



# Evli Pankki Oyj:n Yhtiökokous 9.3.2020

# Asialista

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely
11. Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisessa
12. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
13. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
14. Hallituksen jäsenten valitseminen
15. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
16. Tilintarkastajan valitseminen
17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta
19. Kokouksen päättäminen

# Kokouksen avaaminen

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely
11. Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisessa
12. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
13. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
14. Hallituksen jäsenten valitseminen
15. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
16. Tilintarkastajan valitseminen
17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta
19. Kokouksen päättäminen



# Vuoden 2019 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Toimitusjohtajan katsaus – Maunu Lehtimäki

# 2019 pääkohdat – Vahvaa kehitystä kaikilla toiminta-alueilla

## Kasvu

Liikevaihto kasvoi kaikilla toiminta-alueilla ja kaikissa liiketoiminnoissa

## Strategian kehitys

Hoidettava asiakasvarallisuus kasvoi kaikissa asiakasryhmissä

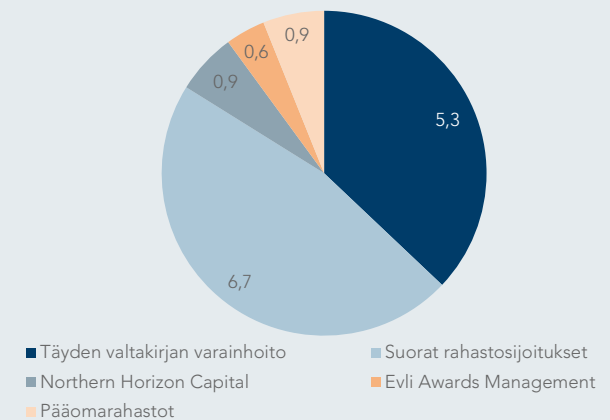
## Tuloskehitys

Tulos kasvoi vahvasti ja liikevaihtomarginaali parani

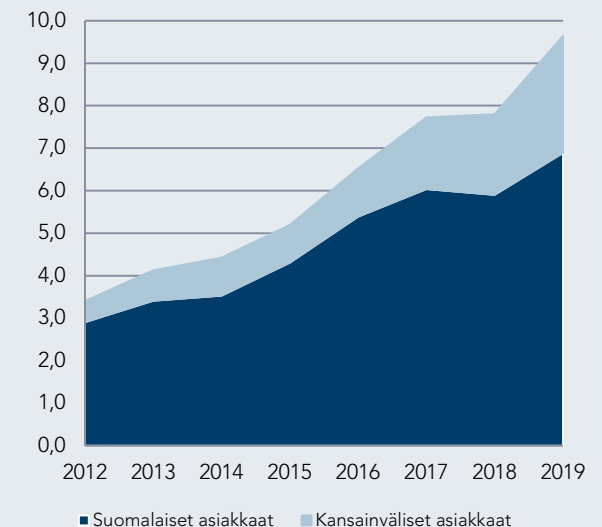
# Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

- Liiketoiminnan tuotot 61,6 M€ (+7 %)
- Liikevoitto 20,8 M€ (+20 %)
- Hallinnoitu asiakasvarallisuus ennätyselliseen 14,3 mrd. €, nettomyynti ~1,3 mrd. €
  - Täyden valtakirjan varainhoito 5,3 mrd. € (+8 %)
  - Suorat rahastosijoitukset 6,7 mrd. € (+37 %)
    - Suomessa kasvua 30 % (3,9 mrd. €)
    - Kansainvälinen kasvu 47 % (2,8 mrd. €)
- Pääomarahastojen myynti kehittyi vahvasti ja oli 869 M€ vuoden lopussa (+150 %)
- Sijoitustuotteiden välityksen välitystuotot edellisvuoden tasolla (10 M€).

Hallinnoitu asiakasvarallisuus 2019: 14,3 mrd. €



Rahastojen hallinnoitu nettomääräinen varallisuus (mrd. €)



# Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

- Liiketoiminnan tuotot 10,9 M€ (+10 %)
- Liikevoitto 4,0 M€ (+12 %)
- Corporate Finance -yksikön palkkiotuotot ja kannattavuus säilyivät edellisvuoden vastaavalla tasolla
- Kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta kasvoi edellisvuosien tapaan ja kannattavuus parani entisestään.

## Asiakasreferenssejä 2019

The logo for Mabtech, featuring the word "MABTECH" in a bold, sans-serif font. The letter "Y" is stylized with a red vertical bar through its center.

Taloudellinen  
neuvonantaja Mabtech  
AB:n myynnissä IK  
Investment Partnersille



**FERROLOGIC**  
Taloudellinen  
neuvonantaja Ferrologic:n  
myynnissä Solitalle

The logo for Relais, featuring the word "RELAIS" in a bold, blue, sans-serif font.

Taloudellinen  
neuvonantaja Relais  
Group:n 30 M€  
listautumisannissa Nasdaq  
First North Helsinkiin

The logo for Cake, featuring the word "cake" in a lowercase, sans-serif font. To the right of the text is a dark grey circular icon with a white shape inside that resembles a stylized 'C' or a speech bubble.

Taloudellinen  
neuvonantaja koskien  
Cake yhtiön 137 MSEK  
suunnattua osakeantia



**FELLOW FINANCE**  
Neuvonantaja Fellow  
Finance Oy:n 10,5 M€  
joukkovelka-  
kirjaemisiossa

The logo for Humana, featuring a red circle with a white stylized figure inside, followed by the word "Humana" in a bold, sans-serif font.

Humana AB:n  
neuvonantaja Coronaria  
Hoiva Oy:n hankinnassa

The logo for EVLI, featuring the letters "EVL I" in a bold, serif font, enclosed within a dark blue rectangular border.

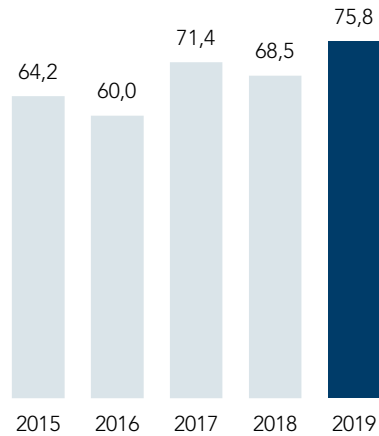
# Konsernitoiminnot

- Liiketoiminnan tuotot 3,6 M€ (+147 %)
- Lainakanta säilyi edellisvuoden vastaavalla tasolla ollen 114 M€. Riskit lainakannan osalta matalat. Kuluneen vuoden aikana ei realisoitunut luottotappioita
- Pankin likviditeetti ja vakavaraisuus hyvällä tasolla
  - Likviditeettiä mittaava LCR tunnusluku 174,1 % vuodenvaihteessa 2019
  - CET1 Vakavaraisuus 15,1 %, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman minimivaateen 11,5 %.

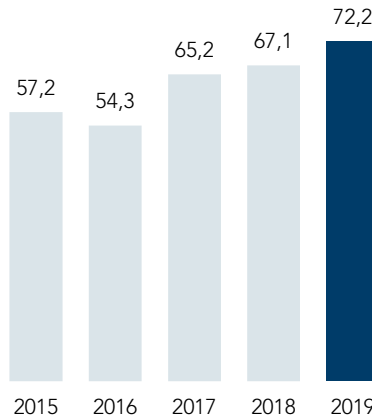


# Taloudellinen kehitys 2015-2019

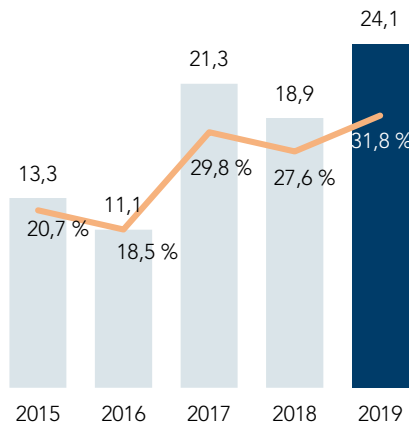
Liiketoiminnan tuotot (M€)



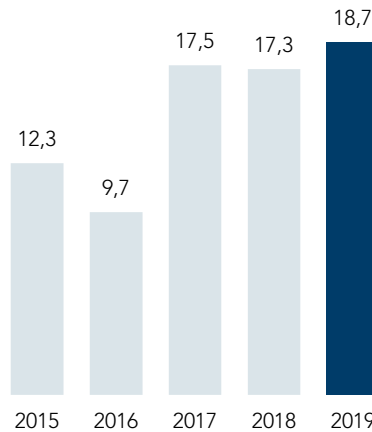
Nettopalkkiotuotot (M€)



Liikevoitto (M€)  
ja liikevoittomarginaali (%)



Tilikauden tulos (M€)



## Tunnusluvut 31.12.2019

Liiketoiminnan tuotot  
(M€)

**75,8**  
(+11%)

Nettopalkkiotuotot  
(M€)

**72,2**  
(+8 %)

Liikevoitto  
(M€)

**24,1**  
(+28 %)

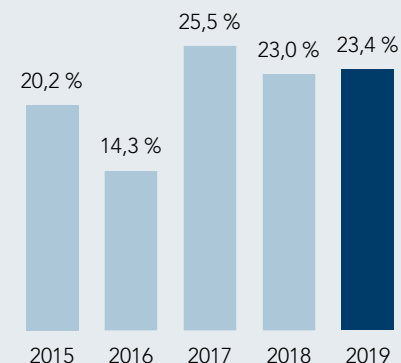
Tilikauden tulos  
(M€)

**18,7**  
(+8 %)

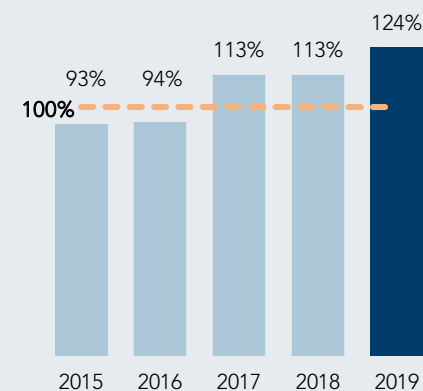
# Konsernin avainluvut

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>					
Oman pääoman tuotto (ROE), %	23,4	23,0	25,5	14,3	20,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,1	1,9	2,0	1,4	2,2
<b>Taseen tunnusluvut</b>					
Omavaraisuusaste, %	8,9	9,5	7,6	8,6	11,1
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	15,1	16,2	15,0	15,3	19,2
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>					
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,71	0,68	0,72	0,42	0,54
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,71	0,67	0,69	0,40	0,53
Osinko/osake, €	0,66*	0,61	0,52	0,40	0,31
Oma pääoma/osake, €	3,40	3,27	3,10	2,81	2,96
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	10,40	7,28	9,60	6,75	8,19
<b>Muut tunnusluvut</b>					
Kulu/tuotto -suhde	0,68	0,72	0,70	0,8	0,8
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	124	113,0	113,0	94,0	93,0
Henkilöstömäärä tilikauden lopussa	249	254	240	244	248
Markkina-arvo, M€	248,6	172,5	224,9	157,4	190,9

Oman pääoman tuotto (%)



Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin (%)



# Tuloslaskelma - Konserni ja emoyhtiö

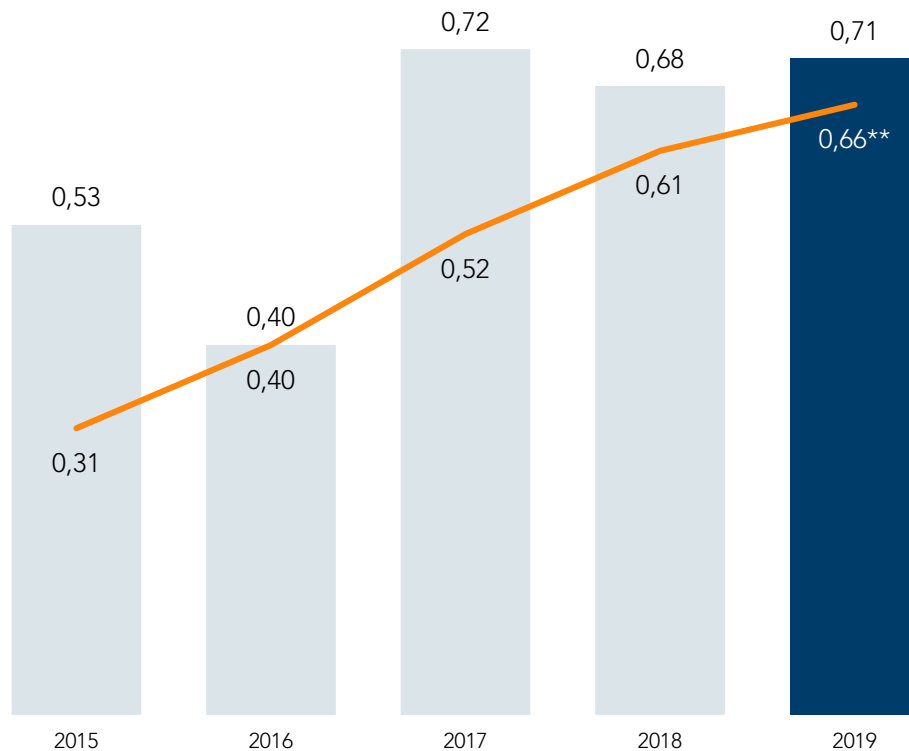
M€	EVLI-KONSERNI		EVLI PANKKI OYJ, EMOYHTIÖ	
	2019	2018	2019	2018
Korkokate	0,3	0,7	0,4	0,7
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	72,2	67,1	32,9	31,0
Tuotot oman pääomanehtoisista sijoituksista	0,0	0,3	10,7	13,6
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3,2	0,4	3,2	0,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	4,5	5,0
<b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>	<b>75,8</b>	<b>68,5</b>	<b>51,7</b>	<b>50,7</b>
Henkilöstökulut	-30,4	-27,9	-18,5	-16,4
Muut hallintokulut	-14,0	-15,9	-9,7	-11,8
Poistot ja arvonalentumiset	-3,6	-2,1	-3,1	-1,1
Liiketoiminnan muut kulut	-3,7	-3,6	-3,0	-4,4
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>LIIKEVOITTO / -TAPPIO</b>	<b>24,1</b>	<b>18,9</b>	<b>17,2</b>	<b>17,0</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-0,6	2,6		
Tuloverot	-4,9	-4,2	-1,4	-0,9
<b>TILIKAUDENVOITTO / -TAPPIO</b>	<b>18,6</b>	<b>17,3</b>	<b>15,9</b>	<b>16,1</b>
Jakautuminen				
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,4	1,3		
Emoyrityksen omistajille	17,3	16,0		

# Tase - Konserni ja emoyhtiö

	EVLI-KONSERNI		EVLI PANKKI OYJ, EMOYHTIÖ	
VARAT, M€	2019	2018	2019	2018
Käteiset varat	305,7	239,7	305,7	239,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	31,1	36,1	31,1
Saamiset luottolaitoksilta	69,8	76,8	66,2	75,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	114,0	114,6	115,1	115,5
Saamistodistukset	227,6	223,2	227,6	223,2
Osakkeet ja osuudet	31,5	30,1	31,4	29,7
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrytyksissä	3,8	5,1	25,6	25,5
Johdannaissopimukset	59,6	24,2	59,6	24,2
Aineettomat hyödykkeet	14,3	11,5	9,8	10,3
Aineelliset hyödykkeet	1,6	1,9	1,0	1,0
Muut varat	55,3	51,9	45,6	49,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3,6	5,3	1,2	1,6
Laskennalliset verosaamiset	0,2	0,1	0,2	0,1
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>923,2</b>	<b>815,5</b>	<b>925,0</b>	<b>826,4</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA, M€</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Velat luottolaitoksille	1,9	6,7	1,9	6,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	551,6	469,9	577,0	495,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	148,6	160,9	148,6	160,9
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	59,7	24,3	59,7	24,3
Muut velat	58,0	58,0	52,4	58,3
Siirtovelat ja saadut ennakot	21,7	18,1	8,5	5,7
Laskennalliset verovelat	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>841,5</b>	<b>738,0</b>	<b>848,1</b>	<b>751,4</b>
Oma pääoma emoyrityksen omistajille	80,1	76,3	77,0	75,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	1,7	1,1	0,0	0,0
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>923,2</b>	<b>815,5</b>	<b>925,0</b>	<b>826,4</b>

# Osinkoehdotus: 0,66 €/osake

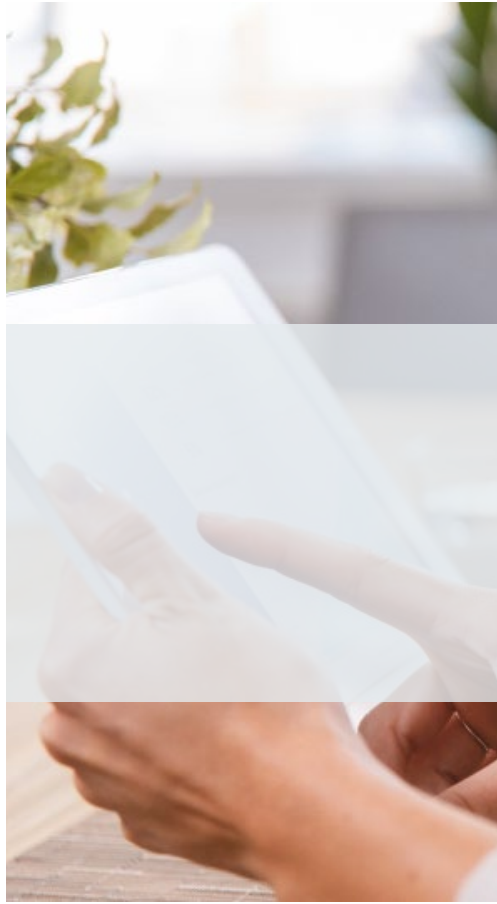
Osakekohtainen tulos\* ja osinko/osake (€)



## Täsmennetty osinkopolitiikka

Uuden täsmennetyn politiikan mukaan Evli jakaa osakkeenomistajille osinkona niin suuren osuuden tilikauden tuloksesta, kuin vahva vakavaraisuus mahdollistaa.

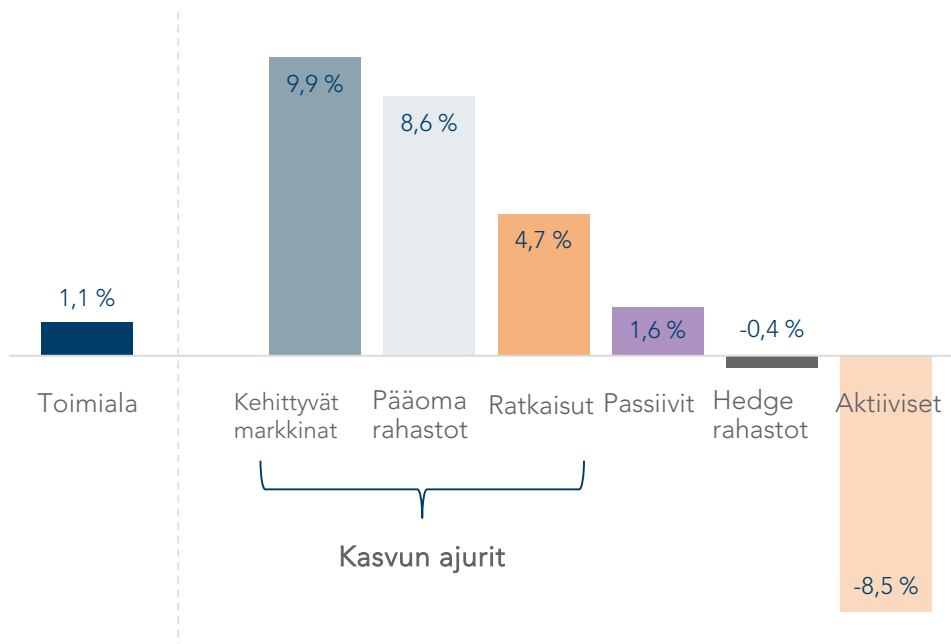
Aiemman osingonjakopolitiikan mukaisesti Evli jakoi osakkeenomistajille osinkoa voitonjakokelpoisten varojen puitteissa siten, että kaikissa tilanteissa Yhtiön vakavaraisuus säilyy korkeana ja maksuvalmius hyvänä.



# Markkinakatsaus

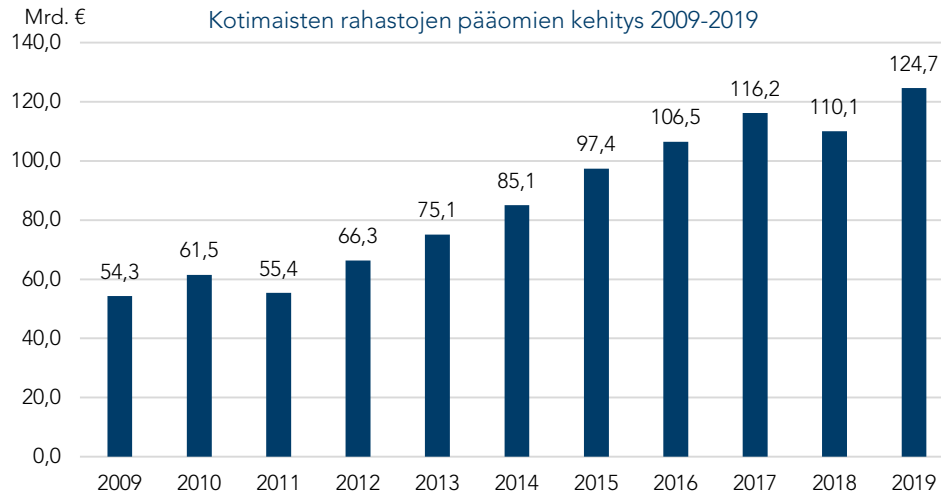
# Rahoitusalan kehitys kaksijakoinen lähitulevaisuudessa

5 vuoden liikevaihtokehitys CAGR 2018-2023 (e\*)

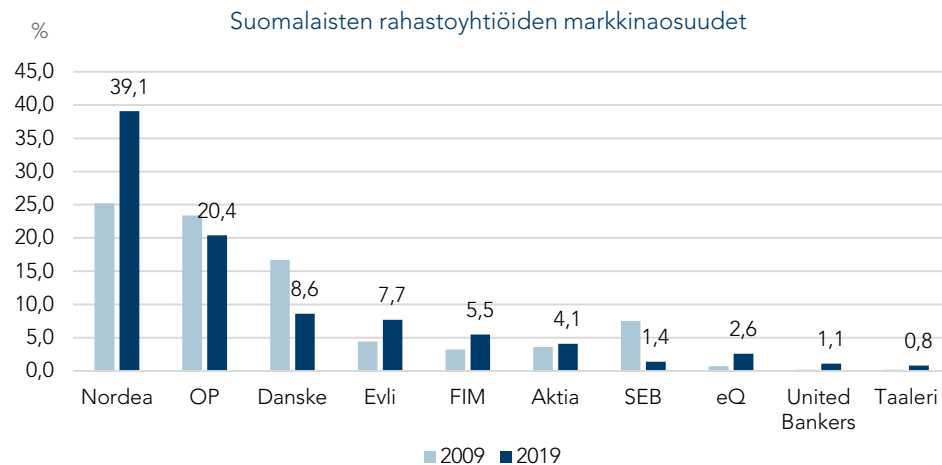


- Rahoitusalan arvioidaan kasvavan keskimäärin 1,1 % vuosittain vuoteen 2023
- Tuotekohtaiset kasvunäkymät hyvin toisistaan poikkeavia
- Kasvua ajaa kehittyvien maiden vaurastuminen ja pääomarahastojen kasvava kysyntä nykyisessä korkoympäristössä
- Kiinnostuksen perinteisiä aktiivisia sijoitusrahastoja kohtaan arvioidaan laskevan
- Kehityksen arvioidaan johtavan kiristyvään kilpailuun ja kasvavaan hintapaineeseen
- Toimijoiden kyettävä jatkossa selkeämmin perustelemaan lisäarvo jota luovat.

# Suomalaisten sijoitusrahastojen pääomat kasvussa



- Sijoitusrahastojen pääomat yli kaksinkertaistuneet sitten finanssikriisin
- Markkinaosuutta selvimmin nostaneet Nordea, Evli, FIM ja eQ.





# Toimialan ajurit ja trendit



## Digitalisaatio

Mahdollistaa uusien asiakasryhmien tehokkaamman palvelun ja merkittävän tehokkuus-parannuksen yritysten sisäisissä operaatioissa.



## Regulaation lisääntyminen

Kasvattaa toimijoiden hallinnollista taakkaa ja hankaloittaa etenkin pienten toimijoiden asemaa. Pahimmin regulaatio iskee pienten toimijoiden lisäksi pankkeihin.



## Madaltunut korkotaso

Korkotaso on madaltunut pysyvästi johtuen keskuspankkien toimista finanssikriisien jälkeen. Riskittömän koron käsite muuttunut. Aiemmin riskittömänä pidettyjen valtioiden velanhoidotokyä alettu kyseenalaistaa.



## Vastuullisuus (ESG)

Sijoittajat vaativat rahoitusalan yrityksiä ottamaan kantaa ESG:hen. Kyse on etenkin riskienhallinnasta, kun digitalisaation ja läpinäkyvyyden lisääntymisen myötä epäkohdat nousevat herkemmin esiin.

## Sijoittajien muuttuvat tarpeet

Uudet omaisuusluokat täyttävät korkomarkkinan jättämää aukkoa

Reaaliomaisuustuotteiden määrä tulee kasvamaan merkittävästi

Tuotteiden pitää olla aiempaa läpinäkyvämpiä (ESG)

Sijoittajat vaativat yhä yksilöllisempää varainhoitoa

Riski määritellään uudelleen

Regulaatio, digitalisaatio ja ESG nostavat alalletulokynnystä

## Sijoittajien vaatimustaso nousee

Passiivisten sijoitustuotteiden kysyntä jatkaa kasvuaan niiden yliveraisen kulu/tuottosuhteen ansiosta

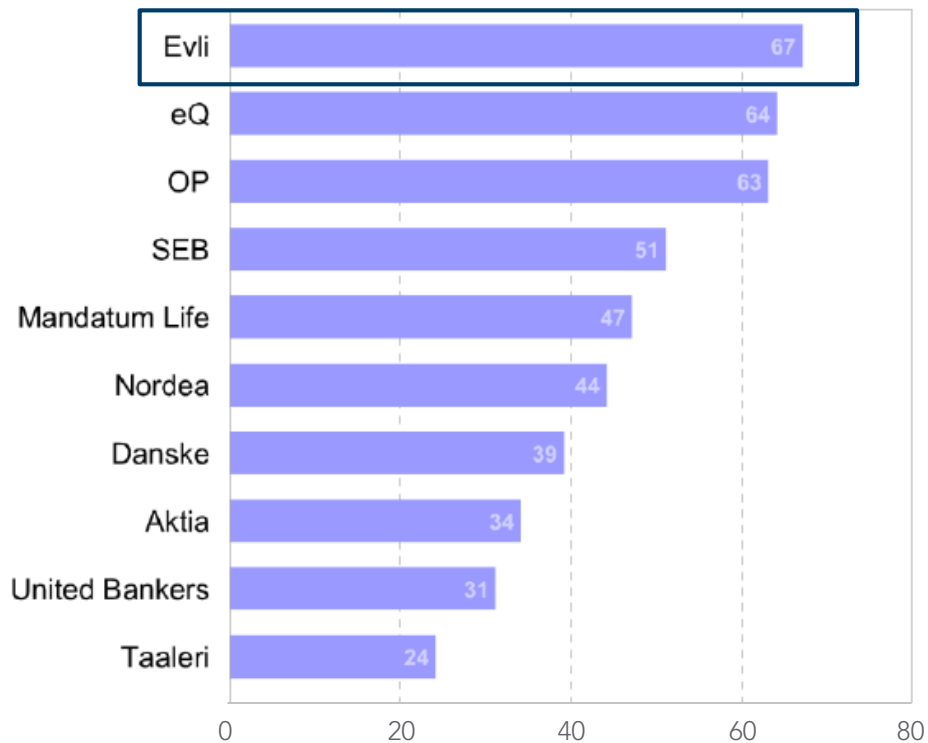
Perinteinen varainhoito tulee kohtaamaan yhä voimakkaampaa hintapainetta

Varainhoitajien pitää pystyä luomaan aitoa lisäarvoa asiakkailleen

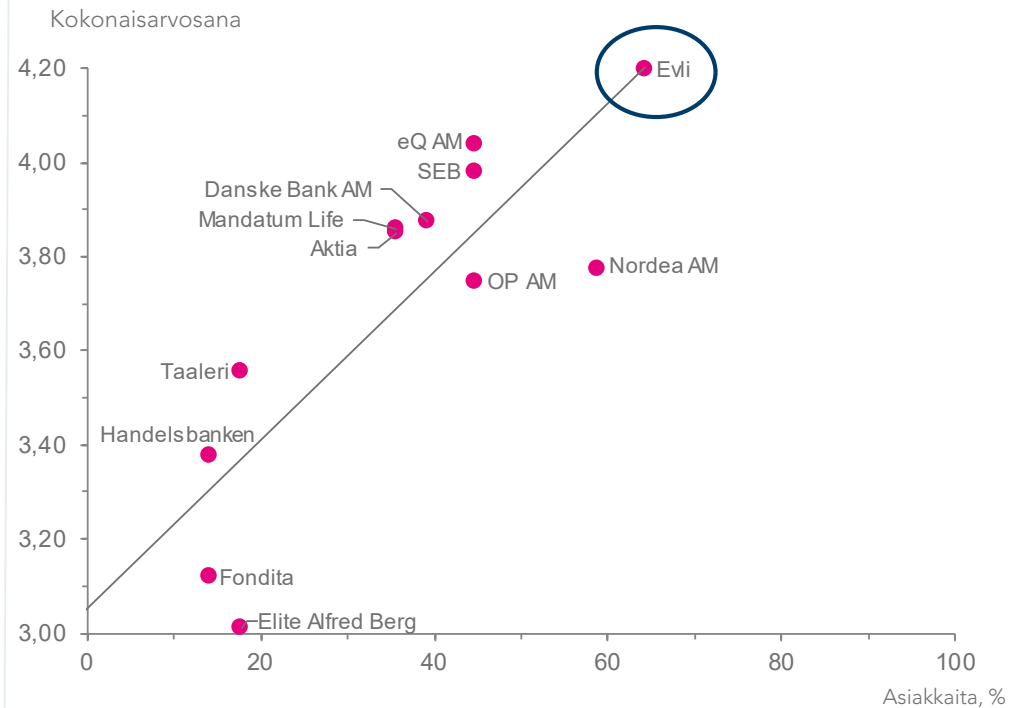
# Evli menestynyt asiakaskyselyissä erittäin hyvin



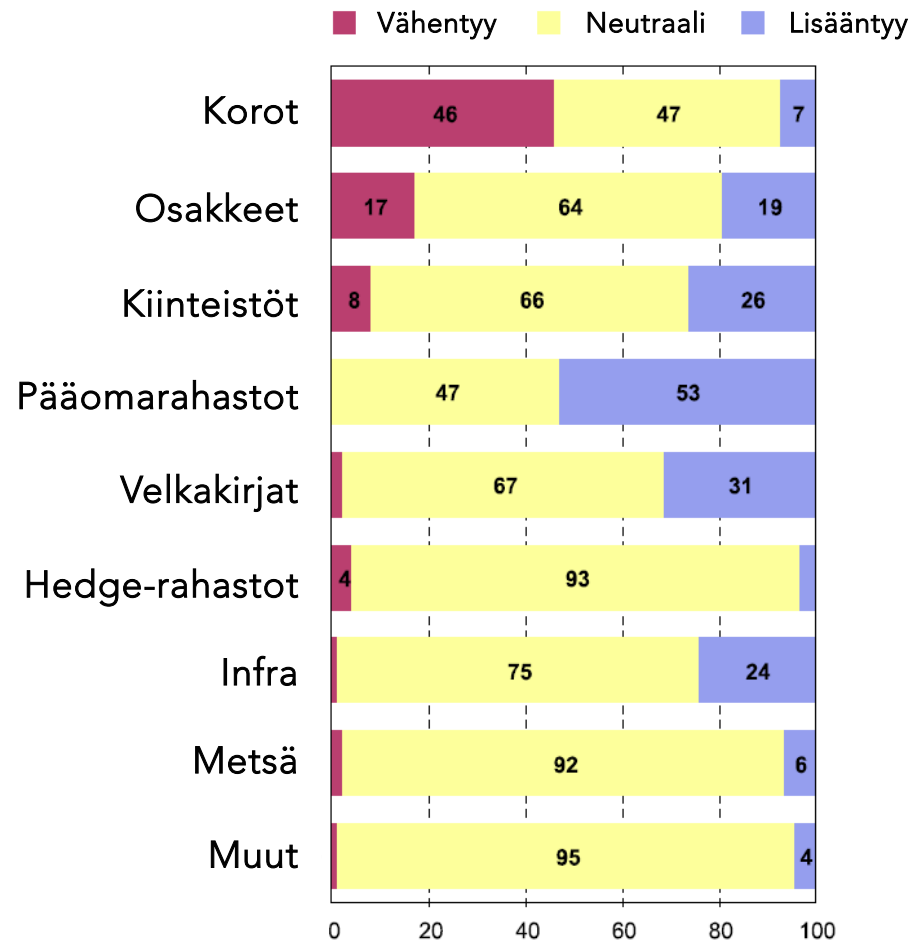
Käytettävyys (%)

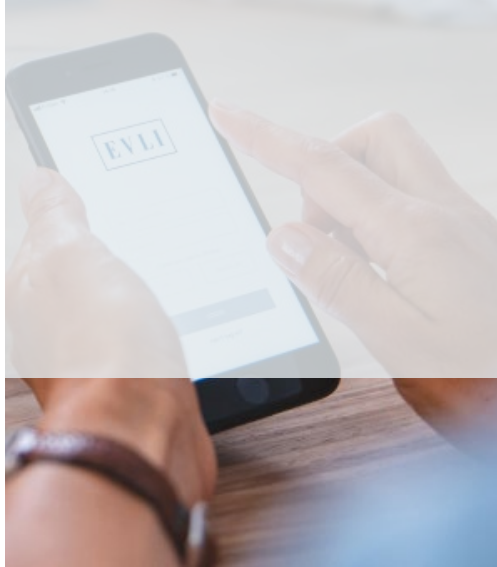


Asiakkaat ja kokonaisarvosana



# Suomalaiset instituutiot lisäämässä pääomarahastojen painoarvoa sijoitussalkuissaan





# Strategia ja näkymät

# Varainhoito ja rahastot liiketoiminnan keskiössä



## Evlin liiketoimintamalli perustuu...

- **Skaalautuvuuteen**  
Hallinnoitavan varallisuuden kasvu mahdollistaa tuottojen kasvattamisen ilman merkittäviä lisäkustannuksia
- **Tarkkaan asemointiin**  
Oma osaaminen ja pitkiin asiakassuhteisiin panostaminen mahdollistavat korkeammat katteet
- **Kirkkaaseen brändiin**  
Mahdollistaen kilpailijoista erottautumisen kohdemarkkinoilla.

# Strategiset painopistealueet 2020

Asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen vastuullisesti

POHJOISMAINEN JOHTAVA VARAINHOITAJA

## KASVUTAVOITTEET

Oman pääoman tuotto      Nettopalkkiotuotot  
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin      Hallinnoitu asiakasvarallisuus

## STRATEGIAN PAINOPISTEALUEET



### Asiakkaat

Asiakaskunnan kasvattaminen kotimaassa ja kansainvälisesti

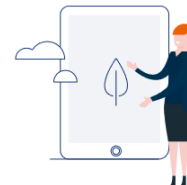
Asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuisin



### Tarjooma

Yksityishenkilöille ja yhteisöille suunnatut vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Yritysasiakkaiden kokonaisvaltaisen palvelukokonaisuuden kehittäminen



### Vastuullisuus

Vastuulliset tuotteet ja palvelut

Positiivinen vaikuttaminen yhteiskuntaan ja ympäristöön



### Digitalisaatio

Uusia digitaalisia sijoitusratkaisuja ja palvelumalleja

Prosessien automaation, ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn hyödyntäminen

## MEGATRENDIT



### Globalisaatio

Laajempi kilpailukenttä  
Toimialarajojen sumeneminen  
Asiakkaan vallan kasvu



### Liiketoimintaympäristö

Konsolidoituminen  
Kasvava sääntely ja valvonta



### Yhteiskunnallinen murros

Väestön ikääntyminen  
Diginatiivien sukupolvi



### Vastuullisuus

Eettisyys  
Kestävä kehitys  
Läpinäkyvyys  
Ilmastonmuutos



### Digitalisaatio

Tekoäly  
Robotisaatio  
Big data  
Kyberriski

# Strategian eteneminen (1/2)

## STRATEGIAN KULMAKIVET



### Asiakkaat

Asiakaskunnan kasvattaminen kotimaassa ja kansainvälisesti

Asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen



### Tarjooma

Yksityishenkilöille ja yhteisöille suunnatut vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Yritysassiakkaiden kokonaisvaltaisen palvelukokonaisuuden kehittäminen

## TOTEUTUNEET 2019

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

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

## TAVOITTEET 2020

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

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

# Strategian eteneminen (2/2)

## STRATEGIAN KULMAKIVET



### Vastuullisuus

Vastuulliset tuotteet ja palvelut

Positiivinen vaikuttaminen yhteiskuntaan ja ympäristöön



### Digitalisaatio

Uusia digitaalisia sijoitusratkaisuja ja palvelumalleja

Prosessien automaation, ohjelmistorobotiikan ja tekoälyn hyödyntäminen

## TOTEUTUNEET 2019

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

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

## TAVOITTEET 2020

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

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



# Näkymät vuodelle 2020

Positiivisen kehityksen seurauksena arviomme vuoden 2020 liikevoiton olevan selvästi positiivinen.

## Näkemystä tukevat

- Konsernin hallinnoimat varat ovat kasvaneet viime vuosien aikana merkittävästi
- Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa
- Neuvonantopalveluiden kysyntä kehittynyt positiivisesti
- Strategian mukaisia toimenpiteitä kulutehokkuuden parantamiseksi entisestään.

## Haasteet

- Yleiseen osake- ja korkomarkkinoiden kehitykseen liittyvät riskit ovat korkeat markkinoilla vallitsevasta epävarmuudesta johtuen
- Mahdollinen kurssien laskun jatkuminen tai sijoittajien riskinottohalukkuuden väheneminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen.

# Tilintarkastuskertomus 2019 Evli Pankki Oyj:n yhtiökokous

PricewaterhouseCoopers Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen  
KHT, päävastuullinen tilintarkastaja



# Tilintarkastus 2019



## Tilintarkastuksen kohde

- Konsernitilinpäätös
- Emoyhtiön tilinpäätös

## Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuus

- Kaikki merkittävät yhtiöt
- Kattaa valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista
- Yli 20 PwC:n tilintarkastajaa ja asiantuntijaa

## Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

- Palkkiotuottojen tuloutus
- Käypään arvoon arvostettujen rahoitusvarojen ja -velkojen arvostus





## Evli Pankki Oyj:n yhtiökokoukselle

### Lausuntona 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.

Helsingissä 7.2.2020

PricewaterhouseCoopers Oy  
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen  
KHT

[pwc.com](https://www.pwc.com)

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers Oy, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2020 PricewaterhouseCoopers Oy. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.

# Käsiteltävät asiat

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen  

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 vahvistetun taseen perusteella maksetaan **osinkoa 0,66** euroa A-sarjan ja B-sarjan osakkeelta ja loppuosa jakokelpoisista varoista jätetään omaan pääomaan. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on **osingonmaksun täsmäytyspäivänä 11.3.2020** merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään omistajaluetteloon. Osingonmaksun täsmäytyspäivänä yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Hallitus esittää, että **osinko maksetaan 18.3.2020**.
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely
11. Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisessa
12. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
13. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
14. Hallituksen jäsenten valitseminen
15. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
16. Tilintarkastajan valitseminen
17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta
19. Kokouksen päättäminen

# Käsiteltävät asiat

10. Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely.

11. Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisessa.

12. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 75 % yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ehdottavat, että hallituksen jäsenten, valiokuntien puheenjohtajien ja hallituksen puheenjohtajan palkkioiden suuruus pysyisi ennallaan. Hallituksen jäsenille maksettaisiin 5.000,00 € kuukaudessa, valiokuntien puheenjohtajille 6.000,00 € kuukaudessa ja hallituksen puheenjohtajalle 7.500,00 € kuukaudessa.

13. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 75 % yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ehdottavat, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin yhteensä kuusi (6) jäsentä.

14. Hallituksen jäsenten valitseminen

15. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

16. Tilintarkastajan valitseminen

17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

19. Kokouksen päättäminen



# Toimielinten palkitsemispolitiikka

Hallituksen varapuheenjohtaja, palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja Mikael Lilius



# Evlin palkitsemispolitiikka

- Tausta: 2020 alusta voimaan tullut uusi pörssiyritysten hallinnointikoodi
- Parantaa osakkeenomistajien tiedonsaantia ja vaikutusvaltaa palkitsemisessa
- Yhtiön palkitsemispolitiikka määrittää pitkän aikavälin periaatteet hallituksen, toimitusjohtajan ja tämän sijaisen palkitsemiselle
- Poliitiikka julkaistaan jatkossa vähintään joka neljäs vuosi. Tarvittaessa useammin, mikäli siihen tulee olennaisia muutoksia
- Palkitsemispolitiikka löytyy osoitteesta: [www.evli.com/sijoittajat](http://www.evli.com/sijoittajat)

# Palkitsemisen pääperiaatteet

## Palkitsemispolitiikan tavoitteet:

- Tukea Evlin strategian toteuttamista
- Edistää Evlin kilpailukykyä ja pitkän tähtäimen taloudellista menestystä
- Myötävaikuttaa omistaja-arvon positiiviseen kehitykseen
- Sitouttaa yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja pitkäjänteisesti yhtiön tavoitteisiin.

## Palkitseminen perustuu kolmeen pääperiaatteeseen:

### Kiinteä palkka

Kilpailukykyinen kiinteä ansainta tarjoaa vakaan pohjan toiminnan kehittämiseksi

### Muuttuva palkkio

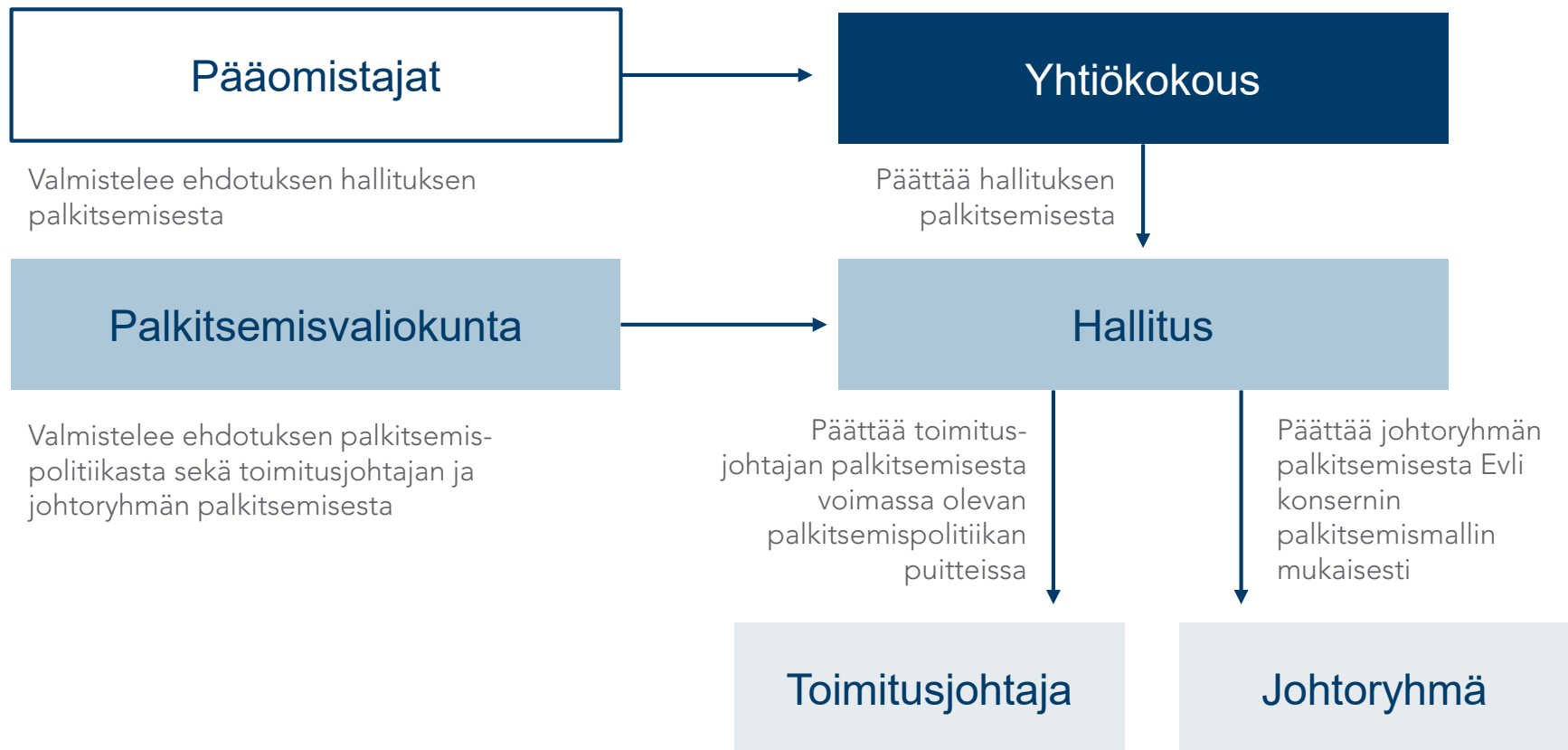
Lyhyen aikavälin kasvusta ja strategisten tavoitteiden toteuttamisesta palkitaan muuttuvilla palkkioilla

### Pitkän aikavälin kannustimet

Kannustimia käytetään strategisen kehityksen ja johdon sitouttamisen tukemiseen

# Palkitsemisen päätöksentekoprosessi

Toimielinten palkitseminen tapahtuu yhtiökokoukselle esitetyn politiikan puitteissa. Kunkin henkilön palkitsemisesta päättää hänet toimeen nimittänyt toimielin.



# Toimielinten palkitseminen

## Hallituksen jäsenten palkitseminen

- Hallituksen palkitsemisesta päättää yhtiökokous
- Lähtökohtaisesti palkitseminen perustuu kiinteään kuukausikorvaukseen ja mahdollisiin kokouspalkkioihin.

## Toimitusjohtajan palkitseminen

- Toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää hallitus
- Palkitsemisen elementit:
  1. Kiinteä palkka
  2. Lyhyen aikavälin kannustimet
  3. Pitkän aikavälin kannustimet
  4. Mahdolliset eläkejärjestelyt
  5. Osakeomistukset.
- Lyhyen aikavälin kannustimet maksimissa 100 % kiinteästä vuosittaisesta palkkiosta
- Lyhyen ja pitkän aikavälin kannustimet yhdessä maksimissa 200 % kiinteästä vuosittaisesta palkkiosta.

# Käsiteltävät asiat

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

Sääntelyyn perustuen hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättää, että Evlin palveluksessa olevan palkkionsaajan muuttuvan palkkion osuus saa ylittää 100 prosenttia kunkin palkkionsaajan vuotuisen kiinteän palkkion kokonaismäärästä alla kuvattujen ehtojen mukaisesti. Muuttuvan palkkion osuus ei saa kuitenkaan ylittää 200 prosenttia palkkionsaajan vuotuisen kiinteän palkkion kokonaismäärästä.

Ehdotuksen mukaan yksilön lyhyen aikavälin (yhden vuoden ansaintakriteeri) muuttuvat palkkiot eivät voi ylittää 100 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta. Lyhyen aikavälin muuttuvat palkkiot ja pitkän aikavälin sitouttamisohjelman mukaisesti maksettavat palkkiot voivat kuitenkin yhdessä ylittää 100 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta. Lyhyen aikavälin muuttuvat palkkiot ja pitkän aikavälin sitouttamisohjelman perusteella maksettavat palkkiot eivät voi kuitenkaan yhdessä ylittää 200 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta.

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

# Käsiteltävät asiat

## 12. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 75 % yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ehdottavat, että hallituksen jäsenten, valiokuntien puheenjohtajien ja hallituksen puheenjohtajan palkkioiden suuruus pysyisi ennallaan. Hallituksen jäsenille maksettaisiin 5.000,00 € kuukaudessa, valiokuntien puheenjohtajille 6.000,00 € kuukaudessa ja hallituksen puheenjohtajalle 7.500,00 € kuukaudessa.

## 13. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 75 % yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ehdottavat, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin yhteensä kuusi (6) jäsentä.

## 14. Hallituksen jäsenten valitseminen

## 15. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

## 16. Tilintarkastajan valitseminen

## 17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

## 18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

## 19. Kokouksen päättäminen

# Käsitteltävät asiat

## 14. Hallituksen jäsenten valitseminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 75 % yhtiön osakkeiden tuottamista äänistä ehdottavat, että yhtiön hallitukseen valitaan uudelleen sen nykyisistä jäsenistä Henrik Andersin, Fredrik Hacklin, Sari Helander, Robert Ingman, Mikael Lilius ja Teuvo Salminen.



**Henrik Andersin, s. 1960**  
Kauppatieteiden maisteri



**Fredrik Hacklin, s. 1978**  
Tekniikan tohtori, diplomi-insinööri



**Sari Helander, s. 1967**  
Kauppatieteiden maisteri



**Robert Ingman, s. 1961**  
Diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri



**Mikael Lilius, s. 1949**  
Diplomiekonomi



**Teuvo Salminen, s. 1954**  
Kauppatieteiden maisteri, KHT

# Käsiteltävät asiat

## 15. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

## 16. Tilintarkastajan valitseminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy. PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimisi KHT Jukka Paunonen.

## 17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

## 18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

## 19. Kokouksen päättäminen



# Käsiteltävät asiat

## 17. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään yhtiön omien A-sarjan ja B-sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.516.088 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 874.055 osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä.

Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

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

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

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

## 18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

## 19. Kokouksen päättäminen

# Käsiteltävät asiat

## 18. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta.

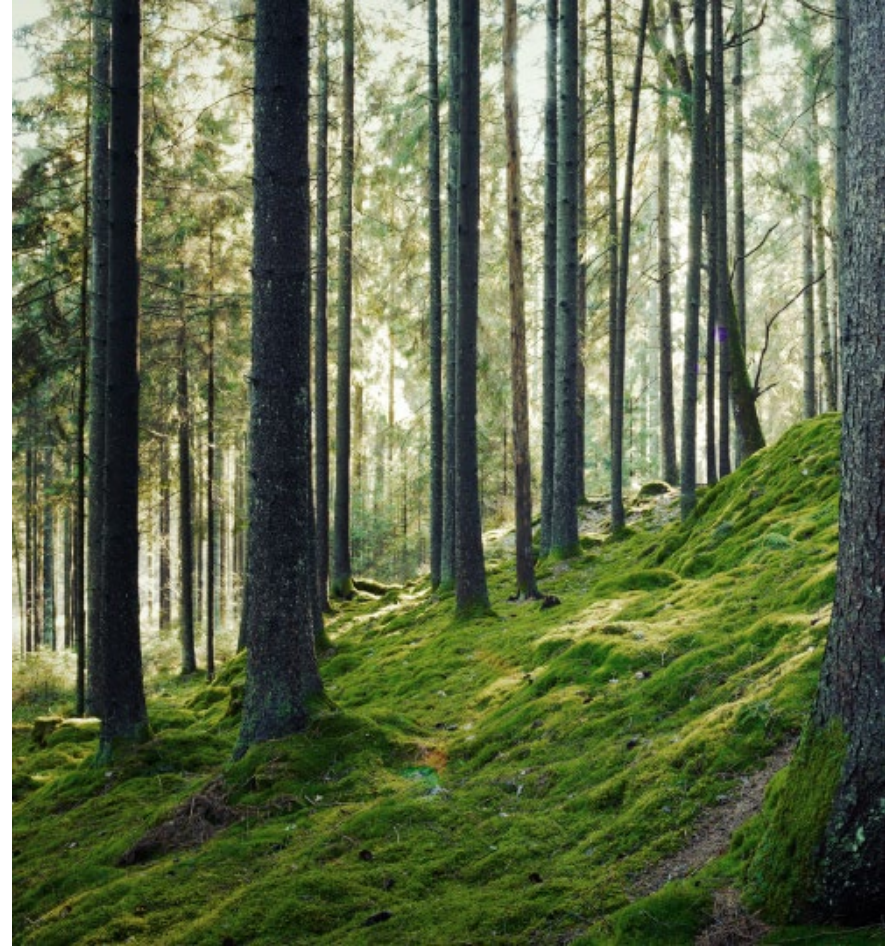
Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 2.390.140 B-sarjan osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 239.014 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä vastaa noin 1 prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden kokonaismäärästä kokouskutsun päivämääränä.

Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakeannin sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita.

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

## 19. Kokouksen päättäminen

Evli Pankki Oyj  
[www.evli.com](http://www.evli.com)



*Yllä esitetyt tiedot eivät ole sijoitussuosituksia,*

*Julkaisu perustuu lähteisiin, joita Evli Pankki Oyj pitää luotettavina. Evli Pankki Oyj tai sen työntekijät eivät takaa katsauksessa annettujen tietojen, mielipiteiden, arvioiden tai ennusteiden oikeellisuutta, tarkkuutta tai täydellisyyttä, eivätkä vastaa vahingoista, joita julkaisun käytöstä mahdollisesti aiheutuu. Evli Pankki Oyj ei vastaa julkaisun mahdollisesti sisältämästä kolmannen osapuolen tuottamasta tai julkaisemasta materiaalista tai tiedoista.*

*Tätä julkaisua tai sen osaa ei saa kopioida, jakaa tai julkaista ilman Evli Pankki Oyj:n etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Kaikki oikeudet pidätetään.*