu hankkimalla kyseisten asiakasyhtiöiden osakkeita. Asiakkaiden kanssa tehtyjen sopimusjärjestelyiden vuoksi tämä ei aiheuta Evlille osakemarkkinariskiä. Markkinahintojen muutoksista syntyvää luotto- ja vastapuoliriskiä seurataan erikseen, ja tätä käsitellään kappaleessa Luottoriskit.

Sijoitussalkun ja kaupankäyntivaraston arvostaviisi prosenttia on arvostettu käyttämällä teoreettisia arvostusmenetelmiä, koska markkinahintaa ei ole ollut saatavilla. Tiedot sijoitusinstrumenttien arvostuksessa käytettävistä menetelmistä löytyvät tilinpäätösoSION laadintaperiaatteista. Teoreettisin menetelmin arvostetut instrumentit ovat kokonaisuudessaan kirjattu tilikauden aikana tulosvaikutteisesti, koska teoreettisesti arvostettavien sopimusten erääntymisaika on lyhyt ja käytetyt lasken-

taparametrit perustuvat pääosin markkinoilta saatavaan informaatioon.

Suoran osakeriskin lisäksi Evlin liiketoimintaan liittyy epäsuoraa osakeriskiä, joka johtuu Evli-Rahastoyhtiön ja Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketoiminnasta. Osakemarkkinat vaikuttavat näissä liiketoiminnassa hallinnoitavan pääoman allokaatioon, kokoon ja tuottoon.

### Valuuttariski

Evlin Treasury-yksikkö hallinnoi taseen valuuttariskiä. Valuuttariskilimiitti on määritelty valuuttakohtaisesti ja kokonaisbruttomääräisesti. Bruttomääräinen kokonaisvaluuttapositio ei saa ylittää neljää miljoonaa euroa ilman Credalcon lupaa. Credalcon luvalla kokonaisvaluuttapositio voi olla maksimissaan kuusi miljoonaa euroa. Valuuttapositio per 31.12.2019 on avattu Vakavaraisuusliitteen kappaleessa 6.4. Markkinariski.

### Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan Evlin kannattavuuden tai taseen nykyarvon herkkyyttä yleisen korkotason muutoksille. Korkoriskiä muodos-

tuu pankin rahoitustoiminnan korkosijoituksista, kaupankäyntivarastosta, johdannaismarkkinataukuksesta sekä strategisista sijoituksista, jotka ovat siemensijoituksia Evli-Rahastoyhtiön korkorahastoihin. Korkoriskit on esitetty taulukossa 2.

Perusskenaariossa (A-skenaario) mitataan vaikutusta taseen nykyarvoon, mikäli korot muuttuvat yhden prosenttiyksikön lineaarisesti. Toisessa skenaariossa (B-skenaario), jota käytetään pankin rahoitustoiminnan korkosijoitusten mittaamisessa, mitataan korkokäyrän jyrkkyyden muutoksen vaikutusta taseen nykyarvoon. Toisessa skenaariossa lyhyet korot muuttuvat prosenttiyksiköllä ja samaan aikaan yli vuoden korkot muuttuvat päinvastaiseen suuntaan 0,5 prosenttiyksikköä. A- ja B-skenaarioiden tulokset summataan yhteen, ja tulos muodostaa rahoitustoiminnan kokonaiskorkoherkkyyden. Rahoitustoiminnan korkoriski, varat ja velat huomioiden oli 0,6 miljoonaa euroa 31.12.2019. Muissa toiminnoissa korkoriskit eivät olleet merkittäviä.

### Luottoriskit

Evli Pankin luottoriskistrategian mukaan luottoriskien ottaminen ei ole Evlin ensisijainen

**Taulukko 1: Osakeriskit 31.12.2019, M€**

Liiketoiminta	Markkina-arvo	Yleisen 20 % osakemarkkina- muutoksen tulosvaikutus
Välitys	0,0	0,0
Strategiset sijoitukset	8,0	-1,6
Corporate Finance	0,0	0,0

**Taulukko 2: Korkoriskit 31.12.2019, M€**

Liiketoiminta	Markkina-arvo	A-skenaario	B-Skenaario	Yhteensä
Varat - Rahoitustoiminta	775,6	-1,2	0,1	-1,3
Velat - Rahoitustoiminta	727,3	0,6	0,0	0,6
Strategiset sijoitukset	0,3	-0,0		-0,0

tulonlähde, vaan seuraus muista liiketoiminoista, eivätkä luottoriskit saa missään tilanteessa vaarantaa Evlin jatkuvuutta. Luottoriskit muodostuu pankin rahoitustoiminnasta, kaupankäyntivarastosta ja kaupankäynnin vastapuoliriskistä.

Evli Pankin rahoitustoiminnan luottoriski muodostuu asiakkaiden luotonannosta, rahoitustoiminnan sijoituksista sekä valuutta-/korkosuojausten vastapuoliriskeistä. Luotonannon tarkoitus ei ole yksin olla ensisijainen tulonlähde, vaan luotonannon painopiste on Evlin varainhoidon asiakkaisissa, ja lainoilla tulee olla niitä vastaavat turvaavat vakuudet. Turvaavina vakuuksina pidetään muun muassa käteistä, likvidejä osakkeita, rahastoja, joukkovelkakirjalainoja ja strukturoituja sijoitustuotteita. Kaikki näistä tuotteista eivät ole vähennyskelpoisia Evlin käyttämässä luottoriskin standardimenetelmässä. Luotonannon keskittymäriski on rajoitettu siten, ettei yksittäisen asiakaskonaisuuden antolainaus saa ylittää viittä miljoonaa euroa.

Loput Evlin pankkitoiminnan varoista sijoitetaan ensisijaisesti valtion ja muiden julkisen sektorin liikkeeseenlaskijoiden arvopapereihin sekä pankkeihin ja luottolaitoksiin, jotka toimivat pohjoismaissa tai joilla on vähintään luottoluokitus A-. Sijoitukset luottolaitoksiin painottuvat Pohjoismaissa operoiviin luottolaitoksiin. Lisäksi Treasury-yksikkö voi sijoittaa vakavaraisuus- ja likviditeettiasteen huomioiden varoja yritysten velkainstrumentteihin tai niihin sijoitaviin rahastoihin. Credalco rajoittaa Treasury-yksikön tekemien suorien yritysvelkainstrumenttien yhteismäärän. Vuoden 2019 lopussa kyseinen limiitti oli kymmenen miljoonaa euroa.

Tämän lisäksi Treasury-yksikkö voi sijoittaa Evlin korkorahastoihin. Maksimi sijoitus per rahasto on hallituksen limiittien mukaan kymmenen miljoonaa euroa.

Pankkien välisiä OTC-johdannaisia, sekä Evlin ja rahastojen välistä vastapuoliriskiä hoidetaan päivittäisellä vakuushallinnalla, jossa vakuutena käy ainoastaan käteinen. Pankkien välisiä OTC-johdannaisia käytetään suojaustarkoituksiin, kuten esimerkiksi valuutta- ja korkoriskin tai Evlin liikkeeseenlaskemien strukturoitujen tuotteiden suojaamiseen. Rahoitustoiminnan limiitit on asetettu ottamalla huomioon muun muassa liikkeeseenlaskijan luottoluokitus ja maantieteellinen sijainti.

Välitystoiminnan luottoriskit olivat toimintavuoden aikana vähäisiä. Johdannaisten välitystoiminnan vastapuoliriskiä hallinnoidaan vakioiduissa ja vakioimattomissa johdannais-sopimuksissa päivittäisellä vakuushallinnalla. Evli seuraa vastapuolien johdannaispositioiden kokoa ja tarvittaessa rajoittaa yksittäisen vastapuolen johdannaispositioiden kokoa. Credalco hyväksyy kaikki vastapuolet, joiden kanssa tehdään vakioimattomia johdannais-sopimuksia. Johdannaisten välityksen vakuusvaateet markkinapaikoilta 31.12.2019 olivat 8,6 miljoonaa euroa. Vakuudeksi on asetettu Evlin säilytyksessä olevat asiakassalkut. Evli puolestaan asettaa markkinapaikoille vakuudeksi käteistä. Asiakkailta ei ollut merkittäviä vakuusvajeita vuoden vaihteessa. Osakevälityksen selvitystoiminnan riskit olivat toimintavuonna vähäiset. Erääntyneitä myyntisaatavia oli vähän, ja niitä seurataan määrämuotoisella prosessilla. Taulukossa 3 esitetään yhteenveto luottoriskeistä.

Taulukko 3: Luottoriskit 31.12.2019, M€

	Markkina-arvo	Vakuudet	Vakuustyyppi
<b>Rahoitustoiminta</b>			
Luotonanto	115,1	481,8	Asiakkaiden salkut
Sijoitustoiminta			
Suomalaiset kuntatodistukset	220,0	0	
Pankit (vähintään A-)	37,5	0	
Pankit (Ei luottoluokitusta)	0,0	0	
Yrityslainat (suorat)	6,0	0	
Yrityslainat (rahastot)	23,0		
Pankkien väliset OTC johdannaiset	-22,9	1,2	Käteinen
Evlin ja rahastojen väliset OTC johdannaiset	16,0	64,2	
Kaupankäyntivarasto	0		

Luottoriskipositio on lisäksi avattu Vakavaraisuusliitteen kappaleissa 6.4 – 6.6.

#### Likviditeettiriski

Kuten muissa rahoitusriskeissä, myös likviditeettiriskeissä riskinottohalukkuus on konservatiivinen, eikä Evlin likviditeetti saa missään tilanteessa vaarantua. Viranomaisvaateiden lisäksi tulee likviditeettiriskistrategian mukaan olla lisäpuskuria.

Evli Pankki Oyj:n hallitus vahvistaa limiitit sitoutuneen pääoman käyttöä varten. Limiittiesitykset valmistelee Credalco. Evlin on varainhankinnassaan aina varauduttava turvaamaan likviditeetti vastaamaan asetettuja limiittejä. Treasury-yksikkö vastaa likviditeettiriskin hallinnasta. Konsernin riskienvalvontayksikkö valvoo,

ja raportoi Credalcolle sekä ylimmälle johdolle, esimerkiksi varojen ja velkojen maturiteettijakaumaa, pääoman käyttöä sekä likviditeettiä. Konsernin varat ja velat esitetään Muut liitetiedot kappaleessa 7.1. Varojen ja velkojen maturiteettijakauma.

Vuonna 2019 pääosan varainkäytöstä muodostivat antolainaus ja Treasury-yksikön sijoitus-salkku. Pääomia sitoivat myös selvitys- ja johdannaistoiminnan vakuudet.

Maksuvalmiusvaatimus (Liquidity Coverage Ratio (LCR)) astui voimaan 1.10.2015. Vaatimus kuvastaa sitä, paljonko pankilla on likvidejä varoja suhteessa stressitilanteessa tapahtuviin nettoulosvirtauksiin 30 päivän ajanjaksolla. Nettoulosvirtauksiin kuuluvat talletusten ja muun rahoituksen ulosvirtaukset, ja niitä voi-

daan vähentää sisään tulevilla rahavirtauksilla, kuten 30 päivän sisällä erääntyvillä saatavilla.

Maksuvalmiusvaatimuksen astuttua voimaan suhdeluvun oli oltava vähintään 100 prosenttia. Evli Pankin hallitus on erikseen asettanut suhdeluvun alarajaksi 110 prosenttia.

LCR-laskenta ja sen tulos avataan tarkemmin Muut liitetiedot kappaleessa 7.7 Maksuvalmiusvaatimus (LCR).

Lisäksi Evlin sisäisen likviditeetin hallintaprosessi (ILAAP) on kehitetty viranomaisvaatimusten mukaiseksi.

#### Vähimmäisomavaraisuusaste

Vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) kuvaa ensisijaisen oman pääoman suhdetta vastuiden kokonaismäärään. Vastuiden kokonaismäärään sisältyvät kaikki varojen vastuuarvot ja taseen niiden ulkopuolisten erien määrä, joita ei ole vähennetty määrittäessä omien varojen määrää. Taseen ulkopuoliset erät lasketaan mukaan luottovasta-arvokertoimiin, johdannaiset vastuuarvon mukaan. Evli-konsernin vähimmäisomavaraisuusaste oli 5,2 prosenttia 31.12.2019.

#### Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista; järjestelmistä, henkilöistä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset riskit sekä compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Operatiiviset

riskit liittyvät täten esimerkiksi johtamisjärjestelmään, toimintaprosesseihin, tietojärjestelmiin, henkilöihin ja erilaisiin ulkoisiin tekijöihin tai uhkiin. Yksiköt vastaavat oman liiketoiminta-alueensa operatiivisten riskien hallinnasta. Riskienhallintastrategian mukaan kaikki oleelliset operatiiviset riskit on tunnistettava ja pienennettävä sille tasolle, etteivät ne vaaranna Evlin jatkuvuutta tai kannattavuutta.

Operatiivisten riskien tunnistamiseen, seurantaan ja ohjaamiseen kiinnitetään Evlissä jatkuvasti erityistä huomiota. Liiketoimintayksiköt toteuttavat säännöllistä itsearviointia koskien tuotteiden, palveluiden, henkilöiden, toimintaprosessien ja järjestelmien operatiivisia riskejä. Operatiivisten riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava operatiivisten riskien menettelytapaohje.

Operatiiviset riskit lisäävät vakavaraisuuslaskennassa minimipääomavaatimusta. Evli soveltaa vakavaraisuuslaskennassa operatiivisten riskien osalta niin sanottua perusmenetelmää (Basic Indicator Approach), jossa operatiivisten riskien pääomavaade perustuu kolmen edellisen vuoden bruttotuottojen keskiarvoon kerrottuna Baselin komitean asettamalla kertoimella (0,15). Vakavaraisuusvaatimuksen laskenta on avattu Vakavaraisuusliitteen kappaleessa 6.8.

#### Oikeudelliset ja compliance-riskit

Lainsäädännön ja oikeuskäytännön nopeat muutokset luovat haasteita ohjeiden ja säädösten käytäntöön otossa. Usein muutokset vaativat paljon työtä ja aikaa. Ensisijainen vas-

tuu Evli-yhtiöitä koskevien erityislakien ja viranomaismääräysten noudattamisesta on aina toiminnosta vastaavalla linjajohdolla. Lisäksi konsernissa toimii Evlin hallituksen nimittämä Compliance Officer sekä Evlin johtoryhmän nimittämä Compliance-ohjausryhmä, jonka jäsenet edustavat eri liiketoimintoja.

#### Tietoturvariskit

Evlin toiminta perustuu suurelta osin tietotekniikan ja -liikenteen hyväksikäyttöön. Yhtiön kaikkien toimintojen keskeinen tavoite on eri muodoissa olevien tietojen tehokas, virheetön ja turvallinen käsittely. Evlissä käsitellään ja säilytetään runsaasti eri säädösten, ohjeiden ja sopimusten perusteella salassa pidettäviä tai muun syyn vuoksi erityissuojattavia tietoaineistoja. Tietojen luottamuksellisuus, oikeellisuus ja käytettävyys on turvattava toiminnan kaikissa vaiheissa. Informaatoriskin hallitsemiseksi yhtiön on huolehdittava tietojärjestelmien oikeasta ja luotettavasta toiminnasta ja kiinnitettävä erityistä huomiota tietokantoihin päivitettävän tiedon oikeellisuuteen ja käyttöoikeuksien hallintaan.

Tietoaineiston omistaja vastaa ensisijaisesti tiedon suojaamisesta Evlissä. Tiedon suojaaminen sisältää oikeellisuuden, käytettävyyden ja luottamuksellisuuden. Tietojärjestelmän järjestelmävaastaava on taho, joka toteuttaa järjestelmän vaatimat tekniset ylläpitotehtävät. Evlissä järjestelmien ylläpidon järjestämisestä vastaa Evlin tietohallintoyksikkö. Tekninen ylläpito suunnitellaan ja toteutetaan yhteistyössä tietojärjestelmän omistajan ja pääkäyttäjän kanssa. Tietojärjestelmiin ja tietoturvaluuteen liittyvien operatiivisten riskien hallintaa varten on

laadittu erillinen tietoturvan ja menettelytavat kattava tietoturvapoliittikka.

Tietojärjestelmien väärinkäytöstä tai niihin kohdistuvasta häirinnästä ei syntynyt taloudellisia menetyksiä vuoden 2019 aikana. Normaalin omaisuudensuojan lisäksi Evlillä on kattava vakuutusturva vastuu- ja rikosvahinkojen varalta.

#### Strategiset riskit

##### Uudet tuotteet ja palvelut

Uusien tuotteiden ja palveluiden turvallinen käyttöönotto edellyttää ennen lopullista käyttöönottopäätöstä varmistuksen siitä, että kaikki tuotteen toteuttamiseen osallistuvat yksiköt tuntevat tehtävänsä ja ovat tuoneet liiketoiminnon tietoon mahdolliset markkinoille tuontiin liittyvät operatiiviset tai muut riskit. Eriytyisen huolellisesti on arvioitava riskien realisoidumisen välillisiä vaikutuksia koko konserniin. Evlissä on käytössä määrämuotoinen menettely uusien tuotteiden ja palveluiden hyväksymisen menettelystä ja käyttöönotosta.

##### Toimintojen ulkoistaminen

Liiketoimintojen siirtäminen asiamiehen hoidettavaksi tai muu toimintojen ulkoistaminen ei vapauta Evliä vastuistaan ja velvollisuuksistaan. Evlissä on ohjeistus periaatteista, joita on noudatettava, kun Evlin liiketoimintoja siirretään konsernin ulkopuolisen tahon hoidettavaksi. Ohjeen avulla varmistetaan, että ulkoistettujen toimintojen operatiivisten riskien hallinta ja valvonta on järjestetty Finanssivallannon määräysten mukaisesti.

## Jatkuvuuden hallinta

Evlin toimintaa voi uhata ulkoinen tai sisäinen fyysinen tai muu kriisi. Kriisitilanne edellyttää organisaatiolta:

- etukäteisvarautumista
- kriisijohtamisvalmiutta
- kriisitilanteen harjoittelua.

Toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi on kuskakin toiminnossa jatkuvuussuunnitelma. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on huolehtia siitä, että määriteltyjen uhkakuvien toteutuessa voidaan varmistaa Evlin asiakkaiden ja henkilökunnan turvallisuus, suojella aineellista ja aineetonta omaisuutta, noudattaa lakeja ja muuta sääntelyä sekä säilyttää asetettu asiakaspalvelun ja sisäisen toiminnan taso ja sidosryhmien luottamus.

Osan jatkuvuussuunnitelmasta muodostavat järjestelmien toipumissuunnitelmat, jotka sisältävät ohjeet tietojärjestelmän toimintakuntoon saattamisesta vakavassa häiriötilanteessa, toiminnan jatkamisesta ja paluusta normaaliin toimintaan.

Evli on laatinut viranomaisvaatimusten mukaisen elvytysuunnitelman. Lain mukaan jokaisella pankilla tulee olla elvytysuunnitelma, jossa kuvataan toiminnan jatkuvuuden varmistavat toimenpiteet, mikäli pankin taloudellinen asema heikkenee.

Jatkuvuussuunnittelun koordinoinnista vastaa konsernin riskienvalvonta-yksikkö.

## Riskienvallonta ja raportointi

Konsernin riskienvalvonta-yksikkö on vastuussa koko konsernia kuvaavasta johdon riskiraportoinnista, johon sisältyy sekä numeerista että kirjallista raportointia. Konsernin riskienhallintaraportointi sisältää vähintään seuraavat asiat:

1. Päivittäinen raportti konsernin limiittien käyttöasteista toimintojen johdolle
2. Kuukausittainen numeerinen ja sanallinen riskiraportti sekä yhteenveto asiakasriskeistä ja limiittien käyttöasteista Credalcolle
3. Vuosineljänneksittäinen numeerinen ja sanallinen yhteenveto riskeistä Evli Pankin hallitukselle
4. Vuosittainen operatiivisen riskikartoituksen raportti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Tämän lisäksi sekä Compliance-toiminto että sisäinen tarkastus raportoivat säännöllisesti riskienhallintaan liittyvistä asioista ylimmälle johdolle.

## Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuussääntelyn kokonaisuuden olennaiset osat ovat viranomaisääntelyn määrittelemä vakavaraisuusvaatimus ja sisäisen pääoman arviointimenettely (ICAAP). Vakavaraisuussääntelyn perustana on, että pankin omien varojen määrän, laadun ja kohdentumisen on oltava jatkuvasti riittävät kattamaan valvottavaan kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomalla ei voi kuitenkaan korvata riskinkantokyvyn laadullisia puutteita. Riskinkantokyvyn

kuuluvat laajasti ajatellen pääomien ja kannattavuuden ohella myös luotettava hallinto, hyvin järjestetty sisäinen valvonta ja riskienhallinta.

Evli Pankin hallitus on asettanut tavoitteeksi vähintään 13,0 prosentin vakavaraisuusasteen ylläpitämisen. Vakavaraisuustavoitetta seurataan riskienvalvonnan kuukausiraportoinnin avulla hallituksessa, johtoryhmässä ja Credalcolle. Evlin sisäisiä vakavaraisuuden hallintalaskelmia päivitetään aina, kun johto näkee sen tarpeelliseksi. Päivitys tehdään kuitenkin osana strategista suunnittelua vähintään vuosittain budjettiprosessin yhteydessä.



# Konsernin tuloslaskelman liitetiedot

## Laadintaperiaate

### Korkotuotot ja korkokulut

Korkotuotot ja -kulut lasketaan efektiivisen koron menetelmällä. Kirjattaessa rahoitusvaroihin kuuluvasta sopimuksesta arvonalentumistappio koron kerryttämistä jatketaan alennetulle kirjanpitosaldolle sopimuksen alkuperäisellä efektiivisellä korolla. Jos maksun saaminen korosta on epätodennäköistä, se kirjataan arvonalentumistappioksi. Rahoitusvaroista saatavat korkotuotot kirjataan korkotuottoihin.

### Vieraan pääoman menot

Vieraan pääoman menot kirjataan kuluksi niille kausille, joiden aikana ne ovat syntyneet. Lainojen hankinnasta välittömästi johtuvat transaktiomenot, jotka liittyvät tiettyyn lainaan, sisällytetään lainan alkuperäiseen jaksotettuun hankintamenoon ja jaksotetaan korkokuluksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen, tai tarpeen vaatiessa sellaisen laskentakaavan mukaan, jonka tuloksena voidaan katsoa olevan riittävän lähellä efektiivisen koron mukaan laskettua summaa.

	2019	2018
<b>1.1. KORKOTUOTOT</b>		
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut		
Saamistodistukset	0,6	0,6
Johdannaissopimukset	0,0	0,0
Korkotuotot muista lainoista ja saamisista		
Saamiset luottolaitoksilta	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,6	1,5
Muut korkotuotot	1,2	1,2
<b>Korkotuotot yhteensä</b>	<b>3,6</b>	<b>3,4</b>

	2019	2018
<b>1.2. KORKOKULUT</b>		
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut		
Johdannaissopimukset ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	0,0	0,0
Korkokulut muista vieraan pääoman eristä		
Velat yleisölle, julkisyhteisöille ja luottolaitoksille	-2,0	-1,7
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-0,5	-0,5
Muut korkokulut	-0,7	-0,6
<b>Korkokulut yhteensä</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,8</b>

## Laadintaperiaate

### Tuloutusperiaatteet

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot huomioidaan rahastojen päivittäisissä arvoissa ja laskutetaan kuukausittain.

Varainhoidon palkkiotuotot jaksotetaan kuukausittain ja laskutetaan jälkikäteen yhden, kolmen, kuuden tai kahden kuukauden jaksossa. Varainhoitoon liittyvät asiakassalkkujen tuottoon sidotut palkkiot tulotetaan vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa.

Corporate Finance -toimintaan liittyvissä hankkeissa projektityöhön perustuvat palkkiot laskutetaan kuukausittain. Tämän lisäksi projektinjohtajalla voi olla oikeus erilliseen palkkioon transaktioon päättyneissä projekteissa. Nämä palkkiot kirjataan tuotoiksi, sillä tilikaudella, jolla transaktio toteutuu ja oikeus palkkioon syntyy. Hankkeesta syntyneet kulut sekä odotettavissa oleva tappio kirjataan kuluksi välittömästi.

Muut neuvonantopalkkiot, joita ovat muun muassa palkkiot kannustinohjelmien hallinnoinnista ja analyysipalveluista, laskutetaan kuukausittain, vuosineljänneksittäin tai vuosittain. Palkkiot jaksotetaan sille ajanjaksolle tasaisesti, jolle tehty työ kohdistuu.

Arvopaperivälityksen tapahtumat kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti.

Osakeindeksilainan liikkeeseenlaskusta saatu laskennallinen palkkio kirjataan välittömästi tulokseen. Koko palkkio on käytettävissä lainan liikkeeseenlaskupäivänä, ja palkkio kohdistuu lainan järjestelyyn ja liikkeeseenlaskuun. Laina esitetään taseessa jaksotettuun hankintamenoon ja lainan korko-osuus eli option arvo esitetään erillisenä velkaeränä kohdassa Johdannais-sopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat. Lainan korkokulu määritetään efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

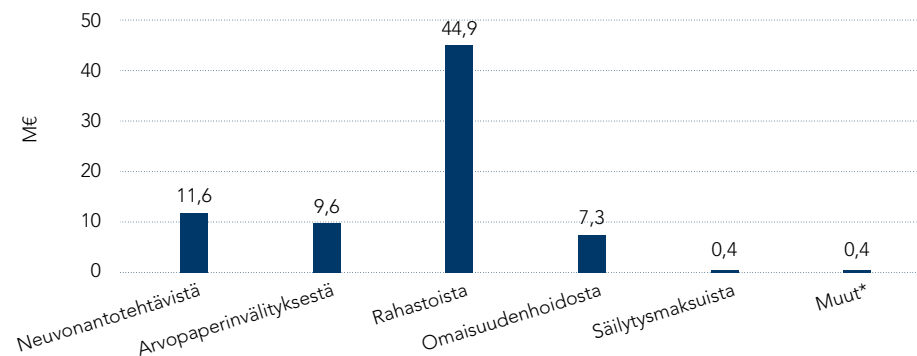
### Johdon harkinta

Varainhoidon ja rahastojen palkkiotuottoihin kohdistuu oikaisueriä, joihin saattaa tietyissä tilanteissa sisältyä tulkinnanvaraisuutta muun muassa voimassaolon ajankohtaan ja laajuuteen liittyen. Tämä koskee tilanteita, joissa asiakkaiden kanssa on sovittu hinnan alennuksista käyttäen niin sanottuja palkkionpalautussopimuksia. Tästä syystä johto on käyttänyt harkintaa ja pyrkinyt arvioimaan mahdollisimman konservatiivisesti kyseisistä, tai mahdollisista tiedossa olevista mutta järjestelmään kirjaamattomista sopimuksista aiheutuvaa palkkionpalautusvelkaa. Velka on kerrytetty kuukausittain ja huomioitu rahasto- ja varainhoitopalkkioita pienentävänä eränä.

### 1.3. PALKKIOTUOTOT

	2019	2018
Luotonannoista	0,1	0,1
Maksuliikenteestä	0,0	0,0
Vakuutusten välityksestä	0,1	0,3
Neuvonantotehtävistä	11,6	10,4
Arvopaperinvälityksestä	9,6	7,7
Arvopapereiden liikkeellelaskusta	0,0	0,0
Rahastoista	44,9	40,3
OmaisuuDENhoidosta	7,3	6,9
Säilytysmaksuista	0,4	0,3
Muusta toiminnasta	0,2	3,2
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>74,1</b>	<b>69,2</b>

### Palkkiotuotot



\*Muut pitää sisällään Luotonannot, Maksuliikenteen, Vakuutusten välityksen, Arvopapereiden liikkeellelaskun ja Muun toiminnan.

1.4. PALKKIOKULUT	2019	2018
Pörskien kaupankäyntimaksuista	-0,9	-1,1
Muista	-1,0	-1,1
<b>Palkkiokulut yhteensä</b>	<b>-1,9</b>	<b>-2,1</b>

1.5. ARVOPAPERI- JA VALUUTTAKAUPAN NETTOTUOTOT	2019	2018
Arvopaperikaupan nettotuotot		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista	0,0	-0,1
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavista rahoitusvaroista/-veloista	2,1	-0,8
<b>Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,9</b>

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä 2019	Yhteensä 2018
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain				
Saamistodistuksista	0,0	-0,5	-0,5	-0,8
Osakkeista ja johdannaisista	1,6	1,0	2,6	-0,1
<b>Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,9</b>
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,1	0,0	1,1	1,3
<b>Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä</b>	<b>2,7</b>	<b>0,4</b>	<b>3,2</b>	<b>0,4</b>

1.6. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA	2019	2018
Osinkotuotot käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	0,0	0,3
Myytavissä oleviin rahoitusvaroihin luokitelluista sijoituksista saadut osinkotuotot	0,0	0,0
Omistusyhteisyrityksiltä saadut osinkotuotot	0,0	0,0
<b>Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>

1.7. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT	2019	2018
Vuokratuotot	0,0	0,0
Omassa käytössä olevan omaisuuden luovutuksesta syntyneet myyntivoitot	0,0	0,0
Muut tuotot	0,1	0,1
<b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>

## 1.8. HENKILÖSTÖKULUT

 Laadintaperiaate

Evli-konsernin henkilöstölleen maksamat kokonaispalkkiot muodostuvat kiinteästä palkasta ja palkkioista, vuosittain vahvistettavan palkitsemismallin mukaisesta muuttuvasta palkkiosta ja pitkäaikaisista kannustinohjelmista.

Palkitsemisessa kiinteiden palkkojen merkitys on yhtiössä suuri. Yhtiö pyrkii tarjoamaan työntekijöilleen kilpailukykyisen palkkatason, jolla voidaan varmistaa osaavan henkilökunnan jatkaminen yhtiön palveluksessa. Muuttuviin palkkioihin perustuva palkitsemismalli kattaa koko konsernin henkilöstön. Palkitsemisen tavoitteena on tukea yhtiön strategian toteuttamista, edistää kilpailukykyä ja pitkän tähtäimen taloudellista menestystä.

Edellä mainittujen palkitsemistapojen lisäksi yhtiöllä on mahdollisuus luoda erillisiä pitkän aikavälin kannustinohjelmia. Evli konsernilla on yksi voimassa oleva osakeperusteinen optio-oikeuksin toteutettu kannustinjärjestelmä, Optio-ohjelma 2016. Järjestelmässä optio-oikeudet on annettu vastikkeetta Evli-konsernin palveluksessa oleville avainhenkilöille.

Optio-ohjelmien lisäksi yhtiöllä on kolme voimassa olevaa osakepohjaista kannustinjärjestelmää, osakeohjelmat 2017, 2018 ja 2019. 2017 ja 2018 ohjelmissa osakkeet myönnetään vastikkeetta tulevien kolmen vuoden aikana tasaerin ohjelman jäsenille edellyttäen, että henkilöt ovat edelleen yrityksen palveluksessa. Myöntöhetken jälkeen seuraa vielä 3 vuoden arviointijakso, jonka aikana yhtiöllä on oikeus periä osakkeet takaisin, mikäli siihen on aiheellinen syy, esimerkiksi irtisanoutumisen johdosta. Vastaavasti 2019 ohjelmassa osakkeet myönnetään vastikkeetta neljän

vuoden kuluttua ohjelman käynnistymisestä edellyttäen, että henkilöt ovat edelleen yrityksen palveluksessa. Osakkeiden jakamisesta on päättänyt yhtiön hallitus. Lisätietoa Optio-ohjelmista ja osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä Palkitsemispolitiikkasivulla 139-141.

Evli-konserni tarjoaa henkilökunnalle palkkiorahaston, jonka jäseniä ovat kaikki Evli-konserniin kuuluvien, Suomessa olevien yhtiöiden työntekijät. Rahaston hyödyntäminen on vapaaehtoista. Päätös palkkioiden rahastoinnista tehdään aina vuodeksi kerrallaan. Rahastoon sijoitettavista pääomista ei pidätetä henkilösivukuluja. Rahasto sijoittaa jäsenosuuspääomaansa henkilöstörahastolain edellyttämällä tavalla. Pääomaa sijoitetaan rahaston hallituksen yhdessä varainhoidon kanssa määrittelemän strategian mukaisesti.

Evli noudattaa työsuhteen päättyessä maksettavien korvausten maksamisessa voimassa olevan lainsäädännön mukaisia tavanomaisia työsuhteen päättymiseen liittyviä sopimuksia. Yhtiö ei ole tilikauden aikana maksanut uusille työntekijöille aloitusrahoja.

Evli-konsernin kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset merkitään tulosvaikuttavasti, sillä tilikaudella, jota veloitus koskee. Evli-konserni rahoittaa kaikki eläkejärjestelynsä suorituksina eläkevakuutusyhtiöille. Suorituksissa huomioidaan eri maiden paikalliset säännökset ja käytännöt.

HENKILÖSTÖKULUT	2019	2018
Kiinteät palkat ja palkkiot	-24,2	-22,7
- joista muuttuvia palkkoja ja palkkioita	-4,3	-2,3
Henkilöstösivukulut	-1,4	-1,0
-joista muuttuviin palkkoihin ja palkkioihin liittyviä	-0,2	0,3
Eläkekulut	-4,1	-4,0
-joista muuttuviin palkkoihin ja palkkioihin liittyviä	-0,5	0,3
-maksupohjaiset eläkekulut	-4,1	-4,0
Myönnetty osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	-0,6	-0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>-30,4</b>	<b>-27,9</b>

	2019	2018
Henkilöstölukumäärät keskimäärin tilikaudella	258	259
Henkilöstö tilikauden lopussa	249	254
Henkilöstön jakauma segmenteittäin tilikauden lopussa		
Neuvonanto ja yritysasiakkaat	44	42
Varainhoito ja sijoittaja-asiakkaat	154	164
Konserni-toiminnot	51	48
<b>Yhteensä</b>	<b>249</b>	<b>254</b>

Henkilöstön jakauma maittain tilikauden lopussa	2019	2018
Suomi	227	228
Ruotsi	21	24
Arabiemiraatit	1	2
<b>Yhteensä</b>	<b>249</b>	<b>254</b>

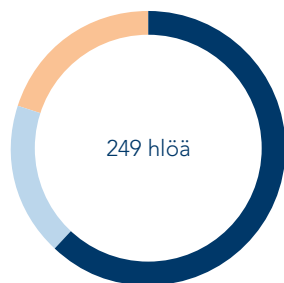
### Palkitseminen

2019	Varainhoito ja sijoittaja-asiakkaat	Neuvonanto ja yritysasiakkaat	Konsernitoiminnot
Muuttuva käteisenä maksettu osuus	1,9	0,5	0,6
Henkilöstösivukulut	0,0	0,0	0,0
Eläkekulut	0,1	0,1	0,0
Lykätty osuus	0,0	0,2	0,0
Saajien lukumäärä	82	11	29

2018	Varainhoito ja sijoittaja-asiakkaat	Neuvonanto ja yritysasiakkaat	Konsernitoiminnot
Muuttuva käteisenä maksettu osuus	1,4	0,3	0,1
Henkilöstösivukulut	0,1	0,0	0,0
Eläkekulut	0,3	0,1	0,0
Lykätty osuus	0,2	0,2	0,1
Saajien lukumäärä	127	28	37

	2019		2018	
	Ylin johto	Riskinottajat	Ylin johto	Riskinottajat
Muuttuva käteisenä maksettu osuus	0,2	0,3	0,1	0,4
Henkilöstösivukulut	0,0	0,0	0,0	0,0
Eläkekulut	0,1	0,1	0,0	0,1
Lykätty osuus	0,0	0,0	0,1	0,2
Saajien lukumäärä	6	18	3	16

### Henkilöstön jakauma



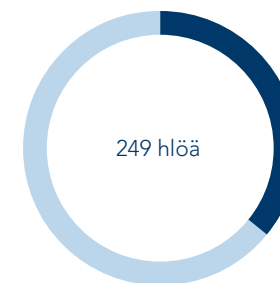
#### Segmenteittäin

- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat 62 %
- Neuvonanto ja yritysasiakkaat 18 %
- Konsernitoiminnot 20 %



#### Maittain

- Suomi 91 %
- Ruotsi 9 %
- Arabiemiraatit 0,4 %



#### Naisia/miehiä

- Naisia 36 %
- Miehiä 64 %

## OSAKEPOHJAISET KANNUSTIMET

Ohjelma Tyyppi	Optio-ohjelma 2014	Optio-ohjelma 2016	Osakekannustin- järjestelmä 2017	Osakekannustin- järjestelmä 2018	Osakekannustin- järjestelmä 2019	Yhteensä
	Optio	Optio	Osake	Osake	Osake	
Yhtiökokouspäivä	6.3.2013	8.3.2016	-	-	350.000	1.176.500
Enimmäismäärä, kpl	127.500	233.000	233.000	233.000	-	
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	5	1	-	-	-	
Alkuperäinen merkintähinta, €	3,088	8,74	-	-	-	
Osinko-oikaisu	Kyllä*	Kyllä	-	-	-	
Nykyinen merkintähinta, €	-	7,21	-	-	14.6.2019	
Alkuperäinen allokaatiopäivä	13.2.2014	14.6.2016	30.9.2017	8.6.2018	30.6.2024	
			30.9.2023	30.6.2023	30.6.2024	
			30.9.2021 / 30.9.2022 / 30.9.2023	30.6.2021 / 30.6.2022 / 30.6.2023	30.6.2024	
Vapautumispäivä	20.7.2014	1.6.2020	-	-	-	
Erääntymispäivä	30.4.2019	31.8.2020	-	-	-	
Enimmäisvoimassaoloaika, vuosia	5,2	4,2	6,0	5,1	5,0	5,1
Juoksuaikaa jäljellä, vuosia	0,0	0,7	4,8	4,5	4,5	2,9
Henkilöitä tilikauden päättyessä	0	11	10	17	15	
Toteutustapa	Osake	Osake	Käteinen & osake	Käteinen & osake	Käteinen & osake	

\*Optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähinta on aina vähintään 2,00 euroa.

## KÄYVÄN ARVON MÄÄRITTELY

Osakeperusteisille kannustinjärjestelmille on myöntämishetkellä määritely käypä arvo, joka kirjataan kuluksi kannustimien sitouttamisajalle. Tilikaudella myönnettyjen kannustimien arvostuksessa käytetyt keskeisimmät parametrit.

## Arvostusparametrit tilikaudella myönnettyille kannustimille

Osakekurssi myöntämishetkellä, €	7,80
Osakekurssi tilikauden lopussa, €	10,40
Odotetut osingot, €	1,80
Käypä arvo yhteensä 31.12.2019, €	2.346.604

Volatiliteetti on määritely laskemalla osakkeen historiallinen volatiliteetti jäljellä olevaa voimassaoloaika vastavalle ajanjaksolle käyttäen kuukausihavaintoja.

## Osakepohjaisten kannustimien vaikutus tulokseen ja tauloudelliseen tilanteeseen tilikauden aikana

Tilikauden kulut, osakeperusteiset maksut, osakkeina toteutettavat	630.813
Osakeperusteisista maksuista aiheutuva velka 31.12.2019	0
Arvio tulevien palkkioiden rahana maksettavasta osuudesta veroviranomaisille 31.12.2019	3.349.180

Tilikauden tapahtumat 2019	Optio-ohjelma 2014	Optio-ohjelma 2016	Osakekannustin- järjestelmä 2017	Osakekannustin- järjestelmä 2018	Osakekannustin- järjestelmä 2019	Toteutushinta, painotettu, €	Yhteensä
<b>1.1.2019</b>							
Kauden alussa ulkona olleet	42.500	223.000	148.735	73.007	0	3,47	487,42
<b>Muutokset tilikaudella</b>							
Kaudella myönnetty	0	0	76.665	0	350.000		426.665
Kaudella menetetyt	0	15.000	0	4.334	0		19.334
Kaudella mitätöidyt	0	0	0	0	0		0
Kaudella toteutetut	0	0	0	0	0		0
Merkintähinnan vaihdolla painotettu keskikurssi toteuttamisjakson aikana, €	2,00	-	-	-	-	2,00	-
Osakkeen keskikurssi toteuttamisjakson aikana, €*	8,63	-	-	-	-	8,63	-
Kaudella erääntyneet	0	0	0	0	0		0
<b>31.12.2019</b>							
Kauden loppuun mennessä toteutetut, kpl	127.500	0	0	0	0	2,00	127.500
Kauden lopussa ulkona olevat	0	208.000	225.400	68.673	350.000	8,34	852.073

\*Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi ajalta, millä kyseistä optiota on voinut merkitä tilikaudella 2018.

1.9. MUUT HALLINTOKULUT	2019	2018
Toimistokulut	-1,2	-1,4
IT ja infokulut	-6,7	-8,0
Edustuskulut	-0,9	-1,1
Matkakulut	-0,6	-0,9
Autokulut	-0,1	-0,1
Muut henkilöstökulut	-1,0	-1,1
Markkinointikulut	-0,7	-0,9
Pankki-, ja säilytyskulut	-1,2	-1,0
Ulkopuoliset palvelut	-1,6	-1,4
<b>Muut hallintokulut yhteensä</b>	<b>-14,0</b>	<b>-16,0</b>

1.10. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT	2019	2018
Viranomaismaksut	-0,7	-0,5
Vuokratkulut	-2,8	-2,4
Muut kulut	-0,2	-0,6
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,6</b>

1.11. POISTOT JA ARVONALENTUMISET	2019	2018
<b>Poistot</b>		
Sovelluksista ja ohjelmistoista	-2,0	-0,8
Muista aineettomista hyödykkeistä	-1,1	-0,8
Vuokrahuoneistojen peruseräparannusmenoista	-0,1	-0,1
Rahoitusleasingillä hankituista koneista ja kalustosta	-0,2	-0,2
Koneista ja kalustosta	-0,2	-0,1
<b>Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä</b>	<b>-3,6</b>	<b>-2,1</b>

Arvonalennukset	2019	2018
Arvonalennukset liikearvosta	0,0	0,0

### 1.12. ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT LUOTOISTA JA MUISTA SAAMISISTA SEKÄ ARVONALENTUMISTAPPIOT MUISTA RAHOITUSVAROISTA

	2019	2018
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Ryhmäkohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Sopimuskohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	-0,1	0,0
Takaukset ja muut taseen ulkopuoliset erät	0,0	0,0
Myyntisaamiset	0,0	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	0,0	0,0
<b>Arvonalentumistappiot yhteensä</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>

### 1.13. OSUUS OSAKKUUSYHTIÖIDEN TULOKSESTA

	2019	2018
Northern Horizon Capital A/S	-0,6	2,6

### Johdon harkinta

Evli ei ole osallisena osakkuusyritysten päivittäisessä liiketoiminnan johtamisessa vaan keskittyy vaikuttamaan enemmänkin strategiaan päätöksiin hallitustasolla. Evlin konsernitilinpäätöstä valmisteltaessa osakkuusyritysten tuloslaskelma ja tase eivät ole vielä tiedossa, minkä johdosta Evlin johto joutuu käyttämään harkintaa arvioidesaan tilikaudelle kohdistuvaa osuutta osakkuusyrityksen tuloksesta. Arvio perustuu viimeisimpään tiedossa olevaan tuloskehitykseen, aiempaan kokemukseen mahdollisista viime hetken muutoksista sekä muihin mahdollisiin muutoksiin viittaaviin tekijöihin.



## 1.14. TULOVEROT

 Laadintaperiaate

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin kausiin liittyvillä veroilla.

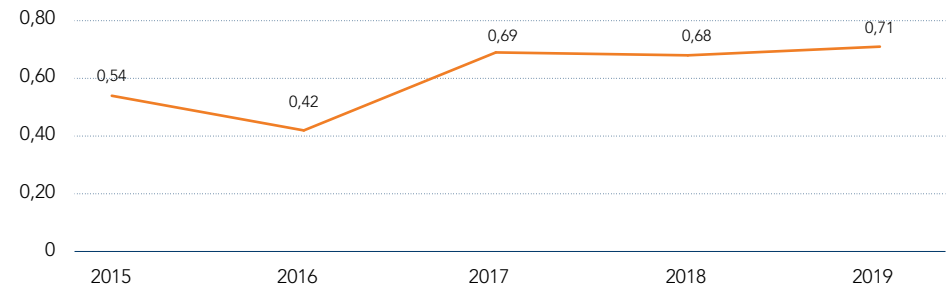
Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista ja verotuksessa vahvistetuista tappioista. Tytäryritysten jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Laskennalliset verot on laskettu käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä säädettyjä verokantoja.

TULOVEROT	2019	2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-4,9	-3,9
Edellisten tilikausien verot	-0,1	0,0
Laskennalliset verot	0,1	-0,3
Muut verot	0,0	0,0
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>-4,9</b>	<b>-4,2</b>
Voimassaolevan verokannan mukaan laskettujen verojen vertailu tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin.		
Tulos ennen veroja, suomalaiset yhtiöt	22,3	18,2
Tulos ennen veroja muut kuin suomalaiset yhtiöt	1,2	3,2
<b>Tulos ennen veroja, yhteensä</b>	<b>23,5</b>	<b>21,5</b>
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	4,7	4,3
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavien verokantojen vaikutus	0,0	0,0
Ulkomaille maksetut lähdeverot	0,0	0,0
Verovapaiden tulojen vaikutus	-0,2	0,1
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	0,4	0,2
Edellisten tilikausien verot	0,1	0,0
Muun laskennallisen veron muutos	-0,1	-0,3
Verosaaminen aikaisempien tilikausien tappioista	0,0	0,0
Muut verot	0,0	0,0
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>4,9</b>	<b>4,2</b>

## 1.15. OSAKEKOHTAINEN TULOS

	2019	2018
Tilikauden voitto, josta Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	17,26	16,02
A-osakkeiden lukumäärän keskiarvo	15.244.899	15.101.163
B-osakkeiden lukumäärän keskiarvo	8.550.271	8.083.120
<b>Osakekohtainen tulos (EPS)</b>	<b>0,73</b>	<b>0,69</b>
Osakepohjaisten kannustinohjelmien osake- ja optio-oikeudet	852.073	385.335
<b>Osakekohtainen tulos (EPS), euroa, laimennettu</b>	<b>0,71</b>	<b>0,68</b>
Tilikauden laajan tuloslaskelman voitto, josta Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajien osuus	17,25	15,83
<b>Laaja osakekohtainen tulos (EPS), euroa, laimennettu</b>	<b>0,71</b>	<b>0,67</b>

Koska A- ja B-sarjan osakkeet oikeuttavat samaan osuuteen yhtiön tuloksesta, näitä ei esitetä erikseen.

**Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, 5 vuoden kehitys**


# Konsernin taseen liitetiedot

2.1. KÄTEISET VARAT	2019	2018
Keskuspankkisaamiset	305,5	239,6
Muut	0,2	0,1
<b>Käteiset varat yhteensä</b>	<b>305,7</b>	<b>239,7</b>

2.2. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA	2019	2018
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	5,6	1,6
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,1	6,2
<b>Vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>5,6</b>	<b>7,7</b>
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	19,4	22,3
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	44,7	46,7
<b>Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>64,1</b>	<b>69,1</b>
<b>Saamiset luottolaitoksilta yhteensä</b>	<b>69,8</b>	<b>76,8</b>

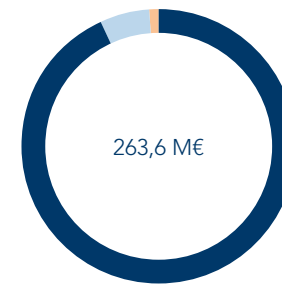
2.3. SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ	2019	2018
Vaadittaessa maksettavat		
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,4	0,2
<b>Vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Yritykset ja asuntoyhteisöt	25,0	27,2
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,7	1,5
Kotitaloudet	74,5	74,6
Ulkomaat	13,4	11,1
<b>Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>113,6</b>	<b>114,4</b>
<b>Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä yhteensä</b>	<b>114,0</b>	<b>114,6</b>

2.4. SAAMISTODISTUKSET	2019			2018
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	Yhteensä
Julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat				
Kuntatodistukset	0,0	220,0	220,0	207,6
<b>Julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>220,0</b>	<b>220,0</b>	<b>207,6</b>
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat				
Käypään arvoon arvostettavat				
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	37,5	0,0	37,5	39,7
Muut saamistodistukset	1,2	4,9	6,1	7,0
<b>Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat yhteensä</b>	<b>38,8</b>	<b>4,9</b>	<b>43,7</b>	<b>46,7</b>
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>38,8</b>	<b>224,9</b>	<b>263,7</b>	<b>254,3</b>

	2019	2018
Tase-eräkohtaiset saamistodistukset		
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset		
Julkisyhteisöiltä	0,0	0,0
Muut	36,1	31,1
Saamistodistukset		
Julkisyhteisöiltä	220,0	207,6
Muilta	7,6	15,6
<b>Yhteensä</b>	<b>263,7</b>	<b>254,3</b>



Sijoitusten maajakauma	2019	2018
Suomi	247,2	235,6
Ruotsi	15,0	15,1
Sveitsi	0,0	2,1
Ranska	1,4	1,5
Kanada	0,0	0,0
Norja	0,0	0,0
Hollanti	0,0	0,0
Yhdysvallat	0,0	0,0



Sijoitusten maajakauma

- Suomi: 94 %
- Ruotsi: 6 %
- Ranska: 1 %

## 2.5. OSAKKEET JA OSUUDET

Tase-erä	2019		
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,0	0,0	0,0
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	24,9	6,5	31,4
<b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>	<b>24,9</b>	<b>6,5</b>	<b>31,4</b>

Tase-erä	2018		
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytävissä olevat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	2,5	0,0	2,5
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	21,5	6,1	27,6
<b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>	<b>24,0</b>	<b>6,1</b>	<b>30,1</b>

Nettoriskipositio on kuvattu kappaleessa Markkinariski, Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot.

## 2.6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

 Laadintaperiaate

Konserni käsittelee johdannaissopimukset IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen määräämällä tavalla. Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintamenoon, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla. Johdannaissopimuksien positiiviset arvonmuutokset merkitään taseen varoiksi ja negatiiviset arvonmuutokset veloiksi.

Yhtiössä ei sovelleta suojauslaskentaa ja johdannaissopimukset on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi. Tähän ryhmään kuuluvien johdannaisten tilikauden aikaiset arvonmuutokset sekä realisoituneet voitot/tappiot esitetään tuloslaskelman kohdassa arvopaperikaupan nettotuotot.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät osakejohdannaiset, sekä muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat suojaavat kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien osakkeiden delta-osakeriskiä. Osakeriskin nettopositiot on kuvattu kohdassa Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot, kappale Markkinariskit.

Rahoitustoiminnan osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukko-velkakirjalainojen osakeriskiä.

Korkojohdannaiset suojaavat taseen velkojen korkoriskiä.

Valuuttajohdannaisiin kuuluu asiakkaita vastaan tehtyjä sitoumuksia ja näiden suojauksia, sekä tasetta suojaavia sopimuksia. Avoimen riskin osuus bruttomäärästä on pieni. Suurin osa sopimuksista on Ruotsin kruunumääräisiä (4.245 M€) ja Yhdysvaltain dollareita (428 M€).

## Johdannaissopimusten kokonaisvaikutukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

2019

2019

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Jäljellä oleva maturiteetti			Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	5–15 vuotta			
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	2,4	82,1	18,9	0,0	4,4	4,4
Osakejohdannaiset						
Termiinisopimukset	3,4	4,1	0,0	0,0	0,2	0,2
Ostetut optiot	3,7	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0
Asetetut optiot	3,7	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,3
Valuuttajohdannaiset	5.745,5	11,4	0,0	-0,1	54,7	54,8
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>5.758,7</b>	<b>97,7</b>	<b>18,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>59,6</b>	<b>59,7</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>	<b>5.758,7</b>	<b>97,7</b>	<b>18,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>59,6</b>	<b>59,7</b>

## Johdannaissopimusten kokonaisvaikutukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

2018

2018

## Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät

Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	0,5	65,1	20,8	0,0	0,0	0,0
Osakejohdannaiset						
Termiinisopimukset	0,3	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Ostetut optiot	5,9	37,4	0,0	0,9	0,9	0,0
Asetetut optiot	5,9	37,4	0,0	-0,9	0,0	0,9
Valuuttajohdannaiset	4.230,8	0,0	0,0	0,3	23,2	22,9
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>4.243,4</b>	<b>139,9</b>	<b>20,8</b>	<b>0,4</b>	<b>24,2</b>	<b>23,8</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>	<b>4.243,4</b>	<b>139,9</b>	<b>20,8</b>	<b>0,4</b>	<b>24,2</b>	<b>23,8</b>

## 2.7. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET JA LIIKEARVO

 Laadintaperiaate**Liikearvo**

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla. Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja, Yritysostojen yhteydessä hankittu liikearvo testataan vuosittain ja aina, kun jokin tapahtuma tai olosuhteiden muutos osoittaa, että kirjattu arvo ei ehkä ole kerrytettävissä. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottaville toiminnoille, tai jos kyseessä on tytäryritys, liikearvo sisältyy kyseisen tytäryrityksen hankintamenoa ja tytäryritys muodostaa rahavirtaa tuottavan yksikön. Jos rahavirtaa tuottavalle yksikölle kirjatus liikearvon määrä ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän, erotus kirjataan arvonalennukseksi.

Liikearvon arvonalentumistestausta varten omaisuuserän kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty laskemalla omaisuuserille käyttöarvo. Käyttöarvolaskelmat perustuvat johdon hyväksymiin suunnitelmiin viiden vuoden kassavirroista.

Kassavirtamallissa arvioitavana ovat kunkin rahavirtaa tuottavan toiminnon operatiiviseen kassavirtaan vaikuttavat erät, pääasiassa tuotot ja kulut. Rahavirat, jotka ulottuvat viiden vuoden ennustejakson jälkeiselle ajalle, on laskettu käyttäen niin sanottua loppuarvomenetelmää.

Kunkin omaisuuserän tuotot ja kulut on arvioitu perustuen johdon käsitykseen tulevaisuuden kehityksestä huomioiden odotus markkina-alueen yleisestä kehityksestä. Lähtökohtaisesti tuottojen odotetaan kasvavan 0-4 prosenttia vuosittain tarkastelujakson aikana. Vastaavasti kulujen odotetaan kasvavan vuosittain noin kahden prosentin verran.

Loppuarvomenetelmässä kasvun määrittelyssä on käytetty johdon konservatiivista arviota kassavirran pitkän aikavälin kasvusta. Loppuarvon kasvutekijänä on vuoden 2019 testauksessa käytetty joko yhden tai kahden prosentin vuotuista kasvua riippuen testattavan toiminnon riskillisyydestä. Käyttöarvon laskemiseksi tulevat kassavirrat diskontataan nykyarvoon käyttäen diskonttokorkoa, joka heijastaa käsitystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserän erityisistä riskeistä. Testauksessa käytetty diskonttokorko oli yksitoista prosenttia.

Liikearvotestauksen yhteydessä arvioidaan myös testaukseen sisältyvä herkkyys kunkin lopputulokseen vaikuttavan muuttujan muutoksille. Arvonalentumistestauslaskelmille on tehty herkkyysanalyysijä käyttämällä ennusteita huonompia skenaarioita. Näiden skenaarioiden avulla tarkasteltiin käyttöarvon muutosta arvonmäärityksen perusoletuksia vaihtamalla. Herkkyysanalyysissä muutettiin tulevia tulo- ja menokassavirtoja, diskonttauskorkoa ja loppuarvon kasvuvauhtia. Toteutettujen herkkyysanalyysien perusteella testattavista toiminnoista kerrytettävissä oleva rahamäärä ei muutu siten että tämä johtaisi tilanteeseen, jossa kirjanpitoarvo ylittäisi käyttöarvon.

 **Johdon harkinta**

Liikearvon testaus perustuu liikearvoa sisältävien rahavirtaa tuottavien yksiköiden tulevaisuudessa kerryttämisiin nettorahavirtoihin, joita verrataan yksikön kirjanpitoarvoon. Testausta varten tehdään oletuksia, jotka koskevat muun muassa tuottojen kasvuvauhtia, toiminnasta aiheutuvia kustannuksia sekä diskonttokorkoa, jolla tulevat rahavirrat muutetaan nykyarvoon.

 Laadintaperiaate**Aineettomat hyödykkeet**

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen vain, jos hyödykkeen hankintameno on määritettävissä luotettavasti ja jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johdettava odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineeton hyödyke, jolla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan sen tunnetun tai arvioidun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Aineetomiin hyödykkeisiin sisältyy ohjelmistolisenssejä ja muita aineettomia oikeuksia, joiden taloudellinen vaikutusaika on 3-5 vuotta.

**Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen**

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain aina liikearvon sekä keskeneräisten aineettomien hyödykkeiden osalta, riippumatta siitä, onko viitteitä arvonalentumisesta. Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksiköiden tasolla, joka on Evli-konsernissa tytäryhtiö tai segmenttitaso.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Käyttöarvolla tarkoitetaan kyseisestä omaisuuserästä tai rahavirtaa tuottavasta yksiköstä saatavissa olevia arvioitua vastaisia nettorahavirtoja, jotka diskontataan nykyarvoonsa. Diskonttauskorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä erityisriskeistä.

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Arvonalentumistappio perutaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

 **Johdon harkinta**

Johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä onko viitteitä siitä, että jonkun omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä.

LIIEKARVO JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	2019	2018
<b>Liiekarvo</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>5,9</b>	<b>5,9</b>
Lisäykset/Vähennykset	2,0	0,0
Hankintameno 31.12.	7,9	5,9
<b>Kertyneet arvonalentumiset 1.1.</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,0</b>
Tilikaudella kirjattu arvonalentuminen	0,0	0,0
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-3,0	-3,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>4,9</b>	<b>2,9</b>



Liiekarvon jakautuminen

- Kannustinohjelmien hallinnointi 25 %
- Rahastosalkunhoito 9 %
- Yksityisvarainhoito 24 %
- Vaihtoehtoiset rahastot 42 %

KESKENERÄISET OHJELMISTOT TAI PROJEKTIT	2019	2018
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>2,0</b>	<b>0,2</b>
Lisäykset/Vähennykset	-1,9	1,9
Hankintameno 31.12.	0,1	2,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,1</b>	<b>2,0</b>

Sovellukset ja ohjelmistot	2019	2018
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>18,7</b>	<b>24,8</b>
Lisäykset/Vähennykset	4,7	-14,2
Hankintameno 31.12.	23,3	18,7
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-13,6</b>	<b>-20,1</b>
Tilikauden poistot	-1,8	-0,8
Vähennysten ja loppunpoistettujen kertyneet poistot	0,0	7,3
Kertyneet poistot 31.12.	-15,4	-13,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>7,9</b>	<b>5,0</b>

## Muut aineettomat hyödykkeet

<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>6,4</b>	<b>6,2</b>
Lisäykset/Vähennykset	0,7	0,1
Hankintameno 31.12.	7,1	6,4
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,0</b>
Tilikauden poistot	-1,0	-0,8
Kertyneet poistot 31.12.	-5,9	-4,8
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>

Olennessimmat muut aineettomat hyödykkeet ovat asiakassuhteet.

<b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12. yhteensä</b>	<b>14,3</b>	<b>11,5</b>
<b>Aineettomien hyödykkeiden tasearvo 31.12.</b>	<b>14,3</b>	<b>11,5</b>

## 2.8. AINEELLISET HYÖDYKKEET

 Laadintaperiaate

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennetty alkuperäiseen hankintamenoon. Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on luotettavasti määritettävissä. Muut korjaus- ja ylläpitomenot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne ovat toteutuneet.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

- Koneet ja kalusto: 5 vuotta
- Atk-laitteet: 3 vuotta
- Rahoitusleasingsopimuksella vuokratut hyödykkeet: 3-5 vuotta
- Vuokrahuoneiston perusparannukset: vuokrasopimuksen kestoajaksi.

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin mukaisesti.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät voitot ja tappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin tai -kuluihin.

## AINEELLISET HYÖDYKKEET

	2019	2018
<b>Koneet ja kalusto</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1,5</b>	<b>6,7</b>
Lisäykset/Vähennykset	0,2	-5,2
Hankintameno 31.12.	1,7	1,5
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-0,9</b>	<b>-6,3</b>
Tilikauden poistot	-0,2	-0,1
Vähennysten ja loppuunpoistettujen kertyneet poistot	0,0	5,5
Kertyneet poistot 31.12.	-1,2	-0,9
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>

	2019	2018
<b>Rahoitusleasingsopimuksella vuokratut hyödykkeet</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>
Lisäykset/Vähennykset	0,1	0,2
Hankintameno 31.12.	3,7	3,5
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,1</b>
Tilikauden poistot	-0,2	-0,2
Kertyneet poistot 31.12.	-3,5	-3,3
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Koneiden ja kaluston kirjanpitoarvo 31.12. yhteensä</b>	<b>0,7</b>	<b>0,8</b>
<b>Vuokrahuoneistojen perusparannukset</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>
Hankintameno 31.12.	1,4	1,4
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,9</b>
Tilikauden poistot	-0,1	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	-1,1	-1,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>Muut aineelliset hyödykkeet</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
Hankintameno 31.12.	0,6	0,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>
<b>Aineellisten hyödykkeiden tasearvo 31.12.</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>

2.9. MUUT VARAT	2019	2018
Arvopapereiden myyntisaamiset	2,1	1,9
Palkkiosaamiset	14,8	10,2
Arvopapereiden välityssaamiset	26,1	39,6
Muut saamiset	12,3	0,2
<b>Muut varat yhteensä</b>	<b>55,3</b>	<b>51,9</b>

2.10. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT	2019	2018
Korkosaamiset	0,4	0,4
Verosaamiset	1,5	1,7
Henkilösidonnoiset	0,1	0,1
Muut	1,6	3,1
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä</b>	<b>3,6</b>	<b>5,3</b>

## 2.11. LASKENNALLISET VEROSAAMISET

### Johdon harkinta

Laskennallisten verosaamisten merkintä taseeseen edellyttää harkintaa. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan vahvistetut tappiot voidaan hyödyntää. Laskennallisten verosaamisten arvon alentaminen voi olla välttämätöntä, jos tulevaisuuden verotettava tulo eroaa arvioidusta. Laskennallisia verosaamisia tarkastellaan vuosittain suhteessa konsernin kykyyn kerryttää tulevaisuudessa riittävästi verotettavaa tuloa.

LASKENNALLISET VEROSAAMISET	2019	2018
Verosaamiset		
Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset*	0,1	0,1
Muut väliaikaiset verosaamiset		
Vahvistetuista tappioista johtuvat	0,1	0,0
<b>Laskennalliset verot yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

\*Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset sisältävät käyttöömaisuuden poistojen jaksotuseron.

2.12. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE JA KESKUSPANKKEILLE	2019	2018
Luottolaitoksille		
Vaadittaessa maksettavat	0,2	0,0
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	1,7	6,7
<b>Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä</b>	<b>1,9</b>	<b>6,7</b>

2.13. VELAT YLEISÖLLE JA JULKISYHTEISÖLLE	2019	2018
Talletukset		
Vaadittaessa maksettavat	551,5	469,9
Muut	0,1	0,0
Muut velat		
Vaadittaessa maksettavat	0,0	0,0
Muut	0,0	0,0
<b>Velat yleisölle ja julkisyhteisölle yhteensä</b>	<b>551,6</b>	<b>469,9</b>

2.14. YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT	2019	2018
Sijoitustodistukset	25,0	43,0
Joukkovelkakirjalainat	123,6	118,0
<b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä</b>	<b>148,6</b>	<b>160,9</b>

Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa		
Liikkeeseenlaskut	49,5	67,0
Takaisin Hankinnat	44,3	23,7

**2.15. JOHDANNAISSOPIMUKSET JA MUUT KAUPANKÄYNTI-TARKOITUKSESSA PIDETTÄVÄT VELAT**

	2019	2018
Johdannaissopimukset	59,7	23,8
Lyhyksimyydyt osakkeet	0,0	0,6
<b>Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>59,7</b>	<b>24,3</b>

**2.16. MUUT VELAT**

	2019	2018
Arvopapereiden välitysvelat	32,3	52,2
Arvopapereiden ostovelat	15,0	0,0
Leasingrahoitusvelka	0,2	0,3
Verovelka	0,1	0,1
Henkilösidonnaiset	0,7	0,6
Muut lyhytaikaiset velat	2,9	2,4
Vuokrasopimusvelka:	4,9	5,9
- josta lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,2	1,8
- josta pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,7	3,8
Käteisasiakkaiden ennakomaksut	0,9	1,8
Arvonlisäverovelka	0,9	0,6
<b>Muut velat yhteensä</b>	<b>58,0</b>	<b>58,0</b>

**2.17. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT**

	2019	2018
Korkovelat	0,3	0,2
Verovelka	1,3	0,6
Henkilösidonnaiset	10,2	9,2
Muut siirtovelat	9,8	8,1
<b>Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä</b>	<b>21,7</b>	<b>18,1</b>

**2.18. LASKENNALLINEN VEROVELKA**

	2019	2018
Jaksotuseroista kirjatut verovelat	0,0	0,0
<b>Laskennallinen verovelka yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

**2.19. OMA PÄÄOMA****Laadintaperiaate****Oma pääoma**

Emoyhtiön hankkimien omien osakkeiden hankinta-arvo on vähennetty omasta pääomasta. Kun tällaisia osakkeita myöhemmin myydään, kaikki saadut vastikkeet sisällytetään omaan pääomaan.

**Ylikurssirahasto**

Ylikurssirahastoon on kirjattu ennen 1.9.2006 uusmerkinnässä osakkeista maksettu kirjanpidollinen vasta-arvon ylittävä määrä.

**Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto**

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on kirjattu 1.9.2006 jälkeen omien osakkeiden luovutuksesta saadut korvaukset, optio-oikeuteen perustuvasta merkintäoikeudesta maksettu määrä ja omien osakkeiden lunastukset.

**Luottolaitoksen hallussa olevat omat osakkeet**

Yhtiö ei ole vuoden aikana ostanut omia osakkeitaan. Yhtiöllä on 31.12.2019 hallussa 375.387 kappaletta omia osakkeitaan.

**OMA PÄÄOMA**

	2019	2018
Osakepääoma	30,2	30,2
Ylikurssirahasto	1,8	1,8
Muut rahastot	1,0	0,4
<b>Sidottu oma pääoma</b>	<b>33,0</b>	<b>32,4</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	18,7	18,3
Voittovarot 1.1.	25,5	21,9
Osingonjako	-14,4	-12,2
Muuntoero ja muut muutokset voittovaroissa	0,0	-0,2
Voittovarot 31.12.	11,1	9,6
Tilikauden tulos	17,2	16,0
<b>Osakkeenomistajille kohdistuva vapaa oma pääoma</b>	<b>47,1</b>	<b>43,9</b>
Vähemmistön osuus omasta pääomasta	1,7	1,1
<b>Oma pääoma</b>	<b>81,8</b>	<b>77,4</b>

# Taseen ulkopuoliset sitoumukset

## 3.1. TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET

	2019	2018
Asiakkaan puolesta kolmannen osapuolen hyväksi annetut sitoumukset*	6,9	2,6
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	0,3	0,2
Takaukset muiden puolesta	0,5	0,5
Käyttämättömät luottojärjestelyt, asiakkaille myönnetty	5,4	2,6

\*Asiakkaan puolesta kolmannen osapuolen hyväksi annetut sitoumukset sisältävät johdannaispörsseissä olevat asiakkaiden puolesta annetut johdannaisvakuudet. Asiakkaat ovat kattaneet johdannaisvakuutensa Evlille täysimääräisesti. Muut asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset sisältävät asiakkaan puolesta taatut merkintäsitoumukset.





# Segmentti-informaatio

## Laadintaperiaate

### Segmenttiraportointi

Segmentti-informaatio raportoidaan konsernin liiketoiminnallisten ja maantieteellisen segmenttijaotteen mukaisesti. Liiketoimintasegmentit koostuvat liiketoimintayksiköistä, joiden tuotteet ja palvelut sekä ansaintalogiikka ja kannattavuus poikkeavat toinen toisistaan. Myös eri liiketoimintasegmentteihin liittyvät liiketoimintariskit ovat erilaiset. Evlin liiketoiminta on jaettu asiakastyypin ja palveluiden perusteella kahteen segmenttiin, jotka ovat Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti, sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti. Näiden ulkopuolelle jäävät toiminnot luokitellaan konsernitoiminnoiksi, joita edellä mainitut liiketoimintasegmentit hyödyntävät.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti tarjoaa yksilöllisiä varainhoitopalveluja varakkaille ja vaurastuville yksityishenkilöille ja instituutioille. Tuote- ja palveluvalikoimaan kuuluvat Evlin omat ja yhteistyökumppaneiden tarjoamat rahastotuotteet sekä erilaiset pääomamarkkinapalvelut ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Lisäksi segmentti pitää sisällään ydin-toimintaa suoraan tukevan tuotannon ja toteutuksen.

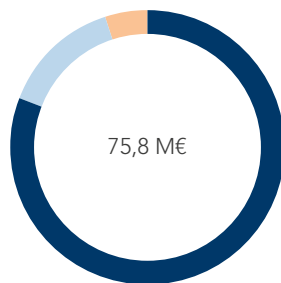
Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti tarjoaa yritys- ja pääomajärjestelypalveluita, kuten yritysostoihin ja -myynteihin, sekä listautumis- ja osakeanteihin liittyviä neuvonantopalveluita. Lisäksi segmentti tarjoaa kannustinjärjestelmien hallinnointipalveluja sekä yritys-analyysejä pörssiyrityksille.

Konsernitoiminnot-segmentti pitää sisällään liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot kuten tietohallinnon, taloushallinnon, konsernin 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.

Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu niin sanotulla arms-length-periaatteella käypään arvoon. Liiketoiminta-alueille on kohdistettu ne tuotot ja kulut, joiden katsotaan välittömästi kuuluvan tai olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa liiketoiminta-alueelle. Ne tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu

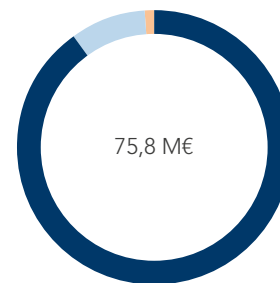
liiketoiminta-alueisiin, sekä liiketoiminta-alueiden väliset konsernieliminoinnit esitetään konsernitoiminnoissa. Konsernin varojen ja velkojen jakautumista liiketoiminnoittain ei seurata säännöllisesti, minkä johdosta sitä ei raportoida segmentti-informaation yhteydessä.

Liiketoimintasegmenttien ohella konserni käyttää maantieteellisiä toiminta-alueita seurattessaan liikevaihdon kehitystä. Näitä alueita ovat Suomi, Ruotsi ja muut maat.



Liiketoiminnan tuotot

- Varainhoito ja sijoittaja-asiakkaat 81 %
- Neuvonanto ja yritysasiakkaat 14 %
- Konsernitoiminnot ja eliminoinnit 5 %



Liiketoiminnan tuotot

- Suomi: 90 %
- Ruotsi: 9 %
- Muut maat: 1 %

## 4.1. TULOSLASKELMA SEGMENTEITTÄIN

	2019					2018				
	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Neuvonanto- ja yritys-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamattomat	Konserni	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Neuvonanto- ja yritys-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamattomat	Konserni
<b>TUOTOT</b>										
Korkokate	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3	0,1	0,0	0,6	0,0	0,7
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	61,6	11,0	0,0	-0,3	72,2	57,1	10,0	0,0	0,0	67,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	0,0	0,0	3,2	0,0	3,2	0,3	0,0	0,5	-0,1	0,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	61,6	10,9	3,6	-0,3	75,8	57,5	10,0	1,2	-0,2	68,5
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>61,6</b>	<b>10,9</b>	<b>3,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>75,8</b>	<b>57,4</b>	<b>10,0</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>68,5</b>
Palkkituottojen tulouttaminen										
josta aikaan sidottuja	52,7	5,1	0,0	-0,3	57,5	47,3	4,4	-	-	51,7
tapahtumahetkellä tuloutettuja	8,9	5,8	0,0	0,0	14,7	9,8	5,6	-	-	15,4
<b>TULOS</b>										
Segmentin operatiiviset kulut	-30,3	-6,6	-11,3	0,2	-48,0	-30,0	-6,1	-11,6	0,2	-47,5
<b>Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokoiteja</b>	<b>31,3</b>	<b>4,4</b>	<b>-7,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>27,8</b>	<b>27,4</b>	<b>3,9</b>	<b>-10,3</b>	<b>0,0</b>	<b>21,0</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0	-0,3	-0,5	0,3	-3,5	-1,0	-0,3	-0,5	-0,3	-2,1
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1					
<b>Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokoiteja</b>	<b>28,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>0,2</b>	<b>24,1</b>	<b>26,4</b>	<b>3,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>18,9</b>
Yritystason kulut	-7,5	-1,2	8,7	0,0	0,0	-9,1	-1,4	10,5	0,0	0,0
<b>Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit</b>	<b>20,8</b>	<b>2,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>24,1</b>	<b>17,4</b>	<b>2,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>18,9</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6				2,6	2,6
Tuloverot	-2,7	-0,8	-1,4	0,0	-4,9				-4,2	-4,2
<b>Segmentin voitto/tappio</b>	<b>18,2</b>	<b>2,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>18,7</b>	<b>17,4</b>	<b>2,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>17,3</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-segmentti sisältää liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot kuten tietohallinnon, taloushallinnon, konsernin 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.

## 4.2. MAANTIETEELLINEN TULOSLASKELMA JA TASE

	1.1.–31.12.2019				1.1.–31.12.2018			
	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni
<b>TULOSLASKELMA</b>								
Liiketoiminnan tuotot	68,5	6,7	0,6	75,8	59,4	8,3	0,8	68,5
<b>TASE</b>								
Varat	913,7	9,2	0,3	923,2	806,1	9,0	0,4	815,5

# IFRS 9, Odotetut luottotappiot

## Laadintaperiaate

Odotettuihin tappioihin perustuvan IFRS 9 -standardin keskeiset osiot ovat luottoriskin merkittävän kasvun arviointi ja odotetun luottotappion laskentamalli, mukaan lukien luottojen ryhmittely laskentaa varten. Malliin sisältyy useita harkinnanvaraisia syöttötietoja, jotka voivat vaikuttaa oleellisesti laskentamallin lopputuloksiin. Evlin laskentamallin tuottamat tulokset raportoidaan säännöllisesti konsernin tase- ja riskikomiteaan (Credalco). Konsernin taloushallinto, yhteistyössä konsernin riskienvalvonnan ja treasury:n kanssa, arvioi luottoriskejä ja ylläpitää laskentamallia.

### Luottoriskin merkittävän kasvun arviointi

Keskeisessä osassa IFRS 9 -standardia on vastapuolen luottoriskien analyysi ja muutokset luottoriskeissä, jotka tapahtuvat luoton myöntämisen jälkeen. Rahoitusvarojen luottoriskit ovat Evlissä jatkuvan tarkkailun alla. Yhtiö seuraa erilaisia tekijöitä, sekä kvantitatiivisia että kvalitatiivisia, joilla arvioidaan olevan merkitystä luottoriskin arvioinnissa. Huomioon otetaan myös arvot tulevista taloudellisista kehitysuunnista. Arvioinnissa otetaan huomioon tekijät, jotka ovat saatavilla ilman kohtuuttomia kustannuksia ja työpanoksia. Jos vastuun luottoriski on kasvanut oleellisesti luoton myöntämisen jälkeen, ja luottoriskiä ei ole arvioitu alhaiseksi, korotetaan vastuun riskitasoa vaiheeseen 2, jolloin arvioidaan vastuun tai luoton odotettu luottotappio koko juoksuajalle. Riskitasoa arvioidaan myös kokonaisille luottoryhmille erikseen. Seuraavat kriteerit ovat merkki siitä, että luottoriski on kasvanut merkittävästi:

- Saamisen maksusuoritukset ovat viivästyneet yli 30 päivää, muusta kuin teknisestä syystä johtuen
- Muutokset vastapuolen taloudellisessa asemassa, kuten luottokelpoisuuden ja taloudellisen aseman oleellinen huonontuminen, sekä maksuhäiriöt. Tiedot muutoksista vastapuolen taloudellisessa ase-

massa saadaan automaattisesti luottotietopalvelun kautta

- Vakuuksien arvon huomattava heikennys; vastapuoli ei kykene korjaamaan vakuusvajetta
- Luoton maksusuunnitelmaa ja ehtoja järjestelty uudelleen luottoriskin kohoamisen seurauksena
- Makrotaloudellisissa tekijöissä on tapahtunut merkittävä muutos huonompaan suuntaan, joilla on vaikutusta vastapuolen taloudelliseen asemaan
- Muut tekijät, joilla on huomattava vaikutus luottoriskihin tai vakuuksien arvoon.

### Vaiheeseen 3 luokiteltavien luottojen tekijät

Tasolle 3 kirjataan yksittäiset luotot, joiden arvot ovat todennetusti alentuneet. Vastapuolella on ilmennyt yksi tai monta tapahtumaa, jotka tulevat vaikuttamaan tuleviin rahavirtoihin negatiivisesti. Ne voivat olla esimerkiksi jokin seuraavista:

- yrityksen konkurssi tai selvitystilä, tai muut merkittävät taloudelliset vaikeudet
- maksusuoritukset (lyhenne tai korko) yli 90 päivää myöhässä
- vastapuoli todettu maksukyvyttömäksi.

### Luottoriski pienentynyt luokittelumuutoksen jälkeen

Mikäli kaiken saatavalla olevan informaation perusteella arvioidaan, että luottoriski on pienentynyt merkittävästi sen jälkeen, kun luoton riskitasoa on nostettu vaiheeseen 2, ja riski on samalla tasolla kuin luoton myöntämishetkellä, voidaan luoton riskitaso palauttaa takaisin vaiheeseen 1.

Konsernilla oli tilinpäätöshetkellä antolainauksen liittyviä varoja vaiheessa 2 yhteensä 0,5 miljoonaa euroa (kaksi vastuuta) ja yksi järjestämätön luotto vaiheessa 3.

### Odotettujen luottotappioiden laskentamalli

Odotetut luottotappiot on todennäköisyyksillä painotettu arvio, seuraavien kassavirtojen välisestä erosta: Vastuun sopimuksen mukaiset rahavirrat – Rahavirrat, jotka pankki odottaa saavansa sopimuksesta.

Odotettu luottotappio\* = Tappion todennäköisyys (PD=Probability of default) x LGD (kokonaistappio, kun vakuuksien realisointi otetaan huomioon) x vastuun pääoma

Vastuun laiminlyönnin todennäköisyys (PD) arvioidaan seuraavalle 12 kuukaudelle tai koko juoksuajalle (tason 2 ja 3 rahoitusvarat).

Pääomat, jotka otetaan mukaan laskentaan, ovat jaksotettuun hankintamenuun arvostettavia varoja:

- velkakirjaluotot ja luotolliset tilit (saamiset yleisöltä)
- saamiset luottolaitoksilta; määräaikaistalletukset
- käyttämättömät luottojärjestelyt ja -limiitit, sekä takaukset
- myyntisaamiset.

### Luottojen ryhmittely laskentaa varten

Koska ei ole tarkoituksenmukaista ja kustannuksiltaan kohtuullista tarkastella luottojen vastapuolia luottoriskin arvioinnissa yksilöllisesti, jaetaan luottokanta erilaisiin ryhmiin, jotka ovat luottoriskiltään, vastapuoliltaan, tuotetyypiltään, vakuustyypeiltään sekä juoksuajaltaan samankaltaisia. Ryhmittelyä tarkastellaan määräajoin, jotta mitään arviointivirhettä ei tule tilanteessa, jossa ryhmä ei ole luottoriskiltään enää homogeeninen. Tilinpäätöshetkellä, on konsernilla kuusi eri ryhmää antolainauksen laskennassa, joista suurin on varainhoitoasiakkaiden vakuudelliset sijoitusluotot (67 prosenttia kaikista luotoista).

### Tappion todennäköisyyden määrittely

Tappion todennäköisyys (PD) kertoo todennäköisyyden, että lainanottaja ei suoriudu tulevista velvoitteistaan, joko seuraavien 12 kuukauden aikana, tai koko jäljellä olevana juoksuajana.

Evlissä vaiheessa 1 määritetään tappion todennäköisyydet lähtökohtaisesti ryhmätasolla, jolle yksittäisen luoton PD eroa oleellisesti ryhmän PD arvosta, ja ei ole tarkoituksenmukaista määrittellä luotolle omaa ryhmää. Myyntisaamisten erille on laadittu yksinkertaisesti malli, jossa määritellään PD sen mukaan, kuinka monta päivää myöhässä saaminen on, ja kuuluuko vastapuoli normaalin vai korkean riskin ryhmään. Kun tappion todennäköisyyttä määritellään vastapuolelle, vastapuolen vakuuksia ei oteta huomioon.

Ryhmätason PD-prosentin lähtökohdaksi on määritetty Evlissä kotitalous- ja yritysluottojen osalta järjestämättömien luottojen osuus kokonaisluottokannasta Suomessa. Koska Evlillä ei ole käytettävissä riittävän kattavaa omien luottojen tappiohistoriaa, käytetään hyväksi myös laajempaa vertailuryhmää, jossa luottoriskin odotetaan olevan samankaltainen. Tätä mallia perustellaan sillä, että yhtiön luottokanta koostuu valtaosaltaan kotimaisista kotitalous- ja yritysluotoista (88 prosenttia koko antolainauksen kannasta). Konsernin luottokanta arvioidaan valtaosaltaan matalariskisiksi, mikä heijastuu myös keskimääräisissä PD-arvoissa. Luotonanto kohdistuu ensisijaisesti omiin varainhoitoasiakkaisiin, joiden historiallinen luottoriski on ollut hyvin alhainen.

Kotitalous- ja yritysasiakkaiden osalta luottojen PD-prosentit olivat 31.12.2019 ensimmäisen vaiheen varoille 0,21-0,81 prosentin välillä.

\*ECL= Expected credit losses

Jos luotto siirretään vaiheeseen 2, määritellään aina PD-arvo uudestaan yksilöllisesti. Siinä tapauksessa luoton tulevat kassavirrat arvioidaan koko luoton juoksuajalle, ja diskontataan nykyarvoon, jolloin saadaan arvio luoton kokonaistappiosta ennen vakuuksien realisointia. Vaiheen 2 PD-arvioinneissa käytetään myös hyväksi luottotietopalvelujen arviointoja.

PD-prosentti määritetään muiden yritysvastuiden, korkeiden riskien erien ja luottolaitossaatavien kohdalla tilastollisella tappioriskillä, joka on saatavilla luottoluokittain. Tilastolliset tiedot saadaan luottoluokituslaitoksilta.

PD-prosentti määritetään myös taseen ulkopuolisista sitoumuksista. Avointen käyttämättömien luottolimiittien käyttöasteeksi arvioidaan 50 prosenttia, jolloin limiitti tulee mukaan laskelmiin 50 prosentin paino-

arvolla verrattuna nostettuihin luottoihin. Myönnettyä takausta kohdellaan laskelmissa kuten normaalia nostettua luottoa.

Mikäli tulevaisuuteen liittyy huomattavaa epävarmuutta voimakkaasti alentuneisiin arvopapereiden hintoihin liittyen, bruttokansantuote-lukemiin (BKT), lisääntyneeseen työttömyyteen tai muihin yleistoloudellisiin tekijöihin, voidaan korottaa ryhmätason PD-lukemat vaiheessa 1. Tilinpäätöshetkellä ei ole korjattu tappion todennäköisyyksiä liittyen tulevaisuuden ennusteisiin markkinatilanteista.

PD-lukemat ryhmätasolla päivitetään neljännesvuositain, ja yksilölliset PD-lukemat välittömästi, kun arvioidaan että yksittäisen vastuun luottoriski on kasvanut oleellisesti, tai kun vastuun luottoriski arvioidaan eroavan ryhmänsä luottoriskistä.

#### Kokonaistappion määrittely maksukyvyttömyys-tilanteessa

LGD (Loss Given Default) määrittää kokonaistappion, kun vakuuksien realisointi otetaan huomioon maksukyvyttömyys-tilanteessa. Pankin ECL laskelmassa arvioidaan mikä on tappio realisointitilanteessa, kun pahin skenaario toteutuu arvioidulla todennäköisyydellä. Kattaako siinä tilanteessa varat vakuuden realisoinnista luoton jäljellä olevan pääoman. Pahin skenaario on Evlin laskelmassa voimakas arvopapereiden tai kiinteistöjen kurssilasku, kuten pörssiromahdus vuonna 2008. Laskelmassa otetaan huomioon ryhmän luottojen vakuuksien keskimääräinen vakuusarvo, vakuus-tyyppi ja vakuuksien likviditeetti. Vakuuksille annetut vakuusarvot ovat konsernissa niin konservatiivisia, että tappioita ei toteudu velkakirjaluotoille kuin voimakkaan kurssilaskun seurauksena. LGD määritetään

luotoille yleisesti ryhmätasolla. LGD:n yhden vuoden taso, saadaan arvioimalla todennäköisyys pahimman skenaarion toteutumisesta seuraavan 12 kuukauden aikana. Yksittäisille luotoille, voidaan määrittää yksilöllinen LGD, mikäli luoton vakuuksien määrä tai laatu eroaa oleellisesti ryhmän vakuuksista keskimäärin.

LGD arvot olivat tilinpäätöshetkellä antolainauksen osalta ryhmästä riippuen 3-30 prosentin välillä, ensimmäisen vaiheen mukaan arvostettaville varoille.

Oleellimmat muuttuvat tekijät, jotka vaikuttavat laskentamalliin LGD:n osalta, ovat arvopapereiden hintojen toteutuneet ja ennakoituiden muutokset, sekä arvioitu todennäköisyys skenaariolle, jossa asiakkaiden vakuudet eivät enää riitä kattamaan vastuun arvoa.

### 5.3. IFRS 9 STANDARDIN MUKAAN ARVOSTETTAVAT ERÄT, ODOTETUT LUOTTOTAPPIOT

Jaksotettuun hankintameno arvoistettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset

Tase-erä	Määrä yhteensä	Vaihe 1 tase-erät	Vaihe 2 tase-erät	Vaihe 3 tase-erät	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1., luottotappio-varaus
Käteiset varat ja keskuspankkisaamiset	305,7	305,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	69,8	69,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä	114,0	113,2	0,5	0,3	0,1	0,0
Saamiset yleisöltä yritykset	28,9	28,4	0,5	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä yksityishenkilöt	84,7	84,3	0,0	0,3	0,1	0,0
Saamiset yleisöltä muut	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Myyntisaamiset	3,5	3,5	0,1	0,0	0,0	0,0
<b>Tase-erät yhteensä</b>	<b>493,1</b>	<b>492,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
Käyttämättömät luottojärjestelyt	5,4	5,4	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Luottotappiovaraus yhteensä</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>

Tilikauden aikana, on tehty antolainauksen osalta kaksi siirtoa vaiheesta 1 vaiheeseen 2, sekä yksi siirto vaiheeseen 3. Pankilla ei ole yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia. Odotettu luottotappio on kirjattu tuloslaskelmaan.

# Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot

## 6.1. LUOTTORISKI (STANDARDIMENETELMÄ)

### Antolainaus, konsernin vastuut per maantieteellinen alue sekä ongelmaluotot

Vastuu ja kotimaa	Luottokanta	Keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti, vuosia	Erääntyneet yli 90 päivää	Arvon alentuneet
Yksityishenkilöt Suomi	74,5	1,7	0,0	0,3
Yritykset ja yhteisöt Suomi	25,7	2,5	0,0	0,0
Muut sektorit Suomi	0,4	0,0	0,0	0,0
Yksityishenkilöt EU maat	5,7	2,5	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt EU maat	3,2	1,6	0,0	0,0
Yksityishenkilöt muut maat	4,4	1,9	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>114,0</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>

Luotto merkitään järjestämättömäksi jos koronmaksu tai lyhennys on ollut erääntyneenä yli 90 päivää, tai jos arvioidaan että velallinen ei tule todennäköisesti suoriutumaan tulevista maksuvelvoitteistaan. Lainakannassa on yksi järjestämätön luotto. Yli 90 päivää myöhässä olevia luotonmaksuja tai korkoja ei ollut lainakannassa 31.12.2019.

Luotonannon tavoitteena on tukea asiakkasuuhteita ja pankin pääliiketoimintaa. Luotonannosta saatava riskikorjattu tuotto on oltava myös riittävä.

Luotonanto on keskittynyt varainhoitoasiakkaisiin; kotimaisten yksityisasiakkaiden osuus luottokannasta on 65 prosenttia, ja ulkomaisten yksityisasiakkaiden osuus on 9 prosenttia.

### Vastuut riskipainoittain, luottoriskin standardimenetelmä

Riskipaino-%	Alkuperäinen vastuuarvo	Luottoriskin vähentämistehtäimet	Vastuuarvo luottoriskin vähentämisen jälkeen	Riskipainotettu arvo
0	527,3	0,0	527,3	0,0
20	149,0	-1,2	147,8	29,6
35	2,7	0,0	2,7	0,9
50	13,9	0,0	13,9	7,0
76	11,1	0,0	11,1	8,5
100	227,9	-94,6	133,6	133,6
150	0,9	0,0	0,9	1,3
<b>Vastuut riskipainoittain yhteensä</b>	<b>932,8</b>	<b>-95,8</b>	<b>837,3</b>	<b>180,8</b>
Vastuun arvonoikaisuriski (CVA)	3,1	0,0	3,1	3,1
<b>Yhteensä</b>	<b>935,8</b>	<b>-95,8</b>	<b>840,3</b>	<b>183,9</b>

Standardimenetelmässä käytettävät luottoluokituslaitokset ovat Standard & Poor's, Moody's sekä Fitch, joiden luottoluokituksia käytetään vastapuolen riskipainon määrittämiseen luottolaitosten ja yritysten osalta. Mikäli luottoluokitusta ei ole saatavilla, käytetään luottolaitossaamisten osalta luottolaitoksen sijaintivaltion mukaista luottoluokkaa.

Treasury-yksikön sijoitustoiminnan pääpaino on pohjoismaisten pankkien joukkovelkalainoissa joiden luottoluokitus on vähintään A, sekä lyhytaikaisissa sijoituksissa kuten kunta- ja yritystodistuksissa. 83 prosentilla velkakirja-sijoituksista on vakavaraisuuslaskennassa riskipaino 0 prosenttia, kahdellatoista prosentilla sijoituksista on riskipaino 20 prosenttia, kolmella prosentilla sijoituksista on riskipaino 50 prosenttia sekä kahdella prosentilla sijoituksista on riskipaino 100 prosenttia. Korkosijoitusten yhteismäärä saamistodistuksiin oli vuodenvaihteessa 264 miljoonaa euroa.

## 6.2. LUOTTORISKIN VÄHENTÄMISTEKNIIKAT

Vakuuksien arvostamisessa noudatetaan tase- ja riskikomitean (Credalco) vahvistamia vakuuskertoimia, jotka perustuvat muun muassa vakuuden realisoitavuuteen ja vakuuden arvon muutosherkkyyteen.

Tavoitteena on saada likvidejä vakuuksia, jotka ovat riskejä vähentäviä myös vakavaraisuuslaskennassa. Credalco päättää epälikvidien vakuuksien maksimimäärästä per asiakas. Vain erityisissä poikkeustilanteissa voidaan poiketa normaalista vakuuskäytännöstä.

Reaalivakuuksien päälajit, joita käytetään vakavaraisuuslaskennassa hyväksi:

- Rahatalletukset
- Evlin liikkeeseenlaskemat lainat.

Evli ei käytä hyväkseen vakavaraisuuslaskennassa päänettoutussopimuksia eikä vastaavia järjestelyjä.

### Vastuut vakavaraisuuslaskelmassa, jotka on suojattu hyväksytyllä vakuudella

	2019	2018
Asuntoluotot	2,7	3,0
Muut luotot	35,4	34,4
OTC-johdannaisten vastapuoliriski	60,5	33,0

6.3. LUOTTORISKI (VASTAPUOLIRISKI)	2019	2018
OTC-johdannaissopimusten positiivinen käypä arvo tilinpäätöksessä	59,6	24,1
Sopimuksiin kuuluvat osake-, valuutta-, ja korkojohdannaiset		
Vastapuoliriskiä vähentävät vakuudet vakavaraisuuslaskennassa	60,5	33,0
Vakuuksien vähentävän vaikutuksen jälkeen sopimusten luottovasta-arvot	54,4	33,4

2019	Vakioidut pörssijohdannaiset		OTC johdannaiset	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Johdannaisvarat	0,0	0,0	2.916,3	59,6
Johdannaisvelat	0,0	0,0	2.959,0	59,7

2018	Vakioidut pörssijohdannaiset		OTC johdannaiset	
	Nimellisarvo	Käypä arvo	Nimellisarvo	Käypä arvo
Johdannaisvarat	0,3	0,1	2.384,8	24,1
Johdannaisvelat	0,0	0,0	2.019,1	-23,8

6.4. MARKKINARISKI	2019	2018
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus, kaupankäyntivarasto		
Positoriski	0,0	0,0
-josta oman pääoman ehtoiset instrumentit	0,0	0,0
-josta vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	0,0	0,0
Selvitysriski	0,0	0,0
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus koko toiminnan valuuttakurssiriskille	0,3	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
Kaupankäyntivaraston nettopositiot, oman pääoman ehtoiset instrumentit:		
Pitkät nettopositiot	0,0	0,0
Lyhyet nettopositiot	0,0	0,0
<b>Netto yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Kaupankäyntivaraston nettopositiot, vieraan pääoman ehtoiset instrumentit:		
Pitkät nettopositiot	0,0	0,0
Lyhyet nettopositiot	0,0	0,0
<b>Netto yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Nettopositiot, valuutta:		
Ruotsin kruunu	3,7	5,1
Yhdysvaltain dollari	0,1	-2,0
Tanskan kruunu	0,1	0,0
Iso-Britannian punta	-0,1	0,5
Japanin jeni	0,0	0,2
Norjan kruunu	0,1	0,4
Sveitsin frangi	-0,2	0,3
Muut valuuttapositiot	0,2	0,2
<b>Yhteensä netto</b>	<b>4,0</b>	<b>4,7</b>

## 6.5. OPERATIIVINEN RISKI

Vakavaraisuusvaatimuksen laskemiseen käytetty menetelmä on perusmenetelmä, joka perustuu tuottojen määrään konsernin kolmelta edelliseltä tilikaudelta. Oman pääoman vaatimus on 15 prosenttia keskimääräistä tuotoista kolmelta edelliseltä tilikaudelta.

## 6.6. KAUPANKÄYNTIVARASTOON KUULUMATTOMAT OSAKKEET JA OSUUDET

Rahoitustoiminnan osakkeet ja osuudet luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Sijoitusten arvo tilinpäätöksessä oli 31,5 miljoonaa euroa, mikä on sama kuin sijoitusten käypä arvo. Noteeratut osakkeet liittyvät osakesidonnaisiin kannustinjärjestelyihin, osakkeista ei aiheudu pankille markkinariskiä.

Sijoitusten tyypit	2019	2018
Pääomarahastot	0,6	1,0
Kiinteistörahastot	5,6	4,7
Noteeraamattomat osakkeet	0,4	0,4
Sijoitusrahastot (korko- ja osakerahastot)	25,0	21,2
Noteeratut osakkeet	0,0	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>31,5</b>	<b>27,6</b>

Pääoma-, kiinteistö- ja sijoitusrahastot on arvostettu soveltaen rahastojen hallintoyhtiöiden viimeisintä tiedossa olevaa käypää arvoa.

Noteeraamattomien osakkeiden käypä arvo, arvioidaan ensisijaisesti käyttäen osakkeen substanssiarvoa tai tulevaisuuden näkymiin perustuvaa kassavirta-analyysiä. Jos parempaa arviota käyvästä arvosta ei ole, voidaan käyttää hankintahintaa.

# Muut liitetiedot

## 7.1. VAROJEN JA VELKOJEN MATURITEETTIJAKAUMA

Saamistodistukset, lainat ja muut saamiset, johdannaiset sekä jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat ovat esitetty erääntymisen mukaisessa maturiteettiluokassa. Osakkeet ja osuudet ryhmä on esitetty maturiteettitaulukossa niin että kaupankäyntivaraston noteeratut osakkeet, ja sijoitusrahastot on arvioitu lyhimpään maturiteettiluokkaan. Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet on esitetty arvioidun realisointiajan mukaan, sekä pääoma- ja kiinteistörahastot rahaston odotetun lopetuspäivän mukaan.

	2019					Yhteensä	2018					Yhteensä
	alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	yli 10 vuotta		alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	yli 10 vuotta	
<b>Varat</b>												
Käteiset varat	305,7	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>305,7</b>	239,7					<b>239,7</b>
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat												
Saamiset luottolaitoksilta	69,8	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>69,8</b>	76,8	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>76,8</b>
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8,7	26,9	72,4	6,1	0,0	<b>114,0</b>	5,6	23,2	78,6	7,2	0,0	<b>114,6</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat												
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	13,0	18,0	5,0	0,0	0,0	<b>36,1</b>	0,0	0,0	31,1	0,0	0,0	<b>31,1</b>
Saamistodistukset	206,2	17,5	1,1	0,0	2,9	<b>227,6</b>	200,9	9,2	9,2	3,9	0,0	<b>223,2</b>
Osakkeet ja osuudet	25,0	1,6	2,7	2,1	0,2	<b>31,5</b>	24,0	1,1	2,3	2,7	0,0	<b>30,1</b>
Johdannaissopimukset	54,5	0,5	3,8	0,8	0,0	<b>59,6</b>	22,7	0,9	0,6	0,0	0,0	<b>24,2</b>
Kertyneet korot	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	<b>0,3</b>	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	<b>0,4</b>
<b>Velat</b>												
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat												
Velat luottolaitoksille	1,4	0,5	0,0	0,0	0,0	<b>1,9</b>	5,2	1,5	0,0	0,0	0,0	<b>6,7</b>
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	551,5	0,1	0,0	0,0	0,0	<b>551,6</b>	469,9	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>469,9</b>
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	12,2	22,8	94,7	18,9	0,0	<b>148,6</b>	0,2	47,4	91,6	21,8	0,0	<b>160,9</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	55,4	0,5	3,8	0,0	0,0	<b>59,7</b>	22,9	0,8	0,6	0,0	0,0	<b>24,3</b>
Kertyneet korot	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,3</b>	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,2</b>
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	8,6	2,2	1,8	0,4	0,0	<b>13,1</b>	2,9	2,0	0,9	0,1	0,0	<b>5,9</b>
Vuokravastuut	0,5	1,6	2,7	0,0	0,0	<b>4,9</b>	0,5	1,4	3,8	0,0	0,0	<b>5,6</b>



## 7.2. KOTI- JA ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET OMAISUUS- JA VELKAERÄT

Tase-erä	2019			2018		
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat						
Käteiset varat	305,7	0,0	305,7	239,7	0,0	239,7
Saamiset luottolaitoksilta	63,8	6,0	69,8	68,8	8,0	76,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	114,0	0,0	114,0	114,6	0,0	114,6
Käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	0,0	36,1			
Saamistodistukset	226,2	1,4	227,6	250,7	3,6	254,3
Osakkeet ja osuudet	31,2	0,4	31,5	29,7	0,5	30,1
Johdannaissopimukset	57,8	1,8	59,6	24,2	0,0	24,2
Muut tase-erät	64,8	14,1	78,9	59,9	16,0	75,9
<b>Yhteensä</b>	<b>899,6</b>	<b>23,7</b>	<b>923,2</b>	<b>787,4</b>	<b>28,1</b>	<b>815,5</b>
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille	1,9	0,0	1,9	6,7	0,0	6,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	490,3	61,4	551,6	400,2	69,7	469,9
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	148,6	0,0	148,6	160,9	0,0	160,9
Käypään arvoon tulosvaikuttisesti kirjattavat rahoitusvelat	57,9	1,8	59,7	24,3	0,0	24,3
Muut velkaerät	65,3	14,4	79,8	59,8	16,4	76,2
<b>Yhteensä</b>	<b>763,9</b>	<b>77,6</b>	<b>841,5</b>	<b>651,9</b>	<b>86,1</b>	<b>738,0</b>

Merkittävimmät valuuttamääräiset erät ovat SEK (saatavat 7,2 M€, velat 29,5 M€), sekä USD (saatavat 11,0 M€, velat 33,5 M€).  
Valuuttariskiä suojaavat johdannaissopimukset ei ole mukana luvuissa.

## 7.3. RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYVÄT ARVOT JAETTU ARVOSTUSTASOIHIN

 Johdon harkinta

Tilanteissa, joissa yksittäiselle rahoitusinstrumentille ei ole saatavissa ulkopuolista markkinahintaa arvostettaessa noteeraamattomia arvopapereita tai johdannaisia käypään arvoon, käytetään lähtökohtaisesti hintaa, joka lasketaan markkinoilla yleisesti hyväksytyjen arvostusmenetelmien kautta. Vaihtoehtoisesti käytetään substanssiarvoon perustuvaa arvostusta.

	Taso 1 2019	Taso 2 2019	Taso 3 2019	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut osakkeet ja osuudet	25,0	0,0	6,5	31,5
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	0,0	0,0	36,1
Saamistodistukset	1,4	222,5	3,6	227,6
Johdannaissopimukset	0,0	54,4	5,2	59,6
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>62,5</b>	<b>276,9</b>	<b>15,4</b>	<b>354,8</b>
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset	0,0	54,5	5,2	59,7
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>54,5</b>	<b>5,2</b>	<b>59,7</b>
Rahoitusvarat	2018	2018	2018	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	2,5	0,0	0,0	2,5
Muut osakkeet ja osuudet	21,5	0,0	6,1	27,6
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	31,1	0,0	0,0	31,1
Saamistodistukset	11,4	209,0	2,8	223,2
Johdannaissopimukset	0,1	23,2	0,9	24,2
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>66,6</b>	<b>232,2</b>	<b>9,8</b>	<b>308,6</b>
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,6	0,6
Johdannaissopimukset	0,0	22,9	0,9	23,8
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>22,9</b>	<b>1,5</b>	<b>24,3</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, pörssiessä 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 optiotodistukset.

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

Johdannaiset arvostusluokassa 3 ovat johdannaista 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 volatilitiitti.

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.

Rahoitusinstrumenttien käyvän arvon arvostukset on määritetty IFRS 13 mukaisesti. Rahoitusinstrumenttien arvostus perustuu lähtökohtaisesti markkinoilta saataviin julkisiin noteerauksiin. Noteeraamattomien instrumenttien osalta Evlin taloushallinto yhdessä riskienhallinnan kanssa arvioi ja luokittelee instrumentit.

**Tason 2 arvostusmenetelmät, tarkempi kuvaus:**

Rahoitusinstrumentti	Arvostusmenetelmä/syöttötiedot
Rahamarkkinapaperi, ei noteerattu	Korkoero Euribor-korkokäyrään, käytetty hankintapäivän korkoeroa jos instrumentin luottoriskissä ei ole tapahtunut oleellista muutosta.
Joukkovelkakirja, markkina ei täysin toimiva	Instrumentin ostonoteeraus (hinalähde Bloomberg).
Johdannaissopimukset: OTC termiinisopimukset	Hinta laskettu käyttäen alla olevan instrumentin markkinahintaa, sekä korko- ja valuuttanoteerauksia.

**Tason 3 arvostusmenetelmät, tarkempi kuvaus:**

Rahoitusinstrumentti	Arvostusmenetelmä/syöttötiedot
Joukkovelkakirja, epälikvidit/ei noteerattu	Hintanoteeraus yksittäiseltä toimijalta, kuten liikkeeseenlaskun järjestäjältä. Noteeraamattoman korkopaperin hinta lasketaan Evlin toimesta niin että instrumentin tuottovaatimus vastaa saman riskitason ja samankaltaisten instrumenttien tuottovaatimusta.
Noteeraamaton osake	Arvio yhtiön arvosta laskettu yhtiön substanssiarvosta, tai käytetty tulevaisuuden näkymiin perustuvaa kassavirta-analyysia. Mikäli osakkeessa on tehty kauppaa, voidaan hintatasoa käyttää arvioinnissa. Vaihtoehtoisesti käytetään osakkeen hankinta-arvoa arvostushintana, mikäli parempaa arviota osakkeen arvosta ei ole olemassa.
Noteeraamattomat optiot, warrantit ja optiotodistukset	Arvostus laskettu Evlissä yleisesti käytössä olevalla johdannais-hinnoittelumallilla. Laskentamallin parametreja, jotka arvioidaan itse, ovat alla olevan instrumentin volatilitiitti ja osinko.
Pääoma- ja kiinteistörahastot	Rahaston hallinto-yhtiön viimeisin julkaisema arvostushinta, julkaistaan neljä kertaa vuodessa. Hintanoteeraus korjataan jos noteerauspäivän jälkeen on saatu sellaista informaatiota salkussa olevasta omistuksesta, joka vaikuttaa oleellisesti rahaston arvoon.

7.4. ARVOTUSTASO 3 INSTRUMENTTIEN ANALYYSI	2019	2018
<b>Rahoitusvarat</b>		
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	0,4	0,4
Pääomarahastot ja kiinteistörahastot	6,1	5,7
Saamistodistukset	3,6	2,8
Noteeratut osakejohdannaiset	0,0	0,0
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset	5,2	0,9
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>15,4</b>	<b>9,8</b>
<b>Rahoitusvelat</b>		
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,6
Noteeratut osakejohdannaiset	0,0	0,0
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset	5,2	0,9
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>5,2</b>	<b>1,5</b>

## Muutokset vuoden aikana, kolmannen arvostustason instrumenteille:

Rahoitusvarat	2019	2018
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa 31.12.2018	0,0	0,0
Ostot	0,0	0,0
Myyntit	0,0	0,0
Arvostusmuutokset	0,0	0,0
<b>Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa 31.12.2019</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet 31.12.2018	0,4	0,3
Ostot	0,0	0,0
Myyntit	0,0	0,0
Arvostusmuutokset	0,0	0,0
<b>Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet 31.12.2019</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
Pääomarahastot ja kiinteistörahastot 31.12.2018	5,7	3,9
Ostot	0,9	2,6
Myyntit	-0,8	-1,3
Arvostusmuutokset	0,4	0,5
<b>Pääomarahastot ja kiinteistörahastot 31.12.2019</b>	<b>6,1</b>	<b>5,7</b>

	2019	2018
<b>Saamistodistukset 31.12.2018</b>	<b>2,8</b>	<b>3,3</b>
Ostot	2,2	0,3
Myyntit	-0,7	-0,2
Arvostusmuutokset	-0,6	-0,6
<b>Saamistodistukset 31.12.2019</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset 31.12.2018	0,9	3,3
Ostot	0,0	0,0
Myyntit	-0,3	-1,2
Arvostusmuutokset	4,5	-1,1
<b>OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset 31.12.2019</b>	<b>5,2</b>	<b>0,9</b>

Rahoitusvelat	2019	2018
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa 31.12.2018	0,6	1,1
Ostot	0,0	0,0
Myyntit	-0,6	0,0
Arvostusmuutokset	0,0	-0,5
<b>Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa 31.12.2019</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset 31.12.2018	0,9	3,1
Ostot	0,0	0,0
Myyntit	-0,3	-1,1
Arvostusmuutokset	4,5	-1,1
<b>OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset 31.12.2019</b>	<b>5,2</b>	<b>0,9</b>

## Herkkyysoanalyysi tason 3 instrumenteille; syöttötietojen muutosten vaikutus käypiin arvoihin

## Johdannaissopimukset

Mikäli johdannaishinnoittelumalleissa tason 3 optioille käytettävää volatiliiteettia muutetaan niin, että volatiliiteettina käytetään julkisesti saatavaa historiallista kolmen kuukauden volatiliiteettia, niin optioiden markkina-arvo muuttuisi yhteensä 0,0 miljoonaa euroa.

Volatiliiteetti on alla olevan instrumentin tuoton keskijajonta annetulla aikahorisontilla.

## Osakkeet ja osuudet

Arvioitaessa noteeraamattomien instrumenttien käypiä arvoja, käytetään arvioita yhtiöiden tulevista kassavirroista ja kehitysuunnista. Evlin käyttää arvioissaan varovaisia arvioita, ja muiden realististen vaihtoehtoisten skenaarioiden käyttö ei muuttaisi arvioituja käypiä arvoja merkittävästi. Kiinteistörahastojen osalta, liittyy kiinteistöjen arvonmääritykseen epävarmuustekijöitä jotka vaikuttavat rahaston arvoon. Kokonaisvaikutus käypään arvoon, osakkeet ja osuudet ryhmässä on alle -0,5 miljoonaa euroa.

## Saamistodistukset

Noteeraamattomien velkakirjojen hinnoittelussa käytettävät tuottovaatimukset vastaavat vastaavien riskitasojen ja samankaltaisten instrumenttien tuottoja. Jos käytettyä diskonttokorkoa korotetaan yhdellä prosenttiyksiköllä, käypä arvo alenee yhteensä 0,1 miljoonaa euroa.

7.5. REALISOITUMATON VOITTO/TAPPIO  
ARVOSTUSTASON 3 INSTRUMENTEISSA

	Realisoitumaton voitto/tappio	
	2019	2018
Rahoitusvarat:		
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0
Muut osakkeet ja osuudet	0,0	0,6
Saamistodistukset	-0,8	-0,2
Johdannaissopimukset	4,6	0,1
<b>Realisoitumaton voitto/tappio, rahoitusvarat</b>	<b>3,8</b>	<b>0,4</b>
Rahoitusvelat:		
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,6
Johdannaissopimukset	-4,6	-0,1
<b>Realisoitumaton voitto/tappio, rahoitusvelat</b>	<b>-4,6</b>	<b>0,5</b>
<b>Realisoitumaton voitto (tappio) yhteensä*, arvostustaso 3</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,9</b>

\*Realisoitumaton voitto (tappio) yhteensä on raportoitu arvopaperikaupan nettotuotoissa.

7.6. RAHOITUSINSTRUMENTTIEN LUOKITTELU

Varat	2019				
	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavat	Muut varat	Yhteensä
Käteiset varat	305,7				305,7
Saamiset luottolaitoksilta	69,8				69,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	114,0				114,0
Keskuspankirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset			36,1		36,1
Saamistodistukset			227,6		227,6
Osakkeet ja osuudet			31,5		31,5
Johdannaissopimukset			59,6		59,6
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä				3,8	3,8
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo				14,3	14,3
Aineelliset hyödykkeet				1,6	1,6
Muut varat				55,3	55,3
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot				3,6	3,6
Laskennalliset verosaamiset				0,2	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>489,6</b>	<b>354,8</b>	<b>0,0</b>	<b>78,9</b>	<b>923,2</b>

Velat	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Muut velat	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1,9			1,9
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	551,6			551,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	148,6			148,6
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäynti- tarkoituksessa pidettävät velat			59,7	59,7
Muut velat			58,0	58,0
Siirtovelat ja saadut ennakot			21,7	21,7
Laskennallinen verovelka			0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>702,1</b>	<b>59,7</b>	<b>79,7</b>	<b>841,5</b>

## 7.7. MAKSUVALMIUSVAATIMUS (LCR)

	2019	
	Määrä/ markkina-arvo	Painotettu arvo
Maksuvalmiusvaatimukseen (LCR) liittyvät erät		
Vaatimus 100 %		
Maksuvalmiuspuskuri		
Talletukset keskuspankissa, vaadittaessa maksettavat	299,0	299,0
Suomalaiset kuntatodistukset, alle 1 vuosi	220,0	220,0
<b>Maksuvalmiuspuskuri yhteensä</b>	<b>519,1</b>	<b>519,1</b>
	Määrä/ markkina-arvo	Sisäänvirtaus
Sisäänvirtaukset 30 päivän sisällä		
Erääntyvät lainat, vähittäisasiakkaat	0,8	0,4
Maksut luottolaitoksilta	2,0	2,0
<b>Sisäänvirtaukset yhteensä</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>
	Määrä/ markkina-arvo	Ulosvirtaus
Ulosvirtaukset 30 päivän sisällä		
Vähittäistalletukset	175,9	21,4
Rahoitusalan asiakkaiden talletukset	223,4	223,4
Muiden asiakkaiden talletukset	46,8	18,0
Epäsuotuisan markkinaskenaarion vaikutus johdannaisiin, rahoitustoimiin ja muihin sopimuksiin	19,0	19,0
Luottojärjestelyt	5,4	1,2
Johdannaista johtuvat ulosvirtaukset	0,0	0,0
Muut taseen ulkopuoliset velvoitteet ja ehdolliset rahoitusvelvoitteet	16,4	16,4
Muut velat	0,0	0,0
Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit	1,1	1,1
<b>Ulosvirtaukset yhteensä</b>	<b>488,0</b>	<b>300,6</b>
Likviditeetin nettoulosvirtaus		298,2
<b>LCR % = Maksuvalmiuspuskuri / Nettoulosvirtaus</b>		<b>174,1 %</b>

## 7.8. ARVOPAPERILAINAUS

	2019	2018
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12, sisään lainatut	0,0	9,3
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12, ulos lainatut	0,0	0,1

## 7.9. RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

	2019 Kirjanpito- arvo	2019 Käypä arvo
<b>Rahoitusvarat</b>		
Käteiset varat	305,7	305,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	36,1
Saamiset luottolaitoksilta	69,8	69,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	114,0	114,0
Saamistodistukset	227,6	227,6
Osakkeet ja osuudet	31,5	31,5
Johdannaissopimukset	59,6	59,6
<b>Rahoitusvelat</b>		
Velat luottolaitoksille	1,9	1,9
Velat yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	551,6	551,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	148,6	149,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	59,7	59,7

Antolainauksen korko on sidottu euribor-korkoihin. Luottojen kirjanpitoarvon ei katsota eroavan oleellisesti käyvästä arvosta.

## 7.10. ANNETUT VAKUUDET

VARAT	Vakuussidonnaiset varat, käypä arvo	Vakuuskäyttöön sitomattomat varat, käypä arvo	josta käytettävissä vakuuksiin
	2019	2019	2019
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	0,0	305,7	299,0
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	34,1	2,0	2,0
Saamiset luottolaitoksilta	64,1	5,6	5,6
Saamiset yleisöltä	0,0	114,0	0,0
Saamistodistukset	0,0	227,6	0,0
Osakkeet ja osuudet	0,0	31,5	0,0
	<b>98,2</b>	<b>686,6</b>	<b>306,7</b>
Vakuuksien käyttötarkoitus			
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	12,0		
OTC-kaupan vakuudet	52,1		
Arvopaperilaina-vakuudet			
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	34,1		
	<b>98,2</b>		

Saadut vakuudet	Saattujen vakuussidonnais- ten varojen käypä arvo		
VELAT	2018	2018	2018
Saatu käteinen, panttaussopimukset	<b>65,4</b>		
<b>VARAT</b>			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	0,0	239,7	233,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	31,1	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	69,1	7,8	7,8
Saamiset yleisöltä	0,0	114,6	0,0
Saamistodistukset	5,0	218,2	0,0
Osakkeet ja osuudet	0,0	30,1	0,0
	<b>105,2</b>	<b>610,3</b>	<b>241,5</b>

Vakuuksien käyttötarkoitus			
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	18,7		
OTC-kaupan vakuudet	46,1		
Arvopaperilaina-vakuudet	6,2		
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	34,1		
	<b>105,2</b>		

Saadut vakuudet	Saattujen vakuussidonnais- ten varojen käypä arvo		
VELAT			
Saatu käteinen, panttaussopimukset	<b>43,9</b>		

7.11. TIETOJA HALLINNOITAVISTA  
VAROISTA

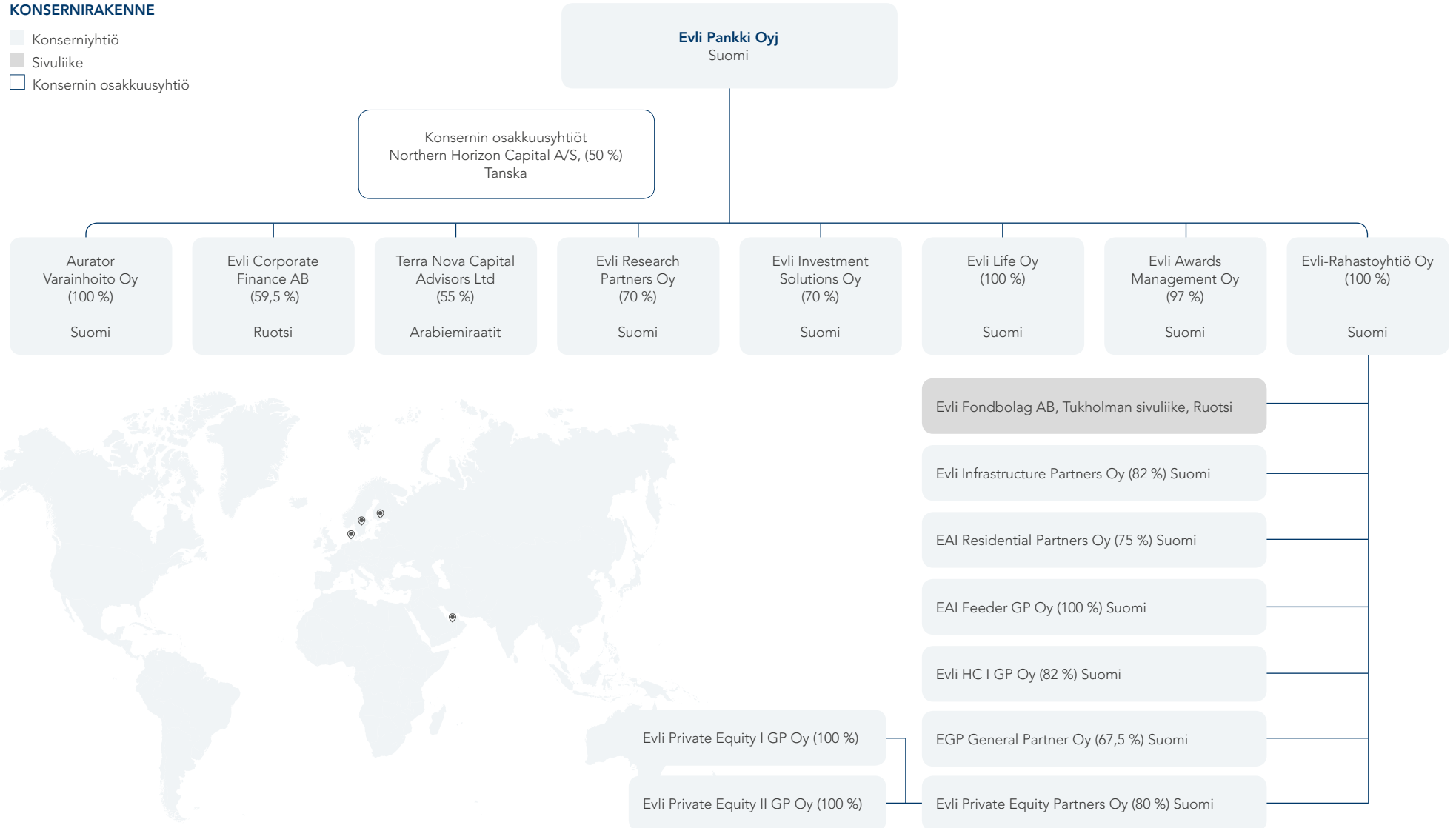
	2019	2018
Evli Pankki Oyj:n omaisuudenhoidon hallinnoimat varat 31.12.		
Brutto	15.716,0	13.096,2
Netto	12.848,0	9.897,5
Valtakirjapohjaisella omaisuudenhoito-sopimuksella hoidettavan varallisuuden määrä		
Täyden valtakirjan omaisuudenhoito	5.121,0	4.516,0
Konsultatiivinen omaisuudenhoito	169,0	109,0
<b>Yhteensä</b>	<b>5.290,0</b>	<b>4.625,0</b>

# Konsolidointi

## 8.1. KONSERNIRAKENNE

### KONSERNIRAKENNE

- Konserniyhtiö
- Sivuliike
- Konsernin osakkuusyhtiö





 Laadintaperiaate

## Yleiset konsolidointiperiaatteet

## Tytäryritykset

Yhdistelty tilinpäätös kattaa Evli Pankki Oyj:n ja kaikki sen tytäryhtiöt, joihin emoyhtiöllä on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä päivästä lukien, kun konserni sai niissä määräysvallan. Vastaavasti yhdisteleminen lopetetaan päivänä, jona määräysvalta lakkaa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Hankintamenetelmän mukaisesti ostetun yrityksen varat, velat, ehdolliset varat ja velvoitteet hankintahetkellä arvostetaan käypään arvoon. Aineettomat hyödykkeet, jotka eivät sisälly ostetun yrityksen taseeseen, esimerkiksi tavaramerkit, patentit tai asiakkuudet, tunnistetaan ja arvostetaan oston yhteydessä. Liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta ja aiemmin omistettu osuus hankinnan kohteesta ylittävät konsernin osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta. Tilikauden voiton jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomien osuuden omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien osuudenomistajien osuus omista pääomista esitetään omana eräänä taseessa oman pääoman osana. Laaja tulos kohdistetaan emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille, vaikka tämä johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi

negatiivinen, ellei määräysvallattomilla omistajilla ole sitovaa velvollisuutta olla kattamatta tappiota sijoituksensa ylittävältä osalta.

## Osakkuusyrietykset

Konsernitilinpäätös käsittää osakkuusyrietykset, joissa emoyhtiö omistaa suoraan tai epäsuorasti 20–50 prosenttia äänioikeutetuista osakkeista tai joissa sillä muutoin on huomattava vaikutusvalta, muttei määräysvaltaa. Osakkuusyrietykset yhdistetään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Konsernin osuus osakkuusyrietyksien tuloksista on esitetty omana rivinä tuloslaskelmalla.

## Konsernin ulkopuoliset yhtiöt

Konsernitilinpäätökseen ei ole yhdistelty tytäri- tai osakkuusyrietyksiä, joissa konsernilla on osakkeenomistus, mutta joissa määräysvalta on kolmannella osapuolella. Myöskään asiakkaiden puolesta hallinnoituja sijoitusrahastoja ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen, sillä konsernilla ei ole niissä määräysvaltaa.

## Lähipiiritapahtumat

Konsernin lähipiiriin kuuluvat emoyritys sekä tytäri- ja osakkuusyrietykset. Lähipiiriin luetaan konsernin johto, joka käsittää hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä tytäryhtiöiden hallituksen jäsenet.

Transaktiot johdon ja yhtiön välillä ovat tyyppillisiä Evlin ja asiakkaan välisiä transaktioita. Yhtiön velat johdolle pitävät sisällään johdon käteisvarat heidän Evlissä olevilla pankkitileillään. Vastaavasti saamiset koskevat mahdollisia markkinaehtoisia johdolle myönnettyjä lainoja. Yhtiön ja johdon välillä ei ole muista Evlin asiakkuuksista poikkeavia lainajärjestelyjä.

	Kotimaa	Omistus- osuus, %	Osuus äänivallasta, %
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>			
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	40,5	40,5
Terra Nova Capital Advisors Ltd	Yhdistyneet Arabitasavallat	45	45
Evli Research Partners Oy	Suomi	30	30
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	30	30
EAI Residential Partners Oy	Suomi	25	25
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi	20	20
Evli HC I GP Oy	Suomi	18	18
EGP General Partner Oy	Suomi	32,5	32,5
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi	18	18
<b>Osakkuusyrietykset</b>			
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50	45

Evli Pankki Oyj omistaa Northern Horizon Capital A/S:n osakekannasta 50 prosenttia, yhtiösopimuksessa sovitusti osakeomistus tuottaa 45 prosenttia äänivallasta. Huomioiden, että Evli Pankki Oyj:llä ei ole yhtiössä määräysvaltaa, yhdistellään Northern Horizon Capital A/S osakkuusyrietyksenä Evli-konserniin pääomaosuusmenetelmää käyttäen.

Konsernitilinpäätöksessä kirjatut määräysvallattomien omistajien osuudet syntyvät Evli Corporate Finance AB:stä, Terra Nova Capital Advisors Ltd:stä, Evli Research Partners Oy:stä, Evli Investment Solutions Oy:stä, EAI Residential Partners Oy:stä, Evli Private Equity Partners Oy:stä, Evli HC I GP Oy:stä, EGP General Partner Oy:stä ja Evli Infrastructure Partners Oy:stä.

## Taloudellinen menestys yhtiöissä, joissa määräysvallattomia omistajia

Yrityksen nimi	Evli Corporate Finance AB	Terra Nova Capital Advisors Ltd	Evli Research Partners Oy	Evli Investment Solutions Oy	EAI Residential Partners Oy	Evli Private Equity Partners Oy	Evli HC I GP Oy	EGP General Partner Oy	Evli Infrastructure Partners Oy
	Ruotsi	Arabiemiraatit	Suomi	Suomi	Suomi	Suomi	Suomi	Suomi	Suomi
Kotipaikka	3,3	0,3	0,7	0,7	0,4	0,6	0,4	0,9	0,2
Varat	2,2	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1	0,3	0,2	0,0
Velat	1,1	0,2	0,4	1,0	0,3	0,0	0,0	0,6	0,0
Tilikauden voitto/tappio	0,4	0,1	0,1	0,3	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0
Määräysvallattomille omistajille kohdistuva voitto/tappio	0,5	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Määräysvallattomille omistajille maksettu osinko	2,2	0,0	0,3	1,4	0,2	-0,2	0,0	0,8	0,0
Liiketoiminnan rahavirta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta	-1,5	-0,2	-0,4	-1,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen rahavirta	0,9	-0,2	-0,1	0,2	0,0	0,3	0,0	0,8	0,2
Rahavarojen nettomuutos									

## 8.2. OSAKKEET JA OSUUDET OMISTUSYHTEYS- / OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

 Johdon harkinta

Osakkuusyhtiön arvoon kirjataan arvonalennus, mikäli yhtiön taloudellinen asema on merkittävästi huonontunut tai katsotaan, että yhtiön tulevaisuuden näkymät sisältävät merkittäviä riskitekijöitä, jotka toteutuessaan heikentävät osakkuusyhtiön taloudellista asemaa. Arvostus lasketaan teoreettisin menetelmin ja arvonalennus esitetään heikentämässä tuloslaskelman kohtaa "osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta".

## Osakkeet ja osuudet omistusyhteys- / osakkuusyhtiöissä

	2019	2018
Tilikauden alussa	5,1	3,6
Osuus kauden tuloksesta	-0,5	2,3
Lisäykset	0,0	0,3
Vähennykset	-0,9	-1,0
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>3,8</b>	<b>5,1</b>

## Omistukset osakkuusyhtiöissä

Yrityksen nimi	Northern Horizon Capital A/S
Kotipaikka	Tanska
Varat	8,5
Velat	2,1
Liikevaihto	4,8
Voitto/tappio	-1,0
Voittoon tehtävä oikaisu	-0,1
Evlin osuus voitosta/tappiosta	-0,5
Omistuosuus (%)	50,0

### 8.3. KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Evli Private Equity Partners Oy yhtiön osakepääomaa vahvistettiin suunnatulla osakeannilla, jonka yhteydessä Evlin omistusosuus yhtiössä laski aiemmasta sadasta prosentista 80 prosenttiin.

Evli myi neljä prosenttia omistamistaan Evli Corporate Finance Ab osakkeista yhtiön työntekijöille. Transaktion jälkeen Evlin omistusosuus yhtiöstä on 59,5 prosenttia.

Konserniin perustettiin uusi yhtiö, Evli Infrastructure Partners Oy. Evlin omistusosuus on 82 prosenttia.

### 8.4. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Liiketahtumat lähipiirin kanssa 2019	Tytäryhtiöt	Osakkuus- yritykset	Yrityksen johto
Myyntit	24,7	0,0	0,0
Ostot	2,2	0,0	0,0
Saamiset	10,7	0,0	0,5
Velat	26,7	0,0	0,4

Lähipiirin omistamien osakkeiden lukumäärä: 14.057.857 kpl

### Liiketahtumat lähipiirin kanssa 2018

Myyntit	27,2	0,0	0,0
Ostot	3,1	0,0	0,0
Saamiset	6,2	0,0	0,4
Velat	23,5	0,0	0,5

Lähipiirin omistamien osakkeiden lukumäärä 14.131.950 kpl

### 8.5. TILINTARKASTUSYHTEISÖLLE MAKSETUT PALKKIOT

Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot	2019	2018
<b>Tilintarkastus - konserni</b>		
PricewaterhouseCoopers	0,2	0,2
Muut yhteisöt	0,0	0,0
<b>Tilintarkastus - emoyhtiö</b>		
PricewaterhouseCoopers	0,0	0,1
Muut yhteisöt	0,1	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>
<b>Muut kuin tilintarkastuspalvelut</b>		
<b>Neuvontapalvelut - konserni</b>		
PricewaterhouseCoopers*	0,2	0,1
Muut yhteisöt	0,0	0,0
<b>Neuvontapalvelut - emoyhtiö</b>		
PricewaterhouseCoopers	0,0	0,0
Muut yhteisöt	0,0	0,0
<b>Yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

\*PricewaterhouseCoopers Oy:n Evli-konsernille myymät neuvontapalvelut tilikaudella 2019 käsittävät 171.599,64 euroa.

# Emoyhtiön tuloslaskelma

	Liite	2019	2018
Korkotuotot	9.1.	3,6	3,5
Korkokulut	9.2.	-3,2	-2,8
<b>KORKOKATE</b>		<b>0,4</b>	<b>0,7</b>
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	9.3.	10,7	13,6
Palkkiotuotot	9.4.	37,1	36,1
Palkkiokulut	9.5.	-4,2	-5,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	9.6.	3,2	0,3
Liiketoiminnan muut tuotot	9.7.	4,5	5,0
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>		<b>51,7</b>	<b>50,7</b>
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	9.8.	-18,5	-16,4
Muut hallintokulut	9.9.	-9,7	-11,8
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	9.10.	-3,1	-1,1
Liiketoiminnan muut kulut	9.11.	-3,0	-4,4
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista	9.12.	-0,1	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	9.12.	0,0	0,0
<b>LIIVEVOITTO/ -TAPPIO</b>		<b>17,2</b>	<b>17,0</b>
<b>TULOS ENNEN VEROJA</b>		<b>17,2</b>	<b>17,0</b>
Tuloverot	9.13.	-1,4	-0,9
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>		<b>15,9</b>	<b>16,1</b>

## Emoyhtiön tase

	Liite	2019	31.12.2018
<b>VARAT</b>			
Käteiset varat	9.14.	305,7	239,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	9.17.	36,1	31,1
Saamiset luottolaitoksilta	9.15.	66,2	75,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9.16.	115,1	115,5
Saamistodistukset	9.17.	227,6	223,2
Osakkeet ja osuudet	9.18./9.19.	56,9	55,2
Johdannaissopimukset	9.20.	59,6	24,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	9.21.	9,8	10,3
Aineelliset hyödykkeet	9.22.	1,0	1,0
Muut varat	9.23.	45,6	49,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	9.24.	1,2	1,6
Laskennalliset verosaamiset	9.25.	0,2	0,1
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>925,0</b>	<b>826,4</b>

	Liite	2019	31.12.2018
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA</b>			
<b>VELAT</b>			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	9.26.	1,9	6,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	9.27.	577,0	495,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9.28.	148,6	160,9
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituk- sessa pidettävät velat	9.29.	59,7	24,3
Muut velat	9.30.	52,4	58,3
Siirtovelat ja saadut ennakot	9.31.	8,5	5,7
Laskennalliset verovelat	9.32.	0,0	0,0
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>848,1</b>	<b>751,4</b>
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma	9.33.		
Ylikurssirahasto		30,2	30,2
Muuntoeroista		1,8	1,8
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		24,8	24,4
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		4,3	2,5
Tilikauden voitto (tappio)		15,9	16,1
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>77,0</b>	<b>75,0</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>925,0</b>	<b>826,4</b>

# Emoyhtiön rahavirtalaskelma

	2019	2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liikevoitto	17,2	18,0
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	4,9	-3,7
Maksetut tuloverot	-1,4	-0,9
<b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b>	<b>20,7</b>	<b>13,4</b>
<b>Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä</b>	<b>-5,9</b>	<b>-15,7</b>
<b>Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä</b>	<b>63,5</b>	<b>-121,6</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>78,3</b>	<b>-123,9</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-2,4	-1,1
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,1	0,0
Lainat tytäryhtiöille	0,0	1,5
Muutokset tytär- ja osakkuusyrityksissä	0,0	-4,6
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-2,6</b>	<b>-4,2</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Maksetut osingot	-14,4	-12,1
Omien osakkeiden hankinta	0,0	-0,1
Käytetyt optio-oikeudet	0,4	0,0
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-14,0</b>	<b>-12,2</b>
Rahavarat tilikauden alussa	246,0	386,3
Rahavarat tilikauden lopussa	307,8	246,0
<b>Muutos</b>	<b>61,7</b>	<b>-140,3</b>

# Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

## Yrityksen perustiedot

Evli Pankki Oyj:n (”Evli” tai ”yhtiö”) kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki.

Evlin tilinpäätös on laadittu ja esitetty luottolaitostoinnasta annetun lain säännösten, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöstä koskevan päätöksen ja Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Lisäksi noudatetaan kirjanpitolakia ja osakeyhtiölain tilinpäätöstä koskevia säännöksiä, luottolaitostoinnasta annetun lain 30 §:n 2 momentissa mainituin poikkeuksin.

Evlin erillistilinpäätöksen laadintaperiaatteet vastaavat alla esitettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta Evli-konsernin periaatteita.

## Työsuhde-etuudet

Evli rahoittaa kaikki eläkejärjestelynsä suorituksina työeläkeyhtiöille.

## Tuloverot

Laskennalliset verot lasketaan kaikista väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistoista.

## Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa yhtiöllä on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Erillistilinpäätöksessä näiden sopimusten perusteella maksettavat leasingvuokrat käsitellään vuokrakuluna. Rahoitusleasingsopimuksella hankittua omaisuuserää ei myöskään sisällytetä taseeseen.

# Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

## 9.1. KORKOTUOTOT

	2019	2018
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut		
Saamistodistukset	0,6	0,6
Johdannaissopimukset	0,0	0,0
Korkotuotot muista lainoista ja saamisista		
Saamiset luottolaitoksilta	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,6	1,6
Muut korkotuotot	1,2	1,2
<b>Korkotuotot yhteensä</b>	<b>3,6</b>	<b>3,5</b>

## 9.2. KORKOKULUT

	2019	2018
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut		
Johdannaissopimukset ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	0,0	0,0
Korkokulut muista vieraan pääoman eristä		
Velat yleisölle, julkisyhteisöille ja luottolaitoksille	-2,0	-1,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-0,5	-0,5
Muut korkokulut	-0,7	-0,6
<b>Korkokulut yhteensä</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,8</b>

## 9.3. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

	2019	2018
Osinkotuotot omistusyhteisyrityksiltä	0,8	1,0
Osinkotuotot käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	0,0	0,3
Osinkotuotot samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä	9,9	12,3
<b>Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista yhteensä</b>	<b>10,7</b>	<b>13,6</b>

## 9.4. PALKKIOTUOTOT

	2019	2018
Luotonannoista	0,1	0,1
Maksuliikenteestä	0,0	0,0
Vakuutusten välityksestä	0,0	0,0
Neuvonantotehtävistä	1,4	0,9
Arvopaperinvälityksestä	9,6	7,7
Arvopapereiden liikkeellelaskusta	0,0	0,0
Rahastoista	15,5	13,7
Omaisuuksienhoidosta	5,3	5,9
Säilytysmaksuista	5,0	4,6
Muusta toiminnasta	0,1	3,2
<b>Palkkiotuotot yhteensä</b>	<b>37,1</b>	<b>36,1</b>

## 9.5. PALKKIOKULUT

	2019	2018
Pörssien kaupankäyntimaksuista	-0,9	-1,1
Muista	-3,2	-4,0
<b>Palkkiokulut yhteensä</b>	<b>-4,2</b>	<b>-5,1</b>

## 9.6. ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

	2019	2018
Arvopaperikaupan nettotuotot		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista	0,0	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista/-veloista	2,1	-0,8
<b>Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,9</b>

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä	Yhteensä
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain				
Saamistodistuksista	0,0	-0,5	-0,5	-0,8
Osakkeista ja johdannaisista	1,6	1,0	2,6	-0,1
<b>Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä</b>	<b>1,6</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,9</b>
Valuuttatoiminnan nettotuotot			1,1	1,2
<b>Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä</b>			<b>3,2</b>	<b>0,3</b>

## 9.7. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2019	2018
Vuokratuotot	0,0	0,0
Muut tuotot	4,5	5,0
<b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b>	<b>4,5</b>	<b>5,0</b>



9.8. HENKILÖSTÖKULUT	2019	2018
Palkat	-15,6	-13,8
- joista voitonjakoa	-3,1	-1,2
Henkilöstösivukulut	-0,5	-0,5
- joista voitonjakoon liittyviä	-0,1	0,0
Eläkekulut	-2,4	-2,1
- joista voitonjakoon liittyviä	-0,3	0,2
- maksupohjaiset eläkekulut	-2,4	-2,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-18,5</b>	<b>-16,4</b>

	2019	2018
Henkilöstölukumäärät keskimäärin tilikaudella	158	163
Henkilöstö tilikauden lopussa	150	156
Henkilöstön jakauma segmenteittäin tilikauden lopussa		
Neuvonanto- ja yritysasiakkaat	6	6
Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	93	103
Konserni-toiminnot	51	47
<b>Yhteensä</b>	<b>150</b>	<b>156</b>

9.9. MUUT HALLINTOKULUT	2019	2018
Toimistokulut	-1,0	-1,2
IT ja infokulut	-4,9	-6,1
Edustuskulut	-0,6	-0,8
Matkakulut	-0,2	-0,5
Autokulut	0,0	0,0
Muut henkilöstökulut	-0,7	-0,9
Markkinointikulut	-0,5	-0,8
Pankki-, ja säilytyskulut	-1,1	-0,9
Ulkopuoliset palvelut	-0,7	-0,6
<b>Muut hallintokulut yhteensä</b>	<b>-9,7</b>	<b>-11,8</b>

9.10. POISTOT JA ARVONALENTUMISET	2019	2018
Poistot		
Liikearvosta	-0,2	0,0
Sovelluksista ja ohjelmistoista	-1,7	-0,6
Muista aineettomista hyödykkeistä	-1,0	-0,3
Koneista ja kalustosta	-0,2	-0,1
<b>Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,0</b>

9.11. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT	2019	2018
Viranomaismaksut	-0,5	-0,3
Vuokratkulut	-2,2	-2,5
Muut kulut	-0,4	-1,7
<b>Liiketoiminnan muut kulut yhteensä</b>	<b>-3,0</b>	<b>-4,4</b>

9.12. ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT LUOTOISTA JA MUISTA SAAMISISTA SEKÄ ARVONALENTUMISTAPPIOT MUISTA RAHOITUSVAROISTA	2019	2018
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Ryhmäkohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Sopimuskohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	-0,1	0,0
Takaukset ja muut taseen ulkopuoliset erät	0,0	0,0
Myyntisaamiset	0,0	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	0,0	0,0
<b>Arvonalentumistappiot yhteensä</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>

9.13. TULOVEROT	2019	2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1,4	-0,9
Edellisten tilikausien verot	0,0	0,0
Laskennalliset verot	0,0	0,0
Muut verot	0,0	0,0
<b>Tuloverot yhteensä</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,9</b>

## Emoyhtiön taseen liitetiedot

	2019	2018
<b>9.14. KÄTEISET VARAT</b>		
Keskuspankkisaamiset	305,5	239,6
Muut	0,2	0,1
<b>Käteiset varat yhteensä</b>	<b>305,7</b>	<b>239,7</b>
<b>9.15. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA</b>		
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	2,0	1,1
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,1	5,2
<b>Vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>2,1</b>	<b>6,4</b>
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	19,4	22,3
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	44,7	46,7
<b>Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>64,1</b>	<b>69,1</b>
<b>Saamiset luottolaitoksilta yhteensä</b>	<b>66,2</b>	<b>75,4</b>
<b>9.16. SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ</b>		
Vaadittaessa maksettavat		
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,4	0,2
<b>Vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Yritykset ja asuntoyhteisöt	25,0	27,2
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,7	1,5
Kotitaloudet	74,5	74,6
Pääomanehtoiset lainat tytäryhtiöille	0,0	0,0
Ulkomaat	14,4	12,0
<b>Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä</b>	<b>114,7</b>	<b>115,3</b>
<b>Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä yhteensä</b>	<b>115,1</b>	<b>115,5</b>

	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä	2018	Yhteensä
<b>9.17. SAAMISTODISTUKSET</b>					
Julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat					
Kuntatodistukset	0,0	220,0	220,0		207,6
<b>Julkisyhteisöjen liikkeelle laskemat yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>220,0</b>	<b>220,0</b>		<b>207,6</b>
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat					
Pankkien liikkeellelaskemat					
joukkovelkakirjat	37,5	0,0	37,5		39,7
Muut saamistodistukset	1,2	4,9	6,1		7,0
<b>Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat yhteensä</b>	<b>38,8</b>	<b>4,9</b>	<b>43,7</b>		<b>46,7</b>
<b>Saamistodistukset yhteensä</b>	<b>38,8</b>	<b>224,9</b>	<b>263,7</b>		<b>254,3</b>
Tase-eräkohtaiset saamistodistukset					
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset					
Julkisyhteisöiltä			0,0		0,0
Muilta			36,1		31,1
Saamistodistukset					
Julkisyhteisöiltä			220,0		207,6
Muilta			7,6		15,6
<b>Yhteensä</b>			<b>263,7</b>		<b>254,3</b>
Sijoitusten maajakauma					
Suomi			247,2		235,6
Ruotsi			15,0		15,1
Sveitsi			0,0		2,1
Ranska			1,4		1,5
Kanada			0,0		0,0
Norja			0,0		0,0
Hollanti			0,0		0,0
Yhdysvallat			0,0		0,0

**9.18. OSAKKEET JA OSUUDET**

Tulosvaikutteisesti käypään arvoon arvostettavat

Tase-erä	2019		
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,0	0,0	0,0
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	24,9	6,5	31,4
<b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>	<b>24,9</b>	<b>6,5</b>	<b>31,4</b>
Tase-erä	2018		
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	2,5	0,0	2,5
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	21,1	6,0	27,2
<b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>	<b>23,7</b>	<b>6,0</b>	<b>29,7</b>

Nettoriskipositio on kuvattu kohdassa Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot, kappaleessa Markkinariskit.

**9.19. OSAKKEET JA OSUUDET****OMISTUSYHTEYS- / OSAKKUUSYRITYKSISSÄ**

	2019	2018
Tilikauden alussa	4,4	4,4
Lisäykset/Vähennykset	0,0	0,0
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>
<b>Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä</b>		
Tilikauden alussa	21,2	28,1
Lisäykset/Alaskirjaukset	0,0	-7,0
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>21,2</b>	<b>21,1</b>

## 9.20. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset		2019		2019		
Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto		Jäljellä oleva maturiteetti				
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	5–15 vuotta	Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	2,4	82,1	18,9	0,0	4,4	4,4
Osjohdannaiset						
Terminisopimukset	3,4	4,1	0,0	0,0	0,2	0,2
Ostetut optiot	3,7	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0
Asetetut optiot	3,7	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,3
Valuuttajohdannaiset	5.745,5	11,4	0,0	-0,1	54,7	54,8
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>5.758,7</b>	<b>97,7</b>	<b>18,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>59,6</b>	<b>59,7</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>	<b>5.758,7</b>	<b>97,7</b>	<b>18,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>59,6</b>	<b>59,7</b>

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset		2018		2018		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Korkojohdannaiset	Alle 1 vuosi	1–5 vuotta	5–15 vuotta	Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	0,5	65,1	20,8	0,0	0,0	0,0
Osjohdannaiset						
Terminisopimukset	0,3	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Ostetut optiot	5,9	37,4	0,0	0,9	0,9	0,0
Asetetut optiot	5,9	37,4	0,0	-0,9	0,0	0,9
Valuuttajohdannaiset	4.230,8	0,0	0,0	0,3	23,2	22,9
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>4.243,4</b>	<b>139,9</b>	<b>20,8</b>	<b>0,4</b>	<b>24,2</b>	<b>23,8</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>	<b>4.243,4</b>	<b>139,9</b>	<b>20,8</b>	<b>0,4</b>	<b>24,2</b>	<b>23,8</b>

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät osakejohdannaiset, sekä muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat suojaavat kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien osakkeiden delta-osakeriskiä. Osakeriskin nettopositiot on kuvattu kohdassa Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot, kappaleessa Markkinariskit.

Rahoitustoiminnan osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä.

Korkojohdannaiset suojaavat taseen velkojen korkoriskiä.

Valuuttajohdannaisiin kuuluu asiakkaita vastaan tehtyjä sitoumuksia ja näiden suojauksia, sekä tasetta suojaavia sopimuksia. Avoimen riskin osuus bruttomäärästä on pieni. Suurin osa sopimuksista on Ruotsin kruunumääräisiä (4,245 M€) ja Yhdysvaltain dollareita (428 M€).

9.21. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	2019	2018
<b>Liikearvo</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>
Lisäykset/Vähennykset	0,0	1,2
Hankintameno 31.12.	1,2	1,2
<b>Kertyneet arvonalentumiset 1.1.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Tilikaudella kirjattu arvonalentuminen	-0,3	0,0
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-0,3	0,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,9</b>	<b>1,2</b>
<b>Keskeneräiset ohjelmistot tai projektit</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>2,0</b>	<b>0,2</b>
Lisäykset/Vähennykset	-1,9	1,9
Hankintameno 31.12.	0,1	2,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,1</b>	<b>2,0</b>
<b>Sovellukset ja ohjelmistot</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>16,7</b>	<b>20,5</b>
Lisäykset/Vähennykset	4,4	-3,8
Hankintameno 31.12.	21,1	16,7
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-12,0</b>	<b>-16,2</b>
Tilikauden poistot	-1,7	-0,6
Vähennykset ja loppuunpoistettujen kertyneet poistot	0,0	4,8
Kertyneet poistot 31.12.	-13,7	-12,0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>7,4</b>	<b>4,7</b>
<b>Vuokrahuoneistojen perusparannukset</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>
Hankintameno 31.12.	1,4	1,4
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,9</b>
Tilikauden poistot	-0,1	-0,1
<b>Kertyneet poistot 31.12.</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,0</b>
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>

	2019	2018
<b>Muut aineettomat hyödykkeet</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>2,3</b>	<b>0,1</b>
Lisäykset/Vähennykset	0,0	2,3
Hankintameno 31.12.	2,3	2,3
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>
Tilikauden poistot	-0,9	-0,2
Vähennysten kertyneet poistot	0,0	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	1,1	-0,3
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1,1</b>	<b>2,0</b>
<b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12. yhteensä</b>	<b>9,8</b>	<b>10,3</b>
<b>Aineettomien hyödykkeiden tasearvo 31.12.</b>	<b>9,8</b>	<b>10,3</b>
<b>9.22. AINEELLISET HYÖDYKKEET</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Koneet ja kalusto</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>1,2</b>	<b>6,6</b>
Lisäykset/Vähennykset	0,1	0,1
Vähennykset ja loppuunpoistot	0,0	-5,5
Hankintameno 31.12.	1,3	1,2
<b>Kertyneet poistot 1.1.</b>	<b>-0,8</b>	<b>-6,2</b>
Tilikauden poistot	-0,2	-0,1
Vähennykset ja loppuunpoistettujen kertyneet poistot	0,0	5,5
Kertyneet poistot 31.12.	-1,0	-0,8
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Koneiden ja kaluston kirjanpitoarvo 31.12. yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
<b>Muut aineelliset hyödykkeet</b>		
<b>Hankintameno 1.1.</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
Hankintameno 31.12.	0,6	0,6
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Aineellisten hyödykkeiden tasearvo 31.12.</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>

9.23. MUUT VARAT	2019	2018
Arvopapereiden myyntisaamiset	2,1	1,9
Palkkiosaamiset	1,8	2,4
Arvopapereiden välityssaamiset	26,1	39,3
Muut saamiset	15,6	5,4
<b>Muut varat yhteensä</b>	<b>45,6</b>	<b>49,1</b>

9.24. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT	2019	2018
Korkosaamiset	0,4	0,4
Veroosaamiset	0,0	0,3
Henkilösidonnaiset	0,1	0,0
Muut	0,8	0,9
<b>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>

9.25. LASKENNALLISET VEROSAAMISET	2019	2018
Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset*	0,1	0,1
<b>Laskennallinen verosaaminen yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

\*Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset sisältävät käyttöomaisuuden poistojen jaksotuseron.

9.26. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE JA KESKUSPANKKEILLE	2019	2018
Luottolaitoksille		
Vaadittaessa maksettavat	0,2	0,0
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	1,7	6,7
<b>Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä</b>	<b>1,9</b>	<b>6,7</b>

9.27. VELAT YLEISÖLLE JA JULKISYHTEISÖLLE	2019	2018
Talletukset		
Vaadittaessa maksettavat	576,9	495,4
Muut	0,1	0,0
<b>Velat yleisölle ja julkisyhteisölle yhteensä</b>	<b>577,0</b>	<b>495,5</b>

9.28. YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT	2019	2018
Sijoitustodistukset	25,0	43,0
Joukkovelkakirjalainat	123,6	118,0
<b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä</b>	<b>148,6</b>	<b>160,9</b>

Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa		
Liikkeeseenlaskut	49,5	67,0
Takaisin Hankinnat	44,3	23,7

9.29. JOHDANNAISSOPIMUKSET JA MUUT KAUPANKÄYNTI-TARJOUKSESSA PIDETTÄVÄT VELAT	2019	2018
Johdannaissopimukset	59,7	23,8
Lyhyeksi myydyt osakkeet	0,0	0,6
<b>Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>59,7</b>	<b>24,3</b>

9.30. MUUT VELAT	2019	2018
Arvopapereiden välitysvelat	32,3	52,1
Arvopapereiden ostovelat	15,0	0,1
Verovelka	0,1	0,1
Henkilösidonnaiset	0,4	0,4
Muut lyhytaikaiset velat	3,4	3,5
Käteisasiakkaiden ennakkomaksut	0,9	1,8
Arvonlisäverovelka	0,3	0,3
<b>Muut velat yhteensä</b>	<b>52,4</b>	<b>58,3</b>

9.31. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT	2019	2018
Korkovelat	0,3	0,2
Verovelka	1,0	0,0
Henkilösidonnaiset	6,2	4,8
Muut siirtovelat	1,0	0,7
<b>Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä</b>	<b>8,5</b>	<b>5,7</b>

9.32. LASKENNALLINEN VEROVELKA	2019	2018
Jaksotuseroista kirjatut verovelat	0,0	0,0
<b>Laskennallinen verovelka yhteensä</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

9.33. OMAN PÄÄOMAN ERÄT	2019	2018
Osakepääoma		
Tilikauden alussa	30,2	30,2
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>30,2</b>	<b>30,2</b>
Ylikurssirahasto		
Tilikauden alussa	1,8	1,8
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		
Tilikauden alussa	24,4	24,0
Lisäykset/Vähennykset	0,4	0,5
Omien osakkeiden hankinta	0,0	-0,1
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>24,8</b>	<b>24,4</b>
Edellisten tilikausien voitto/tappio		
Voittovarot 1.1.	18,6	14,8
Osingonjako	-14,4	-12,3
Muuntoerot	0,0	0,0
<b>Voittovarot 31.12.</b>	<b>4,2</b>	<b>2,5</b>
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>15,9</b>	<b>16,1</b>

#### Luottolaitoksen hallussa olevat omat osakkeet

Yhtiö ei ole vuoden 2019 aikana ostanut omia osakkeitaan. Yhtiöllä on 31.12.2019 hallussa 375.387 kappaletta omia osakkeitaan.

#### Osakepääoma emoyhtiö

Yhtiön osakkeet jakautuvat A- ja B-osakesarjoihin.

Yhtiöjärjestyksen mukaan A-osakkeella on 20 ääntä ja B-osakkeella on yksi ääni.

A-sarjan osakkeiden lukumäärä	15,160,875 kpl
B-sarjan osakkeiden lukumäärä	8,740,545 kpl
Osakkeiden lukumäärä yhteensä	23,901,420 kpl

### 9.34. LUOTTOLAITOKSEN RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN MATURITEETTIJAKAUMA

Saamistodistukset, lainat ja muut saamiset, johdannaiset sekä jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat ovat esitetty erääntymisen mukaisessa maturiteettiluokassa. Osakkeet ja osuudet ryhmä on esitetty maturiteettitaulukossa niin että kaupankäyntivaraston noteeratut osakkeet, ja sijoitusrahastot on arvioitu lyhimpään maturiteettiluokkaan. Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet on esitetty arvioidun realisointiajan mukaan, sekä pääoma- ja kiinteistörahastot rahaston odotetun lopetuspäivän mukaan.

	2019					Yhteensä	2018					Yhteensä
	alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	yli 10 vuotta		alle 3 kk	3–12 kk	1–5 vuotta	5–10 vuotta	yli 10 vuotta	
<b>Varat</b>												
Käteiset varat	305,7	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>305,7</b>	239,7					<b>239,7</b>
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat												
Saamiset luottolaitoksilta	66,2	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>66,2</b>	75,4	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>75,4</b>
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8,7	27,9	72,4	6,1	0,0	<b>115,1</b>	5,6	24,1	78,6	7,2	0,0	<b>115,5</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat												
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	13,0	18,0	5,0	0,0	0,0	<b>36,1</b>	0,0	0,0	31,1	0,0	0,0	<b>31,1</b>
Saamistodistukset	206,2	17,5	1,1	0,0	2,9	<b>227,6</b>	200,9	9,2	9,2	3,9	0,0	<b>223,2</b>
Osakkeet ja osuudet	24,9	1,6	2,7	2,1	0,1	<b>31,4</b>	23,7	1,1	2,3	2,6	0,0	<b>29,7</b>
Johdannaissopimukset	54,5	0,5	3,8	0,8	0,0	<b>59,6</b>	22,7	0,9	0,6	0,0	0,0	<b>24,2</b>
Kertyneet korot	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	<b>0,4</b>	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	<b>0,4</b>
<b>Velat</b>												
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat												
Velat luottolaitoksille	1,4	0,5	0,0	0,0	0,0	<b>1,9</b>	5,2	1,5	0,0	0,0	0,0	<b>6,7</b>
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	576,9	0,1	0,0	0,0	0,0	<b>577,0</b>	495,5	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>495,5</b>
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	12,2	22,8	94,7	18,9	0,0	<b>148,6</b>	0,2	47,4	91,6	21,8	0,0	<b>160,9</b>
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	55,4	0,5	3,8	0,0	0,0	<b>59,7</b>	22,9	0,8	0,6	0,0	0,0	<b>24,3</b>
Kertyneet korot	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,3</b>	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,2</b>
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	8,6	2,2	1,8	0,4	0,0	<b>13,1</b>	2,9	2,0	0,9	0,1	0,0	<b>5,9</b>



## 9.35. KOTI- JA ULKOMAAAN RAHAN MÄÄRÄISET OMAISUUS- JA VELKAERÄT

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	2019 yhteensä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	2018 yhteensä
Jaksotettuun hankintameroon kirjattavat rahoitusvarat						
Käteiset varat	305,7	0,0	305,7	239,7	0,0	239,7
Saamiset luottolaitoksilta	61,9	4,3	66,2	68,1	7,4	75,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	114,0	1,1	115,1	114,6	0,9	115,5
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat						
Keskuspankkirahoituksen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	0,0	36,1			
Saamistodistukset	226,2	1,4	227,6	250,7	3,6	254,3
Osakkeet ja osuudet	31,0	0,4	31,4	29,2	0,5	29,7
Johdannaissopimukset	57,8	1,8	59,6	24,2	0,0	24,2
Muut tase-erät	71,3	12,0	83,3	73,5	14,1	87,7
<b>Yhteensä</b>	<b>904,1</b>	<b>21,0</b>	<b>925,0</b>	<b>799,9</b>	<b>26,5</b>	<b>826,4</b>
Jaksotettuun hankintameroon kirjattavat rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille	1,9	0,0	1,9	6,7	0,0	6,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	512,3	64,7	577,0	421,8	73,7	495,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	148,6	0,0	148,6	160,9	0,0	160,9
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvelat	57,9	1,8	59,7	24,3	0,0	24,3
Muut velkaerät	47,6	13,3	60,9	48,4	15,5	64,0
<b>Yhteensä</b>	<b>768,2</b>	<b>79,8</b>	<b>848,1</b>	<b>662,2</b>	<b>89,2</b>	<b>751,4</b>

Merkittävimmät valuuttamääräiset erät ovat SEK (saatavat 4,2 M€, velat 30,6 M€), sekä USD (saatavat 11,0 M€, velat 33,5 M€). Valuuttariskiä suojaavat johdannaissopimukset ei ole mukana luvuissa.

9.36. ARVOPAPERILAINAUS	2019	2018
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12, sisään lainatut	0,0	9,3
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12, ulos lainatut	0,0	0,1
	<b>Kirjanpito-arvo</b>	<b>Käypä arvo</b>
<b>9.37. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT</b>	<b>2019</b>	<b>2019</b>
<b>Rahoitusvarat</b>		
Käteiset varat	305,7	305,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	36,1
Saamiset luottolaitoksilta	66,2	66,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	115,1	115,1
Saamistodistukset	227,6	227,6
Osakkeet ja osuudet	31,4	31,4
Johdannaissopimukset	59,6	59,6
<b>Rahoitusvelat</b>		
Velat luottolaitoksille	1,9	1,9
Velat yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	577,0	577,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	148,6	149,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitaroituksessa pidettävät velat	59,7	59,7

**9.38. ANNETUT VAKUUDET**

VARAT	Vakuussidonnaiset varat, käypä arvo	Vakuuskäyttöön sitomattomat varat, käypä arvo	josta käytettävissä vakuuksiin
	2019	2019	2019
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	0,0	305,7	299,0
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	34,1	2,0	2,0
Saamiset luottolaitoksilta	64,1	2,1	2,1
Saamiset yleisöltä	0,0	115,1	0,0
Saamistodistukset	0,0	227,6	0,0
Osakkeet ja osuudet	0,0	31,4	0,0
	<b>98,2</b>	<b>683,9</b>	<b>303,1</b>
Vakuuksien käyttötarkoitus			
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	12,0		
OTC-kaupan vakuudet	52,1		
Arvopaperilaina-vakuudet			
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	34,1		
	<b>98,2</b>		
		<b>Saatuja vakuussidonnaiten varojen käypä arvo</b>	
<b>Saadut vakuudet</b>			
<b>VELAT</b>			
Saatu käteinen, panttaussopimukset		<b>65,4</b>	
<b>VARAT</b>	2018	2018	2018
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset		239,7	233,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	31,1		
Saamiset luottolaitoksilta	69,1	7,8	7,8
Saamiset yleisöltä		114,6	
Saamistodistukset	5,0	218,2	
Osakkeet ja osuudet		30,1	
	<b>105,2</b>	<b>610,3</b>	<b>241,5</b>
Vakuuksien käyttötarkoitus			
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	18,7		
OTC-kaupan vakuudet	46,1		
Arvopaperilaina-vakuudet	6,2		
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	34,1		
	<b>105,2</b>		
		<b>Saatuja vakuussidonnaiten varojen käypä arvo</b>	
<b>Saadut vakuudet</b>			
<b>VELAT</b>			
Saatu käteinen, panttaussopimukset		<b>43,9</b>	

<b>9.39. KÄYTTÖLEASINGSOPIMUKSET</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vuokravastuut vuoden kuluessa	2,2	1,8
Vuokravastuut yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	2,7	3,8
Vuokravastuut, yli 5 vuotta	0,0	0,0
Leasingmaksut yhden vuoden kuluessa	0,0	0,3
Leasingmaksut yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0,0	0,3

<b>9.40. TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET ERITELTYINÄ</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset*	6,9	1,8
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	0,3	3,8
Takaukset muiden puolesta	0,5	0,0
Käyttämättömät luottojärjestelyt, asiakkaille myönnetyt	5,4	2,4

\*Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset sisältävät johdannaispörsseissä olevat asiakkaiden puolesta annetut johdannaisvakuudet. Asiakkaat ovat kattaneet johdannaisvakuutensa Evlille täysimääräisesti. Muut asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset sisältävät asiakkaan puolesta taatut merkintäsitoumukset.

# Hallituksen voitontajoehdotus yhtiökokoukselle

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat yhteensä 44.935.475,25 euroa, josta voittovaroja oli 20.128.353,71 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 24.807.121,54 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,66 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä (pl. yhtiön hallussa olevat omat osakkeet) on yhteensä 15.527.181,78 euroa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu osingonjako ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta tai maksuvalmiutta.

Helsingissä 7. helmikuuta 2020



**Henrik Andersin**  
puheenjohtaja



**Robert Ingman**



**Fredrik Hacklin**



**Sari Helander**



**Mikael Lilius**



**Teuvo Salminen**



**Maunu Lehtimäki**  
toimitusjohtaja

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.  
Helsingissä 7. päivänä helmikuuta 2020

PricewaterhouseCoopers Oy  
Tilintarkastusyhteisö



**Jukka Paunonen**

KHT

# Tilintarkastuskertomus

Evli Pankki Oyj:n yhtiökokoukselle

## Tilinpäätöksen tilintarkastus

### Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäräportin kanssa.

### Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Evli Pankki Oyj:n (y-tunnus 0533755-0) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää:

- konsernin laajan tuloslaskelman, konsernin taseen, konsernin rahavirtalaskelman, laskelman konsernin oman pääoman muutoksista ja konsernitilinpäätöksen liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista

- emoyhtiön tuloslaskelman, emoyhtiön taseen, emoyhtiön rahavirtalaskelman ja emoyhtiön liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.

### Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

### Riippumattomuus

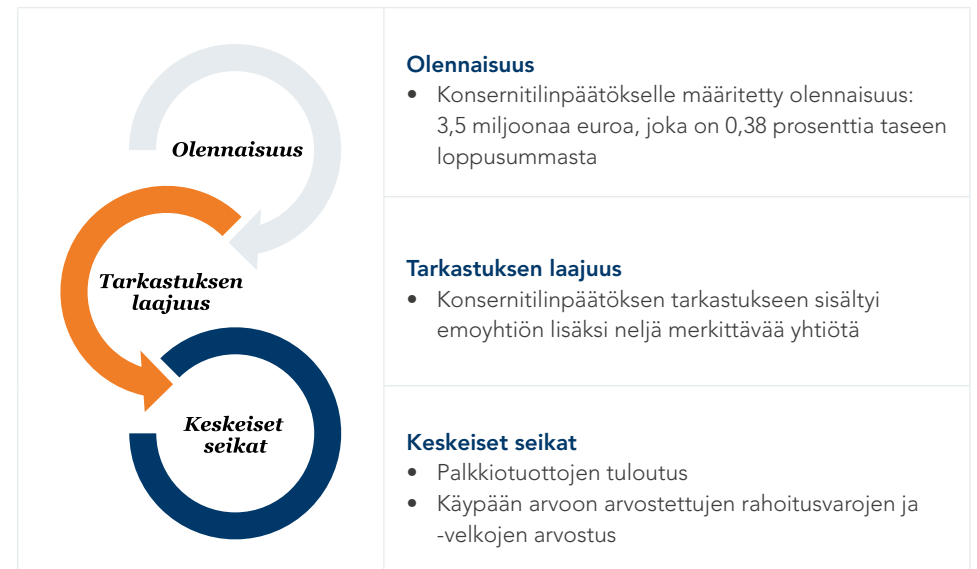
Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palve-

luja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 8.5.

### Tarkastuksen yleinen lähestymistapa

#### Yhteenveto



## Olennaisuus

Tarkastuksemme suunnitteluun ja suorittamiseen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Tilintarkastuksen tavoitteena on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena olennaista virheellisyttä. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä. Niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Perustuen ammatilliseen harkintaamme määritimme olennaisuuteen liittyen tiettyjä kvantitatiivisia raja-arvoja, kuten alla olevassa taulukossa kuvatun konsernitilinpäätökselle määritetyn olennaisuuden. Nämä raja-arvot yhdessä kvalitatiivisten tekijöiden kanssa auttoivat meitä määrittämään tarkastuksen kokonaislaajuuden ja yksittäisten tilintarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden sekä arvioimaan virheellisyyksien vaikutusta tilinpäätöksen kokonaisuutena.

<b>Konsernitilinpäätökselle määritetty olennaisuus</b>	3,5 miljoonaa euroa (edellinen vuosi 3,5 miljoonaa euroa)
<b>Olennaisuuden määrittämisessä käytetty vertailukohde</b>	0,38 prosenttia taseen loppusummasta
<b>Perustelut vertailukohteen valinnalle</b>	Valitsimme olennaisuuden määrittämisen vertailukohteeksi taseen loppusumman, koska käsityksemme mukaan tämä on asianmukainen vertailukohde arviointiaessa konsernin suoriutumista sekä on yleisesti hyväksytty vertailukohde. Valitsimme sovellettavaksi prosenttiosuudeksi 0,38 prosenttia, joka on tilintarkastusstandardeissa yleisesti hyväksytyjen määrällisten rajojen puitteissa.

## Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuuden määrittäminen

Tilintarkastuksemme laajuutta määrittäessämme olemme ottaneet huomioon Evli-konsernin rakenteen, toimialan sekä taloudelliseen raportointiin liittyvät prosessit ja kontrollit.

Määritellessämme lähestymistapaamme konsernitilinpäätöksen tilintarkastukselle, päätimme minkä tyyppistä tilintarkastustyötä meidän konsernin tarkastajina tulee suorittaa eri tytäryhtiöissä. Konserniyhtiöissä, joita pidimme merkittävänä joko yksittäisen taloudellisen merkittävyytensä tai niiden erityisluonteen takia, suoritettiin tilintarkastus. Näiden tilintarkastus kattoi valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista. Muiden konserniyhtiöiden osalta suoritettiin analyttisiä tarkastustoimenpiteitä.

## Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätöksen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme

siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Otamme kaikissa tilintarkastuksissamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän sisältyy arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

### Konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

### Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

#### Palkkiotuottojen tuloutus

Konsernitilinpäätöksen liitetieto 1.3

Evli-konsernin hallinnoimat varat oikeuttavat hallinnointipalkkiotuottoihin asiakas- ja yhteistyötahojen kanssa solmittujen sopimusten perusteella.

Palkkiotuottojen laskenta tapahtuu sopimus- ja muiden lähtötietojen pohjalta järjestelmäperäisesti ja osittain manuaalisesti, jolloin niiden laskennan oikeellisuuteen sisältyy riskiä.

Palkkiotuottojen määrä konsernitilinpäätöksessä oli 74,1 miljoonaa euroa muodostaen merkittävän erän konsernin tuloslaskelmassa.

Edellä mainituista seikoista johtuen tuloutuksen oikeellisuus on keskeistä tilinpäätöksen oikeellisuuden kannalta.

Olemme perehtyneet palkkiotuottoihin liittyviin liiketoimintaprosesseihin ja IT-järjestelmiin sekä arvioineet kontrolliympäristöä.

Tarkastustoimenpiteisiimme on kuulunut myös osakirjanpitojärjestelmien ja pääkirjanpidon tietojen vertaaminen toisiinsa sekä palkkiotuottojen aineistotarkastusta.

Olemme tarkastaneet tuloutettujen palkkioiden laskentamalleja ja käyneet läpi laskennassa sovellettuja parametreja otannalla valituihin sopimuksiin.

### Konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

### Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

#### Käypään arvoon arvostettujen rahoitusvarojen ja -velkojen arvostus

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot 2.4, 2.5, 7.1, 7.3, 7.4, 7.5 ja 7.6

Käypien arvojen määrittäminen perustuu Evli-konsernin tilinpäätöksen laadintaperiaatteissa kuvattuihin arvostusperiaatteisiin.

Merkittävä määrä käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista ja -veloista (jäljempänä "sijoitukset") koostuu hierarkiatason 2 ja 3 sijoituksista eli sijoituksista, joille ei ole saatavilla suoraa markkinanoteerausta. Näiden sijoitusten käyvät arvot perustuvat arvostusmalleihin, joihin sisältyy johdon harkintaa.

Sijoitukset ovat merkittävä erä Evli-konsernin tilinpäätöksessä, minkä johdosta näiden arvostus on määritelty tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi.

Emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole sellaisia tilintarkastuksen kannalta keskeisiä seikkoja, joista olisi viestittävä kertomuksessamme.

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisuuden riskejä.

Olemme arvioineet sijoitusten arvostusprosessia, arvostusmallia ja kontrolliympäristöä sekä tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden noudattamista Evli-konsernissa.

Tilinpäätöstarkastuksen yhteydessä olemme verranneet arvostusmallissa käytettyjä parametreja markkinahintoihin ja muihin hintaläh-teisiin sekä arvioineet arvostusmallin tuloksia.

Olemme lisäksi arvioineet sijoitusten liitetietojen asianmukaisuutta.

#### Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan

Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

#### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin

perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohetuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuutemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohetuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koitua yleinen etu.

### Muut raportointivelvoitteet

#### Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 13.3.2017 alkaen yhtäjaksoisesti kolmen tilikauden ajan.

### Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että

- toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia
- toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 7.2.2020

### PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö



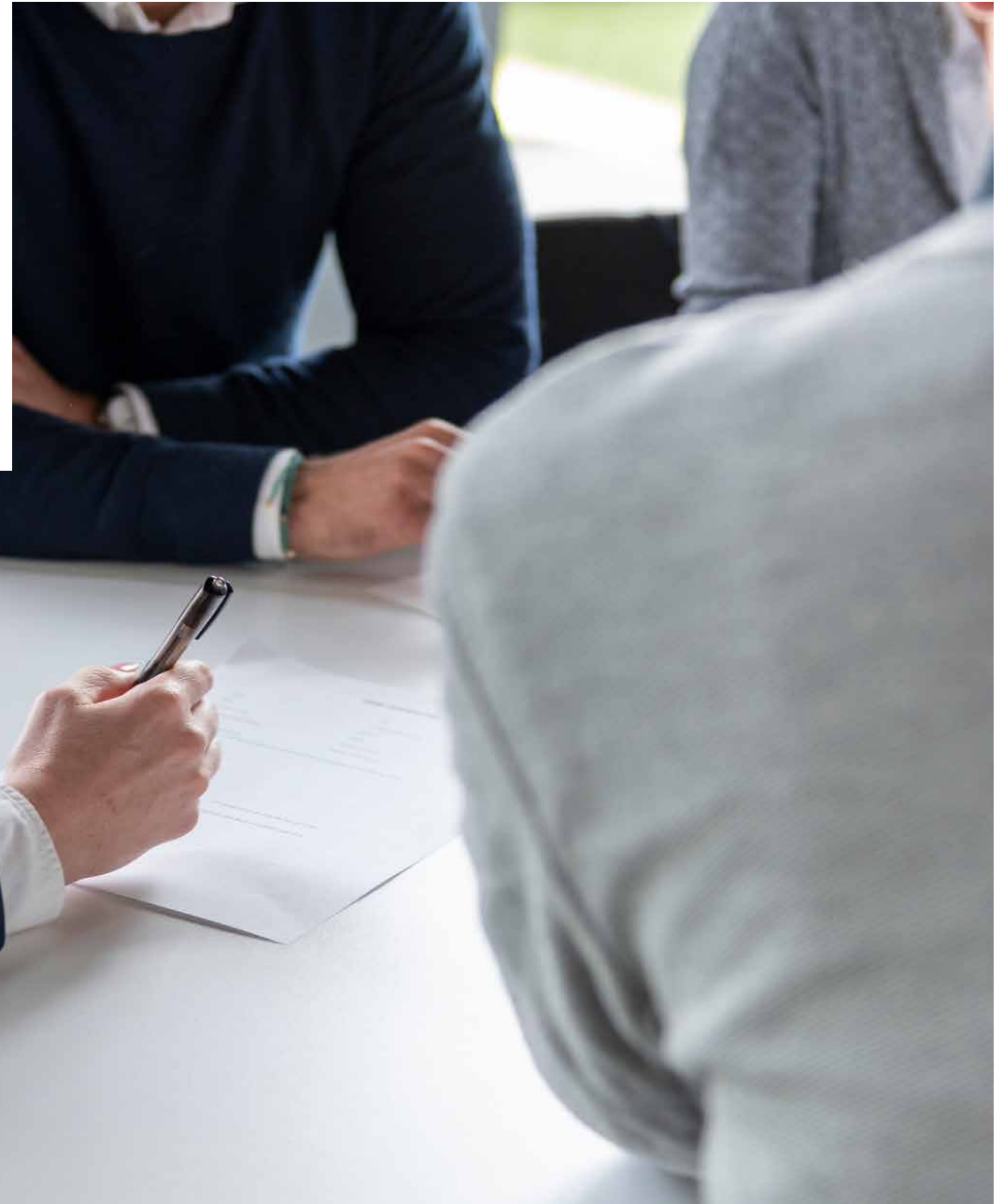
Jukka Paunonen

KHT



# Hallinnointi

Hallituksen työjärjestyksen ja lain mukaan sille kuuluvien tehtävien lisäksi Evli Pankin hallitus keskittyi vuonna 2019 työssään muun muassa Evlin vastuullisuuteen, asiakaskokemusta parantaviin hankkeisiin ja strategian painopistealueiden kirkastamiseen. Strategian pääteemat, asiakaskunnan kasvattaminen ja tarjooman laajentaminen, pysyivät ennallaan. Näiden rinnalle nostettiin lisäksi vastuullisuus ja operatiivinen tehokkuus.



# Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Evli Pankki Oyj:n (”Evli” tai ”yhtiö”) hallinto perustuu yhtiöjärjestykseen, Suomen osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalainsäädäntöön, markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR), Finanssivalvonnan määräyksiin ja Nasdaq Helsingin vahvistettuihin sääntöihin sekä muihin julkisen osakeyhtiön hallintoihin liittyviin säädöksiin ja määräyksiin. Evlin yhtiöjärjestys, kaikki julkaistut toimintaperiaatteet sekä muuta tietoa yhtiön hallinnosta on saatavilla yhtiön verkkosivuilta [www.evli.com/sijoittajat](http://www.evli.com/sijoittajat).

Lisäksi Evli noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Koodi on kokonaisuudessaan nähtävissä Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi). Tämä arvopaperimarkkinalain (746/2012) 7 luvun 7 §:ssä tarkoitettu selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallinnointikoodin mukaisesti ja hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä selvityksenä.

## Evlin hallinnointirakenne

Evlin johtamisesta ja liiketoiminnasta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja, joiden tehtävät määräytyvät Suomen osakeyhtiölain ja Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa konsernin johtoryhmä. Johtoryhmä koostuu liiketoiminta-alueiden ja konsernitointojen johtajista, ja se avustaa toimitusjohtajaa konsernitason toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen hyväksymisessä ja toimeenpanossa. Toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana.

Evli Pankin hallituksella on ensisijainen vastuu Evli-konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, vastuut, konsernin riskilimitit sekä muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan.

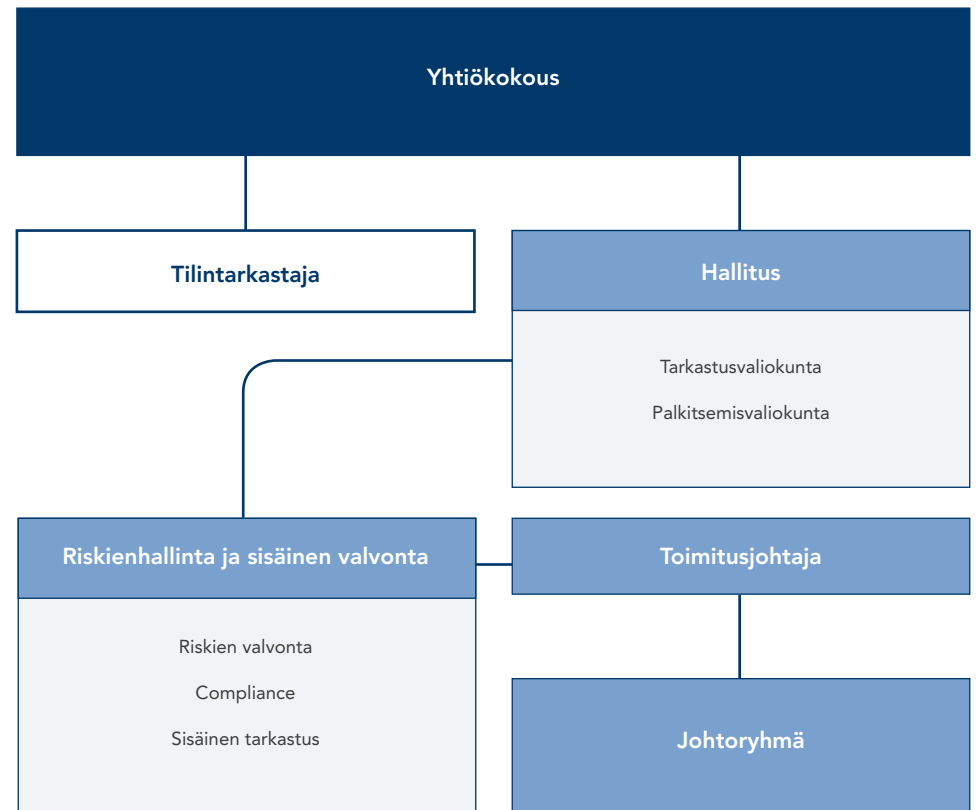
Evlin ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, jossa he osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Osallistumalla yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen kautta osakkeenomistaja voi käyttää ääni- ja kyselyoikeuttaan sekä osallistua yhtiön asioita koskevaan päätöksentekoon. Yhtiökokouksessa jokainen Evli Pankki Oyj:n A-osake oikeuttaa kahteenkymmeneen (20) ääneen ja jokainen B-osake yhteen (1) ääneen.

## Yhtiökokous

Yhtiökokous kokoontuu sääntömääräisesti vähintään kerran vuodessa. Varsinainen yhtiökokous pidetään tilinpäätöksen valmistuttua hallituksen määräämässä paikassa ja päättämänä päivänä ennen kesäkuun loppua.

Osakeyhtiölaissa ja Evlin yhtiöjärjestyksessä on määritelty asiat, jotka on käsiteltävä yhtiöko-

## Evli Pankki Oyj:n hallinnointirakenne



kouksessa. Tavanomaisesti yhtiökokouksessa käsitellään laissa ja yhtiöjärjestyksessä määriteltyjen asioiden lisäksi hallituksen kokoukselle esittämät asiat. Osakkeenomistajilla on myös oikeus osakeyhtiölain mukaisesti saada yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia käsiteltäväksi kokouksessa.

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu julkaistaan Evlin verkkosivuilla ([www.evli.com](http://www.evli.com)) ja pörssitiedotteella. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useamassa sanomalehdessä.

Yhtiökokouksessa esitettävät asiakirjat ja hallituksen päätösehdotukset yhtiökokoukselle asetetaan nähtäville Evlin verkkosivuille ([www.evli.com](http://www.evli.com)) kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta.

### Varsinainen yhtiökokous

Vuosittain järjestettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa esitetään tietoja yhtiön toiminnasta. Lisäksi yhtiökokous päättää seuraavista asioista:

- edellisen tilikauden tilinpäätöksen vahvistamisesta
- yhtiön voitonjaosta
- vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja hänen sijaiselleen
- hallituksen jäsenten valinnasta ja heille maksettavista palkkioista
- tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista.

Vuonna 2019 varsinainen yhtiökokous pidettiin Helsingissä 12.3.2019. Yhtiökokoukseen osallistui henkilökohtaisesti tai lakimääräisen edustajan tai valtuutetun asiamiehen edustamana 60 osakkeenomistajaa. Edustettuna oli 69 prosenttia kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Hallituksen jäsenet, Mikael Liliusta lukuun ottamatta, toimitusjohtaja ja yhtiön tilintarkastajan päävastuullinen tilintarkastaja olivat läsnä yhtiökokouksessa.

### Ylimääräinen yhtiökokous

Hallitus voi kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen, kun se katsoo sen tarpeelliseksi. Myös tilintarkastajalla sekä osakkeenomistajilla, jotka edustavat yli kymmentä prosenttia yhtiön osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista käsittelemään heidän esittämänsä asiaa.

Vuonna 2019 ei pidetty ylimääräisiä yhtiökokouksia.

### Hallitus

Evli Pankki Oyj:n yhtiökokous valitsee vuosittain hallituksen, joka käyttää yhtiökokousten välillä ylintä päätösvaltaa Evli-konsernissa. Evlin hallituksen tehtävänä on yhtiön johtaminen lakien ja viranomaismääräysten mukaisesti noudattaen yhtiöjärjestyksestä ja yhtiökokouksen tekemiä päätöksiä.

### Hallituksen tehtävät

Hallitus on vahvistanut kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen tehtävät ja kokoukikäytännöt.

Hallituksen tehtäviin kuuluvat:

- huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- varmistaa yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen
- käsitellä yhtiön ja konsernin toiminnan kannalta laajakantoisesti ja periaatteellisesti tärkeitä asiat
- päättää Evli-konsernin liiketoimintastrategiasta sekä vahvistaa budjetti
- vahvistaa periaatteet, joiden mukaan Evli-konsernin riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetään
- valita ja vapauttaa toimitusjohtaja ja Evlin johtoryhmään kuuluvat johtajat
- päättää toimitusjohtajan palkasta ja muista etuuksista
- vahvistaa konsernin henkilöstösuunnitelman tavoitteet ja valvoa niiden toteuttamista
- päättää konsernin palkitsemisjärjestelmän perusteet ja muut laajakantoiset henkilöstöä koskevat asiat.

Hyvän hallinnointitavan mukaisesti hallitus huolehtii myös siitä, että yhtiö vahvistaa toiminnassaan noudatettavat arvot.

Hallitus arvioi vuosittain sisäisenä itsearviointina toimintaansa ja työskentelytapojaan.

### Hallituksen kokoonpano

Varsinainen yhtiökokous valitsee Evlin hallituksen neljästä kahdeksaan (4-8) jäsentä merkittävien osakkeenomistajien edustajista sekä ulkopuolisista, riippumattomista asiantuntijoista.

Yhtiön pääomistajat valmistelevat ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta yhtiökokoukselle.

Hallitusta valittaessa tavoitteena on varmistaa mahdollisimman monimuotoinen kokoonpano, joka tukisi Evlin liiketoimintatavoitteita ja vastaisi seuraavia periaatteita:

- Hallituksella on kokonaisuutena oltava riittävä osaaminen ja kokemus voidakseen hoitaa sille kuuluvat tehtävät huolellisesti ja tehokkaasti ottaen huomioon yhtiön toiminnan laatu ja laajuus sekä yhtiön strategiset tavoitteet ja liike-elämän ja muun yhteiskunnan muutokset.
- Hallituksen jäsenillä tulisi olla toisiaan täydentävä koulutus ja osaaminen sekä kokemusta yhtiön kannalta tärkeiltä toimialoilta.
- Hallituksen jäsenillä tulisi olla kokemusta hallitustyöskentelystä ja johtotehtävistä elinkeinoelämässä tai muilla yhteiskunnan alueilla.
- Hallituksessa tulisi olla sekä miehiä että naisia mahdollisuuksien mukaan.
- Hallituksen kokoonpanon tulisi olla monimuotoinen myös ikäjakautaman ja toimikauden pituuden suhteen.

Lisäksi hallinnointikoodin mukaisesti hallitukseen valituilla henkilöillä on oltava mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävien hoitamiseen.

Jokaisen hallitukseen ehdolla olevan jäsenen tulee vähintään kerran vuodessa antaa hallitukselle oma arvionsa riippumattomuudesta. Lisäksi yhtiö itse tekee arvion hallussaan olevien asiakirjojen ja tarvittaessa julkisten rekistereiden avulla arvioidakseen jokaisen nykyisen

jäsenen riippumattomuuden Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuonna 2020 antaman hallinnointikoodin tai muiden sovellettavien määräysten mukaisesti.

Hallituksen jäsenet valitaan vuoden toimikaudeksi, joka alkaa yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Evlí Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvistí 12.3.2019 hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi (6). Hallitukseen valittiin uudelleen Henrik Andersin, Robert Ingman, Mikael Lilius ja Teuvo Salminen. Lisäksi hallitukseen valittiin uusina jäseninä Sari Helander ja Fredrik Hacklin. Hallituksen jäsen Johanna Lamminen ilmoitti yhtiökokoukselle jäävänsä pois Evlí Pankin hallituksesta. Hallitus valitsi puheenjohtajaksi Henrik Andersinin ja varapuheenjohtajaksi Mikael Liliuksen.

Vuonna 2019 hallitus kokoontui 10 kertaa. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee viereisestä taulukosta.

Evlín nykyinen hallitus koostuu sekä alan asiantuntijoista että yhtiön pääomistajista. Hallitus on arvioinut jäsentensä riippumattomuuden ja todennut, että yhtiöstä riippumattomia ovat hallituksen kaikki jäsenet, pois lukien Henrik Andersin. Henrik Andersinia ja Robert Ingmania lukuun ottamatta muut hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä

**Evli Pankki Oyj:n hallituksen jäsenet vuonna 2019**

Nimi	Henkilötiedot	Läsnäolo hallituksen kokouksissa 2019	Omistus yhtiössä*, osake lkm		Riippumaton yhtiöstä	Riippumaton osakkeenomistajista
			A-osake	B-osake		
<b>Henrik Andersin</b>	Hallituksessa vuodesta 1985, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2006. s. 1960, kauppatieteiden maisteri. Valiokuntien jäsenyydet: Palkitsemisvaliokunta	10/10	3.803.280	950.820		
<b>Fredrik Hacklin</b>	Hallituksessa vuodesta 2019** s. 1978, tekniikan tohtori, diplomi-insinööri Valiokuntien jäsenyydet: Palkitsemisvaliokunta	8/8			✓	✓
<b>Sari Helander</b>	Hallituksessa vuodesta 2019** s. 1967, kauppatieteiden maisteri Valiokuntien jäsenyydet: Tarkastusvaliokunta	8/8		1.800	✓	✓
<b>Robert Ingman</b>	Hallituksessa vuodesta 2010 s. 1961, diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri Valiokuntien jäsenyydet: Tarkastusvaliokunta	10/10	1 860 000***	602.000	✓	
<b>Johanna Lamminen</b>	Hallituksessa vuodesta 2015**** s. 1966, tekniikan tohtori, MBA. Valiokuntien jäsenyydet: Tarkastusvaliokunta	2/2		306	✓	✓
<b>Mikael Lilius</b>	Hallituksessa vuodesta 2010 s. 1949, diplomiekonomi. Valiokuntien jäsenyydet: Palkitsemisvaliokunta (pj)	10/10		38.480	✓	✓
<b>Teuvo Salminen</b>	Hallituksessa vuodesta 2010 s. 1954, kauppatieteiden maisteri Valiokuntien jäsenyydet: Tarkastusvaliokunta (pj)	10/10		50.000	✓	✓

\*Omistus 31.12.2019 sisältäen määräysvalta-yhtyritysten omistuksen. \*\*Hallituksen jäsen 12.3.2019 alkaen. \*\*\*Sisältää Ingman Group Oy Ab:n omistuksen.

\*\*\*\*Hallituksen jäsen 12.3.2019 saakka.

osakkeenomistajista. Määräysvalta-yhtiöidensä osakkeenomistuksen perusteella Henrik Andersin ja Robert Ingman eivät ole riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista.

**Hallituksen toiminta vuonna 2019**

Hallituksen työjärjestyksen ja lain mukaan sille kuuluvien tehtävien lisäksi hallitustyöskente-

lyn painopisteet keväällä 2019 olivat henkilöstöasiat ja vastuullisuus Evlissä. Henkilöstöasioiden osalta tarkastelussa olivat nuoret tulevaisuuden Evliläiset ja mielekkään työyhteisön luominen. Vastuullisuuden osalta hallitustyöskentelyn painopiste oli vastuullisessa sijoitustoiminnassa ja sen integroimisessa osaksi koko liiketoimintaa ja kaikkea tekemistä. Hallitus arvioi myös nykyistä strategiaa ja sen

etenemistä etenkin tietojärjestelmähankkeiden osalta. Asiakaskokemuksen parantamista ajavat hankkeet sekä verkkopalveluiden ja perinteisen varainhoitomallin kehitystoimenpiteet nousivat myös hallituksen agendalle.

Kesällä hallitus keskittyi analysoimaan konsernin strategiaa ja sen toimeenpanon onnistumista. Pääpaino taustoittavassa työssä oli

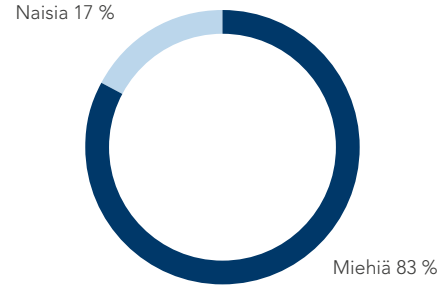
markkinaympäristön muutokset. Tämän työn pohjalta hallitus keskittyi syksyllä strategisten painopistealueiden kirkastamiseen. Lopputulemana strategian pääteemat, asiakaskunnan kasvattaminen ja tarjooman laajentaminen, pysyivät ennallaan. Näiden rinnalle nostettiin lisäksi vastuullisuus ja operatiivinen tehokkuus. Samalla hallitus tarkasteli myös konsernirakennetta ja sen toimivuutta huomioiden konsernin laajan tuotevalikoiman.

### Hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet sisältyvät hallituksen monimuotoisuuspolitiikkaan, jonka hallitus hyväksyi 13.12.2017. Monimuotoisuus vahvistaa tavoitetta, että hallituksen osaamisprofiili kokonaisuutena tukee Evlin liiketoiminnan kehittämistä. Monimuotoisuus nähdään myös olennaisena menestystekijänä, joka mahdollistaa strategisten tavoitteiden saavuttamisen ja asiakaslähtöisen toiminnan jatkuvan parantamisen.

Hallituksen monimuotoisuutta tarkastellaan eri näkökulmista. Evlin kannalta olennaisia tekijöitä ovat jäsenten toisiaan täydentävä ja monipuolinen osaaminen, kokemus eri toimialoilta ja johtamisesta sekä jäsenten henkilökohtaiset ominaisuudet. Hallituksen monimuotoisuutta tukee jäsenten ikä- ja sukupuolijakauman huomioon ottaminen. Monimuotoisuuden toteuttamista ja kehitystä sitä koskevien tavoitteiden saavuttamiseksi arvioidaan hallituksen vuosittaisessa itsearviointikeskustelussa.

Hallituksen sukupuolijakauma

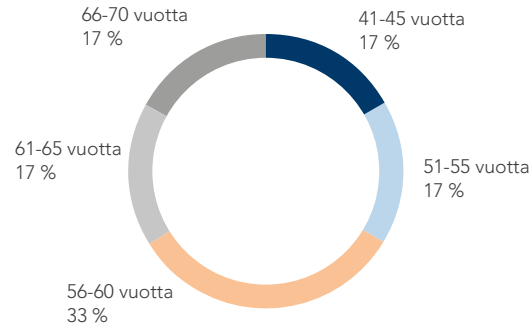


Tilikauden 2019 päättyessä hallituksen jäsenet edustivat monipuolisesti kokemusta johto- ja hallitustehtävistä eri toimialoilta ja heillä oli toisiaan täydentävä koulutustausta ja osaaminen. Lisäksi molemmat sukupuolet olivat edustettuna hallituksessa. Jäsenistä 17 prosenttia oli naisia ja 83 prosenttia miehiä. Hallituksen jäsenten syntymävuosien mediaaniluku oli 1961, ja nuorimman ja vanhimman jäsenen ikäero oli 29 vuotta.

### Hallituksen asettamat valiokunnat

Hallitus on asettanut vastuulleen kuuluvien tehtävien valmistelua varten tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee

Hallituksen ikäjakauma

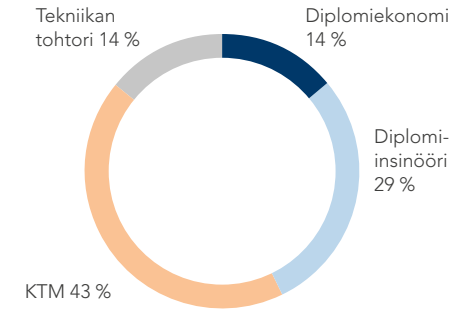


päätökset valiokuntien valmistelujen pohjalta. Valiokunnat raportoivat toiminnastaan säännöllisesti hallitukselle.

### Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta varmistamaan, että yhtiöllä on sen koko toiminnan kattava ja riittävä sisäinen valvontajärjestelmä, huolehtia siitä, että yhtiön riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti sekä seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia.

Hallituksen koulutusjakauma



Valiokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi:

- valvoa yhtiön taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta ja seurata tilinpäätöksen ja konsernitalinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta
- valmistella yhtiökokoukselle tehtävä esitys tilintarkastajien valinnasta ja palkkioista
- seurata, että yhtiön toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lakien, määräysten sekä hyvän johtamis- ja hallinnointijärjestelmän edellyttämällä tavalla
- valvoa sisäisen tarkastuksen toimintaa ja tehokkuutta
- arvioida lakisääteisen tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti oheispalvelujen tarjoamista yhtiölle.

Valiokuntaan kuuluu vähintään kaksi yhtiön johtoon kuulumatonta hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joiden tulee olla yhtiöstä riippumattomia. Valiokunnan kokoukseen osallistuvat varsinaisten jäsenten lisäksi tilintarkastajat, toimitusjohtaja, talousjohtaja ja sisäinen tarkastaja. Valiokunta kokoontuu säännöllisesti vuosineljänneksittäin.

Evlin tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat Teuvo Salminen (puheenjohtaja), Robert Ingman ja Sari Helander. Vuonna 2019 valiokunta kokoontui viisi kertaa. Tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

**LÄSNÄOLO TARKASTUSVALIOKUNNAN KOKOUKSISSA 2019**

NIMI	ROOLI	
Teuvo Salminen	puheenjohtaja	5/5
Sari Helander	jäsen*	4/4
Robert Ingman	jäsen	5/5
Johanna Lamminen	jäsen**	1/1

\*Hallituksen jäsen 12.3.2019 alkaen.  
\*\*Hallituksen jäsen 12.3.2019 saakka.

**Palkitsemisvaliokunta**

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta yhtiön työehtoihin ja palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa. Lisäksi valiokunnan tehtäviin kuuluu avustaa hallitusta:

- johdon ja henkilöstön palkitsemis- ja kannustinjärjestelmiin liittyvien asioiden valmistelussa
- palkitsemisjärjestelmän toimivuuden säännöllisen arvioinnin ja noudattamisen valvonnassa.

Valiokuntaan kuuluu vähintään kaksi hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joista puheenjohtajana toimii riippumaton hallituksen jäsen.

Evlin palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Mikael Lilius (puheenjohtaja), Henrik Andersin ja Fredrik Hacklin. Vuonna 2019 valiokunta kokoontui neljä kertaa. Palkitsemisvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee seuraavasta taulukosta.

**LÄSNÄOLO PALKITSEMISVALIOKUNNAN KOKOUKSISSA 2019**

NIMI	ROOLI	
Mikael Lilius	Puheenjohtaja	4/4
Henrik Andersin	Jäsen	4/4
Fredrik Hacklin	Jäsen*	3/3

\*Hallituksen jäsen 12.3.2019 alkaen.

**Yhtiön johtaminen**

**Evlin yhtiö rakenne**

Evlin liiketoiminta on organisoitu kahteen asiakaskeeseen segmenttiin: Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yrittäjäasiakkaat. Näitä tukevat yhteiset konsernitoiminnot, jotka sisältävät tietohallinnon, taloushallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat ja compliance-toiminnon, henkilöstöhallinnon, sisäiset palvelut, riskienvalvonnan ja sisäisen tarkastuksen.

**Yhtiön johtaminen**

Evlin hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palvelussuhteensa ehdoista. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa konsernin johtoryhmä.

**Toimitusjohtaja**

Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat konsernin liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano. Osakeyhtiölain mukaan toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja siitä, että varainhoito on järjestetty luotettavasti.

Toimitusjohtajan toimitusuhdeessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta, ja hänelle irtisanomisaajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa. Toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii kauppatieteen maisteri Maunu Lehtimäki (s. 1967). Toimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2019 palkkaa ja luontaisetuja 381.840 euroa, tulospalkkiota 49.000 sekä lisäeläkettä 57.276 euroa eli yhteensä 488.116 euroa. Lisäksi toimitusjohtaja toteutti optio-ohjelmassa 2014 hänelle myönnetyn 212.500 osakkeen merkinnän, jonka yhteisarvo oli merkintäpäivän päätöskurssilla 1.810.500 euroa. Toimitusjohtajalle on myönnetty optio-oikeuksia 40.000 kappaletta Optio-ohjelma 2016 puitteissa ja 50.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa osana kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää.

**Johtoryhmä**

Johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Yhtiön hallitus vahvistaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan ehdotuksesta.

Toimitusjohtaja kutsuu johtoryhmän koolle tarvittaessa ja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Pääsääntöisesti johtoryhmä kokoontuu kaksi kertaa kuukaudessa. Johtoryhmän tehtävänä on toimia toimitusjohtajan tukena strategian valmistelussa ja toteuttamisessa sekä konsernin toiminnan koordinoimisessa. Myös merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten asioiden valmistelu ja toimeenpano sekä sisäisen yhteistoiminnan ja tiedonkulun varmistaminen kuuluvat johtoryhmän tehtäviin.

**Johtoryhmän toiminta vuonna 2019**

Vuonna 2019 johtoryhmä kokoontui keskimäärin kaksi kertaa kuukaudessa. Johtoryhmän työskentely painottui edellisvuoden tapaan

## Evli-konsernin johtoryhmä vuonna 2019

Nimi	Vastuualue	Omistus yhtiössä*, osake lkm	
		A-osake	B-osake
<b>Maunu Lehtimäki**</b> s. 1967, kauppatieteiden maisteri	Toimitusjohtaja	533.728	155.932
<b>Mari Etholén***</b> s. 1973, oikeustieteiden maisteri	Henkilöstö- ja lakiasiat	60.000	16.306
<b>Panu Jousimies****</b> s. 1969, kauppatieteiden maisteri	Tuotanto ja arvopaperikauppojen toteutus	59.691	114.249
<b>Janne Lassila*****</b> s. 1965, kauppatieteiden maisteri	Instituutioasiakkuudet	125.248	22.989
<b>Juho Mikola*****</b> s. 1981, kauppatieteiden maisteri	Talous- ja konsernihallinto. Toimitusjohtajan sijainen	68.000	17.219
<b>Esa Pensala*****</b> s. 1974, diplomi-insinööri	Yksityisasiakkuudet	142.000	35.500
<b>Kim Pessala*****</b> s. 1969, kauppatieteiden maisteri	Instituutioasiakkuudet	12.331	120.331
<b>Mikael Thunved****</b> s. 1965, kauppatieteiden kandidaatti	Corporate Finance -liiketoiminta	-	140.000

\*Omistus 31.12.2019 sisältäen määräysvalta-yhteisöjen osakkeet.

\*\*Omistaa 40.000 optio-oikeutta 2016. Myönnetty 50.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

\*\*\*4.667 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2018 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa ja 20.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

\*\*\*\*20.000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

\*\*\*\*\*Johtoryhmän jäsen 1.4.2019 saakka.

\*\*\*\*\*Omistaa 35.000 optio-oikeutta 2016. 27.000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2017 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa, 4.667 Evlin osaketta vuonna 2018 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa ja 30.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

\*\*\*\*\*30.000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

\*\*\*\*\*Johtoryhmän jäsen 1.4.2019 alkaen. 4.667 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2018 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa ja 20.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa.

hyvin vahvasti kolmeen päälinjaan yhtiön strategian mukaisesti: asiakaskunnan kasvattamiseen niin kotimaassa kuin ulkomailla, tuotetarjoaman laajentamiseen sekä toiminnan tehostamiseen järjestelmäuudistusten kautta. Etenkin uudet tuotteet ja niiden liikkeeseenlaskuun ja hallinnointiin liittyvät valmistelut sekä myynti vaativat huomiota. Yhtiö käynnisti

uuden pääomarahastoliiketoiminnan Ab Kelo-nia Placing Oy:n kaupan toteutuessa vuoden toisella neljänneksellä, mikä nousi johtoryhmän työlialle. Evlillä on työn alla huomattava projektisalkku sisältäen erinäisiä, toiminnan tehostamiseen liittyviä hankkeita. Useimmat projekteista vaikuttavat ratkaisevasti Evlin ydinprosesseihin ja toimintatapoihin valmistues-

saan. Tästä syystä johtoryhmä otti projektisalkun tarkkaan seurantaan vuonna 2019.

Syksyllä organisaatiomuutokset ja toimintatapojen muuttaminen nousivat johtoryhmän työpöydälle. Taustalla muutoksiin oli yhtiön loppuunsaattamat järjestelmäuudistukset. Evli päätti käynnistää yhteistoimintaneuvottelut alkusyksystä, jonka seurauksena konsernin hallinto- ja tukitoiminnot uudelleen järjesteltiin. Tämän yhteydessä lukuisia prosesseja kehitettiin ja muutettiin, ja työ jatkui loppuvuoteen 2019. Prosessien osalta myös säilytystoiminnan ulkoistamista edistettiin johtoryhmätasolla.

Hallinnollisen ja strategisen työn ohella johtoryhmäläiset pyrkivät viettämään aikaa asiakkaiden ja muiden sidosryhmien kanssa osallistuen aktiivisesti muun muassa myynnin edistämiseen.

### Yhtiön riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Yhtiön organisaatorakenne, selkeät vastuut, valtuudet sekä osaava henkilöstö mahdollistavat liiketoiminnan suunnittelun ja toteutuksen sekä valvonnan ja seurannan niin, että asetetut tavoitteet voidaan saavuttaa.

Riskienhallinnalla tarkoitetaan toimintaa, jonka avulla pyritään järjestelmällisesti kartoittamaan, tunnistamaan, analysoimaan ja ennalta ehkäisemään riskejä. Riskienhallinnan tavoitteena on:

- varmistaa omien varojen riittävyys suhteessa riskipositioihin
- taloudellisen tuloksen ja arvostusten vaihtelun pysyminen vahvistetuissa tavoitteissa ja limiiteissä

- riskien oikea hinnoittelu kestävän kannattavuuden saavuttamiseksi
- tukea konsernin strategian ja tulonmuodostuksen häiriötöntä toteuttamista.

Riski on Evlissä määritelty tapahtumana tai tapahtumaketjuna, joka vaarantaa tulonmuodostuksen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä.

Evli Pankin hallituksella on ensisijainen vastuu Evli-konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, vastuut, konsernin riskilimiitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan. Hallitus on myös asettanut tase- ja riskikomitean (Credalco), joka valmistelee hallitukselle riskinottoa koskevat esitykset.

Riskienhallinnan yleisten periaatteiden lisäksi Evli-konsernin riskienhallinta rakentuu kolmen puolustuslinjan periaatteelle.

### Ensimmäinen puolustuslinja – Liiketoimintayksiköt

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa, ja riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisvastuu on näin ollen ensimmäisenä puolustuslinjana liiketoimintayksiköissä. Liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat siitä, että riskienhallinta on yksikössä riittävällä tasolla. Liiketoimintayksiköiden tehtävänä on:

- riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan prosessien ja osaamisen rakentaminen
- riskien tunnistaminen ja analysoiminen
- riskienhallinnasta päättäminen erilaisten suojaustoimien avulla.

**Evli-konsernin riskienhallinnan kolmen puolustuslinjan periaate**



**Toinen puolustuslinja – Riskienvalvonta ja Compliance**

Toisen puolustuslinjan muodostavat riippumattomat Riskienvalvonta ja Compliance -toiminnot, joiden ensisijaisena tehtävänä on kehittää, ylläpitää ja valvoa yleisiä periaatteita ja riskienhallinnan kehystä.

Riskienvalvontatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja liiketoimintayksiköille osoitettujen riskilimiittien sekä riskinoton periaatteiden ja ohjeiden noudattamista. Riskienvalvonta raportoi kuukausittain hallitukselle ja johtoryhmälle Evli-konsernin kokonaisriskiaseman.

Compliance-toiminto vastaa sääntöjen noudattamisen varmistamisesta Evli-konsernin toiminnassa tukemalla toimivaa johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden soveltamisessa sekä sääntöjen puutteellista noudattamista koskevien riskien tunnistamisessa, hallinnassa ja raportoinnissa erillisen Evli Pankin hallituksen vahvistaman Compliance-politiikan ja monitorointisuunnitelman mukaisesti. Compliance-toiminto raportoi säännöllisesti tarkastusvaliokunnan kautta Evli Pankin hallitukselle ja toimivalle johdolle.

**Kolmas puolustuslinja – Sisäinen tarkastus**

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista riippumaton hallituksen ja ylimmän johdon tukitoiminto, joka on organisoitu hallinnollisesti toimitusjohtajan alaisuuteen ja raportoi toimitusjohtajalle ja tarkastusvaliokunnan kautta Evli Pankin hallitukselle.

Sisäinen tarkastus arvioi Evli-konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, toimintojen tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä ohjeiden noudattamista tarkastuksin, jotka perustuvat Evli Pankin hallituksen tarkastusvaliokunnan vuosittain vahvistamaan sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelmaan.

Sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen lisäksi sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan myös kansainvälisesti hyväksytyjä sisäisen tarkastuksen eettisiä sääntöjä, käyttäytymisnormeja ja ammattistandardeja (The Institute of Internal Auditors) sekä vastaavaa tietojärjestelmätarkastusta koskevaa ohjeistusta (Information Systems Audit and Control Association).

**Tilintarkastus**

Osakkeenomistajat valitsevat vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Tilintarkastajien tehtävänä on varmistaa, että tilinpäätös on laadittu voimassa olevien säädösten mukaisesti siten, että se antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta sekä muut tarpeelliset tiedot yhtiön sidosryhmille.

Evlin tilintarkastajat tarkastavat osana vuosittaista tilintarkastustoimeksiantoa erillisyyhtiöiden kirjanpidon ja hallinnon. Sisäisen valvonnan vaatimukset on otettu huomioon tilintarkastajien tilintarkastussuunnitelmissa. Tilintarkastajat antavat vuosittain kertomuksensa Evlin varsinaiselle yhtiökokoukselle.



Lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallitukselle ja hallituksen tarkastusvaliokunnalle vuosittaisen tilintarkastussuunnitelman pääkohdat sekä koko konsernia koskevan kirjallisen tilintarkastusraportin kunkin osavuosikatsauksen ja tilinpäätöksen yhteydessä.

Varsinainen yhtiökokous valitsi 12.3.2019 tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jukka Paunonen. PricewaterhouseCoopers toimii pääsääntöisesti kaikkien tytäryhtiöiden tilintarkastajana pois lukien Terra Nova Ltd. Terra Novan tilintarkastajana toimi RSM Dahman Auditors.

Tilintarkastusyhteisölle maksettiin vuonna 2019 palkkioita kokonaisuudessaan 390.727,58 euroa. Tilintarkastukseen liittyvät palkkiot olivat 219.127,94 euroa ja tilintarkastukseen liittyvät palkkiot 171.599,64 euroa. Muut palkkiot pitävät sisällään lähinnä laki- ja veroneuvontapalveluita.

### Sisäpiirihallinto

Evlillä on sen hallituksen hyväksymä sisäpiiriohje, joka perustuu Markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR), NASDAQ Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeeseen sekä muihin asiaan kuuluviin määräyksiin ja ohjeisiin. Muualla kuin Suomessa rekisteröidyissä konserniyhtiöissä noudatetaan näiden ohjeiden lisäksi yhtiön sijaintivaltion kansallista lainsäädäntöä ja viranomaisohjeistusta. Sisäpiiriohje on jaettu kaikille konserniin työ- tai palvelusuhteessa oleville henkilöille. Sisäpiiriohjeen määrittämien henkilöiden tulee noudattaa heitä koskevia sisäpiiritiedon käyttämistä ja kaupankäyntiä koskevia

rajoituksia, kuten esimerkiksi suljetun ikkunan ajanjaksoa.

Evli ylläpitää luetteloja pysyvistä sisäpiiriläisistä, joihin kuuluvat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet. Tämän lisäksi yhtiö ylläpitää kulloinkin tarvittavaa luetteloja hanke- tai tapahtuma-kohtaisista sisäpiiriläisistä. Sisäpiiriluetteloita ylläpidetään Ticker-järjestelmässä ja Euroclear Finland Oy:n SIRE-palvelussa.

Yhtiö on määritellyt, että ilmoitusvelvollisia liiketoimistaan Evlin osakkeella ja muilla siihen perustuvilla rahoitusvälineillä ovat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä heidän lähipiirinsä. Luetteloja ilmoitusvelvollisista ylläpidetään Euroclear Finland Oy:n SIRE-palvelussa. Evli julkaisee pörssitiedotteella johtotehtävissään toimivien henkilöiden sekä heidän lähipiirinsä tekemät, Evlin osakkeisiin ja muihin rahoitusvälineisiin liittyvät liiketoimet markkinoiden väärinkäyttöasetuksen edellyttämällä tavalla.

Lain mukaan johtotehtävissä toimiva henkilö ei saa toteuttaa liiketoimia listayhtiön osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä 30 päivän pituisen ajanjakson aikana ennen listayhtiön tilinpäätöstiedotteen ja osavuosikatsauksen julkistamista. Evli soveltaa samanlaista 30 päivän pituista kaupankäyntirajoitusta myös niihin Evli-konsernin työntekijöihin, jotka osallistuvat osavuosikatsauksen ja tilinpäätöstiedotteen laatimiseen tai julkaisemiseen ja jotka saavat tietoonsa konsernitietoja julkaisematonta taloudellista tietoa. Evlin sisäpiirivastaavana toimii yhtiön lakiasianjohtaja.

Evli arvioi ja seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia. Yhtiö pitää luetteloja sen lähi-

piiriin kuuluvista osapuolista. Evlin lähipiiriin muodostavat sen tytäryhtiöiden lisäksi hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä mukaan lukien yhtiöt, joissa heillä on määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta. Yhtiön taloushallinto seuraa ja valvoo lähipiiriliiketoimia osana yhtiön normaaleja raportointi- ja valvontakäytäntöjä. Lähipiiritoimet, jotka poikkeaisivat tavanomaisesta liiketoiminnasta, päättää hallitus. Yhtiön ja sen lähipiirin välisistä olennaisista ja merkittävistä liiketoimista raportoidaan vuosittain yhtiön konsernitiilinpäätöksen liitetiedoissa.

### Taloudellinen raportointi

Evli konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta vastaa hallitus. Tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta tässä työssä. Toimitusjohtajan ja talousjohtajan tehtävänä on valvoa ja varmistaa, että kirjanpito ja taloudellinen raportointi ovat lain, konsernin laadintaperiaatteiden ja konsernin hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisia.

Konsernin kirjanpito ja tuloraportointi on keskitetty konsernin taloushallintoyksikön vastuulle. Konsernin talousjohtajan alaisuudessa toimiva taloushallintoyksikkö tuottaa keskitetysti ulkoisen laskennan vaatimat tilinpäätöstiedot sekä sisäisen laskennan analyysit ja tuloraportit liiketoiminnan, erillisyyhtiöiden sekä konsernin kannattavuuden seuraamiseksi. Tuloskehityksestä raportoidaan kuukausittain sekä johtoryhmälle että hallitukselle erinäisten tuloraporttien muodossa. Pyrkimyksenä on havaita ja osoittaa niin menestystekijät kuin kehityskohteetkin hyvissä ajoin ja mahdollistaa niihin reagoiminen. Lisäksi raportointikäytäntöjen kautta seurataan tulosyksiköiden

liiketoimintasuunnitelmien toteutumista. Konsernin taloushallinto vastaa myös kunkin liiketoimintayksikön kehityksen seurannasta ja raportoinnista. Yksikön vastuulla on vähintään kuukausittainen, mutta liiketoimintayksiköstä riippuen jopa päivittäinen tuloksen, myynnin ja aktiivisuuden raportointi koko johtoryhmälle ja muille asianosaisille tahoille.

Evli-konserni noudattaa EU:ssa käyttöön sovellettavaksi hyväksytyjä kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Konserni laatii vuositiilinpäätöksen lisäksi vuosineljänneksittäin julkaistavat osavuosikatsaukset (IAS 34). Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä. Konserniyhtiöiden kirjanpito on samassa kirjanpitojärjestelmässä lukuunottamatta pääomarahastojen hallinnointiyhtiöitä sekä konsernin tytäryhtiöitä Arabiemiraateissa.

# Palkitsemispolitiikka

## Johdanto

Tässä Evli Pankki Oyj:n (”Evli” tai ”yhtiö”) palkitsemispolitiikassa esitetään yleiset periaatteet sekä päätöksentekoprosessit hallituksen sekä toimitusjohtajan palkitsemiselle. Toimitusjohtajaa koskevat menettelytavat koskevat myös mahdollista toimitusjohtajan sijaista. Yhtiön palkitsemispolitiikan tavoitteena on tukea yhtiön strategian toteuttamista sekä edistää sen kilpailukykyä ja pitkän tähtäimen taloudellista menestystä. Lisäksi tavoitteena on myötävaikuttaa omistaja-arvon positiiviseen kehitykseen ja sitouttaa yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja pitkäjänteisesti yhtiön tavoitteisiin.

Evli noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Tämä palkitsemispolitiikka on laadittu hallinnointikoodin 2020 mukaisesti. Yhtiön palkitsemispolitiikka esitellään Evlin varsinaisessa yhtiökokouksessa vähintään joka neljäs vuosi ja aina kun siihen ehdotetaan merkittäviä muutoksia. Palkitsemisraportti esitellään vuosittain (alkaen 2021) Evlin varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Evli noudattaa kaikessa palkitsemisessaan siihen soveltuvaa finanssialan sääntelyä. Tämä

palkitsemispolitiikka on laadittu sovellettava sääntely sekä Evli-konsernin yleinen koko henkilöstöä koskeva palkitsemismalli huomioiden. Palkitsemispolitiikan tulee noudattaa Evlin koko henkilöstöön sovellettavia palkitsemisperiaatteita.

Palkitsemispolitiikka perustuu seuraaviin periaatteisiin:

- kilpailukykyisen kiinteän ansainnan tarjoaminen vakaan pohjan muodostamiseksi perustoimintojen ylläpitämiselle ja niiden kehittämiselle
- lyhyen aikavälin kasvua ja strategisten tavoitteiden saavuttamisen edesauttamisen hallituksen vuosittain vahvistaman palkitsemismallin mukaisilla muuttuvilla palkkioilla
- pitkän aikavälin kannustinohjelmien käyttäminen yhtiön strategisen kehityksen ja johdon sitouttamisen tukemiseen.

Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti yksilön muuttuvat palkkiot eivät voi ylittää 100 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta. Vastaavasti muuttuvat palkkiot ja pitkän aikavälin sitouttamisohjelmat eivät voi ylittää 200 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta.

## Palkitsemisen päätöksentekojärjestys

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee palkitsemispolitiikan ja hallitus hyväksyy sen esiteltäväksi yhtiökokoukselle. Palkitsemispolitiikan noudattamista, toimivuutta ja tuloksia seurataan palkitsemisvaliokunnassa ja hallituksessa. Yhtiön sisäinen tarkastus suorittaa vuosittain palkitsemista koskevan tarkastuksen.

Evli-konsernin toimielinten yksilöiden palkitsemisesta päättää aina hänet toimeen nimittänyt toimielin.

Evlin yhtiökokous päättää yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista. Palkkioita koskevan esityksen valmistelusta vastaavat yhtiön pääomistajat. Toimitusjohtajan ja hänen mahdollisen sijaisensa palkitsemisen periaatteet ja elementit vahvistaa Evlin hallitus tämän palkitsemispolitiikan mukaisesti. Hallituksen asettama palkitsemisvaliokunta valmistelee esitykset palkitsemiseen liittyvistä asioista hallituksen päätöksentekoa varten. Kaikki muutokset toimitusjohtajan palkkaan ja palkitsemiseen tai johtajasopimuksen ehtoihin tehdään palkitsemisvaliokunnan ehdotuksesta hallituksen päätöksellä tämän palkitsemispolitiikan mukaisesti.

## Hallituksen palkitseminen

Hallituksen palkitsemisesta päättää yhtiökokous lähtökohtaisesti pääomistajien ehdotuksen perusteella. Päätös hallituksen jäsenten palkitsemisesta on perustuttava yhtiökokoukselle esitettyyn ja voimassa olevaan palkitsemispolitiikkaan.

Hallituksen palkkio muodostuu kiinteästä kuukausipalkkiosta ja mahdollisista kokouskohtaisista palkkiosta. Hallituksen puheenjohtajalle sekä hallituksen nimittämien valiokuntien puheenjohtajille voidaan maksaa korotettua palkkiota.

Tilanteissa, joissa hallituksen jäsen osallistuu hallitustyöskentelyn ulkopuolella projektituotoisesti yhtiön toiminnan kehittämiseen, voidaan kyseisestä työstä maksaa erillinen kohtuullinen korvaus hallituksen päätöksestä. Palkan ja palkkion lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan korvaus heille aiheutuneista matkakuluista. Lähtökohtaisesti hallituksen palkkio maksetaan rahana.

### Toimitusjohtajan palkitseminen

Evli-konsernin hallitus vahvistaa vuosittain toimitusjohtajan palkitsemisen periaatteet ja elementit voimassa olevan palkitsemispolitiikan puitteissa. Kaikki muutokset toimitusjohtajan palkkaan ja palkitsemiseen tehdään ainoastaan hallituksen hyväksynnällä. Toimitusjohtajan palkitseminen muodostuu lähtökohtaisesti kiinteästä palkasta, muuttuvasta palkkiosta sekä pitkän aikavälin kannustimista ja sitouttamisohjelmista. Tämän lisäksi toimitusjohtajalle voidaan myöntää erillinen, kohtuullinen lisäeläkejärjestely tai muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen.

Toimitusjohtajan muuttuvan palkkion suuruus ja suhteellinen osuus kiinteään palkkaan verrattuna noudattaa finanssialan sääntelyn mukaisia rajoja. Toimitusjohtajan muuttuvat palkkiot eivät voi ylittää 100 prosenttia hänen vuotuisesta kiinteästä palkkiostansa. Vastaavasti muuttuvat palkkiot ja pitkän aikavälin sitouttamisohjelmat eivät voi ylittää 200 prosenttia toimitusjohtajan vuotuisesta kiinteästä palkkiosta. Muuttuva palkkio on sidottu yhtiön taloudelliseen menestykseen ja strategisten tavoitteiden saavuttamiseen. Yhtiö voi hallituksen päätök-

PALKITSEMISEN ELEMENTTI	TARKOITUS JA YHTEYS STRATEGIAAN	KUVAUS
<b>Kiinteä palkka</b>	Tarkoituksena on rekrytoida ja sitouttaa korkeatasoisia osaajia yhtiön strategian toteuttamiseen.	Peruspalkkaan huomioidaan lisäksi verotettavia luontaisetuja (kuten matkapuhelin). Peruspalkan tasoa arvioitaessa voidaan ottaa huomioon useita tekijöitä, kuten markkinaolosuhteet, kilpailukyky, aiempi suoriutuminen ja yksilölliset taidot sekä kokemus tehtävistä yhtiössä ja liiketoiminnan johtamisesta. Peruspalkkaa tarkastellaan lähtökohtaisesti vuosittain.
<b>Lyhyen aikavälin kannustimet (STI)</b>	Tarkoituksena on kannustaa ja ohjata lyhyen aikavälin taloudellisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamiseen.	Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä perustuu yhden vuoden ansaintakriteereihin. Palkkiot maksetaan rahana ansaintajakson päättymisen jälkeen toteutuneiden tavoitteiden perusteella. Maksettavalla vuosittaisella kannustimella on enimmäismäärä. Lyhyen aikavälin kannustimet on sidottu yhtiön taloudelliseen menestykseen, toimintaperiaatteiden ja ohjeiden noudattamiseen sekä vakavaraisuuden varmistamiseen. Vuotuinen lyhyen aikavälin kannustin voi vastata enintään 100 prosenttia henkilön vuotuisesta kiinteästä palkasta.
<b>Pitkän aikavälin kannustimet (LTI)</b>	Tarkoituksena on kannustaa pitkän aikavälin omistaja-arvon kasvattamiseen ja sitouttaa yhtiöön.	Pitkän aikavälin kannustimilla palkitsemisesta päättää hallitus yhtiökokouksen myöntämässä rajoissa. Pitkän aikavälin kannustinohjelmat sisältävät lähtökohtaisesti vähintään kolmen vuoden ansaintajakson. Hallitus asettaa kannustimien perusteena mahdollisesti olevat tavoitteet, mittarit ja niiden painotukset. Pitkän aikavälin kannustinohjelmat voivat olla myös puhtaasti sitouttamisohjelmia, jos sen katsotaan tukevan yhtiön pitkän aikavälin strategian toteutumista. Ansaintajakson päätyttyä hallituksella on mahdollisuus arvioida myöntöperusteita lopullisen maksutason määrittämiseksi. Vuotuiset lyhyen ja pitkän aikavälin kannustimet voivat yhdessä vastata enintään 200 prosenttia henkilön vuotuisesta kiinteästä palkasta.
<b>Eläke</b>	Tarkoituksena on tarjota paikallisten markkinakäytäntöjen mukainen eläke.	Hallitus päättää eläkeiän ja mahdollisen lisäeläkejärjestelmän myöntämisestä markkinakäytäntöjen mukaisesti.
<b>Osakeomistus</b>	Tarkoituksena on varmistaa toimitusjohtajan ja osakkeenomistajien tavoitteiden vahva yhdistäminen pitkällä aikavälillä.	Hallitus päättää toimitusjohtajan osakeomistuksen pitkän aikavälin tavoitteesta.

sellä päättää muuttuvan palkkion maksamatta jättämisestä joko osittain tai kokonaan, mikäli se katsotaan tarpeelliseksi. Toimitusjohtajalle myönnettävien pitkän aikavälin kannustimien ja sitouttamishjelmien osalta päätöksen tekee hallitus tapauskohtaisesti.

Tietyissä tilanteissa yhtiö on velvollinen lykkäämään muuttuvan palkkion maksamista. Tällöin yhtiö lykkää muuttuvan palkkion maksamista finanssialan sääntelyn mukaisesti. Lykkäyksen jälkeen maksettavan palkkion suuruus on riippuvainen yhtiön taloudellisesta kehityksestä lykkäysajanjakson aikana, ja sen määrä voi olla jopa nolla. Yhtiö edellyttää, ettei toimitusjohtaja suojaudu henkilökohtaisilla toimillaan mahdollisilta tulevien muuttuvien palkkioiden määrään tai maksuajankohtaan liittyviltä riskeiltä.

Tietyissä tilanteissa yhtiö voi myös periä takaisin jo maksettua muuttuvia palkkioita. Yhtiöllä on aina myös oikeus periä takaisin jo maksettu muuttuva palkkio, mikäli maksun jälkeen ilmenee, että palkkion saanut henkilö on toimillaan vaarantanut yhtiön taloudellisen aseman, rikonut yhtiötä koskevaa sääntelyä, toiminut vastoin yhtiön toimintaperiaatteita ja menettely-

tapoja tai laiminlyönnillään myötävaikuttanut tällaiseen menettelyyn.

Toimitusjohtajalla on kulloinkin voimassa olevien markkinakäytäntöjen mukainen irtisanomisaika. Vastaavasti tilanteissa, joissa toimitusjohtaja irtisanoaan yhtiön puolesta, hän on oikeutettu kulloinkin voimassa olevien markkinakäytäntöjen mukaiseen irtisanomiskorvaukseen.

Edellä mainitut toimitusjohtajaa koskevat asiat, soveltuvat myös mahdolliseen toimitusjohtajan sijaiseen.

### Väliaikaista poikkeamista koskevat edellytykset

Yhtiön toimielimien palkitseminen tulee lähtökohtaisesti perustua yhtiökokouksen hyväksymään palkitsemispolitiikkaan. Poliitiikan mukaisista periaatteista voidaan poiketa vain, mikäli muutoin yhtiön pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamisen ja strategian toteutumisen arvioidaan vaarantuvan. Mahdollisuus poiketa väliaikaisesti toimielinten palkitsemispolitiikasta on tarkoitettu sovellettavaksi vain poikkeuksellisissa olosuhteissa, joissa pörssiyhtiön keskeiset toimintaedellytykset olisivat toimielinten

palkitsemispolitiikan yhtiökokouskäsittelyn jälkeen muuttuneet esimerkiksi toimitusjohtajan vaihdoksen, yritysjärjestelyiden, kuten fuusion tai ostotarjouksen seurauksena, eikä voimassa oleva toimielinten palkitsemispolitiikka olisi enää tarkoituksenmukainen näissä muuttuneissa olosuhteissa. Poikkeaminen on mahdollista myös tilanteissa, joissa finanssialan sääntelyn mukaisista palkitsemisrajoitteista johtuen palkitsemispolitiikan mukainen toiminta ei olisi mahdollista.

Jos palkitsemispolitiikasta poikkeamisen arvioidaan jatkuvan muutoin kuin väliaikaisesti, yhtiön on valmisteltava uusi palkitsemispolitiikka, joka käsitellään seuraavassa mahdollisessa varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiökokouskutsua ja kokousmateriaalin esilläpitoa koskevat säännökset voivat johtaa siihen, ettei uutta palkitsemispolitiikkaa ehditä esittämään seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, jos poikkeamisen tarve ilmenee lähellä kyseistä yhtiökokousajankohtaa. Tällöin palkitsemispolitiikka on esitettävä sille yhtiökokoukselle, jolle se ehditään asianmukaisesti valmistella. Jos väliaikainen poikkeaminen palkitsemispolitiikasta koskee uuden toimitusjohtajan palkitsemista, tai politiikasta on poikettu yritysjohtajien tai muun vastaavan poikkeavan tilanteen

takia, palkitsemista koskevat uudet ehdot ovat voimassa sovitun mukaisesti riippumatta väliaikaisen poikkeamisen kestoista.

Poikettaessa politiikan mukaisista toimintatavoista ja periaatteista poikkeama dokumentoidaan ja raportoidaan hallitukselle, sekä osana palkitsemisraporttia vuotuisessa yhtiökokouksessa.

# Palkitsemisraportti

Noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen Hallinnointikoodia 2015.

## Hallitus

Evli Pankin yhtiökokous päättää yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista. 12.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajan ja muiden jäsenten kokouspalkkiot maksetaan seuraavasti:

- Puheenjohtajalle 7.500,00 euroa / kk
- Valiokuntien puheenjohtajille 6.000,00 euroa / kk
- Jäsenille 5.000,00 euroa / kk

Hallitus on asettanut sen vastuulle kuuluvien tehtävien valmistelua varten tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan. Vuonna 2019 Evli-konsernin hallituksen jäsenille maksettiin palkkioita yhteensä 399.000 euroa. Summa koostuu kokouspalkkioista liittyen työskentelyyn Evli-konsernin hallituksessa ja sen valiokunnissa. Yhtiön hallituksen jäsenille ei ole luovutettu palkkiona osakkeita, eikä osakeperusteisia oikeuksia vuonna 2019. Hallituksen jäsenet on esitelty sivulla 143.

## Toimitusjohtaja

Evli-konsernin hallitus vahvistaa vuosittain toimitusjohtajan palkitsemisen periaatteet ja elementit. Kaikki muutokset toimitusjohtajan palkkaan ja palkitsemiseen tehdään ainoastaan hallituksen hyväksynnällä.

Evlin toimitusjohtajana toimi vuonna 2019 Maunu Lehtimäki. Toimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2019 palkkaa ja luontaisetuja 381.840 euroa, tulospalkkioita 49.000 euroa sekä lisäeläkettä 57.276 euroa, eli yhteensä 488.116 euroa. Lisäksi toimitusjohtaja toteutti optio-ohjelmassa 2014 hänelle myönnetyn 212.500 osakkeen merkinnän, jonka yhteisarvo oli merkintäpäivän päätöskurssilla 1.810.500 euroa. Toimitusjohtajalla ei ole merkittäviä luontaisetuja. Hän kuulu Evli-konsernin yhteisen palkitsemismallin piiriin. Toimitusjohtajalle on myönnetty optio-oikeuksia 40.000 kappaletta Optio-ohjelma 2016 puitteissa ja 50.000

Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa osana kannustin- ja sitouttamisjärjestelmää. Toimitusjohtajalla on kuuden kuukauden mittainen, molempia osapuolia sitova irtisanomisaika. Hän on oikeutettu 12 kuukauden palkkaa vastaavaan erorahaan siinä tapauksessa, että sopimus irtisanottaisiin yrityksen toimesta.

## Johtoryhmä

Evli-konsernin hallitus vahvistaa vuosittain johtoryhmän palkitsemisen periaatteet ja elementit. Johtoryhmässä oli vuonna 2019 toimitusjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Johtoryhmän jäsenet on esitelty sivulla 144.

Yhtiön johtoryhmään kuuluville henkilöille vuonna 2019 maksetut palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkaa ja palkkioita, olivat yhteensä 1.291.712 euroa. Johtoryhmän jäsenillä ei ole

merkittäviä luontaisetuja. Johtoryhmä kuuluu Evli-konsernin yhteisen palkitsemismallin piiriin. Johtoryhmälle on myönnetty optio-oikeuksia yhteensä 35.000 Optio-ohjelma 2016 puitteissa ja 27.600 Evlin osaketta vuonna 2017 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa, 14.001 Evlin osaketta vuonna 2018 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa sekä 140.000 Evlin osaketta vuonna 2019 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteissa. Johtoryhmän eläkevastuut on järjestetty lakisääteisin eläkevakuutuksin.

HALLITUKSEN JÄSENTEN KOKOUPALKKIOT, €	2019
Henrik Andersin, hallituksen puheenjohtaja	90.000
Fredrik Hacklin, hallituksen jäsen 12.3.2019 alkaen	45.000
Sari Helander, hallituksen jäsen 12.3.2019 alkaen	45.000
Robert Ingman	60.000
Teuvo Salminen, tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	72.000
Johanna Lamminen, hallituksen jäsen 12.3.2019 saakka	15.000
Mikael Lilius, hallituksen varapuheenjohtaja, palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja	72.000
<b>Yhteensä</b>	<b>399.000</b>

TOIMITUSJOHTAJA, €	2019
Palkka ja luontoisedut	381.840
Palkkiot	49.000
Lisäeläke	57.276
<b>Yhteensä</b>	<b>488.116</b>
Optio-toteutus	1.810.500

JOHTORYHMÄN MUUT JÄSENET, €	2019
Palkat ja luontoisedut	1.009.293
Palkkiot	282.419
<b>Yhteensä</b>	<b>1.291.712</b>

# Hallitus

Nykyisen hallituksen kokoonpano on päätetty Evli Pankki Oyj:n yhtiökokouksessa 12.3.2019.

Osakkeenomistukset 31.12.2019



**Henrik Andersin, s. 1960**  
Kauppatieteiden maisteri

- Yksi Evli Pankin perustajista ja pääomistajista
- Oy Scripo Ab, sijoittaja pieniin venture yrityksiin
- Nokian Panimo Oy:n hallituksen puheenjohtaja
- Evli Pankki Oyj:n hallituksessa vuodesta 1985, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2006. Evli Pankki Oyj:n toimitusjohtaja vuosina 1994–2006
- Osakeomistus: Määräysvalta yrityksen omistukset 3.803.280 A-osaketta ja 950.820 B-osaketta



**Fredrik Hacklin, s. 1978**  
Tekniikan tohtori, diplomi-insinööri

- Professori Vlerick Business Schoolissa, dosentti ETH Zürichissä
- Toiminut aiemmin Booz Allen Hamiltonilla, Harvard University:llä ja Ericssonilla
- Neuvonut monikansallisia yrityksiä ja hallituksia yrittäjyydestä, strategiasta ja teknologian johtamisesta
- Evli Pankin hallituksessa vuodesta 2019



**Sari Helander, s. 1967**  
Kauppatieteiden maisteri

- Toimitusjohtaja Greenstep Oy:ssä
- Toiminut aiemmin Posti Group Oyj:n johtajana (Logistiikkaratkaisut). Sitä ennen Posti Groupin talous- ja rahoitusjohtajana sekä Nokia Oyj:llä vastuualueena Business Reporting -toiminnot sekä controller ja talousjohdon tehtävät
- LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiön hallintoneuvoston jäsen
- Evli Pankki Oyj:n hallituksessa vuodesta 2019
- Osakeomistus: 1.800 B-osaketta



**Robert Ingman, s. 1961**  
Diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri

- Ingman Group Oy Ab:n, Ingman Finance Oy Ab:n, Ingman Development Oy Ab:n, Etteplan Oyj:n, Digia Oyj:n, Halti Oyj:n, M-Brain Oyj:n ja Qt Group Oyj:n hallitusten puheenjohtaja
- Evli Pankki Oyj:n hallituksessa vuodesta 2010
- Osakeomistus: 1.860.000 A-osaketta ja 602.000 B-osaketta\*
- \*Sisältää Ingman Group Oy Ab:n omistuksen



**Mikael Lilius, s. 1949**  
Diplomiekonomi

- Viimeksi toiminut Senior Advisorina Fortum Oyj:ssä. Toimi vuosina 2000-2009 Fortum Oyj:n toimitusjohtajana ja sitä ennen useissa eri johtotehtävissä teollisuuden alalla
- Metso Oyj:n, Wärtsilä Oyj:n ja Ahlström Capital Oyj:n hallitusten puheenjohtaja
- Evli Pankki Oyj:n hallituksessa vuodesta 2010
- Osakeomistus: 38.480 B-osaketta



**Teuvo Salminen, s. 1954**  
Kauppatieteiden maisteri, KHT

- Toimi useissa eri johtotehtävissä Pöyry Oyj:ssä vuosina 1985–2009
- Glaston Oyj:n ja T2H Oy:n hallituksen puheenjohtaja, Cargotec Oyj:n ja 3Step It Group Oyj:n hallituksen jäsen
- Evli Pankki Oyj:n hallituksessa vuodesta 2010
- Osakeomistus: 50.000 B-osaketta

# Johtoryhmä

Osakkeenomistukset 31.12.2019



**Maunu Lehtimäki, s. 1967**  
Kauppatieteiden maisteri

- Toimitusjohtaja
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 1996
- Osakeomistus: 533.728 A-osaketta ja 155.932 B-osaketta



**Mari Etholén, s. 1973**  
Oikeustieteen maisteri

- Lakiasiat ja henkilöstöhallinto
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 2001
- Osakeomistus: 60.000 A-osaketta ja 16.306 B-osaketta



**Panu Jousimies, s. 1969**  
Kauppatieteiden maisteri

- Tuotanto ja arvopaperikauppojen toteutus
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 1997
- Osakeomistus: 59.691 A-osaketta ja 114.249 B-osaketta



**Juho Mikola, s. 1981**  
Kauppatieteiden maisteri

- Talous- ja konsernihallinto, toimitusjohtajan sijainen
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 2004
- Osakeomistus: 68.000 A-osaketta ja 17.219 B-osaketta



**Esa Pensala, s. 1974**  
Diplomi-insinööri

- Yksityisasiakkuudet
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 2001
- Osakeomistus: 142.000 A-osaketta ja 35.500 B-osaketta



**Kim Pessala, s. 1969**  
Kauppatieteiden maisteri

- Instituutioasiakkuudet
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 1995
- Osakeomistus: 12.331 A-osaketta ja 120.331 B-osaketta



**Mikael Thunved, s. 1965**  
Kauppatieteiden kandidaatti

- Corporate Finance -liiketoiminta
- Evli Pankki Oyj:n palveluksessa vuodesta 2002
- Osakeomistus: Määräysvalta yrityksen omistukset 140.000 B-osaketta



Evli Pankki\_WM (suomeksi)  
Evli Research (suomeksi)  
Evli Fund Management Company (englanniksi)



Evli - Sijoittajan Pankki (suomeksi)  
Evli Fund Management Company (englanniksi)  
Evli Research (suomeksi)



Evli Bank Plc (suomeksi)  
Evli Fund Management Company (englanniksi)



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

