

Vuosikertomus 2018



Sisältö

Vuosikertomuksesta

Vuosi 2018 Lyhyesti

- 4 Toimitusjohtajan katsaus
- 6 Vuoden 2018 kohokohdat

Strategia

- 8 Elite Alfred Berg lyhyesti
- 10 Arvonluonti ja strategia
- 11 Vuoden 2019 kärkihankkeet

Talous

- 12 Avainluvut
- 14 Tunnusluvut ja laskentakaavat
- 16 Hallituksen toimintakertomus**
- 21 Konsernitilinpäätös 1.1.–31.12.2018**
 - 22 Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS
 - 23 Konsernin tase, IFRS
 - 24 Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS
 - 25 Konsernin oman pääoman muutoslaskelma, IFRS
 - 26 Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen
- 34 Konsernitilinpäätöksen liitetiedot**
 - 34 Laadintaperiaatteet
 - 36 Liikevaihto ja segmenttitiedot
 - 38 Konsolidointi ja liiketoimintojen yhdistäminen
 - 40 Lähipiiritapahtumat
 - 42 Rahoitusriskit ja pääomanhallinta
 - 45 Konsernin tuloslaskelman liitetiedot
 - 51 Konsernin taseen liitetiedot

68 Emoyhtiön tilinpäätös

- 68 Emoyhtiön tuloslaskelma
- 69 Emoyhtiön tase
- 70 Emoyhtiön rahoituslaskelma
- 71 Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

83 Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Hallinnointi

- 86 Riskienhallinta ja vakavaraisuus
- 91 Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
- 96 Palkitsemisperiaatteet
- 100 Hallitus
- 101 Johtoryhmä
- 102 Tietoa osakkeenomistajille

Vastuullisuus

- 104 Vastuullinen liiketoiminta
- 104 Vastuullinen sijoitustoiminta
- 105 Lisäarvo asiakkaille ja henkilöstölle
- 106 Lisäarvo ympäristölle ja yhteiskunnalle

Yhteystiedot



Vuosikertomuksesta

Elite Alfred Bergin vuosikertomus 2018 koostuu viidestä osiosta. Vuosi 2018 lyhyesti sisältää toimitusjohtajan katsauksen ja vuoden 2018 kohokohtat. Elite Alfred Bergin yritysesitys, arvonluonti ja strategia sekä vuoden 2019 kärkihankkeet sisältyvät strategiaosioon.

Talousosio sisältää keskeiset tunnusluvut ja laskentakaavat sekä konsernitilinpäätöksen ja tilintarkastuskertomuksen. Toimintaympäristön kuvaus, olennaiset tapahtumat tilikaudella, konsernirakenteen muutokset, hallituksen esitys tulosta ja omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi, tilikauden jälkeiset tapahtumat ja näkymät vuodelle 2019 sekä osakeannit ja muutokset osakkeiden lukumäärässä on esitelty talousosiossa olevassa hallituksen toimintakertomuksessa.

Hallinnointiosio esittelee konsernin hallinnointirakenteen ja riskienhallinnan. Vastuullisuusosio kuvaa vastuullisuutta Elite Alfred Bergillä liiketoiminnan, sijoitustoiminnan, asiakkaiden ja henkilöstön sekä ympäristön ja yhteiskunnan näkökulmasta.

Vuosikertomuksessa 2018 konsernin taloudellinen raportointi on esitetty ensimmäistä kertaa kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti.

Toimitusjohtajalta

Panostamme kasvuun, asiakaslähtöiseen palveluun ja vastuulliseen liiketoimintaan

Vuosi 2018 oli Elite Alfred Bergille kokonaisuutena tyydyttävä. Vaikka emme täysin ylittäneet tavoitteeseemme, konserni teki historiansa parhaimman tuloksen aiempaa huomattavasti vaikeammassa markkinatilanteessa. Saimme onnistuneesti päätökseen historiamme suurimman yrityshankinnan, Alfred Bergin Suomen toimintojen integroimisen, ja otimme käyttöön uuden entistä vahvemman brändin. Alfred Berg -kaupan ja orgaanisen kasvun kautta olemme kasvaneet uuteen kokoluokkaan. Vuonna 2018 uudistimme myös raportointiamme ja terästimme tuotevalikoimaamme. Uuden ERP-järjestelmän saamme kokonaisuutena käyttöön vuoden 2019 aikana. Muun muassa näiden muutosten ansiosta olemme nyt erinomaisissa lähtökohdissa nopeaan kasvuun ja pörssin päälistalle.

Vuonna 2018 saimme päätökseen Alfred Bergin Suomen toimintojen integraation ja otimme käyttöön nimen Elite Alfred Berg. Valmistelimme hakeutumista Helsingin Pörssin päälistalle vahvistamalla organisaatiotamme ja siirtymällä kansainvälisten tilinpäätösstandardien käyttöön. Listautumisella tavoitelimme parempaa tunnettavuutta, likviditeettiä ja pääsyä rahoitukseen, joka edistää kannattavaa kasvua strategiamme mukaisesti. Tavoitteenamme on kaksinkertaistaa liikevaihtomme viidessä vuodessa suurimmaksi osaksi orgaanisesti, mutta merkittävässä määrin myös yritysostoin, kun toimialan konsolidaatio Suomessa jatkuu. Vahvistetuista tavoitteistamme ja keinoista niiden saavuttamiseksi on kerrottu tarkemmin Strategia-osassa sivuilla 10–11.

Tutkimme vuoden aikana perusteellisesti asiakaskuntamme tarpeita ja tarkensimme sen perusteella kehityssuunnitelmiamme. Jatkossa pyrimme tutkimaan ja tukemaan asiakastyytyväisyyttä entistä tiiviimmin ja järjestelmällisemmin. Asiakaslähtöisen palvelun lisäksi vastuullisuudella on yhä keskeisempi ja virallisempi osa toiminnassamme. Allekirjoitimme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet jo vuonna 2011,

ja olemme vastikään kirjanneet konkreettiset rahastokohtaiset toimintaperiaatteet osaksi salkunhoidon ohjeita. Hyödynnämme sijoituskohteiden analysoinnissa muun muassa osakkaamme BNP Paribasin kattavaa vastuullisuustutkimusta ja suosimme tuotekehityksessä sijoituskohteita, jotka tuottavat taloudellisen tuoton ohella muitakin hyötyjä, kuten päästövähennyksiä.

Ajankohtainen esimerkki tällaisesta vaikuttavuussijoittamisesta on menneenä vuonna perustettu Intian Aurinko -rahasto. Yhteistyökumppaniensa kanssa rahasto omistaa aurinkovoimalat, jotka tuottavat puhdasta energiaa satojentuhansien kotitalouksien kulutuksen verran. Uuden teknologian myötä aurinkoenergian tuotanto erityisesti kuumilla ja kuivilla alueilla on taloudellisesti järkevää, ja sillä on kiihtyvän ilmastokeskustelun ja ympäristötietoisuuden myötä laajaa yhteiskunnallista kannatusta, mikä tukee myös asiakaskysyntää. Korkean tuotopotentiaalin lisäksi sijoittajat arvostavat infrastruktuurisijoituksiin liittyvää hajautushyötyä ja ennakoitavaa kassavirtaa, joka on erityisen houkutteleva matalien korkojen ja markkinaheilahtelujen ympäristössä.

« Uskon, että tavallinen kansalainen voi vaikuttaa kestävään kehitykseen kaikkein tehokkaimmin sijoittamalla vastuullisesti. »

Intian Auringon on tarkoitus olla päänavaus kokonaiselle puhtaan energian tuoteperheelle, johon kuuluu kehitysvaiheeltaan ja riskiprofililtaan erilaisia sijoitusvaihtoehtoja. Haaveenani on, että pitkällä aikavälillä kaikista vaikuttavuussijoituksistamme kasvaa kokonaisuus, jonka päästövähennykset kompensoivat muiden sijoitustemme hiilijalanjäljen jopa kokonaan. Jatkossa pyrimme tuomaan niitä sekä muita pääomasijoitustuotteitamme entistä paremmin myös yksityissijoittajien saataville. Uskon, että tavallinen kansalainen voi vaikuttaa kestävään kehitykseen kaikkein tehokkaimmin sijoittamalla vastuullisesti.

Haluan kiittää lämpimästi asiakkaitamme, sijoittajiamme ja muita sidosryhmiämme erinomaisesta yhteistyöstä sekä Elite Alfred Bergin henkilökuntaa omistautuneesta panoksesta vuonna 2018.

Daniel Pasternack
Toimitusjohtaja,
Elite Alfred Berg

Vuoden 2018 Kohokohdat

Saimme onnistuneesti päätökseen historiamme suurimman yrityskaupan, Alfred Bergin Suomen toimintojen integraation, ja otimme käyttöön uuden brändin Elite Alfred Berg. Panostimme vastuulliseen sijoittamiseen ja aloitimme työn kasvustrategiamme toteuttamiseksi ja Helsingin pörssin päälistalle siirtymiseksi.

Uusi toiminimi

Alkuvuonna 2018 otimme käyttöön uuden markkinointinimen Elite Alfred Bergin. Emoyhtiön toiminimi muutettiin Elite Varainhoito Oyj:stä EAB Group Oyj:ksi yhtiökokouksessa 4.4.2018.

huhtikuu

toukokuu

kesäkuu

heinäkuu

Alfred Berg -integraatio

Sinetöimme historiamme suurimman yrityskaupan, kun saimme onnistuneesti päätökseen Alfred Bergin Suomen toimintojen integraation konserniin. Järjestelmien integraatio vei muutaman kuukauden odottamaamme pidempään ja aiheutti noin 0,5 miljoonaa euroa ylimääräisiä lisenssi- ja palvelukustannuksia. Toukokuusta 2018 lähtien integraatiokulut eivät enää ole rasittaneet tulostamme.

Intian Aurinko -rahasto

Vahvistimme 8.6.2018 jalansijaamme vaikuttavuussijoittamisessa perustamalla Intian Aurinko -rahaston yhteistyössä Fortumin ja UK Climate Investmentsin kanssa. Instituutiosijoittajille suunnattu rahasto osti Fortumilta osuuden Intiassa sijaitsevasta aurinkovoimalakokonaisuudesta, joka tuottaa puhdasta energiaa 315 000 kotitalouden tarpeita vastaavan määrän.

Sijoituspalvelut tytäryhtiölle

Emoyhtiö EAB Group Oyj luopui sijoituspalveluyrityksen toimiluvasta ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 25.6.2018. Jatkossa EAB Group Oyj toimii konsernin hallinnollisena emoyhtiönä. Sijoituspalveluiden tarjoaminen keskitettiin konsernin tytäryhtiölle EAB Varainhoito Oy:lle.

Omien osakkeiden ostaminen

Hallitus päätti 30.7.2018 perustaa omien osakkeiden osto-ohjelman omien B-osakkeiden hankkimiseksi. Osto-ohjelman tarkoituksena oli toteuttaa johdon ja työntekijöiden osakepalkkio- ja palkitsemisohjelma syksyllä 2018.

3–5 VUODEN KESKIMÄÄRÄINEN KASVUTAVOITE

15 %

Uudet taloudelliset tavoitteet

Hallitus päätti 24.8.2018 uusista taloudellisista tavoitteista seuraaville 3–5 vuodelle. Tavoitteena on kaksinkertaistaa liikevaihto vuoden 2023 loppuun mennessä. Kasvua tavoitellaan keskimäärin 15 prosentin vuotuisen orgaanisen ja 10 prosentin vuotuisen ei-orgaanisen kasvun kautta. Lisäksi kannattavuustaso pyritään nostamaan 20-25 prosentista yli 35 prosenttiin liikevoitolla mitattuna.

elokuu

Valmistautuminen päälistalle siirtymiseen

Aloitimme 29.8.2018 tulevaisuuden kasvua tukevien vaihtoehtojen strategisen arvioinnin. Valtuutimme Carnegie Investment Bankin tutkimaan emoyhtiön mahdollista siirtymistä Helsingin pörssin päälistalle ja toteuttamaan tarvittavia pääomamarkkinatoimenpiteitä. Toimenpiteiden tavoitteena oli varmistaa emoyhtiön kyky tehdä edelleen uusia yrityshankintoja, toteuttaa kasvustrategiansa ja samalla ylläpitää taseen optimaalinen rakenne.

Suunnattu osakeanti ja henkilöstöanti

Yhtiö toteutti 29.10.2018 suunnatun osakeannin Carnegien hankkimille instituutiosijoittajille laskemalla liikkeelle 800 000 uutta B-osaketta. Yhtiön uusiksi osakkaiksi tulivat muun muassa Umo Invest Oy ja Gösta Serlachiuksen Taidesäätiö. Samassa yhteydessä päätettiin toteuttaa myös henkilöstöanti, jossa merkittiin 200 000 yhtiön uutta B-osaketta.

lokakuu

marraskuu

Siirtyminen IFRS-raportointiin

Kerroimme 30.11.2018, että EAB-konserni siirtyy kansainväliseen IFRS-raportointiin. Konsernin ensimmäinen IFRS-standardien mukaisesti laadittu konsernitilinpäätös julkaistiin 31.12.2018 päättyvältä tilikaudelta ja vertailutiedot esitettiin 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta. Siirtymispäivä IFRS-standardeihin oli 1.1.2017. Aiemmin konsernitilinpäätökset laadittiin suomalaisen tilinpäätösnormiston, FAS, mukaisesti.

Strategia

Elite Alfred Berg lyhyesti

Elite Alfred Berg tarjoaa monipuolisia ja korkeatasoisia säästämisen, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita sekä yksityisasiakkaille, yrityksille että ammattisijoittajille. Palvelemme asiakkaitamme 14 toimipisteessä ympäri Suomea ja hoidamme asiakkaidemme puolesta yli 3 miljardin euron varallisuutta. Konsernin palveluksessa oli vuoden 2018 lopussa 108 sijoitusalan ammattilaista. Lisäksi konsernin palveluita tarjoaa 23 sidonnaisasiamiestä.



* Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu 17 % CAGR 2015–2018

Asiantuntijamme hoitavat yksityisasiakkaidemme varallisuutta kokonaisvaltaisesti huomioiden toimenpiteiden vaikutukset sekä sijoitusvarallisuuteen että muuhun omaisuuteen, perheyhteisöä unohtamatta. Yrityksille ja yrittäjille tarjoamme monipuolisia neuvonta- ja lakipalveluita, jotka parantavat yrityksen toimintaedellytyksiä, tuovat kustannussäästöjä ja auttavat yritystä muutostilanteissa. Vaativat ammattisijoittajat ja instituutiot saavat kauttamme korkealaatuisia varainhoito- ja asiantuntijapalveluita.

Olemme myös Suomen johtava palkitsemiseen ja sitouttamiseen käytettävien henkilöstörahas-
tosten tarjoaja. Lisäksi tarjoamme useille muille sijoituspalvelu- ja rahastoyhtiöille konsultti- ja back office -palveluja, kuten arvonlaskentaa.

Toimintamme keskiössä on erinomainen palvelukokemus, joka perustuu asiantuntevaan ja henkilökohtaiseen palveluun omien innovatiivisten rahastojemme, BNP Paribas -konsernin rahastovalikoiman sekä avoimen arkkitehtuurin sijoitusratkai-

suojen avulla. Avoimen arkkitehtuurin ansiosta asiakkaidemme käytettävissä on koko sijoitusmarkkinoiden kirjo aina vaihtoehdoista omaisuuslajeista ja suorista arvopaperisijoituksista kustannustehokkaisiin indeksisijoitustuotteisiin. Palvelumme lähtökohdana on aina asiakkaan tavoitteisiin ja tarpeisiin perehtyminen ja sen pohjalta sopivan ratkaisun löytäminen kuhunkin sijoitustarpeeseen.

Konsernin emoyhtiö EAB Group Oyj on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n (Helsingin pörssi) ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle.

Vuoden 2018 aikana saimme päätökseen Alfred Bergin Suomen toimintojen integraation konserniin ja otimme käyttöön nimen Elite Alfred Berg. Emoyhtiön nimi muutettiin Elite Varainhoito Oyj:stä EAB Group Oyj:ksi keväällä 2018.



Arvonluonti ja strategia

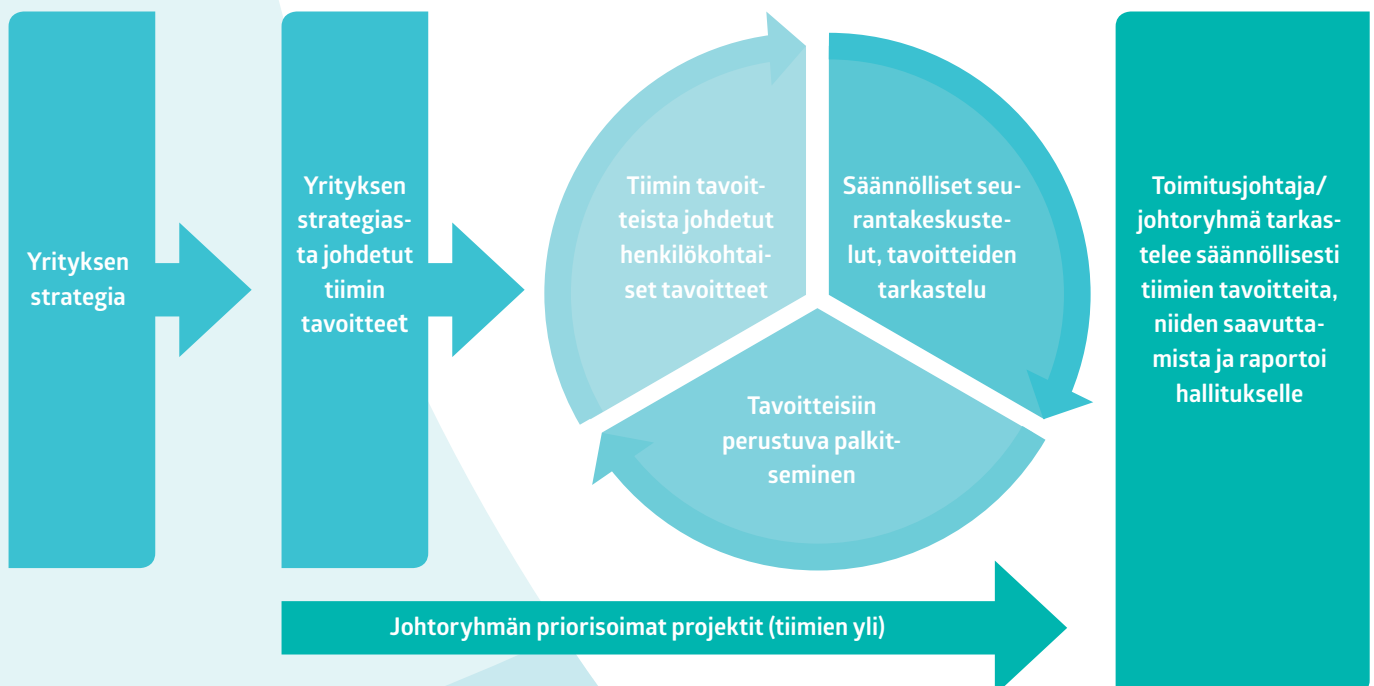
Hallitus asetti yhtiölle uudet taloudelliset tavoitteet elokuussa 2018. Tavoitteena on kaksinkertaistaa yhtiön liikevaihto seuraavan viiden vuoden aikana toteuttamalla yhtiön strategiaa, jossa keskiössä ovat erinomainen asiakaspalvelukokemus, vastuullisuus sekä kasvu asiakkaiden varallisuuden kasvun tukemana. Kasvulla tavoitellaan myös parempaa kannattavuutta (EBIT yli 35 % liikevaihdosta) sekä liikevaihdon hajautumista aiempaa merkittävämmiin palveluliiketoimintaan (hallinto- ja neuvontapalvelut) ja vaihtoehtoiseen rahoitukseen. Lisäksi tavoitellaan listaamattomien sijoitusten osuuden kasvattamista 25 %:iin asiakasvaroista sekä erinomaista sijoitusta toimialan asiakastytyväisyystutkimuksissa. Tavoitteet ovat kunnianhimoiset ja niiden saavuttaminen tulee vaatimaan järjestelmällistä ja suunnitelmallista työtä koko organisaatiolta.

Strategian jalkauttamisen tueksi ja eri kehityshankkeiden oikean priorisoinnin varmistamiseksi yhtiössä on otettu

käyttöön useita uusia johtamismenetelmiä ja -työkaluja. Pyrimme edistämään selkeää tavoiteasetantaa niin yksilöille kuin tiimeillekin. Tuemme ja arvioimme tavoitteita ja niiden saavuttamista jatkuvasti ja pyrimme edistämään avointa keskustelu- ja palautekulttuuria. Yhtiömme voima on ihmisissä, ja uskomme, että voimme päästä kunnianhimoisiin tavoitteisiin, kun saamme ihmiset työskentelemään innostuneesti ja hyvällä asenteella omien ja yhteisten tavoitteiden saavuttamiseksi. Alla olevassa kaaviossa on kuvattu jatkuvaa tavoiteasetantaa ja seurantaprosessia.

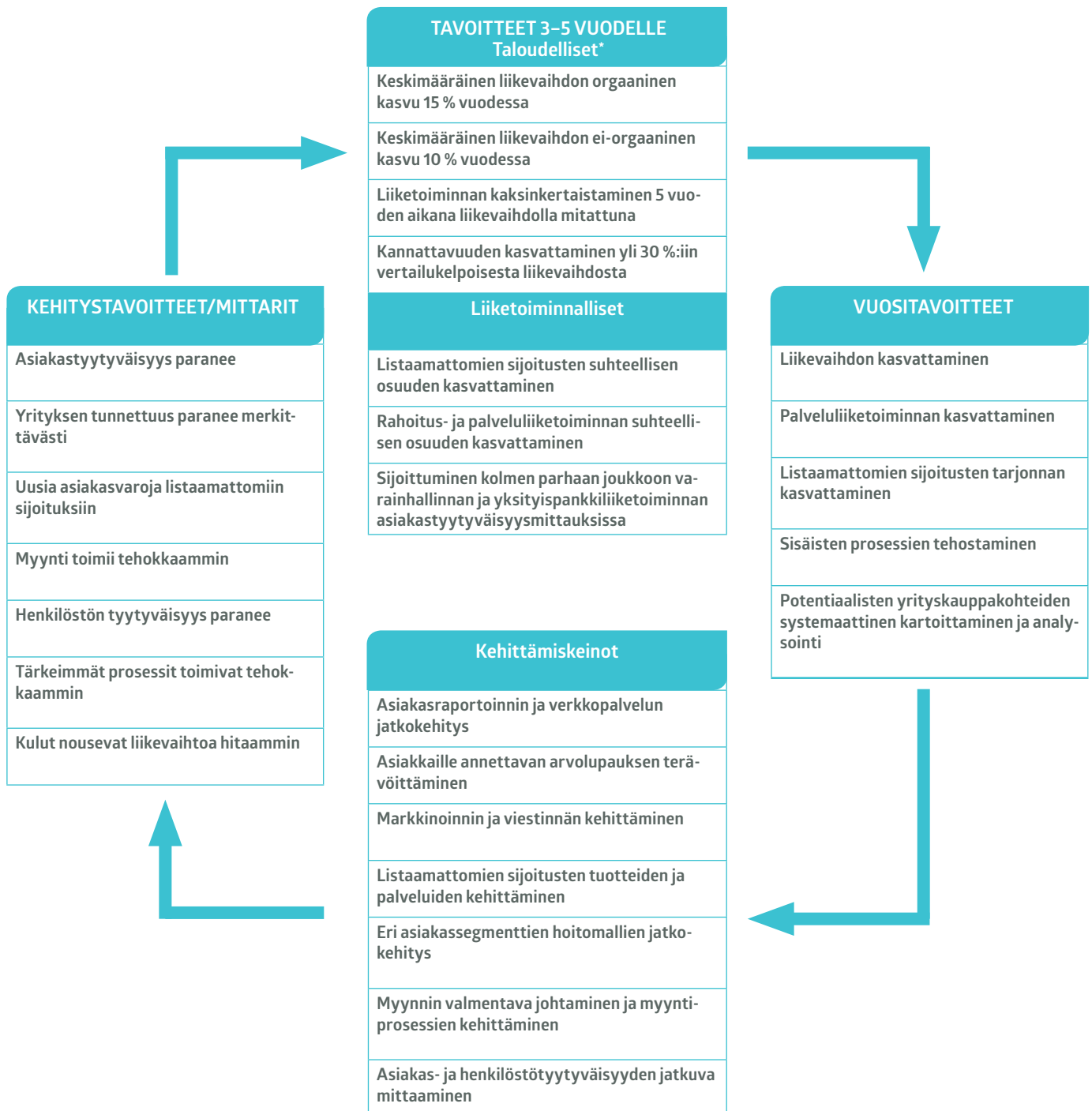
Jatkuvan tavoiteseurannan ja valmentavan johtamisen lähtökohtana ovat vuosittain asetettavat vuositavoitteet, jotka johdetaan 3–5 vuoden strategisista tavoitteista. Vuositavoitteet, niiden saavuttamiseksi priorisoidut kehitysprojektit sekä näiden edistymisen seurantaan käytettävät mittarit asettaa yhtiön johtoryhmä yhteistyössä yhtiön hallituksen kanssa.

Tavoitteet ja valmentava johtaminen



Johtoryhmä arvioi jatkuvasti priorisoitujen kehitysprojektien ajankohtaisuutta, onnistumismahdollisuutta sekä vaikutusta tavoitteiden saavuttamiseen. Arvioinnin tarkoituksena on varmistaa, että projektit keskeytetään tai korvataan tarpeeksi ajoissa, mikäli ne eivät palvele tavoitteiden saavuttamista tai

jos ne muodostuvat liian kalliiksi tai mahdottomiksi toteuttaa. Alla olevassa kaaviossa on esitetty vuoden 2019 tavoitteet sekä ne kehitysalueet, joilla on priorisoituja projekteja. Kaaviossa on myös esitetty, minkä tyyppisillä mittareilla kehitysprojektien tuloksia mitataan.



*Julkaistu EAB Group Oyj:n puolivuosisikatsauksessa 24.8.2018

Talous

Avainluvut

Konsernin luvut lyhyesti

EAB-konsernin (myöhemmin EAB tai konserni) IFRS-liikevaihto tilikaudella 1.1.–31.12.2018 oli 19,6 miljoonaa euroa (17,6 miljoonaa euroa vuonna 2017) ja tilikauden tulos 1,4 miljoonaa euroa (-2,3 miljoonaa euroa vuonna 2017). Konsernin liikevoitto oli 1,8 miljoonaa euroa (-2,6 miljoonaa euroa vuonna 2017). Rahastoista saatujen palkkiotuottojen osuus liikevaihdosta oli 12,5 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa), sisältäen tuottosidonnaista palkkiota 1,9 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa). Omaisuudenhoidon ja muiden sijoituspalvelutuottojen osuus oli 5,1 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa). Palvelutoiminnan ja muun liiketoiminnan tuotot olivat yhteensä 2,0 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa).

Konsernin talouskehitys tammi-joulukuussa 2018 (vertailu vuoteen 2017):

- IFRS-liikevaihto kasvoi 11 % noin 19,6 miljoonaan euroon (17,6 milj. euroa).
- Vertailukelpoinen nettoliikevaihto* kasvoi 23 % noin 19,4 miljoonaan euroon (15,8 milj. euroa).
- Liikevoitto kasvoi noin 1,8 miljoonaan euroon (-2,6 milj. euroa).
- Tilikauden tulos kasvoi noin 1,4 miljoonaan euroon (-2,3 milj. euroa).
- Konsernin konsolidointiryhmän** raportoitu vakavaraisuus parani 4,6 prosenttiyksikköä 17,2 %:iin (12,6 %).

Asiakas- ja vakuutusvarojen määrä, sisältäen sijoitussitoumukset pääomarahastoihin, kasvoi 8 % ja oli 3 044 miljoonaa euroa 31.12.2018 (2 811 miljoonaa euroa 31.12.2017).

Konsernin kannattavuus parani vuonna 2018, ja yhä suurempi osa sen liikevaihdosta muodostuu vaihtoehtoisista sijoituksista ja palveluliiketoiminnasta, jotka vaimentavat mahdollisen markkinatilanteen heikentymisen vaikutusta liikevaihtoon ja tulokseen. Konserni on myös kehittänyt liiketoimintaansa

merkittävästi ja tehnyt kulusäästöjä vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä sekä vuoden 2019 alussa, minkä seurauksena konsernin kulutehokkuuden odotetaan paranevan. Toimenpiteitä jatketaan vuoden 2019 aikana.

Konsernin vakavaraisuus parani loka-marraskuussa 2018 järjestettyjen instituutio- ja henkilöstöantien seurauksena.

Konsernin talouskehitys heinä-joulukuussa 2018 (vertailu kauteen heinä-joulukuu 2017):

- Liikevaihto kasvoi 19 % noin 9,9 miljoonaan euroon (8,3 milj. euroa).
- Liikevoitto kasvoi noin 0,3 miljoonaan euroon (-2,9 milj. euroa).
- Tilikauden tulos kasvoi noin 0,2 miljoonaan euroon (-2,5 milj. euroa).

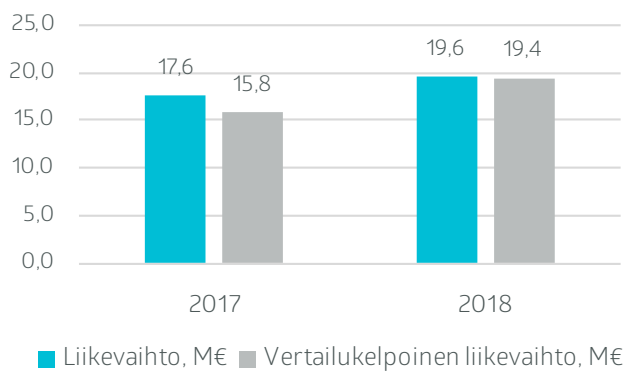
Tilikauden lopussa konsernin palveluksessa oli 108 (104) henkilöä, joista 35 (32) henkilöä oli emoyhtiön palveluksessa ja 73 (72) tytäryhtiöiden palveluksessa. Kaiken kaikkiaan konsernin palveluksessa tai sidonnaisiamiehenä toimi tilikauden lopussa 130 henkilöä.

*) Vertailukelpoinen liikevaihto perustuu ulkoisten kumppanien puolesta hallinnoitujen rahastojen osalta nettopalkkioihin, kun taas raportoitu liikevaihto kuvaa bruttopalkkiota.

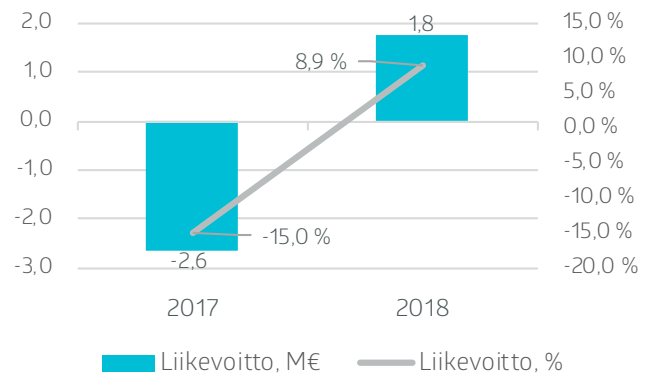
**) Konserni raportoi vakavaraisuutensa Finanssivalvonnalle voimassa olevan Euroopan komission asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisesti. Asetus on tullut voimaan vuonna 2014. Esitetyt vakavaraisuusuhdeluvut vastaavat Finanssivalvonnalle raportoituja lukuja ja sisältävät ainoastaan konsernin Finanssivalvonnan valvonnan alaiset yhtiöt (EAB Group Oyj, EAB Varainhoito Oy ja EAB Rahastoyhtiö Oy).

Taloudellinen kehitys

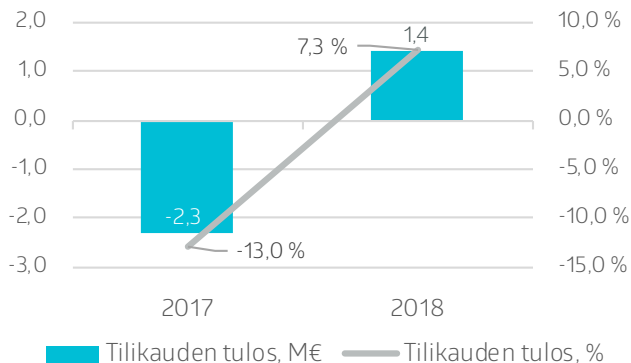
Liikevaihto, M€ / Vertailukelpoinen liikevaihto, M€



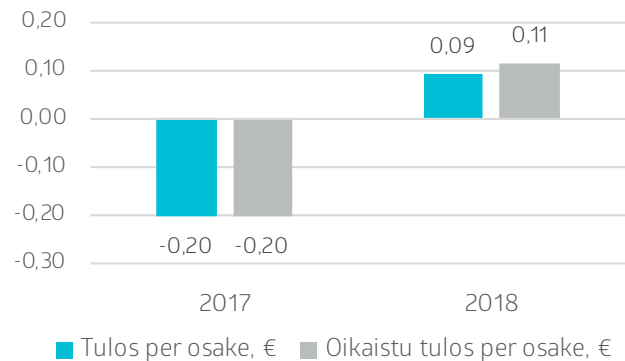
Liikevoitto, M€ / Liikevoitto, %



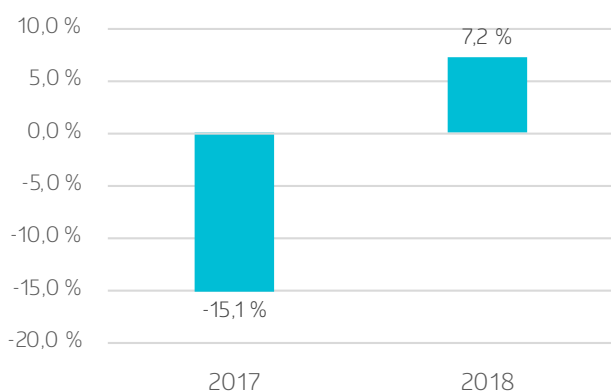
Tilikauden tulos, M€ / Tilikauden tulos, %



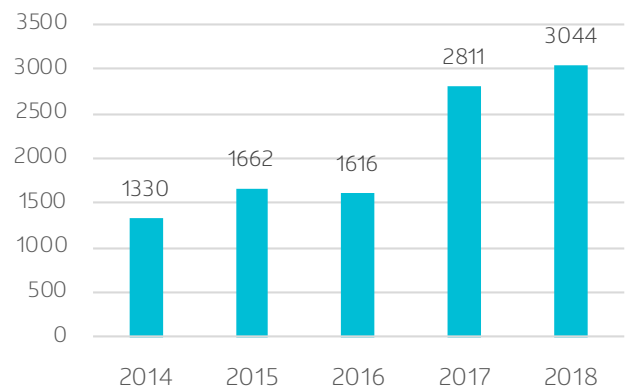
Tulos per osake, € / Oikaistu tulos per osake, €



Oman pääoman tuotto, %



Hallinnoidut varat, M€



Tunnusluvut ja laskentakaavat

Keskeiset tunnusluvut

	H2 2018	H2 2017	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Liikevaihto, milj. euroa	9,9	8,3	19,6	17,6
Liikevoitto*, milj. euroa	0,3	-2,9	1,8	-2,6
Liikevoitto, % liikevaihdosta	3,5	-35,3	8,9	-15,0
Tilikauden tulos, milj. euroa	0,2	-2,5	1,4	-2,3
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	2,4	-29,5	7,3	-13,0
Osakekohtainen tulos, euroa laimentamaton, milj. euroa	0,01	-0,22	0,09	-0,20
Osakekohtainen tulos, euroa laimennettu, milj. euroa	0,01	-0,22	0,09	-0,20
Vaihtoehtoiset tunnusluvut				
Vertailukelpoinen liikevaihto**	9,8	8,0	19,4	15,8
Osakekohtainen oma pääoma, euroa			1,09	1,38
Oman pääoman tuotto (ROE), %			7,2	-15,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %			4,3	-8,8
Omavaraisuusaste, %			60,5	56,1
Nettovelkaantumisaste, %			44,2	21,6
Kulu-tuotosuhde, %			54,2	76,5
Henkilöstöä ja osakkeita koskevat tiedot				
Henkilöstö tilikauden lopussa			108	104
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä vuoden lopussa (1 000 kpl)			20 267	12 843
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä vuoden lopussa oikaistu (1 000 kpl)			13 843	12 843
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (1 000 kpl)			16 555	11 441
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä laimennusvaikutus huomioon otettuna (1 000 kpl)			16 537	11 432

*) IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavalla tavalla: Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun nettoliikevaihdosta vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, muut hallintokulut, poistot ja arvonalentumistappiot, liiketoiminnan muut kulut sekä saamisten arvonalentumiset. Liikevoitossa huomioidaan myös osuus osakkuusyritysten tuloksesta.

**) Vertailukelpoinen liikevaihto perustuu ulkoisten kumppanien puolesta hallinnoitujen rahastojen osalta nettopalkkioihin, kun taas raportoitu liikevaihto kuvaa bruttopalkkiota.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Liikevoitto, % liikevaihdosta

$$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimentamaton ja laimennettu

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita}}$$

Osakekohtainen oma pääoma, euroa

$$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa ilman omia osakkeita}}$$

Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$$

Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}} \times 100$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$$

Nettovelkaantumisaste

$$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$$

Kulu-tuottosuhde, %

$$\frac{\text{Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liiketoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksista (netto) + Korkotuotot}} \times 100$$

Talous

Hallituksen toimintakertomus

Toimintaympäristö 2018

Vuosi 2018 oli sijoittajille haastava, ja kaikki keskeiset sijoitusmarkkinat heikkenivät. Sijoittajia huolestuttivat vuoden aikana muun muassa Italian poliittiset riskit, USA:n ja Kiinan välinen kauppasota ja sen vaikutus inflaatioon, Brexit, Yhdysvaltain keskuspankin (Fed) rahapolitiikan kiristymisen sekä nousevat USD-korot. Näiden lisäksi Kiinan ja Euroopan talouksissa on nähty jo alkuvuodesta lähtien hidastumisen merkkejä, jotka ovat osaltaan vaikuttaneet sijoittajien riskinottohalukkuuteen. Globaalit markkinat päättyivät lopulta euroissa mitattuna noin 4,8 %:n laskuun. Päämarkkinoista Yhdysvaltain osakemarkkinat (S&P 500) tuottivat euromääräisesti parhaiten vajaan prosentin nousulla, kun dollari vahvistui vajaat viisi prosenttia euroa vastaan. Paikallisessa valuutassa myös Yhdysvaltojen markkinat laskivat selvästi. Voimakkain lasku koettiin Euroopan osakemarkkinoilla (-10,6 % euromääräisesti) ja toiseksi suurin lasku kehittyvillä osakemarkkinoilla (-10,3 % euromääräisesti). (Lähde: Bloomberg)

Myös korkosijoittajien tuotot jäivät pääosin negatiivisiksi. Eurooppalaisten matalan luottoluokituksen yrityslainojen vuosituotoksi muodostui -3,6 % ja korkean luottoluokituksen yrityslainojen vuosituotoksi -1,5 %. Globaalit valtionlainat tuottivat dollarimääräisesti -0,4 % valuuttariskisuojoittuna ja globaalit inflaatiolinkatut valtionlainat dollarimääräisesti -2,3 % valuuttariskisuojoittuna. Kehittyvien markkinoiden paikallisen valuutan valtionlainat tuottivat -2,9 % ja dollarimääräiset valtionlainat -8,6 % valuuttariskisuojoittuna. (Lähde: Bloomberg)

Odotuksemme vuodelle 2019 ovat varovaiset. Makrotalouden näkökulmasta globaali taloussykli on jatkunut pitkään, ja arviomme mukaan vuosi 2018 tulee tällä erää muodostumaan taloussykliin huipuksi. Vaikka globaalin talouskasvun odotetaan jatkuvan hyvänä myös vuonna 2019, arvioimme inflaation pysyvän toistaiseksi maltillisena. Euroopassa hidastuva talouskasvu, öljyn hinnan lasku, maltillinen palkkainflaatio

sekä resurssien vajaakäyttö taloudessa pitävät hinnat vakaina. Yhdysvalloissa puolestaan inflaationäkymät ovat hieman erilaiset, sillä ennätyskireä työmarkkinatilanne voi aiheuttaa palkkainflaation nousua ja sitä kautta nostaa yleistä hintatasoa. Oletamme kuitenkin hintojen pysyvän toistaiseksi hyvin hallinnassa, sillä kireästä työmarkkinasta huolimatta työmarkkinoiden osallistumisaste on edelleen selvästi matalampi kuin ennen finanssikriisiä, minkä perusteella työvoimareserviä on vielä tarjolla.

Keskuspankkien toimet ovat myös vuonna 2019 yksi keskeisimmistä teemoista sijoitusmarkkinoilla. Vallitsevassa kypsässä taloussykliässä virhearviointien riskit keskuspankkien tulevissa rahapolitiikoissa ovat selvästi kasvaneet ja keskuspankkien liikkeet ja viestit ovat siksi tarkassa seurannassa. Yhdysvaltojen keskuspankin koronnostositykli on saamassa jatkoa, mutta oletettavasti selvästi hitaampana kuin vielä alkusyksyllä oli odotettavissa. Euroopan keskuspankin (EKP) koronnostomahdollisuudet puolestaan ovat yhä kaukana talouskasvun hidastumisen vuoksi. Mielestämme on epävarmaa, tapahtuuko EKP:n ensimmäinen koronnosto edes ennen istuvan pääjohtajan toimikauden päättymistä lokakuun 2019 lopussa. Yhdysvaltojen dollarin tuleva kehitys on myös fokuksessa ja, mikäli Fedin koronnostositykli hidastuu, uskomme dollarin vahvistumisen olevan takanapäin. Tämän lisäksi sijoitusvirrat ovat osittain kääntymässä pois Yhdysvalloista, sillä vuoden 2018 isoja tuottoeroja Yhdysvaltojen ja muiden pääalueiden välillä, erityisesti osakemarkkinoilla, voi olla vaikeaa toistaa.

Keskeisimpiä maailmantalouteen kohdistuvia riskejä ovat kauppasodan ja geopoliittisten jännitteiden eskaloitumisen ohella keskuspankkien mahdolliset rahapolitiittiset virhearviointit. Yksi pidemmän aikavälin riskeistä on sekä valtioiden että yritysten nopea velkaantuminen. Valtioiden velkaantumiseen liittyvät riskit ovat hyvin nähtävillä esimerkiksi Italiassa, mutta myös yritysten nopea velkaantuminen voi muodostua ongelmaksi hidastuvassa talouskasvu-ympäristössä.

Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Tilikauden aikana Elite Varainhoito Oyj muutti nimekseen EAB Group Oyj ja saattoi loppuun Alfred Bergin Suomen toimintojen integraation. Lisäksi emoyhtiö uudisti raportointinsa ja alkoi valmistella toimenpiteitä uusien taloudellisten tavoitteidensa saavuttamiseksi ja kasvustrategiansa tukemiseksi.

Tammikuun alussa EAB Group Oyj:n tytäryhtiö Elite Sijoitus Oyj nosti omistuksensa Thermo Power Finland Oy:ssä 80 prosenttiin. Kuun lopussa emoyhtiö maksoi Alfred Bergin Suomen toimintojen kaupan loppusumman, noin 1,8 miljoonaa euroa.

EAB-konsernin rahoitusta uudelleen järjestettiin helmikuussa nostamalla uusi yhden miljoonan euron laina Nordea Pankista.

Maaliskuussa emoyhtiön hallitus päätti 1 859 786 A-osakkeen muuntamisesta B-osakkeiksi ja muunnettujen B-osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle. Osakkeiden kokonaismäärä pysyi muuttumattomana. Uudet B-osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 27.3.2018 ja kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi 28.3.2018.

Emoyhtiön toiminimi muutettiin yhtiökokouksen 4.4.2018 päätöksellä Elite Varainhoito Oyj:stä EAB Group Oyj:ksi.

Kesäkuun alussa EAB Group Oyj solmi markkinatakausso-pimuksen yhtiön B-osakkeelle Lago Kapital Oy:n kanssa. Sopimuksen mukainen markkinatakaus alkoi 5.6.2018. Markkinatakauksella pyrittiin lisäämään osakkeen likviditeettiä sekä pienentämään osakkeen hinnan volatiliteettiä ja siten helpottamaan erityisesti yksityissijoittajien kaupankäyntiä.

Kesäkuussa EAB-konsernin rahoitusta järjestettiin uudelleen nostamalla uusi 7 miljoonan euron laina Oma Säästöpankista. Järjestelyssä emoyhtiön lainat keskitettiin yhteen pankkiin.

Kesäkuun lopussa pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että emoyhtiö luopuu sijoituspalveluyrityksen toimiluvasta ja jatkaa toimintaansa EAB-konsernin hallinnollisena emoyhtiönä.

Emoyhtiön hallitus päätti heinäkuussa aloittaa omien osakkeiden hankinnan johdon ja työntekijöiden osakepalkkio- ja palkitsemisohjelmien toteuttamiseksi syksyllä 2018. Hallituk-

sen päätöksen mukaan emoyhtiö hankkii omia B-osakkeita korkeintaan 100 000 kappaletta eli enintään 1,9 % B-osakkeiden päätöksentekohetken mukaisesta osakekannasta.

Emoyhtiön puolivuositarkastuksessa 24.8.2018 julkaistiin hallituksen emoyhtiölle asettamat uudet taloudelliset tavoitteet seuraaville 3–5 vuodelle: 1) Keskimääräinen liikevaihdon orgaaninen kasvu 15 %/vuosi; 2) Keskimääräinen liikevaihdon ei-orgaaninen kasvu 10 %/vuosi; 3) Yhteensä liiketoiminnan kaksinkertaistaminen 5 vuoden aikana liikevaihdolla mitattuna; sekä 4) Kannattavuuden kasvattaminen yli 35 %:iin vertailukelpoisesta liikevaihdosta konserniliikkeen poistoilla oikaistulla tuloksella mitattuna.

Elokuussa hallitus päätti aloittaa emoyhtiön tulevaisuuden kasvua tukevien vaihtoehtojen strategisen arvioinnin. Carnegie Investment Bank valtuutettiin neuvonantajan roolissa tutkimaan emoyhtiön mahdollista siirtymistä Nasdaq Helsingin pörssilistalle ja tarvittaessa toteuttamaan pääomamarkkinatoimenpiteet yhdellä tai useammalla liikkeellelaskulla. Mahdollisilla pääomamarkkinatoimenpiteillä varmistettaisiin, että emoyhtiö pystyy edelleen tekemään uusia yrityshankintoja, toteuttamaan kasvustrategiansa ja samalla ylläpitämään taseen optimaalisen rakenteen. Toteutettava arviointi on osa suunnitelmaa, jonka tarkoituksena on varmistaa konsernin taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen.

Syyskuussa emoyhtiön hallitus päätti 1 859 785 A-osakkeen muuntamisesta B-osakkeiksi ja muunnettujen B-osakkeiden hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle. Osakkeiden kokonaismäärä pysyi muuttumattomana. Uudet B-osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 14.9.2018 ja kaupankäynti niillä alkoi 17.9.2018.

Lokakuussa emoyhtiön kahden suurimman osakkeenomistaja-yhteisön Elite Partners Oy:n ja Nousukaari Oy:n omistus muutui suoraksi henkilöomistukseksi. Muutos toteutettiin osakevaihtona, jossa emoyhtiö sai haltuunsa kohdeyhtiöiden koko osakekannan. Vastikkeena emoyhtiö laski liikkeelle 3 135 262 uutta A-sarjan osaketta ja 3 288 368 uutta B-sarjan osaketta ja luovutti ne suunnattuna osakeantina kohdeyhtiöiden osakkeenomistajille. Osakevaihdossa ei käytetty rahavastiketta. Sulautumissuunnitelman mukaisesti kohdeyhtiöt sulautuvat emoyhtiöön vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Osakevaihdolla kohdeyhtiöiden osakkeenomistajat halusivat tukea emoyhtiön strategiaa lisäämällä kasvollista omistusta.

Lokakuun lopussa emoyhtiö laski liikkeeseen 800 000 uutta B-sarjan osaketta Carnegie Investment Bank AB:n hankkimille institutionaalisisille sijoittajille osakkeenomistajien merkintätuokkeudesta poiketen. Samassa yhteydessä emoyhtiön osakkeenomistajat Kari Juurakko, Janne Nieminen, Hannu Kiikka, Jouni Kaaria ja Rami Niemi myivät yhteensä 1 616 200 emoyhtiön B-sarjan osaketta. Emoyhtiön uusiksi omistajiksi tulivat muun muassa Umo Invest Oy ja Gösta Serlachiuksen Taidesäätiö.

Lokakuun lopussa emoyhtiön hallitus päätti toteuttaa suunnatun osakeannin konsernin henkilöstölle. Marraskuun alussa päättynyt henkilöstöanti ylimerkittiin 2,45-kertaisesti, joten hallituksen päätöksellä osakeannissa annettavien uusien B-osakkeiden määrää korotettiin 100 000 kappaleesta 200 000 kappaleeseen. Henkilöstöannin tavoitteena oli henkilöstön sitouttaminen konserniin.

Marraskuun lopussa emoyhtiö tiedotti siirtyvänsä IFRS-raportointiin. Emoyhtiö ilmoitti julkaisevansa ensimmäisen IFRS-standardien mukaisesti laaditun konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päätyvältä tilikaudelta ja esittävänsä vertailutiedot 31.12.2017 päätyneeltä tilikaudelta. Siirtymispäivä IFRS-standardeihin on 1.1.2017. Aiemmin konsernitilinpäätökset on laadittu suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisesti.

Joulukuussa emoyhtiö tiedotti alentavansa vuotta 2018 koskevia taloudellisia näkymiä. Emoyhtiö kertoi konsernin käyttökatteen jäävän noin 1–1,5 miljoonaa euroa aiemmin arvioidusta 5 miljoonasta eurosta. Yhtiö arvioi käyttökatteen koko tilikaudelle 2018 asettuvan noin 3,5 miljoonan euron tasolle. Heikentyneen käyttökatteen taustalla olivat yrityspalveluliiketoiminnan toteutumatta jääneet tai lykkääntyneet neuvonantopalkkiot, toteutumattomaan yrityskauppaan liittyvät kulut, IFRS-raportointiin siirtymiseen liittyvät kulut sekä loppusyksyn markkinaepävarmuuden aiheuttamat suorat vaikutukset myyntiin ja omaisuuserien arvoihin.

Joulukuussa hallitus päätti konsernin siirtyvän 1.1.2019 kahteen liiketoiminta-alueeseen, yksityisasiakkaisiin ja instituutioasiakkaisiin. Samalla hallitus päätti muuttaa toimitusjohtajan alaisuudessa toimivan johtoryhmän kokoonpanoa. Jatkossa johtoryhmään kuuluvat talousjohtaja Roman Cherkasov, varatoimitusjohtaja Raisa Friberg, yksityisasiakkaiden liiketoimintajohtaja Rami Niemi, hallinto- ja henkilöstöjohtaja Taavi Rissanen sekä instituutioasiakkaiden liiketoimintajohtaja Kristian Warras. Laajennettu johtoryhmä lakkautettiin. Muutoksilla tavoiteltiin johtamisjärjestelmän selkeyttämistä, johtamisen

tehostamista sekä hallinnon ja organisaation ketteryyttä.

EAB-konsernin liiketoimintamallin, toiminnan luonteen ja hallintorakenteen vuoksi raportoitava toimintasegmentti on jatkossakin koko konserni. Ylin operatiivinen päätöksentekijä (CODM, Chief Operating Decision Maker) on toimitusjohtaja, joka tarkastelee toiminnan tuloksellisuutta koko konsernin tasolla.

Konsernin näkymät vuonna 2019

Ennuste vuodelle 2019:

- Nykyisen liikevaihdon ja kulutason perusteella, mikäli markkinoiden epävarmuus jatkuu, arvioimme vuoden 2019 tuloksen olevan positiivinen ja liikevaihdon kasvavan hieman vuoden 2018 tasosta.
- Ennuste perustuu nykyisiin liiketoimintoihin eikä huomioi mahdollisia yritysostoja.

Epävarmuus tulevaisuuden kehityksestä lisääntyi merkittävästi osake- ja korkomarkkinoilla vuoden 2018 loppupuoliskolla. Eri omaisuusluokkien arvojen laskeminen epävarmuuden jatkuessa ja sijoittajien riskinottohalukkuuden pieneminen entisestään vaikuttaisivat negatiivisesti konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen. EAB-konsernin kannattavuus on kuitenkin parantunut viime vuosina ja yhä suurempi osa liikevaihdosta muodostuu vaihtoehtoisista sijoituksista ja palveluliiketoiminnasta, mitkä vaimentavat mahdollisen markkinalaskun vaikutusta konsernin liikevaihtoon ja tulokseen. Konserni on myös kehittänyt liiketoimintaansa merkittävästi ja tehnyt kulusäästöjä vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä sekä vuoden 2019 alussa, minkä seurauksena kulutehokkuuden odotetaan paranevan. Toimenpiteitä jatketaan vuoden 2019 aikana.

EAB-konsernin palveluiden kysyntä kokonaisuutena on jatkunut hyvänä, ja erityisesti kysyntää on ollut kiinteistö- ja infrastruktuurisijoituksille. Asiakasvarojen positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan myös BNP Paribas Asset Managementin kautta tarjottavien ja itse hallinnoitujen vaikuttavuusrahastojen osalta. Tämän lisäksi palveluliiketoiminnan (rahastojen ja henkilöstörahojen hallinnointi sekä neuvontapalvelut) kasvu on jatkunut vakaana.

Nykyisen liikevaihdon ja kulutason perusteella, mikäli markkinoiden epävarmuus jatkuu, arvioimme vuoden 2019 tuloksen olevan positiivinen ja liikevaihdon kasvavan hieman vuoden 2018 tasosta.

Tilikaudella toteutetut osakeannit ja muutokset emoyhtiön osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa

Emoyhtiön hallitus päätti 20.3.2018 yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaisesti 1 859 786 A-sarjan osakkeiden muuntamisesta vapaan kaupankäynnin kohteena oleviksi uusiksi B-sarjan osakkeiksi. Osakkeiden kokonaismäärä pysyi muuttumattomana.

Yhtiökokous valtuutti 4.4.2018 emoyhtiön hallituksen päättämään harkintansa mukaan varojen jakamisesta vapaan oman pääoman rahastosta niin, että jaettavan pääomanpalautuksen määrä on enintään 0,058 euroa osakkeelta. Valtuutuksen perusteella hallitus päätti 25.6.2018 jakaa pääomanpalautusta 0,058 euroa osakkeelta. Pääoman palautus toteutettiin 11.7.2018, ja sen kokonaismääräksi muodostui 744 141 euroa.

Yhtiökokous valtuutti 4.4.2018 emoyhtiön hallituksen käynnistämään omien osakkeiden osto-ohjelman. Valtuutuksen mukaan hallitus voi päättää enintään 840 000 emoyhtiön oman A-sarjan osakkeen ja enintään 420 000 emoyhtiön oman B-sarjan osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta. Emoyhtiö aloitti omien osakkeiden osto-ohjelman 30.7.2018 ja hankki 8 624 B-sarjan osaketta 4.10.2018 mennessä, jolloin osto-ohjelma lopetettiin. Tilinpäätöshetkellä emoyhtiön suorassa omistuksessa oli 19 270 omaa B-sarjan osaketta.

Emoyhtiön hallitus päätti 7.9.2018 yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaisesti 1 859 785 A-sarjan osakkeen muuntamisesta vapaan kaupankäynnin kohteena oleviksi uusiksi B-sarjan osakkeiksi. Osakkeiden kokonaismäärä pysyi muuttumattomana.

Emoyhtiö toteutti 24.10.2018 osakevaihdot kahden suurimman osakkeenomistajayhteisön Elite Partners Oy:n ja Nousukaari Oy:n ("kohdeyhtiöt") osakkeenomistajien kanssa. Osakevaihdossa emoyhtiö sai haltuunsa kohdeyhtiöiden koko osakekannan, ja vastikkeena emoyhtiö laski liikkeelle suunnatulla osakeannilla yhteensä 3 135 262 uutta A-sarjan osaketta ja yhteensä 3 288 368 uutta B-sarjan osaketta. Osakevaihdon jälkeen A-sarjan osakkeita oli 8 714 620 ja B-sarjan osakkeita 10 552 282. Osakevaihdon yhteydessä emoyhtiön ja kohdeyhtiöiden hallitukset hyväksyivät sulautumissuunnitelman, jonka mukaisesti kohdeyhtiöt sulautuvat emoyhtiöön vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Kohdeyhtiöiden omistuksessa olevat emoyhtiön osakkeet (3 135 262 A-sarjan osaketta ja 3 288 368 B-sarjan osaketta) mitätöityvät sulautumissuunnitelman mukaisesti viimeistään sulautumisen yhteydessä.

Emoyhtiö toteutti 29.10.2018 suunnatun osakeannin institutionaalisille sijoittajille. Suunnatussa osakeannissa laskettiin

liikkeelle 800 000 yhtiön uutta B-sarjan osaketta. Osakekohtainen merkintähinta oli 3,50 euroa. Osakeannin jälkeen B-sarjan osakkeita oli 11 352 282 ja yhteensä osakkeita oli 20 066 902. Antiosakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan emoyhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Emoyhtiö toteutti 12.11.2018 henkilöstöannin. Osakeannissa laskettiin liikkeelle 200 000 emoyhtiön uutta B-sarjan osaketta. Osakekohtainen merkintähinta oli 3,15 euroa. Osakeannin jälkeen osakkeita oli yhteensä 20 266 902, joista B-sarjan osakkeita oli 11 552 282. Antiosakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan emoyhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy nosti 4.1.2018 omistuksensa Thermo Power Finland Oy:ssä 80 %:iin hankkimalla 20 % osuuden määräysvallattomilta omistajilta.

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy perusti 17.5.2018 EFVAF II GP Oy -nimisen tytäryhtiön.

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy perusti 28.5.2018 Elite Intian Aurinko Oy -nimisen tytäryhtiön.

Elite Laki Oy:n ja Elite Life Oy:n sulautumiset EPL Rahastot Oy:hyn toteutettiin 31.8.2018 ja samanaikaisesti yhtiön nimi muutettiin EAB Palvelu Oy:ksi.

EAB Group Oyj hankki 24.10.2018 osakevaihdossa 100 % Elite Partners Oy:n ja 100 % Nousukaari Oy:n osakekannoista. Yhtiöiden oli määrä sulautua EAB Group Oyj:hin vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Hallituksen esitys tulosta ja omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 23,3 miljoonaa euroa, josta tilikauden voitto oli 3,3 miljoonaa euroa. Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2018 vahvistetun taseen perusteella jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,10 euroa osakkeelta. Muu osa jakokelpoisista varoista jätetään omaan pääomaan.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tytäryhtiöt Nousukaari Oy ja Elite Partners Oy sulautuivat emoyhtiöön 12.2.2019. 1.1.2019–28.2.2019 ei ole ollut muita emoyhtiön asemaan olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.



Konsernitilinpäätös 1.1.–31.12.2018

Sisällysluettelo

22	Konsernitilinpäätös, IFRS	50	14. Osakekohtainen tulos (EPS)
22	Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	51	Konsernin taseen liitetiedot
23	Konsernin tase, IFRS	51	15. Saamiset luottolaitoksilta
24	Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	51	16. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
25	Konsernin oman pääoman muutoslaskelma, IFRS	52	17. Osakkeet ja osuudet
27	Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen	52	18. Osuudet osakkuusyrietyksissä
34	Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	53	19. Johdannaissojpmukset
34	Laadintaperiaatteet	54	20. Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo
36	Liikevaihto ja segmenttitiedot	57	21. Aineelliset hyödykkeet
38	Konsolidointi ja liiketoimintojen yhdistäminen	59	22. Osakeantisaamiset
40	Lähipiiritapahtumat	59	23. Muut varat
42	Rahoitusriskit ja pääomanhallinta	59	24. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot
45	Konsernin tuloslaskelman liitetiedot	60	25. Velat luottolaitoksille
45	1. Palkkiotuotot	60	26. Johdannaiset
45	2. Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	60	27. Muut velat
45	3. Liiketoiminnan muut tuotot	60	28. Siirtovelat ja saadut ennakot
45	4. Palkkiokulut	60	29. Pääomalainat
46	5. Henkilöstökulut	61	30. Oma pääoma
47	6. Muut hallintokulut	62	Taseen ulkopuoliset sitoumukset
47	7. Muut liiketoiminnan kulut	62	31. Ehdolliset velat ja vastuut
47	8. Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjattavista rahoitusvaroista, netto	63	Muut liitetiedot
48	9. Korkotuotot	63	32. Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja käyvät arvot
48	10. Korkokulut	67	33. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma
48	11. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	68	Emoyhtiön tilinpäätös
49	12. Osuus osakkuusyrietyksen tuloksesta	68	Emoyhtiön tuloslaskelma
49	13. Tuloverot, laskennalliset verosaamiset ja -velat	69	Emoyhtiön tase
		70	Emoyhtiön rahavirtalaskelma
		71	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot
		82	Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista
		83	Tilinpäätöksen allekirjoitukset
		83	Tilinpäätösmerkintä
		84	Tilintarkastuskertomus

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

Milj. euroa	Liite	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Palkkiotuotot	1	19,5	17,3
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	2	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	3	0,1	0,1
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ		19,6	17,6
Palkkiokulut	4	-4,1	-6,2
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	5	-7,6	-6,9
Muut hallintokulut	6	-3,6	-4,7
Poistot ja arvonalentumistappiot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	11	-2,3	-1,9
Liiketoiminnan muut kulut	7	-0,5	-0,6
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjattavista rahavaroista, netto	8	0,0	0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	12	0,2	0,0
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		1,8	-2,6
Korkotuotot	9	0,1	0,0
Korkokulut	10	-0,3	-0,1
Tuloverot	13	-0,1	0,4
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		1,4	-2,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		1,4	-2,3
Laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		1,4	-2,3
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		0,0	0,0
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		1,4	-2,3
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimentamaton	14	0,09	-0,20
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu		0,09	-0,20

KONSERNITASE, IFRS

Milj. euroa	Liite	31.12.2018	31.12.2017	1.1.2017 ^{*)}
VARAT				
Saamiset luottolaitoksilta	15	1,1	2,0	0,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	16	11,7	8,6	6,7
Osakkeet ja osuudet	17	0,5	0,1	0,0
Osuudet osakkuusyrityksissä	18	1,7	1,5	2,0
Aineettomat hyödykkeet	19	13,4	12,9	6,5
Aineelliset hyödykkeet	20	3,2	1,9	2,3
Osakeantisaamiset	21	0,2	0,0	0,2
Muut varat	22	0,4	0,5	0,5
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	23	1,3	1,2	0,3
Laskennalliset verosaamiset	24	2,8	2,9	1,0
VARAT YHTEENSÄ		36,4	31,5	20,4
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
VELAT				
Velat luottolaitoksille	25	7,0	4,2	1,8
Johdannaiset	18, 26	0,0	0,0	0,0
Muut velat	27	3,9	5,6	4,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	28	3,1	3,7	1,1
Laskennalliset verovelat		0,3	0,3	0,0
Pääomalainat	29	0,0	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ		14,3	13,7	7,8
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma	30	0,7	0,7	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		22,3	19,5	11,7
Kertyneet voittovarot		-2,4	-0,3	-0,1
Tilikauden voitto (tappio)		1,4	-2,3	0,0
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS		22,0	17,6	12,3
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,1	0,1	0,3
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		22,1	17,7	12,6
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		36,4	31,5	20,4

^{*)} 1.1.2017 tase on sisällytetty tilinpäätökseen, koska kyseessä on EAB Group Oyj:n ensimmäinen IFRS-normiston mukaan laadittu konsernitilinpäätös.

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

Milj. euroa	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden tulos	1,4	-2,3
Oikaisut tilikauden tulokseen		
Poistot ja arvonalentumiset	2,3	1,9
Korkotuotot ja -kulut	0,2	0,1
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-0,1	-0,2
Tulovero	0,1	-0,4
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	-2,1	1,1
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	-1,6	0,0
Vaihto-omaisuus	0,0	0,1
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-3,7	1,1
Maksetut korot ja maksut	-0,3	-0,1
Saadut korot	0,0	0,0
Maksetut/saadut tuloverot	0,1	-0,3
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	0,0	-0,2
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,0	-1,0
Investoinnit muihin sijoituksiin	-0,4	-0,1
Tytär yritysten hankinnat, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-1,8	2,7
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-4,1	1,6
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen osakeanti	3,2	
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-0,9	-0,9
Listautumisanti		0,1
Maksetut pääomanpalautukset	-0,7	
Määräysvallattomien osuuksien hankinnat	0,0	
Myönnettyt lainat	-1,1	-0,9
Maksetut osingot		-0,7
Lainojen takaisinmaksut	-5,2	-0,8
Lainojen nostot	8,0	2,9
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	3,3	-0,3
Rahavarat tilikauden alussa	2,0	0,8
Rahavarojen muutos	-0,9	1,1
Rahavarat tilikauden lopussa	1,1	2,0

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA, IFRS

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2018	0,7	19,5	-2,6	17,6	0,1	17,7
Tilikauden laaja tulos						
Tilikauden voitto (tappio)			1,4	1,4	0,0	1,5
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osingonjako / Pääoman palautus		-0,7		-0,7	0,0	-0,8
Osakeanti		3,4		3,4		3,4
Omien osakkeiden hankinta		-0,1		-0,1		-0,1
Omien osakkeiden myynti		0,1		0,1		0,1
Muut muutokset		0,0	0,2	0,3		0,3
Oma pääoma 31.12.2018	0,7	22,3	-1,0	22,0	0,1	22,1

Milj. euroa	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma				Määräysval- lattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarat	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2017	0,7	11,7	-0,1	12,3	0,3	12,6
Tilikauden laaja tulos						
Tilikauden voitto (tappio)			-2,3	-2,3	0,0	-2,3
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakevaihto		9,2		9,2		9,2
Osingonjako / Pääoman palautus		-0,4	-0,4	-0,8		-0,8
Omien osakkeiden hankinta		-0,1	-0,2	-0,3		-0,3
Omien osakkeiden myynti				0,0		0,0
Muut muutokset		-0,9	0,3	-0,6	-0,2	-0,8
Oma pääoma 31.12.2017	0,7	19,5	-2,6	17,6	0,1	17,7



Siirtyminen IFRS-raportointiin

EAB Group Oyj julkaisee ensimmäisen IFRS-standardien mukaisesti laaditun konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta ja esittää vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta. EAB Group Oyj soveltaa tässä konsernitilinpäätöksessään IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto -standardia ja siirtymispäivä IFRS-standardeihin on 1.1.2017. Aiemmin konsernitilinpäätökset on laadittu suomalaisen tilinpäätösnormiston (FAS) mukaisesti.

Lisäksi yhtiö on soveltanut konsernitilinpäätöksessä tilikausilta 2018 ja 2017 IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardia, IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardia ja IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia, käyttäen IFRS 16 -standardin sallimaa mahdollisuutta soveltaa sitä ennen pakollista voimaantuloa.

Seuraavissa taulukoissa esitetään IFRS:n mukaisesti laadittu yhteenveto konsernin laajasta tuloslaskelmasta ja konsernin taseesta. Taulukoissa esitetyt FAS-tiedot perustuvat yhtiön tilintarkastettuihin FAS-konsernitilinpäätöstietoihin 31.12.2016 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. IFRS-konversion vaikutus konsernin taseeseen ja laajaan tuloslaskelmaan on kuvattu tarkemmin jäljempänä alkaen kohdasta 1. Laskelmien laatimisperusta.

Merkittävimmät muutokset liittyvät seuraaviin eriiin:

- Tytäryhtiöiden hankintamenojen yhdisteleminen konsernitilinpäätökseen
- Vuokrasopimusten käsittely taseeseen sisältyvinä varoina ja velkoina
- Laskennalliset verosaamiset ja velat

Konsernin oman pääoman täsmäytyslaskelma

KONSERNIN TASE 1.1.2017

Milj. euroa	FAS 31.12.2016			IFRS 1.1.2017 (tilin- tarkastettu)
	Lisätieto	(tilintarkastettu)	IFRS muutos	
VARAT				
Saamiset luottolaitoksilta	2, 5	0,8	0,1	0,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	2, 5	6,7	0,0	6,7
Osuudet osakkuusyrityksissä	2	2,0	0,0	2,0
Aineettomat hyödykkeet	2, 3, 7	5,7	0,8	6,5
Aineelliset hyödykkeet	7	0,2	2,1	2,3
Osakeantisaamiset		0,2		0,2
Muut varat	2, 5	0,3	0,1	0,5
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2	0,6	-0,2	0,3
Laskennalliset verosaamiset	8	1,0	0,0	1,0
VARAT YHTEENSÄ		17,5	2,9	20,4
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
VELAT				
Velat luottolaitoksille		1,8		1,8
Johdannaiset	5		0,0	0,0
Muut velat	2	2,2	2,7	4,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	2, 6, 8	1,0	0,1	1,1
Pääomalainat		0,0		0,0
VELAT YHTEENSÄ		5,0	2,8	7,8
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma		0,7		0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2	10,9	0,7	11,7
Kertyneet voittovarot	2, 5, 6, 7	0,1	-0,2	-0,1
Tilikauden voitto (tappio)	2	0,6	-0,6	0,0
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS		12,4	-0,1	12,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	2, 4	0,1	0,2	0,3
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		12,5	0,1	12,6
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		17,5	2,9	20,4

Konsernin laajan tuloksen täsmäytyslaskelma 1.1–31.12.2017

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA 1.1.–31.12.2017

	Lisätieto	FAS	IFRS muutos	IFRS
		1.1.–31.12.2017 (tilintarkastettu)		1.1.–31.12.2017 (tilintarkastettu)
Palkkiotuotot	2	16,8	0,6	17,3
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	5	0,1	0,0	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot		0,1		0,1
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ		17,0	0,6	17,6
Palkkiokulut	2	-5,5	-0,7	-6,2
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	2,6	-5,8	-1,0	-6,9
Muut hallintokulut	2	-3,2	-1,5	-4,7
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2,7	-1,3	-0,6	-1,9
Liiketoiminnan muut kulut	2,7	-1,4	0,8	-0,6
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenuon kirjattavista rahoitusvaroista, netto			0,0	0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	0,0	0,0	0,0
LIIVEVOITTO (-TAPPIO)		-0,2	-2,5	-2,6
Korkotuotot	2	0,0	0,0	0,0
Korkokulut	5,7	-0,1	0,0	-0,1
Tuloverot	8	1,5	-1,1	0,4
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		1,3	-3,6	-2,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		1,3	-3,6	-2,3
Laajan tuloksen jakautuminen				
Emoyrityksen omistajille		1,3	-3,6	-2,3
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	4	0,0	0,0	0,0
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		1,3	-3,6	-2,3

Konsernin oman pääoman täsmäytyslaskelma

KONSERNIN TASE 31.12.2017

	Lisätieto	FAS 31.12.2017 (tilintarkastettu)	IFRS muutos	IFRS 31.12.2017 (tilintarkastettu)
VARAT				
Saamiset luottolaitoksilta	5	2,0	0,0	2,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5	8,7	-0,1	8,6
Osakkeet ja osuudet	5	0,1	0,0	0,1
Osuudet osakkuusyrietyksissä		1,5		1,5
Aineettomat hyödykkeet	2, 7	16,4	-3,5	12,9
Aineelliset hyödykkeet	2, 7	0,3	1,6	1,9
Osakeantisaamiset		0,0		0,0
Muut varat	2, 5	0,2	0,3	0,5
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		1,2		1,2
Laskennalliset verosaamiset	8	2,5	0,4	2,9
VARAT YHTEENSÄ		32,8	-1,3	31,5
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
VELAT				
Velat luottolaitoksille	5	4,2	0,0	4,2
Johdannaiset	5		0,0	0,0
Muut velat	2, 7	3,8	1,8	5,6
Siirtovelat ja saadut ennakot	6, 8	3,0	0,6	3,7
Laskennalliset verovelat	8		0,3	0,3
Pääomalainat		0,0		0,0
VELAT YHTEENSÄ		11,0	2,7	13,7
OMA PÄÄOMA				
Osakepääoma		0,7		0,7
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto		19,5		19,5
Kertyneet voittovarot	2, 5, 6, 7	0,1	-0,5	-0,3
Tilikauden voitto (tappio)	2, 3, 5, 6, 7, 8	1,3	-3,6	-2,3
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS		21,7	-4,1	17,6
Määräysvallattomien omistajien osuus		0,1		0,1
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		21,8	-4,1	17,7
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		32,8	-1,3	31,5

IFRS-standardien vaikutus konsernin kertyneisiin voittovaroihin

	1.1.2017	31.12.2017
Kertyneet voittovarot, FAS	0,7	1,4
IFRS-oikaisut		
IAS 12 Tuloverot	0,0	0,1
IFRS 16 Vuokrasopimukset	0,0	0,0
IAS 19 Työsuhde-etuudet	-0,1	0,0
IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen	-0,7	-4,0
IFRS 9 Rahoitusinstrumentit	0,0	-0,1
Kertyneet voittovarot, IFRS	-0,1	-2,6

Olellaiset oikaisut rahavirtalaskelmassa 1.1.–31.12.2017

Konserni on laatinut aikaisemman suomalaisen tilinpäätöskäytännön perusteella rahavirtalaskelman. IFRS-siirtymän yhteydessä tai esitettävillä kausilla rahavirtalaskelman merkittävimmät oikaisut liittyvät rahoitusleasingvelkojen maksujen oikaisemiseen liiketoiminnan rahavirrasta rahoituksen rahavirtaan (0,6 milj. €) ja Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n hankintaan liittyvien kulujen kirjaukseen (1,9 milj. €).

1. Laskelmien laatimisperusta

Taulukoiden sisältämä taloudellinen informaatio on laadittu noudattaen EU:ssa sovellettavaksi hyväksytyjä IAS- ja IFRS-standardeja ja SIC- ja IFRIC-tulkintoja, jotka ovat voimassa 31.12.2018, kuitenkin siten, että standardia IFRS 16 Vuokrasopimukset on noudatettu jo avaavassa taseessa 1.1.2017 sekä laskelmalla 31.12.2017. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti.

Laskelmien laadinnassa on sovellettu IFRS 1 -standardia: Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto. Ensilaatijan helpotuksena IFRS 3 -standardia ei ole sovellettu takautuvasti hankintoihin, jotka ovat toteutuneet ennen 1.1.2017.

2. Tytäryhtiöinä käsitellyt yhtiöt: IFRS-standardien aiheuttamat muutokset FAS-raportointiin verrattuna

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiö EAB Group Oyj:n sekä tytäryhtiöt, joihin emoyhtiöllä on määräysvalta.

IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin mukaan määräysvalta ratkaisee, sisällytetäänkö tietty yhteisö emoyrityksen konsernitilinpäätökseen. Sijoittajan on riippumatta siitä, millä tavoin se on osallisena yhteisössä (sijoituskohde), ratkaistava, onko se emoyritys arvioimalla, onko sillä määräysvalta sijoituskohteessa. Sijoittajalla on määräysvalta sijoituskohteessa, kun se olemalla osallisena sijoituskohteessa altistuu sijoituskohteen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä sijoituskohdetta koskevaa valtaansa.

Konsernin keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenetelmällä. Luovutettu vastike ja hankitun yhtiön yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä. Nettovarot ylittävää osuutta hankintamenoista esitetään liikearvona. Mikäli hankintameno on pienempi kuin nettovarojen käypä arvo, erotus tuloutetaan välittömästi.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen -standardi ja IFRS 10 Konsernitilinpäätös -standardi aiheuttivat muutoksia tytäryhtiöinä käsiteltäviin yhtiöihin ja hankintamenolaskelmiin niiltä osin, kun hankinnat ovat tapahtuneet 1.1.2017 jälkeen. Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n, Alfred Berg Rahastoyh-

tiö Oy:n ja Elite Rahoitus Oy:n hankinnat on käsitelty IFRS 3 -standardin mukaisesti ja niille on laadittu IFRS:n mukaiset hankintamenolaskelmat.

IFRS:n soveltamisen aiheuttamat muutokset tiettyjen konserniyhtiöiden käsittelyssä:

Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy & Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy

EAB Group Oyj on hankkinut Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n ja Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:n koko osakekannan 1.8.2017. IFRS-siirtymän yhteydessä hankinnasta on laadittu IFRS 3 -standardin mukainen hankintamenolaskelma, jossa on tehty käyvän arvon oikaisu koskien asiakassuhteita (1,1 milj. €) ja tavaramerkkejä (0,5 milj. €).

IFRS 3 -standardin mukaan laaditulla hankintamenolaskelmalla on oikaistu myös varauksia (1,4 milj. €), jotka eivät täytä hankintahetkellä IAS 37 -standardin mukaista varauksen määritelmää. Nämä kulut on sen sijaan kirjattu tulosvaikutteisesti IFRS-laskelmilla hankinnan jälkeen kaudella 2017. Lisäksi FAS:ssa kaupantekohetkellä taseeseen aktivoitujen transaktiokulut (0,5 milj. €) ja myöhemmin maksettavaksi tulleet transaktiokulut (0,6 milj. €) on kirjattu tulosvaikutteisesti. Hankintamenolaskelman nettovaroihin on myös sisällytetty henkilöstökuluihin kohdistuva varaus yhteensä 0,2 milj. €, joka täyttää IAS 19 -standardin mukaisen velan määritelmän.

Tunnistetut aineettomat hyödykkeet ovat poistojen kohteena ja niille kaikille on määritelty rajoitettu käyttöaika.

Elite Rahoitus Oy

EAB Group Oyj on hankkinut Elite Rahoitus Oy:n koko osakekannan kahdessa erässä. Yhtiö hankki Elite Rahoitus Oy:n osakekannasta 30 % huhtikuussa 2016. Hankinta on käsitelty osakkuusyhtiönä FAS:n mukaan laaditussa 2016 tilinpäätöksessä. Lokakuussa 2017 EAB Group Oyj hankki loput (70 %) yhtiön osakekannasta ja sai määräysvallan yhtiöön. Yhtiö on yhdistelty konserniin tytäryhtiönä tilikaudella 2017 FAS:n mukaan laaditussa tilinpäätöksessä ja IFRS-siirtymän yhteydessä. IFRS 3 -standardin mukaisesti laaditun hankintamenolaskelman käyvän arvon oikaisuna on kirjattu aineettomiin oikeuksiin 0,1 milj. € ja aiemman omistuksen käyvän arvon oikaisuna on kirjattu -0,3 milj. €.

Elite Yhteisöpalvelut Oy ja sen tytäryhtiö Elite Kiinteistöpalvelut Oy

Elite Yhteisöpalvelut Oy oli EAB Group Oyj:n tytäryhtiö tilikaudella 2016. Joulukuussa 2016 EAB Group Oyj myi osan Elite Yhteisöpalvelut Oy:n omistuksesta, jonka jälkeen EAB Group Oyj omisti Elite Yhteisöpalvelut Oy:stä 40 %. FAS:n mukaan laaditussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta Elite Yhteisöpalvelut Oy tytäryhtiöineen on käsitelty osakkuusyhtiönä pääomaosuusmenetelmää soveltaen. Elite Yhteisöpalvelut Oy fuusioitui EAB Group Oyj:hin huhtikuussa 2017, jonka jälkeen yhtiön tytäryhtiö Elite Kiinteistökehitys Oy on yhdistelty tytäryhtiönä FAS:n mukaan laaditussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2017.

IFRS-laskelmalla Elite Yhteisöpalvelut Oy ja sen kokonaan omistama tytäryhtiö Elite Kiinteistökehitys Oy on yhdistelty konsernitilinpäätökseen tytäryhtiönä avaavassa taseessa 1.1.2017. Vaikka EAB Group Oyj omisti 1.1.2017 vain 40 % Elite Yhteisöpalvelut Oy:n osakekannasta, EAB Group Oyj:llä oli määräysvalta Elite Yhteisöpalvelut Oy:ssä IFRS 10 -kriteerien mukaan tarkasteltuna. IFRS-laskelmalla 1.1.2017 on esitetty 60 % vähemmistöosuus omalla rivillään omassa pääomassa.

Elite Yhteisöpalvelut Oy on EAB Group Oyj:n perustama yhtiö. Sen tytäryhtiö Elite Kiinteistökehitys Oy on hankittu yhtiö, mutta sille ei ole laadittu IFRS 3 -standardin mukaista hankintamenolaskelmaa, vaan sen käsittelyyn on sovellettu IFRS 1 -standardin mukaista helpotusta ja käytetty FAS-säädöksiin mukaan laadittua hankintamenolaskelmaa. Tytäryhtiömyynnistä FAS:n mukaan 31.12.2016 päättyneelle tilikaudelle kirjattu myyntivoitto on peruutettu avaavassa taseessa ja käsitelty vähemmistöosuuden myynnistä syntyneenä eränä.

Muut hankinnat

FAS-raportoinnissa hankinnat liittyen OX Finance Oy:hyn, Auta Invest Oy:hyn, Smart Money Oy:hyn ja TL Trade Oy:hyn on käsitelty tytäryhtiöhankintoina. Hankinnat eivät täytä IFRS 3 -standardin liiketoimintojen yhdistämisen kriteerejä, joten varat ja velat on käsitelty omaisuserähankintoina ja maksettava vastike on käsitelty IFRS:n mukaan sidonnaisasiamiesten palkitsemisena, mikä johti liikearvon uudelleenluokitteluun.

3. Liikearvo

Liikearvo, joka on syntynyt 1.1.2017 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisissä, on kirjattu määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus käyvin arvoin hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteenlaskettuna ylittävät ryhmän osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta.

IFRS:n mukaisesti liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Arvonalentumistestausta varten liikearvo kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Mikäli hankintameno on suurempi kuin nettovarallisuuden käypä arvo, erotus kirjataan tulosvaikutteisesti välittömästi.

IFRS-tilinpäätöksessä on peruutettu FAS:n mukaisessa tilinpäätöksessä tehdyt liikearvopoistot tilikaudelta 1.1.–31.12.2017 yhteensä 0,7 milj. €. Poistot on palautettu osaksi liikearvoa. Jatkossa liikearvosta tehdään tilinpäätöksen yhteydessä IAS 36 -standardin mukainen arvonalentumistestaus.

4. Määräysvallattomien omistajien osuudet

Tilikauden tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajien osuuteen ja määräysvallattomien omistajien osuuteen on esitetty tuloslaskelmassa. Tilikauden tulos sekä laaja tulos kohdistetaan määräysvallattomille omistajille siinäkin tapauksessa, että sen seurauksena määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta on esitetty taseessa osana omaa pääomaa.

Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa on määritetty suhteellisenä osuutena hankinnan kohteen nettovarallisuudesta.

Määräysvallattomien omistajien osuuteen liittyvänä IFRS-oikaisuna on esitetty Elite Yhteisöpalvelut Oy:n tytäryhtiökäsitelyyn liittyvä määräysvallattomien omistajien osuus avaavassa taseessa 1.1.2017.

5. Rahoitusvarat ja -velat IFRS-standardien käyttöön otosta aiheutuvat muutokset

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit - standardi sääntelee rahoitusvarojen ja -velkojen kirjaamista ja arvostamista IFRS-raportoinnissa. Standardi määrittää kriteerit, joiden perusteella rahoitusvarat ja -velat luokitellaan arvostusluokkiin, jotka ohjaavat kyseisten erien arvostamista taseeseen kirjaamisen jälkeen.

IFRS 9 sisältää myös sääntelyn koskien arvonalentumisten määrittämistä ja kirjaamista sekä kriteerit suojauslaskennan soveltamiselle.

Rahoitusvarojen ja -velkojen alkuperäinen arvostaminen

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaan, myyntisaamia lukuun ottamatta, rahoitusvarat ja -velat arvostetaan taseeseen kirjattaessa käypään arvoon. Kun kyseessä on rahoitusvarat tai -velka, joka luokitellaan arvostettavaksi jaksotettuun hankintamenoon, käypään arvoon lisätään kyseisen erän hankinnasta tai liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvat transaktiomenot.

EAB-konsernin myöntämät korottomat lainat on kirjattu FAS-taseeseen nimellispääoman määräisinä. Lainojen arvostus on IFRS-siirtymässä oikaistu vastaamaan niiden arvioitua käypää arvoa taseeseen kirjaamishetkellä. Oikaisusta aiheutuva erotus lainojen käyvien arvojen arvostamisesta ja alkuperäisten tasearvojen välillä kirjataan korkotuotoksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen.

Konsernilla on jaksotettuun hankintamenoan arvostettava rahoitusvelka, jonka välittömät transaktiomenot tilikaudella 1.1.–31.12.2017 on kirjattu FAS-raportoinnissa kuluksi. IFRS-siirtymässä kulut on kirjattu osaksi velan alkuperäistä tasearvoa. Transaktiomenot kirjataan korkokuluksi efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen ja taseeseen.

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja myöhempi arvostaminen

Konsernilla on sijoituksia oman pääoman ehtoihin instrumentteihin, jotka on arvostettu FAS-tilinpäätöksessä hankintamenoan. Kyseisten instrumenttien tasearvoon on kohdistettu

käyvän arvon muutosta koskeva oikaisu, koska ne on arvostettava IFRS 9 -standardin mukaisen luokittelun perusteella käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käyvän arvon muutosta koskeva oikaisu on kirjattu tilikauden tulokseen. Muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen tai taseeseen.

FAS-tilinpäätöksessä taseen ulkopuolisena eränä esitetyn johdannaisopimuksen käypä arvo ja käyvän arvon muutokset on kirjattu tuloslaskelmaan ja taseeseen IFRS-siirtymässä. Käyvän arvon muutos on huomioitu avaavassa taseessa 1.1.2017. Kaudelle 1.1.–31.12.2017 kohdistuva käyvän arvon muutos on kirjattu tilikauden tulokseen. Muutoksella ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tulokseen tai taseeseen.

IFRS:n mukaan jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviksi luokitelluista rahoitusvaroista kirjataan odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä. Odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä on kirjattu 1.1.2017 kertyneisiin voittovaroihin ja kaudelle 1.1.–31.12.2017 kohdistuva muutos tilikauden tulokseen. Odotettavissa olevia luottotappioita koskeva vähennyserä kohdistuu seuraaviin tase-eriin:

- saamiset luottolaitoksilta (ei olennaista vaikutusta)
- saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä (31.12.2017 -0,1 milj. €).

6. Henkilöstökulujen jaksotukset

Konsernissa on kirjattu IAS 19 -standardin mukaisesta etuus-pohjaisesta palkitsemisjärjestelystä henkilöstökulu tulokseen ja velka taseeseen 31.12.2017 IFRS-siirtymässä.

7. Muut oikaisut

Konserni on esittänyt vuokrahuoneistojen perusparannusmenot FAS-raportoinnissa muina pitkävaikutteisina menoina aineettomissa hyödykkeissä. IFRS-raportoinnissa erät esitetään aineellisinä hyödykkeinä, joten IFRS-siirtymässä erät on uudelleenluokiteltu 1.1.2017 ja 31.12.2017 aineellisiin hyödykkeisiin.

Konserni on IFRS-laskelmalla käsitellyt FAS-tilinpäätöksessä käsitellyt vuokrasopimukset IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti kirjaamalla sopimukset taseeseen käyttö-oikeusomaisuuseräksi ja vuokrasopimusveloiksi.

Taseeseen on kirjattu 1.1.2017 varoja 2,1 milj. € ja velkoja 2,2 milj.

€. IFRS-tuloslaskelmalla kaudella 1.1.–31.12.2017 on vuokrasopimuksiin liittyviä poistoja kirjattu 0,8 milj. €, peruutettu vuokrakuluja 0,8 milj. € sekä kirjattu rahoituskuluihin korkokuluja.

IFRS-siirtymässä on sovellettu IFRS 16 -standardin sallimaa helpotusta arvoltaan vähäisiin sekä lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin.

8. Laskennalliset verosaamiset ja verovelat

Konserni on kirjannut FAS-tilinpäätöksensä 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta laskennallisia verosaamisia vahvistetuista tappioista yhteensä 2,5 milj. €. Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n tappioihin liittyvä laskennallinen verosaaminen on kirjattu tulosvaikutteisesti FAS:n mukaan laaditussa tilinpäätöksessä, mutta IFRS 3 -standardin mukaisesti laaditussa hankintamenolaskelmassa nämä vahvistettuihin tappioihin liittyvät verosaamiset on kirjattu osana hankintamenolaskelmaa. Laskennallisen verosaamisen muutos 1,4 milj. € on oikaistu IFRS:n mukaan laaditulla tuloslaskelmalla. Lisäksi IFRS-siirtymässä on kirjattu Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n vuoden 2017 tappioista laskennallinen verosaaminen yhteensä 0,3 milj. €, josta 0,2 milj. € on kirjattu tulosvaikutteisesti ja 0,1 milj. € hankintamenolaskelmaan. Johto on arvioinut, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan verotukselliset tappiot voidaan hyödyntää. Lisäksi laskennallisia veroja on kirjattu IFRS-siirtymän yhteydessä tehdyistä oikaisuista.

Konserni on IFRS:n mukaan laaditussa laskelmassa 31.12.2017 kirjannut IFRS 3 -standardin mukaisesti laaditun hankintamenolaskelman käypien arvojen kohdistuksesta Alfred Berg Suomen toimintojen hankintaan liittyen 0,3 milj. € laskennallista verovelkaa. Laskennallinen verovelka on kirjattu tunnistettujen asiakassuhteiden ja tavaramerkkien käyvän arvon oikaisusta.

Laskennallista verovelkaa on edellä mainitun lisäksi kirjattu muista väliaikaisista eroista tilinpäätöksessä 31.12.2017. Tämä kohdistuu lähinnä Elite Rahoituksen hankinnassa tunnistetun teknologian käyvän arvon oikaisuun. Muutosten vaikutus ei ole olennainen.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

Laadintaperiaatteet

Konsernin perustiedot

EAB-konserni tarjoaa yksilöllisiä ja monipuolisia säästämisen, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita sekä yksityisasiakkailla, yrityksille että ammattisijoittajille. Konsernin emoyhtiö EAB Group Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat EAB-konsernin. Emoyhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki.

Konsernitilinpäätös on laadittu ajalta 1.1.–31.12.2018. EAB Group Oyj:n hallitus on 27. helmikuuta 2019 hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan varsinaisella yhtiökokouksella on oikeus hyväksyä, hylätä tai muuttaa tilinpäätöstä sen julkaisemisen jälkeen.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa osoitteesta www.eabgroup.fi tai konsernin emoyhtiön pääkonttorista osoitteesta Kluuvikatu 3, 3 krs., 00100 Helsinki.

Laatimisperusta

EAB Group Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön sovellettavaksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja tilinpäätöstä laadittaessa on sovellettu tilikauden 2018 lopussa voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. IFRS-standardien lisäksi konsernitilinpäätöksen laadinnassa on huomioitu myös suomalainen kirjanpito- ja osakeyhtiölainsäädäntö sekä viranomaismääräykset.

Lisäksi yhtiö on soveltanut konsernitilinpäätöksessä tilikausilta 2018 ja 2017 IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardia, IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardia ja IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia, käyttäen IFRS 16-standardin sallimaa mahdollisuutta soveltaa sitä ennen pakollista voimaantuloa. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisesta annetussa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti yhteisössä sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä

annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Tämä tilinpäätös on konsernin ensimmäinen IFRS -konsernitilinpäätös ja sitä laadittaessa on sovellettu IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto -standardia. Konsernitilinpäätöksen laadinnassa on noudatettu johdonmukaisesti myöhempänä esitettyjä laatimisperiaatteita kaikkien esitettävien tilikausien sekä 1.1.2017 laaditun avaavan taseen osalta. Siirtymän vaikutus konsernin taseeseen, laajaan tuloslaskelmaan ja rahavirtoihin on kuvattu tarkemmin liitetiedossa Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen.

Tilinpäätöksen luvut esitetään miljoonina euroina yhdellä desimaalilla ellei toisin erikseen mainita. Konsernitilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäisiin hankintamenoihin, lukuun ottamatta johdannaissopimuksia ja muita käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja. Tilinpäätöksessä esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista arvoista, joten yksittäisten esitettyjen lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluovusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat kirjataan toimintavuotuen määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Tapahtumapäivällä syntyneiden saatavien tai velkojen kurssierot on kirjattu tuloslaskelman kautta. Tilinpäätöksessä ei ole erikseen kurs-sattu saatavia tai velkoja tilinpäätöspäivän kurssiin, sillä erillä ei ole ollut olennaista vaikutusta yrityksen tulokseen.

Tuloslaskelman ja rahavirtalaskelman esittäminen

Liikevoitto

IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen -standardi ei määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määrittänyt sen seuraavalla tavalla: liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun netto-

liikevaihdosta vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, muut hallintokulut, poistot ja arvonalentumistappiot, liiketoiminnan muut kulut sekä saamisten arvonalentumiset. Liikevoitossa huomioidaan myös osakkuusyriyten tulosvai-
kut.

Osakohtainen tulos (EPS)

Osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osake-
keenomistajille kuuluva voitto tai tappio tilikauden aikana
ulkona olevien osakkeiden keskimääräisellä lukumäärällä, pois
lukien konsernin omassa hallussa olleet omat osakkeet.

Rahavirtalaskelman laadintaperiaatteet

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 net-
tomääräisinä. Rahavirrat luokitellaan liiketoiminnan, investoin-
tien ja rahoitustoiminnan rahavirtoihin.

Liiketoiminta

Liiketoiminnalla tarkoitetaan pääasiallista tulosta tuottavaa
toimintaa. Rahavirta muodostuu pääsääntöisesti saaduista
palkkioista sekä tavaroiden ja palveluiden toimittajille että
henkilökunnalle suoritetuista maksuista. Liiketoimintaan kuu-
lujen saamisten ja velkojen muutoksiin sisältyvät erät ovat
tavanomaisia liiketoimintaan kuuluvia varoja ja velkoja.

Investointien rahavirta

Investointien rahavirta koostuu investoinneista aineettomiin ja
aineellisiin hyödykkeisiin, kuten ohjelmistolisensseihin, vuokra-
tilamuutostoihin sekä yrityskauppoihin liittyviin maksuihin.

Rahoitustoiminta

Rahoitustoiminnan tapahtumat sisältävät maksuja oman pää-
oman eristä osakkeenomistajille ja korollisten velkojen eristä
sekä vuokrasopimusvelkojen maksuja.

Rahavarat

Rahavarat sisältävät käteisen sekä vaadittaessa maksettavat
pankkisaamiset.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa konsernin johto tekee tulevaisuutta
koskevia arvioita ja oletuksia, joiden lopputulemat voivat poiketa
tehdystä arvioista ja oletuksista. Lisäksi johto joutuu käyttämään
harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa.

Merkittävimmät tilinpäätöksen osa-alueet, joissa konsernin joh-
to on käyttänyt harkintaa laatimisperiaatteiden soveltamisessa
liittyvät palkkiotuottojen tuloutusperiaatteisiin ja erityisesti
voitonjako-osuustuottojen tulouttamiseen. Lisäksi johto on
käyttänyt harkintaa arvonalentumistestauksessa käytetyissä
olettamuksissa, saamisten ja velkojen arvostamisessa ja muiden
epävarmoja riskejä tai epävarmoja veroseuraamuksia koskevien
varausten kirjaamisessa.

Konsernin johto tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka
koskevat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaa ja niiden
soveltamista. Lisäksi tilinpäätöksen laadinnan yhteydessä
tehdyt arviot pohjautuvat johdon parhaaseen näkemykseen
raportointikauden päättymispäivänä. Arvioiden taustalla ovat
aiemmat kokemukset sekä tulevaisuutta koskevat, tilinpäätös-
hetkellä todennäköisimpinä pidetyt oletukset, jotka liittyvät
muun muassa konsernin taloudellisen toimintaympäristön
odotettuun kehitykseen ja markkinatilanteeseen. Konsernissa
seurataan arvioiden ja oletusten toteutumista. Konsernin mer-
kittävimmät arviot ja epävarmuustekijät on esitetty tilinpäätök-
sessä kyseisen liitetiedon yhteydessä.

Tulevilla tilikausilla sovellettaviksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat

IFRIC 23 Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus (sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla)

Tulkinta selventää kirjanpitokäsittelyä tilanteessa, jossa yhteisön
verotuksellinen ratkaisu odottaa vielä veroviranomaisen hyväk-
symistä. Olennainen kysymys on arvioida, tuleeko veroviran-
omainen hyväksymään yhteisön tekemän valitseman ratkaisun.
Tätä harkittaessa oletetaan, että veroviranomaisella on pääsy
kaikkean asiaan kuuluvaan tietoon arvioidessaan ratkaisua.

Standardin käyttöönotolla odotetaan olevan vähäinen vaikutus
konsernin tulokseen.

Muilla uusilla tai muutetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei odo-
teta olevan merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

Liikevaihto ja segmentti-informaatio

Segmentti-informaatio

EAB-konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä (CODM, Chief Operating Decision Maker) on toimitusjohtaja. EAB-konsernin liiketoimintamallin, toiminnan luonteen ja hallintorakenteen vuoksi raportoitava toimintasegmentti on koko konserni. Ylin operatiivinen päätöksentekijä tarkastelee toiminnan tuloksellisuutta koko konsernin tasolla.

Koko yhteisöä koskevat tiedot

EAB-konsernin koko liikevaihto kertyy Suomesta ja konsernin pitkäaikaiset varat sijaitsevat Suomessa. Konsernilla ei ole asiakkaita, joiden liikevaihto olisi vähintään 10 prosenttia konsernin liikevaihdosta tilikausilla 2017 ja 2018.

Liikevaihdon jaottelu

Laadintaperiaate

EAB konsernin myyntituotot koostuvat varainhoidon palkkiotuotoista asiakkailta. Konserni kirjaa myyntituotot siten, että ne kuvaavat luvattujen palvelujen luovuttamista asiakkaalle rahamäärään, joka kuvastaa vastiketta, johon konserni odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä palveluja vastaan.

Asiakassopimusten arvioinnissa ja myyntituottojen kirjaamisessa sovelletaan viisivaiheista mallia, jonka perusteella määritetään, milloin ja mihin määrään myyntituotot kirjataan. Mallissa yksilöidään asiakassopimus ja sopimuksen suoritevelvoitteet, määritetään transaktiohinnat, kohdistetaan transaktiohintaa suoritevelvoitteille sekä kirjataan myyntituotot. Konsernissa transaktiohinnat ovat pääosin kiinteitä. Myyntituotot palveluista kirjataan palvelua suoritettaessa (ajan kuluessa) tai palvelun suorittamisen jälkeen (yhtenä ajanhetkenä).

Voitonjako-osuustuotto

EAB-konserni kirjaa voittonjako-osuustuoton, kun rahasto on siirtynyt voittonjakoon. voittonjako-osuus perustuu realisoituneisiin rahavirtoihin ja johdon arvion mukaan on erittäin todennäköistä, että takaisinmaksuriskiä rahastolle ei ole. Voitonjako-osuustuotto kirjataan, kun EAB-konsernilla katsotaan olevan siihen oikeus, ja konserni on saanut sen määrästä vahvistuksen.

Voitonjako-osuus ansaitaan perustuen samaan suoritevelvoiteeseen

kuin hallinnointipalkkiot ja on luonteeltaan muuttuva vastike, jonka kirjaamiseen vaikuttaa ”erittäin todennäköinen” -rajoite. Mahdollinen takaisinmaksuriski (clawback) mitataan käyttäen odotusmallia, eli laskemalla painotettu keskiarvo mahdollisille lopputulemille.

Varainhoidon palkkiotuotot

Liiketoiminnan tuottoihin sisältyvät varainhoidon palkkiotuotot kerätään kuukausittain ja laskutetaan pääosin kuukausittain tai kolmen kuukauden jaksoissa. Palkkiotuotot kirjataan, kun määrä voidaan luotettavasti määritellä. Merkintäpalkkiot ja lunastuspalkkiot kirjataan tuloslaskelmaan liiketoimen toteutuessa.

Henkilöstö- ja kiinteistörahastot sekä vakuutus sopimukset

Henkilöstörahastojen ja kiinteistörahastojen palkkiot kirjataan myyntituotoiksi, kun oikeus palkkioon on syntynyt. Kyseiset palkkiot laskutetaan tyypillisesti kolmen kuukauden välein palkkioiden lopullisen määrän varmistuttua. Vakuutus sopimusten myynnistä saadut palkkiot kirjataan myyntituotoiksi kaudella, jolloin vakuutus sopimus on myyty, minkä lisäksi konserni kirjaa vakuutuksen voimassaoloaikana varojen hallinnoinnista saatavia palkkioita. Sopimukseen voi sisältyä muuttuvia vastikkeita, kuten palkkionpalautuksia, joiden määrä huomioidaan palkkiotuottoja kirjatessa.

Laki- ja veropalvelut

Laki- ja veropalveluihin liittyvät palvelut sisältävät tyypillisesti kiinteitä hintoja. Näistä myyntituotot ajan kuluessa kirjataan, kun palvelu on luovutettu, jolloin oikeus palkkioon on syntynyt. Onnistumispalkkioita saadaan tyypillisesti yritysrahoituksiin liittyvistä korvauksista. Onnistumispalkkiot kirjataan vasta, kun yritysjärjestelyt on saatu onnistuneesti toteutettua eli yhtenä ajankohtana.

Konserni ei esitä tietoja raportointipäivänä täyttämättä olevista suoritevelvoitteista sopimuksista, joiden alkuperäinen odotettavissa oleva kesto aika on enintään yksi vuosi tai joiden ehtojen mukaan konsernilla on oikeus laskuttaa asiakkaalta vastike, joka vastaa raportointihetken mennessä asiakkaalle tuotetun suoritteiden arvoa.

Liikevaihdon jakauma	2018	2017
UCITS-rahastoista saadut palkkiot	8,7	6,1
KY-rahastoista saadut palkkiot	1,8	1,5
Tuottosidonnaiset palkkiot	1,9	1,8
Täyden valtakirjan omaisuudenhoidosta saadut palkkiot	1,8	1,5
Vakuutus tuotteiden myynnistä saadut palkkiot	1,5	1,8
Muut sijoituspalvelutuotot tai välityspalkkiot	1,8	0,7
Palvelutoiminnan tuotot	1,8	4,0
Muut tuotot	0,2	0,2
Yhteensä	19,6	17,6

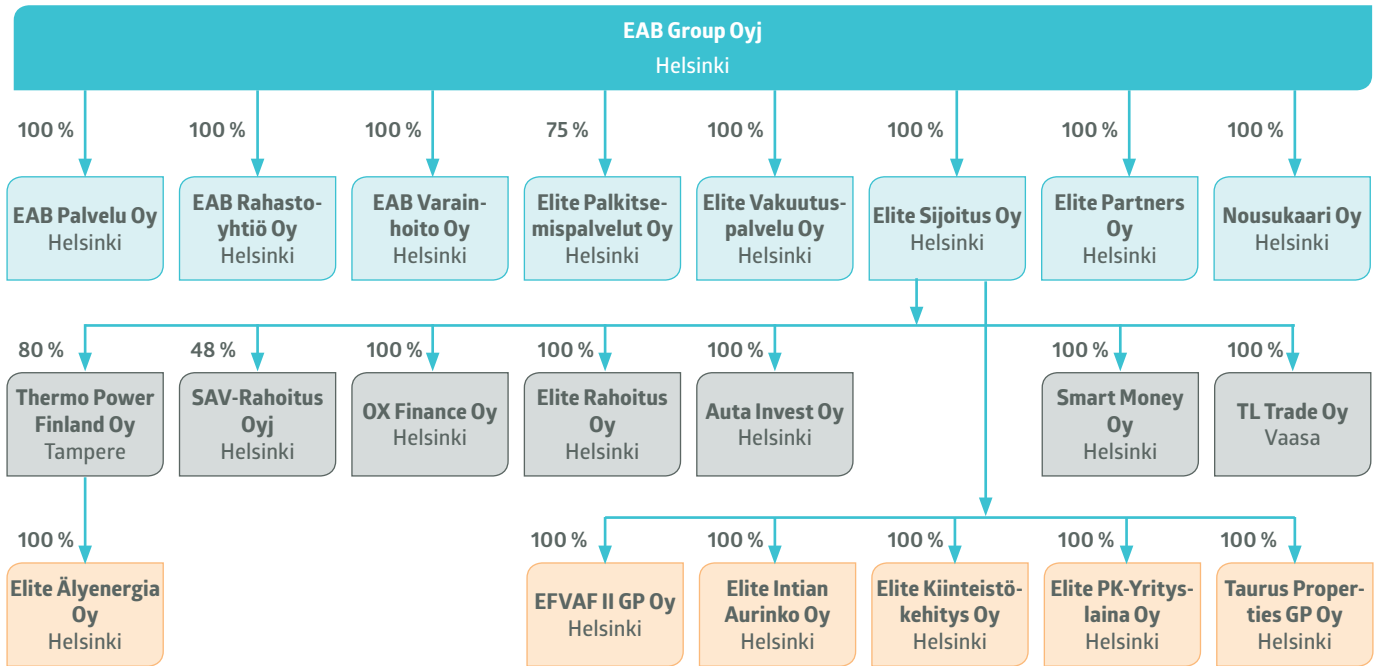
Suoriteveloitteen täyttymisen ajoittuminen	2018	2017
Yhtenä ajankohtana	1,9	1,3
Ajan kuluessa	17,7	16,3
Yhteensä	19,6	17,6

Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät	2018	2017
Laskuttamattomat varainhoidon palkkiot	0,7	0,5
Laskuttamattomat muut palkkiot	0,2	0,0
Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät yhteensä	0,8	0,5

Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät sisältyvät taseen siirtosaamisiin (liite 24).

Konsolidointi ja liiketoimintojen yhdistäminen

Konsernirakenne 31.12.2018



Tytäryritykset

Yhdistelty tilinpäätös kattaa EAB Group Oy:n ja kaikki sen tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisen yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja 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 yksilöidyt varat, velat, ehdolliset varat ja velvoitteet hankintahetkellä arvostetaan käypään arvoon. Aineettomat hyödykkeet, jotka eivät sisälly ostetun yrityksen taseeseen, esimerkiksi asiakkuudet, tunnustetaan ja arvostetaan oston yhteydessä. Liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike,

määräysvallattomien omistajien osuus ja aiemmin omistettu osuus käypään arvoon yhteenlaskettuna ylittää hankitun yhteisön nettovarallisuuden käyvän arvon hankinta-ajankohtana.

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 määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien osuus omasta pääomasta esitetään omana eränä taseessa. Laaja tulos kohdistetaan emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille siinäkin tapauksessa, että sen seurauksena määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen.

Osakkuusyrietykset

Osakkuusyrietykset ovat yrietyksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta.

Konsernitilinpäätös käsittää osakkuusyrietykset, joissa emoyhtiö omistaa suoraan tai epäsuorasti 20–50 prosenttia äänioikeutetuista osakkeista tai joissa sillä muutoin on huomattava vaikutusvalta, muttei määräysvaltaa. Osakkuusyrietykset yhdistellään pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Konsernin osuus osakkuusyrietyksien tuloksista on esitetty omana rivinä laajassa tuloslaskelmassa. Osakkuusyrietyksillä ei ole muun laajan tuloksen eriä.

Konsernin ulkopuoliset yhtiöt

Asiakkaiden puolesta hallinnoituja sijoitusrahastoja ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen, sillä konsernilla ei ole niissä määräysvaltaa.

Määräysvallattomien omistajien osuus	Omistus-osuus, %	Osuus äänivallasta, %
Elite Palkitsemispalvelut Oy	25	25
Thermo Power Finland Oy	20	20
Osakkuusyrietykset		
SAV-Rahoitus Oyj	48	48

Osakkuusyrietyksen varojen ja velkojen erittely on liitteessä 18. Osuudet osakkuusyrietyksissä.

Erittely tytäryhtiöistä, joissa konsernilla on olennainen määräysvallattomien omistajien osuus

Yrietyksen nimi	Kotipaikka	Varat	Velat	Voitto/tappio	Määräysvallattomille kohdistuva voitto/tappio	Määräysvallattomille maksettu osinko	Osuus omasta pääomasta
Elite Palkitsemispalvelut Oy	Helsinki	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0
Thermo Power Finland Oy	Helsinki	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0

Konsernirakenteen muutokset

Tilikauden aikana hankitut omistukset

Konsernin tytäryhtiöt Elite Laki Oy ja Elite Life Oy sulautuivat EAB-konsernin tytäryhtiöön EPL Rahastot Oy:hyn 31.8.2018. Samassa yhtiön nimi muuttui EAB Palvelu Oy:ksi.

EAB Group Oyj:n kahden suurimman osakkeenomistajayhteisön Elite Partners Oy:n ja Nousukaari Oy:n osakkeenomistajat allekirjoittivat yhdessä emoyhtiön kanssa 24.10.2018 osakevaihtosopimukset. Osakevaihdossa EAB Group Oyj sai haltuunsa yhtiöiden koko osakekannan ja vastikkeena laski liikkeelle uusia osakkeita ja luovutti ne suunnattuna osakeantina osakkeiden luovuttajille. Osakevaihto toteutettiin EVL 52 f §:n mukaisesti. Osakevaihdossa ei käytetty rahavastiketta.

EAB Group Oyj laski liikkeelle suunnatulla osakeannilla yhteensä 3 135 262 kappaletta uusia A-sarjan osakkeita ja yhteensä 3 288 368 kappaletta uusia B-sarjan osakkeita. Liikkeeseen laskettujen osakkeiden määrä oli sama kuin EAB Group Oyj:n haltuun tulleiden A- ja B-sarjan osakkeiden määrä.

Ostetut yhtiöt sulautuvat EAB Group Oyj:hin vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Kohdeyhtiöiden omistuksensa olevat EAB Group Oyj:n osakkeet mitätöityvät viimeistään sulautumisen yhteydessä sulautumissuunnitelman mukaisesti..

Lähipiiritapahtumat

Yhtiön konsernirakenne on tarkemmin esitelty edellä kohdassa Konsolidointi ja liiketoimintojen yhdistäminen.

EAB-konsernin lähipiiriin luetaan kuuluvaksi emoyhtiö, tytäryhtiöt, osakkuusyrietykset sekä konsernin avainhenkilöt sisältäen hallituksen jäsenet ja konsernin johtoryhmän mukaan lukien toimitusjohtaja. Lisäksi edellä mainittujen henkilöiden puoliset ja muut läheiset perheenjäsenet ovat lähipiirissä. Lähipiiriin kuuluvat myös sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta.

2018 Liiketoimet lähipiirin kanssa	Johdon avainhenkilöt	Osakkuusyrietykset
Myynnit	0,1	0,0
Sidonnaisasiamiespalkkiot	1,1	
Vuokrasopimukset	0,1	
Myönnettyt lainat	0,4	1,0

2017 Liiketoimet lähipiirin kanssa	Johdon avainhenkilöt	Osakkuusyrietykset
Sidonnaisasiamiespalkkiot	0,7	
Vuokrasopimukset	0,1	
Myönnettyt lainat	0,3	

Osakkuusyrietykselle on myönnetty lyhytaikainen joukkovelkakirjalaina 1,0 miljoonaa euroa. Lainalla on vuotuinen kiinteä korko 6 %.

Johdon avainhenkilölle on myönnetty 5 vuoden 0,1 miljoonan euron laina. Lainan vuotuinen korko on 2 %.

Vuonna 2018 EAB-konserni tarjosi mahdollisuuden merkitä henkilöstöannissa yhtiön osakkeita. Henkilöstöllä oli mahdollisuus merkitä yhtiön B-osakkeita hintaan käypä arvo vähennettynä 10 %:lla. Yhtiön osakkeita merkittiin henkilöstöannissa yhteensä 200 000 kappaletta hintaan 3,15 euroa. Tätä tarkoitusta varten yhtiö myönsi osakemerkintälainaa yhtiön johdolle ja avainhenkilöille.

Osakemerkintälainan vuotuinen korko on 4 % ja velkaa lyhen-

netään tasalyhenteisesti viiden vuoden aikana kalenterineljänneksittäin. Velallisella on oikeus maksaa velka takaisin ennen eräpäivää. Velallinen on pantannut velan vakuudeksi ostamansa EAB Group Oyj:n osakkeet.

Osakemerkintälainat on eritelty liitteessä 22. Osakeantisaamiset.

Johdon työsuhde-etuudet	2018	2017
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-1,2	-1,0
Muut pitkäaikaiset etuudet		
Osakeperusteiset maksut	0,0	
Johdon työsuhde-etuudet yhteensä	-1,2	-1,0

Johdon työsuhde-etuudet sisältävät palkat, palkkiot, luontoisedut, maksupohjaiset eläkekulut ja muut sosiaalikulut.

Johdon palkat henkilöittäin	2018	2017
Pasternack, Daniel (toimitusjohtaja)	-0,1	-0,1
Johtoryhmä poislukien toimitusjohtaja	-1,1	-0,8
Johdon palkat yhteensä	-1,2	-1,0

Toimitusjohtajalla ja varatoimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu vuonna 2018 oli 0,0 milj. euroa (0,0 milj. euroa vuonna 2017).

Hallituksen palkkiot	2018	2017
Juurakko, Kari		
Nieminen, Janne		
Niemi, Rami		
Tynkkynen, Juha	0,0	
Trouillard-Perrot, Vincent 30.8.2017 alkaen		
Kohmo, Pasi	0,0	
Hallituksen palkkiot yhteensä	0,0	0,0

Hallituksen puheenjohtajalle tai hallituksen jäsenelle, joka on EAB-konsernin palveluksessa ei makseta hallituksen palkkiota. Hallituksen palkkio maksetaan vain yhtiöstä riippumattomalle hallituksen jäsenelle.

Hallituksen ja johdon omistamat osakkeet

Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut johtoryhmän jäsenet sekä heidän lähipiirinsä omistivat 31.12.2018 yhteensä 7 598 139 yhtiön osaketta. Näiden osakkeiden osuus kaikista osakkeista oli 37,49 % ja osakkeiden yhteenlasketusta äänimäärästä 45,65 %.

Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot	2018	2017
Tilintarkastus - konserni		
KPMG	0,0	0,0
Muut		0,0
Tilintarkastus - emoyhtiö		
KPMG	0,1	0,1
Tilintarkastus yhteensä	0,2	0,2

Muut kuin tilintarkastuspalvelut	2018	2017
Neuvontapalvelut - konserni		
KPMG	0,0	0,1
Muut	0,0	
Neuvontapalvelut - emoyhtiö		
KPMG	0,1	0,1
Muut	0,0	
Neuvontapalvelut yhteensä	0,1	0,2

Rahoitusriskit ja pääomanhallinta

Riskienhallinnan tavoitteet

EAB-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeiset riskit tunnistetaan ja raportoidaan ja että riskejä mitataan, arvioidaan, hallitaan ja seurataan. Riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että konsernin yhtiöissä ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi olennaista vaaraa yksittäisen yhtiön tai koko konsernin vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa

Konsernin emoyhtiön hallitus on päättänyt olla perustamatta erillistä riskienhallinnan arviointitoimintaa. Päätöstä tehdessään hallitus on ottanut huomioon harjoitettavan liiketoiminnan laadun ja laajuuden. Riskienhallinta on järjestetty keskitysti ja osittain ulkoistettuna. Riskienhallinnan ulkoistaminen ei vaikuta yhtiön hallituksen vastuuseen riskienhallinnan järjestämisessä.

Riskienhallinnasta on päävastuussa toimitusjohtaja. Toimitusjohtaja varmistaa riskejä ja riskienhallintaa kontrolloimalla, että konsernissa noudatetaan hallitusten hyväksymiä riskienhallinnan periaatteita ja riskistrategiaa. Toimitusjohtaja voi delegoida riskienhallintaan liittyviä käytännön tehtäviä harkintansa mukaan.

Konsernin johtoryhmän jäsenet vastaavat riskienhallinnan kehittämisestä omalla vastuualueellaan. Tämä tarkoittaa muun muassa ohjeiden ja sääntöjen käytäntöön saattamista jokapäiväisessä toiminnassa. Johtoryhmän jäsenten on myös varmistettava, että jokainen työntekijä tunnistaa omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat.

Riskienhallinnasta vastuullisen johtajan sekä muiden riskienhallintaorganisaatioon kuuluvien apuna toimii riskienhallintakomitea. Komitea on riskienhallintaan liittyvissä asioissa valmisteleva ja joissakin tapauksissa myös päättävä elin.

Riskienhallintapäällikkö raportoi ensisijaisesti konserniyhtiöiden toimitusjohtajille niiden toimiessa konsernin riskienhallinnasta vastaavina henkilöinä. Riskienhallintapäällikkö raportoi säännöllisesti, kuitenkin vähintään puolivuositain, konsernin

riskienhallintakomitealle sekä konsernin emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallituksille suorittamansa riskienhallinnan keskeisimmistä havainnoista ja havaintojen perusteella tehdyistä analyyseistä ja toimenpide-ehdotuksista. Raportointiin sisältyy mahdollisten puutteiden korjaamiseksi toteutetut toimenpiteet.

Riskienhallinta ja riskialueet

Riskienhallinnalla varmistetaan konsernin toiminnan laadun ja luonteen kannalta merkittävien riskien tunnistaminen, arvioiminen, mittaaminen, rajoittaminen sekä raportointi osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Riskit voivat olla konsernin sisäisiä tai ulkoisia riskejä, mitattavissa olevia tai ei-mitattavissa olevia riskejä, konsernin vaikutusvallassa olevia riskejä tai riskejä, joihin konsernissa ei voida itse suoraan vaikuttaa vaan, joilta konserni voi vain suojautua. Konserni on määritellyt mitattavissa oleville riskeille mittaamistavat ja ei-mitattavissa olevien riskien hallintaan tarkoituksenmukaiset arviointimenetelmät.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäisellä tarkastajalla on rajoittamaton tiedonsaanti- ja tarkastusoikeus konsernin koko toimintaan.

Riskialueet

EAB-konsernissa merkittävimmät riskit on jaettu viiteen luokkaan: 1) luotto- ja vastapuoliriski, 2) markkinariski, 3) likviditeettiriski, 4) operatiiviset riskit ja 5) strategiset riskit.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luottoriskillä tarkoitetaan yleisesti riskiä siitä, että lainanottaja tai muu sopimusvastapuoli ei pysty vastaamaan velvoitteestaan yritystä kohtaan tai vakuuden arvo ei riitä vastuun kattamiseen.

Luottoriski muodostuu pääosin asiakkailta perittävistä palkkioista, likvidien varojen talletuksista, myönnettyistä lainoista ja muista palkkiosaavavista. Konsernilla on sopimusperusteinen oikeus palkkioiden veloittamiseen asiakkailta, mikä vä-

hentää altistumista luottoriskille. Konsernilla on taloudellisen historiansa perusteella vähäinen määrä luottotappiota. Myyntisaamisten ikäjakauma ja erääntyneiden myyntisaamisten määrä on esitetty liitteessä 16. Konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole muuta merkittävää vastapuoliriskiä eikä luottoriskikeskitymiä.

Konsernissa määritetään odotettavissa oleva luottotappio jaksotettuun hankintamenoön arvostettaville rahoitusvaroille.

Konsernilla oli 31.12.2018 yhteensä myönnettyjä lainoja 2,4 milj. euroa, josta 1,1 milj. euroa on lyhytaikaista lainaa. Lainojen keskeiset ehdot ja vakuudet on kuvattu liitteessä Lähipiiritahtumat.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Konsernin markkinaehtoisten tuotteiden ja palveluiden osalta markkinariskin hallinnassa keskeistä on arvioida markkinakehityksen aiheuttamaa vaikutusta konsernin palkkioansaintaan.

Markkinariskiä ja sen muodostamia mahdollisia vaikutuksia mitataan, arvioidaan ja seurataan suhteessa konsernin maksuvalmiuteen ja asetettuun riskinottoon ja -halukkuuteen. Konsernin markkinariskin hallinnasta vastaa emoyhtiön talousjohtaja.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski syntyy kassavirtojen epätasapainosta. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että konsernin likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita.

Konsernin tehokkaan likviditeettiaseman hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ylläpitäminen siten, että konsernin liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu ja että se pystyy täyttämään ulkoisista ja muista markkinoilla toimijoista riippuvaisista tekijöistä riippumatta maksuvelvoitteensa.

Konsernin kassavirta muodostuu varainhoidon palkkiotuotoista ja tuottosidonnaisista palkkiotuotoista, joiden palkkiotuotot ovat alttiina markkina-arvojen muutoksille sekä hallinnoitujen varojen määrien muutokselle. Konsernin

asiakaskunta on hajautunut ja se ei sisällä merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Konsernissa rajoitetaan likviditeettiriskiä seuraamalla konsernin ja kunkin konserniyhtiön likviditeettitilannetta säännöllisesti. Lisäksi konserni ylläpitää ja säännöllisesti kartuttaa vapaiden likvidien varojen reserviä likviditeettitilanteen nopean ja yllättävän heikkenemisen varalta.

Tilikaudella konserni nosti 7 000 000 euroa uutta pitkäaikaista rahoitusta, jonka laina-aika on 5 vuotta.

Konsernissa suoritetaan säännöllisesti stressitestejä konsernia ja markkinoita koskevien riskikenaarioiden sekä näitä yhdistelevien skenaarioiden pohjalta. Stressitesteillä pyritään havaitsemaan mahdolliset likviditeettiasemaan kohdistuvat rasitteet, tarkistamaan riskienhallintaa koskevaa ohjeistusta sekä varmistamaan hyväksytyyn riskinottoon asianmukaisuus riskitilanteessa ja kehittämään likviditeettiriskin jatkuvuussuunnitelmia. Toimitusjohtaja ja muu konsernin ylin johto käsittelevät säännöllisesti stressitestien perustana olevia skenaarioita ja niiden oletuksia sekä tehtyjen testien tuloksia.

Skenaarioiden pohjalta tehtyjen testausten lopputulosten sitä edellyttäessä korjataan konsernin ja konserniyhtiöiden keskeisiä strategioita ja sisäistä ohjeistusta.

Konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 33 ja johdannaissopimusten maturiteettijakauma liitteessä 19.

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit muodostavat konsernin merkittävimmän riskialueen, mistä syystä operatiivisten riskien hallinta on keskeisin osa konsernin riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sellaista tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai puutteellisista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä ja vaikutusta sekä uhkaa konsernin maineelle. Lisäksi operatiivisia riskejä katetaan osittain konsernin toiminnan varallisuusvastuukuutuksella.

Konsernin toimiva johto vastaa operatiivisten riskien hallinnassa käytettyjen menettelytapojen kehittämisestä ja ylläpidosta.

Operatiivisia riskejä ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä toimintatapoja, yrityskulttuuria, järjestelmiä ja osaamista sekä varmistamalla, että konsernin kontrollit toimivat tehokkaasti ja että niitä on riittävästi. Uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönottoa koskevat menettelyt sisältävät operatiivisten riskien tunnistamisen ja hallinnan järjestämisen.

Operatiivisten riskien hallinnassa käytetään apuna riskikartoitusta, jossa yksilöidään konsernin merkittävimmät operatiiviset tunnistetut ja arvioidut riskit ja jossa arvioidaan riskien todennäköisyys ja vaikutukset. Koko konsernin kattava riskikartoitus päivitetään säännöllisesti vähintään kerran vuodessa ja välittömästi aina tilanteen niin vaatiessa. Konsernissa on käytössä operatiivisten riskien raportointijärjestelmä, jossa vahinkotapahtumat käsitellään ja jonka perusteella ryhdytään tarvittaviin korjaaviin toimenpiteisiin.

Strateginen riski

Konsernin strategiset riskit aiheutuvat muutoksista toimintaympäristössä, kuten yleisessä taloudellisessa tilanteesta, tai muutoksesta kilpailuympäristössä tai markkinoilla. Nämä riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa muun muassa liiketoimintavolyymin ja asiakasryhmän pienenemistä sekä muutoksia tuotevalikoimaan.

Taseessa on merkittävä määrä liikearvoja ja verotuksessa vahvistetuista/vahvistettavista tappioista kirjattuja laskennallisia verosaamia. Niiden arvostus perustuu ennustettuun liiketoiminnan ja kannattavuuden kasvuun. Mikäli liiketoiminnan kehitys jää ennusteita alhaisemmaksi, voidaan tasearvoista joutua tekemään tulosvaikuttavia arvonalentumistappioita.

Konsernin emoyhtiön hallitus ja toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit jatkuvalla ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. Riskien tunnistamisessa konsernin toimintaympäristössä tapahtuvien muutosten ennakointi on avainasemassa. Muutokset toimintaympäristössä voivat olla markkinoihin liittyviä muutoksia, eri sijoitus- ja vakuutus- tuotteisiin liittyviä lainsäädännön muutoksia, sääntelyn muutoksia,

sijoituskäyttäytymiseen vaikuttavia veromuutoksia sekä eri yhteistyökumppaneiden liiketoiminnan painopisteiden muutoksia.

Yhtiön hallitus tarkistaa ja tarkentaa konserniyhtiöiden strategiaa ja strategisia riskejä vähintään vuosittain sekä keskustele ja päättää yhtiöiden strategiaan liittyvistä mahdollisista toimenpiteistä.

Konsernin tuloslaskelman liitetiedot

1. PALKKIOTUOTOT

	2018	2017
Varainhoidon palkkiotuotot	15,7	11,7
Tuottosidonnaiset palkkiot	1,9	1,8
Muut palkkiotuotot	1,9	3,9
Palkkiotuotot yhteensä	19,5	17,3

Tarkempi erittely palkkiotuotoista on esitetty liitteessä Liikevaihto ja segmentti-informaatio sivulla 37.

2. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIIJOITUKSISTA

	2018	2017
Osinkotuotot käypään arvoon arvostetuista rahoitusvaroista	0,1	0,1
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut Johdannaissopimukset	0,0	0,0
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista yhteensä	0,1	0,1

3. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2018	2017
Hallintokuluveloitukset	0,0	0,1
Muut liiketoiminnan tuotot	0,0	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	0,1	0,1

4. PALKKIOKULUT

	2018	2017
Sidonnaisiamiespalkkiot / merkintäpalkkiot	-3,6	-4,4
Omaisuudenhoitopalkkiot	-0,2	-1,8
Muut kulut	-0,2	0,0
Palkkiokulut yhteensä	-4,1	-6,2

5. HENKILÖSTÖKULUT

Laadintaperiaatteet

EAB-konsernin henkilöstölle maksamat palkat koostuvat kuukausipalkoista, ylityökorvauksista sekä bonuksista. Konserni on tarjonnut uudelleen työllistämiskoulutusta joillekin työntekijöilleen.

Palkat ja palkkiot maksetaan kuukausittain ja kirjataan tuloslaskelman kautta niiden syntyessä.

EAB-konsernilla on olemassa bonusjärjestelmä henkilöstölleen. Konsernin johtoryhmällä ja salkunhoitotiimillä on olemassa oma bonusjärjestelmä. Lisäksi konsernilla on olemassa yleinen palkkiojärjestelmä koko henkilöstölle. Yleisessä järjestelmässä ja johtoryhmän järjestelmässä palkkiot maksetaan kerran vuodessa. Salkunhoitotiimin bonusjärjestelmässä palkkiot maksetaan kaksi kertaa vuodessa.

Yleisessä palkkiojärjestelmässä enintään 5 % konsernin nettotuloksesta voidaan jakaa konsernin työntekijöille bonuksena. Puolet palkkioiden kokonaissummasta on jaettu koko palkkiojärjestelmään kuuluville palkansaajille ja puolet yksilöllisten tulosten perusteella. Bonus maksetaan yleensä rahana. Konserni soveltaa Valtionvarainministeriön asetusta luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkkausjärjestelmistä. Valtionvarainministeriön

asetuksen suuntaviivojen mukaisesti muuttuva bonus, joka ylittää konsernin asettaman 50 000 euron raja-arvon, maksetaan tästä bonuksesta 40 % työntekijälle kolmen vuoden aikana. Bonukset maksetaan työntekijälle osittain yhtiön osakkeina.

Konserni on perustanut myös henkilöstörahaston koko henkilöstölleen. Työntekijän palkkioista 25 % maksetaan suoraan henkilöstörahastoon. Työntekijä voi päättää, sijoittaako jäljelle jäävän bonusosan osan rahastoon vai nostaako palkkion rahana. Ensimmäiset rahaston suoritukset on tehty vuonna 2018 vuoden 2017 palkkioista. Konsernilla ei ole sijoitusriskiä henkilöstörahaston toiminnan tuloksesta, sillä sijoitusriski rahastosta kuuluu työntekijöille.

EAB-konsernin kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Maksupohjaisiin eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset merkitään tulosvaikutteisesti sille tilikaudelle, jota veloitus koskee. Yhtiöllä ei ole etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä.

EAB-konsernissa noudatetaan työsuhteen päättyessä maksettavien korvausten maksamisessa voimassa olevan lainsäädännön mukaisia työsuhteen päättymiseen liittyviä sopimuksia.

	2018	2017
HENKILÖSTÖKULUT		
Palkat ja palkkiot	-6,3	-5,5
Sosiaalikulut	-0,1	-0,3
Eläkekulut	-1,2	-1,1
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	0,0	
Yhteensä	-7,6	-6,9
Henkilöstömäärä keskimäärin tilikaudella	103	93
Henkilöstö tilikauden lopussa	108	107
PALKITSEMINEN		
Muuttuva käteisenä maksettu osuus	-0,3	-0,2
Henkilösivukulut	0,0	0,0
Eläkekulut	0,0	-0,1
Lykätty osuus	0,0	0,0
Saajien lukumäärä	61	59

Johdon palkat ja palkkiot on esitetty kohdassa Lähipiiritapahumat samassa osiossa hallituksen palkkioiden kanssa.

Henkilöstökuluissa on huomioitu vuonna 2018 EAB-konsernin

tarjoaman henkilöstöannin tarjoama hyöty. Henkilöstöllä oli mahdollisuus merkitä yhtiön B-osakkeita hintaan käypä arvo vähennettynä 10 %:lla. Yhtiön osakkeita merkittiin henkilöstöannissa yhteensä 200 000 kappaletta hintaan 3,15 euroa.

6. MUUT HALLINTOKULUT

	2018	2017
Vapaaehtoiset henkilösivukulut	-0,3	-0,2
Ylläpitokulut	-1,3	-0,7
Matkakulut	-0,2	-0,2
Autokulut	0,0	0,0
Myynti- ja markkinointikulut	-0,5	-0,4
Laki- ja talouspalvelut	-0,6	-1,9
Toimistokulut	-0,5	-0,4
Muut hallintokulut	-0,1	-0,8
Muut hallintokulut yhteensä	-3,6	-4,7

7. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2018	2017
Jäsenmaksut	0,0	0,0
Vuokrakulut	0,0	-0,1
Viranomaismaksut	-0,1	-0,1
Tilintarkastuspalvelut	-0,3	-0,3
Vakuutukset	-0,1	0,0
Muut kulut	0,0	-0,1
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-0,5	-0,6

8. ODOTETTAVISSA OLEVAT LUOTTOTAPPIOT JAKSOTETTUUN HANKINTAMENOON KIRJATTAVISTA RAHOITUSVAROISTA, NETTO

	2018	2017
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Toteutuneet tappiot	0,0	
Odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon kirjattavista rahoitusvaroista, netto yhteensä	0,0	0,0

Laadintaperiaatteet

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.

9. KORKOTUOTOT

	2018	2017
Korkotuotot saamisista yleisöltä ja yhteisöiltä	0,1	0,0
Muut korkotuotot	0,0	0,0
Korkotuotot yhteensä	0,1	0,0

10. KORKOKULUT

	2018	2017
Korkokulut käyttöoikeusomaisuuseristä	0,0	0,0
Korkokulut muista vieraan pääoman eristä		
Velat yleisölle, julkisyhteisöille ja luottolaitoksille	-0,1	-0,1
Muut korkokulut	-0,1	0,0
Korkokulut yhteensä	-0,3	-0,1

11. POISTOT JA ARVONALENTUMISET AINEELLISISTA JA AINEETOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

	2018	2017
Poistot		
Kehittämismenoista	-0,6	-0,4
Muista aineettomista hyödykkeistä	-0,4	-0,3
Lisensseistä ja ohjelmistoista	-0,2	-0,1
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenoista	-0,1	0,0
Käyttöoikeusomaisuuseristä vuokrahuoneistoissa	-0,8	-0,7
Käyttöoikeusomaisuuseristä koneista ja kalustosta	-0,1	-0,1
Koneista ja kalustosta	-0,1	-0,1
Arvonalentuminen		
Arvonalentuminen liikearvosta	0,0	-0,2
Poistot ja arvonalentuminen aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä	-2,3	-1,9

12. OSUUS OSAKKUUSYRITYKSEN TULOKSESTA

	2018	2017
SAV-Rahoitus Oyj	0,2	0,0

EAB Group Oyj ei ole osallisena osakkuusyrityksen päivittäisessä liiketoiminnan johtamisessa vaan keskittyy strategiaan päätöksiin hallitustasolla. Osakkuusyrityksen tulos on ollut saatavilla tilinpäätöstä tehtäessä.

13. TULOVEROT

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan voimassa olevan verokannan perusteella tai tilinpäätöspäivään mennessä käytännössä hyväksytyn verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin kausiin liittyvillä veroilla. Konserni vähentää kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat toisistaan siinä ja vain siinä tapauksessa, että konsernilla on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kirjatut erät toisistaan ja konserni aikoo toteuttaa suorituksen nettoperusteisena tai realisoida omaisuuserän ja suorittaa velan samanaikaisesti.

Laskennallinen verovelka kirjataan kaikista väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä, paitsi jos on kyse tytäryhtiöihin tehdyistä sijoituksista ja konserni pystyy

määräämään väliaikaisen eron purkautumisajankohdan eikä väliaikainen ero todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Laskennallista verovelkaa ei myöskään kirjata jos se johtuu omaisuuserän tai velan alkuperäisestä kirjaamisesta, kun kyseessä ei ole liiketoimintojen yhdistäminen eikä liiketapahtuma toteutumisaikanaan vaikuta kirjanpidon tulokseen eikä verotettavaan tuloon.

Laskennallinen verosaaminen kirjataan kaikista vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen kirjataan verotuksessa vähennyskelpoisista tappioista kuitenkin siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Laskennallisen verosaamisen kirjaamisedellytykset arvioidaan jokaisen raportointikauden päättymispäivänä.

TULOVEROT	2018	2017
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	0,0	0,0
Edellisten tilikausien verot	0,0	0,0
Laskennalliset verot	-0,1	0,5
Tuloverot yhteensä	-0,1	0,4

Voimassa olevan verokannan mukaan laskettujen verojen vertailu tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin

Tulos ennen veroja	1,6	-2,7
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-0,3	0,5
Verovapaiden tulojen vaikutus	0,0	0,0
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-0,1	-0,1
Edellisten tilikausien verot	0,0	0,0
Muun laskennallisen veron muutos	0,0	-0,1
Verosaaminen aikaisempien tilikausien tappioista	0,3	0,1
Muut verot	0,0	0,0
Verot tuloslaskelmassa	-0,1	0,4

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	1.1.2018	Kirjattu tulosvai- kutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2018
Laskennalliset verosaamiset				
Varaukset	0,1	-0,1		0,0
Vahvistetut tappiot	2,7	0,3		2,9
Työsuhde-etuudet	0,0	0,0		0,0
Muut erät	0,1	-0,3		-0,1
Yhteensä	2,9	-0,1	0,0	2,8

	1.1.2018	Kirjattu tulosvai- kutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2018
Laskennalliset verovelat				
Muut erät	0,3	0,0		0,3
Yhteensä	0,3	0,0	0	0,3

	1.1.2017	Kirjattu tulosvai- kutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2017
Laskennalliset verosaamiset				
Varaukset		0,1		0,1
Vahvistetut tappiot	1,0	1,7		2,7
Työsuhde-etuudet	0,0	0,0		0,0
Muut erät	0,0	0,1		0,1
Yhteensä	1,0	1,9	0,0	2,9

	1.1.2017	Kirjattu tulosvai- kutteisesti	Kirjattu omaan pääomaan	31.12.2017
Laskennalliset verovelat				
Muut erät		0,3		0,3
Yhteensä	0,0	0,3	0,0	0,3

14. OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS)

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla yhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos vuoden aikana ulkona olleiden osakkeiden painotetulla keskiarvolla.

	2018	2017
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos	1,4	-2,3
Tilikauden tulos laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi	1,4	-2,3
Osakkeet, 1000 kpl		
Keskimääräinen painotettu lukumäärä	16 537	11 432
Omat osakkeet	19	17
Osakekohtainen tulos, euroa		
Laimentamaton	0,09	-0,20
Laimennettu	0,09	-0,20
Oikaistu laaja osakekohtainen tulos****, laimennettu, €	0,11	-0,20

****) Oikaistu osakekohtainen tulos perustuu ulkona olevaan osakemäärään. Konsernin emoyhtiö EAB Group Oyj (myöhemmin emoyhtiö) sai haltuunsa 6 423 630 omaa osaketta 24.10.2018 toteutetussa yhtiöjärjestelyssä, missä kahden suurimman osakkeenomistajayhteisön omistusta muutettiin suoraksi henkilöomistukseksi. Järjestely oli väliaikainen ja ylimääräiset osakkeet mitätöitiin 12.2.2019, kun molemmat yhteisöt sulautuivat emoyhtiöön. Oikaistu osakekohtainen tulos ottaa huomioon nämä ylimääräiset osakkeet ja antaa tarkemman ja paremman kuvan emoyhtiön osakekohtaisesta tuloksesta.

Konsernin taseen liitetiedot

Laadintaperiaatteet

IFRS 9-standardin mukaisesti konsernissa on laskettu odotettavissa oleva luottotappioiden määrä (Expected Credit Loss - ECL) saamisista luottolaitoksilta, saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä. Saamiset yleisöltä ja luottolaitoksilta sisältävät lainasaamiset ja myyntisaamiset.

Odotettavissa olevat luottotappiot (ECL) lasketaan todennäköisyyksillä painotetulla kaavalla, joka on seuraava: Vastuu * PD (laiminlyönnin todennäköisyys). Odotettavissa olevat luottotappiot kuvaavat konsernin arviota siitä, paljonko kassavirtoja jää saamatta sopimukseen perustuvasta saamisesta.

Konserni soveltaa yksinkertaistettua menettelyä odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen jaksotettuun hankintamenuun kirjattavien myyntisaamisten ja IFRS 15:n mukaisten asiakassopimuksiin perustuvien omaisuuserien kirjattavien myyntisaamisten osalta. Yksinkertaistetussa menettelyssä odotettavissa olevat luottotappiot määritetään hyödyntäen varausmatriisia ja kirjataan määrään, joka vastaa koko voimassaoloajalta odotettavissa olevia luottotappioita. Odotettavissa olevia luottotappioita arvioidaan perustuen historiatietoon aikaisemmin toteutuneista luottotappioista sekä tarkasteluhetken arviointiin tulevaisuuden näkymistä.

15. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

	2018	2017
Kotimaisilta luottolaitoksilta	1,1	2,0
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	1,1	2,0
Odotettavissa olevan luottotappion määrä	0,0	0,0

16. SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

	2018	2017
Lainasaamiset	2,3	1,2
Myyntisaamiset	9,4	7,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä yhteensä	11,7	8,6
Odotettavissa olevan luottotappion määrä	0,2	0,2

Myyntisaamisten ikäjakauma

	2018	2017
Erääntymättömät	8,6	7,0
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	0,3	0,4
30 - 60 päivää	0,0	0,0
61 - 90 päivää	0,0	0,0
yli 90 päivää	0,5	0,1
Yhteensä	9,5	7,5

Myyntisaamisista on kirjattu odotettavissa olevia luottotappioita vuonna 2018 yhteensä 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa 2017).

17. OSAKKEET JA OSUUDET

	2018	2017
Osakkeet ja osuudet		
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat		
Muut käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	0,5	0,1
Osakkeet ja osuudet yhteensä	0,5	0,1

18. OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ	2018	2017
Tilikauden alussa	1,5	2,0
Osuus kauden tuloksesta	0,2	0,0
Lisäykset	0,1	0,1
Vähennykset		-0,7
Tilikauden lopussa	1,7	1,5

OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ	
Yrityksen nimi	SAV-Rahoitus Oyj
Kotipaikka	Helsinki
Varat	18,2
Velat	16,3
Liikevaihto	3,5
Voitto/tappio	0,4
EAB-konsernin osuus voitosta/tappiosta	
Omistusosuus %	48

19. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Laadintaperiaate

Johdannaiset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi rahoitusvaroiksi ja -veloiksi. Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin käypään arvoon sinä päivänä kun konsernista tulee sopimuspuoli. Hankinnan jälkeen johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaissopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla.

Yhtiössä ei sovelleta suojauslaskentaa ja johdannaiset on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi.

Korkojohdannaiset suojaavat taseen korkoriskiä.

Johdannaisten tilikauden aikaiset arvonmuutokset sekä realisoituneet voitot ja tappiot esitetään tuloslaskelmassa korkotuotoissa ja -kuluissa.

Korkojohdannaisiin liittyvä rahoitusriski on selvennetty tarkemmin Riskit -osiossa.

Johdannaissopimusten kokonaisvaikutukset

Kohde etuuden nimellisarvo, brutto			2018	2018
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Jäljellä oleva maturiteetti 1-5 v	Käypä arvo (+/-)	Varat	Velat
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	0,4	0,0		0,0
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	0,4	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset yhteensä	0,4	0,0	0,0	0,0

Kohde etuuden nimellisarvo, brutto			2017	2017
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	Jäljellä oleva maturiteetti 1-5 v	Käypä arvo (+/-)	Varat	Velat
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	0,8	0,0		0,0
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	0,8	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset yhteensä	0,8	0,0	0,0	0,0

20. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET JA LIIKEARVO

Laadintaperiaate

Liikearvo

Liiketoimintojen yhdistämisestä syntynyt liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus ja aiemmin omistettu osuus arvostettuna käypään arvoon yhteenlaskettuna ylittää konsernin osuuden hankitun yhteisön nettovarallisuuden käyvän arvon hankinta-ajankohtana. Mikäli hankintameno on pienempi kuin nettovarajen käypä arvo, erotus tuloutetaan välittömästi. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla. Liikearvosta ei kirjata poistoa. Arvonalentumistestausta varten liikearvo kohdistetaan konsernissa rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmälle. Liikearvo testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain (31.12.) ja aina, kun esiintyy viitteitä, että arvo saattaa olla alentunut.

Liikearvon alentumistestausta varten rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty laskemalla käyttöarvo. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän käyttöarvo määritellään nykyarvomenetelmällä. Rahavirtaennusteet pohjautuvat johdon hyväksymiin ja strategisten suunnitelmien mukaisiin kolmen vuoden kassavirtoihin. Rahavirrat, jotka ulottuvat kolmen vuoden ennustejakson jälkeiselle ajalle, on laskettu käyttäen ns. loppuarvomenetelmää. Loppuarvon kasvun määrittelyssä on käytetty 5 %:n vuotuista kasvua, joka vastaa johdon arvioita kassavirran pitkän aikavälin kasvusta.

Käyttöarvon laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän tuotot ja kulut arvioidaan perustuen johdon käsitykseen tulevaisuuden kehityksestä huomioiden markkinoiden yleinen kehitys. Tuottojen odotetaan kasvavan keskimäärin 15 prosenttia vuosittain tarkastelujakson aikana ja vastaavasti kulujen odotetaan kasvavan keskimäärin vuosittain 10 prosenttia. Rahavirroissa ei ole huomioitu mahdollisia tulevia yrittäjäshankintoja.

Diskonttauskorkona käytetään painotettua pääomakustannusta ennen veroja (WACC). WACC:in osatekijät ovat riskitön korko, markkinariskipreemio sekä yhtiön kokoluokkapreemio. Laskennassa on käytetty 10,85 %:n WACC:aa. Vuoden 2018 WACC:ia laskettaessa on huomioitu, että yleinen korkokanta on laskenut.

Tilikaudella ei tunnistettu testauksen perusteella tarvetta liikearvon arvonalentumiskirjaukselle. Tilikaudella 2017 kirjattiin 0,2 miljoonan euron arvonalentumistappio Elite Rahoitus Oy:n liikearvosta.

Herkkyyshanalyysi

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmälle on tehty herkkyyshanalyysi muuttamalla yksittäisiä laskentaoletuksia. Kukaan seuraavista muutoksista muiden tekijöiden pysyessä ennallaan johtaisi siihen, että yksikön kirjanpitoarvo vastaisi siitä kerrytettävissä olevaa rahamäärää.

	Muutos
Diskonttauskorko, ennen veroja	kasvu 4,3 prosenttiyksikköä
Loppuarvon kasvuvauhti	lasku yli 33 prosenttiyksikköä
Kasvuprosentti	lasku yli 24 prosenttia

Johdon harkinta

Liikearvon testaus perustuu liikearvoa sisältävien rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmän tulevaisuudessa kerryttämiin nettoraHAVirtoihin, joita verrataan ryhmän kirjanpitoarvoon.

Testausta varten tehdään oletuksia, jotka koskevat muun muassa tuottojen ja toiminnan kulujen kehitystä sekä diskonttoron tasoa. Tilinpäätöshetkellä johto on arvioinut, ettei mikään jokseenkin mahdollinen muutos kohtuullisesti arvioituna keskeisissä oletuksissa saisi aikaan tilannetta, jossa rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittäisi sen kerrytettävissä olevan rahamäärän.

LIKEARVO	2018	2017
Hankintameno 1.1.	9,2	4,6
Lisäykset	0,1	4,6
Hankintameno 31.12.	9,3	9,2
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-0,2	0,0
Tilikaudella kirjattu arvonalentuminen		-0,2
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-0,2	-0,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	9,1	9,0

Aineettomat hyödykkeet

Aineeton hyödyke merkitään taseeseen vain, jos hyödykkeen hankintameno on määritettävissä luotettavasti, ja on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yrityksen hyväksi. Aineeton hyödyke, jolla on rajallinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoonsa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan arvioitun taloudellisen vaikutusaikansa kuluessa. Aineettomiin hyödykkeisiin sisältyy kehittämismenot, ohjelmistolisenssejä ja muita aineettomia oikeuksia, joiden taloudellinen vaikutusaika on 3–5 vuotta.

Tutkimusmenot kirjataan kuluiksi tulosvaikutteisesti. Kehittämismenot kirjataan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun kehittämisvaiheen menot ovat luotettavasti määritettävissä, tuotteen valmiiksi saattaminen on teknisesti toteutettavissa, konserni pystyy käyttämään tuotetta tai myymään sen, konserni pystyy osoittamaan, kuinka tuote tulee tuottamaan todennäköistä vastaista taloudellista hyötyä ja konsernilla on sekä aikomus että resurssit saattaa kehitystyö loppuun ja käyttää tuotetta tai myydä se. Aiemmin kuluiksi kirjattu kehittämismenoja ei kirjata taseeseen enää myöhemmin. Hyödykkeestä kirjataan poistoja siitä lähtien, kun se on valmis käytettäväksi. Hyödyke, joka ei ole vielä valmis käytettäväksi, testataan vuosittain arvonalentumisen varalta.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Jos viitteitä ilmenee, arvoidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä

olevaa rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan lisäksi vuosittain aina liikearvon sekä keskeneräisten aineettomien hyödykkeiden osalta, riippumatta siitä, onko viitteitä arvonalentumisesta. Arvonalentumistarvetta tarkastellaan rahavirtaa tuottavien yksikköjen tasolla.

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

Arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Arvonalentumistappio peruutetaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerrytettävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvonalentumistappion kirjaamisajankohdasta. Arvonalentumistappiota ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ilman arvonalentumistappion kirjaamista. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

AINEETTOMAT OIKEUDET	2018	2017
Hankintameno 1.1.	1,9	0,4
Lisäykset	0,0	1,5
Hankintameno 31.12.	1,9	1,9
Kertyneet poistot 1.1.	-0,3	0,0
Tilikauden poistot	-0,4	-0,1
Arvonalentumiset		-0,2
Kertyneet poistot 31.12.	-0,7	-0,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,2	1,6

KEHITTÄMISMENOT	2018	2017
CRM-kehittämismenot		
Hankintameno 1.1.	1,5	1,1
Lisäykset	0,9	0,4
Hankintameno 31.12.	2,4	1,5
Kertyneet poistot 1.1.	-0,7	-0,4
Tilikauden poistot	-0,4	-0,3
Kertyneet poistot 31.12.	-1,1	-0,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,3	0,8
Muut kehittämismenot		
Hankintameno 1.1.	1,5	0,5
Lisäykset	0,1	1,0
Saatu avustus		0,0
Hankintameno 31.12.	1,6	1,5
Kertyneet poistot 1.1.	-0,4	-0,3
Tilikauden poistot	-0,2	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	-0,7	-0,4
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,0	1,1
Kehittämismenot yhteensä 31.12.	2,3	1,9

ATK-OHJELMAT JA LISENSIT	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0,7	0,5
Lisäykset	0,5	0,2
Hankintameno 31.12.	1,2	0,7
Kertyneet poistot 1.1.	-0,3	-0,2
Tilikauden poistot	-0,2	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	-0,5	-0,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,7	0,4

MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0,0	
Lisäykset	0,1	
Hankintameno 31.12.	0,1	0,0
Kertyneet poistot 1.1.	0,0	0,0
Tilikauden poistot	0,0	
Arvonalentumiset		
Kertyneet poistot 31.12.	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,1	0,0

21. AINEELLISET HYÖDYKKEET

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuon. Hankintamenuon sisällytetään menot, jotka aiheutuvat välittömästi aineellisen käyttöomaisuuserän hankinnoista. Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenu on luotettavasti määritettävissä. Muut korjauksiin ja ylläpitoon liittyvät kulut kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ne ovat toteutuneet.

Hyödykkeistä tehdään tasapoistoja sekä menojäännöspoistoja arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

- Koneet ja kalusto: menojäännöspoisto 25 %
- Käyttöoikeusomaisuuserät: vuokrasopimuksen kestoajaksi
- Vuokrahuoneiston perusparannukset: vuokrasopimuksen kestoajaksi

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisen tilikauden lopussa ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen poistot aloitetaan, kun omaisuuserä on valmis käytettäväksi. Poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke on myyty tai kun aineellinen käyttöomaisuushyödyke on luokiteltu myytävänä olevaksi IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot -standardin mukaisesti.

Aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyvät voitot ja tappiot sisältyvät liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin.

KONEET JA KALUSTO	2018	2017
Hankintamenu 1.1.	0,6	0,4
Lisäykset		0,2
Hankintamenu 31.12.	0,6	0,6
Kertyneet poistot 1.1.	-0,3	-0,3
Tilikauden poistot	-0,1	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	-0,4	-0,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,1	0,3

VUOKRATILOJEN PERUSPARANNUS	2018	2017
Hankintamenu 1.1.	0,1	0,1
Lisäykset	0,3	0,0
Hankintamenu 31.12.	0,3	0,1
Kertyneet poistot 1.1.	0,0	0,0
Tilikauden poistot	-0,1	0,0
Kertyneet poistot 31.12.	-0,1	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,3	0,0

MUUT AINEELLISET HYÖDYKKEET	2018	2017
Hankintamenu 1.1.	0,0	0,0
Hankintamenu 31.12.	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,0

Vuokrasopimukset - Konserni toimii vuokralle ottajana

Vuokrasopimus on luokiteltu taseeseen kuuluvaksi, jos tunnistetusti on voitu todeta, että konsernilla on oikeus hankkia kaikki olennaiset hyödyt hyödykkeen käytöstä ja ohjata tunnistetusti hyödykkeen käyttöä. Tarkastelussa on huomioitu, että hyödyke on nimenomaisesti määritetty vuokrasopimuksessa ja toimittajalla ei ole aineellista oikeutta korvata omaisuus-erää koko käyttökauden aikana tai konsernilla on oikeus ohjata omaisuus-erän käyttöä koko käyttökauden ajan.

Konserni kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan alun perin hankintameno, joka sisältää vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukaisen määrän, sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla, mahdolliset konsernille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot ja arvion alkuperäiseen tilaan palauttamista koskevista menoista, joita konsernille syntyy.

Konsernin käyttöoikeusomaisuuserät koostuvat toimistotiloista, varastoista, autoista, tietoteknisistä koneista ja laitteista sekä kahvikoneista. Vuokrasopimukseen ei sisälly olennaisia ehtoja kohteen palauttamis- ja ylläpitokustannuksista.

Sopimuksen alkamisajankohdan jälkeen käyttöoikeusomaisuuserät arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn hankintameno, jota oikaistaan tietyillä vuokrasopimusvelan uudelleen määrittämisestä johtuvilla

erillä. Käyttöoikeusomaisuuserästä kirjataan poistot tasapoistoina sopimuksen alkamisajankohdasta lähtien, joko käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan kuluessa, sen mukaan kumpi näistä on lyhempi. Konsernin soveltamat arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat 5 vuotta.

Käyttöoikeusomaisuuserä testataan tarvittaessa arvonalentumisen varalta, ja mahdollinen arvonalentumistappio kirjataan tulosvaikutteisesti.

Vuokrasopimusvelka arvostetaan alun perin niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Vuokrasopimusmaksut diskontataan vuokrasopimuksen sisäisellä korolla tai, jos tätä korkoa ei voida helposti määrittää, konsernin lisäluoton korolla. Konserni käyttää diskonttauskorkona konsernin lisäluoton korkoa, jota määritettäessä on huomioitu ulkopuolisen lainauksen tilinpäätöshetken korkotaso. Laskennassa käytetty korko on ollut 1,2 % + euribor (12 kk).

Vuokrasopimusmaksuihin sisältyvät kiinteät maksut sekä muuttuvat vuokrat, jotka riippuvat indeksistä tai hintatasosta ja jotka alun perin määritetään sopimuksen alkamisajankohdan indeksin tai hintatason perusteella. Lisäksi vuokrasopimusmaksuihin sisältyvät määrät, jotka konsernin odotetaan maksavan jäännösarvotakuiden perusteella, ja osto-option toteutushinta, jos on kohtuullisen varmaa, että konserni käyttää kyseisen option sekä maksut vuokrasopimuksen päättämisestä aiheutuvista sanktioista, jos vuokra-ajassa on otettu huomioon, että konserni käyttää vuokrasopimuksen päättämisoption.

Käyttöoikeusomaisuuserät

Rakennukset	2018	2017
Hankintameno 1.1.	2,1	1,9
Lisäykset	2,0	0,2
Hankintameno 31.12.	4,1	2,1
Kertyneet poistot 1.1.	-0,7	0,0
Tilikauden poistot	-0,8	-0,7
Kertyneet poistot 31.12.	-1,5	-0,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	2,6	1,4

Koneet ja kalusto	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0,3	0,2
Lisäykset	0,1	0,1
Vähennykset	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	0,4	0,3
Kertyneet poistot 1.1.	-0,1	0,0
Tilikauden poistot	-0,1	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	-0,2	-0,1
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,2	0,2

Vuokrasopimusvelkojen erääntyminen	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	0,9	0,7
Yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään 5 vuoden kuluessa	1,2	0,8
Vuokrasopimusvelkojen arvot yhteensä 31.12.2018	2,1	1,5

Vuokrasopimusvelkojen arvot	2018	2017
Lyhytaikaiset	0,8	0,8
Pitkäaikaiset	2,0	0,8
Vuokrasopimusvelkojen arvo taseessa 31.12.2018	2,8	1,6

Vuokrasopimuserien käsittely tuloslaskelmassa	2018	2017
Korkokulut vuokrasopimusveloista	0,0	0,0
Kirjatut vuokrat helpotuksen piiriin kuuluvista lyhytaikaisista vuokrasopimuksista	0,0	-0,1

22. OSAKEANTISAAMISET

	2018	2017
Henkilöstöltä	0,2	0,0
Sidonnaisiamiehiltä	0,0	0,0
Osaakeantisaamiset yhteensä	0,2	0,0

23. MUUT VARAT

	2018	2017
Henkilösidonnaiset	0,0	0,0
Vuokravakuudet	0,1	0,1
Muut saamiset	0,3	0,4
Muut varat yhteensä	0,4	0,5

24. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

	2018	2017
Verosaamiset	0,0	0,1
Ennakkomaksut	0,1	0,3
Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät	0,8	0,5
Muut saamiset		
Perustettavilta rahastoilta laskutettavat kulut	0,1	0,2
Korkosaamiset	0,1	0,0
Sidonnaisiasiemiessaamiset	0,3	0,3
Muut saamiset	0,2	0,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	1,6	1,5

25. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

	2018	2017
Luottolaitoksille		
Vaadittaessa maksettavat	7,0	1,7
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	0,0	2,4
Velat luottolaitoksille yhteensä	7,0	4,2

26. JOHDANNAISET

	2018	2017
Johdannaissopimukset	0,0	0,0
Johdannaiset yhteensä	0,0	0,0

27. MUUT VELAT

	2018	2017
Vuokrasopimusvelat	2,8	1,6
Ostovelat	0,7	0,9
Henkilöstöön liittyvät	0,2	0,2
Kauppahintavelat	0,0	2,0
Muut lyhytaikaiset velat	0,0	0,7
Arvonlisäverovelka	0,2	0,1
Muut velat yhteensä	3,9	5,6

28. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

	2018	2017
Saadut ennakot	0,0	0,0
Verovelat	0,0	0,0
Henkilöstöön liittyvät	1,2	1,0
Palkkiojaksotukset	1,2	1,6
Muut velat	0,8	1,0
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	3,1	3,7

29. PÄÄOMALAINAT

	2018	2017
Pääomalaina	0,0	0,0
Pääomalainat yhteensä	0,0	0,0

30. OMA PÄÄOMA

Laadintaperiaate

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

Oma pääoma

	2018	2017
Osakepääoma	0,7	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22,3	19,5
Kertyneet voittovarot 1.1.	-2,6	-0,1
Osingonjako / pääoman palautus	0,0	-0,4
Omien osakkeiden muutokset	0,0	-0,2
Muut muutokset voittovaroissa	0,2	0,3
Kertyneet voittovarot 31.12.	-2,4	-0,3
Tilikauden voitto (tappio)	1,4	-2,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus	22,0	17,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,1	0,1
Oma pääoma yhteensä	22,1	17,6

Osakepääoma

Osakepääomaan merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kuin merkintähintaa ei osakeanti-päätöksessä ole päätetty kirjattavaksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakepääoma 31.12.2018 on 730 000 euroa.

Vuonna 2018 pääomanpalautusta jaettiin 0,058 euroa osakkeelta. Raportointikauden päättymispäivän jälkeen hallitus on ehdottanut jaettavaksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,10 euroa osakkeelta.

Osakkeiden lukumäärä

Osakepääoma muodostuu kahdesta osakesarjasta: A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kaksikymmentä ääntä ja B-sarjan osake yhden äänen. A-sarjan osakkeita koskee yhtiöjärjestyksessä lunastus- ja suostumuslauseke. Kaikilla yhtiön osakesarjoilla on yhtäläinen osinko-oikeus.

	2018	2017
A-osakkeet, rekisteröity, 1 000 kpl	8 715	9 299
B-osakkeet, rekisteröity, 1 000 kpl	11 552	3 544

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on kirjattu vuonna 2015 liikkeelle lasketut maksulliset osakeannit sekä listautumisannti. Vuonna 2015 toteutettu osakepääoman alennus on myös kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon on kirjattu yhtiöittämisissä saatuja varoja sekä omien osakkeiden luovutuksesta saadut korvaukset. Sijoitetun vapaan pääoman rahastoon on kirjattu myös vuonna 2017 Alfred Berg Oy:n kaupan aikana suunnatusta osakeannista saadut varat.

Vuonna 2018 yhtiö järjesti 2,8 milj. euron suunnatun osakeannin sekä 0,6 milj. euron henkilöstölle suunnatun osakeannin. Molemmat annit kasvattivat yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Yhtiö on vuoden aikana ostanut 15 419 omaa osaketta 0,1 milj. eurolla. Omien osakkeiden hankinta on kirjattu vapaata pääomaa vastaan. Yhtiöllä on 31.12.2018 hallussa 19 270 omaa osaketta.

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiökokous on 4.4.2018 valtuuttanut hallituksen päättämään enintään 840 000 yhtiön oman A-osakkeen ja enintään 420 000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 4.10.2019 saakka. Yhtiökokouksen 4.4.2018 antaman valtuutuksen ja Finanssivalvonnan 29.6.2017

antaman luvan perusteella hallitus päätti 30.7.2018 perustaa takaisinosto-ohjelman omien B-osakkeiden hankkimiseksi johdon ja työntekijöiden osakepalkkio- ja palkitsemisohjelmien toteuttamiseksi syksyllä 2018. Tilinpäätöshetken mennessä yhtiö on hankkinut 19 270 omaa B-osaketta eli 0,17 % B-osakkeiden osakekannasta.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

31. EHDOLLISET VELAT JA VASTUUT

Vakuudet	2018	2017
Yrityskiinnitykset	7,0	4,7
Pantattu saatava (vakuutusmyyntisaaminen)	0,0	4,7

Konsernin yrityskiinnitykset ovat Oma Säästöpankki Oyj:stä nostetun lainan vakuutena.

Muut liitetiedot

32. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN LUOKITTELU SEKÄ KÄYPÄT ARVOT

Rahoitusvarat

Rahoitusvarat luokitellaan perustuen konsernin rahoitusvarojen hallinnoinnin liiketoimintamalliin ja niiden sopimusperusteisten rahavirtaominaisuuksien mukaisesti seuraaviin ryhmiin: jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat, käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat. Luokittelu tapahtuu konsernin liiketoimintamallin tavoitteen sekä sijoitusten sopimusperusteisten rahavirtaominaisuuksien perusteella. Raportointipäivänä EAB-konsernilla ei ollut käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavia rahoitusvaroja.

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvaroihin kuuluvan erän käypään arvoon. Mikäli kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin kuuluva erä, siihen sisällytetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja tällöin transaktiomenot kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan selvityspäivän perusteella.

Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvarat

Kyseiseen ryhmään luokitellaan rahoitusvarat, joiden liiketoimintamallin tavoitteena on pitää hallussa rahoitusvarat ja kerätä sopimukseen perustuvat rahavirrat, jotka koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Ryhmään luokitellut varat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoan efektiivisen koron menetelmällä. EAB-konsernissa jaksotettuun hankintamenoan arvostettaviin rahoitusvaroihin kuuluvat lainasaamiset, myyntisaamiset ja osakeantisaamiset.

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, eikä yritys pidä niitä kaupankäyntitarkoituksessa. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä merkitään alun perin kirjanpitoon kirjattaessa käypään arvoon. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen erät arvostetaan hankintamenoan.

Konserni kirjaa jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista rahoitusvaroista odotettavissa olevia luottotappioita. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrät on esitetty liitetiedoissa 15. ja 16.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat

Kyseiseen ryhmään luokitellaan sellaiset rahoitusvaroihin kuuluvat erät, jotka on hankittu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi tai jotka luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi. EAB-konsernissa käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviin rahoitusvaroihin kuuluvat osakkeet, rahasto-osuudet ja johdannaissopimukset.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviltä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin: jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvelan käypään arvoon. Mikäli kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvelka, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon. Transaktiomenot kirjataan välittömästi kuluksi.

Jaksotettuun hankintamenoan arvostettavat rahoitusvelat

Kyseiseen ryhmään luokitellut rahoitusvelat arvostetaan efektiivisen koron menetelmää käyttäen jaksotettuun hankintamenoan. Saadun määrän ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus merkitään tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä laina-ajan kuluessa. EAB-konsernissa jaksotettuun hankintamenoan arvostettaviin rahoitusvelkoihin kuuluvat velat luottolaitoksille sekä muihin velkoihin sisältyvät vuokrasopimusvelat.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

EAB-konsernissa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kuuluvat johdannaiset.

Rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu

Kirjanpitoarvo 31.12.2018 Milj. euroa	Käypään arvoon tulos- vaikuttaisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Kirjanpito- arvo
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta		1,1		1,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		11,7		11,7
Osakkeet ja osuudet	0,5			0,5
Osakeantisaamiset		0,2		0,2
Varat yhteensä	0,5	13,0	0,0	13,5
Velat				
Velat luottolaitoksille			7,0	7,0
Muihin velkoihin sis. vuokrasopimusvelat			2,8	2,8
Johdannaiset	0,0			0,0
Ostovelat			0,7	0,7
Velat yhteensä	0,0	0,0	10,5	10,5

Käypä arvo

31.12.2018 Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta		1,1		1,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		11,9		11,9
Osakkeet ja osuudet	0,5			0,5
Osakeantisaamiset		0,2		0,2
Velat				
Velat luottolaitoksille		7,0		7,0
Muihin velkoihin sis. vuokrasopimusvelat		2,8		2,8
Johdannaiset		0,0		0,0
Ostovelat			0,7	0,7

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien saamisten ja velkojen osalta kirjanpitoarvon katsotaan olevan paras arvio niiden käyvästä arvosta.

Kirjanpitoarvo 31.12.2017 Milj. euroa	Käypään arvoon tulos- vaikuttaisesti kirjattavat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Kirjanpito- arvo
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta		2,0		2,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		8,6		8,6
Osakkeet ja osuudet	0,1			0,1
Osakeantisaamiset		0,0		0,0
Varat yhteensä	0,1	10,6	0,0	10,7
Velat				
Velat luottolaitoksille			4,2	4,2
Muihin velkoihin sis. vuokrasopimusvelat			1,6	1,6
Muihin velkoihin sis. kauppahintavelka *)			1,8	1,8
Johdannaiset	0,0			0,0
Ostovelat			0,9	
Pääomalainat			0,0	0,0
Velat yhteensä	0,0	0,0	8,5	7,6

Käypä arvo

31.12.2017 Milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Varat				
Saamiset luottolaitoksilta		2,0		2,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		8,7		8,7
Osakkeet ja osuudet	0,1			0,1
Osakeantisaamiset		0,0		0,0
Velat				
Velat luottolaitoksille		4,2		4,2
Muihin velkoihin sis. vuokrasopimusvelat		1,6		1,6
Muihin velkoihin sis. kauppahintavelka *)			1,8	1,8
Johdannaiset		0,0		0,0
Ostovelat		0,9		0,9
Pääomalainat		0,0		0,0

*) Vuoden 2017 lukuihin sisältyvä kauppahintavelka on maksettu pois vuoden 2018 alussa.

Taso 1

Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat oikaisemattomat hintanoteeraukset. Samaisille omaisuuserille tai veloille.

Taso 2

Tason 2 instrumenttien käyvät arvot perustuvat merkittävilta osin muihin syöttötietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin hintoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle tai velalle ovat havainnoitavissa joko suoraan tai epäsuorasti.

Taso 3

Tasolle 3 luokitellaan rahoitusinstrumentit, joiden käyvän arvon määrittäminen perustuu omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu havainnoitavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittävässä määrin johdon arvioihin ja yleisesti hyväksytyihin arvostusmalleihin.

Tasoon 1 sisältyvät rahoitusinstrumentit, joiden markkinahinta on helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta tai valvontaviranomaiselta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat pääoma- ja kiinteistörahasto-osuuksia.

Tason 2 arvoissa käytetään syöttötietoina markkinahintoja, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Tason 2 rahoitusinstrumentteihin on luokiteltu korkoarvopaperit ja OTC-johdannaiset, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvai-
kutteisesti kirjattaviksi.

Tasoon 3 sisältyvät ne rahoitusinstrumentit, joiden käypä arvo arvioidaan kokonaan tai osittain ei-todennettaviin markkinahintoihin tai -kursseihin perustuvilla arvostusmenetelmillä. Saamisten arvostuksessa on käytetty johdon harkintaa tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden mukaisesti.

33. RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN MATURITEETTIJAKAUMA

Rahoitusvarat 31.12.2018 Milj. euroa	< 3kk	3 - 12 kk	1 - 5 v	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	1,1			1,1
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7,3	0,1	4,3	11,7
Muut rahoitusvarat	0,0	0,3	0,1	0,4
Osakeantisaamiset	0,0	0,0	0,2	0,2
Rahoitusvarat yhteensä	8,4	0,5	4,6	13,4

Rahoitusvelat 31.12.2018 Milj. euroa	< 3kk	3 - 12 kk	1 - 5 v	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		1,5	5,5	7,0
Muut rahoitusvelat	1,1	0,8	2,0	3,9
Rahoitusvelat yhteensä	1,1	2,3	7,4	10,8

Rahoitusvarat 31.12.2017 Milj. euroa	< 3kk	3 - 12 kk	1 - 5 v	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	2,0			2,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4,0	0,0	4,6	8,6
Muut rahoitusvarat	0,0	0,0	0,5	0,5
Osakeantisaamiset	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoitusvarat yhteensä	6,0	0,1	5,0	11,1

Rahoitusvelat 31.12.2017 Milj. euroa	< 3kk	3 - 12 kk	1 - 5 v	Yhteensä
Velat luottolaitoksille		0,0	4,1	4,2
Muut rahoitusvelat	2,8	1,9	0,8	5,6
Rahoitusvelat yhteensä	2,8	1,9	4,9	9,7

Emoyhtiön tilinpäätös

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

Miij. euroa	Liite	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT			
Palkkiotuotot	1	3,3	8,3
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	2	0,0	0,0
Myyntivoitot pysyvistä vastaavista	3	6,8	0,0
Liiketoiminnan muut tuotot	3	2,7	1,2
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ		12,9	9,5
Palkkiokulut	4	-0,7	-4,5
Hallintokulut	5		
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-2,3	-2,1
Henkilöstösivukulut			
Eläkekulut		-0,4	-0,4
Muut henkilöstösivukulut		0,0	-0,1
Muut hallintokulut		-3,7	-2,5
Poistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6	-0,8	-0,8
Liiketoiminnan muut kulut	7	-0,8	-1,0
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		4,3	-1,9
Korkotuotot	8	0,1	0,0
Korkokulut	9	-0,2	-0,1
Tuloverot	10	-0,9	0,2
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN		3,3	-1,7
Laajan tuloksen jakautuminen			
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	11	0,0	0,7
		3,3	-1,0

EMOYHTIÖN TASE

Milj. euroa	Liite	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	12	0,5	0,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	13	15,8	10,6
Muut osuudet	15	0,0	0,0
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	16	21,7	10,6
Saamiset saman konsernin yrityksiltä - pääomalainat	17	0,7	0,7
Aineettomat hyödykkeet	18	2,3	6,7
Aineelliset hyödykkeet	19	0,2	0,1
Osakeantisaamiset	20	0,2	0,0
Muut varat	21	0,1	0,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22	0,4	0,7
Laskennalliset verosaamiset	23	0,3	1,1
VASTAAVAA YHTEENSÄ		42,1	30,7
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	24	7,0	4,1
Muut velat	25	8,7	5,7
Siirtovelat ja saadut ennakot	26	0,6	1,0
OMA PÄÄOMA			
	27		
Osakepääoma		0,7	0,7
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		22,4	19,7
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-0,6	0,4
Tilikauden voitto (tappio)		3,3	-1,0
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		42,1	30,7

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

Milj. euroa	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden tulos	3,3	-1,0
Oikaisut tilikauden tulokseen		
Suunnitelman mukaiset poistot	0,8	0,8
Muut oikaisut	-3,7	-0,9
Rahoitustuotot ja -kulut	0,2	0,0
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaiset korottomat liikesaamiset	-1,0	-0,8
Pitkäaikaiset korottomat liikesaamiset	0,1	0,0
Koroton lyhytaikainen velka	-0,3	-0,2
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-1,2	-1,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-0,7	-2,0
Maksetut korot ja maksut	-0,2	-0,1
Saadut korot	0,1	0,0
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-0,9	-2,1
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,4	-1,2
Sijoitukset tytä- ja osakkuusyhtiöihin	-0,1	-2,3
Lainasaamisten takaisinmaksut	0,0	0,0
Luovutustulot sijoituksista	0,1	3,3
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-1,5	-0,2
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Konserniavustus	0,0	0,7
Maksullinen osakeanti	3,2	0,0
Osakeanti	0,1	0,1
Pääomanpalautukset	-0,7	0,0
Vähemmistöosakkaiden lunastus	-0,1	-0,1
Myönnettyt lainat	-4,9	-4,5
Maksetut osingot	0,0	-0,7
Lyhytaikaisten lainojen nostot	4,9	6,3
Pitkäaikaisten lainojen nostot	8,0	1,0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2,5	-0,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-5,1	-0,3
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	2,9	2,1
Rahavarojen muutos	0,5	-0,2
Rahavarat tilikauden alussa	0,0	0,2
Rahavarat tilikauden lopussa	0,5	0,0

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot

Sivu

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

72 Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Tuloslaskelman liitetiedot

- 73 1. Palkkiotuotot
- 73 2. Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista
- 73 3. Liiketoiminnan muut tuotot
- 73 4. Palkkiokulut
- 74 5. Hallintokulut
- 74 6. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä
- 74 7. Liiketoiminnan muiden kulujen erittely
- 74 8. Korkotuotot
- 74 9. Korkokulut
- 75 10. Tuloverot
- 75 11. Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

Tasetta koskevat liitetiedot

- 75 12. Saamiset luottolaitoksilta
- 75 13. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
- 75 14. Osuudet omistusyhteisyhteisöissä
- 75 15. Muut osuudet
- 75 16. Osuudet saman konsernin yrityksissä
- 76 17. Saamiset saman konsernin yrityksissä, pääomalainat
- 76 18. Aineettomat hyödykkeet
- 77 19. Aineelliset hyödykkeet
- 78 20. Osakeantisaamiset
- 78 21. Muut varat
- 78 22. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot
- 78 23. Laskennalliset verosaamiset
- 78 24. Velat luottolaitoksille
- 78 25. Muut velat
- 79 26. Siirtovelat ja saadut ennakot
- 79 27. Oma pääoma

Sivu

Muut liitetiedot

- 80 28. Koti- ja ulkomaanrahan määräiset tase-erät
- 80 29. Vakuudet ja vastuusitoumukset
- 80 30. Lähipiiritapahtumat
- 80 31. Yhdistetyt taseet liiketoimintakauppaan liittyen 30.4.2018

Laadintaperiaatteet

Yrityksen perustiedot

EAB Group Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki.

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana EAB Group Oyj jatkoi konsernirakenteen yksinkertaistamista keskitämällä kaiken sijoituspalvelutoiminnan tytäryhtiöön (EAB Varainhoito Oy, entinen Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy). EAB Group Oyj myi SIPA-liiketoimintansa tytäryhtiö EAB Varainhoito Oy:lle saaden kaupasta myyntivoittoa 6,8 milj. euroa. Emoyhtiö jatkaa konsernin hallinnollisena emoyhtiönä ilman sijoituspalveluyrityksen toimilupaa.

EAB Group Oyj:n kahden suurimman osakkeenomistajayhteisön Elite Partners Oy:n ja Nousukaari Oy:n osakkeenomistajat allekirjoittivat yhdessä emoyhtiön kanssa 24.10.2018 osakevaihtosopimukset. Osakevaihdossa EAB Group Oyj sai haltuunsa yhtiöiden koko osakekannan, ja vastikkeena EAB Group Oyj laski liikkeelle uusia osakkeita ja luovutti ne suunnattuna osakeantina osakkeiden luovuttajille. Osakevaihto toteutettiin EVL 52 f §:n mukaisesti. Osakevaihdossa ei käytetty rahavastiketta.

EAB Group Oyj laski liikkeelle suunnatulla osakeannilla yhteensä 3 135 262 uutta A-sarjan osaketta ja yhteensä 3 288 368 uutta B-sarjan osaketta. Liikkeeseenlaskettujen osakkeiden määrä oli sama kuin EAB Group Oyj:n haltuun tulleiden A- ja B-sarjan osakkeiden määrä.

Ostetut yhtiöt sulautuvat EAB Group Oyj:hin vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Kohdeyhtiöiden omistuksessa olevat EAB Group Oyj:n osakkeet mitätöityvät viimeistään sulautumisen yhteydessä sulautumissuunnitelman mukaisesti. Järjestelyllä ei ole vaikutusta EAB Group Oyj:n tulokseen tai taseeseen. Osakkeiden luovuttajat vastaavat järjestelyn kustannuksista.

Tuloutusperiaatteet

Tuotot tuloutetaan suoriteperusteisesti, kun lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Suoriteperusteinen tuloutus perustuu arvioihin tuotoista ja kuluista. Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä on arvostettu hankintamenoonsa. Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verot

Laskennalliset verosaamiset on laskettu edellisten vuosien vahvistetuista tappioista ja tilikauden verotettavasta tuloksesta. Laskennallisia veroja laskettaessa on käytetty viimeisintä voimassa olevaa verokantaa.

Pysyvien vastaavien arvostaminen

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintamenoonsa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Liikearvot perustuvat käypään arvoon. Käyvän arvon määrittämisessä on käytetty toimialalla yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä.

Liikearvon katsotaan olevan luonteeltaan pysyvää, sillä se liittyy siirtyneisiin tuotteisiin, asiakkaisiin ja osaamiseen, joka on luonteeltaan pysyvää. Liikearvo on syntynyt EAB-konsernin syntymisestä, Elite Pankkiiriliikkeen ja Eufex Pankin fuusioista. Tämän lisäksi liikearvoa on syntynyt Elite Yhteisöpalvelut Oy:n sulautuessa EAB Group Oyj:hin (ent. Elite Varainhoito Oy) huhtikuussa 2017. Liikearvo siirtyi konsernin sisäisessä liiketoimintakaupassa EAB Varainhoito Oy:lle.

Merkitävien järjestelmäprojektien kehittämismenot, jotka tuottavat kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa, on aktivoitu taseeseen kehittämismenoina. Muut kehittämismenot on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna.

Suunnitelman mukaiset poistot hyödykeryhmittäin

Käyttöomaisuushyödyke	Pitoaika (vuotta)	
Kehittämismenot	4 ja 5	tasapoisto
Liikearvo	10-20	tasapoisto
Lisenssit	3	tasapoisto
Atk-ohjelma	4 ja 5	tasapoisto
Perusparannusmenot	5	tasapoisto
Koneet ja kalusto		menojäännöspoisto 25 %

Suunnitelman mukaiset poistot hyödykeryhmittäin

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Tapahtumapäivällä syntyneiden saatavien tai velkojen kurssierot on kirjattu tuloslaskelman kautta.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**Milj. euroa**

	2018	2017
1. PALKKIOTUOTOT		
Arvopaperinvälitys ja muut palkkiotuotot	1,0	1,6
Omaisuuksienhoitopalkkiot	2,3	6,8
Palkkiotuotot yhteensä	3,3	8,3
2. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIIJOITUKSISTA		
Voitto-osuudet rahastoista	0,0	0,0
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista yhteensä	0,0	0,0
3. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT		
Hallintoveloitustuotot	2,7	1,2
Myyntivoitot pysyvistä vastaavista	6,8	0,0
Muut tuotot	0,1	0,0
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	9,6	1,2

Myyntivoitot pysyvistä vastaavista 6,8 milj. euroa muodostuvat kokonaisuudessaan sijoituspalveluliiketoiminnan myynnistä.

	2018	2017
4. PALKKIOKULUT		
Sidonnaisiamiespalkkiot / merkintäpalkkiot	-0,5	-4,1
OMH-palkkiot muu	-0,2	-0,5
Muut	0,0	0,0
Palkkiokulut yhteensä	-0,7	-4,5

	2018	2017
5. HALLINTOKULUT		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2,3	-2,1
Eläkekulut	-0,4	-0,4
Muut henkilöstökulut	0,0	-0,1
Henkilöstökulut yhteensä	-2,7	-2,6
Henkilöstömäärä		
Tilikaudella yhtiön palveluksessa olevat työntekijät	35	29
Muut hallintokulut		
IT-laitteet ja -ohjelmakulut	-1,2	-0,6
Hallintopalvelut	-0,9	-0,3
Muut	-1,6	-1,6
Muut hallintokulut yhteensä	-3,7	-2,5
Hallintokulut yhteensä	-6,3	-5,0
6. POISTOT JA ARVONALENTUMISET AINEELLISISTA JA AINEETOMISTA HYÖDYKKEISTÄ YHTEENSÄ		
Suunnitelman mukaiset poistot liikearvosta	-0,1	-0,3
Suunnitelman mukaiset poistot kehittämismenoista	-0,5	-0,3
Suunnitelman mukaiset poistot aineettomista oikeuksista	-0,1	0,0
Suunnitelman mukaiset poistot IT-ohjelmista	-0,1	-0,1
Suunnitelman mukaiset poistot perusparannuksista	-0,1	0,0
Poistot koneista ja kalustosta	0,0	0,0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä	-0,8	-0,8
7. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT		
Vuokrakulut	-0,8	-0,8
Valvontamaksut	0,0	0,0
Muut kulut	0,0	-0,2
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-0,8	-1,0
8. KORKOTUOTOT		
Korkotuotot saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,1	0,0
Muut korkotuotot	0,0	0,0
Korkotuotot yhteensä	0,1	0,0
9. KORKOKULUT		
Muut korkokulut	-0,2	-0,1
Korkokulut yhteensä	-0,2	-0,1

	2018	2017
10. TULOVEROT		
Laskennallisen verosaamisen muutos	-0,9	0,2
Tuloverot yhteensä	-0,9	0,2

	2018	2017
11. MUUN KUIN VARSINAISEN TOIMINNAN TUOTOT JA KULUT		
Saadut konserniavustukset	0,0	0,7
Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut yhteensä	0,0	0,7

TASEEN LIITETIEDOT

Milj. euroa

	2018	2017
12. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	0,5	0,0
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	0,5	0,0

13. SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ		
Lainasaamiset konsernilta	13,6	8,8
Myyntisaamiset konsernilta	0,9	0,6
Saamiset konserniyhtiöiltä yhteensä	14,5	9,4

Lainasaamiset muilta	1,1	1,0
Myyntisaamiset muilta	0,2	0,2
Saamiset muilta yhteensä	1,3	1,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä yhteensä	15,8	10,6

14. OSUDET OMISTUSYHTEYSYRITYKSISSÄ		
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä 1.1.	0,0	1,9
Lisäykset	0,0	0,1
Vähennykset	0,0	-1,9
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,0

15. MUUT OSUDET		
Muut osuudet 1.1.	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,0

16. OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ		
Osakkeet saman konsernin yrityksissä 1.1.	10,6	1,0
Lisäykset	11,2	9,8
Vähennykset	-0,1	-0,2
Kirjanpitoarvo 31.12.	21,7	10,6

	2018	2017
17. SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ - PÄÄOMALAINAT		
Pääomalainat	0,7	0,7
Saamiset saman konsernin yrityksiltä - pääomalainat yhteensä	0,7	0,7
18. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET		
Liikearvo		
Hankintameno 1.1.	5,5	4,6
Lisäykset	0,0	1,0
Vähennykset	-5,5	0,0
Hankintameno 31.12.	0,0	5,5
Kertyneet poistot 1.1.	-1,1	-0,8
Tilikauden poistot	-0,1	-0,3
Vähennysten poistot	1,2	0,0
Kertyneet poistot 31.12.	0,0	-1,1
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	4,4
Kehittämismenot		
	2018	2017
Hankintameno 1.1.	2,2	1,4
Lisäykset	1,0	0,8
Vähennykset	-0,2	0,0
Hankintameno 31.12.	3,0	2,2
Kertyneet poistot 1.1.	-0,8	-0,4
Tilikauden poistot	-0,5	-0,3
Kertyneet poistot 31.12.	-1,2	-0,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,7	1,4
Aineettomat oikeudet		
	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0,3	0,0
Lisäykset	0,0	0,3
Hankintameno 31.12.	0,4	0,3
Kertyneet poistot 1.1.	0,0	0,0
Tilikauden poistot	-0,1	0,0
Kertyneet poistot 31.12.	-0,1	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,2	0,3
Pitkävaikutteiset menot		
	2018	2017
Perusparannusmenot		
Hankintameno 1.1.	0,1	0,1
Lisäykset	0,3	0,0
Hankintameno 31.12.	0,3	0,1

Kertyneet poistot 1.1.	0,0	0,0
Tilikauden poistot	-0,1	0,0
Kertyneet poistot	-0,1	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,2	0,0
Atk-ohjelmat	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0,7	0,5
Lisäykset	0,2	0,2
Vähennykset	-0,9	0,0
Hankintameno 31.12.	0,0	0,7
Kertyneet poistot 1.1.	-0,3	-0,2
Tilikauden poistot	-0,1	-0,1
Vähennysten poistot	0,3	0,0
Kertyneet poistot 31.12.	0,0	-0,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,4
Muut pitkävaikutteiset menot	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0,0	0,0
Lisäykset	0,1	0,0
Hankintameno 31.12.	0,1	0,0
Kertyneet poistot 1.1.	0,0	0,0
Tilikauden poistot	0,0	0,0
Kertyneet poistot	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,1	0,0
Pitkävaikutteiset menot yhteensä	0,3	0,4
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	2,3	6,7

2018

2017

19. AINEELLISET HYÖDYKKEET**Koneet ja kalusto**

Hankintameno 1.1.	0,5	0,5
Lisäykset	0,1	0,0
Hankintameno 31.12.	0,6	0,5
Kertyneet sumupoistot 1.1.	-0,4	-0,4
Tilikauden poisto	0,0	0,0
Kertyneet sumupoistot 31.12.	-0,5	-0,4
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,2	0,1
Muut aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	0,2	0,1

	2018	2017
20. OSAKEANTISAAMISET	2018	2017
Henkilöstöltä	0,2	0,0
Sidonnaisasiamiehiltä	0,0	0,0
Osakeantisaamiset yhteensä	0,2	0,0
21. MUUT VARAT	2018	2017
Henkilösidonnaiset	0,0	0,0
Vuokravakuudet	0,1	0,1
Muut saamiset	0,0	0,0
Muut varat yhteensä	0,1	0,1
22. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT	2018	2017
Verosaamiset	0,0	0,0
Ennakkomaksut	0,1	0,1
Muut siirtosaamiset		
Perustettavilta rahastoilta laskutettavat kulut	0,1	0,1
Korkosaamiset	0,1	0,0
Siirtyvän myynnin jaksotus	0,0	0,4
Muut saamiset	0,1	0,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	0,4	0,7
23. LASKENNALLISET VEROSAAMISET	2018	2017
Vahvistetut tappiot vuosilta 2008-2017	-5,7	-4,9
Tilikauden verotettava tulos	4,3	-0,9
Vahvistetut tappiot yhteensä	-1,5	-5,7
Tappioista laskennallinen verosaaminen 20 %	0,3	1,1
24. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE		
Velat luottolaitoksille 1.1.	4,1	1,7
Lisäykset	8,0	2,7
Vähennykset	-5,1	-0,3
Velat luottolaitoksille yhteensä	7,0	4,1
Osuus veloista luottolaitoksille, jotka erääntyvät seuraavan 12 kk:n aikana	1,5	3,1
25. MUUT VELAT	2018	2017
Ostovelat konserni	0,0	0,0
Muut velat konserni	8,1	3,2
Muut velat konserniyhtiöille yhteensä	8,1	3,2
Ostovelat	0,3	0,6
Henkilöstöön liittyvät	0,1	0,0

Arvonlisäverovelat	0,2	0,1
Kauppahintavelat	0,0	1,8
Muut velat muille yhteensä	0,5	2,6
Muut velat yhteensä	8,7	5,7

26. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

	2018	2017
Henkilöstöön liittyvät	0,4	0,3
Tuloverot	0,0	0,0
Palkkiojaksotukset	0,0	0,4
Muut velat	0,2	0,3
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	0,6	1,0
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	16,3	10,9

27. OMA PÄÄOMA

Tase-eräkohtainen erittely oman pääoman erien lisäyksistä ja vähennyksistä tilikauden aikana

Osakepääoma		
Osakepääoma 1.1.	0,7	0,7
Osakepääoma 31.12.	0,7	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2018	2017
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	19,7	10,9
Osakeanti	3,4	0,0
Osakevaihto	0,0	9,2
Maksetut pääomanpalautukset	-0,7	-0,4
Omien osakkeiden hankinta	-0,1	-0,1
Omien osakkeiden luovutus	0,1	0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	22,4	19,7
Edellisten tilikausien voittovarot		
Edellisten tilikausien voitto	-0,6	0,7
Osingot	0,0	-0,4
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0
Edellisten tilikausien voittovarot yhteensä	-0,6	0,4
Tilikauden voitto	3,3	-1,0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	25,8	19,8
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma	2018	2017
SVOP-rahasto	22,4	19,7
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-0,6	0,7
Osingonjako	0,0	-0,4
Tilikauden voitto (tappio)	3,3	-1,0
Kehittämismenot	-1,7	-1,4
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma	23,3	17,6

	2018	2017
28. KOTI- JA ULKOMAANRAHAN MÄÄRÄISET TASE-ERÄT		
Saamiset luottolaitoksilta, kotimaan raha	0,5	0,0
Muu omaisuus, kotimaan raha	25,8	20,1
Yhteensä	26,3	20,1
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle, kotimaan raha	16,3	10,9
Sijoituspalveluyritystä koskevat eläkevastuut		
Henkilökunnan eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiön kautta.		

29. VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

Leasingvastuut

Seuraavalla tilikaudella maksettavat	0,1	0,1
Myöhemmillä tilikausilla maksettavat	0,1	0,1
Yhteensä	0,2	0,2
Sopimukset ovat 3 - 4 vuoden leasingvuokrasopimuksia eivätkä sisällä lunastuslauseketta.		

Vuokravastuut

Yhtiön vuokra- ja leasingvastuut ovat tavanomaisia toimistovuokrasopimuksiin sekä laite- ja autoleasingopimuksiin liittyviä vastuuta.	1,4	1,1
---	-----	-----

Vakuudet

Yrityskiinnitykset	7,0	4,7
--------------------	-----	-----

Yhtiön yrityskiinnitykset ovat Oma Säästöpankki Oyj:stä nostetun lainan vakuutena.

Yhtiön lainoista 0,4, miljoonaa euroa on koronvaihtosopimuksen piirissä. Sopimuksen markkina-arvo on tilinpäätöshetkellä negatiivinen -2 478 euroa.

Kyseisellä sopimuksella on vaihtuva korko vaihdettu kiinteäksi koroksi. Johdannaisten tulosvaikutuksen odotetaan realisoituvan 12.2.2020.

30. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Lähipiiritapahtumat löytyvät konsernin liitetiedoista.

31. YHDISTETYT TASEET LIIKETOIMINTAKAUPPAAN LIITTYEN 30.4.2018

	EAB Group Oyj ennen kauppaa	EAB Varainhoito Oy:lle	EAB Group Oyj kaupan jälkeen
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet			
102, Kehittämismenot	1,6	0,2	1,4
103, Aineettomat oikeudet	0,3	0,0	0,3
105, Liikearvo	4,3	11,2	0,0
107, Muut pitkävaikutteiset menot	0,6	0,6	0,0
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	6,8	12,0	1,7
Aineelliset hyödykkeet			
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	0,1	0,0	0,1
Sijoitukset			
140, Osuudet saman konsernin yrityksissä	10,6	0,0	10,6
141, Saamiset saman konsernin yrityksiltä	0,7	0,0	0,7
142, Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	0,0	0,0	0,0

144, Muut osakkeet ja osuudet	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	11,3	0,0	11,3
Pysyvät vastaavat yhteensä	18,2	12,0	6,2
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
165, Lainasaamiset	1,0	0,0	1,0
166, Muut saamiset	0,1	0,0	0,1
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	1,1	0,0	1,1
Lyhytaikaiset			
170, Myyntisaamiset	0,9	0,8	0,0
173, Saamiset saman konsernin yrityksiltä	10,0	0,5	22,5
175, Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0
176, Muut saamiset	0,0	0,0	0,0
178, Maksamattomat osakkeet / osuudet	0,0	0,0	0,0
Siirtosaamiset	1,7	0,0	1,7
180, Siirtosaamiset	0,6	0,0	0,5
185, Laskennalliset verosaamiset	1,1	0,0	1,1
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	12,6	1,4	24,3
Saamiset yhteensä	13,8	1,4	12,4
Rahoitusarvopaperit yhteensä	0,0	0,0	0,0
Rahat ja pankkisaamiset	0,0	0,0	0,0
191, Pankkisaamiset	0,0	0,0	0,0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	13,8	1,4	12,4
VASTAAVAA YHTEENSÄ	32,0	13,4	38,5
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	0,7	0,0	0,7
200, Osakepääoma	0,7	0,0	0,7
Muut rahastot	19,7	0,0	19,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19,7	0,0	19,7
206, Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19,7	0,0	19,7
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-0,6	0,0	-0,6
225, Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-0,6	0,0	-0,6
Tilikauden tulos	0,0	0,0	6,8
Oma pääoma yhteensä	19,8	0,0	26,6
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
263, Lainat rahoituslaitoksilta	5,0	0,0	5,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	5,0	0,0	5,0
Lyhytaikainen vieras pääoma			
286, Saadut ennakot	0,0	0,0	0,0
287, Ostovelat	0,6	0,2	0,4
290, Velat saman konsernin yrityksille	5,7	12,9	5,8
292, Muut velat	0,2	0,0	0,2
295, Siirtovelat	0,7	0,3	0,4
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	7,2	13,4	6,8
Vieras pääoma yhteensä	12,2	13,4	11,8
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	32,0	13,4	38,5

Luettelo kirjanpidosta ja aineistoista

KIRJANPITOKIRJAT

Tilinpäätös ja tase-erittelyt	sidottu
Tililuettelo	Sähköinen arkisto
Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Myyntireskontra	Sähköinen arkisto
Ostoreskontra	Sähköinen arkisto

Accountor Finago -ohjelmisto kokonaisratkaisuna sisältää kirjanpidon, sähköiset pankkiyhteydet, ostoreskontran ja myyntireskontran lähetykset ja vastaanotto-ominaisuudet sekä arkistoinnin.

OneFactor-järjestelmä sisältää asiakkaiden omaisuusrekisterin, tuotonlaskennan sekä palkkiolaskennan. OneFactor-järjestelmä toimii varainhoidon palkkiolaskennan osakirjanpitojärjestelmänä ja palkkiolaskennan mukaiset tiedot kirjataan pääkirjanpitoon kuukausittain muistiotositteella.

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

Laji	Säilyttämistapa
Ostolaskut	Sähköinen arkisto
Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Tiliotteet	Sähköinen arkisto
Muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto

Hallituksen voitonjakoehdotus yhtiökokoukselle

Emoyhtiön voitto tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 oli 3,3 miljoonaa euroa, ja emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 23 353 543 euroa. Hallitus ehdottaa, että emoyhtiö jakaa osakkeenomistajille pääoman palautusta 0,1 euroa per osake.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsinki 27.2.2019

Kari Juurakko

Hallituksen puheenjohtaja

Rami Niemi

Hallituksen jäsen

Janne Nieminen

Hallituksen jäsen

Pasi Kohmo

Hallituksen jäsen

Juha Tynkkynen

Hallituksen jäsen

Vincent Trouillard-Perrot

Hallituksen jäsen

Daniel Pasternack

Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki 22.3.2019

KPMG Oy Ab

Tilintarkastusyhteisö

Tuomas Ilveskoski

KHT

Tilintarkastuskertomus

EAB Group Oyj:n yhtiökokoukselle Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet EAB Group Oyj:n (y-tunnus 1918955-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

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 virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa 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 virheellisyttä, 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. Virheellisyksiä 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 soveltuvaa 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 tilintarkastuskertomuksessamme 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 esittämistä päätä 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 konsernitalinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet 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. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttööme kyseisen päivän jälkeen. 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 ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttööme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 22. maaliskuuta 2019
KPMG OY AB

Tuomas Ilveskoski
KHT

Hallinnointi

Riskienhallinta ja vakavaraisuus

Riskienhallinnan tavoitteet

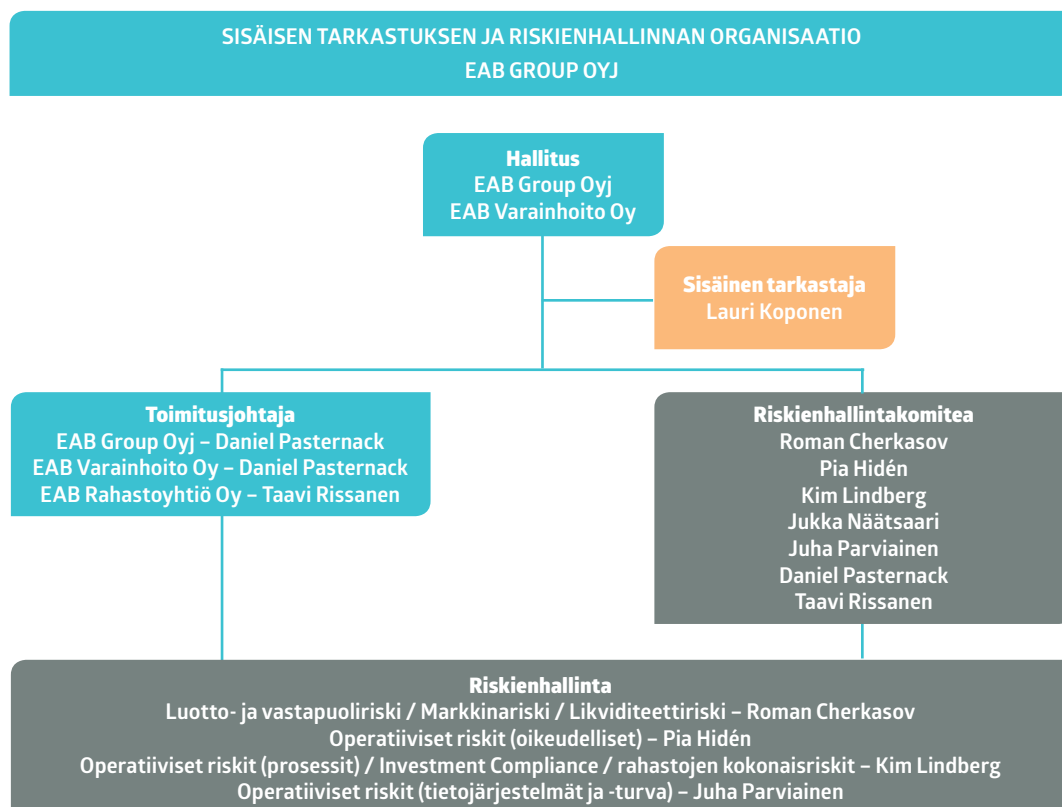
EAB-konsernin riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeiset riskit tunnistetaan ja raportoidaan ja että riskejä mitataan, arvioidaan, hallitaan ja seurataan. Riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että konsernin yhtiöissä ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi olennaista vaaraa yksittäisen yhtiön tai koko konsernin vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Konsernin emoyhtiön ja toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet riskienhallintaa koskevat periaatteet.

Riskienhallinnan periaatteissa ja -käytännöissä on huomioitu yhtiön riskinottohalu ja riskinkantokyky.

Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa

Konsernin emoyhtiön hallitus on päättänyt olla perustamatta erillistä riskienhallinnan arviointitoimintoa. Päätöstä tehdessään hallitus on ottanut huomioon harjoitettavan liiketoiminnan laadun ja laajuuden. Riskienhallinta on järjestetty keskiteysty ja osittain ulkoistettuna. Riskienhallinnan ulkoistaminen ei vaikuta yhtiön hallituksen vastuuseen riskienhallinnan järjestämisessä. Konsernin riskienhallinta on järjestetty seuraavasti:



Riskienhallinnasta on päävastuussa toimitusjohtaja. Toimitusjohtaja varmistaa riskejä ja riskienhallintaa kontrolloimalla, että konsernissa noudatetaan hallitusten hyväksymiä riskienhallinnan periaatteita ja riskistrategiaa. Toimitusjohtaja voi delegoida riskienhallintaan liittyviä käytännön tehtäviä harkintansa mukaan.

Konsernin johtoryhmän jäsenet vastaavat riskienhallinnan kehittämisestä omalla vastuualueellaan. Tämä tarkoittaa muun muassa ohjeiden ja sääntöjen käytäntöön saattamista jokapäiväisessä toiminnassa. Johtoryhmän jäsenten on myös varmistettava, että jokainen työntekijä tunnistaa omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat.

Riskienhallinnasta vastuullisen johtajan sekä muiden riskienhallintaorganisaatioon kuuluvien apuna toimii riskienhallintakomitea. Komitea on riskienhallintaan liittyvissä asioissa valmisteleva ja joissakin tapauksissa myös päättävä elin.

Konsernin emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden operatiivisten riskien hallintaa hoitaa konsernin riskienhallintatoiminto oikeudellisia ja tietojärjestelmiin tai tietoturvaan liittyviä riskejä lukuun ottamatta. Riskienhallintatoimintoa johtaa konsernin riskienhallintapäällikkö. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen riskienhallinnasta. Riskienhallintatoiminto on osa konsernin hallintoa ja tukee osaltaan konsernin luotettavan hallinnon järjestämistä. Riskienhallintatoiminnon tavoitteena on toimia ensisijaisesti konserniyhtiöiden ylimmän ja toimivan johdon sekä muiden vastuuhenkilöiden tukena hyvän hallintotavan järjestämiseksi. Riskienhallintatoiminnon tavoitteena on myös varmistaa, että konsernin toimintaan ja prosesseihin liittyviä, sisäisten tai ulkoisten tekijöiden muodostamia riskejä hallitaan viranomais määräysten ja -ohjeiden mukaisesti.

Riskienhallintapäällikön keskeisimpiä tehtäviä ovat emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden prosesseihin liittyvien operatiivisten riskien hallinta sekä EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen hallinta. Riskienhallintapäällikkö vastaa konsernin riskienhallintakomitean toiminnan järjestämisestä ja komitean jäsenten säännöllisestä kokoontumisesta sekä riskienhallintakomiteassa ja konserniyhtiöiden hallituksissa vahvistettujen riskienhallintaperiaatteiden ja -ohjeiden noudattamisesta.

Riskienhallintapäällikkö vastaa lisäksi Compliance-toiminnon lukuun konsernin varainhoitoasiakkaiden sekä sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sijoitusrajoitusten monitoroinnista.

Riskienhallintapäällikkö toteuttaa sille määrättyjä riskienhallintatehtäviä yhteistyössä konsernin Compliance-toiminnon sekä toimitusjohtajien, hallintojohtajan, talousjohtajan, sijoitusjohtajan ja tietohallintojohtajan kanssa. Myös konsernin sisäisen tarkastajan havainnot konsernin sisäisen ja ulkoisen valvonnan tilasta sekä näiden perusteella ehdotetut toimenpiteet vaikuttavat riskienhallintapäällikön toimintaan operatiivisten riskien hallinnassa.

Riskienhallintapäällikkö raportoi ensisijaisesti konserniyhtiöiden toimitusjohtajille niiden toimiessa konsernin riskienhallinnasta vastaavina henkilöinä. Riskienhallintapäällikkö raportoi säännöllisesti, kuitenkin vähintään puolivuositain, konsernin riskienhallintakomitealle sekä konsernin emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallituksille suorittamansa riskienhallinnan keskeisimmistä havainnoista ja havaintojen perusteella tehdyistä analyyseistä ja toimenpiteiden korjaamiseksi toteutetut toimenpiteet.

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehtävät

Riskienhallinnalla varmistetaan konsernin toiminnan laadun ja luonteen kannalta merkittävien riskien tunnistaminen, arvioiminen, mittaaminen, rajoittaminen sekä raportointi osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Riskit voivat olla konsernin sisäisiä tai ulkoisia riskejä, mitattavissa olevia tai ei-mitattavissa olevia riskejä, konsernin vaikutusvallassa olevia riskejä tai riskejä, joihin konsernissa ei voida itse suoraan vaikuttaa vaan, joilta konserni voi vain suojautua. Konserni on määritellyt mitattavissa oleville riskeille mittaamistavat ja ei-mitattavissa olevien riskien hallintaan tarkoituksenmukaiset arviointimenetelmät.

Compliance-toiminto avustaa valvottavan ylintä ja toimivaa johtoa ja muita toimintoja säännösten puutteelliseen noudattamiseen liittyvien riskien hallinnassa. Compliance-toiminto valvoo ja arvioi säännöllisesti niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyttä ja tehokkuutta, joiden avulla konsernissa varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance-toiminto seuraa ja arvioi säännösten noudat-

tamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä ja tehokkuutta.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäisellä tarkastajalla on rajoittamaton tiedonsaanti- ja tarkastusoikeus konsernin koko toimintaan.

Riskialueet

EAB-konsernissa merkittävimmät riskit on jaettu viiteen luokkaan: 1) luotto- ja vastapuoliriski, 2) markkinariski, 3) likviditeettiriski, 4) operatiiviset riskit ja 5) strategiset riskit.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luottoriskillä tarkoitetaan yleisesti riskiä siitä, että lainanottaja tai muu sopimusvastapuoli ei pysty vastaamaan veloitteestaan yritystä kohtaan tai vakuuden arvo ei riitä vastuun kattamiseen.

Luottoriski muodostuu pääosin asiakkailta perittävistä palkkioista, likvidien varojen talletuksista, myönnettyistä lainoista ja muista palkkiosaatavista. Konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole muuta merkittävää vastapuoliriskiä tai luottoriskikertymää.

Konsernilla oli 31.12.2018 yhteensä myönnettyjä lainoja 2,4 milj. euroa, josta 1,1 milj. euroa on lyhytaikaista lainaa.

Konserni laskee yhtiön likvidejä varoja säilyttäviin luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyhtiöstatuksen omaavilta yhteistyökumppaneilta saataviin palkkiosaataviin liittyvän luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen standardimenetelmää käyttäen.

Luottoriskin osalta konserni laskee vähimmäisvakavaraisuusvaatimuksen konsolidointiryhmän tasolla standardimenetelmää käyttäen. Vakavaraisuuslaskennassa lainasaamisten, muiden saamisten, osakkeiden ja osuuksien luottoriskin standardimallilla lasketut riskipainotetut erät olivat yhteensä 23 032 134 euroa. Näihin saamisiin liittyvän luottoriskin riskiperusteisen pääomatarpeen oletetaan olevan samansuuruinen kuin vakavaraisuusvaatimus eli 1 842 571 euroa.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Konsernin markkinaehtoisten tuotteiden ja palveluiden osalta markkinariskin hallinnassa keskeistä on arvioida markkinakehityksen aiheuttamaa vaikutusta konsernin palkkioansaintaan.

Markkinariskiä ja sen muodostamia mahdollisia vaikutuksia mitataan, arvioidaan ja seurataan suhteessa konsernin maksuvalmiuteen ja asetettuun riskinottoon ja -halukkuuteen. Konsernin markkinariskin hallinnasta vastaa emoyhtiön talousjohtaja. Markkinariskin hallinta sisältyy vakavaraisuudenhallintaa koskevaan sisäiseen ohjeistukseen.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski syntyy kassavirtojen epätasapainosta. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että konsernin likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita.

Konsernin tehokkaan likviditeettiaseman hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ylläpitäminen siten, että konsernin liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu ja että se pystyy täyttämään ulkoisista ja muista markkinoilla toimijoista riippuvaisista tekijöistä riippumatta maksuveloitteensa.

Konsernissa rajoitetaan likviditeettiriskiä seuraamalla konsernin ja kunkin konserniyhtiön likviditeettitilannetta säännöllisesti. Lisäksi konserni ylläpitää ja säännöllisesti kartuttaa vapaiden likvidien varojen reserviä likviditeettitilanteen nopean ja yllättävän heikkenemisen varalta.

Konsernissa suoritetaan säännöllisesti stressitestejä konsernia ja markkinoita koskevien riskiskenaarioiden sekä näitä yhdistelevien skenaarioiden pohjalta. Stressitesteillä pyritään havaitsemaan mahdolliset likviditeettiasemaan kohdistuvat rasitteet, tarkistamaan riskienhallintaa koskevaa ohjeistusta, varmistamaan hyväksytyyn riskinottoon asianmukaisuus riskitilanteissa sekä kehittämään likviditeettiriskin jatkuvuussuunnitelmia. Toimitusjohtaja ja muu konsernin ylin johto käsittelevät säännöllisesti stressitestien perustana olevia skenaarioita ja niiden oletuksia sekä tehtyjen testien tuloksia.

Skenaarioiden pohjalta tehtyjen testausten lopputulosten sitä edellyttäessä korjataan konsernin ja konserniyhtiöiden keskeisiä strategioita ja sisäistä ohjeistusta.

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit muodostavat konsernin merkittävimmän riskialueen, mistä syystä operatiivisten riskien hallinta on keskeisin osa konsernin riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sellaista tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai puutteellisista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Oikeudelliset riskit sekä rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvät riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Konserni hallinnoi ja arvioi konsernin operatiivisia riskejä itsenäisenä osa-alueena ja on vahvistanut periaatteet näiden riskien hallinnalle. Periaatteet kattavat riskien tunnistamisen, arvioinnin, valvonnan ja rajoittamisen, ja ne uudelleenarvioidaan vähintään kerran vuodessa ottaen huomioon konsernin liiketoiminnassa ja toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset. Operatiivisten riskien hallinnan periaatteet kattavat kaikki konsernin toiminnot.

Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä ja vaikutusta sekä uhkaa konsernin maineelle. Lisäksi operatiivisia riskejä katetaan osittain konsernin toiminnan varallisuusvastuuvakuuksella.

Konsernin toimiva johto vastaa operatiivisten riskien hallinnassa käytettyjen menettelytapojen kehittamisestä ja ylläpidosta.

Operatiivisia riskejä ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä toimintatapoja, yrityskulttuuria, järjestelmiä ja osaamista sekä varmistamalla, että konsernin kontrollit toimivat tehokkaasti ja että niitä on riittävästi. Uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönottoa koskevat menettelyt sisältävät operatiivisten riskien tunnistamisen ja hallinnan järjestämisen.

Operatiivisten riskien hallinnassa käytetään apuna riskikartoitusta, jossa yksilöidään konsernin merkittävimmät operatiiviset tunnistetut ja arvioidut riskit ja jossa arvioidaan riskien todennäköisyys ja vaikutukset. Koko konsernin kattava

riskikartoitus päivitetään säännöllisesti vähintään kerran vuodessa ja välittömästi aina tilanteen niin vaatiessa. Konsernissa on käytössä operatiivisten riskien raportointijärjestelmä, jossa vahinkotapahtumat käsitellään ja jonka perusteella ryhdytään tarvittaviin korjaaviin toimenpiteisiin.

Yhtiö laskee operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksensa perusmenetelmän mukaisesti. Perusmenetelmän mukaan laskettu operatiivisen riskin osuus vuonna 2018 oli 24 150 202 euroa, josta omien varojen vaatimus oli 1 932 016 euroa.

Strateginen riski

Konsernin strategiset riskit aiheutuvat muutoksista toimintaympäristössä, kuten yleisessä taloudellisessa tilanteessa, tai muutoksesta kilpailuympäristössä tai markkinoilla. Nämä riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa muun muassa liiketoimintavolyymin ja asiakasryhmän pienentymistä sekä muutoksia tuotevalikoimaan.

Taseessa on merkittävä määrä liikearvoja ja verotuksessa vahvistetuista/vahvistettavista tappioista kirjattuja laskennallisia verosaamia. Niiden arvostus perustuu ennustettuun liiketoiminnan ja kannattavuuden kasvuun. Mikäli liiketoiminnan kehitys jää ennusteita alhaisemmaksi, voidaan tasearvoista joutua tekemään tulosvaikutteisia arvonalentumisitappioita.

Konsernin emoyhtiön hallitus ja toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit jatkuvalla ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. Riskien tunnistamisessa konsernin toimintaympäristössä tapahtuvien muutosten ennakointi on avainasemassa. Muutokset toimintaympäristössä voivat olla markkinoihin liittyviä muutoksia, eri sijoitus- ja vakuutuslaitteisiin liittyviä lainsäädännön muutoksia, sääntelyn muutoksia, sijoituskäyttäytymiseen vaikuttavia veromuutoksia sekä eri yhteistyökumppaneiden liiketoiminnan painopisteiden muutoksia.

Yhtiön hallitus tarkistaa ja tarkentaa konserniyhtiöiden strategiaa ja strategisia riskejä vähintään vuosittain sekä keskustele ja päättää yhtiöiden strategiaan liittyvistä mahdollisista toimenpiteistä.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa konsernin johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin hyvä riskinkantokyky ja siten häiriötön liiketoiminta myös mahdollisten odottamattomien tappioiden varalta. Riskinkantokyky muodostuu pääomien määrästä, laadusta, kohdentumisesta ja saatavuudesta sekä liiketoiminnan kannattavuudesta, mutta myös luotettava hallinnosta, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta sisältäen vakuuttamisen.

Vakavaraisuuden hallinta muodostaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kanssa kiinteän kokonaisuuden, koska pääomien riittävyys arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Hyvä riskienhallinta mahdollistaa eri riskien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomantarpeen määrittämisen luotettavasti ja pääoman kohdentamisen suunnitelmallisesti nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnalla varmistutaan siitä, että konsernin omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyttä testataan säännöllisesti stressitestein.

Konserni on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofiilinsa erityispiirteet.

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin.

Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoimintastrategian ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Pääomavoittojen asettaminen ja pääoman riittävyys harkinta perustuvat riskinottoon kokonaisuutena. Vakavaraisuuden hallinnan ytimen muodostaa riskien kääntäminen pääomantarpeeksi. Konsernin emoyhtiön hallitus ja toimiva johto

ovat tunnistaneeet ja arvioineet konsernin liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät olennaiset riskit sekä päättäneet niiden hallintaan, seurantaan ja rajoittamiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Ennakoiva pääomasuunnittelu on osa konsernin johdon strategista suunnittelua ja strategisten tavoitteiden saavuttamista. Konserni arvioi ja jatkuvasti ylläpitää tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista tasolla, joka riittää kattamaan sen luonteiset ja tasoiset riskit, joille konserni altistuu tai voi altistua. Konserni arvioi säännöllisesti vähintään kerran vuodessa pääomasuunnitelmansa sekä vakavaraisuushallintastrategiansa ja -prosessinsa varmistukseksi, että ne pysyvät kattavina ja oikeasuhteisina konsernin liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden. Lisäksi ne päivitetään aina konsernin strategian ja liiketoimintasuunnitelman päivityksen yhteydessä.

Konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohdalla vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. Konserni arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit).

Konsernin vakavaraisuutta ovat rasittaneet yhtiön kasvu ja ostettujen yhtiöiden mukaan ottaminen vakavaraisuuslaskentaan. Emoyhtiön vakavaraisuutta rasittaa pakollinen finanssialan tytäryhtiöosakkeiden vähentäminen omista varoista.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

EAB-konsernin emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet hallinto- ja ohjausjärjestelmät, -prosessit ja -mekanismit tehokkaan ja luotettavan hallinnon järjestämiseksi. Sisäiset hallinto- ja ohjausjärjestelmät on mukautettu konserniin kuuluvien yhtiöiden harjoittaman liiketoiminnan ja riskiprofiilin mukaisiksi. Toiminnan järjestämisessä on huomioitu mm. yhtiöiden koko ja organisaatio sekä yhtiöiden harjoittaman liiketoiminnan laatu, laajuus ja monimuotoisuus (suhteellisuusperiaate). EAB-konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmä perustuu voimassa olevaan kotimaiseen lainsäädäntöön, Finanssivalvonnan ohjeisiin ja määräyksiin sekä Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) ohjeisiin.

EAB-konserni muodostuu emoyhtiönä toimivasta holding-yhtiöstä, kahdesta toimiluvallisesta tytäryhtiöstä sekä muuta kuin toimiluvallista toimintaa harjoittavista tytäryhtiöistä. Konsernin emoyhtiönä toimivan EAB Group Oyj:n osake on

julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n First North Finland -markkinapaikalla. Konserniin kuuluvat toimiluvalliset yhtiöt ovat EAB Varainhoito Oy, joka tarjoaa sijoituspalveluita, sekä EAB Rahastoyhtiö Oy, joka harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa ja vaihtoehtorahastojen hoitamista.

Konsernin emoyhtiön johtamisesta ja liiketoiminnasta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja. Yhtiön operatiivisessa toiminnassa toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä, joka koostuu liiketoiminta-alueiden ja tiettyjen tukitoimintojen johtajista. Sisäinen tarkastus ja tilintarkastus on ulkoistettu. Emoyhtiö EAB Group Oyj hoitaa keskitetysti konsernin toiminnan suunnittelun, johtamisen ja riskienhallinnan. Konsernin emoyhtiön hallintoelimille kuuluva konsernitason päätöksenteko ei poista konserniin kuuluvan toimiluvallisen yhtiön vastuuta tai velvollisuuksia hoitaa sille lainsäädännön tai viranomaisten antamien määräysten perusteella kuuluvia tehtäviä ja kantaa niistä vastuu.



Konsernin vakavaraisuuden hallinnan periaatteet

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa konsernin johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa konsernin hyvä riskinkantokyky ja siten häiriötön liiketoiminta myös mahdollisten odottamattomien tappioiden varalta. Riskinkantokyky muodostuu pääomien määrästä, laadusta, kohdentumisesta ja saatavuudesta sekä liiketoiminnan kannattavuudesta, mutta myös luotettavasta hallinnosta, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta sisältäen vakuuttamisen.

Vakavaraisuuden hallinta muodostaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kanssa kiinteän kokonaisuuden, koska pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Hyvä riskienhallinta mahdollistaa eri riskien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomatarpeen määrittämisen luotettavasti ja pääoman kohdentamisen suunnitelmallisesti nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnalla varmistetaan siitä, että konsernin omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan konserniin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapsukurin riittävyyttä testataan säännöllisesti stressitestein.

Konserni on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofilinsa erityispiirteet.

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin.

Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoimintastrategian ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Pääomatavoitteiden asettaminen ja pääoman riittävyyden harkinta perustuvat riskinottoon kokonaisuutena. Vakavaraisuuden hallinnan ytimen muodostaa riskien kääntäminen pääomantarpeeksi. Konsernin emoyhtiön hallitus ja toimiva johto ovat tunnistaneet ja arvioineet konsernin liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät olennaiset riskit sekä päättäneet niiden hallintaan, seurantaan ja rajoittamiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Ennakoiva pääomasuunnittelu on osa konsernin johdon strategista suunnittelua ja näiden tavoitteiden saavuttamista. Konserni arvioi ja jatkuvasti ylläpitää tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista tasolla, joka riittää kattamaan sen luonteiset ja tasoiset riskit, joille konserni altistuu tai voi altistua. Konserni arvioi säännöllisesti vähintään kerran vuodessa pääomasuunnitelmansa sekä vakavaraisuushallintastrategiansa ja -prosessinsa sen varmistamiseksi, että ne pysyvät kattavina ja oikeasuhteisina konsernin liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden. Lisäksi ne päivitetään aina konsernin strategian ja liiketoimintasuunnitelman päivityksen yhteydessä.

Konsernin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohdana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. Konserni arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit).

Vakavaraisuus, 1 000 EUR

	2018	2017
Maksettu oma pääoma	730	730
Rahastot	22 463	19 727
Ei hyväksyttävät pääomainstrumentit	-478	-436
Aineettomat hyödykkeet	-14 782	-14 545
Laskennalliset verosaamiset	-2 438	-2 598
Edellisvuosien kertyneet voittovarot	1 701	402
Tilikauden voitto	527	1 295
Ei hyväksyttävä osuus kesken tilikauden tai tilikauden päätteeksi kertyneistä voitoista	436	-654

Ydinpääoma	8 160	3 921
Ensisijainen pääoma	8 160	3 921
Omat varat yhteensä	8 160	3 921
Riskipainotetut varat yhteensä (Kokonaisriski)	47 401	31 079
josta luottoriskin osuus	23 250	7 158
josta operatiivisen riskin osuus	24 150	23 921
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	17,21%	12,62%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	17,21%	12,62%
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	17,21%	12,62%

Konserni raportoi vakavaraisuutensa Finanssivalvonnalle voimassa olevan Euroopan komission asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisesti. Asetus on tullut voimaan vuonna 2014. Tilinpäätöksessä esitetyt vakavaraisuussuhdeluvut vastaavat Finanssivalvonnalle raportoituja ja sisältävät ainoastaan konsernin Finanssivalvonnan alaiset yhtiöt (EAB Group Oyj, EAB Rahastoyhtiö Oy ja EAB Varainhoito Oy).

OMAT VARAT SIIRTYMÄSÄÄNNÖSTEN MUKAAN

Siirtymävaiheen malli omien varojen julkistamiselle

YDINPÄÄOMA (CET1): INSTRUMENTIT JA RAHASTOT	(A) Määrä julkistamispäivänä	(B) Asetuksen (EU) N:o 575/2013 artikla, johon viitataan	(C) Määrät, joihin sovelletaan asetusta (EU) N:o 575/2013 edeltänyttä kohtelua, tai asetuksessa säädetty jäljellä oleva määrä
1. Pääomainstrumentit ja niihin liittyvät ylikurssirahastot	23 193 414	26 (1), 27, 28, 29, EPV:n luettelo 26 (3)	
josta osakepääoma	730 000	EPV:n luettelo 26 (3)	
2. Kertyneet voittovarot	1 700 664	26 (1) (c)	
6. Ydinpääoma (CET1) ennen lakisääteisiä oikaisuja	24 894 078		
Ydinpääoma (CET1): Lakisääteiset oikaisut			
8. Aineettomat hyödykkeet (joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat) (negatiivinen määrä)	-14 781 861	36 (1) (b), 37, 472 (4)	
10. Tulevista veronalaista voitoista riippuvat laskennalliset verosaamiset, lukuun ottamatta niitä, jotka syntyvät väliaikaisten erojen seurauksena, (joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat, jos 38 artiklan 3 kohdan ehdot täyttyvät) (negatiivinen määrä)	-1 474 118	36 (1) (c), 38, 472 (5)	
16. Laitoksen suorat ja välilliset omistusosuudet omista ydinpääoman (CET1) instrumenteista (negatiivinen määrä)	-477 825	36 (1) (f), 42, 472 (8)	
28. Ydinpääomaan (CET1) tehtävät lakisääteiset oikaisut yht.	-16 733 804		
29. Ydinpääoma (CET1)	8 160 274		
44. Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0		

45. Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	8 160 274	
58. Toissijainen pääoma (T2)	0	
59. Pääoma yhteensä (TC = T1 + T2)	8 160 274	
60. Riskipainotetut varat yhteensä	47 400 688	
Vakavaraisuussuhteet ja puskurit		
61. Ydinpääoma (CET1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	17,2 %	92 (2) (a), 465
62. Ensisijainen pääoma (T1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	17,2 %	92 (2) (b), 465
63. Kokonaispääoma prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	17,2 %	92 (2) (c)

PÄÄMAINSTRUMENTTIEN KESKEISET OMINAISUUDET

Päämainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli (1 000 €)	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja A	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja B
1. Liikkeeseenlaskija	EAB Group Oyj	EAB Group Oyj
2. Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa aneissa Bloomberg-tunniste)	ISIN: FI4000157433	ISIN: FI4000157441
3. Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki	Suomen laki
SÄÄNTELY		
4. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella	Ydinpääoma (CET1)	Ydinpääoma (CET1)
5. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen	Ydinpääoma (CET1)	Ydinpääoma (CET1)
6. Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla	Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella	Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella
7. Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)	Osakepääoma, kuten määritetty EU-asetuksen numero 575/2013 artiklassa 28	Osakepääoma, kuten määritetty EU-asetuksen numero 575/2013 artiklassa 28
8. Lakisäätöiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta miljoonina viimeisimpänä raportointipäivänä)	vaka per 31.12. CET1 määrä	
9. Instrumentin nimellinen määrä	N/A	N/A
10. Liikkeeseenlaskuhinta	N/A	N/A
11. Lunastushinta	N/A	N/A
12. Kirjanpidollinen luokittelu	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma
13. Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	N/A	30.11.2015
14. Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön	Eräpäivätön
15. Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia	Ei maturiteettia
16. Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää	N/A	N/A
17. Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	N/A	N/A
18. Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	N/A	N/A

	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja A	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja B
KUPONGIT/OSINGOT		
19. Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva	Vaihtuva
20. Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	N/A	N/A
21. Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	N/A	N/A
22. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnan varainen	Täysin harkinnan varainen
23. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnan varainen	Täysin harkinnan varainen
24. Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	N/A	N/A
25. Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
26. Vaihdeettava tai sidottu	N/A	N/A
27. Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?	N/A	N/A
28. Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?	N/A	N/A
29. Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?	N/A	N/A
30. Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?	N/A	N/A
31. Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	N/A	N/A
32. Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, mikä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	N/A	N/A
33. Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	N/A	N/A
34. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?	N/A	N/A
35. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?	N/A	N/A
36. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?	N/A	N/A
37. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	N/A	N/A
38. Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)	Kaikkien vieraan pääoman vaateitten jälkeen	Kaikkien vieraan pääoman vaateitten jälkeen
39. Vaatimustenvastaiset ominaisuudet	Ei	Ei
40. Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet	N/A	N/A

Palkitsemisperiaatteet

EAB-konsernin emoyhtiöllä EAB Group Oy:llä sekä konserniin kuuluvilla EAB Palvelu Oy:llä, EAB Rahastoyhtiö Oy:llä ja EAB Varainhoito Oy:llä on yhtiöiden hallitusten hyväksymät palkitsemisjärjestelmiä koskevat periaatteet, jotka ohjaavat johdon ja työntekijöiden palkitsemista.

Alla esitellään tiivistettynä EAB Group Oy:n palkitsemisperiaatteita luottolaitoslain 8 luvun 18 § mukaisesti sekä EAB Palvelu Oy:n, EAB Rahastoyhtiö Oy:n ja EAB Varainhoito Oy:n palkitsemisperiaatteita niitä koskevien säännösten mukaisesti. Yhtiöt noudattavat palkitsemispolitiikassaan soveltuvin osin sijoituspalvelulain, luottolaitoslain ja sijoitusrahastolain palkitsemista koskevia säännöksiä, valtiovarainministeriön asetusta vaihtoehtorahastojen hoitajien palkitsemisjärjestelmistä, EU:n vakavaraisuusdirektiiviä (2013/36/EU), EU:n vakavaraisuusasetusta (575/2013), EU:n palkitsemisasetusta (604/2014), Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ohjeita palkitsemisesta sekä Finanssivalvonnan voimassa olevia tulkintoja ja määräyksiä palkitsemisesta.

EAB Group Oy:llä ei ole velvollisuutta perustaa luottolaitoslain mukaista palkitsemisvaliokuntaa. Yhtiön hallitus on valinnut keskuudestaan Kari Juurakon palkitsemisasiosta vastuulliseksi jäseneksi. Compliance Officer on mukana palkkiopolitiikan ja -käytäntöjen suunnittelussa. Sisäinen tarkastus tarkastaa vuosittain palkitsemisjärjestelyjen lainmukaisuuden ja raportoi havainnoistaan hallitukselle.

Yleiset periaatteet koskien palkkaa ja palkitsemisjärjestelmää

Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät vahvistetaan vuosittain, ja niiden tulee tukea yhtiön strategian ja tavoitteiden toteutumista sekä yhtiön pitkän aikavälin etua.

Palkitsemisjärjestelmiä määriteltäessä sovelletaan seuraavia periaatteita:

- a. Palkitseminen tukee pitkän aikavälin arvonmuodostusta ja perustuu tasapainoiseen riskihorisonttiin.
- b. Palkitseminen kasvaa samalla, kun vastuu ja kyky vaikuttaa muiden työhön ja yhtiön kannattavuuteen kasvavat.
- c. Palkitseminen perustuu arviointiyhdistelmään, jossa otetaan huomioon yksilön työsuoritus, liiketoiminta-alueen ja/tai liiketoimintayksikön tulos sekä koko konsernin kokonaistulos.
- d. Palkitseminen on suunniteltu siten, että se estää liiallista riskinottoa.
- e. Työnantajana yhtiö on oikeutettu yksipuolisesti muuttamaan palkitsemisen käytäntöjä ja ohjeita.
- f. Tavoiteasetannassa käytetään ensisijaisesti sellaisia tavoitteita, jotka luonnostaan ohjaavat tasapainoiseen riskinottoon. Tavoitteiden tulee mahdollisuuksien mukaan perustua julkaistuihin, määrällisiin mittareihin.
- g. Palkitsemisohjelman pitää aina sisältää
 - ehdot, jotka edellyttävät kannattavuutta palkkion maksun ehtona,
 - mahdolliset rajoitukset,
 - palkkiokatot, jotka rajoittavat palkkion koon enimmäismäärän, sekä
 - force majeure -ehdot, jotka sallivat hallituksen muuttaa maksuaikataulua tai keskeyttää maksut, mikäli kannustinjärjestelmän tiukka noudattaminen aiheuttaisi poikkeuksellisen suurta haittaa yhtiölle.
- h. Kaikkien joustavaa palkitsemista koskevien sopimusten tulee sisältää ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden määrittää palkkion suuruudeksi nolla (0), mikäli tämä on tarpeen yhtiön taloudellisen tilanteen vuoksi.
- i. Yksittäisen työntekijän palkitsemista määritettäessä on otettava huomioon laadulliset kriteerit siitä, noudattaa-ko työntekijä liiketoiminnan sisäisiä ja ulkoisia sääntöjä. Tavoitteiden arvioinnin on oltava jatkuvaa.
- j. Palkitsemisen palkkionmaksusta päätetään jälkikäteen vuosittain, ja palkkionmaksu perustuu konsernin liikeluokseen sekä hallituksen päätökseen siitä, voidaanko joustavan palkitsemisen palkkiot maksaa.
- k. Yksittäisellä myyjällä ei ole mahdollisuutta päättää asiakkaalle suositeltavista rahoitusvälineistä, vaan päätöksen tekee myynnistä erillinen ja itsenäinen toiminto. Näin myyjä ei voi vaikuttaa oman palkkionsa muodostumiseen myymällä asiakkaalle tiettyjä rahoitusvälineitä.



Tytäryhtiön palveluksessa olevien yksityispankkiirien peruspalkan sisältämän bonuksen perusosan osalta ei sovelleta kohtia e), g), h) ja j).

Valvontatoiminnoissa työskentelevien henkilöiden palkkio ei saa olla riippuvainen sen liiketoimintayksikön tuloksesta, jota hän valvoo.

Merkittävien muuttuvien palkkioiden lykkääminen

Siltä osin kuin palkitsemisjärjestelmä saattaa johtaa yli 50 000 euron muuttuvan palkkion maksamiseen kalenterivuoden aikana on palkitsemisjärjestelmää laadittaessa noudatettava yhtiön määrittelemien henkilöiden osalta yllä esitettyjen yleisten periaatteiden lisäksi seuraavia periaatteita:

Kiinteän ja muuttuvan palkan suhde

Palkitsemisjärjestelmässä on asetettu kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde sekä määritelty, kuinka suureksi muuttuva palkkio voi nousta.

Palkkion lykkääminen

Vähintään 40 % määritellystä muuttuvasta palkkiosta on lykättävä maksettavaksi tasaerin palkkionmääräytymisvuotta seuraavien 3–5 vuoden kuluessa.

Ennen kunkin lykätyn erän maksamista arvioidaan

- onko palkkiota pienennettävä toteutuneiden riskien takia ja
- onko palkkiota pienennettävä yhtiön taloudellisen tilanteen heikkenemisen takia.

Arvion perusteella maksettavaa erää voidaan pienentää tai se voidaan jättää kokonaan maksamatta.

Vaihtoehtorahastojen hoitajina toimivien tytäryhtiöiden maksamien lykättyjen palkkioiden maksuaika tulee suhteuttaa vaihtoehtorahaston elinkaareen, lunastuspolitiikkaan ja sijoitusriskeihin.

Jos EAB Rahastoyhtiön hallinnoimien vaihtoehtorahastojen varat ylittävät muiden rahastojen varat, siihen sovelletaan vaihtoehtorahaston hoitajina toimivia koskevia säännöksiä. Jos edellytys ei toteudu, EAB Rahastoyhtiön maksamien lykättyjen palkkioiden maksuajan määrittelyssä huomioidaan sen sijoitusrahaston, johon kohdistuvaan työpanokseen muuttuva osa perustuu, rahasto-osuuden omistajille suositeltu rahasto-

osuuksien vähimmäispitoaika ja sijoitusrahaston riskin luonne. Ajanjakson on oltava vähintään kolme vuotta.

Muuttuvien palkkioiden maksaminen muuna kuin rahana

1. EAB Group Oyj:n osalta

Kulloinkin maksettavaksi tulevasta palkkiosta enintään puolet voidaan maksaa rahana. Muuna kuin rahana maksettava erä suoritetaan EAB Group Oyj:n osakkeina tai sellaisina rahoitusvälineinä, joiden arvo heijastaa konsernin oman pääoman ja luottokelpoisuuden muutoksia.

2. EAB Palvelu Oy:n ja EAB Rahastoyhtiö Oy:n osalta

- EAB Rahastoyhtiö Oy:ssä muuna kuin rahana maksettava erä suoritetaan käyttäen vaihtoehtorahaston osuuksia tai vastaavia muita rahoitusvälineitä, mikäli EAB Rahastoyhtiö Oy:n vaihtoehtorahastojen varat ylittävät sen hoitamien muiden kuin vaihtoehtorahastojen varat. Tällöin maksettavaksi tulevasta palkkiosta enintään puolet voidaan maksaa rahana. Rahoitusvälineen muuttamiselle rahaksi asetetaan odotusaika. Odotusajan tulee ulottua vähintään palkkiolle alun perin määritellyn lykkäysajan loppuun asti.
- EAB Rahastoyhtiö Oy:ssä muuna kuin rahana maksettava erä suoritetaan käyttäen sijoitusrahastojen osuuksia tai vastaavia muita rahoitusvälineitä, mikäli EAB Rahastoyhtiö Oy:n vaihtoehtorahastojen varat eivät ylitä yhtiön hoitamien muiden kuin vaihtoehtorahastojen varoja. Rahoitusvälineen muuttamiselle rahaksi asetetaan odotusaika. Odotusajan tulee ulottua vähintään palkkiolle alun perin määritellyn lykkäysajan loppuun asti.
- EAB Palvelu Oy:ssä muuna kuin rahana maksettava erä suoritetaan käyttäen vaihtoehtorahaston osuuksia. Maksettavaksi tulevasta palkkiosta enintään puolet voidaan maksaa rahana. Rahoitusvälineen muuttamiselle rahaksi asetetaan odotusaika. Odotusajan tulee ulottua vähintään palkkiolle alun perin määritellyn lykkäysajan loppuun asti.

Muuttuva palkkio voidaan maksaa ainoastaan silloin, kun palkkion maksaminen on perusteltua ottaen huomioon kunkin yhtiön taloudellinen kokonaistilanne ja avainhenkilön henkilökohtainen suoritus sekä liiketoimintayksikön ja mahdollisen vaihtoehtorahaston suoritus.

EAB-konsernin palkitsemisjärjestelmä on rakennettu siten, että kukin yhtiö voi myös päättää muuttuvan palkkion jättämisestä maksamatta joko kokonaan tai osittain. EAB-konsernissa on huolehdittava siitä, että kunkin avainhenkilön kiinteä palkkio on riittävän suuri, jotta muuttuvan palkkion mahdollinen maksamatta jättäminen ei muodostu hänelle kohtuuttomaksi.

Yleinen tulospalkkiojärjestelmä

Konsernissa on 1.1.2017 lähtien ollut käytössä yleinen tulospalkkiojärjestelmä, joka koskee sitä osaa henkilöstöstä, joka

ei ole muun henkilökohtaisen palkitsemisohjelman piirissä. Palkitseminen perustuu sekä koko konsernin tulokseen että oman tulosityksikön ja henkilökohtaisen suoriutumisen arviointiin. Yleisen tulospalkkiojärjestelmän tavoitteena on tukea yhtiön strategisten tavoitteiden toteutumista, kasvua ja taloudellista menestymistä. Tavoitteena on lisäksi sitouttaa yhtiön henkilöstöä ja synnyttää positiivista työantajankuvaa jakamalla osa yhtiön taloudellisesta menestyksestä henkilöstölle. Tulospalkkiona maksetaan maksimissaan 5 % konsernin tuloksesta ennen veroja 6 kuukauden kuluessa yhtiön tilikauden päättymisestä.



Hallitus



Kuvasta puuttuu Vincent Trouillard-Perrot, hallituksen jäsen.

Johtoryhmä



Tietoa osakkeenomistajille

Yhtiön osakkeet

Konsernin emoyhtiöllä on yhtiöjärjestyksen mukaan kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Jokainen A-sarjan osake oikeuttaa 20 ääneen ja jokainen B-sarjan osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Molempien osakesarjojen osakkeilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon.

A-sarjan osakkeisiin kohdistuu yhtiöjärjestyksen mukaan seuraavat lunastus- ja suostumuslausekkeet:

Lunastuslauseke

Jos A-sarjan osake siirtyy muulle kuin yhtiön A-sarjan osakkeenomistajalle, siirronsaajan on viipymättä ilmoitettava A-sarjan osakkeen siirtymisestä hallitukselle, ja A-sarjan osakkeenomistajilla on oikeus lunastaa siirron kohteena oleva A-sarjan osake seuraavin rajoituksin ja seuraavilla ehdoilla:

1. Lunastusoikeus koskee kaikkia saantoja mukaan lukien perintö ja avio-oikeus.
2. Lunastushinta vastaa B-sarjan osakkeen kolmen (3) kuukauden kaupankäyntipainotettua keskiarvoa siihen pörssipäivään saakka, joka edeltää päivää, jona yhtiö on saanut tiedon A-sarjan osakkeen siirtymisestä muulle kuin yhtiön A-sarjan osakkeenomistajalle.
3. Lunastusvaatimus on esitettävä yhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle.
4. Lunastushinta on suoritettava siirronsaajalle yhden (1) kuukauden kuluessa lunastusvaatimuksen tekemisestä lukien tai mainitussa ajassa talletettava aluehallintovirastoon.
5. Mikäli useampi A-sarjan osakkeenomistaja haluaa lunastaa lunastusoikeuden kohteena olevat osakkeet, on heillä oikeus lunastaa lunastusoikeuden kohteena olevia osakkeita omistustensa suhteessa. Jos osakkeiden jako ei mene tasan, ylijääneet osakkeet arvotaan lunastukseen oikeutettujen kesken.

6. Mikäli kaikkia lunastusoikeuden kohteena olevia A-sarjan osakkeita ei lunasteta, vaihdetaan ne B-sarjan osakkeiksi suhteessa 1:1, ellei hallitus toisin päättä.

Suostumuslauseke

A-sarjan osakkeen hankkimiseen on saatava yhtiön suostumus. Suostumusta koskevasta ratkaisusta on ilmoitettava kirjallisesti hakijalle kahden (2) kuukauden kuluessa hakemuksen saapumisesta yhtiölle.

B-sarjan osake on kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (Helsingin pörssi) ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla. A-sarjan osakkeella ei käydä kauppaa pörssissä.

Kaikki yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakasrekisteriä ylläpidetään ja omistajaluettelo on nähtävissä Euroclear Finland Oy:ssä osoitteessa Urho Kekkosen katu 5 C, 8. krs, Helsinki.

Yhtiön liikkeeseenlasketuista osakkeista A-sarjan osakkeita on 8 714 620 kappaletta (174 292 400 ääntä) ja B-sarjan osakkeita 11 552 282 kappaletta (11 552 282 ääntä), joista 19 270 oli yhtiön omassa hallussa tilinpäätöshetkellä. Yhteensä osakkeita on 20 266 902 kappaletta (yhteensä 185 844 682 ääntä).

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiökokous on 4.4.2018 valtuuttanut hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 10 000 000 osaketta. Hallitus voi antaa enintään 5 000 000 A-osaketta ja enintään 5 000 000 B-osaketta. Valtuutusta on käyttämättä 5 000 000 kappaletta A-osakkeiden osalta ja 4 800 000 kappaletta B-osakkeiden osalta.

Yhtiökokous on 4.4.2018 valtuuttanut hallituksen päättämään enintään 840 000 yhtiön oman A-osakkeen ja enintään 420 000 oman B-osakkeen hankkimisesta tai pantiksi otta-

misesta. Valtuutus on voimassa 4.10.2019 saakka. Yhtiökokouksen 4.4.2018 antaman valtuutuksen ja Finanssivalvonnan 29.6.2017 antaman luvan perusteella hallitus päätti 30.7.2018 perustaa takaisinosto-ohjelman yhtiön omien B-osakkeiden hankkimiseksi johdon ja työntekijöiden osakepalkkio- ja palkitsemisohjelmien toteuttamiseksi syksyllä 2018. Tilinpäätöshetken mennessä yhtiö on hankkinut 19 270 omaa B-osaketta eli 0,17 % B-osakkeiden osakekannasta.

Pääomalainat

Tilinpäätöshetkellä yhtiöllä ei ollut pääomalainoja.

Yhtiön hallinto, organisaatio ja tilintarkastajat

Yhtiön hallituksen jäseninä toimivat:

Kari Juurakko, puheenjohtaja
Pasi Kohmo, jäsen
Rami Niemi, jäsen
Janne Nieminen, jäsen
Vincent Trouillard-Perrot, jäsen
Juha Tynkkynen, jäsen

Hallituksen kokouksia pidettiin 20 ja yhtiökokouksia kaksi.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Daniel Pasternack.

Yhtiön tilintarkastajana toimi KPMG Oy ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tuomas Ilveskoski.



Vastuullisuus Elite Alfred Bergillä

Vastuullisuus on Elite Alfred Bergille keskeinen näkökohta niin konsernin omassa liiketoiminnassa kuin sijoitustoiminnassakin. Tavoitteena on tuottaa lisäarvoa omistajien ohella sekä asiakkaille ja henkilöstölle että ympäristölle ja yhteiskunnalle.

Vastuullinen liiketoiminta

Elite Alfred Berg toimii vastuullisesti ja avoimesti, luo yrityksille kasvumahdollisuuksia ja kasvattaa suomalaisten varallisuutta tuomalla markkinoille uusia tapoja omistaa, sijoittaa ja rahoittaa. Elite Alfred Berg pyrkii toimimaan vahvalla taloudellisella pohjalla sekä hallitsemaan riskit suhdanteista riippumatta. Suhdannekestävyyttä tukevat konsernin joustavat palkkiomallit sekä laaja liiketoimintaportfolio.

Konsernin sijoituspalvelu- ja rahastoyhtiöillä on Finanssivalvonnan myöntämät toimiluvat, ja Finanssivalvonta valvoo lupaedellytysten noudattamista. Elite Alfred Berg noudattaa sovellettavaa lainsäädäntöä sekä markkinapaikan ja arvopaperimarkkinaviranomaisten ohjeita ja suosituksia. Hyvä tapa arvopaperimarkkinakaupassa ja sijoituspalvelun tarjoamisessa ohjaa toimimaan säännösten ja normien mukaisesti sekä noudattamaan reilun toiminnan periaatteita kaikkialla.

Haluamme tuottaa toiminnallamme lisäarvoa sijoittajillemme, asiakkaillemme ja henkilöstöllemme sekä ympäristölle ja yhteiskunnalle. Vastuullisella ja vaikuttavalla sijoitustoiminnalla on tässä keskeinen rooli, mutta haluamme toimia esimerkillisesti kaikessa muussakin toiminnassamme.

Vastuullinen sijoitustoiminta

Elite Alfred Berg tiedostaa vastuunsa ja mahdollisuutensa saada aikaan positiivisia ulkoisvaikutuksia miljardiluokan sijoittajana. Asiakkaamme voivat luottaa siihen, että heidän varallisuuttaan hoidetaan vastuullisella tavalla. Vastuullinen sijoitustoiminta ei tarkoita tuotosta tinkimistä eikä eettisten valintojen tekemistä asiakkaan puolesta. Pikemminkin se

tarkoittaa sitä, että sijoittajana edellytämme sijoituskohteidemme noudattavan yhteiskunnan pelisääntöjä ja hyviä käytäntöjä. Tämä on myös tärkeä osa sijoitusriskien hallintaa pitkällä tähtäimellä.

Ensimmäinen konserniyhtiömme sitoutui YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UNPRI) jo vuonna 2011, ja nykyään periaatteita noudatetaan soveltuvin osin koko konsernissa. Elite Alfred Berg hyödyntää vastuullisessa salkunhoidossaan PNP Paribasin ESG-tutkimusta (ympäristövastuu, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallinto), johon kuuluvat maailmanlaajuinen yritysvastuunormien seuranta ja ympäristörikkeiden arviointi. Seulomme suorat osake- ja korkosijoitukset BNP:n ja Norges Bankin sulkulistojen avulla, joiden kriteereinä on sekä toimialarajoitteita että yrityskohtaisia normirikkomuksia.

Välillisessä sijoittamisessa edellytämme UNPRI:n periaatteiden noudattamista myös rahastoilta, jotka hyväksymme valikoimaamme. Lisäksi hyödynnämme kohderahastojen valinnassa ESG-ratingia. Raportoimme vastuullisesta sijoitustoiminnastamme vuosittain UNPRI-organisaatiolle julkisella raportilla. Viime vuonna paransimme UNPRI-raportointiamme useilla arvioiduilla osa-alueilla, ja tavoitteenamme on yltää kokonaisarviossa A-luokkaan.

EAB Varainhoidossa on operatiivinen yksikkö, jonka tehtävänä on koordinoita vastuullisen sijoittamisen toteutumista salkunhoidossa. Vastuullisuus on integroitu sijoitustoimintaan siten, että kukin salkunhoitaja vastaa periaatteiden noudattamisesta kaikissa EAB:n sijoitustuotteissa ja -palveluissa. Lisäksi tarjoamme asiakkaillemme erityisesti vastuullisuuskriteerien näkökulmasta rakennetun rahastojen rahaston ja mallisalkun.

Lisäarvo asiakkaille

Elite Alfred Bergin missio on kasvattaa suomalaisten varallisuutta ja luoda yrityksille kasvumahdollisuuksia tarjoamalla moderneja tapoja sijoittaa, omistaa ja rahoittaa. Elite Alfred Berg on aktiivinen, joustava ja tarjoaa erinomaisen palvelukokemuksen. Ammattitaitoisten varainhoitajien tarjoamalla henkilökohtaisella palvelulla varmistetaan, että asiakkaalle tarjotut tuotteet sopivat hänen riskiprofiiliinsa ja täydentävät hänen varallisuuttaan kokonaisuutena tarkastellen parhaalla mahdollisella tavalla.

Lisäarvo henkilöstölle

Elite Alfred Bergin visio on olla modernin sijoittamisen, omistamisen ja rahoittamisen edelläkävijä. Haluamme olla myös houkutteleva työpaikka. Henkilöstömme on sitoutunutta ja motivoitunutta sekä johtaminen hyvää ja oikeudenmukaista.

Seuraamme henkilöstömme tyytyväisyyttä ja pyrimme parantamaan tuloksiamme jatkuvasti. Tuemme hyvinvointia esimerkiksi lakisääteistä laajemmin terveydenhuollon ja erilaisten liikuntatukien avulla. Kannustamme koko henkilöstöämme

« Seuraamme jatkuvasti asiakkailtamme saamaamme palautetta ja sijoitustemme menestystä, jotta voimme olla huippuluokkaa sekä asiakastytyväisyydessä että sijoitustoiminnassamme. »

Elite Alfred Bergin käyttämät palkkiorakenteet eivät kannusta tarpeettomaan riskinottoon esimerkiksi osakesijoituksia ylipainottamalla. Olemme aidosti aktiivinen varainhoitaja. Se tarkoittaa, että hoidamme sijoituksia ensisijaisesti sijoitusnäkemysksemme emmekä vertailuindeksien mukaan. Sijoitustuotteiden ja palvelujen kehittäminen perustuu asiakkaidemme tarpeisiin ja etuihin. Seuraamme jatkuvasti asiakkailtamme saamaamme palautetta ja sijoitustemme menestystä, jotta voimme olla huippuluokkaa sekä asiakastytyväisyydessä että sijoitustoiminnassamme.

Elite Alfred Berg on sitoutunut vastuulliseen markkinointiin ja mainontaan. Noudatamme markkinointilainsäädäntöä sekä hyvää markkinointitapaa. Asiakasvastuullisilta sekä muilta työntekijöiltä edellytämme riittävää ammatillista pätevyyttä ja kokemusta.

osallistumaan yrityksemme ja toimintatapojemme kehittämiseen muun muassa intranetin palautekanavien avulla.

Tarjoamme henkilöstöllemme kilpailukykyisen palkitsemisen ja edut, joilla haluamme varmistaa, että henkilöstön intressit ovat yhdenmukaiset asiakkaidemme ja omistajiemme kanssa. Konzernissa on ollut vuodesta 2017 lähtien käytössä henkilöstörahoitus, johon henkilöstön tulospalkkiot ohjataan joko kokonaan tai osittain ja jonka kautta työntekijät pääsevät hyötymään yrityksen menestyksestä. Vuonna 2018 EAB Group Oyj järjesti myös henkilöstöannin, jossa merkittiin 200 000 yhtiön uutta B-osaketta. Merkintäsitoumuksen teki 36 henkilöstön tai sidonnaisasiamiesten edustajaa, joista uusia osakkeenomistajia oli 20.

Koko henkilöstö ja erityisesti asiakastyössä toimivat asiantuntijat osallistuvat koulutuksiin säännöllisesti. Jatkuvalla koulutuksella pyritään lisäämään henkilöstön työmotivaatiota ja kasvattamaan osaamista muun muassa sijoituspalveluista ja toiminnasta sekä niitä koskevasta sääntelystä.

« Ympäristönäkökohdat ovat kiinteistösijoitus-toiminnassamme tärkeitä, sillä energian säästö tarkoittaa usein myös taloudellista hyötyä. »

Lisäarvo ympäristölle ja yhteiskunnalle

Elite Alfred Berg haluaa olla vastuullinen yrityskansalainen ja tiedostaa vastuunsa sijoittajana. Pyrimme edistämään sosiaalista ja ympäristövastuullisuutta toiminnassamme, tuote- ja palvelukehityksessämme sekä kumppanuuksissamme.

Osana vastuullista tuotekehitystä Elite Alfred Berg harjoittaa vaikuttavuussijoittamista, jossa pyritään taloudellisen tuoton lisäksi positiivisiin ulkoisvaikutuksiin, kuten päästövähennyksiin. Ympäristönäkökohdat ovat kiinteistösijoitustoiminnassamme tärkeitä, sillä energian säästö tarkoittaa usein myös taloudellista hyötyä. Tätä ideaa on hyödynnetty erityisesti Elite Älyenergia -rahastossa, joka sijoittaa kiinteistökohteiden energiatehokkuutta parantaviin ja uusiutuvaa energiaa hyödyntäviin järjestelmiin. Rahaston tuotto perustuu osuuteen tehokkuusparannusten tuottamasta hyödystä. Tunnistamme aktiivisesti tehokkuusparannuskohteita ympäröivässä yhteiskunnassa ja tarjoamme rahastollamme mahdollisuuden niiden toteuttamiseen. Menneenä vuonna täydensimme vaikuttavuussijoittamisen tuotevalikoimaamme myös Intian Aurinko-vaihtoehtorahastolla, joka sijoittaa aurinkoenergiantuotantoon Intiassa.

Tähtäämme siihen, että toimitilamme tukevat henkilöstön hyvinvointia ja että niiden käyttöaste olisi mahdollisimman

korkea. Vuonna 2018 paransimme toimitilatehokkuutta yhdistämällä Eliten ja Alfred Bergin aiemmin erilliset toimitilat Helsingin keskustassa. Kaikki toimistomme pyritään sijoittamaan paikkakunnittain keskeisille paikoille, jolloin ne ovat helposti asiakkaiden ja henkilökunnan saavutettavissa julkisilla liikennevälineillä. Suuremmissa yksiköissä on järjestetty peseytymistilat työmatkaliikkuville sekä virvokkeita ja terveellisiä välipaloja. Pyrimme myös keventämään hiilijalanjälkeämme lisäämällä teleneuvottelujen käyttöä matkustamisen minimoimiseksi sekä vähentämällä paperin käyttöä digitaalisten ratkaisujen avulla.

Haluamme jakaa paikallisyhteisöissämme arvoa myös hyväntekeväisyyden kautta. Vuonna 2018 Elite Alfred Berg lahjoitti jokaisesta Helsingin Jalkapalloklubin tekemästä kotiottelumaalista sata euroa Aulis Rytönen -rahastoon. Rahasto tukee vähävaraisten perheiden jalkapalloharrastusta ja siten edistää kansanterveyttä sekä yhdenvertaisia harrastusmahdollisuuksia. Vuonna 2018 Elite Alfred Berg osallistui Pelastakaa Lapset ry:n järjestämään Joulujuoksuun, jonka tuotolla maksetaan muun muassa vähävaraisten perheiden lasten harrastus- ja opiskelumenoja. Lahjoitimme myös vuoden 2018 jouluterveydysvarat hyväntekeväisyyteen. Tällä kertaa lähdimme mukaan perinteikkääseen Joulupuu-keräykseen. Joulupuu on hyvän mielen tempaus, jossa kerätään joululahjoja sellaisille lapsille ja nuorille, jotka muuten jäisivät vaille joulupukin tervehdystä. Yrityslahjoituksen lisäksi myös henkilökuntamme toi hyvää joulumieltä kantamalla omat pakettinsa mukaan lahjoitukseen.



ASIAKASPALVELU

Elite Alfred Berg, puh: 0201 558 610
asiakaspalvelu@eabgroup.fi

AJANVARAUS

puh: 0207 750 500, ajanvaraus@eabgroup.fi

WWW

www.eabgroup.fi

PÄÄKONTTORI

HELSINKI

Kluuvikatu 3 (3.krs)
00100 HELSINKI

MUUT TOIMIPISTEEMME

ESPOO

Keilaranta 1
02150 Espoo

HÄMEENLINNA

Innopark, Vankanlähde 7
13100 Hämeenlinna

JOENSUU

Siltakatu 12 B
80100 Joensuu

JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 18 C
40100 Jyväskylä

KUOPIO

Puijonkatu 19 A
70100 Kuopio

LAHTI

Aleksanterinkatu 10 A
15110 Lahti

LAPPEENRANTA

Oksasenkatu 8 B
53100 Lappeenranta

OULU

Kirkkokatu 17 B
90100 Oulu

SEINÄJOKI

Koulukatu 14
60100 Seinäjoki

TAMPERE

Keskustori 5
33100 Tampere

TURKU

Linnankatu 9
20100 Turku

VAASA

Vaasanpuistikko 16
65100 Vaasa

VANTAA

Äyritie 8 E
01510 Vantaa

ASIAKASPALVELU

Elite Alfred Berg, puh: 0201 558 610, asiakaspalvelu@eabgroup.fi

AJANVARAUS

puh: 0207 750 500, ajanvaraus@eabgroup.fi

WWW

www.eabgroup.fi