

Tilinpäätöstiedote 1-12/2020

ENNÄTYKSELLINEN TULOS POIKKEUKSELLISESSA MARKKINAYMPÄRISTÖSSÄ



ENNÄTYKSELLINEN TULOS POIKKEUKSELLISESSA MARKKINAYMPÄRISTÖSSÄ

Tuloskehitys tammi-joulukuu 2020

- Liiketoiminnan tuotot olivat 79,7 miljoonaa euroa (1-12/2019: 75,8 milj. euroa)
- Liikevoitto oli 29,1 miljoonaa euroa (24,1 milj. euroa)
- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketulos parani ja oli 27,7 miljoonaa euroa (20,8 milj. euroa)
- Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketulos laski ja oli 1,8 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa)
- Oman taseen tuotot laskivat alkuvuoden markkinaromahduksen seurauksena ja olivat 2,4 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa), jonka myötä Konsernitoiminnot-segmentin liiketulos heikkeni
- Hallinoidut varat olivat joulukuun lopussa nettomääräisesti 14,1 miljardia euroa (14,3 mrd. euroa)
- Evlin laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,87 euroa (0,71 euroa) ja oman pääoman tuotto 26,2 prosenttia (23,4 %)
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin oli 124 prosenttia (124 %)
- Hallituksen ehdotus on, että tilikaudelta 2020 maksetaan osinkoa enintään 0,73 euroa osakkeelta (0,66 euroa). Esitys on, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään osingon maksamisesta yhdessä tai useammassa erässä parhaaksi katsomanaan ajankohtana huomioiden voimassa olevat viranomais-suositukset.

Tuloskehitys loka-joulukuu 2020

- Konsernin liiketoiminnan tuotot olivat 28,1 miljoonaa euroa (22,7 milj. euroa)
- Konsernin liikevoitto oli 13,6 miljoonaa euroa (8,7 milj. euroa)
- Evlin laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,42 euroa (0,24 euroa).

Näkymät vuodelle 2021

Arvioimme vuoden 2021 liikevoiton olevan selvästi positiivinen.

Näkemyistä tukevat korkea toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin, sekä vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti, joka on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa.

KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1-12/2020	1-12/2019
Tuloslaskelman tunnusluvut		
Liiketoiminnan tuotot, M€	79,7	75,8
Liikevoitto/-tappio, M€	29,1	24,1
Liikevoittomarginaali, %	36,5	31,8
Tilikauden voitto/tappio, M€	23,2	18,7
Kannattavuuden tunnusluvut		
Oman pääoman tuotto (ROE), %	26,2	23,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,7	2,1
Taseen tunnusluvut		
Omavaraisuusaste, %	12,3	8,9
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	15,2	15,1
Osakekohtaiset tunnusluvut		
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,87	0,71
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,88	0,71
Osinko/osake, €	0,73*	0,66
Oma pääoma/osake, €	3,86	3,40
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	12,20	10,40
Muut tunnusluvut		
Kulu/tuotto -suhde	0,63	0,68
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	124	124
Henkilöstömäärä	261	249
Markkina-arvo, M€	294,1	248,6

*Osinko vuodelle 2020, hallituksen ehdotus.

TOIMITUSJOHTAJA MAUNU LEHTIMÄKI

Viimeisellä vuosineljänneksellä pääomamarkkinoiden positiivinen kehitys jatkui ja osakkeiden hinnat nousivat maailmanlaajuisesti noin kymmenen prosenttia, päätyen lopulta edellisvuotta korkeammalle tasolle. Markkinaoptimismia tukivat aiempien vuosineljännesten tapaan valtioiden harjoittamat laajat talous- ja rahapoliittiset tukitoimet sekä koronarokottamisen aloittaminen. Sijoittajien uskoa vahvistivat myös odotukset maailmantalouden kasvun kiihtymisestä koronaviruspandemian vähitellen väistyessä, inflaatio-odotusten ja siten korkojen pysytellessä edelleen matalalla tasolla.

Evlin toiminta jatkui viimeisellä vuosineljänneksellä häiriöttä ja ylläpidimme asiakasaktiviteettimme lähes edellisvuosien tasolla laajasta etätyöskentelystä huolimatta. Viime vuosien määrätietoinen panostus tietojärjestelmiemme kehittämiseen ja prosessiemme uudistamiseen ovat parantaneet toimintakykyämme nykyisenkaltaisessa pitkittyneessä poikkeustilanteessa.

Evlin liiketoiminnan tuotot nousivat viimeisellä vuosineljänneksellä lähes neljänneksen 28,1 miljoonaan euroon ja liikevoitto kasvoi peräti 56 prosenttia 13,6 miljoonaan euroon. Koko vuoden liikevaihto oli lähes 80 miljoonaa euroa ja liikevoitto 29,1 miljoonaa euroa. Tämä oli mielestäni erinomainen saavutus, kun otetaan huomioon kevään koronaviruskriisin laukaisema raju kurssilasku. Nettopalkkiotuotot kasvoivat viimeisellä vuosineljänneksellä lähes viidenneksellä, vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden sekä omaisuudenhoito- ja rahastopalkkioiden siivittämänä. Evlin oman pääoman tuotto nousi 26,2 prosenttiin ja toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin oli 124 prosenttia.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot nousivat yhdeksän prosenttia ja olivat 67,1 miljoonaa euroa koko vuodelta 2020. Joulukuun lopussa hallinnoitavat asiakasvarat olivat 14,1 miljardia euroa (14,3 mrd. euroa) ja Evli-Rahastoyhtiön rahastopääoma oli 8,7 miljardia euroa (9,6 mrd. euroa). Nettomerkinnät olivat -1.071 miljoonaa euroa, lähinnä lyhyen koron rahastoihin kohdistuvien lunastuksien myötä. Segmentin tuottojen kasvuun vaikuttivat positiivisesti vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, omaisuudenhoitopalkkiot, rahastojen tuottosidonnaiset palkkiot ja välitystuotot. Alkuvuoden kurssilasku ja rahastojen lunastukset sen sijaan painoivat perinteisten rahastojen palkkiotuottoja alas. Evlin asema

johtavana varakkaiden yksityishenkilöiden ja yhteisöjen varainhoitajana Suomessa vahvistui entisestään, josta merkinä muun muassa voitettut uudet asiakkuudet.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot laskivat yksitoista prosenttia ja olivat noin 10 miljoonaa euroa koko vuodelta 2020. Corporate Finance -yksikön laskutusta heikensi neuvonantoprojektien viivästyminen. Kannustinliiketoiminta sen sijaan kasvoi aiempien vuosien tapaan. Syyskuun lopussa toteutetun osakevaihdon seurauksena perustettu uusi Evli Alexander Incentives Oy on otettu positiivisesti vastaan asiakkaiden sekä henkilökunnan keskuudessa ja toimintojen yhdistäminen on edennyt suunnitelmien mukaisesti.

Evlin strategian kannalta keskeiset kansainvälinen myynti ja vaihtoehtoisesijoitustuotteet kehittivät kaksijakoisesti vuonna 2020. Kansainvälinen myynti kärsi markkinoiden kurssivaihteluista, mikä näkyi yrityslainarahastojen nettolunastuksina. Myös uusasiakashankinta Euroopassa oli haastavaa laajojen matkustusrajoitusten takia. Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myyntiä rajoitteet eivät sen sijaan haitanneet, sillä tuotteiden pääasiallinen asiakaskohderyhmä on Suomessa. Uusina vaihtoehtoisina sijoitustuotteina Evli toi markkinoille vuoden aikana Evli Infrastructure Fund I ja Evli Impact Forest Fund I -rahastot, joiden molempien pääomankeruuta jatketaan vuonna 2021. Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden yhteenlaskettu pääoma on kasvanut nopeasti ja ylitti miljardin euron rajan vuonna 2020. Tavoitteemme on tarjota asiakkaillemme laaja paletti useita vaihtoehtoisia sijoitustuotteita perinteisten omaisuuslajien tukena mahdollista kokonaisvaltaisen ja hyvin hajautetun varainhoitostrategian toteuttamisen.

Nostimme vastuullisuuden Evlin strategiseksi fokusalueeksi vuoden alussa. Uskomme vastuullisuuden merkityksen kasvavan tulevaisuudessa entisestään ja panostamme siksi sen kehittämiseen aiempaa enemmän muun muassa asettamalla ilmastotavoitteet ja syventämällä ESG-integraatiota salkunhoidossa.

Haluan kiittää asiakkaitamme ja osakkeenomistajiamme luottamuksesta sekä työntekijöitämme kovasta ja menestyksekkästä työstä poikkeuksellisessa toimintaympäristössä.

MARKKINOIDEN KEHITYS

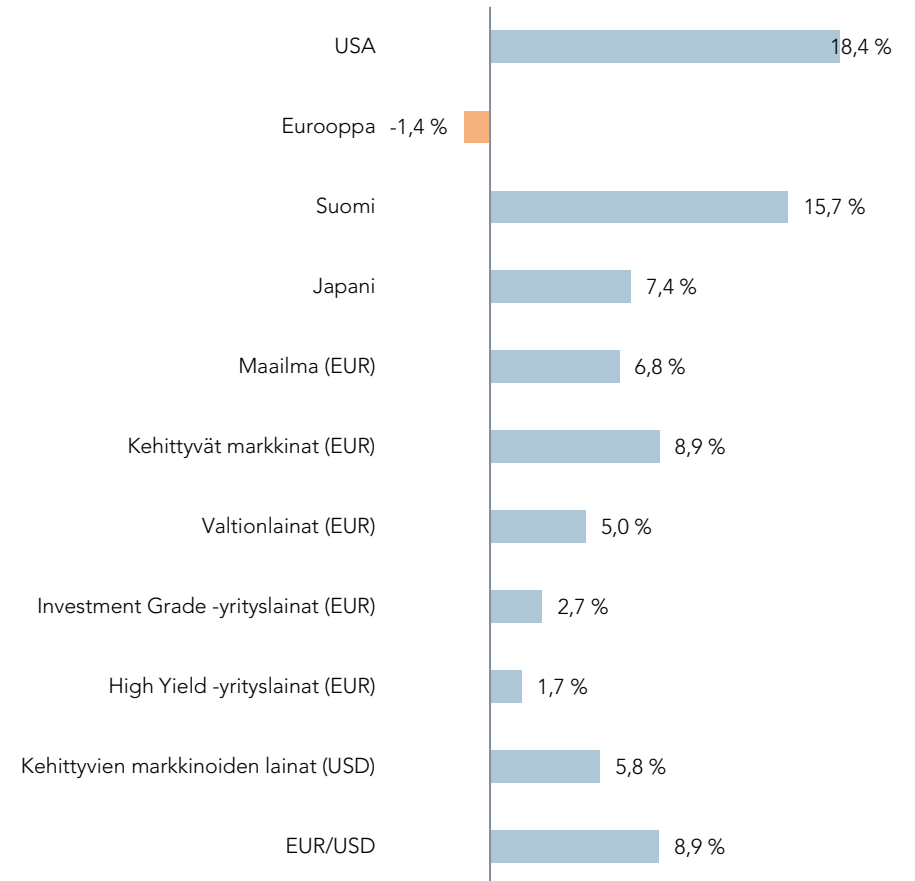
Kulunut vuosi oli monella tapaa poikkeuksellinen sijoitusvuosi. Keväällä käynnistynyt koronaviruskriisi aiheutti ennennäkemättömän paniikkireaktion markkinoilla, johtaen pörssikurssien nopeaan romahdukseen. Samalla kansantaloudet maailmanlaajuisesti kääntyivät taantumaan tai pysähtyivät, yhteiskuntien sulkeutuessa koronarajoitusten myötä. Tilannetta ei helpottanut korkeana pysytelleet poliittiset riskit Brexitin, Yhdysvaltain presidentinvaalien sekä Kiinan ja USA:n kauppasodan myötä. Kesän kynnyksellä huolet koronaviruksen osalta kuitenkin hieman hälvenivät, ja vaikka huoli viruksen toisesta aallosta ylläpiti epävarmuutta markkinoilla, kääntyivät kurssit jälleen nopealle kasvu-uralle valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömien elvytystoimien avustamana. Kasvu jatkui koko loppuvuoden, jonka seurauksena monet pörssit nousivat uusiin ennätyslukemiin vuoden lopulla.

Vuoden 2020 lopun ostopäällikköindeksien perusteella yrityssektorin luottamus on kohonnut selvästi koronaviruskriisin pohjalukemista ja yrityksillä on hyvät edellytykset tuloskasvuun. Epävarmuutta markkinoilla kuitenkin lisää Yhdysvaltain presidentinvaalien jälkimainingit ja tulevat poliittiset linjaukset, sekä toisaalta koronaviruksen toisen aallon eteneminen ja rokotteiden toimivuus.

Vuosi 2020 osoittautui lopulta hyväksi sijoitusvuodeksi. Osakemarkkinoilla yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 18,4 prosenttia ja suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki CAP) 15,7 prosenttia. Sen sijaan eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) laskivat 1,4 prosenttia. Myös korkopapereiden arvot kehittyivät positiivisesti. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen arvot nousivat 2,7 prosenttia ja alemman luottoluokituksen high yield -lainojen arvot nousivat 1,7 prosenttia vuoden 2020 aikana. Samalla ajanjaksolla euroalueen valtionlainojen arvot nousivat viisi prosenttia. Euron kurssi vahvistui 8,9 prosenttia suhteessa dollariin.

Markkinoiden vahvan elpymisen myötä nettomerkinnot Suomeen rekisteröityihin sijoitusrahastoihin kääntyivät haastavan alkuvuoden jälkeen positiivisiksi. Kaikkien Suomeen rekisteröityjen rahastojen nettomerkinnot olivat vuoden 2020 aikaan 1.222 miljoonaa euroa (376 milj. euroa).

Markkinoiden kehitys 1-12/2020



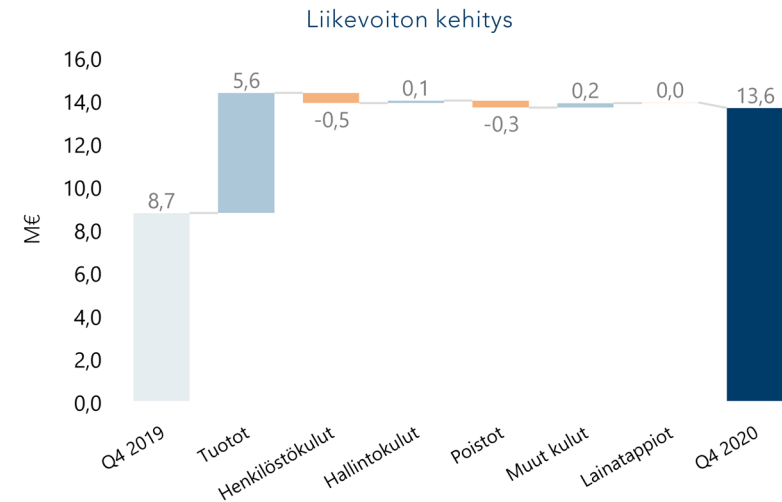
LIKEVAIHDON JA TULOKSEN KEHITYS

Tammi-joulukuussa Evli-konsernin nettopalkkiotuotot olivat kuusi prosenttia vertailukautta korkeammat ollen 76,8 miljoonaa euroa (72,2 milj. euroa). Kasvua siivitti etenkin rahasto- ja varainhoitopalkkioiden positiivinen kehitys. Tarkastelujaksolle kohdistui 6,7 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita varainhoidosta tai rahastoista (1,1 milj. euroa). Koronaviruskriisin seurauksena neuvonantopalkkiot sen sijaan laskivat asiakastoimeksiantojen viivästyessä tai keskeytyessä.

Tammi-joulukuun osalta arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot laskivat edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 2,4 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa). Taustalla oli markkinaromahduksen myötä tulokseen kohdistuneet merkittävät negatiiviset arvomuutokset ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kokonaisuudessaan Evli-konsernin liiketoiminnan tuotot nousivat tammi-joulukuussa viisi prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 79,7 miljoonaa euroa (75,8 milj. euroa).

Tammi-joulukuun kokonaiskustannukset sisältäen poistot olivat 50,6 miljoonaa euroa (51,7 milj. euroa). Konsernin henkilöstökulut olivat 30,5 miljoonaa euroa (30,4 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Konsernin hallintokulut olivat 12,5 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa). Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat 5,7 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa). Poistojen kasvua selittää pääasiassa IFRS 16 mukainen vuokratulujen siirtyminen osaksi poistoja. Vertailukaudella vuokratulut esitettiin osana liiketoiminnan muita kuluja. Liiketoiminnan muut kulut olivat 1,7 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa). Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa). Evlin kulu/tuotto-suhdeluku oli 0,63 (0,68).

Konsernin tammi-joulukuun liikevoitto ylitti vertailukauden tason ja oli 29,1 miljoonaa euroa (24,1 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 36,5 prosenttia (31,8 %). Tammi-joulukuun tulos oli 23,2 miljoonaa euroa (18,7 milj. euroa). Konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli 26,2 prosenttia (23,4 %).



Evli-konsernin **loka-joulukuun** liiketoiminnan tuotot nousivat 24 prosenttia edellisvuoden vastaavalta tasolta ollen 28,1 miljoonaa euroa (22,7 milj. euroa). Tuottojen kasvuun vaikutti positiivisesti etenkin vertailukautta korkeammat tuottopalkkiot varainhoidosta ja rahastoista, sekä oman taseen sijoitusten arvostustasojen nousu markkinoiden jatkaessa elpymistään. Neljännellä vuosineljänneksellä oman taseen tuotot olivat 1,4 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa). Konsernin nettopalkkiotuotot olivat 26,6 miljoonaa euroa (22,5 milj. euroa). Vuoden viimeiselle neljännekselle kohdistui 6,4 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita sijoitusrahastoista ja varainhoidosta (1,0 milj. euroa).

Neljannen vuosineljänneksen kokonaiskustannukset, mukaan lukien poistot, kasvoivat hieman edellisvuoden vastaavalta tasolta ja olivat 14,4 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa). Konsernin henkilöstökulut kasvoivat neljännellä vuosineljänneksellä kuusi prosenttia vertailukaudesta. Tarkastelujaksolle tehty bonusvaraus kasvoi vertailukaudesta parantuneen kannattavuuden myötä. Sen sijaan muut hallintokulut laskivat neljä prosenttia.

Konsernin neljannen vuosineljänneksen liikevoitto oli 13,6 miljoonaa euroa (8,7 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 48,6 prosenttia (38,5 %). Loka-joulukuun tulos oli 11,0 miljoonaa euroa (6,6 milj. euroa).

Tase ja rahoitus

Evli-konsernin taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 772,6 miljoonaa euroa (923,2 milj. euroa). Merkittävät muutokset taseen loppusummassa ovat päivätasolla vaihtelevan asiakasaktiiviteetin laajuuden takia mahdollisia vuosineljännesten ja vuosien välillä. Konsernin oma pääoma oli joulukuun lopussa 95,4 miljoonaa euroa (81,8 milj. euroa).

Evli soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmää (operatiivisen riskin oman pääoman vaade). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku oli 15,2 prosenttia, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman 10,5 prosentin vaatimuksen. Koronakriisin myötä viranomaiset kevensivät pankkien pääomavaateita, jonka johdosta Evlin vakavaraisuusvaade laski nykyiselle tasolle aiemmasta 11,5 prosentin tasosta. Konsernin oma minimimitavoite vakavaraisuudelle on 13,0 prosenttia.

Konsernin varainhankinta yleisöltä ja luottolaitoksilta laski 26 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhtiön luottokanta laski edellisvuoden vastaavaan ajankohdan tasosta neljä prosenttia 109,6 miljoonaan euroon (114,0 milj. euroa). Konsernin myöntämien lainojen suhde Evli Pankki Oyj:n yleisön talletuksiin oli 28,4 prosenttia. Konsernin likviditeetti on hyvä.

Koronakriisin myötä luottotappioiden todennäköisyys on kasvanut, minkä seurauksena Evli on katsauskauden aikana kasvattanut IFRS 9 mukaisesti luottotappiovaraustaan 0,1 miljoonaa euroa. Evlin luottokanta muodostuu pääasiassa vakuudellisista sijoituslainoista, joiden vakuusarvoja valvotaan päivittäin. Katsauskaudella realisoitui yksi luottotappio, suuruudeltaan 0,1 miljoonaa euroa.

ENSISIJAINEN PÄÄOMA (CET1), M€	31.12.2020	31.12.2019
Osakepääoma	30,2	30,2
Rahastot yhteensä sekä kertyneet voittovarot	40,3	32,7
Vähemmistöosuus	0,0	0,0
Vähennykset:		
Aineettomat hyödykkeet	16,0	14,3
Muut vähennykset	0,0	0,0
Yhteensä ensisijainen pääoma	54,5	48,6

Evli Pankilla ei ole toissijaista pääomaa.

Omien varojen vähimmäisvaatimus, M€	31.12.2020	31.12.2020
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä:	Väh.määrä	Riski-painotettu arvo
Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta	0,0	0,0
Saamiset aluehallinnoilta ja paikallisviranomaisilta	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	2,8	35,0
Sijoitusrahastosijoitukset	4,0	50,5
Kiinteistövakuudelliset saamiset	0,1	1,1
Saamiset yrityksiltä	2,5	30,9
Erät, jotka viranomaisten määritysten mukaan sisältävät korkean riskin	0,1	1,3
Muut erät	7,7	95,8
Omien varojen vähimmäismäärä, markkinariski	0,5	5,8
Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski	11,1	138,9
Yhteensä	28,7	359,4

LIIKETOIMINNAT

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

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

Varainhoito

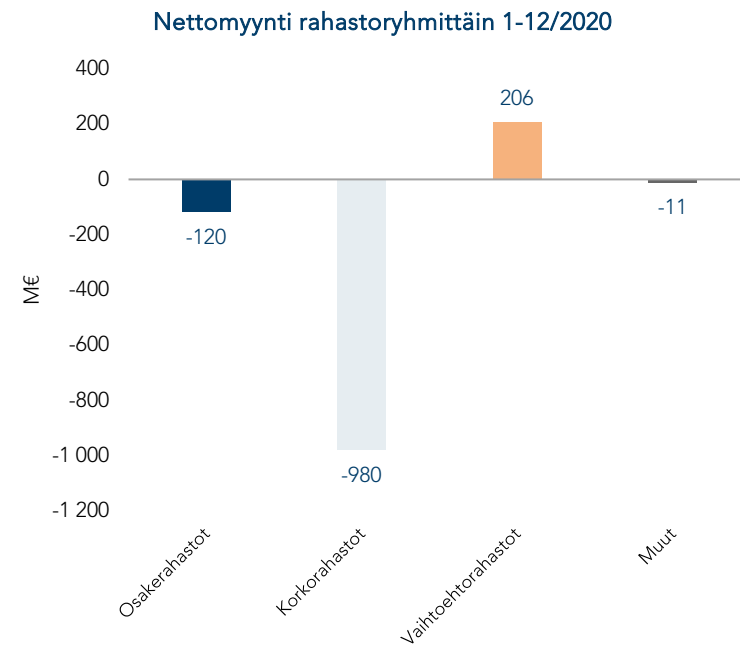
Koronaviruskriisin myötä varainhoidossa oleva varallisuus laski kevään aikana. Markkinoiden elpymisestä huolimatta täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä oleva varallisuus jäi hieman vertailukaudesta. Joulukuun lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidossa 5,2 miljardia euroa (5,3 mrd. euroa), pitäen sisällään niin perinteisen kuin digitaalisenkin palvelukokonaisuuden.

Perinteiset sijoitusrahastot

Koronaviruskriisi heijastui negatiivisesti tarkastelukauden rahastomyyntiin asiakkaiden realisoidessa omistuksiaan keväällä ja vuoden lopulla. Lunastukset kohdistuivat pääasiassa lyhyen koron rahastoihin. Tammi-joulukuulta nettomerkinnot olivat yhteensä -1.071,5 miljoonaa euroa (958,1 milj. euroa). Evlin strategian mukainen tavoite on kasvattaa sijoitustuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Koronaviruskriisi heijastui myös ulkomaalaisten sijoittajien käytökseen ja näkyi lunastuksina korkorahastoista, minkä lisäksi uusmyynti vaikeutui laajojen matkustusrajoitusten myötä. Tammi-joulukuussa nettomerkinnot ulkomaisilta sijoittajilta jäivät negatiivisiksi ollen -471 miljoonaa euroa (590 milj. euroa).

Evli-Rahastoyhtiön markkinaosuus laski Suomen Sijoitustutkimuksen tekemän Rahastoraportin mukaan 1,1 prosenttiyksikköä vuoden takaisesta ollen joulukuun lopussa 6,6 prosenttia. Evlillä oli joulukuun lopussa 30 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa. Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 8,7 miljardia euroa

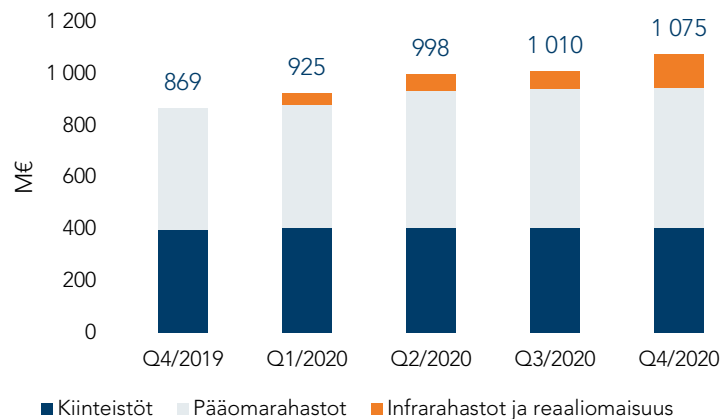
(9,6 mrd. euroa). Tästä noin 2,4 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,5 mrd. euroa), 6,0 miljardia euroa korkorahastoihin (7,0 mrd. euroa) ja 0,2 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,1 mrd. euroa).



Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Strategisesti tärkeiden vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti sujui odotusten mukaisesti markkinatilanne huomioiden. Vaihtoehtoisiin sijoitustuotteisiin kerättiin merkintöjä ja sijoitussitoumuksia tammi-joulukuussa yhteensä 206 miljoonaa euroa (258 milj. euroa). Keväällä Evli lanseerasi uuden Evli Infrastructure Fund I -rahaston, johon kerättiin vuoden aikana lähes 104 miljoonaa euroa. Rahasto keskittyy sijoituksiinsa globaaleihin infrastruktuurihankkeisiin. Marraskuussa Evli toi markkinoille Evli Impact Forest Fund I -rahaston. Rahasto sijoittaa johtaviin listaamattomiin metsärahoitukseen globaalisti, jotka hoitavat ja kehittävät metsäomaisuutta. Vuoden loppuun mennessä rahastoon oli kerätty 28 miljoonaa euroa.

Vaihtoehtorahastojen hallinnoitavat varat



Muut sijoitustuotteet

Kevään markkinamyllerrysten myötä Evlin välitystuotteiden osalta nähtiin kysyntäpiikki, joka kuitenkin tasoittui markkinoiden rauhoittuessa kesän ja syksyn aikana. Kumulatiivisesti tarkasteltuna välitystoiminnasta saadut palkkiot säilyivät lähes vertailukauden vastaavalla tasolla.

Palkinnot

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla Evlin instituutiovarainhoito sai tunnustusta riippumattomassa KANTAR SIFO Prosperan "External Asset Management 2020 Finland" -tutkimuksessa, jossa Evli oli neljättä vuotta peräkkäin käytetyin yhteisövarainhoitaja Suomessa. Lisäksi yhteisösijoittajat arvioivat Evlin Suomen toiseksi parhaaksi varainhoitajaksi ja Evlin brändin vahvimaksi varainhoitopalveluissa. Myös muun muassa salkunhoidon osaamisessa ja vastuullisessa sijoittamisessa Evli sai parhaimmat arviot sijoittajilta.

Toisella vuosipuoliskolla Evli valittiin toistamiseen Suomen parhaaksi varainhoitajaksi KANTAR SIFO Prosperan "Private Banking 2020 Finland" -tutkimuksessa.

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

Ranskan Lipper Fund Awards 2020:ssa Evli valittiin parhaaksi korkotaloksi pienistä rahastoyhtiöistä. Lisäksi Evli Lyhyt Yrityslaina B -rahasto palkittiin parhaana euromääräisenä lyhyenä yrityslainana sekä "Best Fund over 3 years" että "Best Fund over 5 years" -kategoriassa Euroopan, Pohjoismaiden, Saksan ja Ranskan Lipper Fund Awardseissa. Evli Pohjoismaat -osakerahasto palkittiin parhaana pohjoismaisena osakerahastona sekä "Best Fund over 5 years" että "Best Fund over 10 years" -kategoriassa Euroopan Lipper Fund Awardseissa. Lisäksi rahasto palkittiin parhaana pohjoismaisena osakerahastona "Best Fund over 5 years" -kategoriassa Saksan ja Ranskan Lipper Fund Awardseissa.

Tuloskehitys

Tammi-joulukuussa varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tulos kehittyi positiivisesti. Liiketoiminnan tuotot kasvoivat yhdeksän prosenttia edellisvuodesta ja olivat 67,1 miljoonaa euroa (61,6 milj. euroa). Tuottojen kehitykseen vaikutti positiivisesti etenkin vaihtoehtorahastojen hallinnointipalkkioiden kasvu sekä menestyksekkään sijoitustoiminnan myötä kohonneet tuottosidonnaiset palkkiot. Tarkastelujaksolle kohdistui 6,7 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita varainhoidosta tai rahastoista (1,1 milj. euroa).

Loka-joulukuussa varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot kasvoivat 21 prosenttia vertailukauden vastaavalta tasolta ja olivat 23,4 miljoonaa euroa (19,4 milj. euroa).

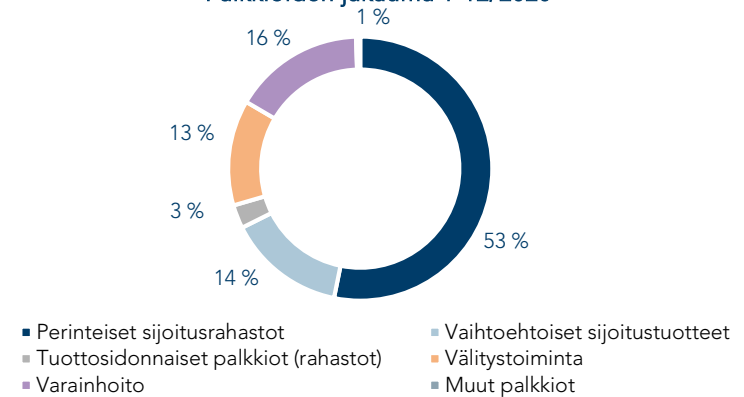
Avainluvut - Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti

M€	1-12/ 2020	1-12/ 2019	Muutos %	10-12/ 2020	10-12/ 2019	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	67,1	61,6	9 %	23,4	19,4	21 %
Liiketulos ennen konsernin allokoiteja	33,5	28,3	18 %	14,0	10,4	34 %
Liiketulos	27,7	20,8	33 %	12,1	8,5	42 %
Henkilöstömäärä	160	154	-35 %			
Markkinaosuus, %*	6,6	7,7	-14 %			
Nettomerkinnät*						
*	-1.071	958,1	-			

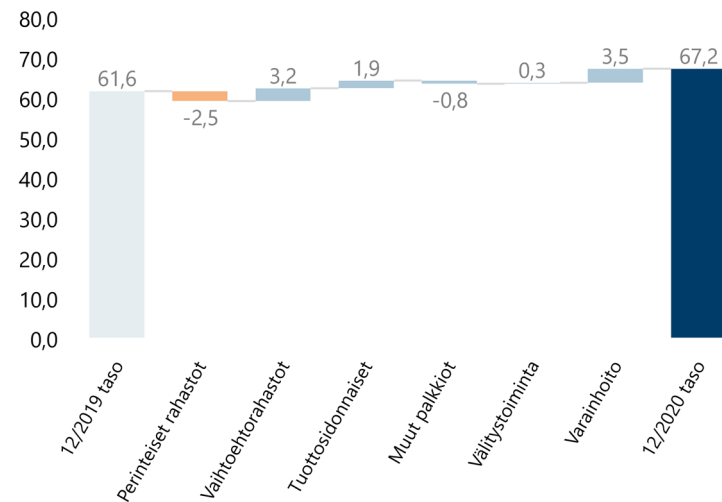
*Evli-Rahastoyhtiö Oy. Lähde: rahastoraportti, Suomen sijoitustutkimus

**Nettomerkinnät Evlin perinteisiin sijoitusrahastoihin. Lähde: rahastoraportti, Suomen sijoitustutkimus

Palkkioiden jakauma 1-12/2020



Sijoittaja-asiakkaiden palkkiokehitys (M€)



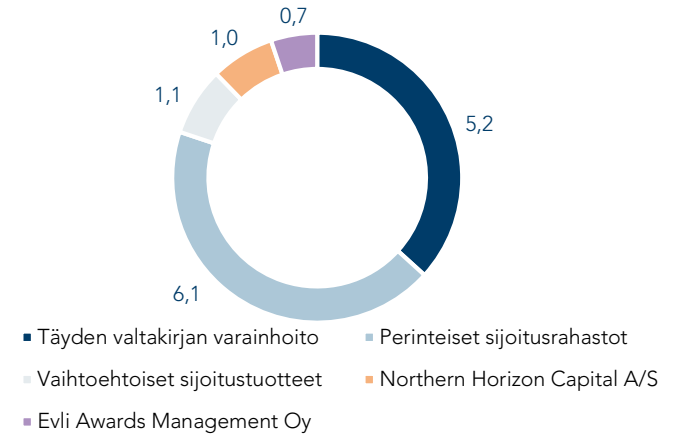
Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden kehitys

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

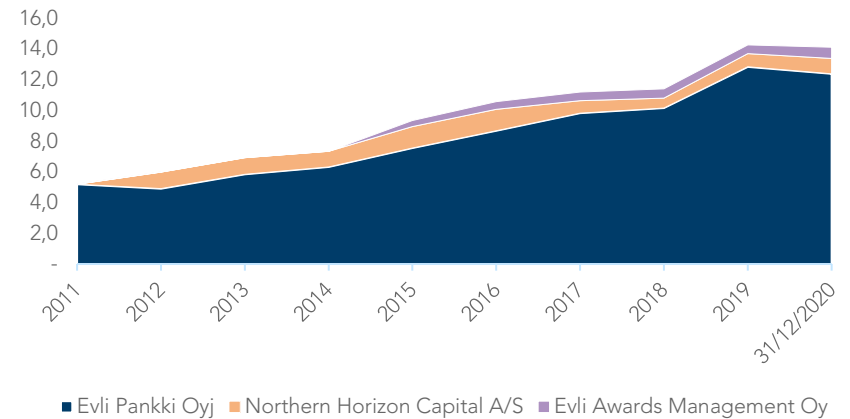
Hallinnoitavana olevat asiakasvarat laskivat jyrkästi maaliskuun markkinaromahduksen yhteydessä, mutta elpyivät kesän ja syksyn aikana. Positiivisen kehityksen myötä konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus saavutti lähes vertailukauden ennätysellisen tason ollen joulukuun lopussa 14,1 miljardia euroa (14,3 mrd. euroa).

Joulukuun lopulla täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä oli 5,2 miljardia euroa (5,3 mrd. euroa). Vastaavasti Evlin perinteisissä sijoitusrahastoissa oli suoria sijoituksia joulukuun päätteeksi yhteensä 6,1 miljardia euroa (6,7 mrd. euroa). Vaihtoehtorahastojen hallinnoitava varallisuus oli 1,1 miljardia euroa (0,9 mrd. euroa). Tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitu varallisuus kasvoi hieman vuoden takaisesta ja oli 1,7 miljardia euroa (1,4 mrd. euroa).

Hallinnoitun asiakasvarallisuuden jakauma 31.12.2020 (mrd. €)



Hallinnoitu nettomääräinen varallisuus 14,1 mrd. €



Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

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

Yritys- ja pääomajärjestelyt

Koronaviruskriisi vaikutti merkittävästi yksikön liiketoimintaan johtaen neuvonantotoimeksiintojen viivästymiseen tai pysähtymiseen keväällä. Syksyn myötä yritysjärjestelymarkkina aktivoitui jälleen ja toimeksiantokanta kasvoi selvästi. Vuoden lopulla lisääntynyt epävarmuus kuitenkin johti projektien venymiseen vuodelle 2021. Joulukuun lopulla yksikön toimeksiantokanta oli hyvällä tasolla. Koko vuoden osalta neuvonantopalkkioiden laskutus jäi selvästi edellisvuotta alhaisemmaksi ja oli 3,3 miljoonaa euroa (6,0 milj. euroa). Merkittävä liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyypillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestely -liiketoiminnalle.

Evlin neljännen vuosineljänneksen julkistetut toimeksiannot:

- IM Röntgen yrityksen neuvonantaja koskien Capio:n myyntiä
- Nordic Capital:n neuvonantaja koskien Gina Tricot:n myyntiä Frankenius Equity:lle
- Agile Content:n neuvonantaja koskien julkista tarjousta Edgeware AB:sta
- Svefa Holding AB:n omistajien neuvonantaja koskien yhtiön myyntiä Broviken Gruppen:lle

Kannustinjärjestelmät

Kannustinliiketoiminta kasvoi yhä tärkeämmäksi strategiseksi kasvualueeksi Evlille syksyllä toteutetun yritysjärjestelyn myötä. Yritysjärjestelyssä Suomen johtava osakepohjaisten kannustinohjelmien suunnittelija Alexander Incentives Oy yhdistyi Evlin tytäryrityksen, Evli Awards Management Oy:n

kanssa. Yhdistymisen myötä Evli tarjoaa kannustinohjelmien koko arvoketjun suunnittelusta, hallinnointiin ja toteutukseen. Evli on kyseisessä liiketoiminnassa Suomessa johtavassa asemassa listattujen yhtiöiden keskuudessa.

Vuoden 2020 lopulla yhtiöllä oli hallinnoitavana yli 80, pääasiassa suomalaisen yhtiön kannustinohjelmia, minkä lisäksi se toimi neuvonantajana noin 100 yhtiölle palkitsemiseen liittyvissä toimeksiannoissa vuoden aikana.

Evlin strategisena tavoitteena on laajentaa nykyistä kannustinjärjestelmiin liittyvää tuote- ja palvelutarjontaa ulkomaille ja listaamattomille yhtiöille. Tarkastelukaudella painopiste oli erityisesti kansainvälisessä myynnissä. Yhtiö sai yhteensä kymmenkunta uutta pohjoismaista tai listaamatonta yritystä asiakkaakseen vuonna 2020.

Kannustinliiketoiminnan tarkastelukauden liikevaihto oli 5,9 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa). Liikevaihdon kasvuun vaikutti positiivisesti etenkin asiakasyhtiöiden lukumäärän kasvu vertailukaudesta, sekä koronaviruspandemian odotettua vähäisempi vaikutus tapahtumasidonnaisten palkkioiden määrään.

Tuloskehitys

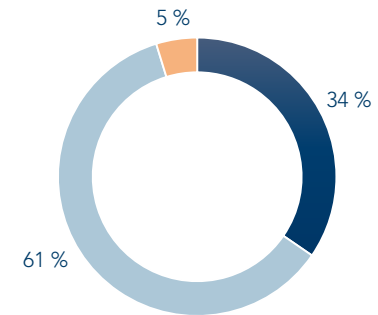
Tammi-joulukuussa neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot laskivat yksitoista prosenttia edellisvuodesta ja olivat 9,7 miljoonaa euroa (10,9 milj. euroa).

Loka-joulukuussa neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot laskivat kuusi prosenttia edellisvuoden vastaavan ajanjaksoon verrattuna ja olivat 3,3 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa).

Avainluvut - Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti

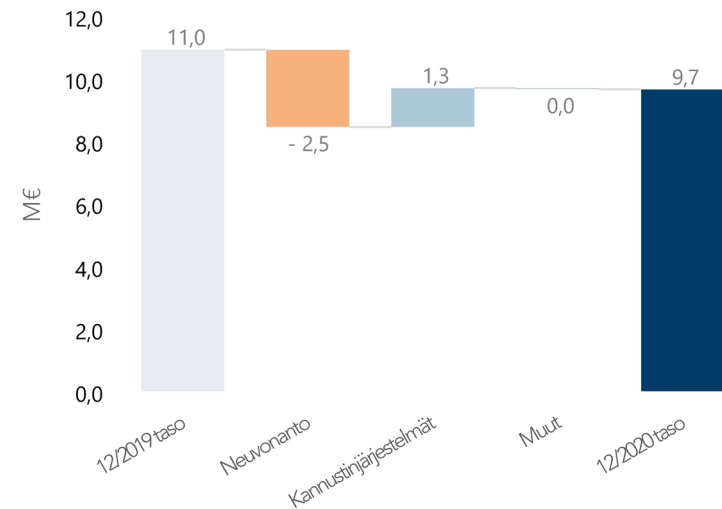
M€	1-12/ 2020	1-12/ 2019	Muutos %	10-12/ 2020	10-12/ 2019	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	9,7	10,9	-11 %	3,3	3,5	-6 %
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	2,7	4,0	-33 %	0,9	1,5	-38 %
Liiketulos	1,8	2,8	-37 %	0,6	1,2	-48 %
Henkilöstömäärä	53	44	6 %			

Palkkioiden jakauma 1-12/2020



■ Neuvonanto ■ Kannustinjärjestelmät ■ Muut palkkiot

Neuvonantopalkkioiden kehitys



Konsernitoiminnot

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

Tuloskehitys

Tammi-joulukuussa konsernitoiminnot-segmentin liiketoiminnan tuotot laskivat edellisvuoteen verrattuna ollen 2,8 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Laskun taustalla oli markkinamyllerryksen myötä aiheutuneet realisoitumattomat tappiot oman taseen korkorahastosijoituksista.

Loka-joulukuussa konsernitoiminnot-segmentin liiketoiminnan tuotot kasvoivat edellisvuoden vastaavalta tasolta ollen 1,7 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti oman taseen korkorahastosijoitusten arvonnousu.

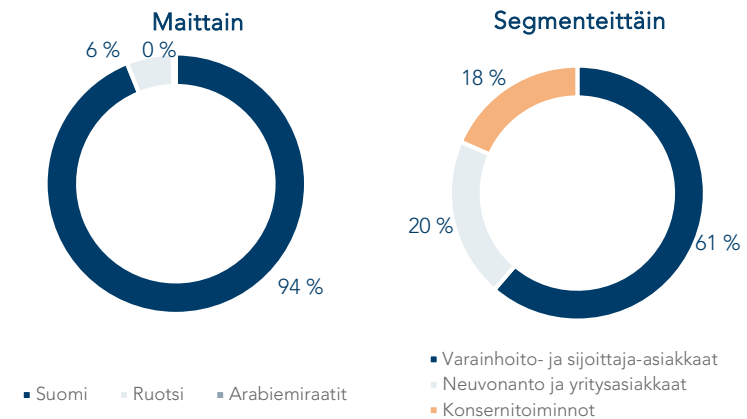
Avainluvut - Konsernitoiminnot -segmentti

M€	1-12/ 2020	1-12/ 2019	Muutos %	10-12/ 2020	10-12/ 2019	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	2,8	3,6	-21 %	1,7	0,2	920 %
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	-6,7	-8,4	-20 %	-1,1	-3,0	-62 %
Liiketulos	0,0	0,3	-95 %	1,1	-0,7	-
Henkilöstömäärä	48	51	-6 %			

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä oli joulukuun lopussa 261 (249). Määrä nousi viisi prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Kasvun taustalla oli muun muassa yhdistyminen Alexander Incentives Oy kanssa. Henkilöstöstä noin 94 prosenttia työskenteli Suomessa ja kuusi prosenttia Suomen ulkopuolella.

Henkilöstön jakauma



VASTUULLISUUS

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

Vastuullinen sijoittaminen

Neljännellä vuosineljänneksellä Evli liittyi mukaan kansainvälisesti tunnustetun CDP:n koordinoimaan yhteisvaikuttamisaloitteeseen, jonka tavoitteena on auttaa ja kannustaa yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvia ilmastotavoitteita. Asetettujen tavoitteiden avulla yritykset pystyvät kehittämään omia toimintasuunnitelmia ilmastomuutoksen torjumiseksi ja Pariisin ilmastopimuksen päästötavoitteiden saavuttamiseksi.

Marraskuussa Evli toi markkinoille uuden Evli Impact Forest Fund I -rahaston, joka toimii rahastojen rahasto -rakenteella ja sijoittaa globaaleihin metsärahastoihin. Rahasto pyrkii hillitsemään ilmastomuutosta saavuttamalla positiivisia hiilivaikutuksia. Rahaston hiilidioksidin poistovaikutusta seurataan ja siitä raportoidaan sijoittajille säännöllisesti.

Neljännän vuosineljänneksen aikana Evli teki vaikuttamista kolmeen eurooppalaiseen yhtiöön sekä yhteen etelä-amerikkalaiseen yhtiöön kohdistuen. Lisäksi Evli osallistui yhteen ylimääräiseen yhtiökokoukseen Suomessa.

Evlin menestyksenkäs työ vastuullisen sijoittamisen osalta sai vuoden aikana jälleen erinomaisia arvioita ulkopuolisissa arvioinneissa. YK:n vastuullisen sijoittamisen kattojärjestö PRI myönsi kansainvälisessä vertailussa Evlille parhaan arvosanan (A+) strategian ja hallinnoinnin kategoriassa. Tämän lisäksi KANTAR SIFO Prosperan "External Asset Management 2020 Finland" -tutkimuksessa Evlin vastuullinen sijoittaminen arvioitiin parhaaksi Suomessa neljättä vuotta peräkkäin.

Tulokset 10-12/2020

- Liittyminen mukaan uuteen CDP:n yhteisvaikuttamisaloitteeseen
- Uusi vastuullisuutta painottava metsärahasto, Evli Impact Forest Fund I
- Osallistuminen yhteen ylimääräiseen yhtiökokoukseen
- Vaikuttamista kohdistuen neljään yhtiöön

Tavoitteet 2020-2021

ESG-raporttien
uusiminen

Uusien vastuullisuus-
rahastojen
julkaiseminen

Ilmastotavoitteiden
asettaminen

ESG-integraation
syventäminen
salkunhoidossa

EVLIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Evli Pankki Oyj:n koko osakemäärä oli joulukuun lopussa yhteensä 24.109.420 osaketta, joista A-sarjan osakkeita oli 14.635.264 kappaletta ja B-sarjan osakkeita 9.474.156 kappaletta. Yhtiön hallussa oli 328.998 kappaletta B-sarjan osakkeita. Yhtiön osakepääoma oli joulukuun lopussa 30.194.097,31 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 145.224 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 24.4.2020. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 27.4.2020.

Yhtiön hallituksen myöntämien optio-oikeuksien 2016 nojalla merkittiin 17.7.2020 yhteensä 125.000 uutta yhtiön B-osaketta. Merkityt osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 17.7.2020. Uudet B-osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 20.7.2020.

Yhtiön hallituksen myöntämien optio-oikeuksien 2016 nojalla merkittiin 4.9.2020 yhteensä 83.000 uutta yhtiön B-osaketta. Merkityt osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 4.9.2020. Uudet B-osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 7.9.2020.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 375.387 kappaletta yhtiön hallussa olevia A-osakkeita B-osakkeiksi 11.9.2020. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 14.9.2020.

Yhtiön hallitus myönsi 23.9.2020 Restricted Share Plan 2017 osakepalkkiojärjestelmän mukaisesti 46.389 yhtiön B-osaketta vastikkeetta osakepalkkiojärjestelmään kuuluville avainhenkilöille osakepalkkiojärjestelmän ehtojen mukaisesti.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 5.000 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 18.12.2020. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 21.12.2020.

Osakkeenomistajat

Evlin osakkeenomistajien kokonaismäärä oli joulukuun lopussa 5.172 (4.204). Suomalaisten yritysten omistusosuus oli 55 prosenttia (54 %) ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 27 prosenttia (26 %). Loput 18 prosenttia (20 %) osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei

voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaalaiset sijoittajat. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa on esitelty sivulla 37.

Kaupankäynti Nasdaq Helsinki -pörssissä

	1-12/2020	1-12/2019
Korkein hinta, €	13,2	10,8
Alin hinta, €	6,8	7,2
Osakkeiden vaihto, €	24.737.199	10.584.652
Osakkeiden vaihto, kpl	2.465.545	1.230.900
	31.12.2020	31.12.2019
Evlin B-osaketta, kpl	9.474.156	8.740.545
Päätöskurssi, €	12,2	10,4
Markkina-arvo*, M€	294,1	248,6

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

Evlin B-sarjan osakkeen kurssikehitys ja vaihto 1.1.–31.12.2020



YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

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

Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

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

Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2019.

Palkitsemispolitiikka

Yhtiökokous hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan.

Kiinteän ja muuttuvan palkkion välinen suhde johdon ja avainhenkilöiden palkitsemisessa

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

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

maksettavat palkkiot eivät voi kuitenkaan yhdessä ylittää 200 prosenttia yksilön vuotuisesta kiinteästä palkkiosta.

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

Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

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

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

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

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

Hallituksen valtuutukset

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

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.516.088 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 874.055 osaketta, mikä määrä vastaa yhteensä noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

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

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

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

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

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

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

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

KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Kesäkuussa Evli myi kolme prosenttia omistamistaan Evli Corporate Finance Ab:n osakkeista yhtiön työntekijöille. Transaktion jälkeen Evlin omistusosuus yhtiöstä on 56,5 prosenttia.

Elokuussa Evli osti 35 prosenttia Terra Nova Capital Advisors Ltd:n osakkeista yhtiön työntekijöiltä. Transaktion jälkeen Evlin omistusosuus yhtiöstä on 90 prosenttia.

Syyskuussa Evli Pankki Oyj ja Alexander Incentives Oy:n omistajat allekirjoittivat sopimuksen Evli Awards Management Oy:n ("EAM") ja Alexander Incentives Oy:n välisestä osakevaihdesta, jossa EAM sai omistukseensa 100 prosenttia Alexander Incentives Oy:n osakkeista. Vastikkeeksi EAM antoi uusia omia osakkeitaan siten, että vähemmistön osuus yhtiön osakkeista nousi 35 prosenttiin. Evli Pankin omistus yhtiöstä on 65 prosenttia.

LIKETOIMINTAYMPÄRISTÖ

Sijoitusmarkkinoiden elpymisestä huolimatta Evlin liiketoimintaympäristöön liittyy paljon haasteita. Poliittinen epävarmuus Yhdysvalloissa sekä koronaviruksen toisen aallon mahdolliset seuraukset ja vaikutukset kansantalouksiin voivat aiheuttaa merkittäviä heilahteluja sijoitusmarkkinoilla. Valtioiden ja keskuspankkien tukeman markkinoiden elpymisen myötä sijoittajien riskinottohalukkuus ja sijoituskiinnostus on kuitenkin kohonnut.

Kevään aikana koronaviruspandemia johti äkilliseen kurssien romahdukseen osake- ja velkakirjamarkkinoilla. Markkinat kuitenkin toipuivat nopeasti vahvan elvytyksen tukemana. Mikäli koronavirus pandemia pitkittyy, tämä voi näkyä myös vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden, muun muassa toimistokiinteistörahastojen, arvojen alentumisena. Toteutuessaan se saattaisi vaikeuttaa kyseisten tuotteiden myyntiä. Evlillä on entuudestaan vahva asema sekä instituutioiden että varakkaiden yksityishenkilöiden keskuudessa. Haasteellisesta markkinaympäristöstä huolimatta perusliiketoiminnan kasvun edellytykset yhtiön kotimarkkinoilla Suomessa ovat hyvät, etenkin laajentuneen tuotevalikoiman myötä.

Evli on strategiansa mukaisesti panostanut enenevässä määrin kansainvälisen myynnin ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kehittämiseen. Nämä nähdään yhtiön kannalta merkittävänä kasvun lähteinä ja keinona hajauttaa yhtiön tulopohjaa entisestään. Panostuksia on tehty myös entistä paremman liiketoiminnan skaalautuvuuden saavuttamiseksi, jonka myötä yhtiölle kriittinen tunnusluku, toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin, on kehittynyt suotuisasti.

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

koronaviruspandemian seurauksena poikkeuksellisen haasteellinen tällä hetkellä.

Toisena tärkeänä strategisena painopistealueena Evli näkee vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Yhtiön tahtotilana on kyetä tarjoamaan kokonaisvaltainen tuotetarjoama tyypillisistä, hyvin likvideistä korkorahastoista aina eksoottisempiin reaali- ja pääomarahastoihin asti. Evli on tämän tavoitteen saavuttamiseksi tuonut markkinoille useampia uusia tuotteita ja tulee jatkossa laajentamaan tarjontaa entisestään uusiin omaisuusluokkiin. Suomen markkina on vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden osalta hyvin kilpailtu. Toimintaympäristön tuomista haasteista huolimatta Evlin tavoitteena on rakentaa vaihtoehtoista sijoitustuotteista merkittävä liikevaihdon lähde kokonaisvaltaisen tarjoaman ja poikkeuksellisen osaamisen turvin.

RISKIENVALVONTA JA LIKETOIMINTARISKIT

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

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

VOITONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2020 olivat yhteensä 44.341.920,73 euroa, josta voittovaroja oli 21.056.874,74 euroa ja jakokelpoisia varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 23.285.045,99 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan enintään 0,73 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä (pl. yhtiön hallussa olevat omat osakkeet) on yhteensä 17.359.708,06 euroa. Esitys on, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään osingon maksamisesta yhdessä tai useammassa erässä parhaaksi katsomanaan ajankohtana, huomioiden voimassa olevat viranomaissuositukset.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu osingonjako ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta tai maksuvalmiutta.

NÄKYMÄT VUODELLE 2021

Arvioimme vuoden 2021 liikevoiton olevan selvästi positiivinen.

Näkemyistä tukevat korkea toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin, sekä vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti, joka on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa.

Helsingissä 22. päivänä tammikuuta 2021

EVLI PANKKI OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

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

www.evli.com

SIJOITTAJAKALENTERI 2021

- Osavuositarkastus tammi-maaliskuu: 15.4.2021
- Puolivuositarkastus tammi-kesäkuu: 14.7.2021
- Osavuositarkastus tammi-syyskuu: 20.10.2021

TILINPÄÄTÖKSEN TAULUKOT JA LIITTEET

Konsernin laaja tuloslaskelma.....	23
Konsernin laaja tuloslaskelma kvartaaleittain	24
Konsernin tase	25
Konsernin oma pääoma	26
Konsernin segmenttituloslaskelma	27
Konsernin rahavirtalaskelma	28
Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut.....	29
Tunnuslukujen laskentakaavat	30
Liitetiedot.....	31
Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin	32
IFRS 16 - Vuokrasopimukset	35
IFRS 16 Vuokrasopimukset standardi on otettu käyttöön 1.1.2019 alkaen.	35
Laatimisperiaatteet	36
Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat	36
Liite 1 Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2020	37

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

Konsernin laaja tuloslaskelma

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Korkokate	0,0	0,2	0,2	0,3
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	26,6	22,5	76,8	72,2
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,4	0,0	2,4	3,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,2	0,1
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	28,1	22,7	79,7	75,8
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-8,9	-8,5	-30,5	-30,4
Muut hallintokulut	-3,4	-3,5	-12,5	-14,0
Poistot ja arvonalentumiset	-1,3	-0,9	-5,7	-3,5
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-1,0	-1,7	-3,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	-0,1	-0,1
LIIKEVOITTO / -TAPPIO	13,6	8,7	29,1	24,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,1	-0,4	0,4	-0,6
Tuloverot	-2,7	-1,8	-6,3	-4,9
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	11,0	6,6	23,2	18,7
Jakautuminen				
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,6	0,9	1,9	1,4
Emoyrityksen omistajille	10,4	5,7	21,3	17,3
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	11,0	6,6	23,2	18,7
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:				
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,3	0,2	0,2	0,0
Yhteensä	0,3	0,2	0,2	0,0
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,3	0,2	0,2	0,0
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	11,2	6,8	23,4	18,6
Jakautuminen				
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,6	0,9	1,9	1,4
Emoyrityksen omistajille	10,6	5,9	21,5	17,2
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,42	0,24	0,87	0,71
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,44	0,24	0,88	0,71

Konsernin laaja tuloslaskelma kvartaaleittain

	10-12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020	10-12/2019
Korkokate	0,0	-0,1	0,2	0,0	0,2
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	26,6	16,8	15,6	17,9	22,5
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,4	1,8	2,9	-3,7	0,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	28,1	18,7	18,8	14,2	22,7
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-8,9	-7,5	-7,5	-6,6	-8,5
Muut hallintokulut	-3,4	-2,6	-2,8	-3,6	-3,5
Poistot ja arvonalentumiset	-1,3	-1,5	-1,5	-1,5	-0,9
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-0,2	-0,5	-0,2	-1,0
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0
LIIKEVOITTO/-TAPPIO	13,6	6,9	6,5	2,1	8,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,1	0,2	0,0	0,2	-0,4
Tuloverot	-2,7	-1,4	-1,7	-0,4	-1,8
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	11,0	5,6	4,8	1,9	6,6
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,6	0,7	0,4	0,3	0,9
Emoyrityksen omistajille	10,4	4,9	4,4	1,6	5,7
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	11,0	5,6	4,8	1,9	6,6
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,3	0,0	0,3	-0,3	0,2
Yhteensä	0,3	0,0	0,3	-0,3	0,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,3	0,0	0,3	-0,3	0,2
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	11,2	5,6	5,1	1,5	6,8
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,6	0,7	0,4	0,3	0,9
Emoyrityksen omistajille	10,6	4,9	4,7	1,3	5,9

Konsernin tase

	31.12.2020	31.12.2019
VARAT		
Käteiset varat	331,6	305,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	37,2	36,1
Saamiset luottolaitoksilta	66,8	69,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	109,6	114,0
Saamistodistukset	9,8	227,6
Osakkeet ja osuudet	57,3	31,5
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrytyksissä	4,2	3,8
Johdannaissopimukset	52,2	59,6
Aineettomat hyödykkeet	16,0	14,3
Aineelliset hyödykkeet	1,4	1,6
Muut varat	83,3	55,3
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3,3	3,6
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,2
VARAT YHTEENSÄ	772,6	923,2
VELAT JA OMA PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille	0,7	1,9
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	385,2	551,6
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	131,1	148,6
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	52,5	59,7
Muut velat	84,4	58,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	23,3	21,7
Laskennalliset verovelat	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ	677,2	841,5
Oma pääoma emoyrityksen omistajille	91,8	80,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	3,6	1,7
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	772,6	923,2

Konsernin oma pääoma

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2018	30,2	1,8	18,3	26,0	76,3	1,1	77,4
Muuntoero				0,0	0,0		0,0
Kauden voitto/-tappio				17,2	17,2	1,4	18,6
Osingonjako				-14,4	-14,4	-1,1	-15,5
Käytetyt osakeoptiot			0,4		0,4		0,4
Omien osakkeiden hankinta					0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					0,0		0,0
Muut muutokset					0,6	0,2	0,8
Oma pääoma 31.12.2019	30,2	1,8	18,7	29,3	80,1	1,7	81,8
Muuntoero				0,4	0,4		0,4
Kauden voitto/-tappio				21,3	21,3	1,3	22,6
Osingonjako				-15,3	-15,3	-1,0	-16,3
Käytetyt osakeoptiot			1,5		1,5		1,5
Omien osakkeiden hankinta					0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					0,0		0,0
Muut muutokset*			2,7	1,2	3,8	1,6	5,4
Oma pääoma 31.12.2020	30,2	1,8	22,8	36,9	91,8	3,6	95,4

*Muut muutokset vuodelta 2020 pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan käyvän arvon muutoksen, joka esitetään osana kertyneiden voittovarojen muutosta. Evli Awards Management Oy ja Alexander Incentives Oy välinen osakevaihto ja sen vaikutukset omaan pääomaan esitetään muuna muutoksena kohdissa Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sekä Määräysvallattomien omistajien osuus.

Konsernin segmenttituloslaskelma

	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat		Neuvonanto- ja yritysasiakkaat		Konsernitoiminnot		Kohdistamattomat		Konserni	
	1-12/ 2020	1-12/ 2019	1-12/ 2020	1-12/ 2019	1-12/ 2020	1-12/ 2019	1-12/ 2020	1-12/ 2019	1-12/ 2020	1-12/ 2019
TUOTOT										
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,3	0,0	0,0	0,2	0,3
Palkkiotuotot, netto	67,2	61,6	9,7	11,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	76,8	72,2
Trading ja FX tulos	-0,1	0,0	0,0	0,0	2,5	3,2	0,0	0,0	2,4	3,2
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,2	0,1
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	67,1	61,6	9,7	10,9	2,8	3,6	0,0	-0,3	79,7	75,8
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	67,1	61,6	9,7	10,9	2,8	3,6	0,0	-0,3	79,7	75,8
Palkkiotuottojen tulouttaminen										
Josta aikaan sidottuja	52,0	52,7	5,4	5,1	0,0	0,0	0,0	-0,3	57,4	57,5
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	15,2	8,9	4,3	5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	19,4	14,7
TULOS										
Segmentin operatiiviset kulut	-30,3	-30,3	-6,6	-6,6	-8,9	-11,3	1,1	0,2	-44,7	-48,0
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokoiteja	36,9	31,3	3,1	4,4	-6,1	-7,8	1,1	-0,2	35,0	27,8
Poistot	-3,4	-3,0	-0,4	-0,3	-0,5	-0,5	-1,5	0,3	-5,7	-3,5
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokoiteja	33,5	28,3	2,7	4,0	-6,7	-8,4	-0,4	0,2	29,1	24,1
Yritystason kulut	-5,8	-7,5	-0,9	-1,2	6,7	8,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Liikevoitto/- tappio sisältäen konserniallokoinnit	27,7	20,8	1,8	2,8	0,0	0,3	-0,4	0,2	29,1	24,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	-0,6	0,4	-0,6
Verot	-3,6	-2,7	-0,7	-0,8	-2,0	-1,4	0,1	0,0	-6,3	-4,9
Segmentin voitto/tappio	24,1	18,2	1,1	2,0	-2,0	-1,0	0,1	-0,5	23,2	18,7

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

Konsernin rahavirtalaskelma

	1-12/2020	1-12/2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	29,1	24,1
Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta	8,2	9,5
Maksetut tuloverot	-5,0	-5,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	32,3	28,5
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	170,5	-6,0
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	-158,4	64,8
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	44,5	87,2
Investointien rahavirta		
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,6	-5,7
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,2	-0,2
Investointien rahavirta yhteensä	-0,8	-5,9
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-15,3	-14,4
Maksetut osingot tytäryhtiöiden määräysvallattomille osakkeenomistajille	-1,0	-0,7
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-2,0	-2,7
Käytetyt optio-oikeudet	1,5	0,4
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-16,8	-17,4
Rahavarat tilikauden alussa	311,4	247,4
Kurssiero	0,0	0,0
Rahavarat tilikauden lopussa	338,2	311,4
Muutos	26,8	64,0

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	10-12/2020	10-12/2019	1-12/2020	1-12/2019
Tuloslaskelman tunnusluvut				
Liiketoiminnan tuotot, M€	28,1	22,7	79,7	75,8
Liikevoitto/-tappio, M€	13,6	8,7	29,1	24,1
Liikevoittomarginaali, %	48,6	38,5	36,5	31,8
Tilikauden voitto/tappio, M€	11,0	6,6	23,2	18,7
Kannattavuuden tunnusluvut				
Oman pääoman tuotto (ROE), %			26,2	23,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %			2,7	2,1
Taseen tunnusluvut				
Omavaraisuusaste, %			12,3	8,9
Konsernin vakavaraisuussuhde, %			15,2	15,1
Osakekohtaiset tunnusluvut				
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,42	0,24	0,87	0,71
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,44	0,24	0,88	0,71
Osinko/osake, €			0,73*	0,66
Oma pääoma/osake, €			3,86	3,40
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €			12,20	10,40
Muut tunnusluvut				
Kulu/tuotto -suhde			0,63	0,68
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %			124	124
Henkilöstömäärä			261	249
Markkina-arvo, M€			294,1	248,6

*Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle.

Konsernin vakavaraisuus

	1-12/2020	1-12/2019
Omat varat (ydinpääoma, CET1), M€	54,5	48,6
Riskipainotetut erät yhteensä markkina- ja luottoriskistä, M€	220,4	188,0
Vakavaraisuussuhde, %	15,2	15,1
Evli Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde, %	18,7	19,1
Omien varojen ylijäämä, M€	25,8	22,9
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen, M€	1,9	1,9
Omien varojen ylijäämä ml. kiinteä lisäpääomavaatimus, M€	16,8	11,6

Tunnuslukujen laskentakaavat

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

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

Liitetiedot

	31.12.2020	31.12.2019		
Vieraan ja oman pääoman ehtoiset arvopaperit				
Oman pääoman ehtoiset esitetään oman pääoman muutoslaskelmassa				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Sijoitustodistukset	10,0		25,0	
Joukkovelkakirjalainat	121,1		123,6	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	131,1		148,6	
Maturiteettijakauma	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 vuotta	5-10 vuotta
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1,0	11,8	116,0	2,2
Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa	31.12.2020	31.12.2019		
Liikkeeseenlaskut	31,7		49,5	
Takaisin Hankinnat	34,4		44,3	
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	5,4		6,9	
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	2,3		0,3	
Takaukset muiden puolesta	0,0		0,5	
Käyttämättömät luottojärjestelyt	9,6		5,4	
Liiketahtumat lähipiiriin kanssa	1-12/2020			
	Osakkuusyritykset	Yrityksen johto		
Myynnit	0,0	0,0		
Ostot	0,0	0,0		
Saamiset	0,0	0,5		
Velat	0,0	0,1		

Kauden aikana ei ollut merkittäviä muutoksia lähipiiriin kanssa tehdyissä liiketoimissa.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin

Käypä arvo	Taso 1 2020	Taso 2 2020	Taso 3 2020	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,1	0,0	0,0	0,1
Muut osakkeet ja osuudet	49,9	0,0	7,2	57,2
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	37,2	0,0	0,0	37,2
Saamistodistukset	0,3	8,3	1,2	9,8
Johdannaissopimukset	0,0	51,1	1,1	52,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	87,5	59,4	9,5	156,3
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,4	0,0	0,0	0,4
Johdannaissopimukset	0,0	50,9	1,1	52,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,4	50,9	1,1	52,5

Arvostustasot

Taso 1

Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.

Taso 2

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

Taso 3

Käyvät arvot määritelty arvostusmalleilla, joissa on syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle.

Ensimmäiseen arvostustasoon sisältyy noteeratut osakkeet ja osuudet, sijoitusrahastot, pörssiessä noteerattavat johdannaiset, sekä aktiivisilla julkisilla- ja OTC-markkinoilla noteeratut saamistodistukset.

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

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

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

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

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

Johdannaissopimukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto	Alle 1 vuosi	Jäljellä oleva maturiteetti		Käypä arvo (+/-)
		1-5 vuotta	5-15 vuotta	
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	2,1	100,7	2,2	0,0
Osakejohdannaiset				
Terminisopimukset	0,7	3,4	0,0	0,0
Ostetut optiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Asetetut optiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	4.555,2	32,1	0,0	0,1
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	4.558,0	136,1	2,2	0,1
Johdannaissopimukset yhteensä	4.558,0	136,1	2,2	0,1

Korkojohdannaiset suojaavat taseen saatavien ja velkojen korkoriskiä.

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

Osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä.

IFRS 9 – Rahoitusinstrumentit

IFRS 9 standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut luottotappiot
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset

Tase-erä	Määrä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1., luottotappiovaraus
Saamiset luottolaitoksilta	66,8	66,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä	109,6	107,7	1,9	0,0	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä yritykset	31,3	29,8	1,5	0,0	0,1	0,0
Saamiset yleisöltä yksityiset	78,3	77,9	0,4	0,0	0,1	0,1
Saamiset yleisöltä muut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Myyntisaamiset	2,2	2,2	0,1	0,0	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	9,6	9,5	0,2	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	188,2	186,1	2,1	0,0	0,2	0,1

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

Tilikauden aikana, on tehty antolainauksen osalta kahdeksan siirtoa vaiheesta 1 vaiheeseen 2, yhteensä 4,2 miljoonaa euroa, ja kolme siirtoa vaiheesta 2 takaisin vaiheeseen 1, yhteensä 2,2 miljoonaa euroa. Tilikaudella kirjattiin toteutuneeksi luottotappioksi vaiheeseen 3 kuulunut saaminen, yhteensä 0,1 miljoonaa euroa.

Pankilla ei ole yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia.

Odotettu luottotappio on todennäköisyyksillä painotettu laskentakaava, jossa arvioitavina parametreina ovat vastapuolen maksukyvyttömyyden

todennäköisyys, sekä mahdollinen kokonaistappio, kun saamisen vakuus realisoidaan.

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

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

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

IFRS 9 STANDARDIN VAIKUTUKSET

Vaikutus vakavaraisuuteen, %	-0,1
Vaikutus omiin varoihin, M€	-0,2

IFRS 16 - Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset standardi on otettu käyttöön 1.1.2019 alkaen.

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

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

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

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

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

Standardin vaikutus konsernin muihin varoihin ja muihin velkoihin oli tarkastelujakson lopussa 9,6 miljoonaa euroa. Vuokrasopimukseen sisältyviä mahdollisia jatko-optioita ei ole huomioitu osana laskentaa johtuen niihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Vuokrasopimusvelkojen määrittäminen

Vuokrasopimukseen liittyvät veloitteet 31.12.2019	4,9
Vähennetään (-): lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joita ei kirjata velaksi	0,0
Vähennetään (-): arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset	0,0
Lisätään/Vähennetään (-): uudelleenarvioinnin perusteella vuokrasopimuksiksi katsottavat sopimukset	0,0
Lisätään/Vähennetään (-): jatkamis- ja päättämisoptioiden käsittelystä johtuvat oikaisut	0,0
Lisätään/Vähennetään (-): muuttuviin maksuihin vaikuttaviin indeksiin tai hintatason muutokseen liittyvät oikaisut	0,0
1.1.2020 kirjattu vuokrasopimusvelka	4,9
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,2
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,7
31.12.2020 taseen mukainen vuokrasopimusvelka (right-of-use-assets)	9,6
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,2
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	7,3

Laatimisperiaatteet

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

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

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

Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat

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

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Liite 1 Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.12.2020

	A-osakkeet	B-osakkeet	Osakkeita yht.	%-osuus osakkeista	Äänet yht.	%-osuus äänistä
1. Oy Prandium Ab	3.803.280	950.820	4.754.100	19,7 %	77.016.420	25,5 %
2. Oy Scripo Ab	3.803.280	950.820	4.754.100	19,7 %	77.016.420	25,5 %
3. Oy Fincorp Ab	2.319.780	420.991	2.740.771	11,4 %	46.816.591	15,5 %
4. Ingman Group Oy Ab	1.860.000	650.000	2.510.000	10,4 %	37.850.000	12,5 %
5. Lehtimäki Maunu	533.728	171.031	704.759	2,9 %	10.845.591	3,6 %
6. Hollfast John	328.320	82.080	410.400	1,7 %	6.648.480	2,2 %
7. Tallberg Claes	369.756	32.588	402.344	1,7 %	7.427.708	2,5 %
8. Moomin Characters Oy Ltd	0	396.351	396.351	1,6 %	396.351	0,1 %
9. Evli Pankki Oyj	0	328.998	328.998	1,4 %	328.998	0,1 %
10. Svenska Litteratursällskapet i Finland	0	220.336	220.336	0,9 %	220.336	0,1 %