

EVLI

MEILLE VAURAUUS
MERKITSEE
KEINOA EDISTÄÄ
HYVÄÄ

EVLI OYJ

VUOSIKERTOMUS

2023



Sisällys

Liiketoimintakatsaus

Evli lyhyesti	4
Toimitusjohtajan katsaus	6
Vuoden 2023 kohokohdat	8
Liiketoimintamalli	10
Megatrendit ja strategia	11

Vastuullisuus

Vauraus ja kestävä kehitys edistävät yhdessä positiivista muutosta	18
Vastuulliset tuotteet ja palvelut	22
Vastuullinen hallinnointi	32
Vastuullinen työnantaja	35
Raportointikäytäntö	39
GRI-indeksi	41
Liite: Task Force on Climate-related Financial Disclosures –selvitys	46

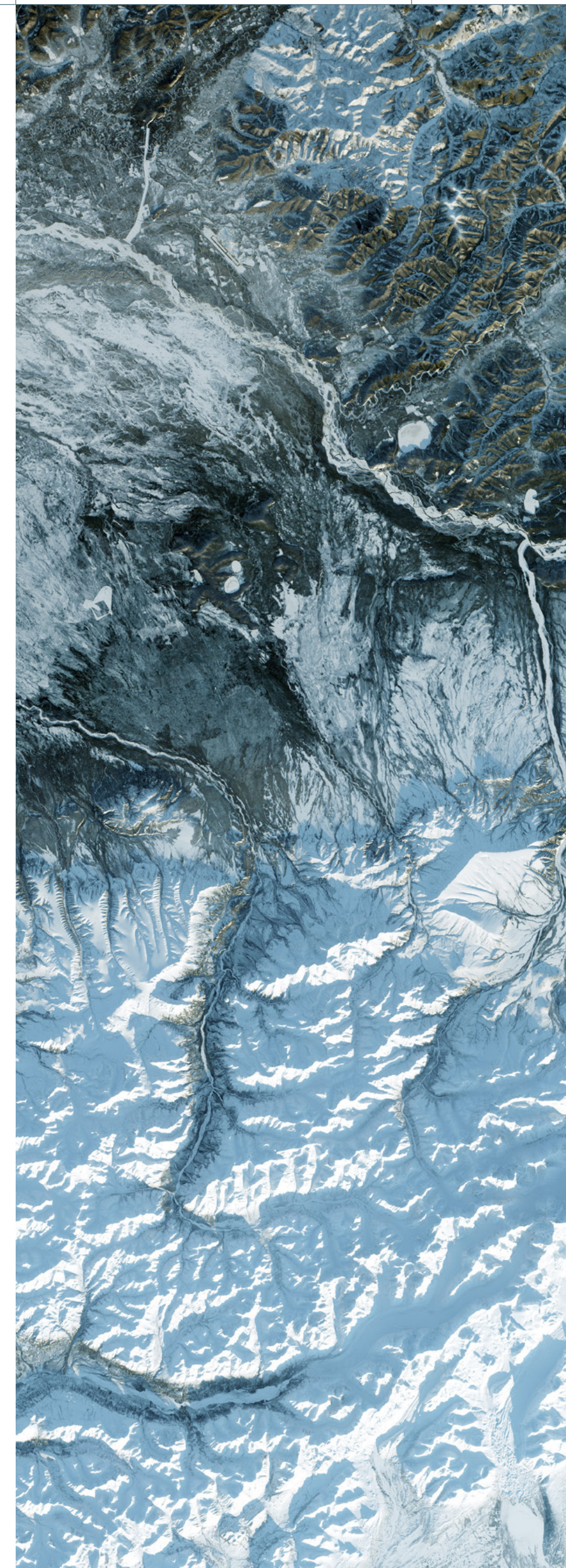
Talous

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	55
Taloudellista kehitystä kuvaavat graafit	56
Hallituksen toimintakertomus	57
Osakkeet ja osakkeenomistajat	64
Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille	68
Vakavaraisuus	69
Tunnuslukujen laskentakaavat	70
Tilinpäätös 1.1.–31.12.2023	71
Hallituksen voitonjakoehdotus yhtiökokoukselle	134
Tilintarkastuskertomus	135

Hallinnointi

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023	139
Palkitsemispolitiikka.....	147
Palkitsemisraportti 2023	150
Hallitus	154
Johtoryhmä	155

Riippumattoman tilintarkastajan raportti Evli Oyj:n ESEF-tilinpäätöksestä	156
--	-----



LIIKETOIMINTAKATSAUS



Evli lyhyesti

Matkalla Pohjoismaiden johtavaksi varainhoitajaksi

Meille vauraus merkitsee keinoa edistää hyvää niin yksilön kuin yhteiskunnan tasolla. Autamme yhteisöjä, yrityksiä ja yksityishenkilöitä kasvattamaan varallisuuttaan vastuullisesti, kokemukseemme, asiantuntemukseemme ja pohjoismaisiin arvoihin nojaten.

Evli on Pohjoismaiden paras rahastotalo¹ ja Suomen johtava varainhoitaja², joka palvelee niin instituutio-, yritys- kuin yksityisasiakkaita. Palveluihimme sisältyvät sijoitusrahastot, varainhoito- ja pääomamarkkinapalvelut, vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, yritysanalyysi, kannustinjärjestelmien suunnittelu ja hallinnointi sekä yritysjärjestelypalvelut. Vastuullisuus on osa jokaista sijoituspäätöstämme, ja asiakkaamme arvostavat asiantuntijuuttamme vastuullisuuskysymyksissä. Evli on myös Suomen parhaaksi arvioitu varainhoitaja vastuullisessa sijoittamisessa³.

Lue lisää: evli.com >

1985

perustamisvuosi

Myyntiä

15 maassa

omien toimipisteiden ja yhteistyökumppaneiden kautta

2015

listautui Nasdaq Helsingin päälistalle

18,0 mrd. €

hallinnoitu asiakasvarallisuus

~300

työntekijää

3. suurin

rahastoyhtiö Suomessa

¹Lipper Fund Awards 2023, kategoria Small Fund Companies.

²Morningstar Awards 2023 (c). Morningstar, Inc. All Rights Reserved. Awarded to Evli for the Best Fund House in Finland.

Kantar Prospera External Asset Management 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2021, 2022, 2023 Finland. Kantar Prospera Private Banking 2019, 2020 Finland.

³SFR Scandinavian Financial Research Institutional Investment Services Finland 2017, 2019, 2021, 2022. Kantar Prospera External Asset Management 2017, 2018, 2019, 2020, 2023 Finland.

Brändäys heijastaa Evlin kilpailuetuja eri markkina-alueilla

Suomi ja Ruotsi

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

Kansainvälisesti

Pohjoismainen boutique-rahastotalo institutionaalisille sijoittajille



Evlin toiminta on jaettu kahteen liiketoiminta-alueeseen

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.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

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

Toimitusjohtajan katsaus

Vahvaa kehitystä haastavassa ympäristössä

Inflaatio, nopeasti nousevat korot, geopoliittisten levottomuuksien jatkuminen ja tekoäly leimasivat vuotta 2023. Evli menestyi hienosti tässä haastavassa ympäristössä ja on nyt hyvin valmistautunut seuraavaan kasvuvaiheeseensa.

Vuosi 2023 oli laukkaavan inflaation ja nopeasti nousevien korkojen aikaa, mikä rasitti sekä kotitalouksia että yrityksiä. Vuoden lopussa inflaatio, joka on piinannut suurta osaa maailmasta vuodesta 2021, osoitti hidastumisen merkkejä. Samaan aikaan Euroopan keskuspankki katkaisi 10 peräkkäisen koronnoston putkensa, jonka se oli aloittanut heinäkuussa 2022. Kaikesta huolimatta pohjainflaatio pysytteli kahden prosentin tavoitteen yläpuolella, joten korkojen odotetaan pysyvän koholla vielä jonkin aikaa, ennen kuin ne toivottavasti yhdessä inflaation kanssa päätyvät järkevälle ja kestäväälle tasolle.

Nuoremmat sukupolvet, jotka ovat eläneet ainoastaan matalien korkojen tai nollakorkojen maailmassa, ovat joutuneet sopeutumaan uuteen todellisuuteen. Meille muille tämä on ollut paluu vanhaan todellisuuteen.

Se ei ole välttämättä huono asia. Jos rahalla ei ole hintaa, mennään helposti liiallisuuksiin, mikä lisää kuplien riskiä. Siirtyminen pois nollakoroista on kieltämättä ollut kivuliasta, mutta se on myös avannut mielenkiintoisia sijoitusmahdollisuuksia tarjoten kohtuullista tuottoa maltillisella riskillä.

Vuoden aikana kuultiin varoituksia kovasta markkinalaskusta, mutta Yhdysvaltain talous piti pintansa erittäin hyvin. Euroopassa

talousaktiiviteetti oli vaisumpaa ja todennäköisesti jatkuu sellaisena pitkälle vuoteen 2024.

Kasvua uudessa korkoympäristössä

Evlin liikevaihto ja liikevoitto kehittyivät vahvasti vuoden 2023 aikana. Vuoden 2023 nettoliikevaihto oli 108,7 miljoonaa euroa (2022: 96,1 milj. euroa) ja liikevoitto 40,2 miljoonaa euroa (30,9 milj. euroa). Kasvua siivittivät erityisesti nousseet rahastojen palkkiotuotot. Oman pääoman tuotto oli 22,8 prosenttia (20,4 %) ja toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin 130 prosenttia (123 %).

Sijoitusrahastopääoma, sisältäen myös vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, kasvoi vuoden aikana noin 12,6 miljardiin euroon (11,1 miljardia euroa) ja hallinnoitu asiakasvarallisuus 18,0 miljardiin euroon (16,0 miljardia euroa).

Palkitsemispalveluita tarjoava Evli Alexander Incentives (EAI) jatkoi 10 vuoden mittaista keskeytymätöntä kasvuaan: sen liikevaihto kasvoi 12,2 miljoonaan euroon (10,2 milj. euroa). Kannustinpalkkioilla työntekijöiden on mahdollista parantaa taloudellista hyvinvointiaan, mikä hyödyttää koko yhteiskuntaa. Siksi mielestäni on hienoa nähdä, että asiakkaamme ovat yhä enenevässä määrin kiinnostuneita laajentamaan



EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	7
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	---

palkitsemisohjelmiaan. Vuonna 2023 EAI voitti uusia asiakkuuksia myös Ruotsissa, jossa odotamme lisäkasvua tulevina vuosina.

Vuoteen mahtui myös haasteita. Alhaisemmat arvostustasot ja korkeammat korot johtivat yrityskauppa–aktiviteetin hidastumiseen ja pienempiin vaihtomääriin, minkä seurauksena Corporate Finance –yksikön ja välitystoiminnan palkkiotuotot jäivät edellisvuotta alhaisemmiksi.

Evlin kansainvälinen myynti, joka muodostaa 19 prosenttia Evlin koko rahastopääomasta, koki odottamatonta vastatuulta alkuvuonna, mutta loppuvuotta kohden havaittavissa oli elpymisen merkkejä.

Kiinnostus vaihtoehtoiisiin sijoitusrahastoihin oli alkuvuodesta voimakasta, mutta loppuvuotta kohden korkeammat korot ja inflaatio tekivät sijoittajat varovaisemmiksi. Merkinnät ja sijoitussitoumukset vaihtoehtoiisiin sijoitusrahastoihimme pysyivät kuitenkin tyydyttävällä tasolla. Vuonna 2023 Evli lanseerasi Evli Impact Forest Fund II –rahaston, joka keräsi ensimmäisessä sulkemisessa merkintöjä sijoitussitoumuksina noin 19 miljoonaa euroa. Kokonaisuutena Evlin vaihtoehtoiset sijoitustuotteet keräsivät merkintöjä yhteensä noin 225 miljoonaa euroa (500 milj. euroa) vuonna 2023.

Vastuullinen sijoittaminen muuttaa maailmaa

Vuoden 2023 aikana ESG:hen¹ liittyvä keskustelu valitettavasti muuttui entistä polarisoituneemmaksi. Laaja–alainen, kokonaisvaltaista ymmärrystä lisäävä keskustelu on hyödyllisempää etenkin, kun yritämme ratkaista ilmastonmuutokseen ja luontokatoon liittyviä monitahoisia ja monimutkaisia haasteita.

Tällaiset asiat ovat luonteeltaan rakenteellisia, ja sen vuoksi niihin ei ole yksinkertaisia ratkaisuja. Meillä ihmisillä on tapana yksinkertaistaa asioita, jotta ymmärtäisimme niitä paremmin. Mutta monimutkaisten haasteiden yksinkertaistaminen harvoin tuottaa mitään järkeviä ratkaisuja, joilla voisi selvittää maailman todellisia ongelmia.

ESG:ssä ei ole kyse mustavalkoisesti oikeasta ja väärästä. ESG on tarpeellinen viitekehys, joka auttaa meitä mittaamaan, luokittelemaan,

priorisoimaan ja kehittämään asioita. Tähän tarvitsemme dataa ja jonkinlaisen taksonomian, mutta niitä on täydennettävä järkevällä analyysillä, jossa keskitymme valikoitujen osioiden sijasta kokonaisuuteen. Vain siten pääsemme Evlin mittapuun mukaiseen vastuulliseen sijoittamiseen.

Evliissä vastuullinen sijoittaminen on keskeinen osa kaikessa sijoitustoiminnassa tarvittavaa riskianalyysiä. Vastuullisuuden huomioimatta jättäminen sijoituspäätöksissä vaarantaisi arvon luomisen pitkällä aikavälillä.

Keskiössä on pitkäaikaisuus. Vaikka varallisuudenhoitajina meidän kuuluu turvata asiakkaitamme ilmastoriskien vaikutuksilta, tehtävämme on myös hallinnoida asiakkaiden varallisuutta heidän tavoitteidensa ja sijoitushorisonttiensa mukaisesti.

Pyrkimykset hiilestä irtautumiseen vaativat yleensä isoja pääomia ja pitkät sijoitusajat. Nämä seikat ovat hetkellisesti asettaneet joidenkin sijoittajien prioriteetit uuteen järjestykseen.

Ilmastonmuutos ei kuitenkaan ole poistumassa, ja on selvää, että radikaaleja toimenpiteitä tarvitaan. Tarpeellisiin toimiin sisältyy sellaisen uusien hankkeiden rahoittaminen, jotka lopulta auttavat maailmaa irtautumaan hiilestä. Vastuullisen sijoittajan ei myöskään automaattisesti pidä karttaa korkeapäästöisiä yhtiöitä. Näissä yhtiöissä on suurin potentiaali muutokseen. Aktiivinen sitoutuminen ja salkkujen hajauttamiseen tähtäävien selkeiden suunnitelmien edellyttäminen vauhdittavat muutosta tehokkaammin kuin ehdoton poissulkeminen.

Evli on jatkossakin sitoutunut edistämään muutosta, jolla on todellisia vaikutuksia. Vuoden aikana allekirjoitimme EU:n kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Jatkoimme myös Suomen UNICEFin kanssa aloittamaamme tutkimushanketta, jossa selvitämme sijoittajien keinoja edistää lapsen oikeuksia. Lisäksi Evli toimitti Net Zero Asset Managers –aloitteelle omat välitavoitteensa sekä liittyi kansainväliseen Nature Action 100 –sijoittaja–aloitteeseen.

Valmiudet kansainväliseen kasvuun

Hajauttamisesta tulee yhä tärkeämpää myrskyisässä ja epävarmassa maailmassa. Jatkoimme tarjoomamme laajentamista allekirjoittamalla marraskuussa 2023 sopimuksen, jonka mukaan ostamme 67 prosenttia Zenito Oy:stä. Zenito on suomalainen sijoituspalveluyhtiö, jolla on kolme kansainvälisten rahastoluokkiensa parhaimmiston kuuluvaa rahastoa, kuten Suomen ainoa arvometallikaivosrahasto.

Vuonna 2023 päivitimme strategiamme ja määrittelimme toimenpiteet, joiden avulla voimme kasvaa merkittävästi ja tulla yhdeksi Pohjoismaiden johtavista varainhoitoyhtiöistä. Aiemmin hankkimiemme yhtiöiden onnistuneet integroinnit kannustavat meitä jatkamaan yritysostojen huolellista harkintaa myös tulevaisuudessa.

Vuoden aikana tehostimme toimintaamme Ruotsissa erityisesti rahastoissa ja palkitsemisohjelmissa. Päivitetyn strategian mukaisesti jatkamme toimintamme kasvattamista Ruotsissa, mutta lisäksi kehitämme tuotetarjoomaamme ja varmistamme, että olemme houkutteleva työnantaja myös jatkossa. Nuorempien sukupolvien sitouttaminen ja monimuotoisen työympäristön luominen ovat keskeisessä asemassa.

Vuonna 2023 tekoäly teki ratkaisevan läpimurtonsa. Me tutkimme tekoälyn mahdollisuuksia sijoitustoiminnassa ja otimme käyttöön uusia työkaluja tehostaaksemme jokapäiväistä työtämme. Tästä huolimatta epävaraassa maailmassa ihmisen rooli esimerkiksi sijoituspäätösten tekemisessä ja asiakaskohtaamisissa korostuu entisestään.

Yhteenlasketun varallisuuden kasvaessa Pohjoismaissa ja yritystoiminnan ja varallisuuden siirtyessä sukupolvelta toiselle uskon vahvasti siihen, että jatkossa asiakkaat tarvitsevat enemmän luotettavia neuvonantajia, jotka pystyvät luotsaamaan heitä kohti heidän tavoitteitaan maailman edellyttämällä ennakointikyvyllä.

Suurista globaaleista haasteista huolimatta pysyn optimistisenä. Näiden haasteiden taklaamiseen on paremmat taloudelliset resurssit kuin koskaan aiemmin. Varainhoitajina meillä on tärkeä tehtävä varmistaa, että tätä pääomaa allokoidaan viisaasti.

Kiitän asiakkaitamme, osakkeenomistajiamme ja kollegoitani Evlillä ja odotan innolla yhteisen matkamme jatkamista.

¹ ESG tulee englanninkielisistä sanoista Environmental, Social ja Governance ja tarkoittaa ympäristö– ja yhteiskuntavastuun sekä hyvän hallintotavan huomioimista liiketoiminnassa.

Vuoden 2023 kohokohdat

03/2023

Morningstar valitsi Evlin Suomen parhaaksi rahastotaloksi

Rahastoihin keskittynyt analyysitalo Morningstar valitsi Evli–Rahastoyhtiön Suomen parhaaksi rahastotaloksi vuotuisessa Morningstar Awards –vertailussa. Evli–Rahastoyhtiö sijoittui kolmen parhaan joukkoon myös korkovarainhoitajan kategoriassa. Lisäksi Evli Maailma B –rahasto ylsi kolmen parhaan joukkoon Maailma Osakkeet –kategoriassa.

Lue lisää: evli.com >

05/2023

Evli kohosi Pohjoismaiden parhaaksi rahastotaloksi Lipper–vertailussa

Lipper Fund Awards valitsi Evli–Rahastoyhtiön parhaaksi pohjoismaiseksi rahastotaloksi kategoriassa pienet rahastoyhtiöt. Lisäksi Evlin rahastot saavuttivat jälleen ykkössijoja sekä koko Euroopan tasolla että suurissa Euroopan maissa.

Lue lisää: evli.com >

06/2023

Yhteisösijoittajat arvioivat Evlin Suomen parhaaksi varainhoitajaksi

Yhteisösijoittajat arvioivat Evlin Suomen parhaaksi varainhoitajaksi yhteensä 11 varainhoitajan joukossa Kantar Prosperan ”External Asset Management 2023 Finland” –tutkimuksessa. Evli arvioitiin tutkimuksessa myös parhaaksi vastuullisen sijoittamisen osaamisessa.

Lue lisää: evli.com >

03/2023

Evli liittyi tukemaan Team Rynkebyn God Morgon –hyväntekeväisyyspyöräilyä

Evli liittyi yhdeksi Suomen Team Rynkeby – God Morgon –pyöräilyjoukkueen tukijoista. Team Rynkeby – God Morgon Finland on osa eurooppalaista hyväntekeväisyyspyöräilyjoukkuetta, jossa eri maiden joukkueet pyöräilevät joka vuosi Pariisiin ja keräävät tempauksella rahaa vakavasti sairaiden lasten hyväksi.

Lue lisää: evli.com >

05/2023

Evli ja HJK jatkavat lasten ja nuorten jalkapalloharrastuksen tukemista

Evlin ja HJK:n yhteistyö lasten ja nuorten jalkapalloharrastuksen tukemiseksi sai jatkoa kaudella 2023. Yhteistyön tavoitteena on mahdollistaa jalkapallon harrastaminen kaikille lapsille ja nuorille perhetaustasta, taloudellisista syistä, fyysisestä vammasta tai muista taustatekijöistä huolimatta.

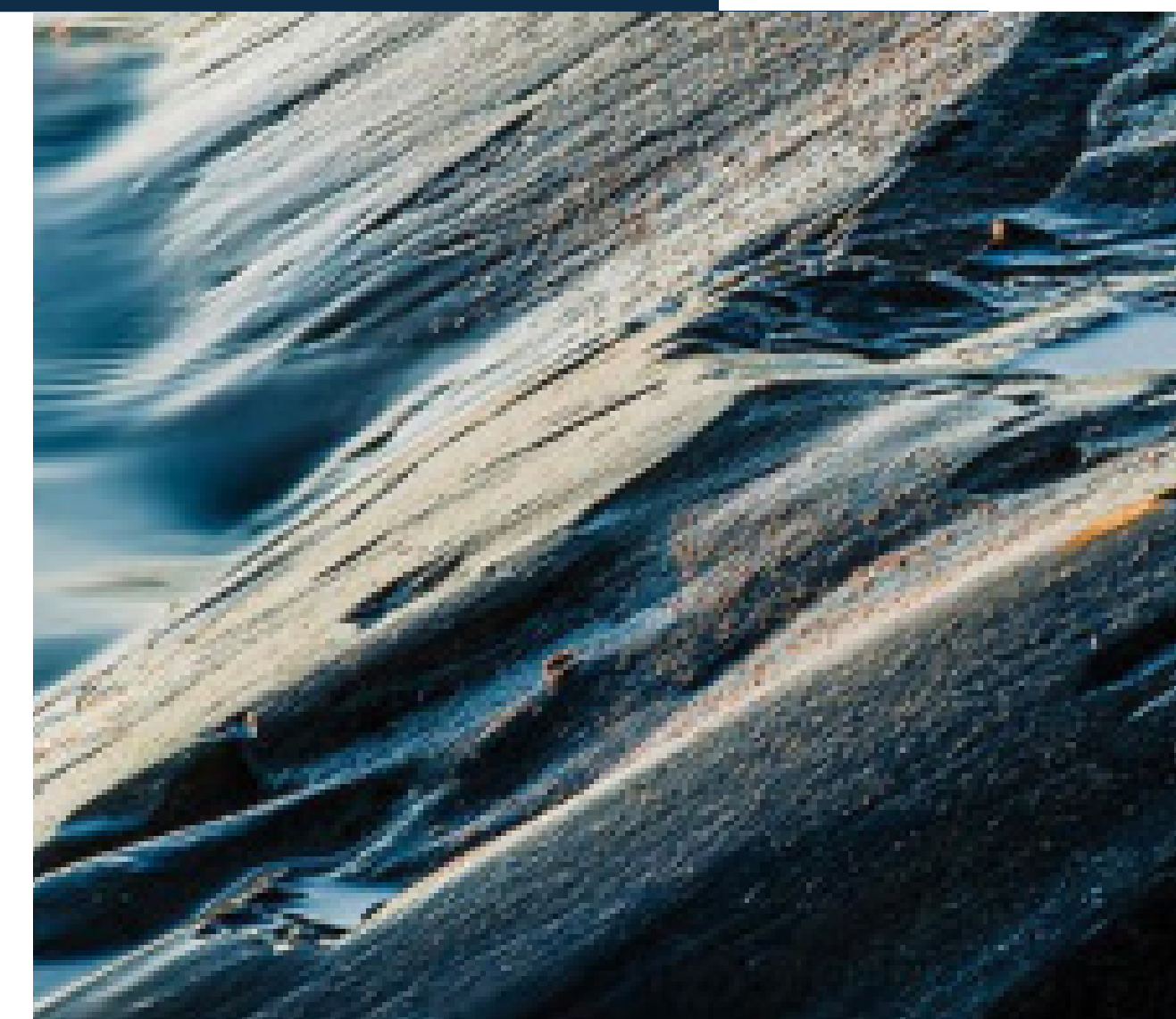
Lue lisää: evli.com >

08/2023

Evlin ja John Nurmisen Säätiön kumppanuus Itämeren hyväksi jatkuu

Evli jatkoi kolmatta vuotta John Nurmisen Säätiön avainkumppanina. Säätiö pyrkii parantamaan Itämeren tilaa hankkeilla, joilla saadaan mitattavia tuloksia aikaan. Lisäksi tavoitteena on merellisen kulttuuriperinnön säilyttäminen.

Lue lisää: evli.com >



09/2023

Evli liittyi Nature Action 100 –aloitteeseen luontokadon ehkäisemiseksi

Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 –sijoittaja–aloitteeseen, jossa kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Aloitteessa vaikutetaan sataan luontokadon ja biodiversiteetin kannalta merkittävään yhtiöön.

Lue lisää: evli.com >

10/2023

Instituutioasiakkaista vastaava johtaja Mona von Weissenberg nimitettiin Evlin johtoryhmään

Kauppätieteiden maisteri Mona von Weissenberg nimitettiin Evlin johtoryhmän jäseneksi 1.10.2023 alkaen. Von Weissenberg siirtyi Evliin loppuvuodesta 2022 EAB Group Oyj:n ja Evlin yhdistymisen myötä.

Lue lisää: evli.com >

11/2023

Evli laajentaa rahastovalikoimaansa Zenito Oy:n ostolla

Evli ilmoitti ostavansa enemmistön suomalaisesta sijoituspalveluyrityks Zenito Oy:stä, jonka erikoistuneet ja aktiiviset sijoitusstrategiat ovat tuottaneet vertailuryhmissään huipputuloksia.

Lue lisää: evli.com >

11/2023

Evli ylsi jälleen kärkisijoille yhteisövarainhoidon SFR–asiakastutkimuksessa

Evli palkittiin "Silver Award" –tunnustuksella SFR Scandinavian Financial Researchin "Institutional Investment Services, Finland 2023" –tutkimuksessa. Evli on markkinaosuudeltaan suurin ja käytetyin yhteisövarainhoitaja Suomessa, ja SFR–tutkimuksessa Evli vahvasti selvästi markkina–asemaansa johtavana yhteisövarainhoitajana.

Lue lisää: evli.com >

11/2023

Evli jatkoi selvitystä lapsen oikeuksien huomioimiseksi sijoitustoiminnassa

Evli jatkoi syksyllä 2022 Suomen UNICEFin kanssa aloittamaansa tutkimushanketta, jossa selvitetään, miten suomalaisyhtiöt huomioivat lapsen oikeudet toiminnassaan. Evli kartoittaa hankkeessa, millä toimialoilla on lapsen oikeuksien kannalta riskejä ja miten lapsen oikeudet voitaisiin huomioida paremmin sijoitusvalintoja tehdessä.

Lue lisää: evli.com >



Liiketoimintamalli

Lisäarvoa vakaalla tuloskehityksellä

RESURSSIT

HENKILÖSTÖ

- 300 sijoitusammattilaista

TOIMIPISTEET JA JAKELUVERKOSTO

- 7 toimipistettä: Helsinki, Lahti, Oulu, Tampere, Turku, Vaasa ja Tukholma
- Yhteistyökumppaneiden ja omien toimipisteiden kautta jakelua 15 maassa

AINEETON PÄÄOMA

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

TALOUDELLISET RESURSSIT

- Tase 344,7 miljoonaa euroa
- Oma pääoma 137,2 miljoonaa euroa
- Hallinnoitu asiakasvarallisuus 18,0 miljardia euroa
- Liiketoiminnan tuotot 108,7 miljoonaa euroa

PROSESSIT

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

Tavoitteenamme on olla Pohjoismaiden johtava varainhoitaja ja vastuullinen toimija pääoman allokoijana

LIIKETOIMINTA-ALUEET

VARAINHOITO- JA SIJOITTAJA-ASIAKKAAT

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

NEUVONANTO- JA YRITYSASIAKKAAT

Yritys- ja pääomajärjestelypalvelut sekä kannustinohjelmien suunnittelu- ja hallinnointipalvelut ja pörssiyhtiöiden yritysanalyysi eri kokoisille yrityksille

LIIKETOIMINTAPROSESSIT

Evlin kehittämät tuotteet ja palvelut

Yksilöllistä palvelua yhdistämällä perinteiset ja digitaaliset palvelumallit ja kanavat

Pitkäjänteisyys ja tavoite-ohjautuvuus

Stewardship-ajattelu ja vastuullinen toiminta

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

STRATEGIA

Lisätietoa strategiasta sivuilla 11–15.

ARVOT

Yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, oppiminen, rehellisyys

LISÄARVO JA VAIKUTUKSET

ASIAKKAAT

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

HENKILÖSTÖ

- Yli 300 sijoitusammattilaista
- Palkat ja palkkiot 36,0 miljoonaa euroa
- Eläkekulut 5,0 miljoonaa euroa

OMISTAJAT JA SIJOITTAJAT

- Osinkoehdotus 1,16 euroa/osake
- Oma pääoma/osake 5,02 euroa
- Vakaa tuotto
- Vastuullinen sijoituskohde

YHTEISKUNTA

- Investointeja 1,0 miljoonaa euroa
- Maksetut verot 8,2 miljoonaa euroa
- Yhteistyötä, tukea ja sponsorointia korkeakoulujen sekä urheilun, kulttuurin ja ympäristön parissa

Megatrendit ja strategia

Maailmassa on enemmän vaurautta kuin koskaan aikaisemmin historiassa. Tämän pääoman viisas allokointi on ratkaisevan tärkeää, jotta maailma saadaan kestävälle tielle. Se edellyttää laajaa ymmärrystä, uteliaisuutta ja vahvaa ennakkointikykyä.

Elämme suurten murrosten ja muutosten aikaa

Digitaalinen muutos, polarisaatio, epätyypillisesti käyttäytyvät rahoitusmarkkinat ja geopoliittiset levottomuudet muuttavat maailmaa. Lisäksi hallituksiin ja johtoasemiin on astumassa uusi sukupolvi, joka katsoo maailmaa eri tavoin ja priorisoi eri asioita kuin edeltäjänsä.

Vaikka lyhyen aikavälin geopoliittiset myllerrykset ja muutokset taloudessa saattavat muuttaa sijoittajien välittömiä kannustimia huomioida maailman tila laajemmin, ilmastonmuutos pakottaa kaikkia ajattelemaan pitkäjänteisesti.

Vastuullisuudesta on tullut osa investointipäätöksiä. Ilmastonmuutos edellyttää ennennäkemättömän laajamittaista yhteistyötä. Eri toimijoiden on tehtävä yhteistyötä yli kansallisten rajojen ja toimitusketjujen, kilpailijoiden ja asiakkaiden kanssa. Toisinaan se pakottaa yritykset uudelleenarvioimaan omaa agendaansa, jotta voisimme mahdollistaa kestävä kehityksen kaikilla tasoilla: talouden lisäksi myös ympäristön ja yhteiskunnan kannalta.

Päästäksemme pidemmälle meidän on ajateltava laajemmin.

MEGATRENDIT

Geopoliittiset levottomuudet

Venäjän hyökkäys Ukrainaan, Lähi-Idän levottomuudet sekä lisääntynyt vastakkainasettelu suurvaltojen välillä kasvattavat epävarmuutta markkinoilla.

Makrotalouden myllerrys

Jyrkästi nousseet korot ja selvästi keskuspankkien tavoitteita korkeampi inflaatio hidastavat kasvua ja heikentävät talousnäkyviä.



LYHYELLÄ
AIKAVÄLILLÄ



PITKÄLLÄ
AIKAVÄLILLÄ



Ilmastonmuutos

Ilmastonmuutos on pakottanut maailman kamppailemaan historian ehkä suurimman globaalin haasteen kanssa. Se edellyttää ennennäkemättömän laajamittaista yhteistyötä.

Uusi sukupolvi

Uusi sukupolvi kuluttajia, työntekijöitä ja johtajia vaativat konkreettisia toimia maailman kääntämiseksi kestävälle tielle niin ympäristön kuin yhteiskunnan kannalta.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	12
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------

Meille vauraus merkitsee keinoa edistää hyvää

Eville vauraus merkitsee keinoa edistää hyvää niin yksilön kuin yhteiskunnan tasolla. Autamme yhteisöjä, yrityksiä ja yksityishenkilöitä kasvattamaan varallisuuttaan vastuullisesti, kokemukseemme, asiantuntemukseemme ja pohjoismaisiin arvoihin nojaten.

Evlin palveluihin sisältyvät sijoitusrahastot, varainhoito– ja pääomamarkkinapalvelut, vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, yritysanalyysi, kannustinjärjestelmien suunnittelu ja hallinnointi sekä yritysjärjestelypalvelut. Vastuullisuus on osa jokaista sijoituspäätöstämme, ja asiakkaamme arvostavat asiantuntijuuttamme vastuullisuuskysymyksissä.

Olemme eturintamassa ohjaamassa pääomia kestävästi Pohjoismaissa. Uskomme, että vauraus ja kestävä kehitys edistävät positiivista muutosta. Evlillä on osaamista, näkemystä ja rohkeutta käydä laajempaa keskustelua ja tehdä aloitteita, jotka mahdollistavat pitkän aikavälin arvonluonnin sekä yksilöille, yhteiskunnalle että planeetallemme.

Evlin tapa toimia

Ajan myötä perustajiemme yrittäjähenkkinen asenne, rehellisyys, rohkeus ja uteliaisuus ovat kehittyneet ainutlaatuisiksi työskentelytavaksi, joka ruokkii työtämme joka päivä. Tapamme toimia perustuu neljään arvoon: yrittäjähenkisyyteen, hyviin suhteisiin, jatkuvaan oppimiseen ja rehellisyyteen:

- Yrittäjähenkkinen asenne antaa kaikille vapauden toimia mahdollisuuksien mukaan.
- Vaalimme hyviä suhteita sekä toisiimme että asiakkaisiimme. Arvostamme toisiamme ja haluamme auttaa kollegoitamme menestymään. Asiakkaamme inspiroivat meitä ja me haluamme inspiroida asiakkaitamme. Kuljemme heidän rinnallaan.
- Jatkuva oppiminen merkitsee, että pyrimme aina kehittymään paremmiksi ja olemme uteliaita tutkimaan uusia mahdollisuuksia.
- Rehellisyys tarkoittaa meille sitä, että seisomme päätöstemme takana ja uskallamme sanoa ei.

Pitkäjänteistä kasvua ja kehitystä

Evlin pitkän aikavälin tavoitteena on olla kasvava ja kannattava varainhoitaja, jolla on ainutlaatuinen asiakaskunta sekä nykyistä laajempi kansainvälinen liiketoiminta. Haluamme vahvistaa asemaamme vastuullisen varainhoidon edelläkävijänä Pohjoismaissa ja auttaa asiakkaitamme hoitamaan varallisuuttaan tavalla, joka tukee kestävästä tulevaisuutta. Kasvumme kulmakiviä ovat uusien sijoitusratkaisujen löytäminen ja kehittäminen, digitalisaation hyödyntäminen, ainutlaatuisen asiakaskokemuksen luominen ja vastuullisuuden integroiminen osaksi liiketoimintaa.

”Haluamme vahvistaa asemaamme vastuullisen varainhoidon edelläkävijänä Pohjoismaissa ja auttaa asiakkaitamme hoitamaan varallisuuttaan tavalla, joka tukee kestävästä tulevaisuutta.”

Evlin jatkuvana tavoitteena on luoda vielä nykyistä skaalautuvampi liiketoimintamalli. Tässä on merkittävässä roolissa digitalisaatio, jonka myötä Evli virtaviivaistaa sijoittamisen ja arvopaperivälittämisen prosesseja. Palvelukokemuksessa perinteinen henkilökohtainen palvelu nivoutuu saumattomasti sähköisten kanavien ja digitaalisten palvelujen käyttöön.

Pyrimme yksinkertaistamaan sekä omia että asiakkaiden sijoittamiseen liittyviä prosesseja ja tarjoamaan asiakkaille ainutlaatuisia tuote– ja palveluratkaisuja. Tässä menestyminen mahdollistaa Evlin liiketoiminnalliset tavoitteet, joita ovat selvä liikevaihdon kasvu, vahva kannattavuus ja kilpailukykyinen oman pääoman tuotto.

Liikevaihdon kasvua tavoitellaan ensisijaisesti orgaanisesti sekä mahdollisuuksien mukaan myös yritysostoin. Keskeisimmällä liiketoiminta–alueella, varainhoidossa, kasvua haetaan lisäämällä sekä hallinnoitavien varojen että uusien asiakassuhteiden määrää. Suomen ja Ruotsin ohella Evlin näkee varainhoidossa kasvupotentiaalia myös muissa Pohjoismaissa ja Euroopassa.

Asiakkaan etu aina etusijalla

Evli pyrkii luomaan pitkäkestoisia asiakassuhteita. Asiakaskunta on painottunut institutionaalsiin sijoittajiin, muihin ammattimaisiin toimijoihin sekä varakkaisiin ja vaurastuviin yksityishenkilöihin.

”Olemme asiakkaidemme viisas ja taitava luotsi, joka katsoo laajalle nähdäkseen kauas.”

Vaativan asiakaskunnan palvelemiseksi Evlissä panostetaan jatkuvasti uusien sijoitusratkaisujen löytämiseen ja kehittämiseen. Kehitys- ja innovointityössä hyödynnetään molempien liiketoiminta-alueiden vahvaa ammattitaitoa ja erityisosaamista sekä näiden erilaisia näkökulmia markkinoihin ja asiakkaiden tarpeisiin.

Ainutlaatuisista palvelukokemusta tukee myös Evlin yrityskulttuuri, joka pohjautuu ajatteluun laittaa asiakkaan etu aina etusijalle ja hoitaa asiakkaan varoja yhtä hyvin kuin omia varojamme. Ajattelun perustana ovat ahkeruus ja neuvokkuus, asiakaspalvelu ja yhdessä tekeminen, osaamisen kasvattaminen sekä rehellisyys kaikessa toiminnassa. Enenevässä määrin ennustamattomassa maailmassa Evli pyrkii olemaan askeleen edellä asiakkaitaan, jotta se pystyy opastamaan heitä epävarmassa tulevaisuudessa. Olemme asiakkaidemme viisas ja taitava luotsi, joka katsoo laajalle nähdäkseen kauas.

Vastuullisuus on osa liiketoimintaa

Vastuullisuus on ollut osa Evlin sijoitustoimintaa jo pitkään. Lisäarvon luomisen kannalta olennaista on kyky integroida vastuullisuus koko liiketoimintaan. Evlin merkittävimällä liiketoiminta-alueella, varainhoidossa, vastuullisuustekijät on integroitu systemaattiseksi osaksi sijoitustoimintaa ja salkunhoitoa. Evli etsii jatkuvasti myös uusia tapoja parantaa tuotteidensa ja palveluidensa vastuullisuutta. Evlin vastuullisuudesta ja vastuullisesta sijoitustoiminnasta kerrotaan tarkemmin sivuilla 17–53.

Taloudelliset tavoitteet

Evlin strategiaa ohjaavat sen pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- Hallinnoidun asiakasvarallisuuden merkittävä kasvu (30 miljardia euroa) pitkällä aikavälillä
- Liikevoittomarginaali 30 %
- Korkea oman pääoman tuotto (25 %)
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin 130 %.



Evlin strategia

ARVOT

Yrittäjähenkisyys

– Yrittäjähenkisyys antaa kaikille vapauden toimia mahdollisuuksien mukaan.

Hyvät suhteet

– Arvostamme toisiamme ja haluamme auttaa kollegoitamme menestymään.

– Asiakkaamme inspiroivat meitä ja me haluamme inspiroida asiakkaitamme. Kuljemme heidän rinnallaan.

Oppiminen

– Pyrimme aina kehittymään paremmiksi ja olemme uteliaita tutkimaan uusia mahdollisuuksia.

Rehellisyys

– Seisomme päätöstemme takana ja uskallamme sanoa ei.

STRATEGIAN PAINOPISTEALUEET

Asiakaskokemus

Uudet sijoitusratkaisut

Vastuullisuus

Digitalisaatio

TAVOITTEET

Hallinnoidun asiakasvarallisuuden merkittävä kasvu (30 miljardia euroa) pitkällä aikavälillä

Liikevoittomarginaali 30 %

Korkea oman pääoman tuotto (25 %)

Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin 130 %

AMBITIO

Haluamme vahvistaa asemaamme vastuullisen varainhoidon edelläkävijänä Pohjoismaissa ja auttaa asiakkaitamme hoitamaan varallisuuttaan tavalla, joka tukee kestäväää tulevaisuutta.

MEGATRENDIT

Geopoliittiset levottomuudet

Makrotalouden myllerrys

Ilmastonmuutos

Uusi sukupolvi

STRATEGIAN KULMAKIVET

ASIAKASKOKEMUS

- Asiakaskunnan kasvattaminen kotimaassa ja kansainvälisesti
- Asiakkaiden mielestä yksinkertaisesti ainutlaatuinen

UUDET SIJOITUSRATKAISUT

- Yksityishenkilöille ja yhteisöille suunnatut perinteiset ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet
- Yritysasiakkaiden kokonaisvaltaisen palvelukokonaisuuden kehittäminen

VASTUULLISUUS

- Vastuulliset tuotteet ja palvelut
- Positiivinen vaikutus yhteiskuntaan ja ympäristöön

DIGITALISAATIO

- Uudet digitaaliset sijoitusratkaisut ja palvelumallit
- Sijoittamisen ja arvopaperivälittämisen prosessien virtaviivaistaminen

TOTEUTUNEET 2023

ASIAKASKOKEMUS

- Hallinnoitu asiakasvarallisuus 18,0 miljardiin euroa (2022: 16,0 mrd. euroa)
- Kansainvälinen hallinnoitava asiakasvarallisuus 2,4 miljardia euroa (2022: 2,2 mrd. euroa)
- Evli on sijoittunut Kantar Prosperan tutkimuksessa kärkisijoille jo yli 10 vuotta peräkkäin kokonaislaatuarviolla mitattuna; ensimmäiselle sijalle seitsemänä vuonna ja toiselle sijalle neljänä vuonna¹

UUDET SIJOITUSRATKAISUT

- Sijoitusrahastojen kokonaispääoma 9,9 miljardia euroa (2022: 8,6 mrd. euroa) ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kokonaispääoma 2,7 miljardia euroa (2022: 2,4 mrd. euroa)
- Uusi sijoitusrahasto Evli Impact Equity
- Uudet pääomarahastot Evli Impact Forest Fund II ja Evli Private Debt II

VASTUULLISUUS

- Entistä vahvempi sitoutuminen ilmasto- ja biodiversiteettityöhön: biodiversiteettitiekartan lanseeraaminen, ilmastoperiaatteiden päivittäminen ja Net Zero Asset Managers –aloitteen välitavoitteiden julkaiseminen
- Suomen UNICEFin kanssa aloitetun tutkimushankkeen jatkaminen, tavoitteena selvittää sijoittajien keinoja edistää lapsen oikeuksia
- Systemaattinen vaikuttaminen yhtiöihin itsenäisesti ja yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta
- Suomen paras vastuullisen sijoittamisen osaaminen²

DIGITALISAATIO

- Prosessien, järjestelmien ja tarjooman kehittäminen tekoälyä hyödyntäen
- Uusien toiminnallisuuksien lisääminen My Evli –verkkopalveluun
- Uuden järjestelmän ottaminen käyttöön asiakasviestinnän parantamiseksi

TAVOITTEET 2024

ASIAKASKOKEMUS

- Syventää läsnäoloa valituilla markkinoilla
- Vahvistaa läsnäoloa Ruotsissa
- Laajentaa asiakaspohjaa
- Pysyä Suomen parhaana ja käytetyimpänä varainhoitajana

UUDET SIJOITUSRATKAISUT

- Esitellä 1–2 uutta perinteistä sijoitusrahastoa
- Esitellä 1–2 uutta vaihtoehtorahastoa

VASTUULLISUUS

- Jatkaa ilmasto-, biodiversiteetti- ja ihmisoikeustyötä
- Jatkaa ESG-integraatiota, muun muassa sisäisellä ESG-koulutuksella sekä datakyvykkyyksien ja raportoinnin kehittämisellä
- Kehittää henkilökunnan monimuotoisuutta entisestään

DIGITALISAATIO

- Kehittää sisäisiä toimintatapoja tekoälyä hyödyntäen
- Edistää strategisia painopistealueita tukevaa prosessikehitystä
- Viimeistellä uusi asiakkaaksituloprosessi
- Kehittää uusia toiminnallisuuksia My Evli –verkkopalveluun

¹ Kantar Prospera External Asset Management 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 Finland

² Kantar Prospera External Asset Management 2017, 2018, 2019, 2020, 2023 Finland

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	16
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------

CASE

Vallankumous horisontissa: Tekoäly vaikuttaa talouteen, tuottoihin ja markkinatrendeihin

Kun suuriin kielimalleihin perustuva ChatGPT lanseerattiin marraskuussa 2022, se sai sata miljoonaa käyttäjää alle kahdessa kuukaudessa. ChatGPT:n vanavedessä omia ohjelmistojaan julkaisivat vuonna 2023 myös Google ja Meta.

Aiemmin tekoälyä hyödynsivät etenkin teknologiajättiläisten ”seitsemän mahtavaa” eli Yhdysvaltain seitsemän suurinta yritystä. Vuonna 2023 tekoälyteknologia tuli myös laajan yleisön ja pienempien yritysten saataville.

Näistä kehityskuluista huolimatta sijoittajat pitivät malttinsa. Tekoälyn nousua verrattiin muihin viime vuosien hypeihin, kuten SPACeihin ja kryptovaluuttoihin.

”Tekoäly on kuitenkin paljon muuta kuin ohimenevä trendi. Sillä on mahdollisuus mullistaa työnteko ja piristää talouskasvua merkittävästi”, sanoo **Peter Lindahl**, joka työskentelee Evlin allokaatiotiimin puheenjohtajana ja Evlin systemaattisten rahastojen johtajana.

Tekoälyn vaikutus talouteen

Tekoäly saattaa vauhdittaa talouskasvua tuntuvasti. Sen mahdollisuudet tuovat mieleen ICT–vallankumouksen käynnistämän tuottavuuskasvun lähes 30 vuotta sitten. Capital Economics kertoo, että internetin kaltaiset teknologiat kasvattivat Yhdysvaltojen tuottavuutta 1,5 prosenttia vuosina 1995–2005. Tekoälyllä voi olla samanlainen vaikutus tuottavuuteen tulevina vuosina, arvioivat Capital Economics ja Goldman Sachs.

”Vaikutusten laajuus vaihtelee kuitenkin maittain ja toimialoittain. Todennäköisiä edelläkävijöitä ovat maat, joissa innovoidaan paljon ja joissa yritykset panostavat tutkimus– ja kehitystyöhön. Tällä hetkellä Yhdysvallat on selkeässä johtoasemassa”, Lindahl kertoo.

Sijoitusmahdollisuudet

Tekoäly tarjoaa myös sijoitusmahdollisuuksia. Sijoittajien pitäisi kuitenkin pystyä löytämään aidot sijoitusideat tekoälyhypen keskeltä. Monet tekoälyyn keskittyvät yritykset ovat kasvattaneet arvoaan, mutta myös

teknologiayritysten kasvuodotuksia on ruuvattu ylemmäs. Esimerkiksi Goldman Sachs ennustaa, että tulokset teknologiayrityksissä voisivat nousta 46 prosenttia nykyisestä perustasosta tekoälyn vauhdittamana.

”Tällä hetkellä lupaavimmat sijoitusmahdollisuudet löytyvät yhdysvaltalaisista kasvuyrityksistä, etenkin teknologiasektorilta. Tekoälyn kehittyessä mahdollisuudet jakautuvat useammalle toimialalle ja eri maihin”, Lindahl sanoo.

Tämän teknologia–aallon varhaisia hyötyjiä ovat puolijohde– ja pilvipalveluyritykset. Kuten edellä todettiin, ohjelmistosektorin odotetaan vetävän sekä yrityksille että kuluttajille suunnattujen tekoälytuotteiden ja –ratkaisujen kehitystä.

Horisontissa häilyy kaikesta huolimatta sijoituskuplan riski. Goldman Sachsin raportin mukaan teknologiasektorin arvostukset ovat kuitenkin vielä kaukana kuplavyöhykkeeltä.

Tekoälytrendejä

Useimmat tekoälyyn liittyvät innovaatiot, tutkimus– ja kehitystyö sekä sijoitukset keskittyvät nyt Yhdysvaltain markkinaan. Pitkällä aikavälillä monet globaalit yritykset tulevat hyötymään tekoälystä, mutta vaikutusten mittakaava vaihtelee.

”Yhdysvaltalaiset kasvuosakkeet loistivat vuonna 2023, vaikka nousevat korot ovat yleensä haaste kasvuyrityksille. Toisaalta eräs kasvuosakkeiden alaryhmä, tappiolliset yritykset, kärsi kohonneista koroista. Monet kannattavat kasvuyritykset hyödyntävätkin nyt tekoälytrendiä”, Lindahl toteaa.

”Tekoäly vaikuttaa todennäköisesti markkinoihin pitkän aikaa, ja sitä vahvistavat edelleen kohentuneet talous– ja tuloskasvunäkymät. Siksi ainakin nyt tekoäly näyttää sijoitusteemalta, joka on jossain määrin suojassa kasvavien korkotasojen ja mahdollisen talouden hidastumisen vaikutuksilta.”

VASTUULLISUUS



Vauraus ja kestävä kehitys edistävät yhdessä positiivista muutosta

Evliissä vastuullisuus on jo vuosien ajan ollut olennainen osa liiketoimintaa ja toiminnan vastuullisuutta kehitetään aktiivisesti. Vastuullisuus on myös yksi Evlin strateginen fokusalue. Evli on palkittu useampana vuonna Suomen parhaasta osaamisesta vastuullisessa sijoittamisessa¹.

Vastuullisuuden perustana arvot ja läpinäkyvyys

Evlin liiketoiminta lähtee asiakkaista ja heidän tarpeidensa ymmärtämisestä. Ensisijaisena vastuunamme on asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen vastuullisesti heidän yksilöllisten tavoitteidensa mukaan. Evlin asiakassuhteet ovat pitkäaikaisia ja perustuvat molemminpuoliseen luottamukseen sekä eettisesti kestävään liiketoimintaan. Auttaessamme yksilöitä ja yrityksiä menestymään pitkällä aikavälillä edistämme positiivista muutosta myös laajemmassa mittakaavassa.

Evlin kehitys- ja liiketoimintamahdollisuudet ovat riippuvaisia paitsi asiakkaiden, myös henkilöstön, omistajien, sijoittajien, yhteistyökumppaneiden ja yhteiskunnan luottamuksesta sitä kohtaan. Luottamuksen ylläpitämiseksi ja vahvistamiseksi Evliltä vaaditaan aktiivisuutta, läpinäkyvyyttä, korkeaa etiikkaa ja kaikilta osin vastuullista toimintaa. Evlin vastuullisuuden perustana ovat sen arvot: yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, oppiminen ja rehellisyys. Näihin arvoihin nojaavat myös konsernin ja sen työntekijöiden noudattamat eettiset periaatteet, jotka toimivat ohjenuorana asiakas- ja sidosryhmäsuhteiden hoidossa.

Evli haluaa olla vastuullinen yhteiskunnan jäsen ja on sitoutunut omassa toiminnassaan ottamaan huomioon sekä sen välittömät että välilliset ympäristövaikutukset. Konsernin yritysraportti julkaistaan erillisenä raporttina sekä osana vuosikertomusta. Sen vastuullisuusosio sisältää syventävää tietoa siitä, miten vastuullisuus on integroitu liiketoimintaan ja mitkä mittarit on arvioitu olennaisiksi mitattaessa Evlin vastuullisuutta.

¹ SFR Scandinavian Financial Research Institutional Investment Services Finland 2017, 2021, 2022; Kantar Prospera External Asset Management 2017, 2018, 2019, 2020, 2023 Finland



Vastuullisuusraportin perustana sidosryhmien odotukset

Evliissä vastuullisuus tarkoittaa laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuuta. Sidosryhmien kanssa käytävä jatkuva vuoropuhelu on Evlille erittäin tärkeää, koska sen pohjalta voidaan kehittää vastuullisia työskentelytapoja ja liiketoimintaa. Vuonna 2018 Evli toteutti ensimmäistä kertaa olennaisuusanalyysin tärkeimmille sidosryhmilleen, jotta sen vastuullisuusraportti ja tulevien vuosien vastuullisuustyön painopistealueet vastaisivat sidosryhmien odotuksia ja keskittyisivät yhtiölle olennaisiin aiheisiin. Vuonna 2020 olennaiset aiheet arvioitiin uudelleen niiden ajankohtaisuuden ja oikean ryhmittelyn varmistamiseksi. Uudelleenarvioinnin perusteella olennaiset aiheet pysyivät ennallaan, mutta niiden ryhmittelyä muutettiin jakamalla aiheet kolmeen osa-alueeseen: perusta, olennaiset aiheet ja fokusalueet. Ne kattavat yhteensä yksitoista olennaisinta aihekokonaisuutta. Vuonna 2023 analyysiin ei tehty muutoksia.

Olennaisuusanalyysissä on otettu huomioon esiin nousseiden asioiden merkitys sidosryhmille ja Evlin liiketoiminnalle. Tarkemmassa ryhmittelyssä on huomioitu myös Evlin mahdollisuus kehittää osa-alueita tehdäkseen liiketoiminnastaan entistä vastuullisempaa. Ryhmittelyssä alimpana on perusta, jonka osa-alueet luovat pohjan liiketoiminnalle ja ovat suoraan sidoksissa sidosryhmien luottamukseen Evliä ja sen liiketoimintaa kohtaan. Ryhmittelyn keskellä ovat Evlille ja sidosryhmille olennaiset aiheet, jotka mahdollistavat entistä vastuullisemman liiketoiminnan ja jotka määräytyvät osittain lakien ja säädösten mukaan. Ryhmittelyn kärjessä ovat vastuullisuustyön fokusalueet, jotka Evli on määritellyt merkittäviksi varmistakseen tulevaisuuden kilpailukykyä ja luodakseen lisäarvoa sidosryhmilleen pitkällä aikavälillä.

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

Jatkuva vuoropuhelu sidosryhmien kanssa

Evlin tärkeimmät sidosryhmät ovat asiakkaat, henkilöstö, osakkeenomistajat, sijoittajat, viranomaiset, yhteistyökumppanit ja media. Aktiivinen ja avoin vuoropuhelu näiden sidosryhmien kanssa auttaa Evliä tunnistamaan, mitä toimintansa osa-alueita sen tulisi priorisoida ja kehittää. Säännöllinen keskustelu eri sidosryhmien kanssa toimii perustana heidän näkemystensä ja tarpeidensa ymmärtämisessä. Vastaavasti on tärkeää kertoa sidosryhmille yhtiön tavoitteista, toimintaperiaatteista, arvoista ja liiketoimintaympäristön muutoksista. Näin luodaan liiketoimintaa ja siihen vaikuttavia tekijöitä koskevaa yhteisymmärrystä ja luottamusta.

Olennaisuusanalyysiin perustuva osa-alueiden ryhmittely

Fokusalueet

- Vastuullinen sijoittaminen
- Tuloskehitys
- Oikeudenmukaisuus: tasa-arvo, yhdenvertaisuus ja monimuotoisuus
- Työnantajamielikkuva

Nämä ovat vastuullisuustyön tärkeimmät osa-alueet, jotka Evli on määritellyt merkittäviksi varmistakseen tulevaisuuden kilpailukykyä ja luodakseen lisäarvoa sidosryhmilleen pitkällä aikavälillä.

Olennaiset aiheet

- Vastuullinen markkinointi
- Työterveys ja -hyvinvointi
- Koulutus ja kehittäminen
- Suorat ympäristövaikutukset

Nämä ovat Evlille ja sidosryhmille olennaisia aiheita, jotka mahdollistavat vastuullisemman liiketoiminnan. Ne määräytyvät osittain lakien mukaan. Evli määrittää kuitenkin itse, kuinka paljon se näitä vastuullisuusalueita kehittää ollakseen vastuullisempi yritys ja täyttääkseen sidosryhmien odotukset nyt ja tulevaisuudessa.

Perusta

- Asiakkaiden yksityisyydensuoja ja tietoturva
- Verot ja verojalanjälki
- Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy

Nämä osa-alueet luovat perustan sijoitustoiminnalle ja ovat suoraan sidoksissa sidosryhmien luottamukseen Evliä ja sen liiketoimintaa kohtaan. Nämä aiheet hoidetaan aina voimassa olevan lainsäädännön ja viranomaisvaatimusten mukaan.

SIDOSRYHMÄT	SIDOSRYHMÄN ODOTUKSET	KANAVAT	EVLIN TOIMENPITEET 2023
ASIAKKAAT	<ul style="list-style-type: none"> – Kilpailukykyiset ja vastuulliset tuotteet ja palvelut – Hyödylliset lisäpalvelut ja neuvonanto – Luotettavuus ja tietosuoja – Tarpeita vastaavat palvelukanavat – Vastuullinen toiminta 	<ul style="list-style-type: none"> – Kyselyt ja asiakaspalautte – Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat – Asiakastapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit – Sähköpostiviestit, uutiskirjeet ja puhelut 	<ul style="list-style-type: none"> – Lanseerattiin yksi uusi artikla 9:n mukainen sijoitusrahasto sekä kaksi uutta vaihtoehtoista sijoitustuotetta – Vahvistettiin ilmastositoumusta toimittamalla Net Zero Asset Managers –aloiteelle (NZAM) tarkemmat välitavoitteet – Julkaistiin asiakas- ja sijoitustuotekohtaiset vastuullisuusraportit osana raportointia – Annettiin tietoja rahastoista ja omaisuudenhoitostrategioista Tiedonantovelvoiteasetuksen mukaisesti – Kehitettiin sisäisiä prosesseja toiminnan tehostamiseksi ja asiakaspalvelun parantamiseksi
HENKILÖKUNTA	<ul style="list-style-type: none"> – Oikeudenmukainen kohtelu ja avoin vuorovaikutus – Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka – Mahdollisuus ammatilliseen kehittymiseen – Työterveys ja –hyvinvointi 	<ul style="list-style-type: none"> – Intranet ja HR–henkilöstöjärjestelmä – Työterveyshuolto – Kehityskeskustelut ja koulutustilaisuudet – Henkilöstökyselyt ja muut sisäiset kyselyt – Henkilöstötilaisuudet 	<ul style="list-style-type: none"> – Kehitettiin henkilökunnan ammattitaitoa – Kehitettiin toimintaa henkilöstökyselyiden avulla – Järjestettiin valmennusta teemalla laadukkaan yhteyden ja kontaktin luominen – Kehitettiin rekrytointiprosessia ja trainee–ohjelmaa
OSAKKEENOMISTAJAT JA SIJOITTAJAT	<ul style="list-style-type: none"> – Arvon luominen pitkällä aikavälillä – Tuloskehitys – Osakkeen hyvä tuotto – Vakavaraisuus – Vastuullinen toiminta 	<ul style="list-style-type: none"> – Osavuosi- ja puolivuositiedotukset, tilinpäätöstiedote, vuosikertomus – Selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä – Palkitsemispolitiikka ja –raportti – Pörssi- ja lehdistötiedotteet – Yhtiökokous, sijoittaja- ja analytikkotapaamiset – Verkkosivut 	<ul style="list-style-type: none"> – Evli päivitti strategiaansa – Toiminnan kehittämisellä tavoiteltiin pitkän aikavälin vakaata tuloskehitystä – Toiminnassa otettiin huomioon taloudellinen ja sosiaalinen vastuu sekä ympäristövastuu – Toteutettiin yritysjärjestelyjä toiminnan tehostamiseksi ja kasvattamiseksi
YHTEISTYÖKUMPPANIT (SISÄLTÄEN ASIA- MIEHET JA JAKELIJAT)	<ul style="list-style-type: none"> – Reilu ja tasapuolinen kohtelu – Kilpailukykyiset tuotteet ja palvelut – Luotettavuus ja vakavaraisuus – Kaksisuuntainen viestiminen 	<ul style="list-style-type: none"> – Verkkosivut – Tapaamiset ja koulutukset – Sähköpostiviestit ja puhelut 	<ul style="list-style-type: none"> – Tarjottiin tietoa ja koulutusta uusista tuotteista ja palveluista – Kehitettiin toimintaa saadun palautteen perusteella – Viestittiin avoimesti ja käytiin jatkuvaa vuoropuhelua
VIRANOMAISET	<ul style="list-style-type: none"> – Määräystenmukaisuus ja kestävä kehityksen integrointi liiketoimintaan – Avoin, läpinäkyvä ja luotettava raportointi – Jatkuva vuoropuhelu 	<ul style="list-style-type: none"> – Puhelut ja sähköiset kanavat – Osallistuminen tapahtumiin ja koulutuksiin 	<ul style="list-style-type: none"> – Kehitettiin liiketoimintaa vastaamaan toimintaympäristön muutoksia lait, määräykset ja säädökset huomioiden – Viestittiin avoimesti ja käytiin jatkuvaa vuoropuhelua
MEDIA JA TOIMITTAJAT	<ul style="list-style-type: none"> – Ajankohtainen, luotettava ja avoin viestintä – Asiantuntemus 	<ul style="list-style-type: none"> – Lehdistö- ja pörssitiedotteet – Toimittajatilaisuudet ja haastattelut – Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat – Aamukatsaukset, markkina- analyysit, uutiskirjeet, sähköpostiviestit ja puhelut 	<ul style="list-style-type: none"> – Tiedotettiin ajankohtaisista asioista monikanavaisesti – Vastattiin nopeasti mediakyselyihin ja haastattelupyyntöihin – Järjestettiin mediatapaamisia
PAIKALLISET YHTEISÖT	<ul style="list-style-type: none"> – Työllistämismahdollisuudet – Yhteistyö korkeakoulujen kanssa – Tuki yhteisöille ja yritysyritys yhteistyö 	<ul style="list-style-type: none"> – Tapaamiset, tilaisuudet ja webinaarit – Verkkosivut ja sosiaalisen median kanavat 	<ul style="list-style-type: none"> – Tuettiin korkeakoulujen toimintaa – Jatkettiin Trainee–ohjelmaa ympärivuotisena – Tuettiin urheilu- ja kulttuuritoimintaa ja ympäristön suojelua

Yritysvastuun painopistealueet 2023

Vuonna 2023 Evlin vastuullisuustyö jakautui vastuullisiin tuotteisiin ja palveluihin, vastuulliseen hallintoon sekä vastuullisuuteen työnantajana. Vastuullisten tuotteiden ja palveluiden osalta painopistealueita olivat vastuullinen markkinointi, asiakkaiden yksityisyydensuoja ja tietoturva sekä vastuullinen sijoittaminen. Vastuullisen hallinnon painopistealueet olivat tuloskehitys, verot ja verojalanjälki, korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy sekä suorat ympäristövaikutukset. Vastuullisena työnantajana painopistealueet olivat oikeudenmukaisuus, työterveys ja –hyvinvointi, koulutus ja kehittyminen sekä työnantajamielikuva.

Vastuullinen liiketoiminta tukee yrityksen arvonluontia

Vastuulliset tuotteet ja palvelut

- Vastuullinen markkinointi
- Asiakkaiden yksityisyydensuoja ja tietoturva
- Vastuullinen sijoittaminen

Vastuullinen hallinto

- Tuloskehitys
- Verot ja verojalanjälki
- Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy
- Suorat ympäristövaikutukset

Vastuullinen työnantaja

- Oikeudenmukaisuus: tasa-arvo, yhdenvertaisuus ja monimuotoisuus
- Työterveys ja –hyvinvointi
- Koulutus ja kehittyminen
- Työnantajamielikuva



Vastuulliset tuotteet ja palvelut

Evlin keskeisenä periaatteena on tarjota tuotteita ja palveluita, jotka vastaavat asiakkaiden tarpeita ja tavoitteita. Tuotteiden ja palveluiden myynnissä olennaista on, että asiakas ymmärtää ostetun tuotteen tai palvelun ja siihen liittyvät riskit ja että tuote tai palvelu sopii hänen sijoitustavoitteisiinsa. Evlissä vastuullinen sijoittaminen merkitsee, että ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät on integroitu osaksi salkunhoitoa.

Vastuullinen markkinointi perustuu rehellisyyteen, selkeyteen ja läpinäkyvyyteen

Evlin tavoitteena on olla Pohjoismaiden johtava varainhoitaja ja vastuullinen pääomien allokoija. Tavoitteen saavuttamista tukee Evlin yrityskulttuuri, joka pohjautuu ajatteluun laittaa asiakkaan etu aina etusijalle ja hoitaa asiakkaan varoja yhtä hyvin kuin omia varojamme. Ajattelun perustana ovat ahkeruus ja neuvokkuus, asiakaspalvelu ja yhdessä tekeminen, osaamisen kasvattaminen sekä rehellisyys kaikessa toiminnassa. Enenevässä määrin ennustamattomassa maailmassa Evli pyrkii olemaan askeleen edellä asiakkaitaan, jotta se pystyy opastamaan heitä epävarmassa tulevaisuudessa. Tällaisen toiminnan kulmakivenä on, että Evli tuntee asiakkaansa ja perehtyy heidän liiketoimintaansa ja taloudelliseen tilanteeseensa asiakkuuden edellyttämässä laajuudessa. Tämä mahdollistaa sen, että jokaiselle asiakkaalle voidaan tarjota hänen tarpeidensa ja tavoitteidensa mukaisia tuotteita ja palveluita. Samalla voidaan varmistaa, että asiakas todella ymmärtää minkälaista tuotetta tai palvelua hän on ostamassa.

Läpinäkyvät ja asiakkaiden etua ajavat tuotteet ja palvelut parantavat asiakastytyväisyyttä. Evlissä asiakkaiden mielipiteitä seurataan keräämällä heiltä palautetta. Mittaamalla asiakastytyväisyyttä Evli haluaa tunnistaa asiakkaiden kannalta tärkeät asiat, kehittää niitä sekä reagoida nopeasti epäkohtiin. Omien asiakastytyväisyysmittaustensa lisäksi Evli osallistuu vuosittain ulkoisten tahojen tekemiin tutkimuksiin.



Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Kantar Prosperan ”External Asset Management 2023 Finland” –tutkimuksessa Evli arvioitiin Suomen parhaaksi varainhoitajaksi yhteensä 11 varainhoitajan joukossa. Evli on sijoittunut tutkimuksessa kärkisijoille jo yli 10 vuotta peräkkäin kokonaislaatuarviolla mitattuna. Evli oli myös jo seisemättä vuotta peräkkäin Suomen käytetyin yhteisövarainhoitaja.¹
- Yhteisövarainhoidon SFR–asiakastutkimuksessa Evli palkittiin vuonna 2023 ”Silver Award” –tunnustuksella. Kokonaislaadulla mitattuna Evli sijoittui tutkimuksessa kolmanneksi. Lisäksi Evli vahvisti selvästi markkina– asemaansa johtavana yhteisövarainhoitajana. Yli 72 prosenttia tutkimukseen osallistuneista yhteisöistä käyttää Evlin rahasto– ja varainhoitopalveluita.²

Asiakkaiden tietosuoja luottamuksen perustana

Evlin toiminnassa kiinnitetään erityistä huomiota tietosuojaan ja asiakkaiden yksityisyyden suojan säilymiseen henkilötietojen käsittelyssä. Henkilötietoja käytetään asiakassuhteiden hoitamisessa, tuotteiden ja palveluiden tarjoamisessa, suoramarkkinoinnissa ja riskienhallinnassa. Evli on sitoutunut käsittelemään henkilötietoja lainmukaisesti, asianmukaisesti ja läpinäkyvästi. Henkilötietoja käsitellään EU:n yleisen tietosuoja–asetuksen (General Data Protection Regulation, GDPR) ja rahoitusalan erityislainsäädännön mukaisesti.

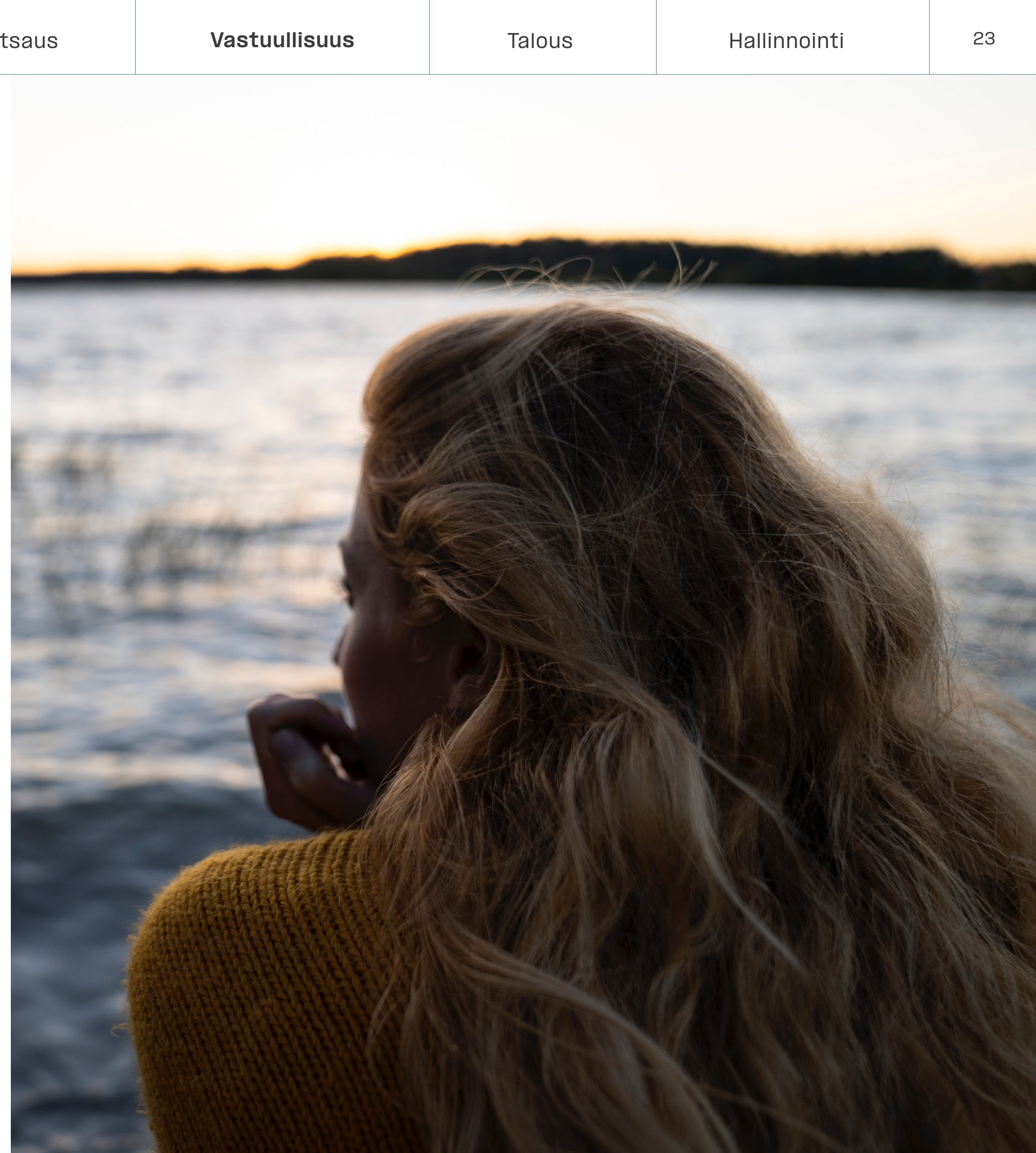
Henkilötietojen hallinnoimiseksi Evli–konsernissa on useita henkilörekisterejä, joista kustakin on laadittu erillinen tietosuojaseloste. Tietoturvaa parannetaan jatkuvasti, jotta se vastaa viranomaisten ja asiakkaiden sekä muuttuvan liiketoimintaympäristön vaatimuksia.

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evli panosti eritoten tietosuojaan käymällä läpi sisäiset toimintatavat ulkoisen kumppanin kanssa.
- Evliin tulleet uudet henkilöt koulutettiin Evlin tietosuojaan ja digitaaliseen turvallisuuteen liittyen.

¹ Kantar Prospera External Asset Management 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 Finland

² SFR Institutional Asset Management 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022, 2023



Vastuullinen sijoittaminen Evlissä

Evlissä uskotaan, että vastuullisuusasioiden huomioon ottaminen sijoituspäätöksissä, taloudellisten tunnuslukujen analysoinnin ohella, kasvattaa ymmärrystä sijoituskohteesta sekä siihen liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista.

Vastuullinen sijoittaminen on integroitu osaksi sijoitustoimintaa ja raportointia

Evlissä vastuullisuustekijät on integroitu varainhoidon sijoitustoimintaan, mikä tarkoittaa, että vastuullisuustekijöiden huomioon ottaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Käytännössä tämä tapahtuu listattujen sijoitusten osalta sisäisen, MSCI ESG Researchin ja ISS ESG:n tuottamiin vastuullisuustietoihin perustuvan ESG¹-tietokannan avulla sekä yhtiöiden julkaiseman tiedon ja yhtiötapaamisten kautta. ESG-tietokannasta salkunhoitajat saavat yhtiöihin liittyvät vastuullisuustiedot helposti käyttöönsä osake- ja korkosijoituksia tehdessään. Salkunhoitajat voivat hakea yhtiöistä esimerkiksi vastuullisuusarviot (ns. ESG-arvosanan), tiedot kiistanalaisten toimintojen osuudesta liikevaihdosta ja mahdolliset ESG-rikkomukset sekä tietoja yhtiöiden päästöistä ja päästövähennystavoitteista ja siitä, miten yhtiöt ovat linjassa Pariisin ilmastopimuksen kanssa.

ESG-tietokantaa hyödynnetään myös raportoinnissa. Evli julkaisee kaikista osake- ja yrityslainarahastoistaan julkiset ESG-raportit, joiden kautta kuka tahansa voi seurata Evlin tekemien sijoitusten vastuullisuutta. ESG-raporteissa on ESG- ja YK Global Compact -analyysien lisäksi nähtävissä muun muassa sijoitusten ESG-arvosanojen kehitys, maineriski, hiilijalanjälki sekä yhtiökohtaisia ESG-tietoja kymmenestä suurimmasta omistuksesta. Lisäksi Evli raportoi puolivuositain asiakkaidensa osake- ja yrityslainasijoitusten vastuullisuudesta erillisillä asiakaskohtaisilla vastuullisuusraporteilla.

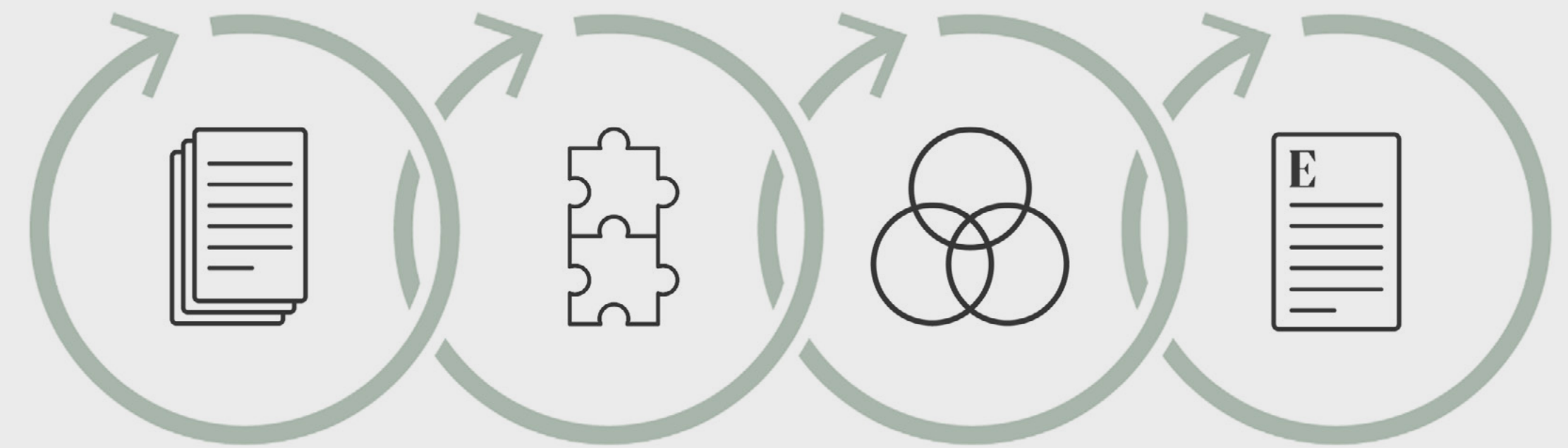
¹ ESG tulee englanninkielisistä sanoista Environmental, Social and Governance ja tarkoittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä.



Sijoituskohtainen ESG-analyysi on osa kaikkia sijoituksia myös vaihtoehtorahastoissa. Evli Private Equity-, Evli Infrastructure- ja Evli Private Debt -rahastoissa jokainen uusi kohderahasto analysoidaan samoilla ESG-kriteereillä, ja sijoituksia tehdään vain kriteerit täyttäviin rahastoihin. Rahastoja analysoidaan myös sijoituksen aikana samojen kriteerien mukaisesti, ja ESG-analyysin tiedot ovat läpinäkyvästi sijoittajien saatavilla. Samalla tavoin Evlin kasvuyhtiörahastoissa ESG-analyysi ja arvonluonti ovat keskeinen osa sijoitustoimintaa. Esimerkkejä salkunhoitotyöstä ovat ESG-periaatteiden ja KPI-mittareiden luominen yhdessä jokaisen kohdeyhtiön kanssa.

Kiinteistörahastojen osalta Evli toimii sosiaalisesti vastuullisesti ja edellyttää samaa myös yhteistyökumppaneiltaan. Lisäksi Evli pystyy konkreettisin toimenpitein vaikuttamaan rakennusten energiatehokkuuteen ja rakentamisen hiilijalanjälkeen. Evlin metsärahastoissa kartoitetaan kohderahastojen ESG-riskejä ja -mahdollisuuksia sekä mitataan ja raportoidaan vuosittain rahastojen hiilivaikutusta. Rahastot sijoittavat kestävään kaupalliseen metsätalouteen, joka tuottaa uusiutuvia, ympäristöystävällisiä tuotteita erilaisiin käyttötarkoituksiin. Kestävä metsänhoito varmistetaan riippumattomien metsien sertifiointijärjestelmien, kuten FSC:n ja PEFC:n, avulla.

Vastuullisen sijoittamisen neljä pilaria Evlissä



Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

- Toimintatavat omaisuusluokka-kohtaisesti
- Erilliset ilmasto- ja omistajaohjauksen periaatteet
- Ilmastotavoitteet ja biodiversiteetti-tiekartta luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen
- Sisäinen vastuunjako- ja hallinnointimalli

ESG-integraatio sijoituksissa

- Vastuullisuus-analyysi osana sijoituspäätöksiä
- Vastuullisuus-osaamista omaisuusluokka-kohtaisesti
- Vastuullisen sijoittamisen tiimi salkuhoidon tukena

Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus

- Keskustelu itsenäisesti yhtiöiden kanssa
- Yhteisvaikuttamis-aloitteet ja sijoittaja-kannanotot
- Vaikuttaminen ja aktiivinen omistajuus omaisuusluokka-kohtaisesti

Raportointi

- Kattava ja läpinäkyvä raportointi rahasto- ja asiakastasolla
- Vastuullisen sijoittamisen toimintakertomus vuosittain vastuulisuuustyön etenemisestä

Vastuullisempia toimintatapoja vaikuttamisen avulla

Evli analysoi aktiivisia valintoja tekevät osake- ja yrityslainarahastot sekä varainhoidon suorat sijoitukset kolmen kuukauden välein selvittääkseen mahdolliset normirikkomukset YK:n Global Compactin, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevien ohjaavien periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden monikansallisille yrityksille osalta sekä varmistaakseen Evlin ilmastoperiaatteiden noudattamisen. YK:n Global Compact on kansainvälinen yritysvastuunormi, joka edellyttää yhtiöiltä ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia ja ympäristöasioiden huomioon ottamista. YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet kertovat, miten valtioiden ja yritysten tulisi toteuttaa velvollisuuksiaan ja vastuitaan. OECD:n toimintaohjeet sisältävät valtioiden esittämiä suosituksia monikansallisille yrityksille. Suositukset koostuvat vapaaehtoisuuteen pohjautuvista vastuullisuuden periaatteista ja normeista sekä lainsäädännön soveltamisesta kansainvälisessä liiketoiminnassa. Tietoa normirikkomuksista saadaan MSCI:n ja ISS ESG:n tietokannoista sekä muista lähteistä, kuten uutisista.

Jokainen normirikkomustapaus ja ilmastoperiaatteiden rikkomus käynnistävät Evlissä ennalta määritellyn prosessin. Ensin tapaus käsitellään salkunhoitajan kanssa, minkä jälkeen Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi analysoi yhtiön tilanteen. Vastuullisen sijoittamisen tiimillä on kaksi vaihtoehtoa jatkotoimille:

1. vaikuttamistoimenpiteiden aloittaminen
2. omistuksen myyminen pois.

Neljännesvuosittaisissa tarkastuksissa esiin tulleet vaikuttamistapaukset koskevat useimmiten ympäristöongelmia, ihmisoikeuksia, työntekijöiden oikeuksia tai ilmastonmuutoksen hillitsemiseen johtavia toimia. Evli ei julkista vaikuttamistoimien kohteena olevien yhtiöiden nimiä, sillä se uskoo luottamuksellisesti yhtiön kanssa tapahtuvan vaikuttamisen olevan tehokkaampaa.

Evli tekee myös muuta vaikuttamista yhtiöihin eri ESG-teemojen osalta ja on mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa muiden sijoittajien kanssa tavoitteenaan muuttaa yhä useampien yhtiöiden toimintatapoja vastuullisemmiksi. Lisäksi vastuullisuus on systemaattisesti esillä keskusteluissa vaihtoehtorahastojen yhtiö- ja yhteistyökumppaneiden kanssa omaisuusluokkakohtaiset erot ja parhaat käytännöt huomioiden.



CASE

Mikä on sijoittajan rooli ilmastonmuutoksen ja luontokadon vastaisessa taistelussa?

Ilmastonmuutos ja luontokato ovat systeeminen riski, jonka hallitsemiseen tarvitaan paljon resursseja. Sijoituksilla on mahdollista muuttaa maailmaa parempaan suuntaan.

Tiedämme, että ilmasto lämpenee ja luonnon monimuotoisuus kuihtuu, mutta mitä aiomme tehdä asialle? Valtionvarainministeriön kansantalousosaston osastopäällikkö **Mikko Spolanderin** mukaan nykyisellä, maapallon resursseja kuluttavalla tiellä jatkaminen käy ennen pitkää mahdottomaksi, mutta elintasomme radikaali leikkaaminen ei sekään ole realistista.

Maapallon keskilämpötilan nousu voidaan yrittää pysäyttää tinkimällä elintasosta tai kehittämällä entistä tehokkaampia ja puhtaampia teknologioita.

”Elintasosta pitäisi tinkiä niin valtavasti seuraavien vuosikymmenten aikana, että en usko sen olevan mahdollista. Sopeutumiselta vaadittava mittaluokka olisi sama kuin jos elintasomme Suomessa alenisi vuoteen 2050 mennessä tasolle, jolla se oli 1950–luvun alussa”, Spolander pohtii tekemiensä laskelmien valossa.

Siksi Spolander laittaa uskonsa teknologiaan ja sen myötä syntyvään puhtaaseen energiaan ja materiaalien kierrätykseen perustuvaan tuotantoon ja kulutukseen. Teknologia ja tuotantorakenteen muutos vaativat innovaatioita ja uusia ratkaisuja, mikä avaa tien markkinoiden uusjaolle ja uusille menestystarinoille.

Investointeja edellytetään niin julkiselta kuin yksityiseltä puolelta. Spolanderin mukaan Suomi ei kuitenkaan voi olla tekemättä mitään, sillä silloin emme kykenisi tarjoamaan ratkaisuja globaaleille markkinoille ja kilpailukykyimme rapautuisi.

Luonnon taloudellinen arvo on tehtävä näkyväksi

Sitran vuoden 2023 alussa julkaisema megatrendiraportti nostaa luonnon kantokyvyn murenemisen aikamme keskeiseksi haasteeksi ja painottaa, että luontokadon vaikutukset muuttuvat sitä pahemmiksi, mitä hitaammin muutamme toimintaamme.

”Luontokato aiheuttaa systeemisen riskin myös pääomamarkkinoille”, Sitran Luonto ja talous –projektin johtaja **Outi Haanperä** muistuttaa.

Yhä useammat yksilöt, yritykset ja julkiset toimijat ovat tietoisia luontokadon riskeistä ja vaikutuksista, mutta jatkavat silti elämäänsä entiseen tapaan. Haanperän mukaan muutos saadaan aikaiseksi vain, jos luonnon taloudellinen arvo näkyy päätöksenteossa. Esimerkiksi hän nostaa metsät ja puun.

”Tunnetta hyvin puun arvon raaka–aineena ja tiedämme kuinka ison osan viennistä metsäteollisuus muodostaa. Mutta metsä tuottaa valtavan määrän myös muita hyötyjä.”

Puut sitovat hiiltä, viilentävät ja säätelevät paikallisilmastoa, edistävät luonnon monimuotoisuutta, myötävaikuttavat ihmisten hyvinvointiin sekä estävät eroosiota. Nykyisessä tavassamme arvottaa luontoa nämä tärkeät palvelut eivät kuitenkaan näy.

Haanperän mukaan luonnon monimuotoisuuden taloudellista arvoa voidaan tuoda paremmin esiin hinnoittelemalla luontoriskit rahoitusmarkkinoilla ja asettamalla hinta luonnon kuormittamiselle. Jälkimmäiseen sisältyviä mekanismeja ovat esimerkiksi kestävä kasvun verouudistus sekä ekologisten kompensatioiden käyttöönotto. Haanperä uskoo, että markkinoilla on tilausta myös uudennlaisille sijoitustuotteille.

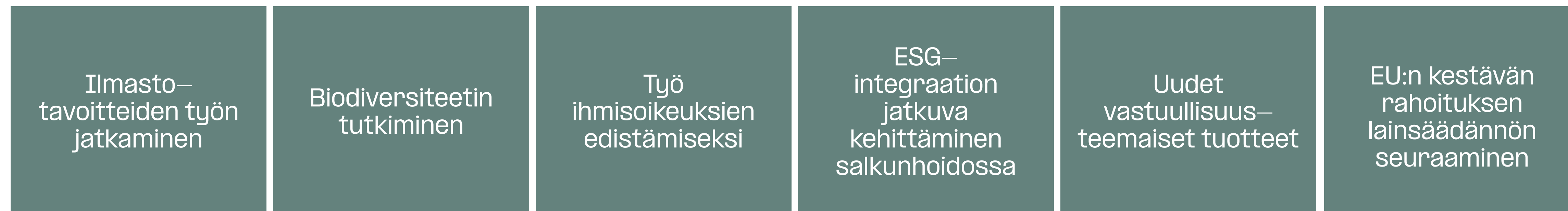
Muutos on myös mahdollisuus

Sijoitukset ovat paitsi globaali myös paikallisesti kiinnostava kysymys. Suomen vientipotentiaali ilmastoystävällisille ratkaisuille on merkittävä, Boston Consulting Groupin arvion mukaan jopa 85–100 miljardia dollaria vuoteen 2035 mennessä. Viennin kannalta kiinnostavia aloja ovat esimerkiksi ilmastoystävällinen rakentaminen, biopohjaiset materiaalit sekä vihreä vety ja metallit.

Spolander pitää konsulttitalon arviota suurena, mutta uskoo, että Suomella on mahdollisuus tulla kokoaan suuremmaksi ilmasto– ja luontoystävällisen osaamisen ja teknologian vientimaana. Vihreän energian ja teollisuuden investointiaikeiden realisoituminen Suomeen olisi merkittävää myös taloudelle. Muutoksessa sekä valtiolla, yrityksillä että sijoittajilla on tärkeä rooli.

Spolander ja Haanperä olivat puhujavieraina Evlin salkunhoidon ESG–koulutuspäivillä marraskuussa 2023.

Vastuullisen sijoittamisen painopistealueet 2023



Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evli julkaisi uuden ESG–raportin Evli Valtionobligaatio –rahastolle. ESG–raportti tullaan julkaisemaan kerran vuodessa, ja se sisältää maakohtaista tietoa muun muassa rahaston sijoitusten hiilijalanjäljestä sekä yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvistä tekijöistä.
- Tiedonantovelvoiteasetukseen (SFDR) liittyen Evli julkaisi lainsäädännön vaatimusten mukaiset ennen sijoittamista tarvittavat tiedot rahastoistaan. Osana rahastojen vuosikertomusta Evli julkaisi SFDR:n mukaiset määräaikaissäätöraportit osake– ja korkorahastojen kestävyysliittymien ominaisuuksien toteutumisesta vuoden 2022 aikana. Vastaava määräaikaissäätöraportti toteutettiin myös vaihtoehtorahastoista sekä salkkukohtaisesti omaisuudenhoidon asiakkaille.
- Evli raportoi yhtiötason PAI¹–indikaattoreista ja haitallisista kestävyysvaikutuksista regulaation aikataulun mukaisesti kesäkuun lopussa. Evli on myös kehittänyt PAI–indikaattoreiden seuranta– ja analyysiprosessiaan.
- Toukokuussa Evli järjesti ESG–seminarin, jossa kuultiin sijoittajien ja asiantuntijoiden näkemyksiä vastuullisen sijoittamisen tärkeimmistä teemoista. Puheenvuoroissa ja paneelikeskustelussa keskiöön nousi erityisesti biodiversiteetin huomioiminen sijoitustoiminnassa.
- Evlin henkilöstölle järjestettiin keväällä 2023 SFDR–raportointiin ja vastuulliseen sijoittamiseen liittyviä koulutuksia. Marraskuussa Evli järjesti salkunhoidon ESG–koulutuspäivät, joihin osallistui yli 50 henkilöä. Koulutuspäivien pääteemoina olivat ilmasto, biodiversiteetti ja lapsen oikeudet.
- Evli osallistui 27 yhtiön yhtiökokoukseen ja vaikutti itsenäisesti yhteensä 37 yhtiöön. Yhtiökokouksiin osallistuttiin sekä antamalla äänet ennakoon että osallistumalla kokouksiin fyysisesti. Ennen yhtiökokouksia Evli vaikutti kahdeksaan yhtiöön hyvään hallintotapaan liittyen. Ilmastotavoitteiden ja/tai –periaatteiden osalta Evli vaikutti 19 yhtiöön. Lisäksi kymmenen yhtiön osalta vaikuttamiskeskustelut ja –viestit liittyivät

- yhtiön toimintatapojen muuttamiseen, normirikkomusepäilyyn, ympäristöasioihin, sosiaaliseen vastuuseen muun muassa yhtiöiden alihankintaketjuissa sekä yhtiöiden vastuullisuustyön kehittämiseen. Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista muiden sidosryhmien kanssa sekä osallistui aktiivisesti tiedonantovelvoiteasetuksen konsultaatiokeskusteluun eri toimijoiden kanssa. Itsenäisen vaikuttamisen lisäksi Evli oli mukana yhteisvaikuttamisaloitteissa ja/tai sijoittajakirjeissä, kuten Climate Action 100+ –aloitteessa ja CDP:n sijoittajakirjeissä.
- Neljännesvuosittaisen normirikkomusseurantansa puitteissa Evli poissulki kolme yhtiötä sijoitusuniversumistaan. Yksi poissulku perustui vakavaan ympäristörikkomukseen ja kaksi poissulkua vakavaan ihmisoikeusrikkomukseen. Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimille nousi käsiteltäväksi myös kaksi yhtiötä liittyen epäilyyn liitännäisyydestä ydinaseisiin. Käsittelyn jälkeen molemmat yhtiöt poissuljettiin.
- Evlin ilmastotavoitteiden työryhmä jatkoi aktiivista työtään ja perusti pienemmät työryhmät, joiden tarkoituksena on keskittyä ilmastotyön eri osa–alueisiin. Osana ilmastotavoitteiden mukaista työtä ilmastoperiaatteita ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita päivitettiin erityisesti poissulkemiseen ja vaikuttamiseen liittyen. Päivityksen myötä neljä yhtiötä siirtyi poissuljettujen yhtiöiden listalle. Periaatteita päivitettiin esimerkiksi seuraavien kohtien osalta:
 - Evlin kivihiiheen ja öljyhiekkaan liittyvään poissulkuun päivitettiin liikevaihtorajaksi 10 prosenttia. Periaatteiden mukaisesti poissulusta voidaan poiketa, mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/ tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaisessa toteutumisessa (just transition).
 - Liikevaihtorajoitusten lisäksi Evli ei rahoita uusia suunnittelu– ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiekkahankkeita.

¹ Principal Adverse Impact, nk. PAI–indikaattorit tarkoittavat sijoituspäätösten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin.

- Kesällä 2023 Evli toimitti Net Zero Asset Managers (NZAM) –aloitteelle tarkemman välitavoitteen. Ensimmäisessä välitavoitteessa ovat mukana Evlin osake– ja yrityslainarahastot. Työtä tullaan jatkamaan muiden omaisuusluokkien osalta Evlin ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti. Välitavoite koostui lisäksi kolmesta erillisestä tavoitteesta sijoituksille, joista kerrotaan tarkemmin sivulla 52.
- Heinäkuussa Evli allekirjoitti muiden sijoittajien kanssa Eurosifin, PRI:n, IIGOC:n, EFAMAn ja UNEP FI:n eurooppalaisia kestävyysraportointistandardeja (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) koskevan sijoittajakannanoton. Kannanotossa Euroopan komissiota kannustettiin pysymään jo aiemmin sovitussa linjauksissa ESRS–raportointistandardin osalta, jotta EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön tämänhetkiset tietoaukot pystytään täyttämään.
- Syyskuussa 2023 Evli liittyi mukaan kansainväliseen Nature Action 100 –aloitteeseen, jonka tavoitteena on edistää yhtiöiden toimia luontokadon pysäyttämiseksi.
- Evli jatkoi vuoden 2023 aikana biodiversiteettimittareihin liittyvää tutkimustyötään esimerkiksi salkkukohtaisten analyysien ja TNFD–raportointikehikon kehityksen seuraamisen osalta. Evli julkaisi joulukuussa Evlin varainhoidon biodiversiteettitiekartan, joka asettaa askelmerkit toiminnalle luonnon monimuotoisuuden huomioimiseksi vuosina 2023–2025. Tiekartan tavoitteena on saada parempi ymmärrys sijoitusten vaikutuksista biodiversiteettiin, edistää Evlin tutkimustyötä biodiversiteetistä sekä kehittää biodiversiteettiin liittyvää raportointia.
- Osana ihmisoikeustyötään Evli jatkoi Suomen UNICEFin kanssa aloittamaansa tutkimushanketta, jossa selvitetään, miten sijoittajat voivat edistää lapsen oikeuksien toteutumista. Evli oli asiantuntijana Suomen UNICEFin suomalaisista yhtiöistä tekemässä benchmark–tutkimuksessa sekä mietti keinoja liittää lapsen oikeuksia laajemmin osaksi vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja. Lisäksi Evli rakensi sektorikohtaista, lapsen oikeuksien laajaa analyysia ensisijaisesti suomalaisten yhtiöiden näkökulmasta. Vuonna 2023 sektorianalyysejä kehitettiin kahdelle sektorille, muiden sektoreiden osalta työtä jatketaan vuonna 2024. Evliä haastateltiin työstään lapsenoikeuksien edistämiseksi myös UNICEFin kansainväliseen julkaisuun Child Lens Investing Framework.
- Evlin osake– ja korkorahastoille myönnettiin syksyllä ESG4Real–sertifikaatti. ESG4Real on voittoa tavoittelematon ja poliittisesti riippumaton sertifikaatti, joka luo perusalustan vastuulliselle sijoittamiselle ja ESG–tekijöiden analysoinnille sekä tarjoaa riippumattoman laadunvarmistuksen siitä, miten varainhoitajat täyttävät nämä vaatimukset.

- Joulukuussa Evlin tuotevalikoima laajeni Evli Impact Equity –osakerahastolla, joka sijoittaa varansa pääasiassa kehittyneiden ja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin ilman maantieteellistä rajoitusta. Rahasto sijoittaa yhtiöihin, jotka kestävyys– ja vaikuttavuusanalyysin perusteella harjoittavat olennaisesti kestäväksi katsottua taloudellista toimintaa ja jotka edistävät valittuja YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (SDG). Rahasto on artikla 9 rahasto, eli sen sijoitustoiminnan tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia, joilla on myönteinen, mitattavissa oleva yhteiskunnallinen ja ympäristöllinen vaikutus.
- Vuoden 2023 aikana myös Evlin vaihtoehtorahastoissa kehitettiin systemaattisesti vastuullisen sijoittamisen toimintatapoja ja käytäntöjä. Näistä esimerkkeinä:
 - Evli Private Equity–, Evli Infrastructure– ja Evli Private Debt –rahastoissa jatkettiin vastuullisen sijoittamisen työtä 13 uuden rahaston ESG–analyysilla sekä jaettiin edellisen vuoden ESG–kyselyn tulokset rahastomanagereille, jotta he saavat palautetta pärjäämisestään vertailuryhmäänsä nähden vastuullisen sijoittamisen eri osa–alueilla. Lisäksi vuosittaisessa ESG–arvioinnissa heikoiten pärjänneiden kohderahastomanagereiden kanssa käytiin tarkempaa kahdenvälistä keskustelua heidän kehityskohteistaan. Vuoden lopulla rahastotiimi perehtyi myös Yhdysvalloissa heränneeseen anti–ESG–liikkeeseen ja analysoi sen mahdollisia vaikutuksia yhdysvaltalaisiin kohderahastoihinsa sekä tarkensi ESG–kyselyyn ilmastoon– ja biodiversiteettiin liittyviä kysymyksiä.
 - Kasvuyhtiörahasto Evli Growth Partners I:ssä jatkettiin vuonna 2023 ilmastotyötä hiilidioksidipäästöjen laskennan ja kompensoinnin osalta. Evli Growth Partners II –rahastossa hiilidioksidipäästöjen laskenta ja kompensointi suoritettiin ensimmäistä kertaa rahaston yhtiöille vuonna 2023. Molemmille rahastoille kerättiin myös ensimmäistä kertaa PAI–indikaattoreista dataa sekä selvitettiin yhtiöiden valmiuksia tarkistaa yhteistyökumppaneitaan ja avainhenkilöitään sanktioiden varalta. Lisäksi Evli Growth Partners II –rahaston kaikista kolmesta uudesta sijoituskohteesta kaksi loi luonnoksen vastuullisuuspolitiikasta. Kasvuyhtiörahastoissa moni portfolioyhtiö myös päivitti ESG–politiikkaansa ja kolme yhtiötä julkaisi kattavan julkisen raportin oman toimintansa vastuullisuudesta. Yhdelle uudelle portfolioyhtiölle tehtiin vastuullisuusanalyysi osana due diligence –prosessia ja löydökset toimivat pohjana ESG–politiikalle sekä yhtiön tulevan vuoden tavoitteille.
 - EAB Private Equityn kohdeyhtiöissä jatkettiin vastuullisen sijoittamisen toimia. Riippuen yhtiön kasvu– ja omistusjaksosta kohdeyhtiölle tehtiin tai ollaan parhaillaan tekemässä oma vastuullisuuspolitiikka ja kuvaus

”Haluamme vahvistaa asemaamme vastuullisen varainhoidon edelläkävijänä. Olemme sitoutuneet tarjoamaan asiakkaillemme innovatiivisia, vastuullisia ja vaikuttavia sijoitusmahdollisuuksia.”

- vastuullisuuden integroimisesta osaksi yhtiöiden liiketoimintastrategiaa. Tuoreimmassa sijoituksessa tehtiin ESG-arviointi osana due diligence –tarkastusta. Yhdessä kohdeyhtiössä järjestettiin räätälöity ESG-koulutus hallitukselle ja johdolle. Kaikissa kohdeyhtiöissä saavutettiin myös yksi tai useampi ISO-sertifiointi sekä julkaistiin whistleblowing-kanava. Vuoden 2023 lopulla EAB Private Equity ja Evli Growth Partners järjestivät portfolioyhtiöilleen työpajan, joka käsitteli CSRD-direktiiviin valmistautumista ja parhaita käytäntöjä sekä tarjosi osallistujille mahdollisuuden vertaisoppimiseen ja verkostoitumiseen.
- Vuoden 2023 aikana Evlin kiinteistörahastotoiminnassa yhdistettiin toimintamalleja ja suunniteltiin uutta yhteistä vastuullista toimintaa. Lisäksi tehtiin päätös ensimmäisen kiinteistörahastojen oman vastuullisuusraportin tekemisestä ja neljännes rahastoista osallistui kansainväliseen GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) vertailuun. Rahastojen omistamissa kiinteistöissä tehtiin useita vastuullisuustoimia, kuten energiatehokkuushankkeita ja energiakatselmuksia, sekä uusittiin energiatodistuksia. Lisäksi kiinteistörahastoissa tehtiin aktiivista sidosryhmävaikuttamista. Vuosittaisissa vuokralaistyytyväisyyskyselyissä selvitettiin vuokralaisten näkemyksiä vastuullisuudesta. Useissa kiinteistöissä järjestettiin vuokralaistilaisuuksia vuokralaisten ymmärryksen parantamiseksi vastuullisista toimintatavoista ja ympäristökuorman vähentämisestä. Toimittajien osalta edellytettiin ja seurattiin vastuullisia toimintamalleja.
 - Vuonna 2023 Evli Impact Forest Fund I kehitti ESG-kyselyään ja arviointiaan kohderahastoistaan ja –varoistaan. Kyselyllä kerättiin tietoa sijoituskohteiden rahastonhoitajien ilmasto- ja biodiversiteettitoimista. Lisäksi vuonna 2023 julkaistiin uusi Evli Impact Forest Fund II –rahasto, joka jatkaa edeltäjänsä sijoitusstrategiaa ja tavoittelee positiivista hiilivaikutusta. Molemmissa rahastoissa Evlin sama tuottopalkkio on riippuvainen ilmoitettujen hiilidioksidin poistotavoitteiden saavuttamisesta.

– Evlin vastuullinen sijoittaminen menestyi erinomaisesti myös ulkopuolisissa arvioinneissa. Evli arvioitiin Kantar Prosperan "External Asset Management 2023 Finland" –tutkimuksessa Suomen parhaaksi vastuullisen sijoittamisen osaamisessa¹. Vuosittaisessa yhteisösijoittajien SFR-asiakastutkimuksessa Evli sijoittui toiseksi vastuullisen sijoittamisen osaamisessa Suomessa suurten varainhoitotalojen keskuudessa².

Lisää Evlin vastuullisesta sijoittamisesta ja sen kehityksestä voi lukea osoitteessa [evli.com](https://www.evli.com). Evli raportoi lisäksi ilmatoriskeistään Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) –raportointikehikon ohjeiden mukaan. Vuoden 2023 TCFD-raportti on luettavissa sivuilla 46–53.

¹ Kantar Prospera External Asset Management 2017, 2018, 2019, 2020, 2023 Finland

² SFR Scandinavian Financial Research Institutional Investment Services Finland 2017, 2021, 2022

CASE

Evlin uusi osakerahasto edistää vähähiilistä, resurssitehokasta taloutta ja inhimillistä kehitystä

Evli lanseerasi vuoden 2023 lopussa uuden artikla 9 osakerahaston Evli Impact Equity, joka vastaa sijoittajien kiinnostukseen edistää sijoituksillaan vähähiilistä ja resurssitehokasta taloutta sekä inhimillistä kehitystä.

Evli Impact Equity sijoittaa varansa kehittyneiden ja kehittyvien markkinoiden osakkeisiin ilman maantieteellistä rajoitusta. Rahasto keskittyy yrityksiin, jotka toimivat esimerkiksi sähköntuotannon, uusiutuvien energialähteiden, ympäristöinfrastruktuurin, resurssitehokkuuden ja –varmuuden, edullisen ja helposti saatavilla olevan koulutuksen sekä terveydenhuollon aloilla.

Tavoitteena myönteinen vaikutus ympäristöön ja yhteiskuntaan

Evli Impact Equity on erikoistunut vaikuttavuus– eli impakti–sijoittamiseen. Impakti–sijoittaminen listattuihin osakkeisiin on sijoittamista yrityksiin, jotka tuotteillaan, palveluillaan tai teknologiallaan tai muuttamalla merkittävästi toimintaansa edistävät siirtymistä vähähiiliseen, resurssitehokkaaseen talouteen ja inhimilliseen kehitykseen. Impakti–sijoittamisen tavoitteena on myös tuottaa pitkällä aikavälillä kilpailukykyistä taloudellista tuottoa suhteessa osakemarkkinoiden kehitykseen.

Evli Impact Equity –rahasto seuraa positiivisia ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä vaikutuksia konkreettisilla mittareilla, kuten uusiutuvan energian kapasiteetin lisäyksellä, energiansäästöllä ja elinajanodotteen paranemisella.

”Ilmastotoimien kiireellisyys, sääntelyn asettama paine, tekniikan kehitys ja vastuulliset kulutusmieltymykset luovat valtavan sijoitusmahdollisuuden. McKinseyn arvion mukaan nettonollapäästöihin siirtyminen edellyttää noin 9,2 biljoonan dollarin vuosittaisia sijoituksia 2022–2050¹. Monet sijoittajat ovat asettaneet tavoitteeksi siirtyä

maailmanlaajuisiin nettonollapäästöihin vuoteen 2050 mennessä”, Evli Impact Equity –rahaston salkunhoitaja **Olga Marjasova** kertoo.

”Evli Impact Equity –rahaston avulla haluamme olla mukana siirtymässä vähähiiliseen talouteen sijoittamalla yrityksiin, joiden tuotteet, teknologia tai merkittävä muutos toiminnassa mahdollistavat nettonollapäästöjen saavuttamisen.”

Vaikuttavuus on olennainen osa rahastojen sijoitusprosessia

Evli Impact Equity –rahastolla on selkeä sijoitusprosessi, miten ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita toteutetaan. Aluksi määritellään vaikuttavuustavoitteet ja seulotaan yritysten toiminnot, joilla on merkitystä tavoitteiden saavuttamisessa. Tämän jälkeen mahdollista vaikuttavuutta arvioidaan kvantitatiivisesti ja kvalitatiivisesti. Rahasto tekee myös vaikuttamista kohdeyhtiöihin impaktin hallinnan ja mittaamisen osalta sekä muissa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvissä kysymyksissä. Tuloksista tullaan raportoimaan vuosittain rahaston allokaatio– ja vaikuttavuusraportissa.

Evli Impact Equity –rahasto täydentää Evlin laajaa rahastovalikoimaa ja vahvistaa Evlin asemaa kestäväen sijoittamisen alalla.

¹ McKinsey, The net–zero transition, What it would cost, what it could bring, January 2022

Vastuullinen hallinnointi

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

Tuloskehitys taloudellisen vastuun keskiössä

Taloudellinen vastuu on Evlin toiminnan perusedellytys. Taloudellinen vastuu tarkoittaa kilpailukyvyen ylläpitämistä, vahvaa suoritustasoa sekä hyvää tuloskehitystä. Nämä tekijät mahdollistavat kannattavan kasvun ja luovat pitkällä aikavälillä lisäarvoa kaikille Evlin keskeisille sidosryhmille: asiakkaille, henkilöstölle, osakkeenomistajille ja yhteiskunnalle. Evli pyrkii parantamaan tuloskehitystään tehostamalla toimintaansa, innovoimalla uusia tuotteita ja palveluita sekä kehittämällä ydinprosessejaan. Taloudellisesti vahva yritys pystyy kantamaan vastuun ympäristöstään, huolehtimaan henkilöstöstään, vastaamaan asiakkaidensa tarpeisiin ja palvelemaan yhteiskuntaa. Evlin tavoitteena on kasvattaa varainhoitopalveluidensa, rahastotuotteidensa ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteidensa myyntiä Suomessa sekä valikoitujen rahastotuotteidensa myyntiä kansainvälisesti. Tavoitteena on myös tuoda markkinoille uusia tuote- ja palveluratkaisuja, jotka edesauttavat positiivista tuloskehitystä. Lisäksi tavoitteena on toiminnan tehostaminen palveluiden kilpailukyvyen ja toiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi myös tulevaisuudessa.

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



EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	33
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evli–konsernin nettoliikevaihto nousi 13 prosenttia edellisvuodesta ollen 108,7 miljoonaa euroa (2022: 96,1 milj. euroa). Nousun taustalla olivat EAB Group Oyj:n hankinta, onnistunut uusmyynti sekä positiivisesti kehittyneet sijoitusmarkkinat.
- Perinteisten sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat tammi–joulukuussa 0,5 miljardia euroa (–1,2 mrd. euroa).
- Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti ja tuotekehitys sujuivat markkinatilanteeseen nähden hyvin: merkintöjä ja sijoitussitoumuksia tehtiin vuoden 2023 aikana yhteensä noin 225 miljoonan euron arvosta (lähes 500 milj. euroa).
- Evlin kansainvälinen myynti koki alkuvuonna odottamatonta vastatuulta, mutta loppuvuotta kohden havaittavissa oli elpymisen merkkejä. Vuoden 2023 lopussa Evlin rahastopääomasta 2,4 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (2,2 mrd. euroa).
- Vuonna 2023 Evli päivitti strategiaansa ja määritteli toimenpiteet, joiden avulla voimme kasvaa merkittävästi ja tulla yhdeksi Pohjoismaiden johtavista varainhoitoyhtiöistä.

Verot maksetaan jokaisen toimintamaan lainsäädännön mukaan

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

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evli maksoi veroja yhteensä 8,2 miljoonaa euroa (2022: 5,8 milj. euroa).

Korruption, lahjonnan ja rahanpesun tiukka linjaus

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

Evliillä on tärkeä tehtävä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisessä. Tätä varten sillä on selkeät, koko henkilökuntaa koskevat toimintaohjeet. Lakisääteisen velvollisuuden lisäksi rahanpesun estäminen on osa Evlin riskienhallintaa ja näin ollen tärkeä osa sen liiketoimintaa. Rahanpesun estäminen liittyy kiinteästi asiakkaan tuntemiseen. Ennen jokaisen uuden asiakkuuden avausta asiakkaaseen liittyvät tiedot käydään läpi lain määräämän ohjeistuksen mukaisesti. Kaikkien asiakasrajapinnassa toimivien henkilöiden on osallistuttava vuosittain rahanpesuun ja asiakkaan tuntemiseen liittyviin koulutuksiin. Evli on ottanut aktiivisen roolin myös toimialan sääntelyn ja hyvien toimintatapojen kehittämisessä.

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

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

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

Oman toiminnan suorat ympäristövaikutukset

Evlin oma toiminta ei aiheuta merkittäviä välittömiä ympäristövaikutuksia. Yhtiön olennaisimmat ympäristövaikutukset syntyvät sijoitustoiminnan kautta. Yhtiö tiedostaa kuitenkin, että se voi omalla toiminnallaan edesauttaa positiivisia ympäristövaikutuksia vähentämällä toimitilojensa energiankulutusta ja hiilidioksidipäästöjä sekä ottamalla huomioon jätteiden ja paperinkäytön ympäristövaikutukset. Tarpeetonta matkustamista vältetään suosimalla puhelin- ja videokokouksia. Lisäksi työntekijät pyrkivät jokapäiväisessä työssään pienentämään ekologista jalanjälkeään. Evli on asettanut tavoitteeksi omien toimintojen aiheuttamien päästöjen (Scope 1 ja 2) osalta hiilineutraaliuden viimeistään vuoteen 2025 mennessä.

Evlin Helsingissä sijaitsevalle pääkonttorille on myönnetty maailman tunnetuimpiin kuuluva rakennusympäristöluokitus, LEED Gold –ympäristösertifikaatti ¹.

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

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evlin sähköisten kanavien (verkkosivut evli.com ja verkkopalvelu My Evli) kehittämistä jatkettiin, jotta muun muassa paperiraportointia pystyttiin vähentämään.
- Evlin energiankulutus oli vertailukautta viisi prosenttia korkeampi. Kasvu oli lähinnä seurausta laajentuneista toimistotiloista.

¹ LEED=Leadership in Energy and Environmental Desig



Vastuullinen työnantaja

Työnantajana Evli on sitoutunut luomaan työntekijöilleen ja työnhakijoilleen vastuullisia ja laadukkaita kokemuksia työelämästä. Työskentelytapojemme ja vastuullisuustyömme perustana ovat Evlin arvot: yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, rehellisyys ja jatkuva oppiminen. Oikeudenmukaisuus, joka kattaa tasa-arvon, yhdenvertaisuuden ja monimuotoisuuden, on olennainen osa vastuullisuutta.

Evlin menestys perustuu sen henkilöstön ammattitaitoon ja kykyyn tuottaa uudenlaisia ratkaisuja ja lisäarvoa asiakkaille sekä palvella heitä asiantuntevasti. Evliissä henkilöstön sitoutumista ja viihtyvyyttä vahvistetaan joustavalla, tehokkaasti toimivalla ja tasapainoisella työyhteisöllä, jolle ominaisia piirteitä ovat innovatiivisuus sekä valmius kehittyä ja aikaansaada muutosta.

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

Suurin osa henkilöstöstä työskentelee Suomessa

Vuoden 2023 lopussa Evli-konsernissa työskenteli 354 henkilöä, mikä oli 2,9 prosenttia enemmän kuin edellisvuoden lopussa. Henkilöstöstä 94 prosenttia työskenteli Suomessa, noin viisi prosenttia Ruotsissa ja vajaa yksi prosentti Arabiemiraateissa.

Vuoden 2023 aikana palkattiin 29 uutta henkilöä. Uusiin työntekijöihin ei lasketa kesätyöntekijöitä ja harjoittelijoita. Keskimääräinen henkilöstön vaihtuvuus oli 6,8 prosenttia.



HENKILÖSTÖTIETOA	2023	2022	2021 ⁶	2020 ⁶
Henkilöstö (hlöä)	354	344	290	261
Vakituiset	316	294	251	233
Määräaikaiset ¹	38	50	39	24
Opinto- tai vanhempainvapaalla	5	11	7	4
Kokoaikaiset ²	327	312	244	240
Osa-aikaiset ³	27	32	39	21
Naisia/miehiä (%)	38/62	38/62	38/62	39/61
Keski-ikä	41	40	40	41
Palvelusaika keskimäärin	8,33	7,97	9,3	10,5
Keskimääräinen henkilökunnan vaihtuvuus (%) ⁴	6,8	8,3	10,0	8,0
Uudet palkatut henkilöt ⁵	29	29	32	20
Sairaspoissaolopäivät/hlö	3,0	2,2	1,8	1,2
Työpaikalla tapahtuneet työtapaturmat	4	1	0	0
Koulutuspäivät/hlö	3,0	1,0	1,3	1,0
Kehityskeskustelun piirissä oleva henkilöstö (%)	100	100	100	100

¹ Sisältää harjoittelijat ja kesätyöntekijät

² Sisältää vakituksessa ja määräaikaisessa työsuhteessa olevat kokoaikaiset työntekijät

³ Sisältää sekä vakituiset että määräaikaiset työntekijät, joilla on osa-aikainen työsopimus.

⁴ Henkilöstön vaihtuvuuden laskukaavio: (Työsuhteeseen tulleiden henkilöiden määrä 1.1.–31.12. + Työsuhteesta lähteneiden henkilöiden määrä 1.1.–31.12.) / 2) / Henkilöstön määrä 31.12.

⁵ Sisältää määräaikaisten työsuhteiden muuttamisen pysyviksi työsuhteiksi vuoden aikana

⁶ Vuosien 2020–2021 numerot koostuvat Evli Pankki Oyj:n luvuista. Evli Oyj syntyi osittuisjakautumisen myötä 2.4.2022.

Taulukon luvut edustavat kyseisen vuoden viimeisen päivän tilannetta (31.12.) ja koskevat Evlin kanssa työsuhteessa olevia henkilöitä. Lisäksi Evlissä työskenteli vuoden 2023 lopussa 7 henkilöä konsulttisopimuksella tai vastaavalla sopimuksella täydentämässä omaa henkilöstöä.

Monimuotoisuus ja tasavertaiset mahdollisuudet

Evli–konsernin monimuotoisuus perustuu konsernin arvoihin, eettisiin periaatteisiin ja henkilöstöpolitiikkaan. Evli on sitoutunut luomaan syrjimättömän, avoimen ja hyvän työympäristön, jossa jokaista kohdellaan tasapuolisesti sukupuolesta, iästä, etnisestä tai kansallisesta alkuperästä, kansalaisuudesta, kielestä tai uskonnosta riippumatta. Monimuotoisuus huomioidaan kaikessa henkilöstöjohtamisessa palkkauksesta uralla etenemiseen ja kehittymiseen. Koko henkilöstöllä on yhtäläiset mahdollisuudet kehittyä ja edetä urallaan.

Hyvällä monimuotoisuuden johtamisella (diversity management) ja yhdenvertaisuustyöllä voidaan parantaa henkilöstön työhyvinvointia ja sitoutumista sekä ottaa käyttöön työntekijöiden koko osaaminen. Lisäksi monimuotoisuudella lisätään innovaatiota, työn tuottavuutta ja yrityksen kilpailukykyä.

Monimuotoisuustavoitteet antavat Evlin monimuotoisuus– ja yhdenvertaisuustyölle suuntaviivat sekä asettavat Evlille tavoitetason, jonka mukaan monimuotoisuutta edistetään eri puolilla organisaatiota. Monimuotoisuustavoitteet määrittelevät myös suuntaviivat, joilla sukupuolten välistä tasa–arvoa voidaan lisätä ja mahdollisuuksien mukaan eri kieli– ja kulttuuriryhmistä tulevien työllistämistä Suomessa edesauttaa. Monimuotoisuustavoitteet koskevat kaikkia Evlin toimintoja, ja tavoitteiden edistymistä seurataan vuosittain.

Monimuotoisuustavoitteiden saavuttamisessa avainasemassa on rekrytointiprosessi. Rekrytoinnissa noudatetaan aina tasapuolisuutta, läpinäkyvyyttä ja oikeudenmukaisuutta. Kaikille päteville hakijoille pyritään takaamaan yhdenvertainen mahdollisuus tulla valituksi. Rekrytoinnin lisäksi tehtävänjaossa ja uralla etenemisessä taataan yhdenvertainen kohtelu kaikille.

Evlin hallituksen monimuotoisuus vahvistaa tavoitetta, että hallituksen osaamisprofiili kokonaisuutena tukee Evlin liiketoiminnan kehittämistä. Monimuotoisuus nähdään myös olennaisena menestystekijänä, joka mahdollistaa strategisten tavoitteiden saavuttamisen ja asiakaslähtöisen toiminnan jatkuvan parantamisen. Hallituksella on monimuotoisuuspolitiikka, johon monimuotoisuutta koskevat periaatteet sisältyvät.

Hallituksen monimuotoisuutta tarkastellaan eri näkökulmista. Evlin kannalta olennaisia tekijöitä ovat jäsenten toisiaan täydentävä ja monipuolinen osaaminen, kokemus eri toimialoilta ja johtamisesta sekä jäsenten henkilökohtaiset ominaisuudet. Hallituksen monimuotoisuutta tukee jäsenten ikä– ja sukupuolijakauman huomioon ottaminen. Monimuotoisuuden toteutumista ja kehitystä arvioidaan hallituksen vuosittaisessa itsearviointikeskustelussa. Lisätietoa hallituksen monimuotoisuudesta löytyy sivulta 141.

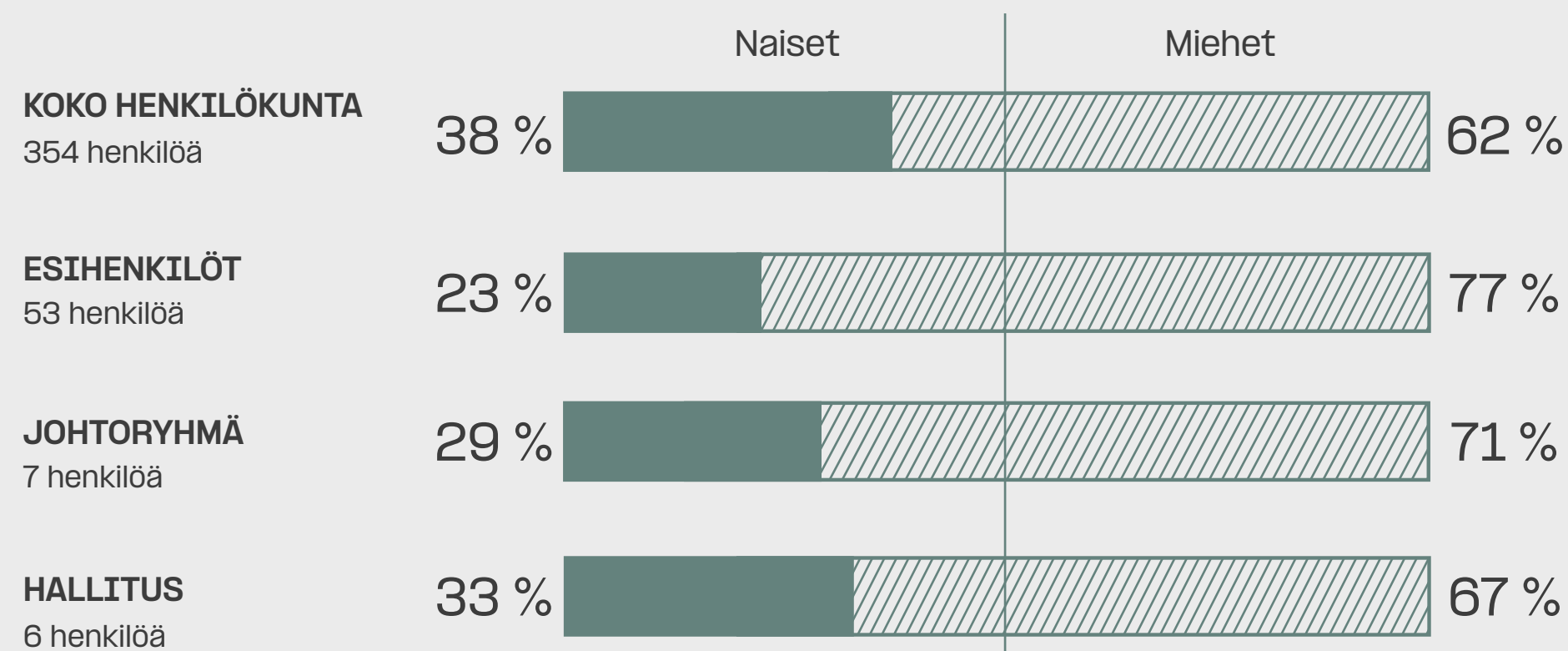
Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evlin rekrytointiprosessia kehitettiin ja rekrytoinnissa panostettiin edelleen monimuotoisuuteen muun muassa tekemällä eri tahojen kanssa yhteistyötä sijoitusalan tekemiseksi houkuttelevammaksi naisille.
- Trainee–ohjelmaan valittujen joukossa oli vuonna 2023 edustettuna eri sukupuolia. Kaikissa rekrytoinneissa tehtävään valittiin aina sukupuolesta riippumatta parhaiten soveltuva henkilö.
- Hallituksessa aliedustetun sukupuolen edustuksessa edistytettiin, ja tällä hetkellä hallituksen kuudesta jäsenestä kaksi on naisia.
- Evli–konsernin kuuden henkilön johtoryhmään valittiin syksyllä 2023 toinen naisjäsen.

EVLIN MONIMUOTOISUUSTAVOITTEET

- Pitkän aikavälin tavoitteena on sukupuolten tasapuolinen edustus organisaatiossa.
- Hallituksessa aliedustetun sukupuolen vähimmäismäärä on 40 % vuoden 2026 kesäkuuhun mennessä.
- Rekrytointiprosessia kehitetään edelleen ja rekrytoinnissa panostetaan aiempaa enemmän monimuotoisuuteen muun muassa tekemällä entistä tiiviimmin yhteistyötä eri tahojen, kuten opiskelijoiden, kanssa sijoitusalan tekemiseksi houkuttelevammaksi myös naisille.
- Rekrytoinneissa tehtävään valitaan aina parhaiten soveltuva henkilö.
- Varmistamme, että johtotehtäviä täytettäessä mukana on aina eri sukupuolten ehdokkaita.
- Trainee-ohjelmaan valittujen joukossa tulee olla edustettuna eri sukupuolia.

EVLIN MONIMUOTOISUUS 2023



Työntekijöiden hyvinvoinnista pidetään huolta

Motivoituneet, sitoutuneet ja hyvinvoivat työntekijät ovat ratkaisevassa roolissa Evlin toiminnan, kehityksen ja tuloksetekokyvyn kannalta. Evlin tavoitteena on edesauttaa henkilöstönsä kokonaisvaltaista hyvinvointia ja panostaa ennaltaehkäiseviin työhyvinvoinnin toimenpiteisiin. Tavoitteena on myös tarjota henkilökunnalle hyvä ja turvallinen työympäristö, joka edistää kaikkien työhyvinvointia ja viihtyvyyttä.

Yksi keskeisimmistä edellytyksistä sekä henkiselle että fyysiselle hyvinvoinnille on työn ja vapaa-ajan tasapaino. Sitä tuetaan Evlissä joustavalla työkuultuurilla, mikä tarkoittaa muun muassa mahdollisuutta joustavaan työaikaan, etätööhön ja lyhennettyyn työviikkoon. Lisäksi Evlissä on käytössä niin sanottu ikäjohtamisen malli, jolla huomioidaan ja tuetaan uran ja elämän eri vaiheissa olevia työntekijöitä.

Evlin henkilökunnalla on käytössään erikoislääkäritason työterveyshuolto, johon sisältyvät muun muassa erikoislääkärikäynnit, fysioterapia, täyhystykset, ultraäänitutkimukset, röntgen- ja magneettikuvaukset sekä henkilökohtaiset rokotukset. Henkilöstöllä on lisäksi mahdollisuus ottaa käyttöön liikunta- ja kulttuurietu, työmatkaetu sekä työsuhdepyörä.

Evlin ikäjohtamisen malli ja työkyvyn tukemisen malli huomioivat fyysisen, psyykkisen ja sosiaalisen työkyvyn. Ikäjohtamisen mallin tavoitteena on muun muassa osaamisen ja tiedon jakaminen sekä työn mielekkyyden ja motivaation ylläpitäminen. Psyykkistä ja fyysistä hyvinvointia tuetaan lisäksi tarjoamalla henkilöstölle mahdollisuus osallistua erilaisiin liikunta- ja virkistystilaisuuksiin.

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

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Evlissä työskenneltiin etä- ja toimistotyön yhdistävällä hybridimallilla.
- Henkilöstö vastasi päivittäin niin sanottuun fiilismittauskyselyyn, jolla kartoitettiin henkilöstön päivittäistä hyvinvointia ja mielipidettä kuukausittain aihepiiriltään vaihtuvaan aiheeseen. Mittaus ja sen tulokset palautteineen olivat esimiesten tukena johtamisen ja työhyvinvoinnin strategisessa kehittämisessä
- Henkilöstö vastasi noin puolentoista vuoden välein tehtävään laajempaan henkilöstötutkimukseen, jonka tuloksia hyödynnetään koko organisaation tasolla.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	38
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------

- Henkilöstölle tarjottiin työhyvinvointipäivä, jonka aikana oli mahdollisuus osallistua erilaisiin aktiviteetteihin. Lisäksi työntekijöillä oli mahdollisuus osallistua henkilöstön golf–valmennukseen ja –kisaan sekä lasketteluviikonloppuun.

Henkilöstön jatkuva kehittyminen mahdollistaa kilpailukyvn nostamisen

Evlin ammattitaitoinen henkilöstö tukee osaamisellaan yhtiön strategian ja tavoitteiden toteutumista. Pysyäkseen toimialansa kehityksen kärjessä ja voidakseen tarjota asiakkailleen innovatiivisia ja markkinaa sopivia ratkaisuja Evli kehittää jatkuvasti työntekijöidensä ammattitaitoa.

Koulutuksilla ja osaamisen kehittämisellä pyritään lisäämään henkilöstön motivoituneisuutta ja työn mielekkyyttä. Evlin sisäinen koulutusohjelma Evli Akatemia järjestää sekä sisäisten että ulkoisten kouluttajien tilaisuuksia henkilöstön osaamisen kehittämiseksi sekä työterveyden ja työhyvinvoinnin parantamiseksi.

Lisäksi Evlissä kannustetaan työssä oppimiseen ja työnkiertoon. Työntekijöitä kannustetaan työnkiertoon muun muassa ilmoittamalla kaikki avoimet tehtävät yhtiön intranetissä.

Henkilöstön kehittymistä ja tuloksellisuutta tuetaan hyvällä johtamisella. Esihenkilöiden tehtävänä on tukea ja kannustaa työntekijöitä onnistumisiin sekä oman osaamisen ja yhteisten toimintatapojen jatkuvaan kehittämiseen. Esihenkilöiden hyvään ammattitaitoon panostetaan säännöllisillä valmennuksilla ja tapaamisilla, jotka edesauttavat henkilökohtaista kehittymistä. Johtamista arvioidaan säännöllisesti muun muassa henkilöstötutkimusten avulla.

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Koulutuspäiviä/henkilö oli noin 3. Luku sisältää pääasiassa työnantajan järjestämiä koulutuksia.
- Evlissä järjestettiin vuoden aikana noin 50 erilaista sisäistä koulutusta ja infotilaisuutta.
- Työnkierron kautta uusiin tehtäviin Evlissä siirtyi 12 henkilöä.
- Johdolle ja henkilöstölle tarjottiin valmennusta teemalla laadukkaan yhteyden ja kohtaamisen luominen. Lisäksi vuoden aikana pidettiin säännöllisiä esihenkilöinfoja.
- Evlissä oli myös käytössä käänteinen mentorointiohjelma, jossa molemmat osapuolet voivat saada uusia näkemyksiä ja oivalluksia työhön jakamalla uutta tai syvällisempää tietoa sekä niin sanottua hiljaista tietoa.

Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka

Finanssialalla kilpailu huippuosaajista on kovaa. Hyvien työntekijöiden löytäminen ja palveluksessa pitäminen on ensiarvoisen tärkeää Evlin kaltaisessa vaativia asiantuntijapalveluita tarjoavassa yrityksessä. Evlillä uskotaan, että tarjoamalla henkilöstölle hyvät oppimis- ja kehittymismahdollisuudet sekä panostamalla työhyvinvointiin ja työn ja vapaa–ajan tasapainoon voidaan parhaiten houkutella uusia työntekijöitä ja sitouttaa heidät yritykseen.

Evlissä pyritään tarjoamaan työntekijöille kilpailukykyinen palkkataso, jolla voidaan varmistaa osaavan henkilöstön pysyminen yhtiön palveluksessa ja kiinnostus Evliin työnantajana. Käytössä on Evli–konsernin palkitsemismalli, jonka tavoitteena on edistää yhtiön strategian toteuttamista, kilpailukykyä ja pitkän tähtäimen taloudellista menestystä. Lisäksi tarkoituksena on myötävaikuttaa omistaja–arvon positiiviseen kehitykseen ja sitouttaa henkilöstö pitkäjänteisesti yhtiön tavoitteisiin.

Evli pyrkii rekrytoinnissaan löytämään ominaisuuksiltaan toimialalle ja Evlin yrityskulttuuriin sopivia henkilöitä, jotka ovat valmiita kehittymään tulevaisuuden huippuosaajiksi. Pääasiallinen tapa houkutella vastavalmistuneita tai opiskelunsa loppuvaiheessa olevia Evlin palvelukseen on yhtiön Trainee–ohjelma. Sen tavoitteena on löytää motivoituneita tulevaisuuden huippuosaajia sekä tuoda innovatiivisuutta ja uusia näkökulmia yhtiön toimintaan.

Trainee–ohjelman lisäksi Evli tekee tiivistä yhteistyötä ainejärjestöjen ja oppilaitosten kanssa, vieraillee alan oppilaitoksissa kertomassa sijoitusalaista ja Evlistä yrityksenä. Tavoitteena on edelleen kasvattaa Evlin tunnettuutta opiskelijoiden keskuudessa.

Tulokset ja painopistealueet vuonna 2023

- Systemaattinen työ työnantajamielikuvan ja Evlin tunnettuuden parantamiseksi jatkui. Työnantajamielikuvan vahvistamiseksi jatkettiin muun muassa systemaattisempaa sosiaalisen median kanavien hyödyntämistä, Evlin omien verkkosivujen parantamista sekä yhteistyötä oppilaitosten ja ainejärjestöjen kanssa.
- Evli järjesti ympärivuotisen Trainee–ohjelman. Vuoden aikana Trainee–ohjelmaan haki 1 000 henkilöä, joista Evli palkkasi yhdeksän harjoittelijaa.
- Evli jatkoi yhteistyötään Women’s Career Societyn kanssa finanssialan tunnettuuden parantamiseksi naisopiskelijoiden keskuudessa.

Raportointikäytäntö

Raportin rajaus ja rakenne

Evlin yritysraportin osana tehty GRI–raportti noudattaa soveltuvin osin GRI–aloitetta. Raporttiin on lisätty myös Evlin omiin olennaisiin vastuullisuusaiheisiin liittyviä tietoja GRI–standardien raportointiperiaatteiden mukaisesti. GRI–sisältövertailussa (s. 41–45) luetellaan käytetyt GRI–indikaattorit sekä kerrotaan, mistä niihin liittyvää lisätietoa löytyy. GRI–raportin sisältävä yritysraportti täydentää Evlin talousraportointia ja käsittelee koko konsernin toimintaa, mikäli muuta ei mainita. GRI–raportti sisältää olennaisuusanalyysin perusteella tunnistetut sidosryhmien ja liiketoiminnan kannalta tärkeät tiedot ja tunnusluvut.

Raportti on jaettu kolmeen osaan: vastuulliset tuotteet ja palvelut, vastuullinen hallinnointi ja vastuullinen työnantaja. Jokaisen osion alla tarkastellaan aiheeseen liittyviä olennaisimpia vastuullisuusnäkökohtia. Evlin vastuullisuuden kannalta olennaiset aiheet ja painopistealueet on esitelty tarkemmin sivulla 19.



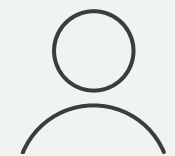
Evli toteutti ensimmäisen GRI:n mukaisen vastuullisuusraporttinsa vuonna 2018. Vuoden 2023 raportin laajuus ja näkökohtien laskentarajat ovat pysyneet ennallaan, ja raportin sisältö ja rakenne ovat vuosien 2022, 2021, 2020 ja 2019 raporttien mukaiset.

Yritysraportti koskee tilikautta 1.1.–31.12.2023. Raportti on julkaistu 16.2.2024. Evlin vuoden 2022 vuosikertomus, joka sisälsi myös yritysraportin, julkaistiin 17.2.2023.

Evlin vuosikertomus julkaistaan kalenterivuositain. Vuosikertomus sisältää liiketoimintakatsauksen, yritysraportin, taloudellisen katsauksen ja tilinpäätöstiedot, selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkitsemispolitiikan ja –raportin.

Lisätietoja yritysraportista antavat Evlin vastuullisen sijoittamisen tiimi sekä markkinointi, viestintä ja sijoittajasuhteet –tiimi. Tiimien yhteystiedot ovat saatavilla osoitteesta [evli.com](https://www.evli.com).

Olennaiset aiheet ja niiden laskentaraja

VASTUULLISUUDEN TEEMAT	OLENNAISET VASTUULLISUUDEN AIHEET	MERKITTÄVYYS LIIKETOIMIN- NALLE JA SIDOSRYHMILLE	LASKENTARAJA
 Vastuulliset tuotteet ja palvelut	Vastuullinen markkinointi	Olennainen aihe	Omat toiminnot
	Asiakkaiden yksityisyyden suoja ja tietoturva	Perusta	Omat toiminnot
	Vastuullinen sijoittaminen	Fokusalue	Omat toiminnot – Varainhoidon sijoitusten vastuullisuus
 Vastuullinen hallinto	Tuloskehitys	Fokusalue	Omat toiminnot
	Verot ja verojalanjälki	Perusta	Omat toiminnot
	Korruption, lahjonnan ja rahanpesun ehkäisy	Perusta	Omat toiminnot
	Suorat ympäristövaikutukset	Olennainen aihe	Omat toiminnot (Helsingin toimipiste)
 Vastuullinen työnantaja	Oikeudenmukaisuus: tasa-arvo, yhdenvertaisuus ja monimuotoisuus	Fokusalue	Omat toiminnot
	Työterveys ja –hyvinvointi	Olennainen aihe	Omat toiminnot (Helsingin toimipiste)
	Koulutus ja kehittäminen	Olennainen aihe	Omat toiminnot (Helsingin toimipiste)
	Työnantajamielikuva	Fokusalue	Omat toiminnot

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	40
-------------	--	----------------------	----------------------	--------	--------------	----

Johtamistavan ja sen osa-alueiden kuvaus

Evliissä kaikki liiketoimintayksiköt ja toiminnot ovat vastuussa siitä, että vastuullisuuskysymykset otetaan huomioon jokapäiväisessä työssä. Vastuullisuuden käytännön toteuttamisesta vastaa koko henkilöstö. Vastuullisuuskysymyksissä ja etenkin vastuullisen sijoittamisen koordinoinnissa liiketoimintoja tukee vastuullisen sijoittamisen tiimi.

Evliissä uskotaan, että vastuullisuuteen pystytään vaikuttamaan parhaiten sijoitustoiminnan kautta. Tämän takia vastuullisuustyössä on panostettu viime vuosina eniten vastuullisen sijoittamisen kehittämiseen. Vastuullisesta sijoittamisesta vastaa vastuullisen sijoittamisen tiimi, jota vetää vastuullisuusjohtaja.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista Evliissä valvoo vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä. Toimitusjohtajan lisäksi vastuullisen sijoittamisen johtoryhmään kuuluu johtajia yksityis- ja instituutioasiakkaiden liiketoiminnoista, salkunhoidosta, vastuullisen sijoittamisen tiimistä sekä laki- ja compliance-toiminnosta. Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä päättää Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista sekä raportoi Evlin johtoryhmälle ja johtoryhmän kautta Evlin hallitukselle.

GRI-indeksi

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI	LISÄTIEDOT
YLEISET TIEDOT			
GRI 2: Yleiset tiedot			
2-1	Organisaation tiedot	s. 5, 76, 114	
2-2	Organisaation vastuullisuusraportin kattamat yksiköt	s. 39, 48-49	
2-3	Raportointijakso, julkaisu- ja yhteystiedot	s. 39	Raportti julkaistiin 16.2.2024 ja siinä viitataan ajanjaksoon 1.1.-31.12.2023, ellei toisin mainita. Evli-konserni julkaisee vastuullisuusraportin vuosittain.
2-4	Muutokset aiemmin raportoiduissa tiedoissa		Ei merkittäviä muutoksia aiemmin raportoiduissa tiedoissa. Ainoastaan GRI-Indeksi taulukon raportoituja rivejä on selvennetty.
2-5	Ulkoinen varmennus		Raporttia ei ole ulkoisesti varmennettu
2-6	Toiminnot, arvoketju ja muut liiketoimintasuhteet	s. 4-5, 10-15	Vuosikertomuksen tilinpäätösosassa on luettelo konsernin tytäryhtiöistä ja osakkuusyrityksiin tehdyistä sijoituksista. Tilinpäätösosiossa juridiset yksiköt ja ja toimintamaat ovat myös listattu.
2-7	Henkilöstö	s. 35-36	
2-8	Muut työntekijät	s. 36	
2-9	Hallintomalli- ja rakenne	s. 47, 139-143	
2-10	Hallituksen jäsenten nimeäminen ja valinta	s. 140-141	
2-11	Hallituksen puheenjohtaja	s. 141	
2-12	Hallituksen rooli vaikutusten hallinnan valvonnassa	s. 40, 47	
2-13	Vastuunjako vakutusten hallinnassa	s. 40, 47	
2-14	Hallituksen rooli yritysvastuuraportoinnissa	s. 47	Raportti on osa vuosikertomusta, jonka hallitus on hyväksynyt
2-15	Eturistiriidat		Evli-konsernin eettiset periaatteet: www.evli.com Evli-konsernin johdon liiketoimet: www.evli.com
2-16	Merkittävien epäkohtien kommunikointi		Whistleblowing: www.evli.com . Hallitukselle ilmoitetaan kaikista Whistleblowing tapauksista.
2-17	Hallituksen yritysvastuusaaminen		Evlin hallituksella on laaja osaaminen eri liiketoiminta-alueista, sisältäen vastuullisen liiketoiminnan johtamisen.
2-18	Hallituksen suorituksen arviointi	s. 140-141	
2-19	Palkitsemispolitiikka	s. 147-149	
2-20	Palkitsemisprosessit	s. 147-149	
2-21	Kokonaisuusiansion suhde	s. 151	
2-22	Kestävän kehityksen strategiaa koskeva lausunto	s. 6-7, 18	

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI	LISÄTIEDOT
YLEISET TIEDOT			
GRI 2: Yleiset tiedot			
2-23	Toimintaperiaatteita koskevat sitoumukset		Sijoitustoiminnan sitoumukset on määritetty vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Oman toiminnan osalta selvitetään lähivuosien aikana. Evli -konsernin vastuullista sijoittamista ohjaavat keskeiset periaatteet on kuvattu osoitteessa www.evli.com
2-24	Toimintaperiaatteiden vieminen käytäntöön		Sijoitustoiminnan sitoumukset on määritetty vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Oman toiminnan osalta selvitetään lähivuosien aikana. Evli -konsernin vastuullista sijoittamista ohjaavat keskeiset periaatteet on kuvattu osoitteessa www.evli.com
2-25	Prosessit negatiivisten vaikutusten välttämiseksi		Sijoitustoiminnan sitoumukset on määritetty vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Oman toiminnan osalta selvitetään lähivuosien aikana. Evli -konsernin vastuullista sijoittamista ohjaavat keskeiset periaatteet on kuvattu osoitteessa www.evli.com
2-26	Neuvonanto ja väärinkäytösten ilmoittaminen		Evli-konsernin eettiset periaatteet: www.evli.com
2-27	Lakien ja määräysten noudattaminen	s. 21-23, 33	Vuonna 2023 ei ole ollut yhtään sääntöjenvastaisuustapausta.
2-28	Jäsenyydet yhdistyksissä ja järjestöissä	s. 28-30	
2-29	Sidosryhmädialogi	s. 19-20	
2-30	Työehtosopimukset		Evli noudattaa rahoitusalan kulloinkin voimassa olevia työehtosopimusta. Johtajasopimuksella olevat työntekijät eivät kuulu työehtosopimuksen piiriin.

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI	LISÄTIEDOT
OLENNAISET AIHEET			
GRI 3: Olennaiset aiheet			
3-1	Olennaisten aiheiden määrittely	s. 19	
3-2	Luettelo olennaisista aiheista	s. 19, 39	
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19, 39	
Taloudellinen vastuu			
Taloudelliset tulokset			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
201-1	Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen	s. 10, 24-30	
201-2	Ilmastonmuutoksen taloudelliset vaikutukset, sekä riskit ja mahdollisuudet	s. 46-53	
Lahjonnan ja korruption vastaisuus			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
205-2	Korruption vastaisten toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen viestintä ja koulutus	s. 33	
205-3	Vahvistetut korruptiotapaukset ja niihin liittyvät toimet		Ei tapauksia vuonna 2023.
Kilpailuoikeus			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
206-1	Kilpailuoikeudellisten säännösten rikkomiseen, kartelleihin ja määräävän markkina-aseman väärinkäyttöön liittyvät oikeustoimet		Ei oikeustoimia vuonna 2023.
Verot			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
207-1	Verotusta koskeva lähestymistapa	s. 33	
Päästöt			
Energia			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
302-1	Organisaation oma energian kulutus	s. 34	
302-4	Energiankulutuksen vähentäminen	s. 34	

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI	LISÄTIEDOT
OLENNAISET AIHEET			
Sosiaalisen vastuun			
Työllistäminen			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
401-1	Uusi palkattu henkilöstö ja henkilöstön vaihtuvuus	s. 35-36	
401-2	Kokoaikaisen henkilöstön henkilöstöedut, joita ei tarjota määräaikaiselle tai osa-aikaiselle henkilöstölle		Kaikki henkilöstöedut tarjotaan koko henkilökunnalle, työsuhteesta riippumatta.
401-3	Vanheimpainvapaat	s. 37	Henkilökunnalle tarjotaan mahdollisuus lyhennettyyn työaikaan ja työtehtävistä riippuen mahdollisuus joustavaan työ-aikaan.
Työterveys ja -turvallisuus			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
403-1	Työterveyden ja työturvallisuuden johtamisjärjestelmä		Evli-konserni ylläpitää koko henkilöstön kattavaa työsuojelutoimintaa ja toteuttaa työpaikkaselvityksiä ja -seurantaa, joihin kuuluvat työturvallisuuslain mukaisesti sekä riskinarvioinnit että työterveyshuoltoain edellyttämät perustutkimukset.
403-3	Työterveyspalvelut	s. 37	
403-6	Työntekijöiden terveyden edistäminen	s. 37	
403-9	Työhön liittyvät tapaturmat	s. 36	
Koulutus			
404-1	Keskimääräiset koulutustunnit vuodessa henkilöä kohden	s. 36	
404-2	Ohjelmat työntekijöiden taitojen parantamiseksi ja siirtymävaiheen avustushjelmat	s. 37-38	
404-3	Säännöllisten suoritusarviointien ja kehityskeskustelujen piirissä oleva henkilöstö		Evlin kehityskeskusteluprosessi kattaa kaikki vakituiset ja osa-aikaiset henkilöt, jotka eivät ole poissa esim. vanhempainvapaalla tai opintovapaalla. Määräaikaisten työntekijöiden kehityskeskustelutarpeet arvioidaan tapauskohtaisesti.
Monimuotoisuus ja tasavertaiset mahdollisuudet			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
405-1	Hallituksen ja työntekijöiden monimuotoisuus	s. 36, 143	

GRI-NUMERO	GRI-NIMI	SIJAINTI	LISÄTIEDOT
OLENNAISET AIHEET			
Sosiaalinen vastuu			
Marketing and labelling			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
417-3	Markkinointiviestintää koskevat sääntöjenvastaisuudet		Ei tapauksia vuonna 2023
Asiakkaiden yksityisyyden suoja			
3-3	Olennaisten aiheiden hallinta	s. 19	
418-1	Valitukset asiakkaan yksityisyyden loukkauksista ja asiakastietojen menetyksistä	s. 22-23	Ei tapauksia vuonna 2023

Liite

Task Force on Climate-related Financial Disclosures –selvitys

Evli on sitoutunut tukemaan Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) –raportointikehikkoa ja julkaisi ensimmäisen TCFD–raportin vuonna 2020 vuoden 2019 tilanteeseesta. Tähän liitteeseen on koottu tietoa TCFD:n suositusten mukaisesti Evlin ilmatoriskeistä ja –mahdollisuuksista sekä Evlin ilmastotyön etenemisestä vuonna 2023.

Johdanto

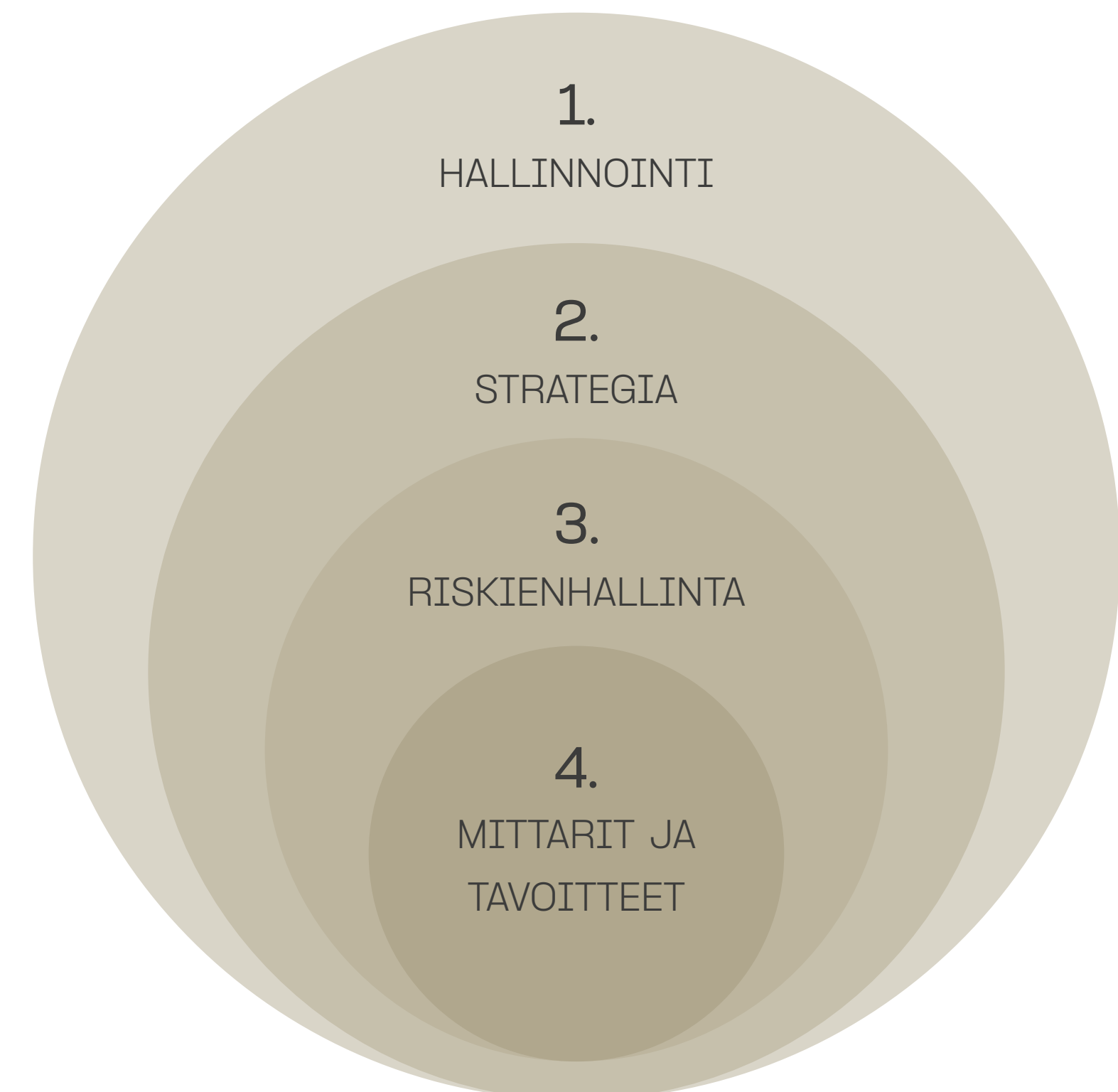
Evli liittyi elokuussa 2019 TCFD:n julkiseksi tukijaksi tavoitteenaan kehittää omien ilmatoriskiensa raportointia. TCFD on kansainvälinen ilmatoriskien raportointikehikko, jonka tarkoituksena on parantaa ilmastomuutoksen taloudellisia vaikutuksia koskevaa raportointia tekemällä siitä selkeämpää, vertailukelpoisempaa ja johdonmukaisempaa.

Varainhoitajien ja muiden sijoittajien on tärkeää pystyä tunnistamaan ja arvioimaan ilmastomuutoksen taloudellisia vaikutuksia sekä omaan toimintaansa että sijoitettaviin yhtiöihin, sillä vähähiiliseen talouteen siirtyminen muuttaa yhtiöiden toimintaympäristöä. Lisäksi yhtiöt altistuvat ilmastomuutoksen fyysisille vaikutuksille. Toisaalta ilmastomuutos luo myös mahdollisuuksia niille yhtiöille, jotka tarjoavat ilmastomuutoksen hillitsemistä tai siihen sopeutumista edistäviä tuotteita ja palveluita.

TCFD:n suositusten mukainen raportti tarjoaa sidosryhmille tietoa yhtiön:

1. **hallinnoinnista:** ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien hallinnointi (hallituksen ja johdon rooli)
2. **strategiasta:** ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien todelliset ja mahdolliset vaikutukset yhtiön liiketoimintaan, strategiaan ja taloudelliseen suunnitteluun
3. **riskienhallinnasta:** yhtiön prosessit ilmatoriskien määrittämiseksi, arvioimiseksi ja hallitsemiseksi
4. **mittareista ja tavoitteista:** ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien arviointiin ja hallintaan käytettävät mittarit ja tavoitteet.

TCFD:N MUKAINEN RAPORTOINTIKEHIKKO



Hallinnointi

Evlin hallitus ja johtoryhmä käsittelevät ilmastoon liittyviä asioita säännöllisesti osana laajempaa vastuullisuudesta käytävää keskustelua. Evlin vastuullisuusjohtaja osallistuu hallituksen ja johtoryhmän tapaamisiin ajoittain. Hallitus– ja johtoryhmätasolla tehtävän työn lisäksi Evlissä toimii vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä, joka päättää vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista. Toimitusjohtajan lisäksi vastuullisen sijoittamisen johtoryhmään kuuluu johtajia liiketoiminnoista, salkunhoidosta, vastuullisen sijoittamisen tiimistä sekä laki– ja compliance–toiminnosta.

Vastuullisuusjohtajan alaisuudessa työskentelevä vastuullisen sijoittamisen tiimi vastaa ESG–asioiden koordinoinnista ja kehittämisestä rahastoissa ja täyden valtakirjan salkunhoidossa sekä yhtiöihin kohdistuvasta vaikuttamisesta. Vastuullisen sijoittamisen tiimi seuraa, että YK:n Global Compact –periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä Evlin ilmastoperiaatteet toteutuvat. Tiimillä on oikeus poissulkea yksittäisiä yhtiöitä sijoituskohteista. Analysoidessaan mahdollisia sijoituskohteita ja tehdessään sijoituspäätöksiä Evlin salkunhoitajat ottavat huomioon myös ESG–näkökohdat, joihin ilmastokysymykset kuuluvat. Salkunhoitajat ovat vastuussa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta ja ESG–integraatiosta salkunhoidossa. Salkunhoidolle ja muille vastuullisen sijoittamisen parissa työskenteleville asiantuntijoille tarjotaan systemaattisesti koulutusta ilmastonmuutoksesta, siitä aiheutuvista riskeistä ja mahdollisuuksista sekä sen potentiaalisista vaikutuksista sijoituksiin. Vuonna 2023 Evli järjesti esimerkiksi salkunhoidolle ESG–koulutuspäivät, joissa yhtenä pääteemana oli ilmastonmuutos.

Varainhoidon sijoitustoimintaa ohjaavat Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteet, joissa määritellään vastuullisen sijoittamisen toimintatavat. Lisäksi varainhoitoa koskevat Evlin ilmastoperiaatteet, joissa kuvataan Evlin toimintatapoja ilmastonmuutoksen ja siihen liittyvien vaikutusten huomioimiseksi sijoituksissa. Evli julkaisi vuonna 2021 erilliset ilmastotavoitteet, joiden mukaisesti Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoite koskee sekä Evlin omista toiminnoista että sijoituksista aiheutuvia päästöjä. Ilmastotavoitteet sisältävät myös erilliset välitavoitteet. Ilmastotavoitteissa on määritelty tiekartta sekä asetettu työryhmä selvittämään tarkemmin, miten sijoituksiin liittyvä välitavoite voidaan parhaiten saavuttaa reaali maailman päästövähennyksillä ja yhdenmukaisesti Pariisin ilmastosopimuksen kanssa.

VASTUULLISEN SIJOITTAMISEN HALLINNOINTIMALLI

Vastuullisen sijoittamisen johtoryhmä

- Päättää vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimintatavoista
- Jäsenenä toimitusjohtaja sekä johtajia liiketoiminnoista, salkunhoidosta, vastuullisen sijoittamisen tiimistä ja laki– ja compliance–toiminnosta
- Säännölliset kokoukset noin neljännesvuosittain
- Raportoi Evlin johtoryhmälle

Vastuullisen sijoittamisen tiimi

- Tekee ehdotukset vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle vastuullisen sijoittamisen periaatteista ja käytännön toimista sekä tukee salkunhoitajien ja asiakasvastaavien työtä
- Seuraa normirikkomuksia ja ilmastoperiaatteita ja on valtuutettu poissulkemaan yksittäisiä yhtiöitä
- Vastaa vaikuttamisesta
- Raportoi vastuullisen sijoittamisen johtoryhmälle

Salkunhoitajat

- Seuraavat vastuullisuustekijöitä tehdessään yritysanalyysejä ja sijoituspäätöksiä
- Vastaavat vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteuttamisesta ja ESG–integraatiosta
- Raportoivat vastuullisen sijoittamisen tiimille yhtiöistä, jotka rikkovat vastuullisen sijoittamisen periaatteita

Strategia

Evli:ssä vastuullisuus on jo vuosien ajan ollut olennainen osa salkunhoitoa, sillä yhtiössä uskotaan, että vastuullisuuteen liittyvien tekijöiden huomioiminen tuottaa pitkäaikaista lisäarvoa. Tammikuussa 2020 Evli nosti vastuullisuuden yhdeksi strategiseksi fokusalueeksi tuleville vuosille ja kesäkuussa 2021 yhtiö asetti strategisten tavoitteidensa mukaisesti Evlin ilmastotavoitteet ja niihin sisältyvät välitavoitteet. Ilmastomuutoksen hillintä on aina ollut Evlille tärkeä asia, ja yhtiö haluaa omalta osaltaan luoda tuotteita, jotka vastaavat ilmastomuutoksen haasteisiin.

Varainhoitajana Evlin merkittävimmät ilmastoriskit ja –mahdollisuudet liittyvät sijoitustoimintaan, sillä Evlin oma toiminta ei aiheuta merkittäviä välittömiä ympäristövaikutuksia. Omassa toiminnassaan Evli on sitoutunut vähentämään toimitilojensa energiankulutusta ja hiilidioksidipäästöjä sekä välttämään tarpeetonta matkustamista. Yksi Evlin ilmastotavoitteiden kolmesta välitavoitteesta koskee omien toimintojen aiheuttamia päästöjä (Scope 1 ja 2). Evlin strategia painottuu kuitenkin ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien sekä niiden vaikutusten huomioon ottamiseen yhtiön tuotteissa ja sijoitusstrategioissa, mikä on myös huomioitu ilmastotavoitteissa.

Evlin päästöistä merkittävin osa tulee välillisesti sijoitusten kautta. Ilmastotavoitteiden toinen välitavoite on vähentää sijoitusten välillisiä päästöjä 50 prosentilla vuoteen 2030 mennessä edellyttäen, että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Pitkän aikavälin tavoitteena Evli pyrkii olemaan hiilineutraali varainhoitaja viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Vahvistaakseen tätä sitoumusta Evli liittyi kesällä 2022 Net Zero Asset Managers (NZAM) –aloitteeseen. Aloitteen allekirjoittajana Evlin tulee vuoden sisällä sitoumuksesta vahvistaa aloitteen mukaisesti välitavoitteensa. Evli toimitti kesällä 2023 NZAM–aloitteelle välitavoitteensa, joka pohjautui Evlin ilmastotyöryhmän tekemään selvitykseen. Välitavoite on linjassa aloitteen määrittelemien parhaiden käytäntöjen kanssa, ja NZAM–aloitteen jäsenorganisaatiot hyväksyivät sen kesällä 2023. Evlin NZAM–aloitteen mukaisesta välitavoitteesta on kerrottu tarkemmin osiossa Mittarit ja tavoitteet sivulla 52.

TCFD jakaa ilmastomuutokseen liittyvät riskit vähähiiliseen talouteen siirtymisestä aiheutuviin riskeihin ja ilmastomuutoksen fyysisiin riskeihin. Siirtymä– eli transitioniskeillä tarkoitetaan taloudellisia riskejä, jotka aiheutuvat muutoksesta kohti vähähiilistä taloutta. Näihin lukeutuvat muun muassa politiikassa, sääntelyssä,

teknologiassa ja markkinoilla tapahtuvien muutosten aiheuttamat riskit, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa sijoitusten markkina–arvoon ja tuottoon. Asiakkaiden ilmastostrategioiden kehittyessä Evlin tulee kyetä varmistamaan, että sen tuotteet ja palvelut vastaavat asiakkaiden muuttuvia tarpeita. Sijoitukset yhtiöihin, joiden katsotaan myötävaikuttavan ilmastomuutosta, kasvattavat myös sijoitustoimintaan liittyvää maineriskiä. Fyysiset riskit ovat puolestaan ilmastomuutoksesta aiheutuvia taloudellisia riskejä, jotka voivat olla seurausta yksittäisistä tapahtumista tai pitkän aikavälin muutoksista ilmastossa. Evlin sijoitustoiminnassa fyysinen riski voi realisoitua esimerkiksi kiinteistösijoituksissa, jotka ilmastomuutoksen seurauksena saattavat kasvavissa määrin altistua muun muassa sään ääri–ilmiöille sekä meren pinnan nousun tai tulvien aiheuttamille vahingoille. Ilmastomuutoksen fyysiset vaikutukset ulottuvat myös muihin omaisuusluokkiin, kuten osake– ja yritysainasijoituksiin. Näissä omaisuusluokissa esimerkiksi ulkomaisista raaka–aineista riippuvalaiset teollisuudenalat voivat olla haavoittuvaisia lisääntyville sään ääri–ilmiöille.

Fyysisten ja siirtymäriskien lisäksi ilmastomuutokseen liittyviä riskejä voi tarkastella sijoituskohteena olevien yhtiöiden ilmastotavoitteiden kautta. Tällaisten tavoitteiden avulla voidaan tarkastella, kuinka hyvin yhtiöiden liiketoiminta ja strategia ovat linjassa Pariisin ilmastosopimuksen kanssa sekä millaiset valmiudet yhtiöillä on reagoida omassa toiminnassaan ilmastomuutokseen. Ilmastotavoitteiden asettaminen on osa yhtiöiden pitkän aikavälin riskienhallintaa, ja tavoitteiden puuttuminen lisää myös sijoittajan näkökulmasta riskiä. Evli seuraa säännöllisesti aktiivisten osake– ja yritysainarahastojensa ja suorien osake– ja yritysainasijoitustensa yhtiöiden ilmastotavoitteita ja niiden kehittymistä. Lisäksi Evli pyrkii vaikuttamistyössään kannustamaan yhtiöitä asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet (Science Based Targets, SBT). Vuonna 2021 aloitetun vaikuttamisen ensimmäisessä vaiheessa on painotettu etenkin korkeapäästöisiin yhtiöihin, joiden päästöt tai tavoitteet eivät ole linjassa 1,5 asteen tavoitteen kanssa. Vuonna 2023 Evli seurasi vaikutettujen yhtiöiden edistymistä sekä kehitti vaikuttamisprosessiaan osana ilmastotavoitteiden tiekarttaa.

Ilmastomuutos tuo sijoittajille myös mahdollisuuksia. Näitä ovat esimerkiksi sijoitukset yhtiöihin, jotka hyödyntävät ilmastomuutoksen hillitsemiseen ja sopeutumiseen liittyviä mahdollisuuksia. Lisäksi ilmastomuutos kasvattaa kestävien sijoituskohteiden, kuten vihreiden joukkovelkakinjojen, markkinoita, mikä tarjoaa keinoja uusien tuotteiden kehittämiseksi. Evli järjesti syksyllä 2019 ensimmäisen Green Note –muotoisen autocall–sertifikaatin liikkeeseenlaskun Suomessa. Liikkeeseenlaskulla kerätyillä varoilla rahoitetaan kestävästä kehityksestä tukevia hankkeita. Vuonna 2021 Evli toteutti kolme vastaavaa liikkeeseenlaskua. Lisäksi vuonna 2020 markkinoille tuotiin kaksi uutta rahastoa, vihreisiin yritysainoihin keskittyvä sijoitusrahasto Evli Green Corporate Bond

ja metsärahassto Evli Impact Forest I, joka pyrkii hillitsemään ilmastonmuutosta saavuttamalla positiivisia hiilivaikutuksia. Vuonna 2023 Evli julkaisi uuden Evli Impact Forest II –rahaston, joka jatkaa edeltäjänsä sijoitusstrategiaa ja tavoittelee positiivista hiilivaikutusta. Vaihtoehtorahastoihin kuuluvissa metsärahasstoissa Evlin saama tuottopalkkio riippuu rahaston hiilidioksidin poistotavoitteen toteutumisesta. Vuonna 2022, Evlin ja EAB Group Oyj:n yhdistymisen myötä, Evlin rahastovalikoima kasvoi muun muassa uusiutuvan energian rahastolla Evli Renewable Energy Infrastructure Fund II, joka tarjoaa mahdollisuuden sijoittaa globaalien hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen. Evli tarjoaa lisäksi asiakkailleen varainhoidon ilmastosalikstrategiaa, jonka tavoitteena on sijoitussalkun kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen ja sijoitusten ohjaaminen ilmastoratkaisuihin asiakkaan tavoitteiden mukaisesti. Huolellinen allokaatio ja riskianalyysi ovat sijoitusstrategiassa keskeisessä roolissa.

Evli on selvittänyt sijoitusstrategiansa kestävyttä laatimalla skenaarioanalyyssejä ISS ESG:n tuottaman ilmastodatan perusteella. Skenaarioanalyysin tarkoituksena on arvioida ilmastoon liittyvien riskien ja mahdollisuuksien potentiaalisia vaikutuksia ilmaston lämpenemiseen liittyvissä skenaarioissa. Skenaarioanalyysi sisältyy myös Evlin hallinnoimien osake- ja yrityslainarahastojen salkunhoitajien käytössä oleviin työkaluihin, joten analyysin tiedot ovat hyödynnettävissä sekä ennen sijoituspäätöstä että sijoituksen aikana. Työkaluista pystytään systemaattisesti seuraamaan myös sijoitusstrategioiden skenaarioiden kehitystä. Evli seuraa osake- ja yrityslainarahastojen osalta esimerkiksi, miten ne ovat linjassa 1,5 asteen ja 2 asteen skenaarioiden kanssa. Skenaarioanalyysit pohjautuvat ISS ESG:n tuottamiin analyysihin. Skenaarioiden lisäksi Evli seuraa ja raportoi sijoitustensa fossiilisten varantojen osuutta sekä yhtiöiden siirtymää vähähiilisyteen. Tarkempia lukuja skenaarioista ja muista mittareista löytyy osiosta Mittarit ja tavoitteet sivulta 50–53.

Riskienhallinta

Evlin ilmastoperiaatteet ja –tavoitteet asettavat lähtökohdat ilmastonmuutoksen ja sen vaikutusten huomioon ottamiseen ja hallintaan sijoitustoiminnassa. Ilmastoriskien tunnistaminen ja arviointi perustuvat salkunhoitajien ja vastuullisen sijoittamisen tiimin tekemään analyysiin sijoituskohteista. Ilmastoriskien hallinnassa käytettäviin toimenpiteisiin kuuluvat sijoituskohteiden kasvihuonepäästöjen analysointi ja seuranta, vaikuttaminen ja poissulkeminen. Evli hyödyntää ilmastoperiaatteiden seurannassa ja muussa päivittäisessä vastuullisuustyössä ulkopuolisen palveluntarjoajan tietoja, joita myös yhtiön salkunhoitajat käyttävät sijoituspäätöksiä tehdessään. Evli on ilmastotavoitteissaan määritellyt toimilleen myös ilmastotiekartan, jonka mukaisesti ilmastotyötä tehdään systemaattisesti.

Evlin osake- ja yrityslainarahastoissa sijoituskohteena olevien yhtiöiden päästöjä seurataan analysoimalla TCFD:n suositusten mukaisesti muun muassa rahastojen salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä, joka mittaa salkun alttiutta hiili-intensiivisille yhtiöille. Päästötiedot ja muut ilmastoanalyysiin liittyvät tiedot on muiden ESG-tietojen ohella integroitu salkunhoitojärjestelmiin, ja tätä kautta Evli pystyy myös seuraamaan ja arvioimaan ilmastoriskien kehitystä sijoituskohteissa. Evli on ilmastoperiaatteidensa mukaisesti poissulkenut

TIEKARTTA HIILINEUTRAALIKSI VARAINHOITAJAKSI

1. **Tilannekuvan rakentaminen**
2. **Ilmastoriskien hallinnan kehittäminen**
3. **Poissulkemisten päivittäminen**
4. **Vaikuttaminen**
5. **Tavoitteiden systemaattinen analyysi**

turvetta energiantuotantoon tuottavat yhtiöt ja välttää sijoituksia yhtiöihin, joiden liikevaihdosta merkittävä osa (vähintään 10 %) tulee kivihiilen louhimisesta, sen käytöstä energiantuotannossa tai öljyhiekan kaivamisesta. Mikäli yhtiöllä on selkeä suunnitelma toimintansa muuttamiseksi ja/tai yhtiö tukee vihreän siirtymän oikeudenmukaista toteutumista (Just Transition), poissulkemisesta voidaan poiketa vastuullisen sijoittamisen tiimin päätöksellä. Evli ei rahoita uusia suunnittelu- ja rakennusvaiheessa olevia hiilivoimaloita, hiilikaivoksia tai öljyhiekkahankkeita. Yleisten poissulkuperiaatteiden lisäksi osa Evlin rahastoista noudattaa vielä laajempaa poissulkua kivihiilen ja/ tai fossiilisten polttoaineiden osalta, jolloin liikevaihtoraja poissululle on 5 prosenttia. Ilmastoperiaatteiden mukaiset tiedot sekä rahastojen laajemmat poissulkemistiedot on sisällytetty salkunhoitojärjestelmään, joka estää sijoitukset poissuljettuihin yhtiöihin ja vaatii salkunhoitajilta perustelut, mikäli sijoitus ylittää vältettävät rajat. Mikäli vältettävä raja ilmastoperiaatteiden osalta ylittyisi, tulisi tästä automaattisesti tieto vastuullisen sijoittamisen tiimille, joka analysoisi yhtiön ja päättäisi jatkotoimenpiteistä.

Evli näkee aktiivisen omistajuuden ja yhtiöihin vaikuttamisen yhtenä keinona ilmastonmuutokseen liittyvien riskien hallinnassa. Ilmastonmuutoksen hillintä on yksi Evlin tärkeimmistä teemoista vaikuttamisessa. Vaikuttamistyössä yhtiöitä kannustetaan TCFD:n mukaiseen läpinäkyvään raportointiin ja ilmastotavoitteiden asettamiseen. Lisäksi Evli seuraa yhtiökohtaisia tavoitteita ja niiden edistymistä. Evli asetti NZAM-sitoumuksensa myötä myös vaikuttamiselle tavoitteet, jotka jatkavat Evlin ilmastotavoitteiden tiekartan mukaista vaikuttamista. Näistä

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	50
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------

tavoitteista on kerrottu tarkemmin osiossa Mittarit ja tavoitteet. Ilmastotavoitteisiinsa perustuvan itsenäisen vaikuttamistyön puitteissa Evli oli vuonna 2023 yhteydessä 19 yhtiöön ja seurasi edellisinä vuosina vaikutettujen yhtiöiden kehitystä. Vuonna 2023 Evli osallistui Suomessa 26:een ja Ruotsissa yhteensä yhdeksän yhtiökokoukseen.

Itsenäisen vaikuttamisen lisäksi Evli on sitoutunut useisiin sijoittaja–aloitteisiin, joiden tavoitteena on muun muassa vaikuttaa laajemmin koko markkinaan, ilmastonmuutoksen kannalta riskialttiisiin yhtiöihin sekä kannustaa eri maiden hallituksia aiempaa kunnianhimoisempiin toimenpiteisiin ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. Evli on mukana muun muassa seuraavissa merkittävässä ilmastoaloitteissa: Climate Action 100+ –aloite, CDP:n sijoittajakirjeet (ilmastonmuutos, metsäkato ja vesi) sekä CDP:n koordinoima yhteisvaikuttamisaloite tieteeseen perustuvien ilmastotavoitteiden asettamiseksi (Science Based Targets). Evli on myös allekirjoittanut yhdessä muiden sijoittajien kanssa kirjeen hallituksille, Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis, jossa hallituksia kannustetaan varmistamaan maapallon lämpötilan nousun rajoittaminen 1,5 asteeseen, ryhtymään varhaisiin toimiin kasvihuonekaasupäästöjen pitämiseksi linjassa vuoden 2030 tavoitteen kanssa, edistämään myös muiden kuin hiilidioksidipäästöjen vähentämistä, lisäämään ilmastorahoituksen tarjontaa sekä vahvistamaan ilmastoraportointia koko rahoitusjärjestelmässä pakollisella TCFD:n mukaisella raportoinnilla, edellyttämällä tieteeseen perustuvia ilmastosiirtymäsuunnitelmia ja koordinoimalla ja edistämällä johdonmukaisuutta maailmanlaajuisessa rahoitusalan sääntelyssä. Lisäksi Evli on allekirjoittanut yhdessä muiden sijoittajien kanssa globaalin COP15–sijoittajakannanoton 'Moving Together on Nature', jossa hallituksia kehoitettiin koordinoituihin toimiin ilmastonmuutoksen ja luontokadon torjumiseksi kaikkialla maailmassa, asettamaan rahoituslaitoksille entistä vahvempi mandaatti, jolla rahoitustoimintaa voidaan sovittaa yhteen biodiversiteettitavoitteiden kanssa, sekä hyväksymään kunnianhimoisen Global Biodiversity Framework.

Näiden toimenpiteiden lisäksi Evli seuraa säännöllisesti ilmastonmuutosta koskevassa sääntelyssä tapahtuvia muutoksia. Evli on ollut mukana EU:n lainsäädäntöön liittyvässä keskustelussa Suomessa Finsifin ja Finanssialan jäsenenä sekä osallistunut kansainväliseen keskusteluun PRI:n allekirjoittajana PRI:n järjestämissä tilaisuuksissa. Vuonna 2023 Evli osallistui Finanssialan Tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) konsultaatioon sekä PRI:n allekirjoittajilleen järjestämään SFDR–konsultaatioon liittyvään työpajaan. Yksi merkittävä sidosryhmä on lisäksi Evlin datantarjoajat, joiden kanssa Evli käy jatkuvasti vuoropuhelua muun muassa ilmastodataan liittyen. Tarkoituksena on sekä kehittää Evlin omaa toimintaa, työkaluja ja raportointia että parantaa sijoittajille saatavilla olevaa dataa ilmastotavoitteiden saavuttamiseksi.

Mittarit ja tavoitteet

Evli seuraa säännöllisesti osake– ja yrityslainarahastojensa hiilijalanjäljen kehittymistä laskemalla rahastojen salkkupainoilla painotetun hiili–intensiteetin, eli analysoimalla kunkin sijoituksen Scope 1– ja Scope 2 –päästöt¹, suhteuttamalla ne yhtiön liikevaihtoon ja painottamalla kutakin sijoitusta sen suhteellisella osuudella salkussa. Rahaston saamaa painotettua hiili–intensiteettiä verrataan rahaston vertailuindeksiin vastaavaan lukuun.

Lisäksi Evli on kartoittanut sijoitustensa absoluuttiset ja rahoitetut päästöt. Evlin sijoitusten absoluuttiset päästöt ovat sijoituskohteiden kokonaispäästöt suhteutettuna Evlin omistusosuuteen sijoituskohteiden kokonaisarvosta. Vastaavasti rahoitetut päästöt lasketaan jakamalla sijoitusten absoluuttiset päästöt kaikkien sijoitusten nykyarvolla. Absoluuttiset päästöt ja salkkupainoilla painotettu hiili–intensiteetti on esitetty alla olevassa taulukossa Scope 1–, 2– ja 3–päästöjen osalta. Scope 3¹ –päästöjen suhteen on hyvä huomioida, että luvut pohjautuvat suurelta osin vielä arvioihin, joten niitä tulee tulkita suuntaa antavina. Taulukon tiedoissa on huomioitu Evlin osake– ja yrityslainarahastojen lisäksi suorat omaisuudenhoidon osake– ja yrityslainasijoitukset.

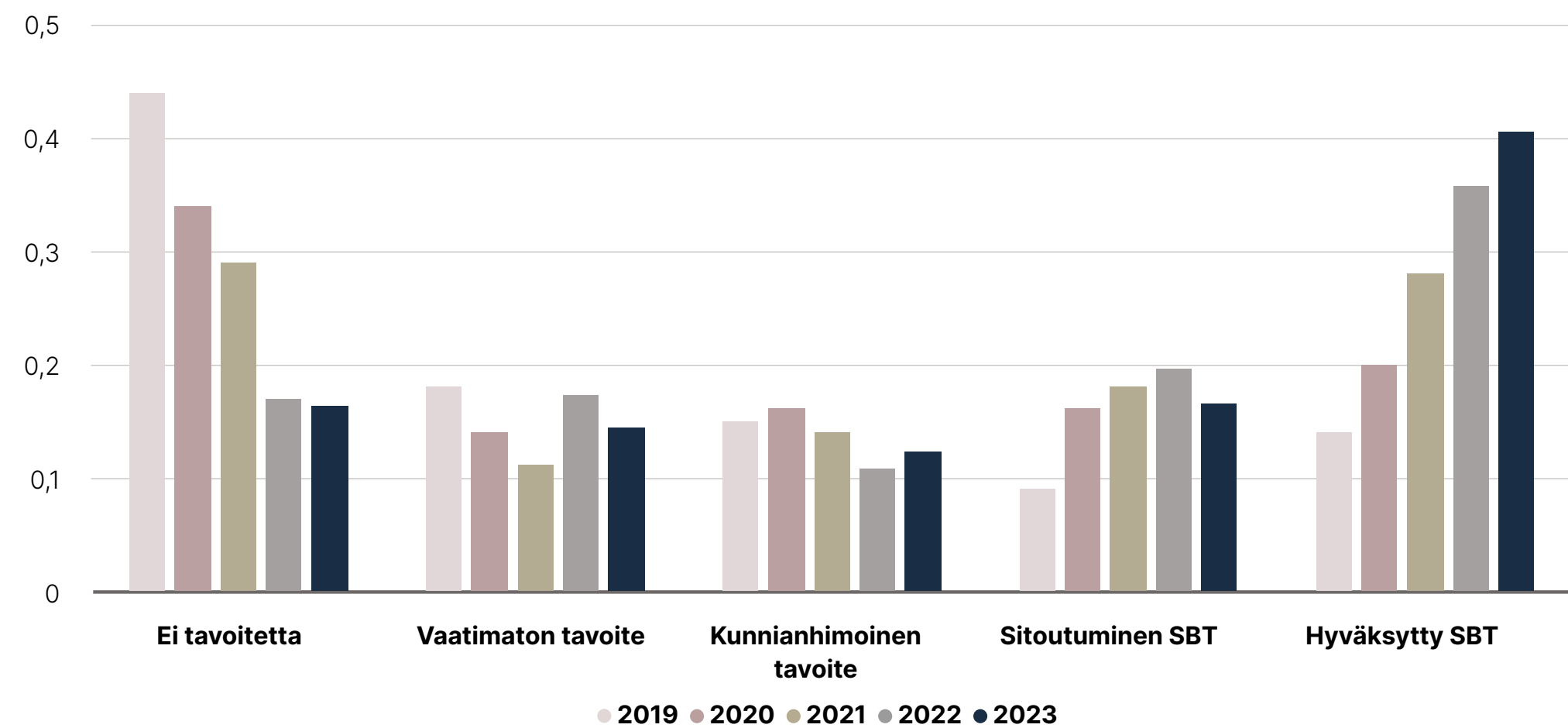
	Scope 1 + 2	Scope 1+2+3
Absoluuttiset päästöt (t CO ₂ e, kattavuus 73 %)	937 000	4 903 000
Hiili-intensiteetti (t CO ₂ e / USD milj. liikevaihto, kattavuus 81 %)	131,9	804,1

Lähteet: Evli, MSCI ESG Research

Vaikka hiilijalanjäljen seuraaminen auttaa hahmottamaan sijoitusten päästöprofiilia, se ei yksittäisenä mittarina ole täydellinen kuvaamaan portfolioon liittyviä päästöjä eikä auta arvioimaan päästöjen tulevaa kehitystä tai päästövähennysmahdollisuuksia. Tästä syystä Evli seuraa päästöjen lisäksi yhtenä tärkeimpänä mittarina sijoitustensa päästövähennystavoitteita sekä niiden kehitystä. Evli on kartoittanut sijoitustensa ilmastotavoitteiden jakaumaa vuosien 2019 ja 2023 väliseltä ajalta, ja tavoitteiden kehitys on esitetty sivulla 51. Sijoitusten ilmastotavoitteet jakautuvat välille ”Ei tavoitetta” ja ”Hyväksytty tieteeseen perustuva tavoite (SBT)”. Evli pyrkii kasvattamaan sellaisten sijoitusten osuutta, joilla on tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, ja siten pienentämään sijoituksiin kohdistuvia ilmastonmuutoksen aiheuttamia potentiaalisia riskejä.

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

Ilmastotavoitteiden jakauma 2019–2023



Lähteet: Evli, ISS ESG

Ilmastotavoitteiden kartoituksessa on huomioitu Evlin kaikki suorat sijoitukset sisältäen osake- ja yrityslainarahastot sekä omaisuudenhoidon suorat osake- ja yrityslainasijoitukset. Kuvaajassa on kartoitettu ilmastotavoitteiden kehitystä vuosien 2019 ja 2023 välillä. Kuvaajasta nähdään, että viiden vuoden aikana "Ei tavoitteita" -osuus on merkittävästi laskenut ja tieteeseen perustuvien tavoitteiden osuus selkeästi noussut. Esimerkiksi "Hyväksytty SBT" -osuus kasvoi 27 prosenttiyksikköä ja "Sitoutuminen SBT" -osuus nousi kahdeksan prosenttiyksikköä. Vuoteen 2022 verrattuna sitoutuneiden ilmastotavoitteiden osuus oli vuonna 2023 hieman pienempi, mitä voi selittää se, että yhtiöt, jotka ovat olleet sitoutuneita asettamaan tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, ovat saaneet tavoitteelleen SBT-hyväksynnän. Näin ollen "Hyväksytty SBT" -osuus on vuonna 2023 viisi prosenttiyksikköä suurempi vuoteen 2022 verrattuna. Vastaavasti vuosien 2019 ja 2023 välillä "Ei tavoitteita" -osuus laski 28 prosenttiyksikköä. Kuvaajasta ilmenevä positiivinen kehitys on Evlin pyrkimysten mukainen, sillä kannustaminen ilmastotavoitteiden asettamiseen on tärkeä osa Evlin vaikuttamistyötä ja ilmastotiekarttaa. Evlin vuonna 2021 aloittaman oman ilmastovaikuttamisen piiriin kuuluvista yhtiöistä 10 sitoutui vuosina 2022–2023 tieteeseen perustuvaan ilmastotavoitteeseen.

Evli hyödyntää myös skenaarioanalyysia kartoittaakseen ilmastoon liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Vuoden 2023 lopussa Evlin osake- ja yrityslainarahastoista 28 prosenttia oli linjassa 1,5 asteen skenaarion kanssa ja 41 prosenttia linjassa 2 asteen skenaarion kanssa. Lisäksi Evli analysoi fossiilisia polttoainevarantoja omistavien yhtiöiden osuuden ja vertaa sitä rahaston vertailuindeksiin vastaavaan lukuun sekä tarkastelee yhtiöiden siirtymistä vähähiilisyyteen jakaen yhtiöt eri luokkiin yhtiöiden energiamurrokseen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien mukaisesti. Näin Evli pystyy tarkemmin arvioimaan mahdollisuuksia alentaa rahastojen hiilijalanjälkeä ja löytämään yhtiöt, jotka ovat ilmastomuutoksen kannalta riskialttiita. Evli tutkii säännöllisesti myös uusia työkaluja, joilla voitaisiin paremmin mitata sijoitusten varsinaisia vaikutuksia eri sidosryhmiin ja ympäristöön, vaikutukset ilmastomuutokseen mukaan lukien. Evlin osake- ja yrityslainarahastojen ESG-raportit ovat julkisesti saatavilla Evlin verkkosivuilla [evli.com](https://www.evli.com).

Evlin ilmastotavoitteet

Vastuullisen sijoittamisen tavoitteidensa mukaisesti Evli julkaisi kesäkuussa 2021 erilliset ilmastotavoitteet. Evli tavoittelee hiilineutraaliutta viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoite koskee sekä Evlin omista toiminnoista että sijoituksista aiheutuvia päästöjä. Päätavoitteen lisäksi Evli asetti kolme välitavoitetta:

- 1) Evli tavoittelee omien toimintojen aiheuttamien päästöjen (Scope 1 ja 2) osalta hiilineutraaliutta viimeistään vuoteen 2025 mennessä.
- 2) Evli asettaa sijoituksista aiheutuvien välillisten päästöjen välitavoitteeksi 50 prosentin laskun vuoteen 2030 mennessä, edellyttäen että sijoitusympäristö mahdollistaa sen. Vertailuvuotena käytetään vuotta 2019.
- 3) Evli asettaa työryhmän selvittämään tarkemmin, miten sijoituksiin liittyvä välitavoite voidaan parhaiten saavuttaa reaali maailman päästövähennyksillä ja yhdenmukaisesti Pariisin ilmastopöytäkirjan kanssa. Vuonna 2022 päätettiin, että ilmastotyöryhmä jatkaa ilmastotyön tukena vuoteen 2025 asti. Evli vahvisti vuonna 2022 ilmastositoumustaan allekirjoittamalla Net Zero Asset Managers -aloitteen.

Välitavoitteet ja ilmastotavoitteiden tiekartta tukevat Evlin pitkän aikavälin hiilineutraaliustavoitetta.

Ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti Evli tarkentaa seurattavia mittareita työn edetessä ja raportoi niiden mukaisesti.

Net Zero Asset Managers –aloitteen mukaiset tavoitteet

Evliillä on omien ilmastotavoitteidensa lisäksi Net Zero Asset Managers (NZAM) –aloitteen vuonna 2023 hyväksymä välitavoite, joka pohjautuu Evlin vuonna 2021 asettamiin ilmastotavoitteiden välitavoitteisiin ja tiekarttaan ja tuo konkreettisempia työkaluja ja selkeämpiä mittareita tukemaan Evlin lyhyen ja pitkän aikavälin ilmastotavoitteita. NZAM–välitavoitteen ensimmäisessä vaiheessa ovat mukana Evlin osake– ja yrityslainarahastot, sillä niiden osalta on kattavimmin saatavilla dataa. Muiden omaisuusluokkien osalta työtä jatketaan Evlin ilmastotavoitteiden tiekartan mukaisesti.

Evlin NZAM–välitavoite pohjautuu kahteen aloitteen hyväksymään metodologiaan. Evli määritteli Paris Aligned Investment Initiative¹ –aloitteen Net Zero Investment Framework² (NZIF) –metodologian mukaan yhtiöiden arvioimiseen liittyvät välitavoitteet (portfolio coverage targets). Net Zero Asset Owner Alliancen³ Target–Setting Protocol⁴ (TSP) –metodologiaan pohjautuen Evli määritteli välitavoitteen sijoituksille (sub–portfolio target) sekä vaikuttamistavoitteen (engagement targets). Evli tulee raportoimaan tavoitteiden etenemisestä vuosittain.

Sijoitusten välitavoitteen osalta tilanne vuoden 2023 lopussa oli –44,7 prosentin hiilijalanjäljen lasku verrattuna vuoteen 2019.

Vaikuttamistavoitteen mukaisesti Evli vaikutti vuonna 2023 itsenäisesti neljään yhtiöön ja yhteisvaikuttamisaloitteiden kautta 12 yhtiöön. Lisäksi Evli jatkoi ilmastovaikuttamista vaikuttamalla myös muuten korkeapäästöisiin yhtiöihin.

Vuoden 2023 lopussa merkittävien toimialojen sijoituksista 49,6 prosenttia oli nettonolla, mukautunut tai mukautumassa.

NET ZERO ASSET MANAGERS –VÄLITAVOITTEET

Sijoitusten välitavoite

Vertailuvuosi	2019
Vertailuvuoden hiilijalanjälki	241,8 t CO ₂ e/\$M liikevaihto
Tavoitevuosi	2030
Sijoitusten päästöjen lasku	–50 %

Vaikuttamistavoite

Tavoitteena on, että Evli tulee vaikuttamaan 20 suuripäästöisimpään yhtiöön, jotka eivät ole sitoutuneet tai joilla ei ole hyväksyttyä tieteeseen perustuvaa ilmastotavoitetta (SBTi) tai jotka eivät ole linjassa NZIF–metodologian nettonollamäärittelmän kanssa.

Vertailuvuosi	2022
Tavoitevuosi	2025

Yhtiöiden arviointiin liittyvät tavoitteet

Tavoitteena on saavuttaa merkittäväillä toimialoilla tietty prosenttiosuus sijoitusvarallisuudesta (AUM), joka on nettonolla (net zero), mukautunut (aligned) tai mukautumassa (aligning).

Vertailuvuosi	2022, osuus AUM:sta 42 %
Tavoitevuosi	2027, osuus AUM:sta 55 %
Tavoitevuosi	2030, osuus AUM:sta 65 %

¹ Paris Aligned Investment Initiative (PAII) on aloite, jonka käynnisti Ilmastonmuutosta käsittelevä institutionaalisten sijoittajien ryhmä (IIGOC) toukokuussa 2019. Aloitteen tarkoitus on tutkia, miten sijoittajat voivat sovittaa yhteen salkut, joilla on Pariisin sopimuksen tavoitteet.

² Net Zero Investment Framework –metodologia on PAII –aloitteen rakentamana Net Zero –investointiviitekehys, joka tarjoaa yhteiset suosittelut toimet, mittarit ja menetelmät, joiden avulla sijoittajat voivat maksimoida panoksensa maailmanlaajusten nollanettopäästöjen saavuttamiseksi vuoteen 2050 mennessä tai aikaisemmin

(www.parisalignedassetowners.org/media/2021/03/PAII–Net–Zero–Investment–Framework_Implementation–Guide.pdf).

³ YK:n koolle kutsuma Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) on institutionaalisten sijoittajien jäsenvetoinen aloite, joka on sitoutunut muuttamaan sijoitussalkkunsu kasvihuonekaasujen nettonollapäästöihin vuoteen 2050 mennessä – lämpötilan nousun ollessa enintään 1,5 °C.

⁴ Target–Setting Protocol on laaja viitekehys, joka luo puitteet lyhyen aikavälin ilmastotavoitteiden raportoinnille ja saavuttamiselle (www.unepfi.org/industries/target–setting–protocol–third–edition/).

	Hiilijalanjälki (t CO ₂ e / USD milj.) (1)	Suhteessa vertailuindeksiin (2)	Fossiilisia varantoja omistavien yhtiöiden osuus (%) (3)	Suhteessa vertailuindeksiin (%-yksikköä) (2)	Datan kattavuus rahastolle (4)	Datan kattavuus vertailuindeksille (4)	Rahaston sijoitukset MSCI:n vähähiilisyysluokittelussa Ratkaisut-luokkaan (5)
Osakerahastot							
AJ Evli Value Hedge	176,5		1,4 %		64,3 %		5,2 %
Evli Emerging Frontier	124,1		2,3 %		21,3 %		
Evli Eurooppa	200,4	115,8 %	13,6 %	5,3 %	99,6 %	99,6 %	4,2 %
Evli GEM	422,3	27,6 %	8,6 %	1,0 %	91,2 %	99,6 %	3,3 %
Evli Impact Equity	178,7	38,9 %	0,0 %	-6,8 %	89,2 %	99,9 %	15,2 %
Evli Japani	81,5	3,6 %	4,3 %	-3,3 %	90,4 %	100,0 %	2,1 %
Evli Maailma	52,3	-51,0 %	0,0 %	-6,7 %	96,8 %	99,6 %	3,3 %
Evli Maailma X	52,9	-50,4 %	0,0 %	-6,7 %	97,1 %	99,6 %	3,3 %
Evli Osakefaktori Eurooppa	38,8	-58,2 %	0,0 %	-8,4 %	98,8 %	99,6 %	9,0 %
Evli Osakefaktori Maailma	41,4	-61,2 %	0,0 %	-6,7 %	98,1 %	99,6 %	4,0 %
Evli Osakefaktori USA	42,2	-59,4 %	0,0 %	-5,2 %	99,3 %	99,6 %	2,4 %
Evli Pohjois-Amerikka	134,9	22,6 %	10,8 %	5,1 %	99,4 %	99,6 %	1,4 %
Evli Pohjoismaat	173,6	204,0 %	10,4 %	7,4 %	97,5 %	99,6 %	6,4 %
Evli Pohjoismaat Pienyhtiöt	43,3	-58,0 %	4,7 %	3,0 %	79,0 %	87,8 %	8,9 %
Evli Ruotsi Osakeindeksi	18,5	0,0 %	0,0 %	0,0 %	95,4 %	100,0 %	2,7 %
Evli Ruotsi Pienyhtiöt	65,2	44,7 %	0,0 %	0,0 %	78,5 %	93,7 %	5,7 %
Evli Suomi Mix	143,4		0,0 %		82,4 %		4,5 %
Evli Suomi Pienyhtiöt	117,6	21,5 %	0,0 %	0,0 %	69,3 %	72,7 %	12,7 %
Evli Suomi Select	182,5	12,8 %	0,0 %	0,0 %	94,5 %	91,4 %	9,6 %
Evli USA Kasvu	42,7	-58,9 %	3,6 %	-1,6 %	90,8 %	99,6 %	17,4 %
Yrityslainarahastot							
Evli Green Corporate Bond	100,4	-40,3 %	3,7 %	-3,4 %	91,1 %	96,0 %	12,8 %
Evli High Yield Yrityslaina	102,6	-18,4 %	0,6 %	-3,8 %	64,3 %	78,7 %	
Evli Investment Grade Yrityslaina	79,5	-43,5 %	0,0 %	-8,7 %	91,4 %	97,6 %	7,4 %
Evli Kehittyvät Markkinat Yrityslaina	369,9	-35,9 %	11,8 %	-4,0 %	71,8 %	87,3 %	2,7 %
Evli Likvidi	103,0		0,5 %		78,5 %		4,5 %
Evli Lyhyt Yrityslaina	210,8		0,0 %		83,9 %		4,6 %
Evli Nordic 2025 Target Maturity	98,4		0,0 %		64,0 %		12,9 %
Evli Pohjoismaat Yrityslaina	113,8	9,8 %	0,0 %	-6,4 %	77,9 %	97,8 %	13,2 %
Evli Yrityslaina	97,6	-18,6 %	1,0 %	-5,7 %	85,5 %	93,9 %	4,6 %

Lähteet: Evli, MSCI ESG Research.

¹ Käytämme hiilijalanjäljen mittarina salkkupainoilla painotettua hiili-intensiteettiä. Salkkupainoilla painotettu hiili-intensiteetti lasketaan jakamalla ensin yhtiökohtaiset tason 1 ja 2 kasviuonekaasupäästöt yhtiön liikevaihdolla. Tämän jälkeen yhtiökohtaiset hiili-intensiteetit luvut painotetaan yhtiön osuudella rahastosta. Rahasto-kohtainen hiilijalanjälki saadaan laskemalla lopuksi yhteen yhtiöiden rahasto-osuudella painotetut hiili-intensiteetiluvut. Tason 1 kasviuonekaasupäästöillä viitataan toiminnan suoriin päästöihin, jotka ovat peräisin yhtiön omistamista tai hallitsemista lähteistä. Tason 2 kasviuonepäästöt puolestaan viittaavat toiminnan epäsuoriin päästöihin, jotka syntyvät ostoenergian tuotannossa.

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

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

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

⁵ MSCI:n vähähiilisyysanalyysissä (Low Carbon Transition) Ratkaisut-luokkaan kuuluvilla yhtiöillä on mahdollisuus hyötyä taloudellisesti vähä-hiilisten tuotteiden ja palveluiden kasvusta.

Although Evli Plc's (later Evli) information providers, including without limitation, MSCI ESG Research Inc. and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of any data herein. None of the ESG Parties makes any express or implied warranties of any kind, and the ESG Parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to any data herein. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein. Further, without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the ESG Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

TALOUS



Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2023	2022 ¹	Carve-out 2021	Carve-out 2020	Carve-out 2019
Tuloslaskelman tunnusluvut					
Nettoliikevaihto, M€	108,7	96,1	116,2	80,1	74,9
Liikevoitto/-tappio, M€	40,2	30,9	56,6	32,3	25,5
Liikevoittomarginaali, %	37,0	32,1	48,7	40,4 ²	34,0 ²
Liikevoitto/-tappio ilman yritysjärjestelyjen kertaeriä, M€		37,1			
Tilikauden voitto, M€	32,0	25,1	45,5	25,5	20,2
Kannattavuuden tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	22,8	20,4	50,4	35,7	32,3
Taseen tunnusluvut					
Omavaraisuusaste, %	39,8	39,1	27,7	-	-
Muut tunnusluvut					
Kulu-tuotto -suhde	0,63	0,67	0,52	-	-
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	130	123	135	128	124
Vakituinen henkilöstö tilikauden lopussa	316	294	283	-	-
Hallinnoitu asiakasvarallisuus, Mrd.€	18,0	16,0	17,5	-	-
Osakekohtaiset tunnusluvut					
Osakekohtainen tulos, euroa	1,09	0,83	-	-	-
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	4,9	5,1	-	-	-
Osakekohtainen osinko, euroa	1,16	0,80	-	-	-
Osakekohtainen pääomanpalautus, euroa	-	0,35	-	-	-
Osinko tuloksesta, %	105 %	97 %	-	-	-
Efektiiivinen osinkotuotto, %	5,8 %	7,6 %	-	-	-
Hinta/voittosuhte (P/E luku)	18,1	18,3	-	-	-
Osakekannan markkina-arvo, m€	521,8	398,1	-	-	-
Osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa	27 367 899	26 945 975	-	-	-
Osakkeiden vaihto (B-osake), %	10	6	-	-	-

¹ Sisältää carve-out luvut 1–3/2022

² Tilintarkastamattomat

22,8

(2022: 20,4)

OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (%)

130

(2022: 123)

TOISTUVIEN TUOTTOJEN SUHDE
OPERATIIVISIIN KULUIHIN (%)

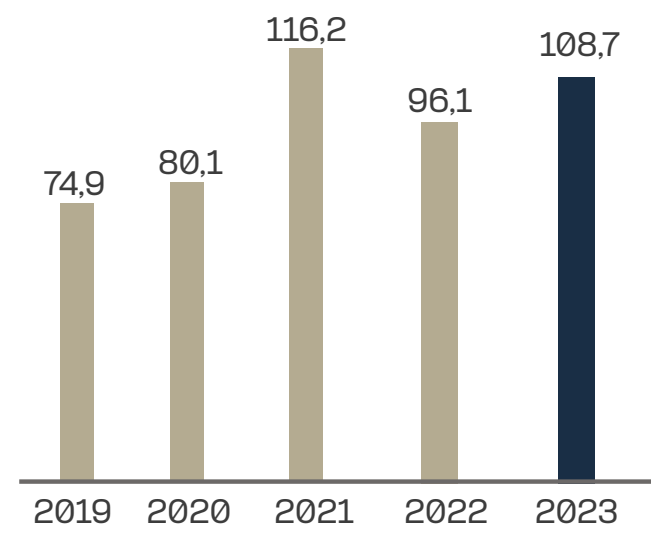
18,0

(2022: 16,0)

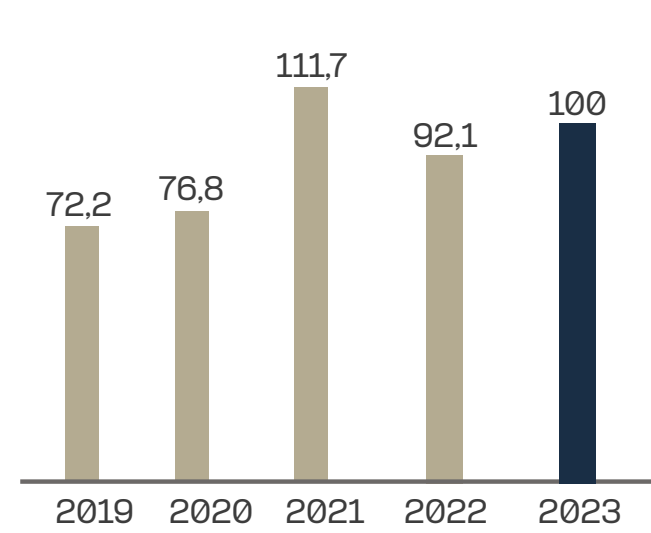
HALLINNOITU ASIAKASVARALLISUUS
(MRD. €)

Taloudellista kehitystä kuvaavat graafit

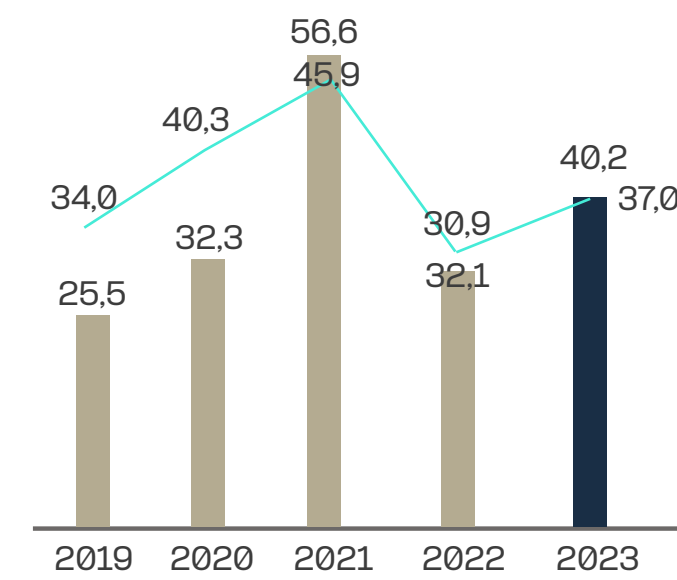
NETTOLIIKEVAIHTO (M€)



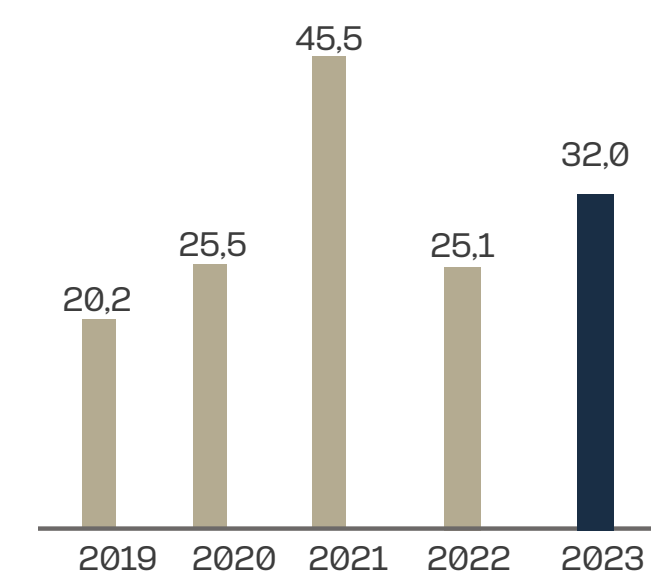
NETTOPALKKIOTUOTOT (M€)



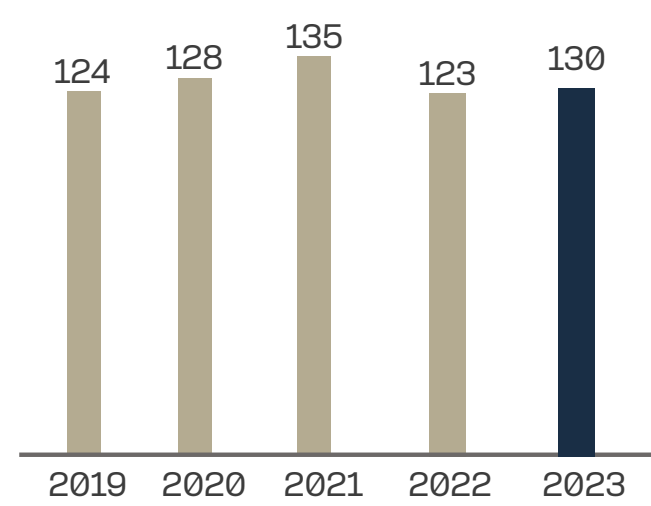
LIIKEVOITTO (M€) JA
LIIKEVOITTO MARGINAALI (%)



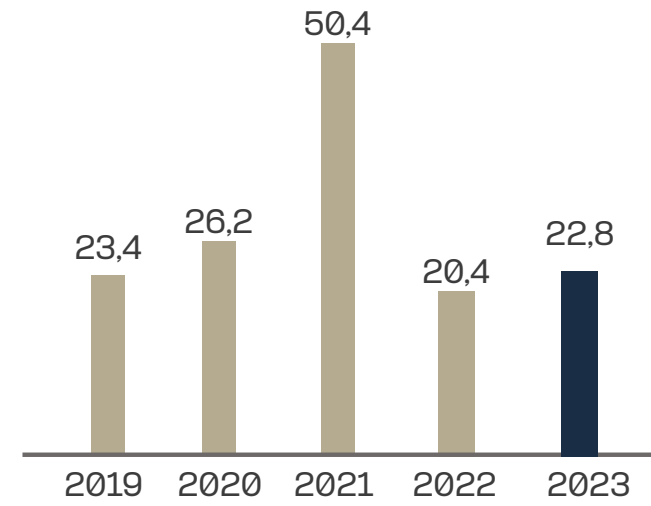
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO (M€)



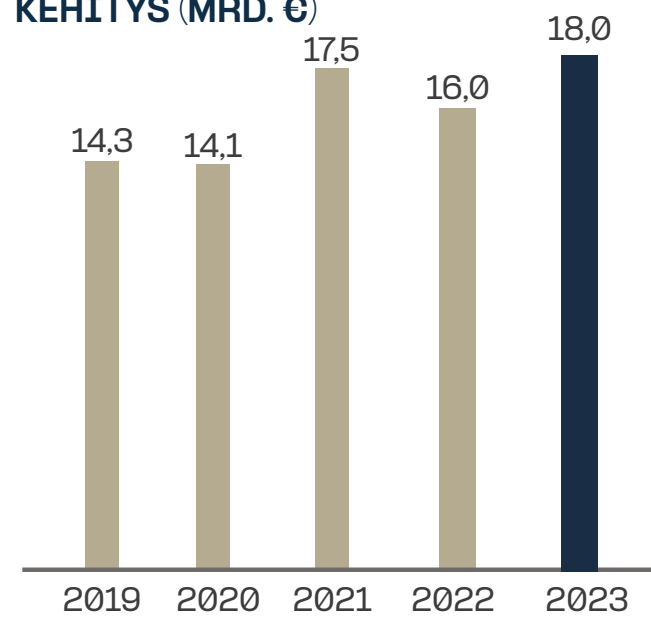
TOISTUVIEN TUOTTOJEN SUHDE
OPERATIIVISIIN KULUIHIN (%)



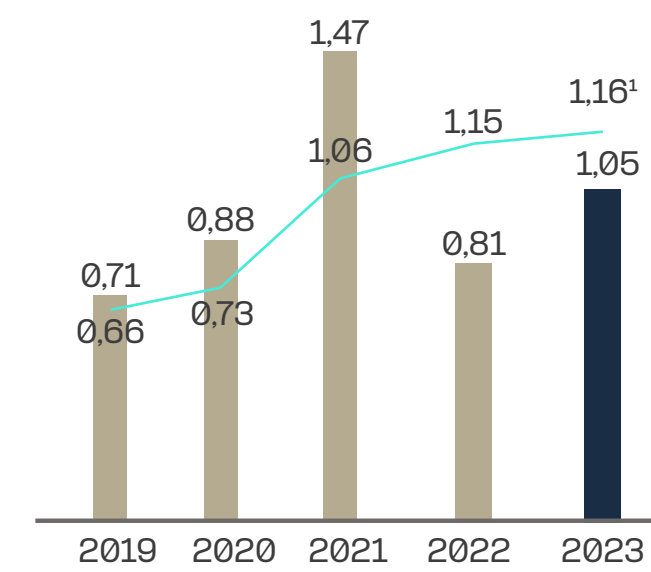
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (%)



HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN
KEHITYS (MRD. €)



OSINKO & TULOS/OSAKE (€)



¹ Hallituksen esitys yhtiökokoukselle.

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2023

Markkinoiden kehitys

Vuosi 2023 oli syksyn aikana nähdystä markkinaturbulenssista huolimatta hyvä vuosi sijoittajan näkökulmasta. Alkuvuoden aikana etenkin Yhdysvalloissa, Euroopassa ja Japanissa nopeasti nousseet osakemarkkinat kääntyivät vuoden kolmannella neljänneksellä laskuun. Lasku kuitenkin taittui nopeasti ja osakkeiden arvostukset kohosivat vuoden lopulle tultaessa, yritysten tulokasvunäkymien heikentymisestä huolimatta. Samalla korkosijoitusten tuotot nousivat vuoden kuluessa tarjoten mielenkiintoisia sijoitusmahdollisuuksia. Osakekurssien noususta huolimatta epävarmuus ja riskit markkinoilla olivat korkeat. Sodan jatkuminen Ukrainassa sekä Israelin ja Palestiinan välisen tilanteen kärjistyminen loppusyksystä hyökkäykseksi Gazaan ja sitä seurannut jännitteiden kohoaminen Lähi-idässä saivat sijoittajat varpaille. Geopoliittisten riskien lisäksi huolta herättivät Kiinan odotuksia heikompi talouskasvu, maan kiinteistösektoria vaivaavat ongelmat sekä jatkuvat jännitteet Yhdysvaltojen kanssa. Myös Pohjoismaissa kiinteistömarkkina ajautui ongelmiin, mikä johti arvonlaskuihin ja kaupankäynnin hidastumiseen. Tämä heijastui etenkin kiinteistörahastojen toimintaan.

Keskuspankkien korkoliikkeet olivat merkittävä tekijä osake- ja korkomarkkinoiden kehitykselle vuoden 2023 aikana. Keskuspankit Euroopassa ja Yhdysvalloissa pyrkivät alkuvuonna hillitsemään kiihtynyttä inflaatiota nopeilla koronnostoilla hidastaen samalla talouskasvua. Vaikka inflaatio kääntyi laskuun vuoden lopulla, etenkin USA:n vahvana jatkunut talouskasvu ja työllisyystilanne saivat Yhdysvaltojen keskuspankin indikoimaan, ettei ohjaukskorjojen laskua olisi lähitulevaisuudessa edessä. Vastaavaa indikoi myös Euroopan keskuspankki, joka korosti, että tiukka linja jatkuisi rahapolitiikassa.

Yhdysvalloissa ja Euroopassa sijoitusmarkkinoiden kehitys oli pääsääntöisesti positiivista, samoin Japanissa. Suomessa arvostustasot sen sijaan laskivat pörssin suurimpien, syklisten yritysten kurssikehityksen painamana. Yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 26,3 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 16,8 prosenttia tammi–joulukuun aikana. Samalla ajanjaksolla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) laskivat 0,6 prosenttia.

Myös korkomarkkinoilla kehitys oli positiivista tammi–joulukuun aikana. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen arvot nousivat 8,2 prosenttia. Euroalueen valtionlainojen arvot nousivat 7,2 prosenttia. Alemman luottoluokituksen High Yield –lainojen arvot nousivat 11,8 prosenttia. Euron kurssi nousi 3,1 prosenttia suhteessa dollariin.

Konsernin liikevaihdon ja tuloksen kehitys

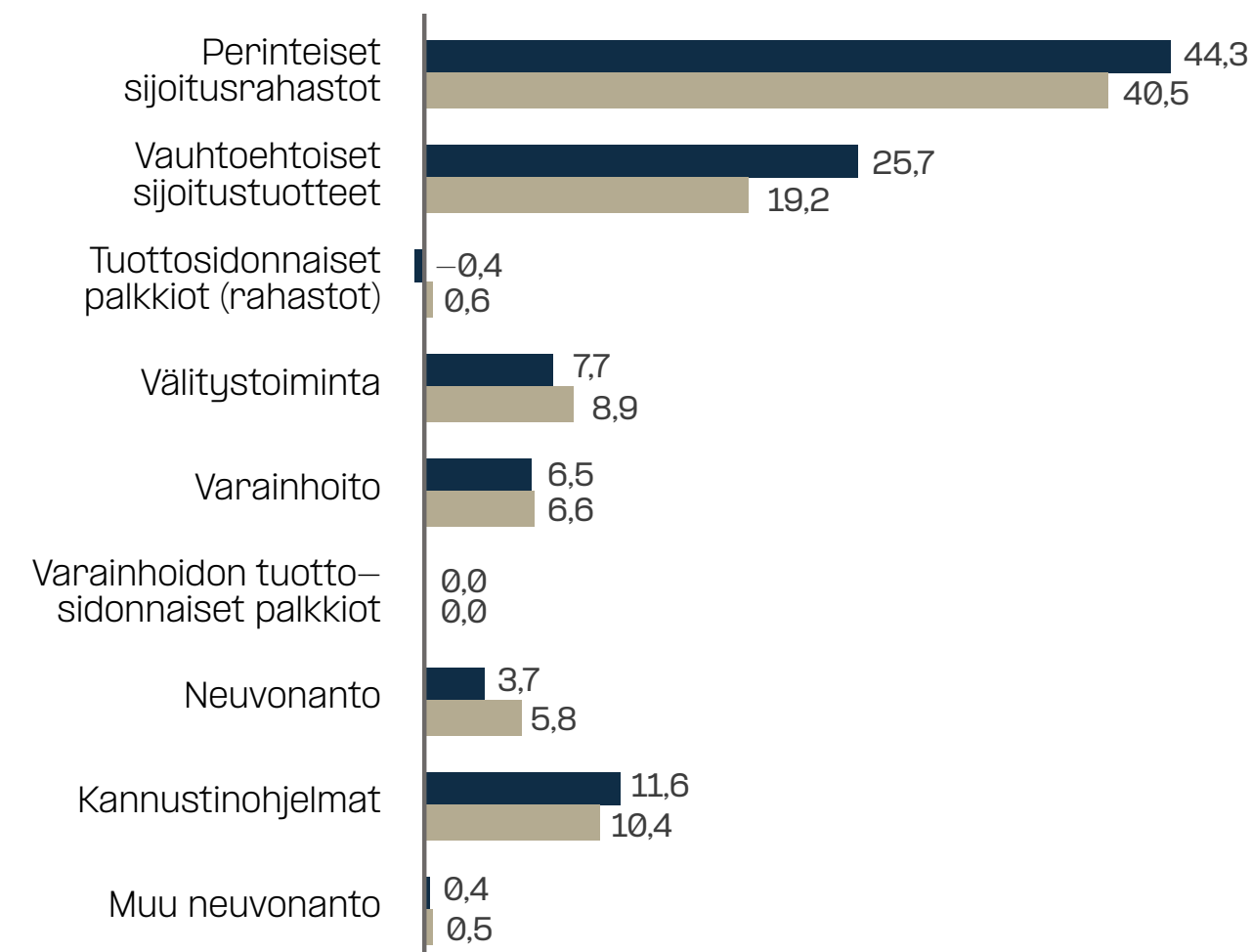
EAB Group Oyj:n (”EAB”) hankinnan, onnistuneen uusmyynnin sekä positiivisesti kehittyneiden sijoitusmarkkinoiden seurauksena Evli–konsernin nettoliikevaihto nousi 13 prosenttia edellisvuodesta ollen 108,7 miljoonaa euroa (1–12/2022: 96,1 milj. euroa). Vuoden 2023 tuottosidonnaiset palkkiot olivat –0,4 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa). Tuottosidonnaisissa palkkioissa on huomioitu rahastoista saatujen tuottopalkkioiden lisäksi 0,5 miljoonan euron alaskirjaus liittyen EAB–aikaisiin Aurinkotuotto–rahastojen palkkiovarauksiin sekä 0,9 miljoonan euron alaskirjaus aiemmilta tilikausilta tehtyyn Evli Residential I –rahaston tuottopalkkioon. Konsernin nettopalkkiotuotot kasvoivat lähes yhdeksän prosenttia edellisvuodesta ollen 100,0 miljoonaa euroa (92,1 milj. euroa). Oman sijoitustoiminnan tuotot olivat 3,0 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa) sisältäen arvopaperikaupan sekä valuuttavälityksen tuotot.

Vuoden 2023 kokonaiskustannukset sisältäen poistot ja arvonalentumiset olivat 69,2 miljoonaa euroa (65,5 milj. euroa). Kulujen kasvua selittää pääasiassa EAB:n hankinta sekä yleinen inflaatio. Henkilöstökulut olivat 41,0 miljoonaa euroa (39,2 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Muut hallintokulut olivat 21,0 miljoonaa euroa (19,6 milj. euroa). Poistot ja arvonalentumiset olivat 5,6 miljoonaa euroa (5,8 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kulut 1,6 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot olivat –0,8 miljoonaa euroa koostuen osakkuusyhtiö SAV–Rahoitus Oyj:n osakkeisiin kohdistuneesta alaskirjauksesta (–0,75 milj. euroa). Osuus osakkuusyriyten tuloksesta oli 0,7 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Evlin kulu–tuottosuhteeksi oli 0,63 (0,67).

Liikevoitto nousi yli 30 prosenttia edellisvuodesta ja oli 40,2 miljoonaa euroa (30,9 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 37,0 prosenttia (32,1 %). Vuoden 2023 tulos oli 32,0 miljoonaa euroa (25,1 milj. euroa).

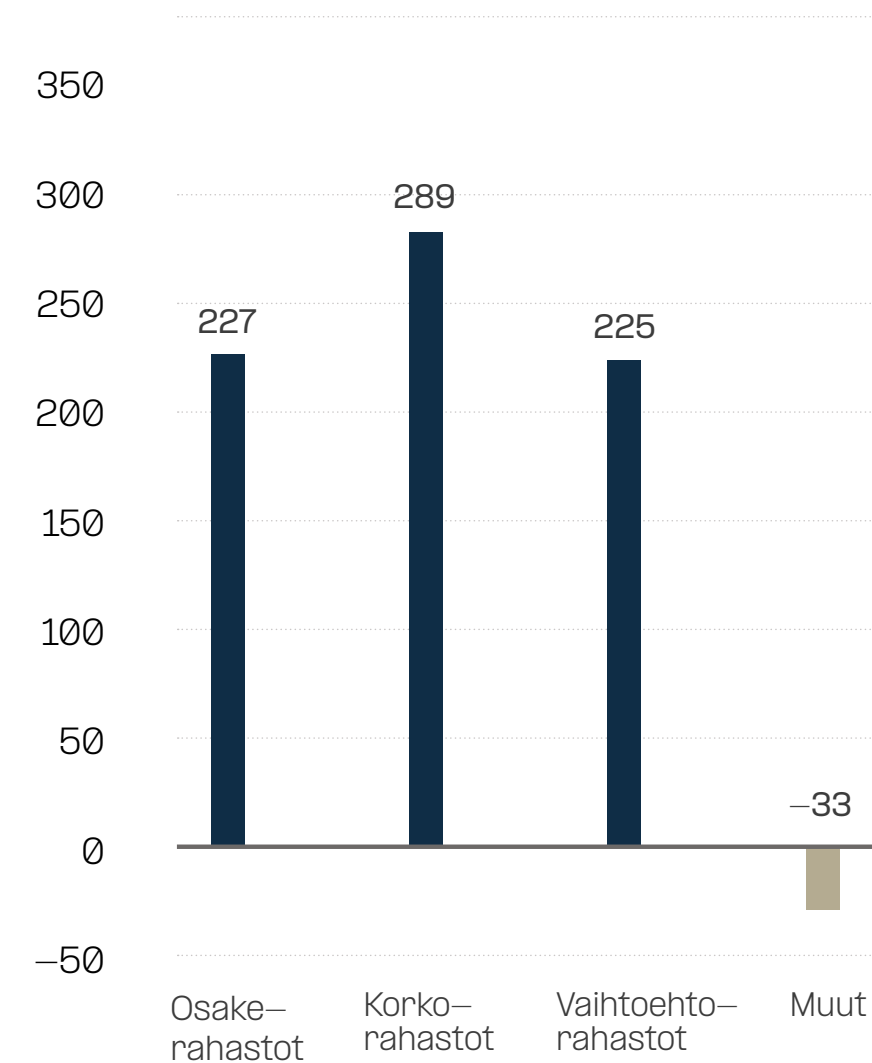
Evli esittää Alisa Pankki Oyj:n sijoituksen arvostuksesta syntyvän tulosvaikutuksen erillisenä muun laajan tuloslaskelman eränä IFRS 9 mukaisesti. Vuodelle 2023 sijoituksen arvomuutos oli –2,3 miljoonaa euroa huomioiden laskennallinen vero.

PALKKIOTUOTTOJEN KEHITYS 2023 (M€)



● 2023 ● 2022

NETTOMYYNTI RAHASTORYHMÄÄN 2023 (M€)



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 sisältää ydintoimintaa suoraan tukevan tuotannon ja toteutuksen.

Täyden valtakirjan varainhoito

Varainhoidon alla oleva varallisuus nousi edellisvuodesta vahvan markkinakehityksen seurauksena. Vuoden 2023 lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä asiakasvaroja noin 5,7 miljardia euroa (5,5 mrd. euroa) sisältäen niin perinteisen kuin digitaalisen palvelukokonaisuuden.

Perinteiset sijoitusrahastot

Sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat tammi-joulukuussa 0,5 miljardia euroa (-1,2 mrd. euroa). Evlin strategian mukainen tavoite on kasvattaa sijoitustuotteiden kansainvälistä myyntiä. Vuoden 2023 aikana nettomerkinnot ulkomaisilta sijoittajilta olivat noin -20 miljoonaa euroa (-0,7 mrd. euroa).

Evlin kaikkien korkorahastojen tuotot kehittyivät positiivisesti vuoden 2023 aikana. Parhaiten rahastoista suhteessa vertailuindeksiin tuottivat Evli Lyhyt Yrityslaina ja Evli Pohjoismaat Yrityslaina -rahastot. Myös lähes kaikkien osakerahastojen tuottokehitys oli vuoden aikana positiivinen yleisen markkinatilanteen siivittämänä. Parhaiten suhteessa vertailuindeksiin tuottivat Evli Suomi Pienyhtiöt ja Evli GEM -rahastot.

Vuoden 2023 aikana 42 prosenttia Evlin perinteisistä sijoitusrahastoista tuotti vertailuindeksiään paremmin. Kolmen vuoden tarkastelussa 45 prosenttia Evlin sijoitusrahastoista päihitti vertailuindeksin. Analyysitalo Morningstarin laatu luokittelussa Evli oli vuoden päättyessä rahastoyhtiöiden vertailussa paras saaden 4,00 tähteä.

Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 9,9 miljardia euroa (8,6 mrd. euroa). Tästä noin 3,5 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,8 mrd. euroa), 6,3 miljardia euroa korkorahastoihin (5,6 mrd. euroa) ja 0,2 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,2 mrd. euroa). Vuoden 2023 lopussa Evlin rahastopääomasta 2,4 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (2,2 mrd. euroa), kun tarkastellaan suoria rahastosijoituksia.

Vastuullisuus on keskeisessä asemassa Evlin varainhoidossa. Vuoden 2023 lopulla Evlin rahastojen keskimääräinen vastuullisuusarvosana oli "A" (lähde: MSCI:n ESG-tietokanta).

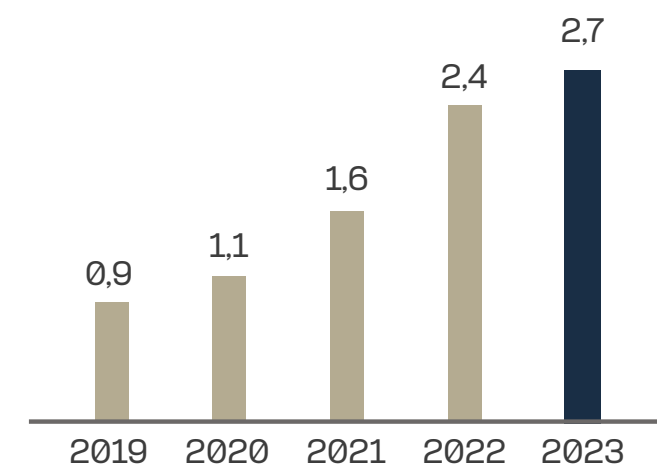
Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Strategisesti tärkeiden vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti ja tuotekehitys sujuivat markkinatilanteeseen nähden hyvin vuoden 2023 aikana. Kokonaisuudessaan vaihtoehtoisin sijoitustuotteisiin tehtiin merkintöjä ja sijoitussitoumuksia vuoden aikana yhteensä noin 225 miljoonan euron arvosta. Suurimmat merkinnät kohdistuivat Evli Private Equity I (noin 56 milj. euroa), Evli Private Debt II (noin 54 milj. euroa) ja Evli Leveraged Loan (noin 39 milj. euroa) -rahastoihin.

VAIHTOEHTORAHASTOJEN HALLINNOITAVAT ASIAKASVARAT 31.12.2023



VAIHTOEHTORAHASTOJEN HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS (MRD. €)



Muut sijoitustuotteet

Vuoden 2023 aikana suorien sijoitustuotteiden kysyntä oli maltillista huolimatta markkinoiden suuresta heilunnasta. Vuoden aikana välitystoiminnan palkkiot laskivat edellisvuodesta lähes kaikissa omaisuuslajeissa.

Tuloskehitys

Vuonna 2023 varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin nettoliikevaihto kasvoi edellisvuodesta hyvän rahastojen kehityksen sekä EAB:n hankinnasta siirtyneen liikevaihdon myötä. Liikevaihdon kehitystä rasittivat selvästi edellisvuotta alhaisemmat välityspalkkiotuotot sekä alemmat tuottopalkkiot. Nettoliikevaihto kasvoi 11 prosenttia edellisvuodesta ja oli 84,2 miljoonaa euroa (75,7 milj. euroa). Vuodelle 2023 kohdistui -0,4 miljoonaa euroa tuottosidonnaisia palkkioita varainhoidosta tai rahastoista (0,6 milj. euroa).

Liiketulos nousi 20 prosenttia edellisvuodesta ja oli 33,0 miljoonaa euroa (27,4 milj. euroa).

AVAINLUVUT – VARAINHOITO– JA SIJOITTAJA–ASIAKKAAT

M€	2023	2022*	Muutos %
Nettoliikevaihto	84,2	75,7	11 %
Liiketulos ennen konsernin allokoiteja	43,4	38,1	14 %
Liiketulos	33,0	27,4	20 %

* Sisältää carve-out luvut 1–3/2022

Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden kehitys

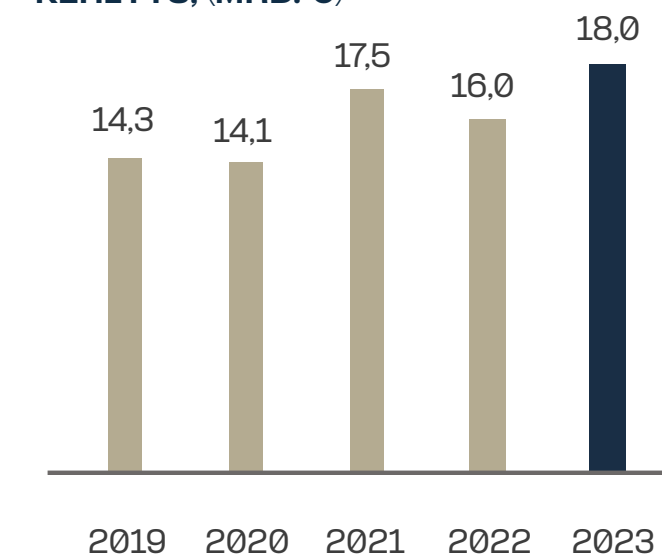
Hallinnoitavana olevat asiakasvarat koostuvat suorista sijoituksista sijoitusrahastoihin, vaihtoehtoisista sijoitustuotteista, täyden valtakirjan varainhoidosta sekä Evlin tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitavana olevasta varallisuudesta.

Hallinnoitavana olevat asiakasvarat nousivat edellisvuodesta uusmyynnin sekä positiivisen markkinakehityksen myötä. Konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus oli vuoden 2023 lopussa 18,0 miljardia euroa (16 mrd. euroa). Vuoden lopussa täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä oli 5,7 miljardia euroa (5,5 mrd. euroa). Vastaavasti Evlin perinteisissä sijoitusrahastoissa oli suoria sijoituksia vuoden 2023 päättyessä yhteensä 7,2 miljardia euroa (6,0 mrd. euroa). Vaihtoehtorahastojen hallinnoitava varallisuus oli 2,7 miljardia euroa (2,4 mrd. euroa). Tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitu varallisuus nousi myös ollen 2,4 miljardia euroa (2,1 mrd. euroa).

HALLINNOITAVAT ASIAKASVARAT 31.12.2023 (MRD. €)



HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS, (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 palkitsemis- ja kannustinjärjestelmien suunnittelu- ja hallinnointipalveluja ja yritysanalyysiä pörssiyrityksille.

Yritys- ja pääomajärjestelyt

Markkinoiden epävarmuus ja kohonneet rahoituskustannukset painoivat yritysjärjestelymarkkinoita pitkälle syksyyn, mutta vuoden lopun lähestyessä tilanne koheni ja toimeksiannot etenivät maaliin. Epävarmasta markkinaympäristöstä huolimatta yhtiön toimeksiantokanta on kohtuullinen ja näkymät suotuisat.

Palkitsemisen palvelut

Vuoden 2023 lopussa yhtiöllä oli hallinnoitavana yli 220 asiakasyhtiön kannustin- ja sitouttamisohjelmat tai henkilöstörahasot. Evli toimii vuosittain neuvonantajana noin 150 yhtiölle palkitsemiseen liittyvissä

suunnittelutoimeksiannoissa. Kotimaisessa asiakaskunnassa aktiviteetti pysyi korkealla tasolla erityisesti koko henkilöstön kannustimien toteutusten ja palkitsemiseen liittyvän kommunikaatiokonsultaation myötä. Myös myynti niin ruotsalaisille listatuille kuin kotimaisille listaamattomille yhtiöille kasvoi vuoden aikana. Yhtiön tarjouskanta on myös kasvanut vakaasti.

Kannustinliiketoiminnan vuoden 2023 liikevaihto oli noin 12,2 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikuttivat positiivisesti muun muassa asiakasyhtiöiden lukumäärän kasvu edellisvuodesta ja palveluiden edelleen kasvava ristiinmyynti. Lisäksi nykyisten asiakkaiden kiinnostus aiempaa laajempia kannustinohjelmia, kuten koko henkilöstön osakesäästöohjelmia, sekä kommunikaatiopalveluita kohtaan kasvoi edelleen. Myös EAB:n hankinnan myötä tullut henkilöstörahasuoritusliiketoiminta ja liiketoiminnan laajentaminen Ruotsiin toivat kasvua.

Tuloskehitys

Vuonna 2023 neuvonanto- ja yritysasiakkaat –segmentin nettoliikevaihto laski edellisvuodesta neljä prosenttia ja oli 15,8 miljoonaa euroa (16,4 milj. euroa). Laskun taustalla on yritysjärjestelyistä saatavien neuvonantopalkkioiden lasku. Liikevaihdon vaihtelu eri vuosien välillä on tyyppillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestelyliiketoiminnalle.

AVAINLUVUT – NEUVONANTO– JA YRITYSASIAKKAAT

M€	2023	2022*	Muutos %
Nettoliikevaihto	15,8	16,4	-4 %
Liiketulos ennen konsernin allokoiteja	4,5	6,1	-26 %
Liiketulos	2,7	4,2	-37 %

* Sisältää carve-out luvut 1–3/2022

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot –segmentti sisältää liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot, kuten tietohallinnon, taloushallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, henkilöstöhallinnon ja sisäiset palvelut. Myös yhtiön oma sijoitustoiminta ja konsernin valvontafunktiot (laki- ja compliance-toiminto, riskienvalvonta ja sisäinen tarkastus) lukeutuvat konsernitoimintoihin..

Tuloskehitys

Vuonna 2023 konsernitoiminnot –segmentin nettoliikevaihto nousi edellisvuodesta ja oli 8,7 miljoonaa euroa (4,0 milj. euroa). Nousun takana olivat korkoympäristön muutoksen näkyminen korkokatteessa sekä oma sijoitustoiminta..

AVAINLUVUT – KONSERNITOIMINNOT

M€	2023	2022*	Muutos %
Nettoliikevaihto	8,7	4,0	119 %
Liiketulos ennen konsernin allokoiteja	-7,7	-13,3	43 %
Liiketulos	4,5	-0,8	691 %

* Sisältää carve-out luvut 1–3/2022

Vastuullisuus

Vastuullisuus on yksi Evlin strategisista fokusalueista. Vastuullisella liiketoiminnalla luodaan pitkäaikaista lisäarvoa ja pysytään kilpailukykyisenä muuttuvassa globaalissa toimintaympäristössä.

Vastuullinen sijoittaminen

Varainhoidossa, yhtiön merkittävimmällä liiketoiminta-alueella, vastuullisuustekijät on integroitu systemaattiseksi osaksi salkunhoitoa. Evlin sijoitusrahastojen tekemiä sijoituksia seurataan mahdollisten normirikkomusten osalta. Lisäksi varainhoito tekee sijoittamiinsa yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Evlin työ vastuullisuuden saralla sai tunnustusta asiakkailta. Evlin vastuullisen sijoittamisen osaaminen arvioitiin Suomen parhaaksi Kantar Prosperan "External Asset Management 2023 Finland" –asiakastutkimuksessa. SFR Scandinavian Financial Researchin asiakastutkimuksessa Evlin vastuullisen sijoittamisen osaaminen arvioitiin toiseksi parhaaksi Suomessa suurten varainhoitotalojen joukossa.

Vastuullinen työnantaja

Evli on sitoutunut luomaan työntekijöilleen ja työnhakijoilleen vastuullisia ja laadukkaita kokemuksia työelämästä. Oikeudenmukaisuus, joka kattaa tasa-arvon, yhdenvertaisuuden ja monimuotoisuuden, on olennainen osa Evlin vastuullisuutta. Evlissä jokainen liiketoimintayksikkö vastaa siitä, että vastuullisuuskysymykset otetaan huomioon

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	61
-------------	--	----------------------	---------------	--------	--------------	----

päivittäisessä työssä ja että koko henkilökunta on toteuttamassa vastuullisuutta käytännössä. Vastuullisten työskentelytapojen perustana ovat Evlin arvot: yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, rehellisyys ja jatkuva oppiminen.

Lisätietoa vastuullisuuden kehityksestä vuonna 2023 sivuilla 17–53.

Tase ja vakavaraisuus

Evli–konsernin taseen loppusumma oli vuoden 2023 lopussa 344,7 miljoonaa euroa (366,6 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli vuoden lopussa 137,2 miljoonaa euroa (143,4 milj. euroa).

Konsernin rahavarat olivat vuoden 2023 lopussa 126,0 miljoonaa euroa (115,4 milj. euroa) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 26,0 miljoonaa euroa (23,8 milj. euroa). Evli Oyj on myöntänyt asiakkailleen sijoitusluottoja. Vuoden 2023 lopussa nostettujen luottojen yhteismäärä oli 19,2 miljoonaa euroa (34,8 milj. euroa). Nämä esitetään taseessa kohdassa saamiset yleisöltä ja yhteisöiltä. Vuodelle 2023 ei kohdistunut luottotappioita.

Taseeseen kirjattu toimitiloihin liittyvä vuokrasopimusvelka oli vuoden 2023 lopussa 11,3 miljoonaa euroa (12,9 milj. euroa), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 2,4 miljoonaa miljoonaa euroa (1,7 milj. euroa). Evli Oyj on laskenut liikkeelle strukturoituja velkakirjoja yhteensä 106,7 miljoonan euron edestä (106,3 milj. euroa). Nämä muodostavat konsernin pitkäaikaisen rahoituksen pohjan yhdessä oman pääoman kanssa. Yhtiön osakepääoma oli joulukuun lopussa 53,7 miljoonaa euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut vuoden 2023 aikana muutoksia.

Konsernin ydinpääoma (OET 1) per 31.12.2023 oli 42,9 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomaan olivat 258,2 prosenttia. Sijoituspalveluyrityksenä Evli Oyj noudattaa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikkoa (IFD/IFR). Rajoittavin pääomavaade Evlille vuoden 2023 lopussa määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Kiinteiden yleiskustannusten perusteella määräytyvä vähimmäispääomavaade oli 16,6 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 39,8 prosenttia 31.12.2023.

Yhtiökokouksen päätökset

Evli Oyj:n 14.3.2023 Helsingissä pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista:

Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Evli Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikaudelta 2022 maksettavasta osingosta, joka on 0,80 euroa osakkeelta, minkä lisäksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta jaetaan 0,35 euroa osaketta kohden. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2022.

Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

Yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettiin yhteensä kuusi (6) jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Henrik Andersin, Fredrik Hacklin, Sari Helander, Robert Ingman ja Antti Kuljukka sekä uutena jäsenenä Christina Dahlblom.

Hallituksen jäsenille maksettavan palkkion suuruus on 5 000,00 euroa kuukaudessa, valiokuntien puheenjohtajille maksettavan palkkion suuruus 6 000,00 euroa kuukaudessa ja hallituksen puheenjohtajan palkkion suuruus on 7 500,00 euroa kuukaudessa.

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy (EY) päävastuullisena tilintarkastajana KHT Miikka Hietala. Tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

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

Hankittavien omien A–sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 448 515 osaketta, ja hankittavien omien B–sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 179 015 osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

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 30.6.2024 saakka.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	62
-------------	--	----------------------	---------------	---------------	--------------	----

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

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 2 627 530 B–sarjan osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 262 753 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä vastaa noin yhtä 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 30.6.2024 asti.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen yhtiökokousjärjestelyjen osalta

Yhtiökokous päätti tehdä yhtiöjärjestykseen lisäyksen yhtiökokoukseen osallistumisesta etäyhteyden avulla joko perinteisen yhtiökokouksen ohella (hybridikokous) tai kokonaan ilman fyysistä kokouspaikkaa (etäkokous). Muutos tehtiin yhtiöjärjestyksen kohtaan 10 § (Yhtiökokouskutsu).

Uusi yhtiöjärjestyksen kohta:

”10 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää, julkaistava yhtiön internetsivuilla sekä pörssitiedotteella. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

Hallitus voi päättää, että yhtiökokoukseen saa osallistua myös siten, että osakkeenomistaja käyttää päätösvaltaansa tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla ennen yhtiökokousta tai kokouksen aikana (hybridikokous). Hallitus voi päättää myös, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten,

että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa kokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla (etäkokous).”

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Evli Oyj:n koko osakemäärä oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 26 484 899 osaketta, joista A–sarjan osakkeita oli 14 425 812 kappaletta ja B–sarjan osakkeita 12 059 087 kappaletta. Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita 31.12.2023.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 18 000 A–osaketta B–osakkeiksi 8.5.2023. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 9.5.2023.

Yhtiö päätti 21.4.2022 suunnatusta maksuttomasta osakeannista Evli Oyj:n sitouttavien osakepalkkiojärjestelmien 2018 ja 2019 palkkioiden maksamista varten. Yhteensä 209 597 Evli Oyj:n uutta B–osaketta rekisteröitiin kaupparekisteriin 27.6.2023. Uudet B–osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 28.6.2023.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 8 000 A–osaketta B–osakkeiksi 25.7.2023. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 26.7.2023.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 33 336 A–osaketta B–osakkeiksi 10.11.2023. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 13.11.2023.

Evli Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.12.2023 oli 19,70 euroa. Vuoden alin päätöskurssi oli 15,25 euroa ja ylin puolestaan 21,30 euroa. Evli Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi–joulukuussa yhteensä 1 151 499 kappaletta. A– ja B–osakkeiden yhteenlaskettu markkina–arvo 31.12.2023 oli 521,8 miljoonaa euroa. Markkina–arvoa laskettaessa A–osake on arvostettu B–osakkeen kauden päätöskurssiin.

Evlin osakkeenomistajien kokonaismäärä oli vuoden 2023 lopussa 6 697. Suomalaisten yritysten omistusosuus oli 53 prosenttia ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 27 prosenttia. Loput 19 prosenttia osakkeista omistivat rahoitus– ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei–voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaalaiset sijoittajat. Lisätietoa osakkeesta ja osakkeenomistajista sivuilla 64–67.

Liiketoimintariskit ja riskienhallinta

Konsernin lähiajan riskeistä merkittävimmät ovat yleinen markkinakehitys sekä muuttuvan toimintaympäristön ja inflaation vaikutus Evlin liiketoimintoihin. Varainhoitoliiketoiminnan tuottoihin vaikuttaa keskeisesti hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä ja sijoitustuotteiden yleisestä kysynnästä. Toisaalta etenkin vaihtoehtoiset sijoitustuotteet perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin, jotka tuovat tasaista tulovirtaa. Tuloskehitykseen vaikuttaa myös asiakasvarojen menestyksekkääseen hoitoon sidottujen tuottosidonnaisten palkkiotuottojen toteutuminen. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat vaihdella voimakkaasti vuosineljänneksittäin ja tilikausittain.

Markkinoiden yleisellä kehityksellä on vaikutusta myös välitystoimintaan sekä neuvonantotoimeksiantoihin. Corporate Finance –liiketoiminnassa mahdolliset muutokset sijoittajien ja yritysjohtajien markkinaluottamuksessa voivat johtaa projektien venymiseen tai keskeytymiseen.

Perusliiketoiminnan ohella Evli on myöntänyt asiakkailleen sijoitusluottoja sekä omistaa osake- ja rahastosijoituksia. Omaan sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä merkittävimpiä ovat likviditeetti-, markkina- ja korkoriskit. Näitä riskejä hallitaan Evli Oyj:n hallituksen asettamilla limiiteillä, joita valvotaan jatkuvasti. Yhtiön tekemien sijoitusten lähtökohta on, etteivät ne saa vaarantaa konsernin tulosta tai vakavaraisuutta. Hyvästä valvonnasta huolimatta sijoitustoimintaan sisältyy aina tietty riski, minkä vuoksi sijoitustoiminnasta saatavat tuotot saattavat vaihdella merkittävästi vuosineljänneksittäin.

Liiketoimintaan sisältyvistä yleisistä riskeistä on laajempi kuvaus sivuilla 101–108.

Näkymät vuodelle 2023

Toimintaympäristön arvioidaan jatkuvan epävarmana ja vaikeasti ennakoitavana vuonna 2024. Geopoliittisten riskien laajeneminen, inflaatio- ja korkopelot sekä huoli talouskasvun kestävydestä kasvattavat epävarmuutta markkinoilla.

Haastavasta markkinaympäristöstä huolimatta Evli on onnistunut vahvistamaan asemaansa markkinassa. Kasvua ovat tukeneet laaja tuotevalikoima ja asiakaskunta. Vahvan aseman ja kasvunäkymien myötä arvioimme liiketuloksen olevan vertailukautta vastaavalla tasolla tai ylittävän sen.

Helsingissä 25. päivänä tammikuuta 2024

EVLI OYJ
Hallitus

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakkeet ja osakepääoma

Evli Oyj:llä on kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa yhtiökokouksessa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. Osakesarjoilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Yhtiön B-sarjan osake on listattu Nasdaq Helsingin päälistalle kaupankäyntitunnuksella "EVLI" ja ISIN-koodilla FI4000513437.

Evlin koko osakemäärä oli joulukuun 2023 lopussa yhteensä 26 484 899 osaketta, joista A-sarjan osakkeita oli 14 425 812 kappaletta ja B-sarjan osakkeita 12 059 087 kappaletta. Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita. Yhtiön osakepääoma oli vuoden 2023 lopussa 53,7 miljoonaa euroa.

Kaupankäynti osakkeilla

Evliillä oli joulukuun 2023 lopussa 12 059 087 yhtiön B-osaketta julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä. Osakkeiden vaihto oli tammi-joulukuussa 21,7 miljoonaa euroa, ja kappalemääräisesti pörssissä vaihdettiin 1 151 499 Evlin osaketta. Osakkeen ylin päätöshinta vuonna 2023 oli 21,30 euroa ja alin päätöshinta 15,25 euroa. Osakkeen päätöskurssi oli 19,70 euroa 31.12.2023. Evlin markkina-arvo oli 521,8 miljoonaa euroa 31.12.2023. Markkina-arvo lasketaan sekä listaamattomien A-sarjan että listattujen B-sarjan osakkeiden perusteella. A-sarjan osakkeet on arvostettu B-sarjan osakkeen katsauskauden päätöskurssiin.

Osakkeenomistajat

Vuoden 2023 lopussa Evliillä oli arvo-osuusrekisterissä 6 697 osakkeenomistajaa. Suomalaisen yritysten omistusosuus oli 53 prosenttia ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 27 prosenttia. Loput 20 prosenttia osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, voittoa tavoittelemattomat yhteisöt sekä ulkomaiset sijoittajat.

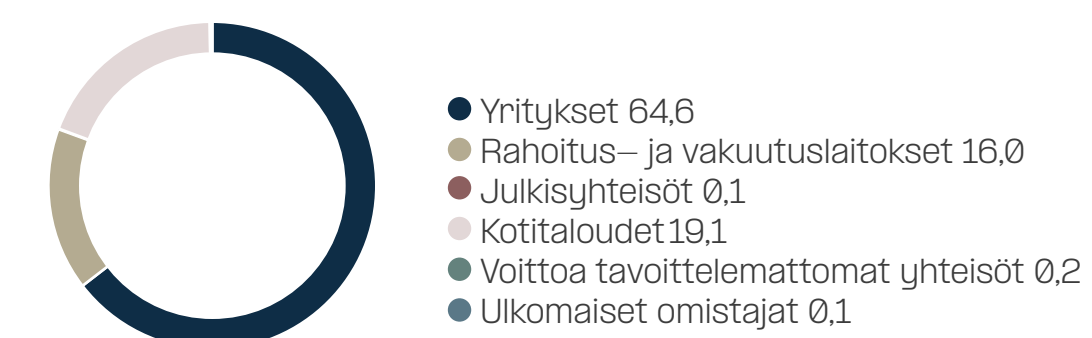
MARKKINA-ARVO, M€

521,8

OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA OMISTAJARYHMITTÄIN



OSAKKEEN ÄÄNIMÄÄRÄN JAKAUMA OMISTAJARYHMITTÄIN



SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2023

	A-osakkeet	B-osakkeet	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Äänten lukumäärä	Osuus äänistä, %
1. Oy Prandium Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	17,95	77 016 420	25,62
2. Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	17,95	77 016 420	25,62
3. Ingman Group Oy Ab	1 860 000	905 000	2 765 000	10,44	38 105 000	12,68
4. Oy Fincorp Ab	2 319 780	330 394	2 650 174	10,01	46 725 994	15,55
5. Lehtimäki Jyri Maunu Olavi	533 728	117 031	650 759	2,46	10 791 591	3,59
6. Moomin Characters Oy Ltd	0	609 810	609 810	2,3	609 810	0,2
7. Tallberg Claes Henrik	369 756	32 588	402 344	1,52	7 427 708	2,47
8. Hollfast John Erik	328 320	71 680	400 000	1,51	6 638 080	2,21
9. Danske Invest Finnish Equity Fund	0	286 940	286 940	1,08	286 940	0,1
10. Umo Invest Oy	0	240 074	240 074	0,91	240 074	0,08

OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA OMISTAJARYHMITÄIN 31.12.2023

	Omistajien lukumäärä	Osuus omistajista, %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Äänten lukumäärä	Osuus äänistä, %
Yritykset	303	4,52	14 140 543	53,39	194 005 183	64,55
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	27	0,40	3 384 295	12,78	48 244 402	16,05
Julkisyhteisöt	3	0,05	206 583	0,78	206 583	0,07
Kotitaloudet	6309	94,21	7 209 431	27,22	57 359 399	19,08
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	24	0,36	521 280	1,97	521 280	0,17
Ulkomaiset omistajat	31	0,46	220 290	0,83	238 480	0,08
Hallintarekisteröidyt	6697	100,00	26 484 899	100,00	301 377 804	100,00
joista hallintarekisteröityjä			802 477	3,03	802 477	0,27
Liikkeeseenlaskettu määrä			26 484 899	100,00	301 377 804	100,00

OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA SUURUUSLUOKITTAIN 31.12.2023

	Omistajien lukumäärä	Osuus omistajista, %	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Äänten lukumäärä	Osuus äänistä, %
1 - 100	3 077	45,95	128 404	0,49	128 404	0,04
101 - 1 000	3 022	45,13	948 851	3,58	948 851	0,32
1 001 - 10 000	483	7,21	1 329 681	5,02	1 557 681	0,52
10 001 - 100 000	85	1,27	3 083 880	11,64	12 338 970	4,11
100 001 - 1 000 000	26	0,39	6 070 709	22,92	46 737 587	15,55
> 1 000 000	4	0,06	14 923 374	56,35	238 863 834	79,47
Yhteensä	6 697	100,00	26 484 899	100,00	301 377 804	100,00
joista hallintarekisteröityjä	9		802 477	3,03	802 477	0,27
Liikkeeseenlaskettu määrä			26 484 899	100,00	301 377 804	100,00

Hallitukselle myönnetyt valtuudet

Yhtiökokous 14.3.2023 valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien A–sarjan ja B–sarjan osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Hankittavien omien A–sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 448 515 osaketta, ja hankittavien omien B–sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 179 015 osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastasi noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. 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 kumosi aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 saakka.

Yhtiökokous 14.3.2023 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 2 627 530 B–sarjan osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastasi noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 262 753 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä vastasi noin yhtä 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 kumosi aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja optio–oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Valtuutuksen ehdotettiin olevan voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 asti.

Evlin A–osake voidaan muuntaa B–osakkeeksi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla. Yhtiö muunsi A–osakkeita B–osakkeiksi vuonna 2023 seuraavasti:

- 18 000 A–osaketta muunnettiin B–osakkeiksi 8.5.2023. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 9.5.2023.
- 8 000 A–osaketta muunnettiin B–osakkeiksi 25.7.2023. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 26.7.2023.
- 33 336 A–osaketta muunnettiin B–osakkeiksi 10.11.2023. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 13.11.2023.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Evliillä on viisi voimassa olevaa osakepohjaista kannustinjärjestelmää: osakeohjelmat 2021, 2021–2025, 2022, 1/2023–6/2026 ja 9/2023–12/2026. Kannustinjärjestelmien perusteella maksettavat palkkiot maksetaan Evlin osakkeina. Lisätietoja kannustinjärjestelmistä löytyy Evlin verkkosivulta [evli.com/sijoittajat](https://www.evli.com/sijoittajat), konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 2.8. Henkilöstökulut sekä Palkitsemispolitiikasta, sivuilta 147–149.

Johdon osakeomistus

Evli Oyj:n hallituksen jäsenten osakeomistus, sisältäen määräysvalta-yhteisöjen omistukset, oli 31.12.2023 yhteensä 7 535 962 kappaletta, mikä on 28,5 prosenttia osakemäärästä ja 38,3 prosenttia äänimäärästä. Evli Oyj:n hallituksen jäsenet eivät omistaneet optio-oikeuksia.

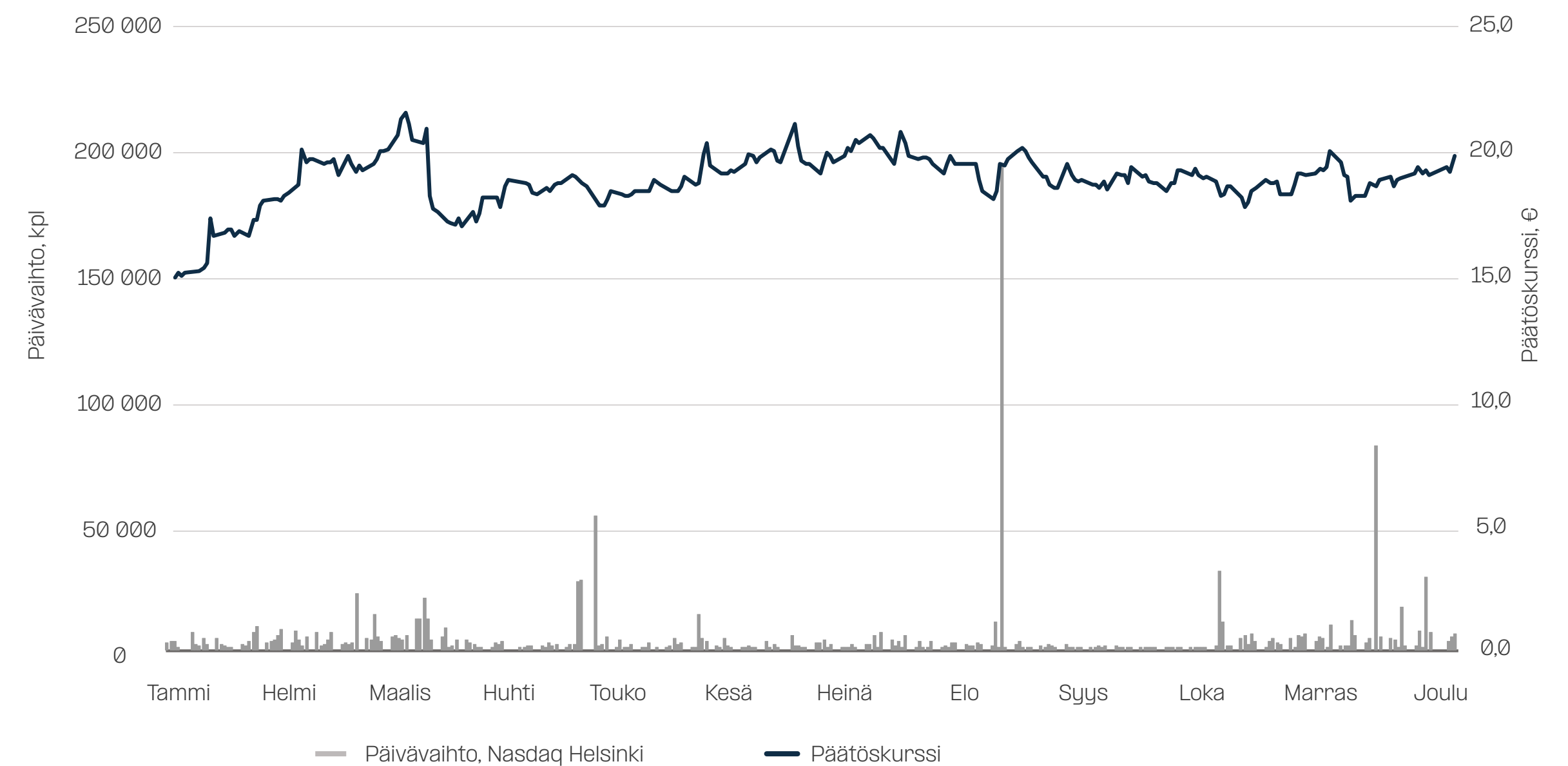
Evlin toimitusjohtaja Maunu Lehtimäki omisti vuoden 2023 lopussa 650 759 kappaletta osakkeita, mikä on 2,5 prosenttia osakemäärästä ja 3,6 prosenttia äänimäärästä. Lisäksi hänelle on myönnetty 40 000 Evlin osaketta osakepohjaisen kannustinjärjestelmän 9/2023–12/2026 puitteissa.

Vuoden 2023 lopussa muut konsernin johtoryhmän jäsenet omistivat yhteensä 660 083 kappaletta osakkeita, mikä on 2,5 prosenttia osakemäärästä ja 2,4 prosenttia äänimäärästä. Johtoryhmälle on lisäksi myönnetty 180 000 Evlin osaketta osakepohjaisen kannustinjärjestelmän 9/2023–12/2026 puitteissa. Lisätietoa omistuksista sivulla 143.

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

	A-osakkeita	B-osakkeita	Osakkeita yhteensä	Osakepääoma, M€	SVOP-rahasto, M€
Tilikauden alussa 1.1.	14 485 148	11 790 154	26 275 302	53,7	26,6
Lisäykset	-	268 933	268 933	-	-
Vähennykset	-59 336	-	-59 336	-	-9,2
Tilikauden lopussa 31.12	14 425 812	12 059 087	26 484 899	53,7	17,5

EVLIN B-SARJAN OSAKKEEN KURSSIKEHITYS JA VAIHTO 1.1.–31.12.2023



Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille

Osakkeen perustiedot

Evli Oyj:llä on kaksi osakesarjaa, A– ja B–sarja. A–sarjan osake tuottaa yhtiökokouksessa kaksikymmentä (20) ääntä ja B–sarjan osake yhden (1) äänen. Osakesarjoilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Yhtiön B–sarjan osake on listattu Nasdaq Helsingin päälistalle kaupankäyntitunnuksella "EVLI" ja ISIN–koodilla FI4000513437.

- A–osakkeita (31.12.2023): 14 425 812
- B–osakkeita (31.12.2023): 12 059 087

Sijoittajakalenteri 2024

- Hiljainen jakso 26.12.2023–25.1.2024
- Vuoden 2023 tilinpäätöstiedote 25.1.2024
- Vuosikertomus ja tilinpäätös tilikaudelta 2023 arviolta 14.2.2024
- Viimeinen ilmoittautuminen yhtiökokoukseen 8.3.2024 klo 16.00
- Varsinainen yhtiökokous Helsingissä 14.3.2024
- Osingon täsmäytyspäivä 18.3.2024
- Esitys osingon maksupäiväksi 25.3.2024
- Hiljainen jakso 23.3.2024–22.4.2024
- Tammi–maaliskuun 2024 osavuosikatsaus 22.4.2024
- Hiljainen jakso 15.6.2024–15.7.2024
- Tammi–kesäkuun 2024 puolivuosikatsaus 15.7.2024
- Hiljainen jakso 22.9.2024–25.10.2024
- Tammi–syyskuun 2024 osavuosikatsaus 25.10.2024

Evlin taloudelliset raportit sekä pörssi– ja lehdistötiedotteet laaditaan suomeksi ja englanniksi. Evlin pörssi– ja lehdistötiedotteet voi tilata sähköpostiin osoitteessa [evli.com/sijoittajat](https://www.evli.com/sijoittajat).

Yhtiökokous

Evli Oyj:n varsinainen yhtiökokous järjestetään 14.3.2024 Helsingissä.

Yhtiökokouskutsu sekä hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle julkaistaan pörssitiedotteena ja Evlin verkkosivuilla [evli.com](https://www.evli.com). Kutsussa mainitaan kokouksessa käsiteltävät asiat. Osakkeenomistajalla on oikeus saada varsinaiselle yhtiökokoukselle osakeyhtiölain mukaan kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti yhtiön hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on merkitty viimeistään 4.3.2024 Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.

Ilmoittautuminen ja äänestäminen

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua kokoukseen 8.3.2024 kello 16.00 mennessä. Lisätietoa ilmoittautumisesta osoitteessa [evli.com/yhtiokokous2024](https://www.evli.com/yhtiokokous2024).

Osingonjakoehdotus

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan enintään 1,16 euroa osaketta kohden. Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 25.3.2024.

Evlin sijoittajaviestintä

Evlin sijoittajaviestinnän keskeinen kanava on konsernin verkkosivut [evli.com/sijoittajat](https://www.evli.com/sijoittajat), joilla yhtiö julkaisee kaikki pörssi– ja lehdistötiedotteensa, osavuosikatsauksensa, tilinpäätöksensä, vuosikertomuksensa ja yhtiökokouskutsunsa. Sivuilta löytyvät myös tulosjulkistuksiin liittyvät sijoittaja– ja analytiikkoesitykset, sijoittajakalenteri sekä etenkin osakkeenomistajille ja analytiikoille suunnattua tietoa yhtiön osakkeista, taloudellisesta kehityksestä, omistuksesta ja hallinnoinnista.

VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

14.3.
2024

Yhteystiedot

Juho Mikola
Talousjohtaja

juho.mikola@evli.com
p. +358 40 717 8888

Mikaela Herrala

Johtaja, markkinointi, viestintä ja sijoittajasuhteet

mikaela.herrala@evli.com
p. +358 50 544 5740

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on keskeisessä osassa Evlin operatiivista arkea. Evlin toiminta on pitkäjänteistä ja vakavaraisuuden hallinnalla pyritään varmistamaan toiminnan jatkuvuus myös pitkässä juoksussa. Vaikka kaikkeen liiketoimintaan liittyy olennaisena osana riskit, lähtökohtana Evlin vakavaraisuuden hallintaprosessissa on, että riskit ovat hallittuja ja konserni ei ota ylisuuria riskejä. Riskien mallintamisella ja varautumisella pyritään varmistamaan että omat varat riittävät kattamaan Evliin kohdistuvat olennaiset riskit.

Evli Oyj:n hallituksella on kokonaisvastuu vakavaraisuuden hallinnasta. Käytännön vastuu on ensisijaisesti konsernin taloushallinto–organisaatiolla. Riskienvalvonta ja sisäinen tarkastus tukevat prosessissa varmistamalla omalta osaltaan, että toimintaan liittyvät riskit on huomioitu riittävällä tarkkuudella eikä toiminnassa oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi olennaista vaaraa Evlin toiminnalle.

Vakavaraisuuden hallinta perustuu vähintään vuosittain toteutettavaan pääomasuunnitelmaan, joka pohjautuu analyysiin yhtiön liiketoiminnasta, tulevaisuuden näkymistä sekä keskeisistä riskeistä. Osana kokonaisvaltaista pääomasuunnitelmaa Evli määrittelee ja ylläpitää tavoitteita vakavaraisuustasolle sekä hyväksyttävillä riskitasoilla ja limiiteille.

Sijoituspalveluyrityksenä Evli Oyj noudattaa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikkoa (IFD/IFR). Lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on sääntelyssä määritelty vakavaraisuuden minimivaatimus, joita kuvaa Pilari I –elementtien mukainen pääomavaatimus. Näitä täydennetään huomioimalla lisäksi Pilari I riskien ulkopuolelle jäävät riskit, Pilari II elementit.

Evli on asettanut minimitavoitteen, etteivät omat varat suhteessa riskipainotettuihin tase–eriin alita 13 prosentin rajaa (vakavaraisuuden minimitavoitetaso). Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.12.2023 oli 42,9 miljoonaa euroa. Konsernin omat varat suhteessa riskipainotettuihin eriin oli 20,7 prosenttia ja vastaavasti ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomaan oli 258,2 prosenttia. Rajoittavin pääomavaade Evlille katsauskauden lopussa määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Kiinteiden yleiskustannuksen perusteella määräytyvä vähimmäispääomavaade oli 16,6 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 39,8 prosenttia 31.12.2023. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty viereisessä taulukossa.

M€	IFR, 31.12.2023 Evli-konserni	IFR, 31.12.2023 Evli Oyj
Oma pääoma	137,2	99,2
Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä	137,2	99,2
Vähennykset ydinpääomasta	-94,2	-74,3
Aineettomat hyödykkeet	-48,7	-16,0
Tilikauden vahvistamaton voitto	-32,0	-25,7
Muut vähennykset	-13,6	-32,5
Ydinpääoma (CET1)	42,9	24,9
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)		
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	42,9	24,9
Toissijainen pääoma (T2)		
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	42,9	24,9
Omien varojen vaade (IFR)		
Kiinteiden yleiskulujen pääomavaade	16,6	10,2
K-tekijöiden vaade	4,1	4,1
Ehdoton vähimmäisvaade	0,75	0,75
Kokonaisvaade (rajoittavin)	16,6	10,2
Ydinpääoma (CET1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	258,2 %	244,0 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	258,2 %	244,0 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)	258,2 %	244,0 %
Riskipainotetut erät yhteensä	207,7	127,8
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	20,7 %	19,5 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	20,7 %	19,5 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	20,7 %	19,5 %
Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon	26,3	14,7

Tunnuslukujen laskentakaavat

IFRS–mukaiset tunnusluvut

Nettoliikevaihto	Saadaan suoraan tuloslaskelmasta. Sisältää bruttotuotot, joista vähennetään korko- ja palkkiokulut.		Omavaraisuusaste, %	$= \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Tilikauden voitto	Saadaan suoraan tuloslaskelmasta		Kulu/tuotto–suhde	$= \frac{\text{Hallintokulut + poistot ja arvonalennukset + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate + nettopalkkiotuotot + arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton	$= \frac{\text{Evli Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin}} \times 100$		Oma pääoma / osake	$= \frac{\text{Oma pääoma emoyrityksen omistajille}}{\text{Liiketoiminnan operatiivisilla kuluilla pl. tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	$= \frac{\text{Evli Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnettyt osakeoikeudet}} \times 100$		Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin	$= \frac{\text{Aikaan sidottuihin sopimuksiin perustuvat tuotot}^1}{\text{Liiketoiminnan operatiivisilla kuluilla pl. tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita}}$
Vaihtoehtoiset tunnusluvut				
Liikevoitto/–tappio	$= \text{Nettoliikevaihto} - \text{hallintokulut} - \text{poistot ja arvonalentumiset} - \text{liiketoiminnan muut kulut} + / - \text{osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta}$		Osinko/osake	$= \text{Tilikaudelta maksettu tai ehdotettu osinko}$
Liikevoitto/–tappio ilman yritysjärjestelyjen kertaeriä	$= \text{Liikevoitto, josta on vähennetty yritysjärjestelyihin liittyvät kertaluonteiset erät (katso tarkemmin erillinen liite)}$		Markkina–arvo	$= \text{Osakkeiden määrä kauden lopussa} \times \text{päättöskurssi}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$= \frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$		Osakekohtainen tulos (EPS) ilman yritysjärjestelyjen kertaeriä, laimennettu	$= \frac{\text{Liikevoitto yritysjärjestelyjen kertaerillä vähennettynä}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnettyt osakeoikeudet}}$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$= \frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$			

¹ Varainhoito–, rahastosäästö–, kannustinohjelmien hallinnointi–, analyysi–, säilytys– ja asiakaskorkokatetuotot

Tilinpäätös 1.1.–31.12.2023 Sisällysluettelo

Konsernin laaja tuloslaskelma	72	3. Konsernin taseen liitetiedot	90	6.1.1. Markkinariskien vähimmäisvakavaraisuusvaade	103
Konsernin tase	73	3.1. Käteiset varat	90	6.1.2. Koti- ja ulkomaan rahamääräiset omaisuus- ja velkaerät	103
Konsernin rahavirtalaskelma	74	3.2. Saamiset luottolaitoksilta	90	6.2. Likviditeettiriski	104
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	75	3.3. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	90	6.2.1. Varojen ja velkojen maturiteettijakauma	104
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	76	3.4. Saamistodistukset	90	6.3. Luottoriskit	105
1. Laadintaperiaatteet	76	3.5. Osakkeet ja osuudet	90	6.3.1. Annetut ja saadut vakuudet	105
1.1. Yrityksen perustiedot	76	3.6. Johdannaissopimukset	91	6.3.2. Vakuuksien käyttötarkoitus	105
1.2. Laadintaperusta	76	3.7. Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	92	6.4. Odotetut Luottotappiot	106
1.3. Ulkomaanrahanmääräisten erien muuttaminen	77	3.8. Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	92	6.4.1. Luottojen jakauma ja ongelmaluotot	106
1.4. Rahoitusvarat ja velat	77	3.9. Aineelliset hyödykkeet	94	6.4.2. IFRS 9 standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut luottotappiot	107
1.5. Johdon harkintaa vaativat asiat	78	3.10. Käyttöomaisuusvarat	95	6.5. Operatiiviset riskit	108
1.6. Varaukset	78	3.11. Muut varat	95	6.6. Jatkuvuuden hallinta	108
1.7. Tulevilla tilikausilla sovellettaviksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat	78	3.12. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	95	6.7. Vakavaraisuuden hallinta	108
1.8. Carve-out taloudellisten tietojen laadintaperiaatteet	78	3.13. Tuloverosaaminen	95	7. Muut liitetiedot	109
2. Konsernin tuloslaskelman liitetiedot	83	3.14. Laskennalliset verosaamiset	96	7.1. Rahoitusvarojen ja velkojen luokittelu	109
2.1. Palkkiotuotot	83	3.15. Velat luottolaitoksille, keskuspankeille ja yleisölle	96	7.2. Käypään arvoon laajan tuloksen muiden erien kautta arvostettavat rahoitusinstrumentit	111
2.2. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan tulos	84	3.16. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakinjat	96	7.3. Arvostustaso 3 instrumenttien analyysi	112
2.3. Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	84	3.16.1. Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa	96	7.4. Rahoitusvarojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot	112
2.4. Korkotuotot	85	3.17. Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	96	7.5. Tietoa hallinnoitavista varoista	112
2.5. Liiketoiminnan muut tuotot	85	3.18. Muut velat	96	8. Konsolidointi ja lähipiiri	113
2.6. Palkkiokulut	85	3.19. Siirtovelat ja saadut ennakot	96	Yhdistelyperiaatteet	113
2.7. Korkokulut	85	3.20. Tuloverovelka	97	8.1. Konsernirakenne	114
2.8. Henkilöstökulut	86	3.21. Laskennallinen verovelka	97	8.2. Taloudellinen menestys yhtiöissä, joissa vähemmistöomistajia	115
2.8.1. Henkilöstömäärät	86	3.22. Omapääoma	97	8.3. Konsernirakenteen muutokset	116
2.8.2. Osakepohjaiset kannustimet	87	3.23. Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	97	8.4. Omistukset osakkuusyhtiöissä	116
2.9. Muut hallintokulut	88	4. Taseen ulkopuoliset sitoumukset	98	8.5. Johdon palkitseminen	117
2.10. Poistot ja arvonalentumiset	88	4.1. Erittely taseen ulkopuolisista sitoumuksista	98	8.6. Lähipiiritapahtumat	117
2.11. Liiketoiminnan muut kulut	88	5. Segmentti-informaatio	99	8.7. Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot	118
2.12. Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	88	5.1. Tuloslaskelma segmenteittäin	99	9. Emoyhtiön tilinpäätös	119
2.13. Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	89	5.2. Maantieteellinen tuloslaskelma ja tase	100		
2.14. Tuloverot	89	6. Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot	101		
2.14.1. Voimassa olevan verokannan mukaan laskettujen verojen vertailu tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin	89	Riskienhallinta ja sisäinen valvonta	101		
2.15. Osakekohtainen tulos	89	6.1. Markkinariskit	102		

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

	Liite	2023	2022
Palkkiotuotot	2.1	102,9	95,4
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.2	3,0	3,7
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	2.3	0,1	0,0
Korkotuotot	2.4	8,8	1,6
Liiketoiminnan muut tuotot	2.5	0,8	0,1
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ		115,7	100,9
Palkkiokulut	2.6	-2,9	-3,3
Korkokulut	2.7	-4,1	-1,5
NETTOLIIKEVAIHTO		108,7	96,1
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	2.8	-41,0	-39,2
Muut hallintokulut	2.9	-21,0	-19,6
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	2.10	-4,8	-5,1
Liiketoiminnan muut kulut	2.11	-1,6	-0,8
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista		0,0	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	2.12	-0,8	-0,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2.13	0,7	0,3
LIIKEVOITTO/-TAPPIO		40,2	30,9
Tuloverot	2.14	-8,2	-5,8
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO		32,0	25,1
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		3,3	4,3
Emoyrityksen omistajille		28,8	20,7

	Liite	2023	2022
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		-0,1	-0,6
Erät, joita ei myöhemmin voida siirtää tulosvaikutteiseksi		0,0	0,0
Käypään arvoon laajan tuloksen muiden erien kautta arvostettavat rahoitusinstrumentit		-2,9	-3,4
Laskennalliset verot		0,6	0,7
Yhteensä		-2,5	-3,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-2,5	-3,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		29,6	21,7
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		3,3	4,3
Emoyrityksen omistajille		26,3	17,4
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu (EUR)	2.15	1,05	0,81
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton (EUR)		1,09	0,83

Liikevoitto

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

Tulos/osake

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

Konsernin tase, IFRS

VARAT	Liite	31.12.2023	31.12.2022
Käteiset varat	3.1	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	3.2	126,0	115,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3.3	19,2	34,8
Saamistodistukset	3.4	2,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	3.5	42,5	41,3
Johdannaissopimukset	3.6	5,9	0,4
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	3.7	5,2	5,7
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	3.8	48,7	49,6
Aineelliset hyödykkeet	3.9	1,1	1,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	3.10	11,3	12,9
Muut varat	3.11	74,4	95,7
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3.12	3,4	3,3
Tuloverosaamiset	3.13	1,3	1,0
Laskennalliset verosaamiset	3.14	3,6	3,4
VARAT YHTEENSÄ		344,7	366,6

VELAT JA OMA PÄÄOMA	Liite	31.12.2023	31.12.2022
VELAT			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3.15	3,4	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	3.15	0,0	0,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	3.16	106,7	106,3
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	3.17	6,0	0,4
Muut velat	3.18	61,8	81,6
Siirtovelat ja saadut ennakot	3.19	27,3	32,1
Tuloverovelka	3.20	2,4	2,1
Laskennallinen verovelka	3.21	0,0	0,0
MUUT KUIN RAHOITUSVELAT		207,6	223,2
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		53,7	53,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		17,5	26,6
Käyvän arvon rahasto		-5,1	-2,7
Muuntoero		-0,6	-0,5
Kertyneet voittovarot		67,5	61,5
Määräysvallattomien omistajien osuus		4,1	4,7
OMA PÄÄOMA	3.22	137,2	143,4
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		344,7	366,6

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	40,2	30,9
Oikaisut eriin, joilla ei rahavirtavaikutusta	5,4	11,2
Maksetut tuloverot	-6,9	-9,8
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	38,7	32,2
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	32,2	83
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	-26,7	-7,3
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	44,1	107,9
Investointien rahavirta		
Sulautumisen käteisvastike	0,0	-3,0
Osingot ja muutokset osakkuusyhtiöissä	0,3	0,2
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-1,4	-0,8
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-1,0	-3,6
Rahoituksen rahavirta		
Muutos lainoissa ulkoisilta luottolaitoksilta	3,3	-13,4
Oman pääomanehtoinen rahoitus, Evli Pankki*	0,0	9,6
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset	-30,2	-25,3
Maksetut osingot, määräysvallattomat osakkeenomistajat	-3,5	-4,2
Vuokrasopimusvelan takaisinmaksu, IFRS 16	-2,1	-2,1
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-32,5	-35,4
Rahavarat tilikauden alussa	115,4	47,8
Sulautumisessa saadut rahavarat	-	1,3
Rahavarat tilikauden lopussa	126	115,4
Muutos	10,6	68,8

* Vertailukausien carve-out perusteisiin lukuihin liittyviä eritä 'emoyhtiö' Evli Pankki Oyj:tä vastaan. Vuoden 2022 vaikutus on erotus carve-out perustein laaditun taseen oman pääoman ja jakautumissuunnitelmassa sovitun faktisen oman pääoman jaon välillä.

Lisätiedot rahavirtalaskelmasta

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

Liiketoiminnan rahavirta

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

Investointien rahavirta

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

Rahoitustoiminnan rahavirta

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

Käteiset ja niihin rinnastettavat varat

Rahavarat pitävät sisällään käteisen ja vaadittaessa maksettavat pankkisaamiset.

Konsernin oman pääoman muutoslaskelma, IFRS

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muuntoerot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön mistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2021	0,0	0,0	0,1	0,0	96,8	96,9	5,2	102,1
Muuntoero			-0,6			-0,6	-0,3	-0,9
Kauden voitto/tappio					20,7	20,7	4,3	25,1
Varojenjako					-25,3	-25,3	-4,2	-29,5
Alisa Pankki Oyj omistuksen arvostus, netto		-2,7				-2,7		-2,7
Muut muutokset				0,0	1,2	1,2	-0,4	0,8
EAB Group Oyj sulautuminen 1.10.2022	30,0				8,9	38,9		38,9
Osittaisjakautumisen vaikutus 2.4.2022	23,7			26,7	-40,8	9,6		9,6
Oma pääoma 31.12.2022	53,7	-2,7	-0,5	26,6	61,5	138,7	4,7	143,4
Muuntoero			-0,1			-0,1	0,0	-0,1
Kauden voitto/tappio					28,8	28,8	3,3	32,0
Varojenjako				-9,2	-21,0	-30,2	-3,5	-33,7
Alisa Pankki Oyj omistuksen arvostus, netto		-2,3				-2,3		-2,3
Muut muutokset	0,0			0,0	-1,7	-1,7	-0,4	-2,1
Oma pääoma 31.12.2023	53,7	-5,1	-0,6	17,5	67,5	133,0	4,1	137,2

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

1.1. Yrityksen perustiedot

Evli-konserni (jäljempänä "Evli", "Evli-konserni" tai "Konserni") on Suomen johtava varainhoitaja, joka palvelee niin instituutio-, yritys- kuin yksityisasiakkaita. Palveluihin sisältyvät sijoitusrahastot, varainhoito- ja pääomamarkkinapalvelut, vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, yritysanalyysi, kannustinjärjestelmien suunnittelu ja hallinnointi sekä yritysjärjestelypalvelut. Vastuullisuus on osa jokaista sijoituspäätöstä, ja asiakkaat arvostavat Evlin asiantuntijuutta vastuullisuuskysymyksissä. Evli Oyj syntyi 2.4.2022 osittaisjakautumisen kautta Evli Pankki Oyj:stä. Osittaisjakautumisessa kaikki Evli Pankki Oyj:n varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välityслиiketoimintaan ja corporate finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirrettiin uudelle itsenäiselle Evli Oyj -nimiselle yhtiölle.

Konsernin emoyhtiö, Evli Oyj (jäljempänä "Yhtiö"), on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 3239286-2. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki. Yhtiö on listattuna Nasdaq Helsingin pörssilistalla.

Yhtiön hallitus hyväksyi tämän tilinpäätöksen kokouksessaan 14.2.2024. Suomen osakeyhtiölain mukaan varsinaisella yhtiökokouksella on oikeus hyväksyä, hylätä tai muuttaa tilinpäätöstä sen julkistamisen jälkeen.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa internetosoitteesta **evli.com** tai konsernin emoyhtiön pääkonttorista osoitteesta, Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki, Suomi.

1.2. Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa käyttöön sovellettavaksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards (IFRS)) mukaisesti ja tilinpäätöstä laadittaessa on sovellettu tilikauden 2023 lopussa voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. IFRS-standardien lisäksi konsernitilinpäätöksen laadinnassa on otettu huomioon myös

suomalainen kirjanpito- ja osakeyhtiölainsäädäntö sekä viranomais määräykset. Evli-konsernin tilikausi on kalenterivuosi.

Konsernitilinpäätös 31.12.2022 päättyneeltä vuodelta on laadittu konsolidoituna ja carve-out-perusteisesti Evli-konsernin taloudellisen aseman, liiketoiminnan tuloksen ja rahavirtojen esittämistä varten. Evli-konserni ei muodostanut erillistä konsernitilinpäätöksen laativaa juridista konsernia ennen 2.4.2022. Tästä johtuen tilinpäätös on esitetty carve-out-perusteisesti 1.4.2022 asti, kuten on selostettu liitetiedossa 1.8 "Carve-out-taloudellisten tietojen laatimisperiaatteet", ja konsolidoituina konsernin lukuina juridisen konsernin muodostumisen seurauksena 2.4.2022 alkaen, kuten on selostettu liitetiedossa 8. "Konsolidointiperiaatteet". Näin ollen konsernin laajan tuloslaskelman ja konsernin rahavirtalaskelman tiedot 31.12.2022 päättyneeltä vuodelta on esitetty carve-out-taloudellisten tietojen 1.1.–1.4.2022 ja konsernin taloudellisten tietojen 2.4.–31.12.2022 yhdistelmänä. Johdon näkemyksen mukaan tällä tavalla kokonaiselta tilikaudelta esitetty taloudellinen tieto johtaa todenmukaisen kuvan antamiseen Evlin taloudellisesta tuloksellisuudesta ja rahavirroista ja antaa sijoittajille merkityksellistä tietoa. Taseen luvut 31.12.2022 ovat konsernin raportoituja lukuja.

Konsernitilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäisiin hankintamenoihin, lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja sekä johdannaissopimuksia.

Konsernitilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuden periaatetta noudattaen. Tällöin oletetaan, että konsernilla on riittävät resurssit jatkaa toimintaansa ja että johto aikoo tehdä niin, ainakin vuoden ajan tilinpäätöksen allekirjoituspäivämäärästä lähtien.

Konsernitilinpäätöksen yleiset laatimisperiaatteet on kuvattu jäljempänä tässä osiossa. Tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita johto on tehnyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, sekä tulevaisuutta koskevista oletuksista ja arvioihin liittyvistä keskeisistä oletuksista on esitetty laatimisperiaatteiden kohdassa 1.5. Johdon harkintaa vaativat asiat.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	77
------	--	----------------------	---------------	--------	--------------	----

Tilinpäätöstiedot esitetään pääosin miljoonina euroina. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut lasketaan käyttäen tarkkoja arvoja.

1.3. Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

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

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Monetaariset varat ja velat muunnetaan toimintavaluutan määräisiksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Arvostuksen yhteydessä syntyneet kurssierot sisältyvät valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

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

1.4. Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan IFRS 9 –standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin:

- a) jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat
- b) käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat
- c) käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat

Luokittelu pohjautuu konsernin määrittelemään liiketoimintamalliin ja rahoitusvarojen sopimusperusteisiin rahavirtoihin. Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvaroihin kuuluvan erän käypään arvoon ja, jos kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin kuuluva erä, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja transaktiomenot kirjataan tulosvaikutteisesti.

Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat –ryhmään luokitellaan rahoitusvarat, joiden liike- toimintamallin tavoitteena on pitää hallussa rahoitusvarat ja kerätä sopimukseen perustuvat rahavirrat, jotka

koostuvat yksinomaan pääoman ja koron maksuista. Tähän erään kuuluvat myyntisaamiset, lainasaamiset ja muut saamiset sekä rahavarat. Ryhmään luokitellut varat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmällä. Lyhytaikaisten myyntisaamisten ja muiden saamisten kirjanpitoarvon katsotaan vastaavan niiden käypää arvoa. Nämä erät ovat lyhytaikaisia varoja, mikäli niiden odotetaan realisoituvan 12 kuukauden kuluessa raportointikauden päättymisestä. Konsernin myyntisaamiset ovat pääosin lyhytaikaisia. Konserni kirjaa odotettavissa olevia luottotappioita koskevan vähennyserän jaksotettuun hankintamenuon arvostettavista rahoitusvaroista.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat –ryhmään luokitellaan sellaiset rahoitusvaroihin kuuluvat erät, jotka luokitellaan alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavaksi. Evli – konsernin rahastosijoitukset luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin. Rahastosijoitukset sisältyvät Osakkeet ja osuudet –tase –erään. Likvidien sijoitusrahastosijoitusten käypä arvo määritellään käyttäen noteerattuja markkinahintoja ja –kurssseja. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön mukaan; Pääoma – ja kiinteistörahastosijoitusten käypä arvo on rahaston hallinnointiyhtiön viimeisin raportoima rahaston arvo lisättyinä pääomasuorituksilla ja vähennettynä pääomanpalautuksilla, jotka ovat tapahtuneet tilinpäätösajankohdan ja hallintayhtiön raportointihetken välillä. Kiinteistörahastojen omistamien kiinteistöjen käypä arvo perustuu ulkopuolisen arvioitsijan määrittämään käypään arvoon.

Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta arvostettavat rahoitusvarat –ryhmään luokitellaan Evlin tekemä sijoitus Alisa Pankki Oyj:hin. Sijoitus on luonteeltaan pitkäaikainen, eikä liity konsernin operatiiviseen toimintaan. Näistä syistä johtuen yhtiö esittää sijoituksen arvostuksesta syntyvän tulosvaikutuksen erillisenä laajan tuloslaskelman eränä IFRS 9 mukaisesti.

Rahoitusvarojen taseesta pois kirjaaminen tapahtuu silloin, kun konserni on menettänyt sopimusperusteisen oikeuden rahavirtoihin tai kun se on siirtänyt merkittäviä osin riskit ja tuotot konsernin ulkopuolelle. Rahavarat koostuvat käteisestä rahasta ja niihin rinnastettavista eristä. Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta luetaan myös rahavaroihin rahavirtalaskelmassa.

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- a) jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat
- b) käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä konserni arvostaa rahoitusvelan käypään arvoon ja, jos kyseessä on muu kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattava rahoitusvelka, siihen lisätään tai siitä vähennetään erästä välittömästi johtuvat transaktiomenot. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvelat merkitään alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä taseeseen käypään arvoon ja transaktiomenot kirjataan tulosvaikutteisesti.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	78
-------------	--	----------------------	---------------	--------	--------------	----

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvelat koostuvat korollisista lainoista ja korottomista veloista ja ne arvostetaan efektiivisen koron menetelmää käyttäen jaksotettuun hankintamenuun. Näihin kuuluvat muun muassa yhtiön liikkeesen laskemat strukturoidut velkakirjat. Saadun määrän ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus merkitään tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä laina–ajan kuluessa. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole ehdotonta oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän raportointikauden päättymispäivästä. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettaviksi 12 kuukauden kuluessa. Rahoitusvelka tai sen osa kirjataan pois taseesta vasta silloin, kun velka on lakannut olemasta olemassa, eli kun yksilöity velvoite on täytetty tai kumottu tai sen voimassaolo on lakannut.

Suojauslaskenta

Konserni ei sovelle tilinpäätöksessä IFRS 9 mukaista suojauslaskentaa.

1.5. Johdon harkintaa vaativat asiat

IFRS–standardien mukaisen tilinpäätöksen laatiminen edellyttää tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden tekemistä. Lisäksi johdon on käytettävä harkintaa. Harkinta vaikuttaa laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden soveltamiseen, raportoitavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määrään samoin kuin esitettäviin liitetietoihin. Harkinnassaan johto käyttää arvioita ja olettamuksia, jotka perustuvat aiempaan kokemukseen ja johdolla tilinpäätöshetkellä olevaan parhaaseen näkemykseen erityisesti sijoituspalvelumarkkinan tulevasta kehityksestä. Arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja seurataan jatkuvasti, ja ne perustuvat toteutuneeseen kehitykseen ja eräisiin muihin tekijöihin, kuten odotuksiin tulevaisuuden tapahtumista, joiden uskotaan olosuhteet huomioon ottaen kohtuudella toteutuvan. Toteutumat voivat poiketa tehdyistä arvioista.

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

1.6. Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti.

1.7. Tulevilla tilikausilla sovellettaviksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat

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

1.8. Carve–out– taloudellisten tietojen laatimisperiaatteet (1.4.2022 asti)

Laatimisperusta

Evlin liiketoiminta oli osa Evli Pankki Oyj:n liiketoimintaa 2.4.2022 toteutuneeseen osittaisjakautumiseen asti. Konsernitilinpäätös on laadittu carve–out–perusteisesti 1.4.2022 asti, sillä Evli ei toiminut ja raportoinut erillisenä juridisena konsernina esitettyjen historiallisten kausien aikana.

Evlin carve–out– taloudelliset tiedot 1.4.2022 asti on laadittu carve–out–perusteisesti yhdistelemällä Evli Pankki Oyj:n konsernitilinpäätöksiin sisältyneet historialliset tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat liittyen Evli Pankki Oyj:n varainhoito–, säilytys–, selvitys– ja välitysliiketoimintaan ja corporate finance –toimintaan sekä niitä tukeviin toimintoihin, jotka siirrettiin Evli Oyj:lle osittaisjakautumisessa. Lisäksi carve–out– taloudellisiin tietoihin sisältyy tiettyjä Evli Pankki Oyj:ltä kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja.

Carve–out– taloudelliset tiedot on laadittu EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (”IFRS–standardit”) mukaisesti ja siinä on otettu huomioon jäljempänä kohdassa ”Carve–out–periaatteet” kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja on kohdistettu Evlille carve–out– taloudellisten tietojen esittämistä varten. IFRS ei sisällä carve–out– taloudellisten tietojen laatimista koskevaa ohjeistusta, joten Evlin carve–out– taloudellisia tietoja laadittaessa on sovellettu tiettyjä historiallisten carve–out– taloudellisten tietojen tuottamisessa yleisesti käytettäviä menettelyjä. Näitä menettelyjä kuvataan jäljempänä kohdassa ”Carve–out–periaatteet”.

Evlin carve–out– taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen Evlin kerryttämä toiminnan tulos ja taloudellinen asema olisi ollut, jos Evli olisi ollut itsenäinen konserni tarkastelukaudella ja raportoinut esitettyjen kausien taloudelliset tiedot erillisenä konsernina. Carve–out– taloudellisten tietojen tarkoituksena ei myöskään ole havainnollistaa tai arvioida, millaisia Evlin tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

Carve–out– taloudelliset tiedot on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen ja alkuperäisiin hankintamenuihin lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokiteltavia rahoitusvaroja ja –velkoja ja johdannaissovimuksia.

Sovelletut carve-out-periaatteet

Seuraavissa kappaleissa esitetään yhteenveto laskentaperiaatteista ja kohdistusperiaatteista, joita on sovellettu carve-out- taloudellisia tietoja laadittaessa.

Carve-out- taloudelliset tiedot sisältävät kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja, jotka perustuvat johdon harkintaan, oletuksiin ja arvioihin jäljempänä kuvatulla tavalla. Merkittävimmät arviot, harkintaan perustuvat ratkaisut ja oletukset liittyvät tietystä keskitetysti tuotettavista palveluista aiheutuvien kulojen kohdistamiseen, kassanhallintaan ja rahoitukseen liittyviin kohdistuksiin sekä sijoitettuun omaan pääomaan. Evlin johto katsoo, että carve-out- taloudellisia tietoja laadittaessa tehdyt kohdistukset on tehty kohtuullisella perusteella, mutta ne eivät välttämättä kuvaa niitä tuottoja ja kuluja, jotka olisivat toteutuneet, jos Evli olisi ollut erillinen yksikkö ja laatinut oman konsernitilinpäätöksen. Carve-out- taloudellisissa tiedoissa Evlillä ei ole muita merkittäviä liiketoimintojen välisiä suhteita jäljelle jäävän Evli Pankki Oyj:n kanssa kuin rahoitustoiminta, vakuutukset, yhteisten palvelutoimintojen käyttö, pääkonttoritoiminnot sekä yhteiset toimitilat.

Carve-out-tilinpäätöksen rakenne

Carve-out- taloudelliset tiedot sisältävät ne tuotot, kulut, varat, velat ja rahavirrat, jotka on allokoitu Evlille carve-out-tarkoitusta varten Evli Pankki Oyj:ltä sekä kaikki seuraavat alla olevassa taulukossa esitetyt osittaisjakautumisen yhteydessä Evlille siirtyneet Evli Pankki –konsernin tytär- ja osakkuusyhtiöt sekä näiden tytär- ja osakkuusyhtiöt:

YHTIÖ	Kotimaa	Omistusosuus 31.12.2021	Omistusosuus 1.4.2022
Osittaisjakautumisessa syntyvä Evli Oyj	Suomi	100 %	100 %
Tytäryhtiöt:			
Aurator Varainhoito Oy	Suomi	100 %	100 %
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	52,10 %	52,10 %
Terra Nova Capital Advisors	UAE	55 %	55 %
Evli Research Partners Oy (Evli Corporate Finance AB tytäryritys)	Suomi	70 %	70 %
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	85 %	85 %
Evli Life Oy	Suomi	100 %	100 %
Evli-Rahastoyhtiö Oy	Suomi	100 %	100 %
Evli Fondbolag AB, Tukholman sivuliike	Ruotsi	100 %	100 %
Evli Alexander Incentives Oy	Suomi	65 %	65 %
EAI Residential Partners Oy	Suomi	75 %	75 %
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi	80 %	80 %
Evli Private Equity I GP Oy (Evli Private Equity Partners Oy tytäryritys)	Suomi	100 %	100 %
Evli Private Equity II GP Oy (Evli Private Equity Partners Oy tytäryritys)	Suomi	100 %	100 %
Evli Private Equity III GP Oy (Evli Private Equity Partners Oy tytäryritys)	Suomi	92,5 %	92,5 %
EAI Feeder GP Oy	Suomi	100 %	100 %
Evli HC I GP Oy	Suomi	82 %	82 %
EGP General Partner Oy	Suomi	70 %	70 %
EGP General Partner II Oy	Suomi	70 %	70 %
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi	82 %	82 %
Evli Infrastructure I GP Oy (Evli Infrastructure Partners Oy tytäryritys)	Suomi	100 %	100 %
Evli Impact Forest I GP Oy	Suomi	100 %	100 %
Evli Private Debt I GP Oy	Suomi	85 %	85 %
Evli Residential II GP Oy	Suomi	70 %	70 %
Osakkuusyhtiöt:			
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50 %	50 %
Ahti Invest Oy	Suomi	30 %	30 %

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	80
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----------

Evlin carve–out– taloudelliset tiedot sisältävät Evli Pankki Oyj –konsernin varainhoito–, säilytys–, selvitys– ja välitysliiketoiminnat ja corporate finance –toiminnan sekä niitä tukevat toiminnot, jotka siirtyivät osittaisjakautumisen myötä Evlille, eli lähtökohtaisesti kaikki muut kuin pankkitoimiluvan varaiset toiminnot. Evli Pankki Oyj:n tytäryritykset ovat historiallisesti sisältäneet vain Evlille kuluvaan liiketoimintaa. Täten carve–out– taloudellisissa tiedoissa tytäryhtiöiden taloudelliset tiedot on johdettu suoraan tytäryhtiöiden luvuista, sisäisten erien eliminointi huomioiden.

Carve–out– taloudellisiin tietoihin ei ole yhdistelty yhtiöitä, joissa konsernilla on osake–enemmistö, mutta joissa määräysvalta on kolmannella osapuolella. Näitä ovat asiakasyritysten kannustinohjelmien hallinnointiin liittyen omistettavat holding–yhtiöt. Evlillä ei ole oikeutta kyseisten holding–yhtiöiden muuttuvaan tuottoon, eikä Evli kannu riskiä yhtiöiden varoista tai veloista.

Myöskään asiakkaiden puolesta hallinnoituja sijoitusrahastoja ei yhdistellä carve–out– taloudellisiin tietoihin, sillä Evli–konsernilla ei ole niissä määräysvaltaa.

Konsernin sisäiset ja lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet

Carve–out– taloudellisiin tietoihin sisältyvien yritysten väliset liiketoimet, saamiset ja velat on eliminoitu. Carve–out– taloudelliset tiedot sisältävät Evli–yksiköiden liiketoimet ja tase–erät. Liiketoimia ja tase–eriä, joiden vastapuolena on Evli Pankki Oyj ja joita on aiemmin käsitelty Evli Pankki Oyj:n konserniraportoinnissa konsernin sisäisinä liiketoimina, on käsitelty lähipiiriliiketoimina. Rahoitusjärjestelyjen lisäksi Evlillä ei ole merkittävää liiketoimintaa Evli Pankki Oyj:n kanssa carve–out– taloudellisiin tietoihin sisältyvillä ajanjaksoilla.

Evli Pankki Oyj:n konsernin sisäiset saamiset ja velat, joissa toisena osapuolena on Evli Pankki Oyj ja toisena osapuolena Evli–konserniin kuuluva tytäryritys, on kohdistettu Evlille, samoin kuin kyseisiin saamisiin ja velkoihin liittyvät rahoitustuotot ja –kulut. Poikkeuksena tästä ovat Evli–konsernin tytäryhtiöiden talletukset Evli Pankki Oyj:hin, jotka on esitetty näissä carve–out– taloudellisissa tiedoissa Evli–konsernin saamisena Evli Pankki Oyj:ltä kuvaamaan tilannetta, jossa Evli Pankki Oyj on historiallisesti toiminut Evlin peruspankkipalveluiden tarjoajana.

Evli–emoyhtiölle on myös kohdistettu Evli Pankki Oyj:n taseessa olevat Evli–tytäryhtiöosakkeiden hankintamenot. Sisäinen omistus on eliminoitu hankintamenetelmällä.

Oman pääoman erät

Evli ei ole aiemmin muodostanut erillistä juridista konsernia, eikä esittänyt erillistä konsernitilinpäätöstä, joten ajalta ennen osittaisjakautumista osakepääomaa ei ole tarkoituksenmukaista esittää erikseen muista oman pääoman eristä rahastot mukaan lukien. Evlin nettovarallisuutta edustaa 1.4.2022 asti Evliin sijoitettu oma pääoma, joka esitetään carve–out– taloudellisissa tiedoissa nimikkeellä ”sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot”. Määräysvallattomien omistajien osuus ja muuntoerot on esitetty erikseen.

Kaikki rahavirtaa synnyttävät ja muut oman pääoman erien muutokset, joita ovat muun muassa Evlin yhtiöiltä Evli Pankki Oyj:lle tapahtuva osingonjako tai muu voitonjako, esitetään rahavirtalaskelmassa erien ”Maksetut osingot, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille” ja ”Oman pääoman ehtoinen rahoitus, Evli Pankki” alla sekä oman pääoman muutoslaskelmassa erien ”Osingonjako, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille” ja ”Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankki Oyj:n kanssa” alla.

Carve–out– taloudelliset tiedot esitetään euromääräisinä, joka on Evlin emoyrityksen toiminta– ja esittämisvaluutta. Evliin kuuluvilla liiketoimintayksiköillä on myös muita toimintavaltuuksia. Tilikauden tuloksen ja oman pääoman muuntamisesta syntyvät muuntoerot kirjataan omaan pääomaan, ja niiden muutokset esitetään omassa pääomassa erillisenä muuntoeroeränä.

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS CARVE-OUT AJANJAKSOLTA

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	Muuntoerot	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2021	0,0	0,0	0,1	0,0	96,8	96,9	5,2	102,1
Muuntoero	-	-	-0,2	-	-	-0,2	-	-0,2
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	6,9	6,9	0,8	7,7
Varojenjako	-	-	-	-	-25,3	-25,3	-3,9	-29,1
Muut muutokset	-	-	-	-	1,1	1,1	0,0	1,1
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa	-	-	-	-	-0,6	-0,6	-	-0,6
Oma pääoma 1.4.2022	0,0	0,0	-0,1	0,0	78,9	78,8	2,2	81,0
Muuntoero	-	-	-0,4	-	-	-0,4	-0,3	-0,6
Kauden voitto/tappio	-	-	-	-	13,9	13,9	3,5	17,3
Varojenjako	-	-	-	-	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Alisa Pankki Oyj omistuksen arvostus, netto	-	-2,7	-	-	-	-2,7	-	-2,7
Muut muutokset	-	-	-	0,0	0,7	0,7	-0,4	0,3
EAB Group Oyj sulautuminen 1.10.2022	30,0	-	-	-	8,9	38,9	-	38,9
Osittaisjakautumisen vaikutus 2.4.2022	23,7	-	-	26,7	-40,8	9,6	-	9,6
Oma pääoma 31.12.2022	53,7	-2,7	-0,5	26,6	61,5	138,7	4,7	143,4

Konsernitason kulut

Evli Pankki –konsernin emoyhtiö on vastannut Evli Pankki –konsernin johtamisesta ja yleishallinnosta. Carve–out– taloudellisia tietoja laadittaessa osa Evli Pankki –konsernin emoyhtiön yhteisistä kulueristä, mukaan lukien kaikkien Evlille kohdistettavien pääkonttoritoimintojen hallinto– ja henkilöstökulut, on kohdistettu Evlille. Yhteisiä toimintoja ovat muun muassa tietohallinto, taloushallinto, ylin johto, henkilöstöhallinto ja sisäiset palvelut. Yhteisistä toiminnoista tietohallinto, henkilöstöhallinto ja sisäiset palvelut on kohdistettu henkilömäärän perusteella. Ylin johto ja taloushallinto on kohdistettu perustuen ajankäyttöarvioon. Johto katsoo näiden olevan asianmukaisia kohdistusperusteita. Siltä osin, jos Evli Pankki –konsernin emoyhtiöön on kohdistunut muita hallintokustannuksia, joita ei ole edelleen laskutettu Evliiltä, on kustannuksista kohdistettu Evlille osuus johdon tekemän arvion perusteella.

Evli Pankki –konsernissa aiemmin voimassa olleet järjestelyt ovat vaikuttaneet näihin kohdistettuihin kulueriin, eivätkä ne välttämättä kuvaa Evlin osalta tulevaisuudessa vallitsevaa tilannetta.

Osakeperusteiset maksut

Evlin avainhenkilöt ovat aiemmin osallistuneet Evli Pankki Oyj:n osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin. Carve–out– taloudellisiin tietoihin on kohdistettu tähän liittyen osuus Evli Pankki Oyj:n kirjaamista henkilöstömenoista järjestelmiin osallistuneiden Evlin työntekijöiden todellisen lukumäärän perusteella. Toteutuneiden menojen perusteella tehdyt allokoinnit eivät välttämättä kuvaa kuluja, joita Evlin avainhenkilöille osittaisjakautumisen jälkeen luotavista kannustinjärjestelmistä aiheutuu tulevaisuudessa.

Kassanhallinta ja rahoitus

Pankkina Evli Pankki –konsernin emoyhtiö on vastannut konsernin rahoitustarpeista ja kassanhallinnasta. Evli–konsernin rahoitus on perustunut oman pääoman ehtoiseen rahoitukseen, liikkeeseen laskettuihin velkakinjoihin joko strukturoitujen lainojen tai sijoitustodistusten muodossa sekä talletusvaroihin. Likvidit rahavarat ovat muodostuneet varoista Suomen Pankissa tai muissa luottolaitoksissa heti käytettävissä olevista varoista.

Evlin rahoituspohjan carve–out– taloudellisissa tiedoissa muodostaa jakautumissuunnitelman mukaisesti Evli Pankki Oyj:stä eriytettävät Evlille kohdistuvat liikkeeseen lasketut strukturoidut tuotteet, osuus omasta pääomasta sekä kaupankäyntiin liitännäiset rahoitusvelat asiakkailta ja Evli Pankki emolta. Evli Pankki Oyj on tarjonnut rahoitusta carve–out–konsernille koskien muun muassa kaupankäyntiliitännäisiä vakuusjärjestelyitä. Carve–outille kohdistuvan rahoitusvelan suuruus Evli Pankki emolta perustuu muun muassa eroon asetettujen ja saatujen vakuuksien määrän osalta. Tilanteessa 31.12.2021 lainaa Evli Pankki Oyj:ltä ei ollut. Kaikki Evlin tytäryhtiöiden aiemmat konsernin sisäiset lainat Evli Pankki Oyj:ltä on eliminoitu näissä carve–out– taloudellisissa tiedoissa Evlin emoyhtiölle allokoitua vastaavaa konsernin sisäistä saamista vastaan. Kaikki velat tai saamiset carve–out–kokonaisuuden ja Evli Pankki Oyj:n välillä esitetään osana lähipiiritransaktioita.

Evlin rahavarat koostuvat carve–out–konserniin kuuluvien juridisten yksiköiden rahavaroista sekä emoyhtiössä olleista, varainhoitoliiketoimintaan liittyvistä rahavaroista. Koska Evli syntyy osittaisjakautumisen seurauksena Evli Pankki Oyj:stä, jossa aiemmat toiminnot ovat jakaneet Evli Pankin rahavarat, sisältyy rahavarojen kohdistamiseen johdon harkintaa.

Johdannaisinstrumentit

Carve–out– taloudellisiin tietoihin on kohdistettu ne Evli Pankki –konsernin emoyhtiön tekemät ulkoiset johdannais sopimukset, jotka liittyvät suoraan Evlin liiketoimintaan. Nämä johdannaisinstrumentit koostuvat pääasiassa strukturoituihin tuotteisiin liittyvistä johdannaisista tai valuuttajohdannaisista, joissa Evli toimii vastapuolena asiakkaan ja markkinan välissä.

Tuloverot

Evliin kuuluvat tytäryritykset ovat toimineet carve–out– taloudellisissa tiedoissa erillisinä verotuskohteina. Näiden yhtiöiden verokulut samoin kuin verovelat ja –saamiset esitetään carve–out– taloudellisissa tiedoissa toteutuneen verotuksen mukaisina.

Evli, joka syntyy osittaisjakautumisella Evli Pankki Oyj:stä, ei ole tehnyt erillisiä veroilmoituksia carve–out– taloudellisissa tiedoissa esitettyillä kausilla. Carve–out– taloudellisissa tiedoissa esitettävät Evli Oyj:n verokulut on määritetty ikään kuin Evli olisi ollut erillinen verotuskohde.

Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvina veroina esitettävä määrä on kunkin yhtiön kyseistä tilikautta koskevan hypoteettisen erillisen veroilmoituksen perusteella maksettava tai takaisin saatava vero, joka on kirjattu carve–out– taloudellisiin tietoihin tilikauden verokuluksi ja Evli Pankki Oyj:n kanssa toteutuneeksi liiketoimeksi, joka on kirjattu sijoitettuun omaan pääomaan. Rahavirtalaskelman erä ”Maksetut verot” kuvaa carve–out–yksiköiden veroilmoitusten mukaisia maksettavia veroja.

Yhdisteltyyn tuloslaskelmaan kirjatut verokulut eivät välttämättä kuvaa tulevaisuudessa syntyviä verokuluja.

Johdon harkinta

Carve–out– taloudellisten tietojen laatiminen on edellyttänyt johdolta arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka vaikuttavat carve–out– taloudellisissa tiedoissa esitettäviin lukuihin ja liitetietoihin. Nämä arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut, jotka perustuvat historialliseen evidenssiin ja todennäköisiin tulevaisuutta koskeviin skenaarioihin, on arvioitu tilinpäätöspäivänä. Toteutuvat tulokset voivat poiketa näistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista. Keskeiset harkintaan perustuvat ratkaisut ja arviot, joihin sisältyy erityisen paljon harkintaa, liittyvät etenkin carve–out– taloudellisia tietoja laadittaessa sovellettuihin periaatteisiin, arvonalentumistestauksessa käytettyihin keskeisiin oletuksiin sekä teoreettisesti arvostettavien instrumenttien arvostusperiaatteisiin.

2. Konsernin tuloslaskelman liitetiedot

2.1. PALKKIOTUOTOT

	2023	2022
Luotonannoista	0,0	0,0
Maksuliikenteestä	0,0	0,0
Vakuutusten välityksestä	0,5	0,2
Neuvonantotehtävistä	16,7	17,4
Arvopaperinvälityksestä	6,0	8,9
Arvopapereiden liikkeellelaskusta	0,0	0,0
Rahastoista	70,8	60,7
Omaisuuksienhoidosta	6,5	6,6
Säilytysmaksuista	0,3	0,2
Muusta toiminnasta	1,9	1,5
Palkkiotuotot yhteensä	102,9	95,4

Evli saa varainhoito- ja sijoittaja-asiakkailta hallinnointipalkkiotuottoja rahastoista ja varainhoitosalkuista sekä maksaa asiakkaille näihin liittyviä palkkionpalautuksia. Rahastopalkkioihin sisältyvät hallinnointipalkkiotuotot ja palkkionpalautukset kirjataan kuukausittain ja laskutetaan pääosin jälkikäteen yhden, kolmen, kuuden tai kahdentoista kuukauden jaksoissa. Nämä palkkiot lasketaan tyypillisesti rahastossa tai asiakassalkussa olevan pääoman tai alkuperäisen sijoitussitoumuksen sekä sovitun palkkioprosentin mukaisesti ajan kuluessa. Rahastoihin liittyvät mahdolliset kertaluonteiset palkkiot, kuten hankinta-, merkintä- tai lunastuspalkkiot, kohdistetaan sille kuukaudelle, jolloin oikeus palkkioon on syntynyt.

Menestyksekkään sijoitustoiminnan myötä palkkiotuottoihin voi sisältyä tuottosidonnaisia palkkioita. Tuottosidonnaiset palkkiot voivat koostua sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen tuottosidonnaisista palkkioista, pääomarahastoista saaduista hallinnointiyhtiölle kuuluvista tuottosidonnaisista palkkioista (voitonjako-osuustuotoista) sekä varainhoitosalkkujen tuottosidonnaisista palkkioista. Sijoitusrahastojen tuottosidonnaiset palkkiot huomioidaan päivittäin rahastojen arvoissa ja laskutetaan jälkikäteen kuukausittain. Erikoissijoitusrahastojen tuottosidonnaiset palkkiot laskutetaan vuosineljänneksittäin. Evlin saama

erikoissijoitusrahaston lopullinen tuottosidonnainen palkkio määräytyy rahaston koko vuoden tuoton perusteella ja tämä voi muuttua aiemmalla kvartaalilla kirjatusta määrästä. Varainhoitoon liittyvät asiakassalkkujen tuottoon sidotut palkkiot tuloutetaan vuosittain vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa.

Evli-konserni tarkastelee vuosittain hallinnointiyhtiölle kuuluvia pääomarahastojen tuottosidonnaisia palkkioita, niin sanottuja voitonjako-osuustuottoja, ja mallintaa niiden toteutumiseen liittyviä todennäköisyyksiä. Rahastosopimusten perusteella saatavaa ja hallinnointiyhtiölle kuuluvaa tuottosidonnaista palkkiota aletaan maksamaan sen jälkeen, kun aitakoron määrittämä tuottotaso (IRR) on kassavirrallisesti saavutettu ja tyypillisesti tuottosidonnainen palkkio tulee maksettavaksi vasta rahaston elinkaaren loppupuolella. Mikäli rahaston tuotto jää aitakoron määrää pienemmäksi, ei hallinnointiyhtiö saa lainkaan tuottosidonnaista palkkiota. Yhtiö huomioi pääomarahastojen tuottosidonnaisen palkkion vain siihen määrään asti, kun on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta. Evli välittää suoria sijoitusinstrumentteja, kuten osakkeita, ETF-rahastoja ja johdannaisia asiakkailleen. Tarjoamastaan välityspalvelusta yhtiö saa kertaluonteisen välityspalkkion. Saatu välityspalkkio on sidonnainen toteutuneeseen transaktioon ja välitykseen liitännäinen tuotto kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti. Yllä mainittujen sijoitusinstrumenttien lisäksi Evli välittää osakeindeksilainoja. Yhtiön omien ja muiden toimijoiden osakeindeksilainojen myynnistä saatu palkkio kirjataan välittömästi tulokseen. Koko palkkio on käytettävissä lainan liikkeeseenlaskupäivänä, ja palkkio kohdistuu lainan liikkeeseenlaskuun liitännäisiin palveluihin. Yhtiön itsensä liikkeeseen laskeman lainan korkokulu määritetään efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Kyseiset lainat esitetään taseessa jaksotettuun hankintamenuun ja lainan korko-osuus eli option arvo esitetään erillisenä velkaeränä kohdassa Johdannaisopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat.

Evlin yritys- ja neuvonantoliiketoiminta saa yritysneuvonantoon eli Corporate Finance -toimintaan liittyviä kuukausi- ja onnistumispalkkioita. Kuukausipalkkiot kirjataan tuotoiksi ajan kuluessa ja muuttuvina vastikkeina käsiteltävät onnistumispalkkiot ovat sidoksissa hankkeiden toteutumiseen. Toimintaan liittyvät hankkeiden onnistumispalkkiotuotot kirjataan tuotoiksi sillä kaudella, kun hankkeen lopputulos voidaan arvioida luotettavasti ja kun suoritevelvoite on täytetty. Hankkeesta syntyneet kulut kirjataan kuluksi välittömästi.

Evli saa lisäksi kannustinohjelmien suunnitteluun ja hallinnointiin liittyen palkkioita. Kannustinohjelmien suunnitteluun liittyvät palkkiot laskutetaan kuukausittain ja tuloutetaan sille kaudelle, jolloin laskutusperuste on syntynyt. Kannustinohjelmien hallinnoinnin osalta palkkiot laskutetaan vuosineljänneksittäin, puolivuositain tai vuosittain. Palkkiot jaksotetaan sille ajanjaksolle tasaisesti, jolle tehty työ kohdistuu. Muut neuvonantopalkkiot, joita ovat muun muassa analyysipalvelut, tuloutetaan sille ajanjaksolle, jolle tehty työ on kohdistunut.



JOHDON HARKINTA

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

2.2. ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

2023	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Saamistodistuksista	0,0	0,0	-	0,0
Osakkeista ja johdannaisista	0,2	1,9	-	2,1
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0,2	1,9	-	2,1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,6	0,3	-	0,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	0,8	2,2	-	3,0

2022

Saamistodistuksista	1,1	-0,0	-	1,0
Osakkeista ja johdannaisista	0,2	1,4	-	1,6
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	1,3	1,3	-	2,6
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,1	-	-	1,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	2,4	1,3	-	3,7

2.3. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIJOITUKSISTA

	2023	2022
Osinkotuotot käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	0,1	0,0
Omistusyhteisyrityksiltä saadut osinkotuotot	-	-
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista yhteensä	0,1	0,0

2.4. KORKOTUOTOT

	2023	2022
Käypään arvoon arvostettavat velkakirjat	0,2	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	7,4	0,7
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,2	0,9
Muut korkotuotot	0,1	0,0
Korkotuotot yhteensä	8,8	1,6

2.5. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2023	2022
Vuokratuotot	0,0	0,0
Muut tuotot	0,8	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	0,8	0,1

2.6. PALKKIOKULUT

	2023	2022
Pörssien kaupankäyntimaksuista	-0,2	-0,9
Muut palkkiokulut	-2,7	-2,4
Palkkiokulut yhteensä	-2,9	-3,3

2.7. KORKOKULUT

	2023	2022
Velat yleisölle, julkisyhteisöille ja luottolaitoksille	-0,0	-0,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-4,0	-0,9
Muut korkokulut	-0,0	-0,1
Korkokulut yhteensä	-4,1	-1,5

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

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

2.8. HENKILÖSTÖKULUT

	2023	2022
Palkat ja palkkiot	-33,1	-32,1
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-5,0	-5,0
Muut henkilösivukulut	-1,7	-1,5
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	-1,3	-0,5
Yhteensä	-41,0	-39,2

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

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

Edellä mainittujen palkitsemistapojen lisäksi yhtiöllä on mahdollisuus luoda erillisiä pitkän aikavälin kannustinohjelmia. Evli-konsernilla on tarkastelukauden lopussa viisi voimassa olevaa osakepohjaista kannustinjärjestelmää: osakeohjelmat 2021, 2021–2025, 2022, 1/2023–6/2026 ja 9/2023–12/2026. Vuoden 2021 ohjelmassa osakkeet annetaan vastikkeetta neljän vuoden kuluttua ohjelman käynnistymisestä edellyttäen, että henkilöt ovat edelleen yrityksen palveluksessa. Osakeohjelmien 2021–2025 ja 2022 mukaan ohjelman jäsenillä on mahdollisuus ansaita ohjelman ehtojen mukaisesti osakkeita menestyksekkäästä suoriutumisesta. Osakeohjelmien 1/2023–6/2026 ja 9/2023–12/2026 mukaan ohjelman jäsenten on mahdollista ansaita osakkeita suoriutumisen perusteella. Järjestelmässä 1/2023–6/2026 palkkiot perustuvat Ruotsin uusista sijoituksista saatuun annualisoituun rahastoliikevaihtoon. Järjestelmän 9/2023–12/2026 ansaintakriteerit on sidottu yhtiön liikevoittoon (EBIT). Osakkeiden jakamisesta on päättänyt yhtiön hallitus.

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

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

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

2.8.1. HENKILÖSTÖMÄÄRÄT

	2023	2022
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella	354	312
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa	354	344
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa		
Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	218	208
Neuvonanto- ja yritysasiakkaat	87	83
Konsernitoiminnot	49	53
Yhteensä	354	344
Henkilöstön jakauma maittain tilikauden lopussa		
Suomi	332	322
Ruotsi	20	20
Arabiemiraatit	2	2
Yhteensä	354	344

2.8.2. OSAKEPOHJAISET KANNUSTIMET TILIKAUDELLA 1.1.2023 – 31.12.2023

Ohjelma	Rajoitettu osakepalkkio			Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2021-2025	PSP 2022	Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2023-2025	Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2023-2026	YHTEENSÄ	
	Instrumentti	Osakekannustinjärjestelmä 2018	Osakekannustinjärjestelmä 2019	Osakekannustinjärjestelmä 2021	Ansaintajakso 2021-2025	PSP 2022	Ansaintajakso 01/2023-06/2026		Ansaintajakso 09/2023-12/2026
Tyyppi			OSAKE						
Enimmäismäärä, kpl	233 000	350 000	118 000	120 000	78 000	100 000	520 000	1 519 000	
Alkuperäinen allokaatiopäivä	8.6.2018	14.6.2019	12.2.2021	12.2.2021	21.4.2022	7.3.2023	14.9.2023		
Vapautumispäivä	30.6.2022 / 30.6.2023 / 30.6.2024	30.6.2024	8.2.2026	*	1.6.2023 / 1.6.2024 / 1.6.2025		30.11.2026	31.12.2029	
Enimmäisvoimassaoloaika, vuosia	5,1	5,0	5,0	-	3,1	3,7	6,3	5,3	
Juoksuaikaa jäljellä, vuosia	0,0	0,0	2,1	-	0,42 / 1,42 / 2,42	2,9	6,0	2,7	
Henkilöitä tilikauden päättyessä	0	0	20	2	6	5	31		
Toteutustapa	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake		

* Palkkio ansaitaan erissä vuosina 2021–2025 vaadittavien suorituskriteerien toteutuessa. Kuhunkin palkkioerään kohdistuu kolmen vuoden lykkäysjakso. Omistusoikeus palkkion kohteena oleviin osakkeisiin siirtyy palkkion saajalle vasta lykkäysjakson päättyttyä. Maksettuihin osakkeisiin kohdistuu yhden vuoden luovutusrajoitus.

Tilikauden tapahtumat	Osakekannustinjärjestelmä 2018	Osakekannustinjärjestelmä 2019	Osakekannustinjärjestelmä 2021	Ansaintajakso 2021-2025	Ansaintajakso 2022-2023	Ansaintajakso 2023-2024	Ansaintajakso 01/2023-06/2026	Ansaintajakso 09/2023-12/2026	Yhteensä
1.1.2023									
Kauden alussa ulkona olleet	68 673	350 000	106 000	120 000	26 000	0	0	0	670 673
Muutokset tilikaudella									
Kaudella myönnetyt	0	0	0	0	0	26 000	100 000	505 000	631 000
Kaudella menetetyt	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kaudella mitätöidyt	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kaudella toteutetut	68 673	350 000	0	0	0	0	0	0	418 673
Kaudella erääntyneet	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2023									
Kauden loppuun mennessä toteutetut, kpl	137 346	350 000	0	0	0	0	0	0	487 346
Kauden lopussa ulkona olevat	0	0	106 000	120 000	26 000	26 000	100 000	505 000	883 000

Käyvän arvon määrittely

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

ARVOSTUSPARAMETRIT TILIKAUDELLA MYÖNNETYILLE KANNUSTIMILLE

Osakekurssi myöntämishetkellä, €	18,89
Osakekurssi tilikauden lopussa, €	19,70
Odotetut osingot, €	8,47
Käypä arvo yhteensä 31.12.2023, €	3 036 465

OSAKEPOHJAISTEN KANNUSTIMIEN VAIKUTUS TULOKSEEN JA TAULOUDELLISEEN TILANTEeseen TILIKAUDEN AIKANA

Tilikauden kulut, osakeperusteiset maksut, osakkeina toteutettavat, €	1 214 618
Arvio tulevien palkkioiden rahana verottajalle maksettavasta osuudesta 31.12.2023, €	4 572 823

2.9. MUUT HALLINTOKULUT

	2023	2022
Toimistokulut	-1,6	-1,8
IT ja infokulut	-9,3	-8,6
Edustuskulut	-1,3	-0,9
Matkakulut	-0,8	-0,6
Autokulut	-0,1	0,1
Muut henkilöstökulut	-1,4	-1,0
Markkinointikulut	-1,3	-0,9
Pankki- ja säilytyskulut	-1,0	-0,9
Ulkopuoliset palvelut	-4,1	-4,8
Muut hallintokulut yhteensä	-21,0	-19,5

2.10. POISTOT JA ARVONALENTUMISET AINEELLISISTA JA AINEETOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

	2023	2022
Sovelluksista ja ohjelmistoista	-2,3	-2,5
Muista aineettomista hyödykkeistä	0,0	0,0
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenoista	0,0	-0,1
Rahoitusleasingillä hankituista koneista ja kalustosta	-0,2	-0,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	-2,1	-2,1
Koneista ja kalustosta	-0,2	-0,2
Arvonalennukset liikearvosta	-	-
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä	-4,8	-5,1

2.11. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2023	2022
Viranomaismaksut	-1,3	-0,6
Vuokratulot	-0,1	-0,1
Muut kulut	-0,3	-0,2
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-1,6	-1,0

2.12. ARVONALENTUMISTAPPIOT LUOTOISTA JA MUISTA SAAMISISTA

	2023	2022
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Ryhmäkohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Sopimuskohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Takaukset ja muut taseen ulkopuoliset erät	0,0	0,0
Myyntisaamiset	0,0	0,0
Suoraan kuluksi kirjatut luottotappiot	0,0	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-0,8	-0,7
Arvonalentumistappiot yhteensä	-0,8	-0,7

2.13. OSUUS OSAKKUUSYRITYSTEN TULOKSESTA

	2023	2022
Northern Horizon Capital A/S	0,7	0,3


JOHDON HARKINTA

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

2.14. TULOVEROT

	2023	2022
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-8,4	-5,6
Edellisten tilikausien verot	0,2	0,0
Laskennalliset verot	-0,0	-0,2
Muut verot	0,0	-0,0
Tuloverot yhteensä	-8,2	-5,8

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

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

2.14.1. VOIMASSAOLEVAN VEROKANNAN MUKAAN LASKETTUIJEN VEROJEN VERTAILU TULOSLASKELMASSA ESITETTYIHIN VEROIHIN

	2023	2022
Tulos ennen veroja, suomalaiset yhtiöt	40,9	29,0
Tulos ennen veroja muut kuin suomalaiset yhtiöt	-0,7	1,8
Tulos ennen veroja, yhteensä	40,2	30,9
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-8,0	-6,2
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavien verokantojen vaikutus	-0,1	-0,1
Ulkomaille maksetut lähdeverot	-	-
Verovapaiden tulojen vaikutus	0,2	0,9
Vähennyskelvottomien kulujen vaikutus	-0,5	-0,2
Edellisten tilikausien verot	0,2	0,0
Muu muutos	-	-
Versaaminen aikaisempien tilikausien tappioista	0,0	-0,1
Muut verot	-0,0	-0,1
Verot tuloslaskelmassa	-8,2	-5,8

2.15. OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS)

	2023	2022
Tilikauden voitto, josta Evli Oyj:n osakkeenomistajien osuus	28,8	20,7
A-osakkeiden lukumäärän keskiarvo	14 455 480	14 489 148
B-osakkeiden lukumäärän keskiarvo	11 924 621	10 577 222
Osakekohtainen tulos (EPS)	1,09	0,83
Osakepohjaisten kannustinohjelmien osake- ja optio-oikeudet	883 000	670 673
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	1,05	0,81

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

3. Konsernin taseen liitetiedot

3.1. KÄTEISET VARAT

	2023	2022
Käteiskassa	-	-
Muut	0,0	0,0
Käteiset varat, yhteensä	0,0	0,0

3.2. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

	2023	2022
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	121,3	88,5
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,5	3,9
Vaadittaessa maksettavat, yhteensä	121,8	92,5
Muut kun vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	0,3	2,1
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	3,9	20,9
Muut kun vaadittaessa maksettavat, yhteensä	4,2	23,0
Saamiset luottolaitoksilta, yhteensä	126,0	115,4

3.3. SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

	2023	2022
Yritykset ja asuntoyhteisöt	7,2	13,5
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,3	0,3
Kotitaloudet	8,3	17,4
Ulkomaat	3,5	3,6
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä, yhteensä	19,2	34,8

3.4. SAAMISTODISTUKSET

	2023	2022
Julkisesti noteeratut	-	-
Muut		
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	2,0	2,0
Muut saamistodistukset	0,0	0,0
Saamistodistukset, yhteensä	2,0	2,0

Saamistodistukset arvostetaan käypään arvoon ja koskevat suomalaisia sijoituksia.

3.5. OSAKKEET JA OSUUDET

	2023	2022
Julkisesti noteeratut		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,9	-
Muut käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	28,6	29,3
Osakkeet ja osuudet yhteensä	29,6	29,3
Muut		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	-	-
Muut käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat	13,0	12,0
Muut yhteensä	13,0	12,0
Osakkeet ja osuudet, yhteensä	42,5	41,3

Nettoriskipositio on kuvattu kohdassa "Markkinariski" osiossa riskiasemaa kuvaavat liitetiedot.

3.6. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

2023	Jäljellä oleva maturiteetti			Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
	Maturiteetti: alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Koronvaihtosopimukset	0,1	5,7	0,2	-0,1	5,9	6,0
Terminisopimukset	-	-	-	-	-	-
Ostetut optiot	-	-	-	-	-	-
Asetetut optiot	-	-	-	-	-	-
Valuuttajohdannaiset	-	-	-	-	-	-
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	0,1	5,7	0,2	-0,1	5,9	6,0

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

2022	Jäljellä oleva maturiteetti			Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
	Maturiteetti: alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Koronvaihtosopimukset	3,3	15,0	0,2	0,0	0,4	0,4
Terminisopimukset	-	-	-	-	-	-
Ostetut optiot	-	-	-	-	-	-
Asetetut optiot	-	-	-	-	-	-
Valuuttajohdannaiset	-	-	-	-	-	-
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	3,3	15,0	0,2	0,0	0,4	0,4

Johdannaisopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintameno, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaisopimukset arvostetaan käypään arvoon. Voitot ja tappiot, jotka syntyvät käypään arvoon arvostamisesta, käsitellään kirjanpidossa johdannaisopimuksen käyttötarkoituksen määräämällä tavalla.

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

Rahoitustoiminnan johdannaiset ovat kytkettyjä johdannaisia liittyen Evlin liikkeeseen laskemiin strukturoituihin velkakirjoihin. Niiden tehtävänä on suojata kohde-etuuden arvonmuutoksia vastaan. Avoimen riskin osuus bruttomäärästä on pieni.

3.7. OSAKKEET JA OSUUDEN OSAKKUUSYHTIÖISSÄ

	2023	2022
Tilikauden alussa	5,7	4,0
Osuus tilikauden tuloksesta	0,7	0,3
Lisäykset	0,1	2,2
Vähennykset	-1,2	-0,9
Tilikauden lopussa	5,2	5,7

3.8. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET JA LIIKEARVO

Liikearvo	2023	2022
Hankintameno 1.1.	46,1	9,2
Lisäykset/Vähennykset	-0,0	36,9
Hankintameno 31.12.	46,1	46,1
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	0,0	0,0
Tilikaudella kirjattu arvonalentuminen		
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	46,1	46,1

Keskeneräiset ohjelmistot tai projektit	2023	2022
Hankintameno 1.1.	-	-
Lisäykset/Vähennykset	-	-
Hankintameno 31.12.	-	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-

Sovellukset ja ohjelmistot	2023	2022
Hankintameno 1.1.	26,1	24,7
Lisäykset/Vähennykset	1,4	1,1
Hankintameno 31.12.	27,4	26,1
Kertyneet poistot 1.1.	-22,6	-20,1
Tilikauden poistot	-2,3	-2,3
Kertyneet poistot 31.12.	-24,9	-22,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	2,5	3,4

Muut aineettomat hyödykkeet

	2023	Carve-out 2022
Hankintameno 1.1.	7,1	7,1
Lisäykset/Vähennykset	-	-
Hankintameno 31.12.	7,1	7,1
Kertyneet poistot 1.1.	-7,1	-7,1
Tilikauden poistot	-	-
Kertyneet poistot 31.12.	-7,1	-7,1
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-

Olenneisimmat muut aineettomat hyödykkeet ovat asiakassuhteet.

Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo yhteensä 31.12.	48,7	49,6
---	-------------	-------------

Aineettomien hyödykkeiden tasearvo 31.12.	48,7	49,6
--	-------------	-------------

Liikearvo

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

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

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

Kunkin omaisuuserän tuotot ja kulut on arvioitu perustuen johdon käsitykseen tulevaisuuden kehityksestä.

Loppuarvomenetelmässä kasvun määrittelyssä on käytetty johdon konservatiivista arviota kassavirran pitkän aikavälin kasvusta. Käyttöarvon laskemiseksi tulevat kassavirrat diskontataan nykyarvoon käyttäen diskonttokorkoa, joka heijastaa käsitystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserän erityisistä riskeistä.

Liikearvotestauksen yhteydessä arvioidaan myös testaukseen sisältyvä herkkyys kunkin lopputulokseen vaikuttavan muuttujan muutoksille. Arvonalentumistestauslaskelmille on tehty herkkyysanalyysijä käyttämällä ennusteita huonompia skenaarioita. Näiden skenaarioiden avulla tarkasteltiin käyttöarvon muutosta arvonmäärityksen perusoletuksia vaihtamalla. Herkkyysanalyysissä muutettiin tulevia tulo- ja menokassavirtoja, diskonttauskorkoa ja loppuarvon kasvuvauhtia. Muun muassa seuraavia testauksia tehtiin:

- tulo-odotuksia viiden vuoden tarkastelujaksolle arvioitiin käyttämällä 20 prosenttia alkuperäisiä olettamia alhaisempia tuotto-olettamia
- kustannuskehitys arvioitiin 30 prosenttia alkuperäisiä olettamia korkeammaksi
- loppuarvo-kasvuolettama asetettiin tasolle 0 prosenttia
- diskonttokorkoa kasvatettiin kolme prosenttia

Toteutettujen herkkyysanalyysien perusteella testattavista toiminnoista kerrytettävissä oleva rahamäärä ei muutu siten, että tämä johtaisi tilanteeseen, jossa kirjanpitoarvo ylittäisi käyttöarvon.

2023	Kannustinohjelmien hallinnointi ja suunnittelu	Varainhoito - ja sijoittaja-asiakkaat
Liikearvo, milj. euroa	5,5	40,6
Liikevaihdon kasvuolettama	8 %	4 %
Kustannusten kasvuolettama	4 %	3 %
Diskonttokorko	14,1 %	14,1 %
Ikuisuuskasvuvauhti	2 %	2 %

JOHDON HARKINTA

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

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

Aineettomat hyödykkeet

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

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen

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

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

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

3.9. AINEELLISET HYÖDYKKEET

	2023	2022
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	2,1	2,1
Muuntoero	-0,0	0,0
Lisäykset/Vähennykset	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	2,2	2,1
Kertyneet poistot 1.1.	-1,8	-1,7
Tilikauden poistojen muuntoero	0,0	0,0
Tilikauden poistot	0,1	-0,2
Kertyneet poistot 31.12.	-1,8	-1,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,4	0,3
Vuokrahuoneistojen perusparannukset		
Hankintameno 1.1.		
Hankintameno 31.12.	1,4	1,4
Kertyneet poistot 1.1.	1,4	1,4
Tilikauden poistot	-1,4	-1,3
Kertyneet poistot 31.12.	0,0	-0,1
Kirjanpitoarvo 31.12.	-1,4	-1,4
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	0,6	0,6
Hankintameno 31.12.	0,6	0,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,6	0,6
Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12.	1,1	1,1
Aineellisten hyödykkeiden tasearvo 31.12.	1,1	1,1

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

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

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

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

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

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

3.10. KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSVARAT

	2023	2022
Käyttöoikeusomaisuusvarat kauden alussa 1.1.	12,9	7,4
Lisäykset	0,5	7,2
Vähennykset	-	-
Poistot	-2,1	-1,7
Käyttöoikeusomaisuusvarat tilikauden lopussa	11,3	12,9

Lähtökohtaisesti kaikki vuokrasopimukset kirjataan taseeseen käyttöoikeusomaisuuseräksi sekä vuokravelaksi, lukuun ottamatta lyhytaikaisia vuokrasopimuksia ja vähäarvoisia omaisuuseriä koskevia sopimuksia, joihin Evli soveltaa kirjanpitostandardien sallimia helpotuksia. Taseeseen kirjataan omaisuuserä (oikeus käyttää vuokrattua hyödykettä) ja vuokrien maksamista koskeva rahoitusvelka. Evli–konsernin tekemät merkittävimmät vuokrasopimukset koskevat vuokrattuja toimitiloja ja toimitiloihin liittyviä varastotiloja. Toimitilojen vuokrasopimukset ovat määräaikaista eikä niihin sisälly kovenanttiehtoja tai esimerkiksi liikevaihdon perusteella muuttuvia vuokria. Evli–konsernin tekemät arvoltaan vähäiset vuokrasopimukset liittyvät vuokrattuihin IT–laitteisiin.

Tuloslaskelmaan kirjataan tasapoisto käyttöoikeusomaisuuserästä ja laskennallinen korkokulu vuokrasopimusvelasta. Evli–konserni kirjaa käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan sopimuksen alkamisajankohtana. Alun perin vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole maksettu sopimuksen alkamisajankohtana. Vuokrasopimusten tulevat kassavirrat on diskontattu tarkasteluhetkeen käyttäen yhtiön rahoituskustannuksen mukaista korkoa. Maksettavat vuokrat kohdistetaan pääomaan ja rahoitusmenoon. Rahoitusmeno kirjataan tulosvaikutteisesti vuokra–aikana siten, että jäljellä olevan velan korkoprosentti on jokaisella kaudella sama. Yhtiö ei ole arvioinut vuokravastuun rahoittamiseen tarvittaville varoille erillistä korkokomponenttia, koska sillä ei arviotu olevan olennaista merkitystä käyttöomaisuuserän arviointihetkellä. Käyttöoikeusomaisuuserästä kirjataan poistot tasapoistoina sopimuksen alkamisajankohdasta lähtien vuokra–ajan kuluessa.

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. Vuokrasopimukseen sisältyviä mahdollisia jatko–optioita ei ole huomioitu osana laskentaa johtuen niihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokranantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra–ajan kuluessa.

3.11. MUUT VARAT

	2023	2022
Arvopapereiden myyntisaamiset	1,2	1,3
Palkkiosaamiset	30,3	31,2
Arvopapereiden välityssaamiset	42,9	63,2
Muut saamiset	0,0	0,0
Muut varat yhteensä	74,4	95,7

Muut saamiset sisältää muun muassa kaupankäyntiliitännäisiä vakuussaamisia.

3.12. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

	2023	2022
Korkosaamiset	0,2	0,3
Henkilösidonnaiset	0,1	0,1
Muut	3,0	2,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	3,4	3,3

3.13. TULOVEROSAAMINEN

	2023	2022
Tuloverosaamiset	1,3	1,0

3.14. LASKENNALLISET VEROSAAMISET

	2023	2022
Verosaamiset		
Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset	3,4	2,0
Muut väliaikaiset verosaamiset		
Vahvistetuista tappioista johtuvat	0,3	1,4
Laskennalliset verot yhteensä	3,6	3,4


JOHDON HARKINTA

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

3.15. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE, KESKUSPANKKEILLE JA YLEISÖLLE

	2023	2022
Luottolaitoksille		
Muut kuin vaadittaessa maksettavat, luottolaitoksille	3,4	-
Muut kuin vaadittaessa maksettavat, yleisölle	-	0,5
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä	3,4	0,5

3.16. YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT

	2023	2022
Sijoitustodistukset	-	-
Joukkovelkakirjalainat	106,7	106,3
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	106,7	106,3

3.16.1. MUUTOKSET YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUISSA JOUKKOVELKAKIRJALAINOISSA

	2023	2022
Liikkeeseenlaskut	34,1	30,9
Takaisin Hankinnat	33,7	16,0

3.17. JOHDANNAISSOPIMUKSET JA MUUT KAUPANKÄYNTITARKOITUKSESSA PIDETTÄVÄT VELAT

	2023	2022
Johdannaissopimukset	6,0	0,4
Lyhyeksimyydyt osakkeet	-	-
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	6,0	0,4

3.18. MUUT VELAT

	2023	2022
Arvopapereiden välitysvelat	42,8	62,5
Arvopapereiden ostovelat	-	-
Leasingrahoitusvelka	0,1	0,2
käyttöoikeusomaisuusvelka	11,3	12,9
Verovelka	0,1	0,0
Henkilösidonnot	0,9	1,1
Muut lyhytaikaiset velat	5,8	3,9
Arvonlisäverovelka	0,7	1,0
Muut velat yhteensä	61,8	81,6

Muut lyhytaikaiset velat ovat kaupankäyntiliitännäisiä lyhyitä velkoja.

Käyttöoikeusomaisuusvelat	2023	2022
Vuokravastuut vuoden kuluessa	2,4	1,7
Vuokravastuut yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	8,0	10,4
Vuokravastuut, yli 5 vuotta	0,8	0,8
Leasingmaksut yhden vuoden kuluessa	0,1	0,1
Leasingmaksut yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0,1	0,1

3.19. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

	2023	2022
Korkovelat	0,1	0,0
Henkilösidonnot	15,7	18,8
Muut siirtovelat	11,6	13,2
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	27,3	32,1

3.20. TULOVEROVELKA

	2023	2022
Tuloverovelka	2,4	2,1

3.21. LASKENNALLINEN VEROVELKA

	2023	2022
Jaksotuseroista kirjatut verovelat	0,0	0,0
Laskennallinen verovelka yhteensä	0,0	0,0

3.22. OSAKEPÄÄOMA

2023	A-osakkeita	B-osakkeita	Osakkeita yhteensä	Osake-pääoma, M€	SVOP-rahasto, M€
Tilikauden alussa 1.1.	14 485 148	11 790 154	26 275 302	53,7	26,6
lisäykset	-	268 933	268 933	-	-
vähennykset	-59 336	-	-59 336	-	-9,2
Tilikauden lopussa 31.12.	14 425 812	12 059 087	26 484 899	53,7	17,5
2022					
Tilikauden alussa 1.4.	14 493 148	9 364 289	23 857 437	23,7	26,6
lisäykset	-	2 425 865	2 425 865	30,0	-
vähennykset	-8 000	-	-8 000	-	-
Tilikauden lopussa 31.12.	14 485 148	11 790 154	26 275 302	53,7	26,6

Osakepääoma koostuu emoyrityksen osakkeista, jotka luokitellaan omaksi pääomaksi. Osakepääomaan merkitään osakeantien yhteydessä saatu osakkeiden merkintähinta siltä osin kuin merkintähintaa ei ole osakeantipäätöksessä päätetty kirjata sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP–rahasto). Tilikauden alun tasot ovat muodostuneet osittaisjakautumisen myötä vuonna 2022. Osakepääomaa korotettiin tilikaudella 2022 liittyen EAB–konsernin hankintaan.

Yhtiöllä on kaksi osakesarjaa, sarjat A ja B. Osakkeilla on yhtenäinen oikeus yhtiön tulokseen ja varoihin, mutta A–osakkeella on yhtiökokouksessa 20 ääntä ja B–osakkeella 1 ääni kutakin osaketta kohden.

Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Omat osakkeet

Omista osakkeista maksettu vastike ja hankinnasta välittömästi aiheutuvat transaktiomenot, verovaikutuksilla oikaistuna, vähennetään omasta pääomasta, kunnes osakkeet mitätöidään tai ne lasketaan uudelleen liikkeeseen. Jos kyseiset omat osakkeet myöhemmin lasketaan uudelleen liikkeeseen, saadut vastikkeet merkitään suoraan omaan pääomaan vähennettynä liikkeeseenlaskusta välittömästi johtuvilla transaktiomenoilla sekä verojen osuudella.

Voimassa olevat osakeantivaltuudet

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 14.3.2023 valtuutti hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen myötä hallitus voi päättää enintään 2 627 530 yhtiön B–osakkeen antamisesta tai luovuttamisesta. Kuitenkin tästä mainitusta enimmäismäärästä enintään 262 753 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien osana. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 asti.

Voimassa olevat valtuudet hankkia yhtiön osakkeita

Hallituksella on yhtiökokouksen myöntämä valtuutus hankkia enintään 1 448 515 yhtiön A–osaketta sekä enintään 1 179 015 B–osaketta. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2024 asti.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sisältää muut oman pääoman luonteiset sijoitukset ja osakkeiden merkintähinnan siltä osin kuin sitä ei nimenomaisen päätöksen mukaan merkitä osakepääomaan.

Kertyneet voittovarot

Kertyneet voittovarot pitää sisällään aiemmilta tilikausilta kertyneitä varoja, joita ei ole jaettu osinkoina omistajille.

3.23. YHTIÖN HALLUSSA OLEVAT OMAT OSAKKEET

Yhtiöllä ei ollut hallussaan omia osakkeita 31.12.2023.

4. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

4.1. TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET ERITELTYINÄ

	2023	2022
Merkintäsitoumukset	2,8	2,9
Käyttämättömät luottojärjestelyt	2,6	3,7
Yrityskiinitykset	-	4,5

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

5. Segmenttiraportointi

5.1. TULOSLASKELMA SEGMENTEITTÄIN

	2023					2022				
	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Yritys- ja neuvonanto-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamattomat	Yhteensä	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Yritys- ja neuvonanto-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamattomat	Yhteensä
TUOTOT										
Korkokate	0,0	0,0	4,8	0,0	4,8	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	84,2	15,8	0,0	0,0	100,0	75,7	16,4	0,0	0,0	92,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	0,0	0,0	3,2	0,0	3,2	0,0	0,0	3,7	0,0	3,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	84,2	15,8	8,7	0,0	108,7	75,7	16,4	4,0	0,0	96,1
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	84,2	15,8	8,7	0,0	108,7	75,7	16,4	4,0	0,0	96,1
Palkkiotuottojen tulouttaminen										
Josta aikaan sidottuja	77,4	8,1	0,0	0,0	85,6	67,1	7,5	0,0	0,0	74,5
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	6,8	7,6	0,0	0,0	14,4	8,5	9,0	0,0	0,0	17,6
TULOS										
Segmentin operatiiviset kulut	-39,3	-10,8	-13,6	0,0	-63,6	-35,6	-9,9	-14,1	0,0	-59,7
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokoiteja	44,9	5,0	-4,9	0,0	45,1	40,0	6,5	-10,1	0,0	36,4
Poistot ja arvonalentumiset	-1,6	-0,5	-2,7	0,0	-4,8	-1,2	-0,4	-3,5	0,0	-5,1
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	-0,7	0,0	0,0	0,0	-0,7
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokoiteja	43,4	4,5	-7,7	0,0	40,2	38,1	6,1	-13,3	0,0	30,9
Yritystason kulut	-10,4	-1,8	12,2	0,0	0,0	-10,7	-1,9	12,6	0,0	0,0
Liikevoitto/-tappio sisältäen konserniallokoinnit	33,0	2,7	4,5	0,0	40,2	27,4	4,2	-0,8	0,0	30,9
Tuloverot*	0,0	0,0	0,0	-8,2	-8,2	0,0	0,0	0,0	-5,8	-5,8
Segmentin voitto/tappio	33,0	2,7	4,5	-8,2	32,0	27,4	4,2	-0,8	-5,8	25,1

5.2. MAANTIETEELLINEN LIIKEVAIHTO

	2023	2022
Suomi	103,5	88,8
Ruotsi	4,1	6,2
Muut maat	1,2	1,1
Yhteensä	108,7	96,1

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

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

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

Konsernitoiminnot–segmentti pitää sisällään liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot, kuten tietohallinnon, taloushallinnon, konsernin markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat, henkilöstöhallinnon ja sisäiset palvelut. Myös yhtiön oma sijoitustoiminta sekä konsernin valvontafunktiot, compliance, riskienvalvonta ja sisäinen tarkastus, lukeutuvat konsernitoimintoihin.

Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu niin sanotulla arms-length-periaatteella käypään arvoon. Liiketoiminta-alueille on kohdistettu ne tuotot ja kulut, joiden katsotaan välittömästi kuuluvan tai olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa liiketoiminta-alueelle. Ne tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueisiin, sekä liiketoiminta-alueiden väliset konsernieliminoinnit esitetään konsernitoiminnoissa. Konsernin varojen ja velkojen jakautumista liiketoiminnoittain ei seurata säännöllisesti, minkä johdosta sitä ei raportoida segmentti-informaation yhteydessä.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	101
------	--	----------------------	---------------	--------	--------------	-----

6. Riskiasemaa kuvaavat liitetiedot

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

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

- varmistaa omien varojen riittävyys suhteessa riskipositioihin
- säilyttää taloudellisen tuloksen ja arvostusten vaihtelu vahvistetuissa tavoitteissa ja limiiteissä
- hinnoitella riskit oikein kestävän kannattavuuden saavuttamiseksi
- tukea konsernin strategian ja tulonmuodostuksen häiriötöntä toteuttamista

Valvontatoimintojen organisointi

Yhtiön hallituksella on ensisijainen vastuu konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet ja vastuut, konsernin riskilimiitit sekä muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan. Hallitus on myös asettanut riskikomitean ("MRC"), joka valmistelee hallitukselle riskinottoa koskevat esitykset.

Konsernin riskienhallinta rakentuu kolmen puolustuslinjan periaatteelle:

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

2. Toinen puolustuslinja koostuu riskienvalvonta– ja compliance–toiminnoista. Riskienvalvontatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja liiketoimintayksiköille osoitettujen riskilimiittien noudattamista sekä riskinoton periaatteiden ja ohjeiden noudattamista. Riskienvalvontatoiminto raportoi havainnoistaan riskikomitealle, johtoryhmälle ja yhtiön hallitukselle.

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

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

Merkittävimmät riskialueet

Evliissä riskit jaetaan kolmeen pääluokkaan:

1. Strategiset riskit: markkinaympäristön muutokset ja uudet tuotteet
2. Rahoitusriskit: markkina–, likviditeetti– sekä luottoriskit
3. Operatiiviset riskit: toimintatavat, prosessit ja tietojärjestelmät

Strategiset riskit

Strateginen riski liittyy tiiviisti muutokseen joko markkinaympäristössä, asiakaskäyttäytymisessä tai yhtiön omassa toiminnassa. Oman toiminnan osalta kyse voi olla uusista tuotteista tai kumppanuuksista. Liiketoimintaympäristön ja asiakaskäyttäytymisen muutoksilla on huomattava vaikutus Evlin tuloksen muodostukseen, minkä takia strategisia riskejä pyritään seuraamaan ja hallitsemaan aktiivisesti.

Varainhoitoliiketoiminnan tuottoihin vaikuttaa keskeisesti hallinnoitavien varojen kehitys, joka on riippuvainen muun muassa pääomamarkkinoiden kehityksestä, sijoitustuotteiden yleisestä kysynnästä sekä sijoitustoiminnan onnistumisesta. Näin ollen konsernin palkkiotuotot ovat osittain riippuvaisia yleisestä osake– ja korkomarkkinoiden kehityksestä. Markkinoiden kehitys ja sijoitustrendit vaikuttavat myös siihen, minkälaisiin sijoitustuotteisiin asiakkaiden kiinnostus kohdistuu.

Evli ei pysty toiminnallaan vaikuttamaan yleiseen markkinakehitykseen tai talouden tilaan, mutta omilla toimillaan yhtiö pystyy alentamaan herkkyyttään markkinaympäristön muutoksille. Evlin johto pyrkii toiminnallaan vaikuttamaan toiminnan ohjattavuuteen ja kannattavuuden parantamiseen huolehtimalla liiketoimintojen tehokkaasta organisoinnista sekä tuottopohjan hajauttamisesta tarjoamalla laajan skaalan sijoittamisen tuotteita ja palveluita. Lisäksi konsernin johto pyrkii valvomaan liiketoiminnan keskeisiä kehityshankkeita sekä tilaisuuden tullen tekemään taloudellisesti järkeviä yritysostoja toiminnan skaalaamiseksi. Evli pyrkii tunnistamaan ja hallitsemaan strategisia riskejä analysoimalla markkinakehitystä ja kilpailijatilannetta. Strategia ja siihen liittyvät riskit ovat säännöllinen osa hallituksen agendaa.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	102
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	------------

Rahoitusriskit

Rahoitusriskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu yhtiön toimintaympäristöstä ja siinä mahdollisesti tapahtuvista markkinamuutoksista. Rahoitusriskeihin kuuluvat markkinariskit, sisältäen osake-, valuutta- ja korkoriskit, sekä likviditeetti- ja luottoriskit.

6.1. Markkinariskit

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta (hintariski).

Evliin vaikuttava markkinariski voi olla joko suoraa tai epäsuoraa. Suorilla markkinariskeillä tarkoitetaan yhtiön herkkyyttä markkinamuutoksille omien rahoitusvarojen ja velkojen kautta. Suorien markkinariskien lisäksi Evli altistuu markkinamuutoksille epäsuorasti, kun esimerkiksi yleisen markkinalaskun myötä asiakkaiden hallinnoitavien varojen määrä laskee ja siten niihin sidotut hallinnointipalkkiot laskevat. Lisäksi hintojen voimakas lasku yleensä ajaa sijoittajia lunastuksiin, mikä vähentää hallinnoitavien varojen määrää. Lisäksi neuvonantopalveluilla on yleensä markkinastressissä vähemmän kysyntää.

Markkinariskit voidaan jakaa osake-, korko- ja valuuttariskeihin. Osakeriskeillä tarkoitetaan yhtiön kannattavuuden tai taseen markkina-arvon herkkyyttä osakemarkkinan yleisen hintatason muutokselle. Yhtiön suorat osakeriskit muodostuvat Corporate Finance -toiminnosta, välitysliiketoiminnan tilapäisistä positioista ja strategisista sijoituksista. Suurin osa yhtiön strategisista sijoituksista on pääomasijoitusrahastoja, joissa yhtiö on toiminut joko tuotekehittäjänä ja/tai jakelijana. Tämän lisäksi yhtiö on tehnyt sijoituksia likvideihin, hallinnoimiinsa sijoitusrahastoihin sekä yksittäisiin pienempiin yhtiöihin. Evliillä on lisäksi sijoitus Alisa Pankki Oyj:ssä, joka arvostetaan luonteensa takia laajan tuloksen kautta. Lähtökohtaisesti kaikki sijoitukset arvostetaan markkinoilta saatavia hintanoteerauksia käyttäen. Siltä osin, kun julkista markkinahintaa ei ole saatavilla, sijoitussalkku ja kaupankäyntivaraston varat arvostetaan käyttämällä teoreettisia arvostusmenetelmiä. Teoreettisin menetelmin arvostetut instrumentit on tilikauden aikana kokonaisuudessaan kirjattu tulosvaikutteisesti, koska teoreettisesti arvostettavien sopimusten erääntymisaika on lyhyt ja käytetyt laskentaparametrit perustuvat pääosin markkinoilta saatavaan informaatioon. Tilikauden 2023 lopussa 10 prosentin osakemarkkinoiden muutos Evli Oyj:n sijoitussalkussa olisi vastannut 3,3 miljoonan euron muutosta omassa pääomassa.

Korkoriskillä tarkoitetaan yhtiön kannattavuuden tai taseen herkkyyttä yleisen korkotason muutoksille. Korkoriskiä muodostuu muun muassa yhtiön sijoituksista korkorahastoihin. Mahdolliset lyhyt- tai pitkäaikaiset korolliset lainat altistavat Evlin osaltaan myös korkoriskille. Tilikauden lopussa tarkasteltaessa sadan korkopisteen muutoksella olisi 0,4 miljoonan euron vaikutus Evlin omaan pääomaan.

Valuuttariskillä tarkoitetaan rahavirran ja tuloksen epävarmuutta, joka aiheutuu valuuttakurssien muutoksista. Evlin operatiivinen toiminta on pääosin euromääräistä. Konsernilla on toimintaa Ruotsissa ja Arabiemiraateissa, minkä myötä Evli altistuu valuuttakurssien vaihtelusta seuraavalle riskille, mutta tämä on vähäistä, eikä merkittävää valuuttariskiä konsernille tältä osin synny. Evlin oman sijoitustoiminnan osalta sijoitukset tehdään pääasiassa euromääräisiin kohteisiin, joten altistuminen valuuttariskeille sijoitustoiminnan osalta ei ole merkittävää. Sijoitustoiminnan osalta Evli ei erityisesti seuraa valuuttakursseista aiheutuvia muutoksia, vaan mieltää ne osaksi sijoituksen käyvän arvon muutosta. Konsernin merkittävin valuuttapositio oli Ruotsin kruunuissa, joita konsernilla oli tarkastelukauden päätteeksi 8,4 miljoonan euron edestä. Tämä liittyy pääasiassa Evlin toimintaan Ruotsissa. 10 %:n muutoksella valuuttakurssissa olisi 0,9 miljoonan euron vaikutus konsernin omaan pääomaan.

Vakavaraisuuslaskennassa konsernin markkinariskiä mitataan kaupankäyntivarastoihin liittyvistä positioista. Vähimmäisvakavaraisuuslaskennan mukaisesti markkinariskin kattamiseen varataan tarvittava määrä omia pääomia. Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus lasketaan kaupankäyntivarastojen positioriskille. Konsernin kaupankäyntivarastoon luokitellut sijoitukset olivat 0,9 miljoonaa euroa 31.12.2023. Markkinariskin vaatimat vähimmäispääomat olivat vastaavasti 0,2 miljoonaa 31.12.2023.

6.1.1. MARKKINARISKIN VÄHIMMÄISVAKAVARAISUUSVAADE

	Alkuperäinen vastuuarvo	Riskipainotettu vastuuarvo
Kaupankäyntivarasto		
Oman pääoman ehtoiset instrumentit	0,9	0,1
Yhteensä	0,9	0,1

6.1.2. KOTI– JA ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET OMAISUUS– JA VELKAERÄT

2023	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Varat			
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	113,1	12,9	126,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	18,8	0,4	19,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Saamistodistukset	2,0	-	2,0
Osakkeet ja osuudet	38,1	4,4	42,5
Johdannaissopimukset	5,9	-	5,9
Muut tase-erät	144,5	4,5	149,0
Yhteensä	322,5	22,2	344,7
Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille	3,4	-	3,4
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	-	106,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	6,0	-	6,0
Muut velkaerät	88,1	3,3	91,5
Yhteensä	204,2	3,3	207,6

2022

	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Varat			
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	106,8	8,6	115,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	34,2	0,6	34,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Saamistodistukset	2,0	0,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	39,8	1,5	41,3
Johdannaissopimukset	0,4	0,0	0,4
Muut tase-erät	147,2	3,1	150,3
Yhteensä	352,8	13,8	366,6
Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	0,0	0,0	0,0
Velat luottolaitoksille	0,5	0,0	0,5
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	106,3	0,0	106,3
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,4	0,0	0,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	108,2	7,7	115,9
Muut velkaerät	215,5	7,7	223,2
Yhteensä	215,5	7,7	223,2

6.2. LIKVIDITEETTIRISKI

Likviditeettiriskillä (maksuvalmiusriski) tarkoitetaan riskiä siitä, että Evlin käytettävissä olevat rahavarat eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita ja siten jatkuvuus vaarantuu.

Maksuvalmiusriskin osalta riskinottohalukkuus on konsernilla konservatiivinen. Konsernin maksuvalmiutta seurataan jatkuvasti ja maksuvalmiutta ylläpidetään pitämällä huomattava osa yhtiön varoista joko vaadittaessa maksettavina pankkitalletuksina tai sijoitettuna likvideihin matalan riskin kohteisiin, jotka ovat nopeasti muutettavissa käteisvaroiksi. Sijoitusten lisäksi yhtiön varoja on sitoutuneena myönnettuihin lainoihin, joita vastaan yhtiö on pyrkinyt hankkimaan pidempiaikaista rahoitusta liikkeeseen laskemalla strukturoituja lainoja. Lainoista saatu rahoitus ei ole täysimääräisesti käytettävissä, sillä osa rahoista sitoutuu vakuuksiin, joita Evli

asettaa eri markkinavastapuolille tilanteissa, joissa strukturoituihin tuotteisiin liitännäinen suojaus on tappiollinen. Varainkäyttöä aiheutuu myös selvitystoiminnassa selvityshäiriöiden sekä vakuuksien asettamisen vuoksi.

Sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksen mukaan sijoituspalveluyrityksillä tulee olla likvidejä varoja vähintään yksi kolmasosa vakavaraisuusasetuksen mukaan lasketusta kiinteiden yleiskustannusten pääomavaatimuksesta. Evlin kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu pääomavaatimus on 16,6 miljoonaa euroa ja tämän perusteella laskettu maksuvalmiusvaade on 5,5 miljoonaa euroa. Evli-konsernin likvidit varat olivat 126,0 miljoonaa euroa 31.12.2023.

Seuraava taulukko kuvaa rahoitusvelkojen sopimukseen perustuvaa maturiteettianalyysia.

6.2.1. VAROJEN JA VELKOJEN MATUREITEETTIJAKAUMA

	2023					2022				
	Yhteensä	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: yli 5 vuotta	Yhteensä	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: yli 5 vuotta
Varat										
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat										
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	126,0	126,0	0,0	0,0	0,0	115,4	115,4	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19,1	2,0	7,2	9,9	0,0	34,6	4,7	13,0	16,9	-
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat										
Saamistodistukset	2,0	0,0	0,0	2,0	0,0	2,0	-	-	2,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	42,5	29,6	0,0	2,2	10,8	41,3	29,3	0,9	4,8	6,3
Johdannaissopimukset	6,0	0,2	-0,4	5,9	0,2	0,4	0,1	0,0	0,3	-
Kertyneet korot	0,2	0,0	0,1	0,1	0,0	0,3	0,0	0,2	0,1	-
Muut varat	90,4	90,4	0,0	0,0	0,0	95,7	95,7	-	-	-
Velat										
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat										
Velat luottolaitoksille	3,4	3,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	-	0,5	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	6,0	11,7	79,6	9,4	106,3	6,6	11,8	81,8	6,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	6,0	0,2	-0,4	5,9	0,2	0,4	0,1	0,0	0,3	-
Kertyneet korot, velat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	-
Muut velat	91,5	91,5	0,0	0,0	0,0	68,7	68,7	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	5,3	0,0	0,0	2,6	2,8	6,3	3,2	1,2	1,9	-
Vuokravastuut	11,3	0,6	1,8	8,0	0,8	12,9	0,4	1,3	10,4	0,8

6.3. LUOTTORISKIT

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä tappiosta tilanteessa, jossa asiakas tai Evli-konserniin kuuluvan yrityksen sopimusvastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteitaan eikä mahdollisesti asetettu vakuus ole riittävä kattamaan saamista. Luottoriskiin sisältyvät myös maa- ja selvitysriskit. Maariski on maittain kohdistettuihin ulkomaisiin saamisiin liittyvä luottoriski. Selvitysrisiki on selvitysprosessiin liittyvä, selvityksen kohteena olevan saamisen menettämisen riski.

Luottoriskejä hallitaan pääasiassa asiakas- ja vastapuolikohtaisilla limiiteillä ja vakuusvaateilla. Näitä puolestaan seurataan ja hallitaan päivittäin. Selvitysrisikin hallinnassa korostuu vastapuolten sopivuuden ja luotettavuuden

varmistaminen. Lähtökohtaisesti selvitystoiminta on keskitetty luotettaviin clearing-keskuksiin. Riskikomitea hyväksyy lisäksi vastapuolet, joiden kanssa tehdään vakioimattomia johdannaisopimuksia. Yhtiö on asettanut markkinapaikoille vakuudeksi käteistä, ja asiakkaat ovat asettaneet asiakassalkkunsa vakuudeksi Evlille.

Oheisesta taulukosta ilmenee annetut ja saadut vakuudet.

6.3.1. RISKIENHALLINTA – ANNETUT JA SAADUT VAKUUDET

	Vakuussidonnaiset varat, käypä arvo	2023 Vakuuskäyttöön sitomattomat varat, käypä arvo	josta käytettävissä vakuuksiin	Vakuussidonnaiset varat, käypä arvo	2022 Vakuuskäyttöön sitomattomat varat, käypä arvo	josta käytettävissä vakuuksiin
VARAT						
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	-	-	-	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	4,2	121,8	121,8	22,9	92,5	92,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	19,2	-	-	34,8	-
Saamistodistukset	-	2,0	2,0	-	2,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	-	42,5	42,5	-	41,3	41,3
Muut varat	-	159,1	-	-	95,7	-
Yhteensä	4,2	344,7	166,3	22,9	266,3	135,8

6.3.2. VAKUUKSIEN KÄYTTÖTARKOITUS

	2023	2022
Asetetut vakuudet		
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	0,1	0,1
OTC-kaupan vakuudet	3,9	22,8
Arvopaperilaina-vakuudet	0,1	0,0
Yhteensä	4,2	22,9
Saadut vakuudet		
Saadut panttaussopimukset	3,4	-
Saadut rahoitusinstrumentit	96,9	166,9
Yhteensä	100,3	166,9

6.4. ODOTETUT LUOTTOTAPPIOT

Evli laskee jaksotettuun hankintamenuun arvostetuista rahoitusvaroista odotettavissa olevan luottotappion (Expected Credit Loss, ECL) jokaiselle raportointihetkelle. Odotettavissa oleva luottotappio kuvaa todennäköisyyksillä painotettua arviota toteutuvista luottoriskeistä.

Rahoitusvarojen luottoriskit ovat yhtiössä jatkuvan tarkkailun alla. Yhtiö seuraa erilaisia kvantitatiivisia ja kvalitatiivisia tekijöitä, joilla arvioidaan olevan merkitystä luottoriskin arvioinnissa. Huomioon otetaan myös arviot tulevista taloudellisista kehityssuunnista.

Luottoriskiä arvioidaan kolmiportaisen mallin kautta, jossa ensimmäisen vaiheen vastuiden osalta luottotappio arvioidaan seuraavalle 12 kuukaudelle. Jos saamisen luottoriski on kasvanut oleellisesti luoton myöntämisen jälkeen, korotetaan saamisen riskitasoa vaiheeseen 2 ja lasketaan odotettu luottotappio koko juoksuajalle. Tilanteessa, jossa vastapuolen osalta on ilmennyt yksi tai useampi vastapuolen maksukykyyn negatiivisesti vaikuttava tekijä, nostetaan luotto tasolle 3. Luotto merkitään järjestämättömäksi, jos koronmaksu tai lyhennys on ollut erääntyneenä yli 90 päivää tai jos arvioidaan, että velallinen ei todennäköisesti tule suoriutumaan tulevista maksuvelvoitteistaan.

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

Odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) määrä lasketaan käyttäen kaavaa:

$ECL = \text{vastuu} \times \text{luottotapahtuman todennäköisyys (\%)} \times \text{kokonaistappio}$, kun vakuuksien realisointi otetaan huomioon.

Parametrit on yleisesti arvioitu ryhmätasolla luokitellen rahoitusvarat riskiltään ja vakuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin. Vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyydet on arvioitu ensisijaisesti käyttämällä tilastollista tietoa luottokannan ongelmasaamisista kansallisella tasolla. Myyntisaamisten osalta käytetään yksinkertaistettua menettelyä. Konsernilla ei ole varoja käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien ryhmässä, eikä saamistodistuksia ole arvostettu jaksotettuun hankintamenuun. Luotoille, jotka on siirretty vaiheeseen 2, määritellään aina yksilölliset laskentaparametrit siirron yhteydessä.

Oheinen taulukko kuvaa myönnettyjen luottojen jakaumaa sekä ongelmaluottojen määrää.

6.4.1. ANTOLAINAUS, KONSERNIN VASTUUT PER MAANTIETEELLINEN ALUE SEKÄ ONGELMALUOTOT

2023	Luottokanta	Keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti, vuosia	Erääntyneet yli 90 päivää	Arvoltaan alentuneet varat
Vastuu ja kotimaa				
Yksityishenkilöt Suomi	10,2	0,9	0,3	0,0
Yritykset ja yhteisöt Suomi	8,4	1,2	0,0	0,0
Muut sektorit Suomi	0,0	0,0	0,0	0,0
Yksityishenkilöt EU-maat	0,5	0,4	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt EU-maat	0,0	0,0	0,0	0,0
Yksityishenkilöt muut maat	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	19,2	1,0	0,3	0,1

2022	Luottokanta	Keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti, vuosia	Erääntyneet yli 90 päivää	Arvoltaan alentuneet varat
Vastuu ja kotimaa				
Yksityishenkilöt Suomi	17,4	1,3	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt Suomi	13,5	1,5	0,0	0,0
Muut sektorit Suomi	0,3	0,7	0,0	0,0
Yksityishenkilöt EU-maat	3,6	0,6	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt EU-maat	0,1	0,6	0,0	0,0
Yksityishenkilöt muut maat	0,0	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	34,8	1,4	0,0	0,0

Oheinen taulukko kuvaa tase-eriä jaoteltuna vaiheisiin 1–3.

6.4.2. IFRS 9 STANDARDIN MUKAAN ARVOSTETTAVAT ERÄT, ODOTETUT LUOTTOTAPPIOT

2023	Määrä yhteensä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1. Luottotappiovaraus
Käteiset varat ja keskuspankkisaamiset	-	-	-	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	126,0	126,0	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä	19,2	18,4	0,6	0,3	0,0	0,1
Yritykset	8,2	8,1	0,1	-	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	11,1	10,3	0,4	0,3	0,0	0,0
Muut	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset*	9,4	9,1	0,3	-	0,0	0,0
Käyttämättömät luottojärjestelyt	2,6	2,5	0,1	-	0,0	0,0
Yhteensä	157,3	156,1	0,9	0,3	0,1	0,1

2022	Määrä yhteensä	Vaihe 1	Vaihe 2	Vaihe 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1. Luottotappiovaraus
Käteiset varat ja keskuspankkisaamiset	-	-	-	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	115,4	115,4	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä	34,8	32,6	2,2	-	0,1	0,1
Yritykset	13,7	13,7	-	-	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	21,0	18,8	2,2	-	0,0	0,0
Muut	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset*	10,1	10,0	0,1	-	0,0	0,0
Käyttämättömät luottojärjestelyt	3,7	3,7	0,0	-	0,0	0,0
Yhteensä	164,0	161,7	2,3	-	0,1	0,1

1.1.–31.12.2023 aikana antolainauksen osalta on tehty yksi siirto tasolta 1 tasolle 2, yksi siirto tasolta 1 tasolle 3 ja yksi siirto tasolta 2 tasolle 3. Yksi tasolle 3 siirretyistä maksoi luottonsa pois neljännen vuosineljänneksen aikana. Evliillä on yhteen lainaan liittyen maksusuorituksia, jotka ovat myöhässä oli 90 päivää. Odotetut luottotappiot on kirjattu tuloslaskemaan.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	108
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	------------

6.5. Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset riskit sekä compliance– ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Operatiiviset riskit liittyvät täten esimerkiksi johtamisjärjestelmään, toimintaprosesseihin, tietojärjestelmiin, henkilöihin ja erilaisiin ulkoisiin tekijöihin tai uhkiin. Suoran taloudellisen tappionvaaran lisäksi operatiivinen riski voi ilmetä esimerkiksi maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiiviset riskit nähdään keskeisenä riskinhallinnan osa–alueena Evlissä. Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa oman liiketoiminta–alueensa operatiivisten riskien hallinnasta. Operatiivisten riskien tunnistamiseen, seurantaan ja ohjaamiseen kiinnitetään jatkuvasti erityistä huomiota. Liiketoimintayksiköt toteuttavat säännöllistä itsearviointia koskien tuotteiden, palveluiden, henkilöiden, toimintaprosessien ja järjestelmien operatiivisia riskejä. Riskien tunnistamista, arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava operatiivisten riskien menettelyprosessi. Operatiivisten riskien itsearvioinnin kautta yhtiö pyrkii löytämään kriittiset riskit ja tunnistamaan sopivat toimenpiteet riskien minimoiseksi tai kontrolloimiseksi. Toiminnan häiriöiden ja virheiden sekä operatiivisten riskien aiheuttamien tappioiden raportointi viranomaisille toteutetaan asetettujen vaatimusten mukaisesti.

Operatiivisten riskien hallinnan peruslähtökohtana on toisaalta riskien ennaltaehkäiseminen ja toisaalta riskeistä aiheutuvien vahinkojen minimoiminen. Tätä tarkoitusta varten Evlillä on muun muassa kattavat sisäiset ohjeet, joiden seurantaa valvotaan. Henkilöstöä koulutetaan säännöllisesti ja päivittäisiä työprosesseja ja järjestelmien toimivuutta seurataan aktiivisesti. Tietoturvasta huolehditaan ja kriittiset järjestelmät on pyritty kahdentamaan jatkuvuuden varmistamiseksi. Lisäksi yhtiö on varautunut mahdollisiin riskien toteutumisiin muun muassa kattavin vakuutusjärjestelyin.

Evli toimii toimialalla, jota ohjaavat tarkat säännöt ja määräykset. Yhtiöllä on erillinen compliance–toiminto, jonka tavoitteena on varmistaa, että Evlissä noudatetaan aina lakeja ja viranomaisten määräyksiä. Siinä missä operatiivisen riskin toteutuminen usein johtaa maine– ja taloudelliseen haittaan, compliance–riskin toteutumisesta voi seurata lisäksi viranomaisten sanktioita. Vastuu sääntelyn noudattamisesta ja valvonnasta on aina ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esimiehillä. Siitä huolimatta jokainen evliläinen on vastuussa omalta osaltaan sääntöjen ja määräysten noudattamisesta. Compliance–riskiä pyritään hallitsemaan seuraamalla lainsäädännön kehittymistä ja toisaalta kouluttamalla jatkuvasti henkilöstöä tulevista sääntelymuutoksista.

Digitaalisuus on olennainen osa nykyajan sijoituspalvelutoimintaa ja keskeinen osa Evlin strategiaa. Kaikessa Evlin toiminnassa keskiössä ovat tietojärjestelmät, joihin liittyy tietosuoja– ja tietoturvariskejä. Kaikkien konsernissa olevien toimintojen keskeinen tavoite on eri muodoissa olevien tietojen tehokas, virheetön ja turvallinen käsittely. Tietojen luottamuksellisuus, oikeellisuus ja käytettävyyys pyritään turvaamaan toiminnan kaikissa vaiheissa. Evillä

on erikseen nimetyt tietosuoja– ja tietoturvapäälliköt, jotka vastaavat tietosuojan ja –turvan kehittämisestä, seurannasta, ohjeistuksesta ja johdon raportoinnista.

Operatiivisten riskien pääomavaatimus on osa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusasetuksessa asetettua pääomavaatimusta. Evli–konsernin kiinteiden yleiskustannusten perusteella laskettu omien varojen vaatimus oli 16,6 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat olivat 42,9 miljoonaa euroa 31.12.2023.

6.6. Jatkuvuuden hallinta

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

- etukäteisvarautumista
- kriisijohtamisvalmiutta
- kriisitilanteen harjoittelua.

Toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Evlillä on kaikki toiminnot kattava jatkuvuussuunnitelma. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on huolehtia siitä, että määriteltujen uhkakuvien toteutuessa voidaan varmistaa konsernin asiakkaiden ja henkilöstön turvallisuus, suojella aineellista ja aineetonta omaisuutta, noudattaa lakeja ja muuta sääntelyä sekä säilyttää asetettu asiakaspalvelun ja sisäisen toiminnan taso ja sidosryhmien luottamus. Osan jatkuvuussuunnitelmasta muodostavat järjestelmien toipumissuunnitelmat, jotka sisältävät ohjeet tietojärjestelmän toimintakuntoon saattamisesta vakavassa häiriötilanteessa, toiminnan jatkamisesta ja paluusta normaaliin toimintaan. Yhtiö on laatinut jatkuvuuden hallintaa varten viranomaisvaatimusten mukaisen elvytyssuunnitelman.

6.7. Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuussääntelyn kokonaisuuden olennaiset osat ovat viranomais sääntelyn määrittelemä vakavaraisuusvaatimus ja sisäisen pääoman ja riskien arviointimenettely (ICARA). Vakavaraisuussääntelyn perustana on, että yhtiön omien varojen määrän, laadun ja kohdentumisen on oltava jatkuvasti riittävät kattamaan valvottavaan kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomalla ei voi kuitenkaan korvata riskinkantokyvyn laadullisia puutteita. Riskinkantokykyyn kuuluvat laajasti ajatellen pääomien ja kannattavuuden ohella myös luotettava hallinto, hyvin järjestetty sisäinen valvonta ja riskienhallinta.

Sijoituspalveluyrityksenä Evli noudattaa EU:n sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusdirektiiviä (EU 2019/3034 IFD) ja vakavaraisuusasetusta (EU 2019/2033 IFR). Evlin hallitus on asettanut konsernin vakavaraisuudelle 13 prosentin minimitavoitevaatimuksen. Konsernin vakavaraisuusaste oli 20,7 prosenttia 31.12.2023. Tarkemmat tiedot konsernin vakavaraisuudesta ja vakavaraisuushallinnasta ovat saatavilla vuosikertomuksen Vakavaraisuusosiosta.

7. Muut liitetiedot

7.1. VAROJEN JA VELKOJEN LUOKITTELU

2023	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Muut varat	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat								
Käteiset varat	0,0	-	-	-	0,0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	126,0	-	-	-	126,0	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19,2	-	-	-	19,2	-	-	-
Saamistodistukset	-	2,0	-	-	2,0	-	0,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	-	39,9	2,6	-	42,5	29,6	-	13,0
Johdannaissopimukset	-	5,9	-	-	5,9	-	-	5,9
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	-	-	-	5,2	5,2	-	-	-
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-	-	-	48,7	48,7	-	-	-
Aineelliset hyödykkeet	-	-	-	1,1	1,1	-	-	-
Muut varat	-	-	-	74,4	74,4	-	-	-
Leasingkohteet	-	-	-	11,3	11,3	-	-	-
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	-	-	3,4	3,4	-	-	-
Tuloverosaamiset	-	-	-	1,3	1,3	-	-	-
Laskennalliset verosaamiset	-	-	-	3,6	3,6	-	-	-
Varat yhteensä	145,3	47,8	2,6	149,0	344,7	29,6	0,0	20,9
Velat								
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3,4	-	-	-	3,4	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	-	-	-	-	0,0	-	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	-	-	-	106,7	-	-	-
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	-	6,0	-	-	6,0	-	-	6,0
Muut velat	-	-	-	61,8	61,8	-	-	-
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	-	27,3	27,3	-	-	-
Tuloverovelka	-	-	-	2,4	2,4	-	-	-
Laskennallinen verovelka	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-
Velat yhteensä	110,1	6,0	0,0	91,5	207,6	0,0	0,0	6,0

2022	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Muut varat	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat								
Käteiset varat	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	115,4	-	-	0,0	115,4	-	-	-
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	34,8	-	-	0,0	34,8	-	-	-
Saamistodistukset	-	2,0	-	0,0	2,0	0,0	0,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	-	35,8	5,5	0,0	41,3	29,3	0,0	12,0
Johdannaissopimukset	-	0,4	-	0,0	0,4	0,0	0,0	0,4
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	-	-	-	5,7	5,7	-	-	-
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-	-	-	49,6	49,6	-	-	-
Aineelliset hyödykkeet	-	-	-	1,1	1,1	-	-	-
Muut varat	-	-	-	95,7	95,7	-	-	-
Leasingkohteet	-	-	-	12,9	12,9	-	-	-
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	-	-	3,3	3,3	-	-	-
Tuloverosaamiset	-	-	-	1,0	1,0	-	-	-
Laskennalliset verosaamiset	-	-	-	3,4	3,4	-	-	-
Varat yhteensä	150,2	38,2	5,5	172,7	366,6	29,3	0,0	14,4
Velat								
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	-	-	-	-	0,0	-	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	0,5	-	-	-	0,5	-	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,3	-	-	-	106,3	-	-	-
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	-	0,4	-	-	0,4	0,0	0,0	0,4
Muut velat	-	-	-	81,6	81,6	-	-	-
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	-	32,1	32,1	-	-	-
Tuloverovelka	-	-	-	2,1	2,1	-	-	-
Laskennallinen verovelka	-	-	-	0,0	0,0	-	-	-
Velat yhteensä	106,8	0,4	0,0	115,8	223,0	0,0	0,0	0,4

Varojen ja velkojen luokittelu

Varojen ja velkojen käsittelyä on avattu laadintaperiaatteiden yhteydessä kohdassa 1.4. Arvostettaessa rahoitus varoja ja velkoja Evli luokittelee tase–erät kolmeen tasoon riippuen siitä miten arvostustaso on määriteltä.

Tason 1 tase–erien osalta käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin. Tason 2 osalta tase–erien arvot on määriteltä arvostusmalleilla, joiden syöttötiedot ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja ja jotka ovat suorasti tai epäsuorasti havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle. Tason 3 tase–erien käyvät arvot on puolestaan määriteltä arvostusmalleilla, joissa on syöttötietoja, jotka eivät ole suoraan havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle.

Ensimmäiseen arvostustasoon sisältyy noteeratut osakkeet ja osuudet, sijoitusrahastot, pörsseissä 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 volatilitteettia, 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 epäliikvidien instrumenttien arvostuksia, jotka on saatu suoraan liikkeeseenlaskun järjestäjältä tai arvostus on laskettu Evlin toimesta.

7.2. KÄYPÄÄN ARVOON LAAJAN TULOKSEN MUIDEN ERIEN KAUTTA ARVOSTETTAVAT RAHOITUSINSTRUMENTIT

Osakkeen hankintahinta 1.4.2022: (euroa/osake)	0,5856
Osakkeiden lukumäärä: (kpl)	15 288 303
Alkuperäinen hankinta, markkina-arvo: (milj. euroa)	9,0
Osakkeen hinta 31.12.2022 (euroa/osake):	0,36
Osakkeiden lukumäärä (kpl):	15 288 303
Markkina-arvo 31.12.2022 (milj. euroa):	5,5
Osakkeen hinta 31.12.2023 (euroa/osake):	0,1716
Osakkeiden lukumäärä (kpl):	15 288 303
Markkina-arvo 31.12.2022 (milj. euroa):	2,6
Tarkastelukaudelle kohdistunut arvonmuutos: (milj. euroa)	
(Markkina-arvo 31.12.2023 - Markkina-arvo 31.12.2022)	-2,9
Arvonmuutoksen laskennallinen verovaikutus: (milj. euroa)	0,6
Arvostuksen vaikutus muun laajan tuloksen eriin verojen jälkeen: (milj. euroa)	-2,3

Evli Oyj syntyi osittaisjakautumisen seurauksena 2.4.2022. Osana kokonaisjärjestelyä Evli teki merkittävän sijoituksen järjestelyssä syntyneeseen toiseen entiteettiin, Alisa Pankki Oyj:hin. Sijoitus on luonteeltaan pitkäaikainen, eikä liity konsernin operatiiviseen toimintaan. Näistä syistä johtuen yhtiö esittää sijoituksen arvostuksesta syntyvän vaikutuksen erillisenä laajan tuloslaskelman eränä IFRS 9 mukaisesti. Osakkeet sisältyvät erään muut osakkeet taso 1.

7.3. ARVOTUSTASON 3 INSTRUMENTTIEN ANALYYSI

	2023	2022
Rahoitusvarat		
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	-	-
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	2,2	2,3
Pääomarahastot ja kiinteistörahastot	10,8	9,5
Saamistodistukset	2,0	2,0
Noteeratut osakejohdannaiset	-	-
OTC (noteeraamattomat) johdannaiset	5,9	0,4
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	20,9	14,2
Rahoitusvelat		
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	-	-
Noteeratut osakejohdannaiset	-	-
OTC (noteeraamattomat) johdannaiset	6,0	0,4
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	6,0	0,4

MUUTOKSET VUODEN AIKANA, KOLMANNEN ARVOSTUSTASON INSTRUMENTEILLE:

2023	Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	Pääoma- ja kiinteistörahastot	Saamistodistukset	OTC-johdannaiset - varat	OTC-johdannaiset - velat
Tilikauden alussa 1.1.	2,3	9,5	2,0	0,4	0,4
Ostot	-	2,4	-	-	-
Myynnit	-0,1	-	-	-	-
Arvon muutos	-	-1,1	-	5,5	5,6
Yhteensä	2,2	10,8	2,0	5,9	6,0
2022	Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	Pääoma- ja kiinteistörahastot	Saamistodistukset	OTC-johdannaiset - varat	OTC-johdannaiset - velat
Tilikauden alussa 1.1.	0,2	6,6	0,4	2,3	2,3
Ostot	2,1	1,9	2,0	-	-
Myynnit	-	-	-0,4	-	-
Arvon muutos	-	1,1	-	-1,9	-1,9
Yhteensä	2,3	9,5	2,0	0,4	0,4

Realisoitumaton voitto (tappio) yhteensä on raportoitu arvopaperikaupan nettotuotoissa.

7.4. RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

	2023		2022	
	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Käteiset varat	-	-	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	126,0	126,0	115,4	115,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	19,2	19,2	34,8	34,8
Saamistodistukset	2,0	2,0	2,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	42,5	42,5	41,3	41,3
Johdannaissopimukset	5,9	5,9	0,4	0,4
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3,4	3,4	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	-	-	0,5	0,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	105,7	106,3	106,5
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	6,0	6,0	0,4	0,4

7.5. TIETOA HALLINNOITAVISTA VAROISTA – 31.12.

MILJARDIA EUROA

	2023	2022
Brutto	18,4	16,1
Netto	15,6	13,9
Valtakirjapohjaisella omaisuudenhoitosopimuksella hoidettavan varallisuuden määrä		
Täyden valtakirjan omaisuudenhoito	5,6	5,4
Konsultatiivinen omaisuudenhoito	0,2	0,1
Yhteensä	5,8	5,5

8.Konsolidointi ja lähipiiritapahtumat

Yhdistelyperiaatteet

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

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

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

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saamiset, velat ja realisoitumattomat voitot sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa. Realisoitumattomia tappioita ei eliminoida siinä tapauksessa, että tappio johtuu arvonalentumisesta. Tilikauden voiton jakautuminen emoyrityksen omistajille ja määräysvallattomille osuudenomistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomien osuudenomistajien osuus omista pääomista esitetään omana eränään taseessa oman pääoman osana. Laaja tulos kohdistetaan emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille, vaikka tämä johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen, ellei määräysvallattomilla omistajilla ole sitovaa velvollisuutta olla kattamatta tappiota sijoituksensa ylittäväältä osalta. Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön Evli Oyj:n sekä seuraavat tytär- ja osakkuusyhtiöt:

YHTIÖ	Kotimaa	Omistusosuus %
Evli Oyj	Suomi	100 %
Evli Corporate Finance AB ("ECF")	Ruotsi	64 %
Terra Nova Capital Advisors	UAE	55 %
Evli Research Partners Oy (ECF tytäryritys)	Suomi	70 %
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	85 %
Evli Life Oy	Suomi	100 %
Evli-Rahastoyhtiö Oy	Suomi	100 %
Evli Fondbolag AB, Stockholm branch	Ruotsi	100 %
Evli AB	Ruotsi	100 %
Evli Alexander Incentives Oy ("EAI")	Suomi	65 %
EAI Residential Partners Oy	Suomi	75 %
Evli Private Equity Partners Oy ("EPEP")	Suomi	80 %
Evli Private Equity I GP Oy (EPEP tytäryritys)	Suomi	80 %
Evli Private Equity II GP Oy (EPEP tytäryritys)	Suomi	80 %
Evli Private Equity III GP Oy (EPEP tytäryritys)	Suomi	74 %
EAI Feeder GP Oy	Suomi	100 %
Evli HC I GP Oy	Suomi	82 %
EGP General Partner Oy	Suomi	70 %
EGP General Partner II Oy	Suomi	70 %
Evli Infrastructure Partners Oy ("EIP")	Suomi	82 %
Evli Infrastructure I GP Oy (EIP tytäryritys)	Suomi	82 %
Evli Infrastructure II GP Oy (EIP tytäryritys)	Suomi	82 %
Evli Impact Forest I GP Oy	Suomi	85 %
Evli Impact Forest II GP Oy	Suomi	100 %
Evli Private Debt I GP Oy	Suomi	85 %
Evli Residential II GP Oy	Suomi	70 %
EAB Private Equity Oy ("EAB PE")	Suomi	65 %
Project First GP Oy (EAB PE tytäryritys)	Suomi	65 %
Project Second GP Oy (EAB PE tytäryritys)	Suomi	65 %
Project Third GP Oy (EAB PE tytäryritys)	Suomi	65 %
Project Fourth GP Oy (EAB PE tytäryritys)	Suomi	65 %
EFVAF II GP Oy	Suomi	100 %
EFVAF III GP Oy	Suomi	100 %
EAB RE Infra II GP Oy	Suomi	100 %
EAB Pääomarahastot I GP Oy	Suomi	100 %
EAB Credit Fund I GP Oy	Suomi	100 %
Elite Älyenergia Oy	Suomi	100 %
Elite Intian Aurinko Oy	Suomi	100 %
Elite Kiinteistökehitys Oy	Suomi	100 %
Elite Rahoitus Oy	Suomi	100 %
Elite Sijoitus Oy	Suomi	100 %
EAB Palvelu Oy	Suomi	100 %

YHTIÖ	Kotimaa	Omistusosuus %
EAI Palkitsemispalvelut Oy (EAI tytäryritys)	Suomi	65 %
Elite Vakuutuspalvelu Oy	Suomi	100 %
Evli Private Debt II GP Oy	Suomi	85 %
Evli Private Capital Oy	Suomi	73 %
Evli Private Capital I GP Oy (Evli Private Capital Oy tytäryritys)	Suomi	73 %
Northern Horizon Capital	Tanska	47 %
Ahti Invest Oy	Suomi	30 %
SAV-Rahoitus Oyj	Suomi	46 %

Konsernin ulkopuoliset yhtiöt

Konsernitilinpäätökseen ei ole yhdistelty tytä- tai osakkuusyhtiöitä, joissa konsernilla on osake-enemmistö, mutta joissa määräysvalta on kolmannella osapuolella. Tämän lisäksi konsernitilinpäätökseen ei ole yhdistelty asiakasyritysten kannustinohjelmien hallinnointiin liittyen omistettavia holding-yhtiöitä. Evlillä ei ole oikeutta kyseisten holding yhtiöiden muuttuvaan tuottoon, eikä Evli kannaa riskiä yhtiöiden varoista tai veloista. Myöskään asiakkaiden puolesta hallinnoituja sijoitusrahastoja ei yhdistellä konsernitilinpäätökseen, sillä konsernilla ei ole niissä määräysvaltaa.

8.1. KONSERNIRAKENNE



8.2. TALOUDELLINEN MENESTYS YHTIÖISSÄ, JOISSA VÄHEMMISTÖOMISTAJIA

2023	Varat	Velat	Liikevaihto	Tilikauden voitto/tappio	Määräysvallattomille omistajille maksettu osinko	Määräysvallattomien omistajien osuus
Evli Corporate Finance AB	1,2	0,2	3,0	0,0	0,3	0,4
Terra Nova Capital Advisors Ltd	0,6	0,1	1,2	0,7	0,2	0,2
Evli Research Partners Oy	0,3	0,2	0,4	0,0	0,5	0,0
Evli Investment Solutions Oy	0,8	0,0	1,3	0,7	0,1	0,1
EAI Residential Partners Oy	0,6	0,1	0,6	0,5	0,1	0,1
Evli Private Equity Partners Oy	1,1	0,4	3,6	3,0	0,6	0,7
Evli HC I GP Oy	1,5	0,4	0,0	0,0	0,0	0,2
EGP General Partner Oy	0,6	0,1	1,1	0,4	0,2	0,2
Evli Infrastructure Partners Oy	0,0	0,0	1,0	0,9	0,2	0,0
Evli Alexander Incentives Oy	8,0	0,7	10,7	3,1	1,3	2,5
Evli Private Debt I Gp Oy	3,8	0,1	0,6	0,2	0,0	0,6
Evli Residential II GP Oy	0,4	0,1	0,3	0,2	0,1	0,1
Evli Private Equity III GP Oy	1,5	0,2	1,6	1,3	0,1	0,3
EGP General Partner II Oy	1,1	0,1	1,5	0,9	0,3	0,3
Evli Impact Forest I GP Oy	0,5	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
EAB Private Equity Oy	0,5	0,4	0,7	0,3	0,0	0,0
Evli Private Debt II GP Oy	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Evli Private Capital Oy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

2022	Varat	Velat	Liikevaihto	Tilikauden voitto/tappio	Määräysvallattomille omistajille maksettu osinko	Määräysvallattomien omistajien osuus
Evli Corporate Finance AB	3,7	1,8	5,3	1,3	1,7	0,8
Terra Nova Capital Advisors Ltd	0,5	0,1	1,1	0,6	0,2	0,2
Evli Research Partners Oy	0,3	0,1	0,5	0,1	0,0	0,1
Evli Investment Solutions Oy	0,8	0,0	1,2	0,7	0,2	0,1
EAI Residential Partners Oy	0,6	0,1	0,6	0,4	0,1	0,1
Evli Private Equity Partners Oy	1,2	0,4	2,5	1,9	0,4	0,2
Evli HC I GP Oy	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EGP General Partner Oy	0,6	0,0	1,1	0,5	0,1	0,2
Evli Infrastructure Partners Oy	0,2	0,1	1,3	1,3	0,2	0,0
Evli Alexander Incentives Oy	8,3	4,1	10,2	3,6	1,2	1,5
Evli Private Debt I Gp Oy	0,4	0,2	0,4	0,2	0,0	0,0
Evli Residential II GP Oy	0,4	0,1	0,3	0,2	0,0	0,1
Evli Private Equity III GP Oy	1,6	0,5	1,3	1,0	0,0	0,3
EGP General Partner II Oy	1,6	0,3	1,6	1,0	0,0	0,4
Evli Impact Forest I GP Oy	0,7	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0

8.3. KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Zenito Oy:n hankinta

Vuoden 2023 viimeisen vuosineljänneksen aikana Evli Oyj ilmoitti ostavansa Zenito Oy:n ("Zenito") osakekannasta enemmistön, noin 67 prosenttia. Järjestely toteutui tilikauden päättymisen jälkeen 31.1.2024 ja tästä syystä Zenitoa ei ole konsolidoitu per 31.12.2023. Järjestelyn myötä Evlin asiakaskunta sekä tuoteosaaminen kasvoivat. Zeniton liikevaihto vuodelta 2023 oli arviolta noin 1,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto 0,3 miljoonaa euroa. Hankinnasta arvioidaan suoritettavan seuraava vastike:

HANKINNASTA SUORITETTU VASTIKE, ARVIO MEUR

Käteinen	3,4
Osakkeina maksettu vastike	0
Yhteensä	3,4

Zeniton tilintarkastettu tase ei tilinpäätöksen julkaisuhetkellä ollut vielä tiedossa. Alustavan analyysin perusteella konsernin taseeseen tunnistettiin seuraavat nettovarot ja liikearvo:

HANKINTAHINNAN KOHDISTUMINEN

Tase-erät	
Saamiset luottolaitoksilta	0,5
Muut varat	0,2
Laskennalliset verosaamiset	0,0
Tunnistetut tase-erät yhteensä	0,7
Liikearvo	2,7
Kohdistuminen yhteensä	3,4

Luvut perustuvat arvioon, perustana tilintarkastamattomat luvut 31.12.2023.

Zeniton myötä Evliin siirtyvät saamiset ovat arviolta suuruudeltaan noin 0,7 miljoonaa euroa. Evli on arvioinut, että saamiset on arvostettu käypään arvoon eikä niiden osalta ole ollut aiheellista tehdä arvonalennuskorjauksia. Hankintahinnan kohdistamisessa tunnistettu liikearvo liittyy pääasiassa tulevaisuuden odotuksiin liiketoiminnan synergioista ja kasvumahdollisuuksista. Liikearvo ei ole verovähennyskelpoista.

Hankinnalla ei ollut oleellista vaikutusta yhtiön kassavaroihin. Käteisvastike hankinnasta tulee arviolta kokonaisuudessaan olemaan noin 3,4 miljoonaa euroa. Järjestelyn toteuttamiseen liittyvät kulut ja järjestelyjä seuranneet uudelleenorganisointi kulut käsitellään tuloslaskelmassa liiketoiminnan kuluina

Muut muutokset

Evli on tilikauden 2023 perustanut viisi konserniyhtiötä jotka toimivat vastuullisina yhtiömiehinä rahastorakenteissa.

Evli Alexander Incentive Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö EAI Palkitsemispalvelut Oy sulautettiin Evli Alexander Incentives Oy:hyn 31.12.2023. Sulautumisten tarkoituksena oli konsernirakenteen virtaviivaistaminen.

8.4. OMISTUKSET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Yhtiön nimi	Northern Horizon Capital A/S	Northern Horizon Capital A/S	Ahti Invest Oy	Ahti Invest Oy	SAV-Rahoitus Oyj	SAV-Rahoitus Oyj
Kotipaikka	Tanska	Tanska	Suomi	Suomi	Suomi	Suomi
Varat	10,1	8,2				
Velat	2,9	2				
Liikevaihto	7,6	6,9				
Tilikauden tulos	1,4	0,7				
Voittoon tehtävä oikaisu	0	0				
Evlin osuus voitosta/tappiosta	0,7	0,4				
Omistusosuus (%)	47	50	30	30	46,3	46,3
Tasearvo konsernissa	3,4	3,1	1,0	1,0	0,8	1,5

8.5. JOHDON PALKITSEMINEN

	2023	2022
Hallitus		
Hallituspalkkiot	0,4	0,4
Toimitusjohtaja		
Palkat ja palkkiot	0,5	0,5
Eläke-etuudet	0,1	0,1
Osakeperusteiset maksut	1,0	0
Yhteensä	1,6	0,6
Muu johtoryhmä		
Palkat ja palkkiot	1,3	1,5
Eläke-etuudet	0	0
Osakeperusteiset maksut	2,7	0,1
Yhteensä	4,0	1,6

Taulukossa esitetyt määrät vastaavat kyseisillä tilikausilla kuluiksi kirjattuja menoja. Palkkasummat sisältävät mahdolliset luontaisedut. Osakeperusteisiin maksuihin on kirjattu tilikaudelle kuluksi jaksotetut osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaiset palkkiot. Osa palkkioista on viivästettyjä ja niiden lopullinen arvo määräytyy myöhemmin palkkioiden vahvistumisen ja maksun yhteydessä.

8.6. LIIKETAPAHTUMAT LÄHIPIIRIN KANSSA

2023	Osakkuus- yritykset	Yrityksen johto
Myynnit	0,0	0,0
Ostot	0,2	0,0
Saamiset	1,0	0,0
Velat	0,0	0,0
2022		
Myynnit	0,0	0,0
Ostot	0,2	0,0
Saamiset	0,0	0,0
Velat	0,0	0,0

Evli Oyj:n lähipiiriin kuuluvat osakkuusyhtiöt Northern Horizon Capital A/S, SAV–Rahoitus Oyj ja Ahti Invest Oy. Lähipiiriin kuuluvat myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden henkilöiden määräysvallassa olevat yritykset. Vertailukauden osalta lähipiiriin luettiin myös Carve–out perusteisessa tarkastelussa Evli Pankki Oyj.

Transaktiot johdon ja yhtiön välillä ovat tyypillisiä sijoituspalveluyhtiön ja asiakkaan välisiä transaktioita. Yhtiön saamiset johdolta koskevat mahdollisia markkinaehtoisia johdolle myönnettyjä sijoituslainoja. Yhtiön ja johdon välillä ei ole muista Evlin asiakkuuksista poikkeavia lainajärjestelyjä.

8.7. TILINTARKASTAJILLE MAKSETUT PALKKIOT

	2023	2022
Konserni		
Tilintarkastus		
Ernst & Young Oy	0,1	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,2	0,3
Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettut toimeksiannot		
Ernst & Young Oy	0,0	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,1
Veroneuvonta		
Ernst & Young Oy	0,0	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,0
Muut palvelut		
Ernst & Young Oy	0,0	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,1
Yhteensä	0,4	0,5
Emoyhtiö		
Tilintarkastus		
Ernst & Young Oy	0,1	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,1	0,2
Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettut toimeksiannot		
Ernst & Young Oy	0,0	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,1
Veroneuvonta		
Ernst & Young Oy	0,0	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,0
Muut palvelut		
Ernst & Young Oy	0,0	0,0
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,0
Yhteensä	0,2	0,3

Emoyhtiön tuloslaskelma

	Liite	2023	2022
Palkkiotuotot	9.1	49,1	25,7
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	9.2	3,1	4,3
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	9.3		
Osingot tytäryhtiöiltä		14,7	0,0
Osingot osakkuusyhtiöiltä		0,4	0,2
Osingot ja muut oman pääomaehdoiset tuotot muilta		0,1	0,0
Korkotuotot	9.4	8,7	1,3
Liiketoiminnan muut tuotot	9.5	6,8	11,2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		82,9	42,7
Palkkiokulut	9.6	-3,2	-2,6
Korkokulut	9.7	-4,0	-1,2
NETTOLIIKEVAIHTO		75,7	38,9
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	9.8.1	-21,3	-19,6
Muut hallintokulut	9.9	-14,0	-10,6
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	9.10	-4,9	-4,6
Liiketoiminnan muut kulut	9.11	-3,1	-1,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	9.12	0,0	0,0
Arvonalentumistappiot muista rahoitusvaroista		-0,8	0,0
LIIKEVOITTO/-TAPPIO		31,7	2,3
Tilinpäätössirrot		-2,8	-
Tuloverot	9.13	-3,1	-0,4
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO		25,7	2,0

Emoyhtiön tase

VARAT	Liite	2023	2022
Käteiset varat	9.14	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	9.15		
Vaadittaessa maksettavat		88,5	45,8
Muut		4,2	22,9
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9.16	37,4	55,0
Saamistodistukset	9.17	2,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	9.18	40,4	39,1
Osakkeet osakkuusyhtiöissä	9.20	6,2	6,9
Osakkeet tytäryhtiöissä		20,4	22,2
Johdannaissopimukset	9.19	5,9	0,4
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	9.21	16,0	20,1
Aineelliset hyödykkeet	9.22	1,0	0,8
Muut varat	9.23	10,1	77,4
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	9.24	1,4	1,3
Laskennalliset verosaamiset	9.25	1,3	0,7
VARAT YHTEENSÄ		234,8	294,7

VELAT JA OMA PÄÄOMA	Liite	2023	2022
VELAT			
Velat luottolaitoksille	9.26	3,4	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle		0,0	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	9.27	106,7	106,3
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	9.28	6,0	0,4
Muut velat	9.29	5,7	66,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	9.30	13,7	16,0
Laskennallinen verovelka		0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ		135,5	188,8
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		53,7	53,7
Käyvän arvon rahasto		-5,1	-2,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		15,9	25,1
Kertyneet voittovarot		8,9	27,7
Tilikauden tulos		25,7	2,0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	9.31	99,2	105,9
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		234,8	294,7

Emoyhtiön rahavirtalaskelma

	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	31,7	2,3
Oikaisut eriin joilla ei ole rahavirtavaikutusta	3,6	5,6
Maksetut tuloverot	-1,1	-2,2
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	34,2	5,7
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	38,0	-10,6
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	-18,7	4,7
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	53,5	-0,2
Investointien rahavirta		
EAB Group Oyj:n sulautumisen käteisvastike	0,0	-3,0
Muutos tytär- ja osakkuusyhtiöissä	-1,9	0,2
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,5	-0,4
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,3	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-2,6	-3,3
Rahoituksen rahavirta		
Muutos veloissa luottolaitoksille	3,3	-4,8
Varojenjako	-30,2	0,0
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-26,9	-4,8
Rahavarat tilikauden alussa	68,7	78,1
EAB Group Oyj:n sulautumisessa saadut rahavarat	0,0	1,1
Rahavarat tilikauden lopussa	92,7	68,7
Muutos	23,9	-8,3

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	122
-------------	--	----------------------	---------------	---------------	--------------	-----

Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yrityksen perustiedot

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

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

Evlin erillistilinpäätöksen laadintaperiaatteet vastaavat alla esitettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta Evli–konsernin periaatteita. Tilikaudet eivät ole tuloslaskelman osalta vertailukelpoisia, Evli Oyj perustettiin 2.4.2022.

Työsuhde–etuudet

Evli rahoittaa kaikki eläkejärjestelynsä suorituksina työeläkeyhtiöille.

Tuloverot ja laskennalliset verot

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

Välityssaamiset ja välitysvelat

Välityssaamiset ja välitysvelat on netotettu tilikaudella 2023 Finanssivalvonnan määräys– ja ohjekokoelman mukaisesti.

Vuokrasopimukset

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

Emoyhtiön tuloslaskelman liitetiedot

9.1. PALKKIOTUOTOT

	2023	2022
Luotonannoista	0,0	0,0
Maksuliikenteestä	0,0	0,0
Vakuutusten välityksestä	0,0	0,0
Neuvonantotehtävistä	1,7	1,1
Arvopaperinvälityksestä	6,0	5,1
Arvopapereiden liikkeellelaskusta	0,0	0,0
Rahastoista	32,3	14,3
Omaisuuksienhoidosta	6,5	4,1
Säilytysmaksuista	0,6	0,4
Muusta toiminnasta	1,9	0,8
Palkkiotuotot yhteensä	49,1	25,7

Tuloslaskelman erään kirjataan myyntivoitot ja –tappiot sekä käyvän arvon muutokset arvopaperikaupasta. Lisäksi valuuttatoiminnan nettotuottoihin kirjataan varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja –tappiot.

9.2. ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN NETTOTUOTOT

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
2023				
Saamistodistuksista	0,0	0,0	-	0,0
Osakkeista ja johdannaisista	0,2	1,9	-	2,1
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0,2	1,9	-	2,1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,6	0,4	-	1,0
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	0,8	2,3	-	3,1
2022				
Saamistodistuksista	1,0	-0,0	-	1,0
Osakkeista ja johdannaisista	0,2	1,5	-	1,8
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	1,3	1,5	-	2,8
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,5	0,0	-	1,5
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	2,8	1,5	-	4,3

9.3. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIJOITUKSISTA

	2023	2022
Osinkotuotot käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	0,1	0,0
Osingot tytäryhtiöistä	14,7	0,0
Omistusyhteisyrityksiltä saadut osinkotuotot	0,4	0,2
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista yhteensä	15,2	0,2

9.4. KORKOTUOTOT

	2023	2022
Saamiset luottolaitoksilta	7,2	0,7
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,3	0,6
Muut korkotuotot	0,2	0,0
Korkotuotot yhteensä	8,7	1,3

9.5. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

	2023	2022
Vuokratuotot	0,0	0,0
Muut tuotot	6,8	11,2
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	6,8	11,2

9.6. PALKKIOKULUT

	2023	2022
Pörssien kaupankäyntimaksuista	-0,2	-0,5
Muut palkkiokulut	-3,1	-2,1
Palkkiokulut yhteensä	-3,2	-2,6

9.7. KORKOKULUT

	2023	2022
Velat yleisölle, julkisyhteisöille ja luottolaitoksille	-0,0	-0,3
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-4,0	-0,8
Muut korkokulut	-0,0	-0,1
Korkokulut yhteensä	-4,0	-1,2

9.8.1. HENKILÖSTÖKULUT

	2023	2022
Palkat ja palkkiot	-15,7	-14,1
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-2,2	-2,6
Muut henkilösivukulut	-0,4	-0,4
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	-2,9	-2,5
Yhteensä	-21,3	-19,6

Tarkemmat tiedot johdon palkitsemisesta on esitetty vuosikertomuksen palkitsemisliitteessä.

9.8.2. HENKILÖSTÖMÄÄRÄT

	2023	2022
Henkilökunnan lukumäärä keskimäärin tilikaudella	181	158
Henkilökunnan lukumäärä tilikauden lopussa	184	161
Henkilökunnan lukumäärä segmenteittäin		
Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	131	112
Neuvonanto- ja yritysasiakkaat	7	6
Konsernitoiminnot	46	43
Yhteensä	184	161

	Tilikauden lopussa	Muutos
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	160	25
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	0	0
Määräaikainen henkilöstö	24	-2
Yhteensä	184	23

9.9. MUUT HALLINTOKULUT

	2023	2022
Toimistokulut	-1,8	-1,4
IT ja infokulut	-6,9	-4,9
Edustuskulut	-0,9	-0,5
Matkakulut	-0,4	-0,2
Autokulut	-0,1	0,0
Muut henkilöstökulut	-0,9	-0,6
Markkinointikulut	-0,7	-0,4
Pankki-, ja säilytyskulut	-0,6	-0,5
Ulkopuoliset palvelut	-1,6	-2,1
Muut hallintokulut yhteensä	-13,9	-10,6

9.10. POISTOT JA ARVONALENTUMISET AINEELLISISTA JA AINEETTOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

	2023	2022
Sovelluksista ja ohjelmistoista	-1,8	-3,5
Muista aineettomista hyödykkeistä	-0,2	-0,2
Vuokrahuoneistojen perusparannusmenoista	0,0	0,0
Koneista ja kalustosta	-0,2	-0,1
Poistot liikearvosta	-2,8	-0,8
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä	-4,9	-4,6

9.11. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

	2023	2022
Viranomaismaksut	-0,9	-0,1
Vuokratulot	-1,8	-1,4
Muut kulut	-0,4	-0,2
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-3,1	-1,7

9.12. ARVONALENTUMISTAPPIOT LUOTOISTA JA MUISTA SAAMISISTA

	2023	2022
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Ryhmäkohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Sopimuskohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	0,0
Takaukset ja muut taseen ulkopuoliset erät	0,0	0,0
Myyntisaamiset	0,0	0,0
Suoraan kuluksi kirjatut luottotappiot	0,0	0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-0,8	0,0
Arvonalentumistappiot yhteensä	-0,8	0,0

9.13. TULOVEROT

	2023	2022
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-3,0	0,0
Edellisien tilikausien verot	-0,1	0,0
Laskennalliset verot	0,0	-0,4
Muut verot	0,0	0,0
Tuloverot yhteensä	-3,1	-0,4

Emoyhtiön taseen liitetiedot

9.14. KÄTEISET VARAT

	2023	2022
Käteiskassa	0,0	0,0
Keskuspankkisaamiset	0,0	0,0
Muut	0,0	0,0
Käteiset varat yhteensä	0,0	0,0

9.15. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA

	2023	2022
Vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	88,4	45,8
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	0,0	0,0
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	88,5	45,8
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	0,3	2,1
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	3,9	20,9
Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä	4,2	22,9
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	92,7	68,7

9.16. SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

	2023	2022
Yritykset ja asuntoyhteisöt	7,0	12,9
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,3	0,3
Kotitaloudet	8,3	17,4
Ulkomaat	3,5	3,6
Konserniyhtiöiltä	18,3	20,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä yhteensä	37,4	55,0

9.17. SAAMISTODISTUKSET

	2023	2022
Julkisesti noteeratut	0,0	0,0
Muut		
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	2,0	2,0
Muut saamistodistukset	0,0	0,0
Saamistodistukset yhteensä	2,0	2,0

Saamistodistukset arvostetaan käypään arvoon ja koskevat Suomalaisia sijoituksia.

9.18. OSAKKEET JA OSUUDET

	2023	2022
Julkisesti noteeratut		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,9	0,0
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	28,6	29,4
Julkisesti noteeratut yhteensä	29,6	29,4
Muut		
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät		0,0
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	10,8	9,7
Muut yhteensä	10,8	9,7
Osakkeet ja osuudet yhteensä	40,4	39,1

Nettoriskipositio on kuvattu kohdassa "Markkinariski" osiossa riskiasemaa kuvaavat liitetiedot

9.19. JOHDANNAISSOPIMUKSET

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

2023	Jäljellä oleva maturiteetti			Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
	Maturiteetti: alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Koronvaihtosopimukset	0,1	5,7	0,2	-0,1	5,9	6,0
Termiinisopimukset	-	-	-	-	-	-
Ostetut optiot	-	-	-	-	-	-
Asetetut optiot	-	-	-	-	-	-
Valuuttajohdannaiset	-	-	-	-	-	-
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	0,1	5,7	0,2	-0,1	5,9	6,0
2022						
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Koronvaihtosopimukset	3,3	18,2	0,2	0,0	0,4	0,4
Termiinisopimukset	-	-	-	-	-	-
Ostetut optiot	-	-	-	-	-	-
Asetetut optiot	-	-	-	-	-	-
Valuuttajohdannaiset	-	-	-	-	-	-
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	3,3	18,2	0,2	0,0	0,4	0,4

9.20. OSAKKEET JA OSUUDEN OSAKKUUSYHTIÖISSÄ

	2023	2022
Tilikauden alussa	6,9	5,4
Lisäykset	0,1	1,5
Vähennykset	-0,8	0,0
Tilikauden lopussa	6,2	6,9

9.21. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET JA LIIKEARVO

	2023	2022
Liikearvo		
Hankintameno 1.1.	19,2	1,2
Lisäykset/Vähennykset	-	18,0
Hankintameno 31.12.	19,2	19,2
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-1,6	-0,8
Tilikaudella kirjattu arvonalentuminen	-2,8	0,2
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-4,4	-1,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	14,8	17,5
Keskeneräiset ohjelmistot tai projektit		
Hankintameno 1.1.	0,0	0,0
Lisäykset/Vähennykset	0,0	0,0
Hankintameno 31.12.	0,0	0,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,0
Sovellukset ja ohjelmistot		
Hankintameno 1.1.	22,2	21,5
Lisäykset/Vähennykset	0,5	0,7
Hankintameno 31.12.	22,7	22,2
Kertyneet poistot 1.1.	-19,7	-17,7
Tilikauden poistot	-1,8	-2,0
Kertyneet poistot 31.12.	-21,5	-19,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,2	2,5
Muut aineettomat hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	2,3	2,3
Lisäykset/Vähennykset	0,2	-
Hankintameno 31.12.	2,5	2,3
Kertyneet poistot 1.1.	-2,3	-2,1
Tilikauden poistot	-0,2	-0,2
Kertyneet poistot 31.12.	-2,5	-2,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,0
Olennaisimmat muut aineettomat hyödykkeet ovat asiakassuhteet.		
Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo yhteensä 31.12.	16,0	20,1
Aineettomien hyödykkeiden tasearvo 31.12.	16,0	20,1

9.22. AINEELLISET HYÖDYKKEET

	2023	2022
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	1,7	1,7
Muuntoero	-	0,0
Lisäykset/Vähennykset	0,3	0,1
Hankintameno 31.12.	2,1	1,7
Kertyneet poistot 1.1.	-1,5	-1,3
Tilikauden poistojen muuntoero	-	0,0
Tilikauden poistot	-0,2	-0,2
Kertyneet poistot 31.12.	-1,7	-1,5
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,4	0,2
Vuokrahuoneistojen perusparannukset		
Hankintameno 1.1.	1,4	1,4
Hankintameno 31.12.	1,4	1,4
Kertyneet poistot 1.1.	-1,4	-1,4
Tilikauden poistot	0,0	0,0
Kertyneet poistot 31.12.	-1,4	-1,4
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,0	0,0
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	0,6	0,6
Hankintameno 31.12.	0,6	0,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,6	0,6
Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12.	1,0	0,8
Aineellisten hyödykkeiden tasearvo 31.12.	1,0	0,8

9.23. MUUT VARAT

	2023	2022
Arvopapereiden myyntisaamiset	1,2	1,3
Palkkiosaamiset	3,3	3,8
Arvopapereiden välityssaamiset	0,1	63,2
Muut saamiset	5,4	9,2
Muut varat yhteensä	10,1	77,4

Muut saamiset sisältää muun muassa konsernin sisäisiä saamisia. Arvopapereiden välityssaamiset on netotettu välitysvelkoja vastaan tilikaudella 2023.

9.24. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

	2023	2022
Korkosaamiset	0,1	0,2
Verosaamiset	0,1	0,0
Henkilösidonnaiset	0,1	0,0
Muut	1,1	1,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	1,4	1,3

9.25. LASKENNALLISET VEROSAAMISET

	2023	2022
Verosaamiset		
Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset	1,3	0,7
Muut väliaikaiset verosaamiset		
Vahvistetuista tappioista johtuvat	0,0	0,0
Laskennalliset verot yhteensä	1,3	0,7

9.26. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE JA KESKUSPANKKEILLE

	2023	2022
Luottolaitoksille		
Vaadittaessa maksettavat	0	0,0
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	3,4	0,0
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä	3,4	0,0

9.27. YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUT VELKAKIRJAT

	2023	2022
Sijoitustodistukset	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	106,7	106,3
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	106,7	106,3

MUUTOKSET YLEISEEN LIIKKEESEEN LASKETUISSA JOUKKOVELKAKIRJALAINOISSA

	2023	2022
Liikkeeseenlaskut	34,1	30,9
Takaisinhankinnat	23,7	16,0

9.28. JOHDANNAISSOPIMUKSET JA MUUT KAUPANKÄYNTITARKOITUKSESSA PIDETTÄVÄT VELAT

	2023	2022
Johdannaissopimukset	6,0	0,4
Lyhyeksimydyt osakkeet	0	0,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	6,0	0,4

9.29. MUUT VELAT

	2023	2022
Arvopapereiden välitysvelat	0,0	62,5
Arvopapereiden ostovelat	0,0	0,0
Leasingrahoitusvelka	0,0	0,0
käyttöoikeusomaisuusvelka	0,0	0,0
Verovelka	0,1	0,0
Henkilösidonnaiset	0,5	0,6
Muut lyhytaikaiset velat	5,0	2,6
Käteisasiakkaiden ennakkomaksut	0,0	0,0
Arvonlisäverovelka	0,2	0,3
Muut velat yhteensä	5,7	66,0

Muut lyhytaikaiset velat ovat kaupankäyntiliitännäisiä lyhyitä velkoja. Välitysvelat on netotettu välityssaamisten kanssa tilikaudella 2023.

9.30. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

	2023	2022
Korkovelat	0,0	0,0
Verovelat	2,5	0,4
Henkilösidonnaiset	10,0	12,5
Muut siirtovelat	1,2	3,2
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	13,7	16,0

9.31. OSAKEPÄÄOMA

2023	Kpl			EUR			Oma pääoma yhteensä	
	A-osakkeita	B-osakkeita	Osakkeita yhteensä	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP-rahasto		Kertyneet voittovarot
Tilikauden alussa 1.1.	14 485 148	11 790 154	26 275 302	53,7	-2,7	25,1	29,7	105,9
Lisäykset	-	268 933	268 933	-	-	-	25,9	25,9
Vähennykset	-59 336	-	-59 336	-	-2,3	-9	-21	-32,6
Tilikauden lopussa 31.12.	14 425 812	12 059 087	26 484 899	53,7	-5,1	15,9	34,6	99,2
2022								
Tilikauden alussa 2.4.	14 493 148	9 364 289	23 857 437	23,7	0,0	25,1	27,7	76,6
Lisäykset	-	2 425 865	2 425 865	30,0	0,0	0,0	2,0	32,0
Vähennykset	-8 000	-	-8 000	0,0	-2,7	0,0	0,0	-2,7
Tilikauden lopussa 31.12.	14 485 148	11 790 154	26 275 302	53,7	-2,7	25,1	29,7	105,9

9.32. VAROJEN JA VELKOJEN MATURITEETTIJAKAUMA

2023	Yhteensä	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: yli 5 vuotta
Varat					
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat					
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	92,7	92,7	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	37,3	2,0	7,2	28,2	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset	2,0	0,0	0,0	2,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	40,4	29,6	0,0	0,0	10,8
Johdannaissopimukset	6,0	0,2	-0,4	5,9	0,2
Kertyneet korot	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Muut varat	54,3	54,3	0,0	0,0	0,0
Velat					
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille	3,4	3,4	0,0	0,0	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	6,0	11,7	79,6	9,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	6,0	0,2	-0,4	5,9	0,2
Kertyneet korot, velat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut velat	62,3	62,3	0,0	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	5,3	0,0	0,0	2,6	2,8
Vuokravastuut	10,4	0,6	1,4	7,6	0,8

2022	Yhteensä	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: yli 5 vuotta
Varat					
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat					
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	68,7	68,7	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	54,8	4,7	13,0	37,1	0,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat					
Saamistodistukset	2,0	0,0	0,0	2,0	0,0
Osakkeet ja osuudet	39,1	29,2	0,9	2,6	6,3
Johdannaissopimukset	0,4	0,1	0,0	0,3	0,0
Kertyneet korot	0,2	0,0	0,2	0,0	0,0
Muut varat	77,4	77,4	0,0	0,0	0,0
Velat					
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,3	6,6	11,8	81,8	6,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat					
Kertyneet korot, velat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut velat	66,0	66,0	0,0	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	6,3	3,2	1,2	1,9	0,0
Vuokravastuut	12,9	0,4	1,3	10,4	0,8

9.33. KOTI- JA ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET OMAISUUS- JA VELKAERÄT

2023	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat			
Saamiset luottolaitoksilta	84,7	8,0	92,7
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	37,0	0,4	37,4
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Saamistodistukset	2,0	-	2,0
Osakkeet ja osuudet	56,4	4,4	60,8
Johdannaissopimukset	5,9	-	5,9
Muut tase-erät	33,5	2,5	36,0
Yhteensä	219,4	15,3	234,8
Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille	3,4	-	3,4
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	-	106,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	6,0	-	6,0
Muut velkaerät	16,7	2,7	19,4
Yhteensä	132,8	2,7	135,5

2022	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat			
Saamiset luottolaitoksilta	66,4	2,4	68,7
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	54,4	0,6	55,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Saamistodistukset	2,0	0,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	59,9	1,5	61,4
Johdannaissopimukset	0,4	0,0	0,4
Muut tase-erät	105,4	2,0	107,4
Yhteensä	288,9	6,0	294,9
Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille	0,0	0,0	0,0
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,3	-	106,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	0,4	-	0,4
Muut velkaerät	76,0	6,0	82,0
Yhteensä	182,8	6,0	188,8

9.34. ARVOPAPERILAINAUS

	2023	2022
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12., sisään lainatut	0,0	0,0
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12., ulos lainatut	0,0	0,0

9.35. RAHOITUSVAROJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

2023	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat					
Käteiset varat					
Saamiset luottolaitoksilta	92,7	92,7			
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	37,4	37,4			
Saamistodistukset	2,0	2,0			2,0
Osakkeet ja osuudet	40,4	40,4	29,6		10,8
Johdannaissopimukset	5,9	5,9			5,9
Rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	3,4	3,4			
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	0,0	0,0			
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,7	105,7			
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	6,0	6,0			6,0
2022	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Rahoitusvarat					
Käteiset varat	0,0	0,0			
Saamiset luottolaitoksilta	68,7	68,7			
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	55,0	55,0			
Saamistodistukset	2,0	2,0			2,0
Osakkeet ja osuudet	39,1	39,1	29,5		9,6
Johdannaissopimukset	0,4	0,4			0,4
Rahoitusvelat					
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	0,0	0,0			
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	0,0	0,0			
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	106,3	106,5			
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	0,4	0,4			0,4

9.36. RISKIENHALLINTA – ANNETUT JA SAADUT VAKUUDET

2023	Vakuus-sidonnaiset varat, käypä arvo	Vakuus-käyttöön sitomattomat varat, käypä arvo	josta käytettävissä vakuuksiin
VARAT			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset			
Saamiset luottolaitoksilta	4,2	88,5	88,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	37,4	-
Saamistodistukset	-	2,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	-	40,4	40,4
Muut varat	-	66,6	-
Yhteensä	4,2	234,8	130,8

2022

VARAT			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	0,0	0,0	0,0
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	22,9	45,8	45,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,0	55,0	0,0
Saamistodistukset	0,0	2,0	2,0
Osakkeet ja osuudet	0,0	39,1	39,1
Muut varat	0,0	77,4	0,0
Yhteensä	22,9	219,3	86,9

VAKUUKSIEN KÄYTTÖTARKOITUS

	2023	2022
Asetetut vakuudet		
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	0,1	0,1
OTC-kaupan vakuudet	3,9	22,8
Arvopaperilaina-vakuudet	0,1	0,0
Yhteensä	4,2	22,9
Saadut vakuudet		
Saadut panttaussopimukset	3,4	0,0
Saadut rahoitusinstrumentit	96,9	166,9
Yhteensä	100,3	166,9

9.37. TILINTARKASTAJILLE MAKSETUT PALKKIOT

	2023	2022
Tilintarkastus		
Ernst & Young Oy	0.1	0.0
PricewaterhouseCoopers Oy	0.1	0.2
Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot		
Ernst & Young Oy	0.0	0.0
PricewaterhouseCoopers Oy	0.0	0.1
Veroneuvonta		
Ernst & Young Oy	0.0	0.0
PricewaterhouseCoopers Oy	0.0	0.0
Muut palvelut		
Ernst & Young Oy	0.0	0.0
PricewaterhouseCoopers Oy	0.0	0.0
Yhteensä	0.2	0.3

9.38. TASEEN ULKOPUOLISET SITOUKSET ERITELTYINÄ

	2023	2022
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	0,0	0,0
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	2,8	2,8
Vuokravastuut	10,4	12,9
Käyttämättömät luottojärjestelyt, asiakkaille myönnetyt	2,6	3,7
Yrityskiinnitykset	0,0	4,5

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

PAKOLLISET ESEF TAKSONOMIAN TIEDOT

Raportoivan yhteisön nimi tai muu tunniste	Evli Oyj
Yhteisön kotipaikka	Helsinki
Yhteisön oikeudellinen muoto	Julkinen osakeyhtiö
Kotivaltio	Suomi
Yhteisön rekisteröity osoite	Aleksanterinkatu 19, 00100 Helsinki
Pääasiallinen toimipaikka	Helsinki
Kuvaus yhteisön toiminnan luonteesta ja pääasiallisista toiminnoista	Evli Oyj on Evli-konsernin ("Evli") emoyhtiö, joka on listattuna Nasdaq Helsingin pörssilistalla. Evli on Suomen johtava varainhoitaja, joka palvelee niin instituutio-, yritys- kuin yksityisasiakkaita. Sen palveluihin sisältyvät sijoitusrahastot, varainhoito- ja pääomamarkkinapalvelut, vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, yritysanalyysi, kannustinjärjestelmien suunnittelu ja hallinnointi sekä yritysjärjestelypalvelut.
Emoyrityksen nimi	Evli Oyj
Koko konsernin emoyrityksen nimi	Evli Oyj

ESEF-raportointi on varmennettu tilintarkastajien toimesta.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	134
-------------	--	----------------------	---------------	---------------	--------------	-----

Voitonjakoehdotus

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2023 olivat yhteensä 50,5 miljoonaa euroa, josta voittovaroja oli 34,6 miljoonaa euroa ja varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa 15,9 miljoonaa euroa. Voitonjakokelpoisia varoja laskettaessa tulee vähentää emoyhtiön aktivoidut kehitysmenot 1,2 miljoonaa euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan enintään 1,16 euroa osaketta kohden. Esitystä vastaava varojen jako laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä (pl. yhtiön hallussa olevat omat osakkeet) on yhteensä 30,7 miljoonaa euroa. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu varojen jako ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta tai maksuvalmiutta.

Helsingissä 14. helmikuuta 2024

Henrik Andersin
Puheenjohtaja

Christina Dahlblom

Fredrik Hacklin

Sari Helander

Robert Ingman

Antti Kuljukka

Maunu Lehtimäki
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 16. helmikuuta 2024

Ernst & Young Oy (EY)
Tilintarkastusyhteisö

Miikka Hietala
KHT

Tilintarkastuskertomus

Evli Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Evli Oyj:n (y-tunnus 3239286–2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. – 31.12.2023.

Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien olennainen tilinpäätöksen laatimisperiaatteita koskeva informaatio, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS–tilinpäätösstandardien mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU–asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 8.7 ja emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedossa 9.37.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät veloitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyYTEEN. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunrollemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Konsernitilinpäätöksen tai emoyhtiön tilinpäätöksen osalta ei ole EU–asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c –kohdassa tarkoitettuja merkittäviä olennaisen virheellisuuden riskejä.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEINEN SEIKKA	MITEN SEIKKAA KÄSITELTIIN TILINTARKASTUKSESSA
<p>Palkkiotuottojen tuloutus</p> <p><i>Viittaamme laadintaperiaatteisiin ja kohtaan ”2.1. Palkkiotuotot” konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.</i></p> <p>Konsernitilinpäätöksen palkkiotuotot koostuvat pääosin rahastojen hallinnointi–palkkioista, omaisuudenhoitopalkkioista, arvopaperivälityspalkkioista sekä neuvonantopalkkioista. Palkkiotuottojen määrä konsernitilinpäätöksessä oli 102,9 miljoonaa euroa, joka on 94,6 % konsernin nettoliikevaihdosta. Palkkiotuottoihin sisältyy tuottosidonnaisia palkkioita sekä sopimuskohtaisia palkkionpalautuksia. Palkkiotuottojen tuloutukseen ja palkkionpalautuksiin sisältyy manuaalisia vaiheita. Palkkiotuottojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska tuottopalkkioiden tuloutuksen ja palkkionpalautusten ajankohtaan ja määrään liittyy johdon oletuksia ja arvioita.</p>	<p>Tilintarkastustoimenpiteisiimme kuului muun muassa konsernin laskentaperiaatteissa olevien tuloutusperiaatteiden arviointi sovellettaviin tilinpäätösstandardeihin nähden. Arvioimme palkkiotuottojen tulouttamiseen liittyviä prosesseja ja tietojärjestelmiä. Tarkastimme palkkiotuottojen tuloutuksen jaksotusta data–analyttisiä menetelmiä hyväksikäyttäen. Lisäksi tarkastimme tapahtumatason testauksilla, että palkkiotuotot on kirjattu oikealle kaudelle ja että ne vastaavat sopimuksia. Arvioimme myös konsernin palkkiotuottoihin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta ja riittävyttä.</p>

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten IFRS–tilinpäätösstandardien mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	137
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	------------

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 14.3.2023 alkaen.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suorittaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

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

Helsingissä 16.2.2024

Ernst & Young Oy

tilintarkastusyhteisö

Miikka Hietala

KHT

HALLINNOINTI



Selvitys hallinto– ja ohjausjärjestelmästä

Evli Oyj:n ("Evli" tai "yhtiö") hallinto perustuu yhtiöjärjestykseen, Suomen osakeyhtiölakiin, arvopaperimarkkinalainsäädäntöön, markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR), Finanssivalvonnan määräyksiin ja Nasdaq Helsingin vahvistettuihin sääntöihin sekä muihin julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviin säädöksiin ja määräyksiin. Evlin yhtiöjärjestys, kaikki julkaistut toimintaperiaatteet sekä muuta tietoa yhtiön hallinnosta on saatavilla yhtiön verkkosivuilta evli.com/sijoittajat.

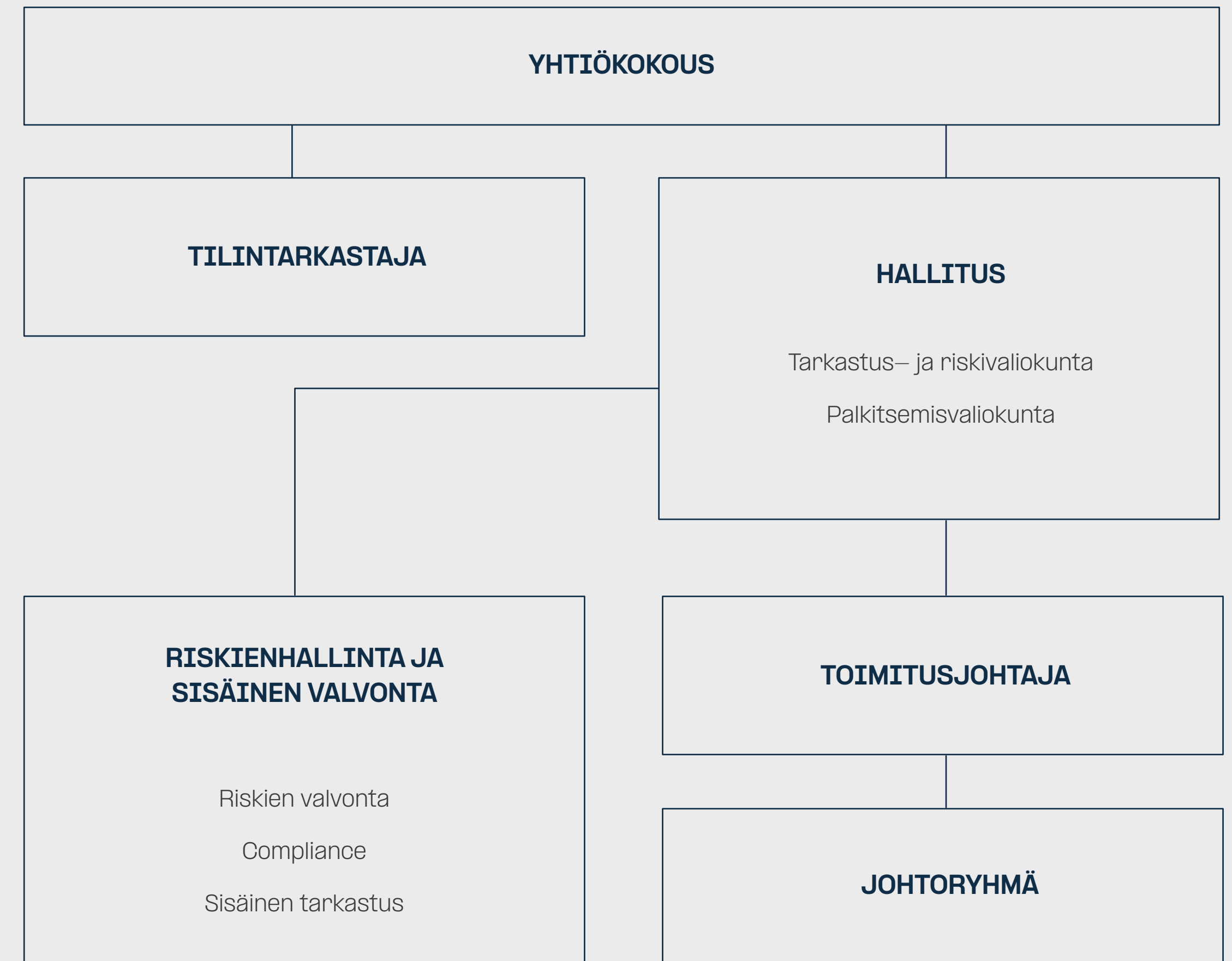
Lisäksi Evli noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Koodi on kokonaisuudessaan nähtävissä Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa cgfinland.fi. Tämä arvopaperimarkkinalain (746/2012) 7 luvun 7 §:ssä tarkoitettu selvitys hallinto– ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallinnointikoodin mukaisesti ja hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä selvityksenä.

Evlin hallinnointirakenne

Evlin johtamisesta ja liiketoiminnasta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja, joiden tehtävät määräytyvät Suomen osakeyhtiölain ja Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa konsernin johtoryhmä. Johtoryhmä koostuu liiketoiminta–alueiden ja konsernitoimintojen johtajista, ja se avustaa toimitusjohtajaa konsernitason toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen hyväksymisessä ja toimeenpanossa.

Evlin hallituksella on ensisijainen vastuu Evli–konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, vastuut, konsernin riskilimiitit sekä muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan.

EVLI OYJ:N HALLINNOINTIRAKENNE



EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	140
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	------------

Yhtiökokous

Evlin ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, jossa he osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Osallistumalla yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen kautta osakkeenomistaja voi käyttää ääni– ja kyselyoikeuttaan sekä osallistua yhtiön asioita koskevaan päätöksentekoon. Yhtiökokouksessa jokainen Evlin A–osake oikeuttaa kahteenkymmeneen (20) ääneen ja jokainen B–osake yhteen (1) ääneen. Yhtiökokous kokoontuu sääntömääräisesti vähintään kerran vuodessa. Varsinainen yhtiökokous pidetään tilinpäätöksen valmistuttua hallituksen määräämässä paikassa ja päättämänä päivänä ennen kesäkuun loppua.

Osakeyhtiölaissa ja Evlin yhtiöjärjestyksessä on määritelty asiat, jotka on käsiteltävä yhtiökokouksessa. Tavanomaisesti yhtiökokouksessa käsitellään laissa ja yhtiöjärjestyksessä määriteltyjen asioiden lisäksi hallituksen kokoukselle esittämät asiat. Osakkeenomistajilla on myös oikeus osakeyhtiölain mukaisesti saada yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluva asia käsiteltäväksi kokouksessa.

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu julkaistaan Evlin verkkosivuilla evli.com ja pörssitiedotteella. Hallitus voi lisäksi harkintansa mukaan ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Yhtiökokouksessa esitettävät asiakirjat ja hallituksen päätösehdotukset yhtiökokoukselle asetetaan nähtäville Evlin verkkosivuille evli.com kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta.

Varsinainen yhtiökokous

Vuosittain järjestettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa esitetään tietoja yhtiön toiminnasta. Lisäksi yhtiökokous päättää seuraavista asioista:

- edellisen tilikauden tilinpäätöksen vahvistamisesta
- yhtiön voitonjaosta
- vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja hänen sijaiselleen
- hallituksen jäsenten valinnasta ja heille maksettavista palkkioista
- tilintarkastajan valinnasta ja palkkioista.

Ylimääräinen yhtiökokous

Hallitus voi kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen katsoessaan sen tarpeelliseksi. Myös tilintarkastajalla sekä osakkeenomistajilla, jotka edustavat yli kymmentä prosenttia yhtiön osakkeista, on oikeus vaatia ylimääräisen yhtiökokouksen koollekutsumista käsittelemään heidän esittämänsä asiaa.

Hallitus

Evlin yhtiökokous valitsee vuosittain hallituksen, joka käyttää yhtiökokousten välillä ylintä päätösvaltaa Evli–konsernissa. Hallituksen tehtävänä on yhtiön johtaminen lakien ja viranomaismääräysten mukaisesti noudattaen yhtiöjärjestystä ja yhtiökokouksen tekemiä päätöksiä.

Hallituksen tehtävät

Hallitus on vahvistanut kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen tehtävät ja kokouskäytännöt. Hallituksen tehtäviin kuuluu muun muassa:

- huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- varmistaa yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen
- käsitellä yhtiön ja konsernin toiminnan kannalta laajakantoisesti ja periaatteellisesti tärkeät asiat
- päättää Evli–konsernin liiketoimintastrategiasta sekä vahvistaa budjetti
- vahvistaa periaatteet, joiden mukaan Evli–konsernin riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetään
- valita ja vapauttaa toimitusjohtaja ja johtoryhmään kuuluvat johtajat
- päättää toimitusjohtajan palkasta ja muista etuuksista
- vahvistaa konsernin henkilöstösuunnitelman tavoitteet ja valvoa niiden toteuttamista
- päättää konsernin palkitsemisjärjestelmän perusteet ja muut laajakantoiset henkilöstöä koskevat asiat.

Hyvän hallinnointitavan mukaisesti hallitus huolehtii myös siitä, että yhtiö vahvistaa toiminnassaan noudatettavat arvot. Hallitus arvioi vuosittain sisäisenä itsearviointina toimintaansa ja työskentelytapojaan.

Hallituksen kokoonpano

Varsinainen yhtiökokous valitsee Evlin hallitukseen neljästä kahdeksaan (4–8) jäsentä merkittävien osakkeenomistajien edustajista sekä ulkopuolisista, riippumattomista asiantuntijoista. Yhtiön pääomistajat valmistelevat ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta yhtiökokoukselle. Hallitusta valittaessa tavoitteena on varmistaa mahdollisimman monimuotoinen kokoonpano, joka tukee Evlin liiketoimintatavoitteita ja vastaa seuraavia periaatteita:

- Hallituksella on kokonaisuutena oltava riittävä osaaminen ja kokemus voidakseen hoitaa sille kuuluvat tehtävät huolellisesti ja tehokkaasti ottaen huomioon yhtiön toiminnan laatu ja laajuus sekä yhtiön strategiset tavoitteet ja liike–elämän ja muun yhteiskunnan muutokset.
- Hallituksen jäsenillä tulisi olla toisiaan täydentävä koulutus ja osaaminen sekä kokemusta yhtiön kannalta tärkeitä toimialoilta.

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	141
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	------------

- Hallituksen jäsenillä tulisi olla kokemusta hallitustyöskentelystä ja johtotehtävistä elinkeinoelämässä tai muilla yhteiskunnan alueilla.
- Hallituksessa tulisi olla sekä miehiä että naisia mahdollisuuksien mukaan.
- Hallituksen kokoonpanon tulisi olla monimuotoinen myös ikäjakauman ja toimikauden pituuden suhteen.

Lisäksi hallinnointikoodin mukaisesti hallitukseen valituilla henkilöillä on oltava mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa hallitustehtävien hoitamiseen. Jokaisen hallitukseen ehdolla olevan jäsenen tulee vähintään kerran vuodessa antaa hallitukselle oma arvionsa riippumattomuudestaan. Lisäksi yhtiö itse tekee arvion hallussaan olevien asiakirjojen ja tarvittaessa julkisten rekistereiden avulla arvioidakseen jokaisen nykyisen jäsenen riippumattomuuden Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuonna 2020 antaman hallinnointikoodin tai muiden sovellettavien määräysten mukaisesti.

Hallituksen jäsenet valitaan vuoden toimikaudeksi, joka alkaa yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Evlin hallituksen jäseniä vuonna 2023 olivat Henrik Andersin, Fredrik Hacklin, Sari Helander, Robert Ingman ja Antti Kuljukka sekä 1.1.–14.3.2023 Teuvo Salminen ja 14.3.2023 alkaen Christina Dahlblom.

Evlin hallitus koostuu sekä alan asiantuntijoista että yhtiön pääomistajista. Yhtiöstä riippumattomia ovat kaikki hallituksen jäsenet. Henrik Andersinia ja Robert Ingmania lukuun ottamatta muut hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Määräysvaltayhtiöidensä osakkeenomistuksen perusteella Henrik Andersin ja Robert Ingman eivät ole riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen monimuotoisuus

Hallituksella on monimuotoisuuspolitiikka, johon monimuotoisuutta koskevat periaatteet sisältyvät. Monimuotoisuus vahvistaa tavoitetta, että hallituksen osaamisprofiili kokonaisuutena tukee Evlin liiketoiminnan kehittämistä. Monimuotoisuus nähdään myös olennaisena menestystekijänä, joka mahdollistaa strategisten tavoitteiden saavuttamisen ja asiakaslähtöisen toiminnan jatkuvan parantamisen.

Hallituksen monimuotoisuutta tarkastellaan eri näkökulmista. Evlin kannalta olennaisia tekijöitä ovat jäsenten toisiaan täydentävä ja monipuolinen osaaminen, kokemus eri toimialoilta ja johtamisesta sekä jäsenten henkilökohtaiset ominaisuudet. Hallituksen monimuotoisuutta tukee jäsenten ikä– ja sukupuolijakauman huomioon ottaminen. Monimuotoisuuden toteutumista ja kehitystä sitä koskevien tavoitteiden saavuttamisessa arvioidaan hallituksen vuosittaisessa itsearviointikeskustelussa.

Tilikauden 2023 päättyessä hallituksen jäsenet edustivat monipuolisesti kokemusta johto– ja hallitustehtävistä eri toimialoilta, ja heillä oli toisiaan täydentävä koulutustausta ja osaaminen. Lisäksi molemmat sukupuolet olivat edustettuna hallituksessa. Jäsenistä kaksi oli naisia ja neljä miehiä. Hallituksen jäsenten keski–ikä oli 56 vuotta. Nuorimman ja vanhimman hallituksen jäsenen välinen ikäero oli 18 vuotta.

Hallituksen asettamat valiokunnat

Hallitus on asettanut vastuulleen kuuluvien tehtävien valmistelua varten tarkastus– ja riskivaliokunnan sekä palkitsemisvaliokunnan. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee päätökset valiokuntien valmistelujen pohjalta. Valiokunnat raportoivat toiminnastaan säännöllisesti hallitukselle.

Tarkastus– ja riskivaliokunta

Tarkastus– ja riskivaliokunnan tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta varmistamaan, että yhtiöllä on sen koko toiminnan kattava ja riittävä sisäinen valvontajärjestelmä, huolehtia siitä, että yhtiön riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti, sekä seurata tilinpäätösraportoinnin prosessia. Valiokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi:

- valvoa yhtiön taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta ja seurata tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteistä tilintarkastusta
- valmistella yhtiökokoukselle tehtävä esitys tilintarkastajien valinnasta ja palkkioista
- seurata, että yhtiön toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lakien, määräysten sekä hyvän johtamis– ja hallinnointijärjestelmän edellyttämällä tavalla
- valvoa sisäisen tarkastuksen toimintaa ja tehokkuutta
- arvioida lakisääteisen tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti oheispalvelujen tarjoamista yhtiölle.

Valiokuntaan kuuluu vähintään kolme yhtiön johtoon kuulumatonta hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joiden tulee olla yhtiöstä riippumattomia. Valiokunnan kokoukseen osallistuvat varsinaisten jäsenten lisäksi tilintarkastajat, toimitusjohtaja, talousjohtaja ja sisäinen tarkastaja. Valiokunta kokoontuu säännöllisesti vuosineljänneksittäin.

Evlin tarkastusvaliokunnan jäseniä vuonna 2023 olivat Sari Helander (puheenjohtaja), Robert Ingman ja Antti Kuljukka. Vuonna 2023 valiokunta kokoontui viisi kertaa. Tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee taulukosta 1.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta yhtiön työehtoihin ja palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa.

Lisäksi valiokunnan tehtäviin kuuluu avustaa hallitusta:

- johdon ja henkilöstön palkitsemis- ja kannustinjärjestelmiin liittyvien asioiden valmistelussa
- palkitsemisjärjestelmän toimivuuden säännöllisen arvioinnin ja noudattamisen valvonnassa.

Lisäksi palkitsemisvaliokunta valmistelelee yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin.

Valiokuntaan kuuluu vähintään kolme hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joista puheenjohtajana toimii riippumaton hallituksen jäsen.

Evlin palkitsemisvaliokunnan jäseniä vuonna 2023 olivat Fredrik Hacklin (puheenjohtaja), Henrik Andersin ja Christina Dahlblom. Vuonna 2023 valiokunta kokoontui viisi kertaa. Palkitsemisvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Jäsenkohtainen osallistuminen kokouksiin ilmenee taulukosta 1.

Taulukko 1: Evli Oyj:n hallituksen jäsenet vuonna 2023

NIMI	HENKILÖTIEDOT	Läsnäolo hallituksen kokouksissa 2023	Läsnäolo tarkatus- ja riskivaliokunnan kokouksissa	Läsnäolo palkitsemisvaliokunnan kokouksissa	Omistus yhtiössä ¹ , osake lkm		Riippumattomuus	
					A-osake	B-osake	yhtiöstä	osakkeenomistajista
Henrik Andersin	Hallituksen puheenjohtaja. • palkitsemisvaliokunnan jäsen • s. 1960 • kauppatieteiden maisteri • hallitusammattilainen	13/13	–	5/5	3 803 280	950 820	✓	–
Christina Dahlblom	Hallituksen jäsen 14.3.2023 alkaen • palkitsemisvaliokunnan jäsen • s. 1978 • Kauppatieteiden tohtori • yrittäjä, Flo Co Oy	9/10	–	4/4	–	1 000	✓	✓
Fredrik Hacklin	Hallituksen jäsen • palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja • s. 1978 • tekniikan tohtori, diplomi-insinööri • professori ja johtoryhmän jäsen ZHAW School of Management and Law:ssa Zürichissä, dosentti ETH Zürichissä	13/13	–	5/5	–	2 150	✓	✓
Sari Helander	Hallituksen jäsen • tarkastus- ja riskivaliokunnan puheenjohtaja • s. 1967 • kauppatieteiden maisteri • CFO, Ramirent Group	13/13	4/4	1/1	–	4 000	✓	✓
Robert Ingman	Hallituksen jäsen • tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsen • s. 1961 • diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri • hallitusammattilainen	12/13	5/5	–	1 860 000 ²	910 000 ²	✓	–
Antti Kuljukka	Hallituksen jäsen • tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsen • s. 1961 • valtiotieteiden maisteri, eMBA, res. majuri • hallitusammattilainen	12/13	5/5	–	–	4 712	✓	✓
Teuvo Salminen	Hallituksen jäsen 14.3.2023 asti • tarkastus- ja riskivaliokunnan puheenjohtaja • s. 1954 • kauppatieteiden maisteri • hallitusammattilainen	2/3	1/1	–	–	59 952	✓	✓

¹ Omistus 31.12.2023 sisältäen määräysvalta yritysten omistuksen

² Sisältää Ingman Group Oy Ab:n omistuksen

Yhtiön johtaminen

Evlin yhtiörakenne

Evlin liiketoiminta on organisoitu kahteen asiakaskeskeiseen segmenttiin: varainhoito– ja sijoittaja–asiakkaat sekä neuvonanto– ja yritysasiakkaat. Segmenttejä tukevat yhteiset konsernitoiminnot, joihin kuuluvat tietohallinto, taloushallinto, markkinointi, viestintä ja sijoittajasuhteet, lakiasiat ja compliance, henkilöstöhallinto, sisäiset palvelut, riskienvalvonta ja sisäinen tarkastus.

Toimitusjohtaja

Evlin hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan ja päättää hänen palvelussuhteensa ehdoista. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa konsernin johtoryhmä.

Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat konsernin liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, hallituksessa käsiteltävien asioiden valmistelu ja hallituksen päätösten toimeenpano. Osakeyhtiölain mukaan toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja siitä, että varainhoito on järjestetty luotettavasti.

Toimitusjohtajan toimisuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta, ja hänelle irtisanomisajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa. Toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta. Yhtiön toimitusjohtajana toimii kauppatieteen maisteri Maunu Lehtimäki (s. 1967).

Johtoryhmä

Johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Yhtiön hallitus vahvistaa johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan ehdotuksesta.

Toimitusjohtaja kutsuu johtoryhmän koolle tarvittaessa ja toimii johtoryhmän puheenjohtajana. Pääsääntöisesti johtoryhmä kokoontuu kaksi kertaa kuukaudessa. Johtoryhmän tehtävänä on tukea toimitusjohtajaa strategian valmistelussa ja toteuttamisessa sekä konsernin toiminnan koordinoinnissa. Myös merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten asioiden valmistelu ja toimeenpano sekä sisäisen yhteistoiminnan ja tiedonkulun varmistaminen kuuluvat johtoryhmän tehtäviin.

Taulukko 2: Evli–konsernin johtoryhmä

Nimi	Vastuualue	Omistus yhtiössä ¹ , osake lkm	
		A–osake	B–osake
Maunu Lehtimäki ² s. 1967, kauppatieteiden maisteri	Toimitusjohtaja	533 728	117 031
Mari Etholén ³ s. 1973, oikeustieteen maisteri	Johtaja, lakiasiat ja henkilöstöhallinto	60 000	30 948
Panu Jousimies ⁴ s. 1969, kauppatieteiden maisteri	Johtaja, tuotanto ja arvopaperikauppojen toteutus	59 691	69 049
Juho Mikola ⁵ s. 1981, kauppatieteiden maisteri	Johtaja, talous– ja konsernihallinto; toimitusjohtajan sijainen	68 000	61 220
Esa Pensala ⁶ s. 1974, diplomi–insinööri	Johtaja, yksityisasiakkaat	142 000	50 200
Kim Pessala ⁷ s. 1969, kauppatieteiden maisteri	Johtaja, sijoitustuotteet ja palvelut; Evli–Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja	12 331	106 644
Mikael Thunved s. 1965, kauppatieteiden kandidaatti johtoryhmän jäsen 30.9.2023 asti	Evli Ab:n toimitusjohtaja	–	83 600
Mona von Weissenberg ⁸ s. 1979, kauppatieteiden maisteri johtoryhmän jäsen 1.10.2023 alkaen	Johtaja, instituutioasiakkaat	–	–

¹ Omistus 31.12.2023 sisältäen määräysvaltayhteisöjen osakkeet

² 40 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

³ 30 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

⁴ 20 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

⁵ 40 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

⁶ 30 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

⁷ 35 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

⁸ 25 000 Evlin osaketta myönnetty vuonna 2023 perustetun osakepohjaisen kannustinjärjestelmän puitteessa

Yhtiön riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Yhtiön organisaatorakenne, selkeät vastuut ja valtuudet sekä osaava henkilöstö mahdollistavat liiketoiminnan suunnittelun ja toteutuksen sekä valvonnan ja seurannan niin, että asetetut tavoitteet voidaan saavuttaa.

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

- varmistaa omien varojen riittävyys suhteessa riskipositioihin
- säilyttää taloudellisen tuloksen ja arvostusten vaihtelu vahvistetuissa tavoitteissa ja limiiteissä
- hinnoitella riskit oikein kestävän kannattavuuden saavuttamiseksi
- tukea konsernin strategian ja tulonmuodostuksen häiriötöntä toteuttamista.

Riski on Evlissä määritelty tapahtumana tai tapahtumaketjuna, joka vaarantaa tulonmuodostuksen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä.

Evlin hallituksella on ensisijainen vastuu Evli–konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet, vastuut, konsernin riskilimitit ja muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan. Hallitus on myös asettanut riskikomitean, joka valmistele hallitukselle ja tarkastus– ja riskivaliokunnalle riskinottoa koskevat esitykset. Riskienhallinnan yleisten periaatteiden lisäksi Evli–konsernin riskienhallinta rakentuu kolmen puolustuslinjan periaatteelle.

Ensimmäinen puolustuslinja – liiketoimintayksiköt

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa, ja riskienhallintatoimenpiteiden toteuttamisvastuu on näin ollen ensimmäisenä puolustuslinjana liiketoimintayksiköissä. Liiketoimintayksiköiden johtajat vastaavat siitä, että riskienhallinta on yksikössä riittävällä tasolla. Liiketoimintayksiköiden tehtävänä on:

- riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan prosessien ja osaamisen rakentaminen
- riskien tunnistaminen ja analysoiminen
- riskienhallinnasta päättäminen erilaisten suojaustoimien avulla.



EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	145
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----

Toinen puolustuslinja – riskienvalvonta ja compliance

Toisen puolustuslinjan muodostavat riippumattomat riskienvalvonta– ja compliance–toiminnot, joiden ensisijaisena tehtävänä on kehittää, ylläpitää ja valvoa yleisiä periaatteita ja riskienhallinnan kehystä.

Riskienvalvontatoiminto valvoo päivittäistä liiketoimintaa ja liiketoimintayksiköille osoitettujen riskilimiittien sekä riskinoton periaatteiden ja ohjeiden noudattamista. Riskienvalvonta raportoi kuukausittain hallitukselle ja johtoryhmälle Evli–konsernin kokonaisriskiaseman.

Compliance–toiminto vastaa sääntöjen noudattamisen varmistamisesta Evli–konsernin toiminnassa tukemalla toimivaa johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten ja sisäisten ohjeiden soveltamisessa sekä sääntöjen puutteellista noudattamista koskevien riskien tunnistamisessa, hallinnassa ja raportoinnissa erillisen Evlin hallituksen vahvistaman compliance–politiikan ja monitorointisuunnitelman mukaisesti. Compliance–toiminto raportoi tarkastus– ja riskivaliokunnan kautta säännöllisesti Evlin hallitukselle ja toimivalle johdolle.

Kolmas puolustuslinja – sisäinen tarkastus

Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus. Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista riippumaton hallituksen ja ylimmän johdon tukitoiminto, joka on organisoitu hallinnollisesti toimitusjohtajan alaisuuteen ja raportoi toimitusjohtajalle ja tarkastus– ja riskivaliokunnan kautta Evlin hallitukselle. Sisäinen tarkastus arvioi Evli–konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, toimintojen tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä ohjeiden noudattamista tarkastuksin, jotka perustuvat Evlin hallituksen tarkastus– ja riskivaliokunnan vuosittain vahvistamaan sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelmaan.

Sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen lisäksi sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan myös kansainvälisesti hyväksytyjä sisäisen tarkastuksen eettisiä sääntöjä, käyttäytymisnormeja ja ammattistandardeja (The Institute of Internal Auditors) sekä vastaavaa tietojärjestelmätarkastusta koskevaa ohjeistusta (Information Systems Audit and Control Association).

Tilintarkastus

Osakkeenomistajat valitsevat vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa yhtiölle tilintarkastajan, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Tilintarkastajien tehtävänä on varmistaa, että tilinpäätös on laadittu voimassa olevien säädösten mukaisesti siten, että se antaa oikeat ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta sekä muut tarpeelliset tiedot yhtiön sidosryhmille.

Evlin tilintarkastajat tarkastavat osana vuosittaista tilintarkastustoimeksiantoa erillisyyhtiöiden kirjanpidon ja hallinnon. Sisäisen valvonnan vaatimukset on otettu huomioon tilintarkastajien tilintarkastussuunnitelmissa. Tilintarkastajat antavat vuosittain kertomuksensa Evlin varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallitukselle ja hallituksen tarkastus– ja riskivaliokunnalle vuosittaisen tilintarkastussuunnitelman pääkohdat sekä koko konsernia koskevan kirjallisen tilintarkastusraportin kunkin osavuosikatsauksen ja tilinpäätöksen yhteydessä.

Yhtiön tilintarkastajana toimi 1.1.–14.3.2023 PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jukka Paunonen ja 14.3.2023 alkaen tilintarkastusyhteisö EY Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Miikka Hietala.

PricewaterhouseCoopers Oy:lle maksettiin vuonna 2023 palkkioita 0,2 euroa. EY Oy:lle maksettiin vuonna 2023 palkkioita 0,1 euroa. Lisäksi vuonna 2023 maksettiin 0,0 euroa palkkioita tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:lle, joka toimi vuonna 2022 EAB Group Oyj:n varsinaisena tilintarkastajana. Kokonaisuudessaan tilintarkastajille maksettiin vuonna 2023 palkkioita 0,4 euroa. Tilintarkastuspalkkio oli 0,4 euroa. Tilintarkastukseen liittymättömät palkkiot olivat 0,0 euroa.

Sisäpiirihallinto

Evliillä on sen hallituksen hyväksymä sisäpiiriohje, joka perustuu Markkinoiden väärinkäyttöasetukseen (MAR), NASDAQ Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeeseen sekä muihin asiaankuuluviin määräyksiin ja ohjeisiin. Muualla kuin Suomessa rekisteröidyissä konserniyhtiöissä noudatetaan näiden ohjeiden lisäksi yhtiön sijaintivaltion kansallista lainsäädäntöä ja viranomaisohjeistusta. Sisäpiiriohje on jaettu kaikille konserniin työ– tai palvelusuhteessa oleville henkilöille. Sisäpiiriohjeen määrittämien henkilöiden tulee noudattaa heitä koskevia sisäpiiritiedon käyttämistä ja kaupankäyntiä koskevia rajoituksia, kuten esimerkiksi suljetun ikkunan ajanjaksoa.

Yhtiö on määritellyt, että ilmoitusvelvollisia liiketoimistaan Evlin osakkeella ja muilla siihen perustuvilla rahoitusvälineillä ovat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet sekä heidän lähipiirinsä. Evli julkaisee pörssitiedotteella johtotehtävissä toimivien henkilöiden sekä heidän lähipiirinsä tekemät Evlin osakkeisiin ja muihin rahoitusvälineisiin liittyvät liiketoimet markkinoiden väärinkäyttöasetuksen edellyttämällä tavalla.

Lain mukaan johtotehtävissä toimiva henkilö ei saa toteuttaa liiketoimia listayhtiön osakkeilla tai muilla rahoitusvälineillä 30 päivän pituisen ajanjakson aikana ennen listayhtiön tilinpäätöstiedotteen ja osavuosikatsauksen julkistamista. Evli soveltaa samanlaista 30 päivän pituista kaupankäyntirajoitusta myös niihin Evli–konsernin työntekijöihin, jotka osallistuvat osavuosikatsausten ja tilinpäätöstiedotteiden laatimiseen

tai julkaisemiseen ja jotka saavat tietoonsa konsernitasoista julkaisematonta taloudellista tietoa. Evlin sisäpiirivastaavana toimii yhtiön lakiasiaintohtaja. Evli arvioi ja seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia.

Yhtiö pitää luetteloa sen lähipiiriin kuuluvista osapuolista. Evlin lähipiirin muodostavat sen tytäryhtiöiden lisäksi hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä mukaan lukien yhtiöt, joissa heillä on määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta. Yhtiön taloushallinto seuraa ja valvoo lähipiiriliiketoimia osana yhtiön normaaleja raportointi- ja valvontakäytäntöjä. Lähipiiritoimista, jotka poikkeaisivat tavanomaisesta liiketoiminnasta, päättää hallitus. Yhtiön ja sen lähipiirin välisistä olennaisista ja merkittävistä liiketoimista raportoidaan vuosittain yhtiön konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Tämän lisäksi yhtiö ylläpitää kulloinkin tarvittavaa luetteloa hanke- tai tapahtumakohtaisista sisäpiiriläisistä.

Taloudellinen raportointi

Evli-konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta vastaa hallitus. Tarkastus- ja riskivaliokunta avustaa hallitusta tässä työssä. Toimitusjohtajan ja talousjohtajan tehtävänä on valvoa ja varmistaa, että kirjanpito ja taloudellinen raportointi ovat lain, konsernin laadintaperiaatteiden ja konsernin hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisia.

Konsernin kirjanpito ja tulosraportointi on keskitetty konsernin taloushallinnon vastuulle. Konsernin talousjohtajan alaisuudessa toimiva taloushallinto tuottaa keskitetysti ulkoisen laskennan vaatimat tilinpäätöstiedot sekä sisäisen laskennan analyysit ja tulosraportit liiketoiminnan, erillisyhtiöiden sekä konsernin kannattavuuden seuraamiseksi. Tuloskehityksestä raportoidaan kuukausittain sekä johtoryhmälle että hallitukselle erinäisten tulosraporttien muodossa. Pyrkimyksenä on havaita ja osoittaa niin menestystekijät kuin kehityskohteetkin hyvissä ajoin ja mahdollistaa niihin reagoiminen. Lisäksi raportointikäytäntöjen kautta seurataan tulosyksiköiden liiketoimintasuunnitelmien toteutumista. Konsernin taloushallinto vastaa myös kunkin liiketoimintayksikön kehityksen seurannasta ja raportoinnista. Toiminnon vastuulla on vähintään kuukausittainen, mutta liiketoimintayksiköstä riippuen jopa päivittäinen, tuloksen, myynnin ja aktiivisuuden raportointi koko johtoryhmälle ja muille asianosaisille tahoille.

Evli-konserni noudattaa EU:ssa käyttöön sovellettavaksi hyväksytyt kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards (IFRS)). Konserni laatii vuosittain tilinpäätöksen lisäksi vuosineljänneksittäin julkaistavat osavuosikatsaukset (IAS 34). Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä. Konserniyhtiöiden kirjanpito on samassa kirjanpitojärjestelmässä lukuun ottamatta konsernin tytäryhtiötä Arabiemiraateissa.



Palkitsemispolitiikka

Evli Oyj:n (”Evli” tai ”yhtiö”) palkitsemispolitiikassa esitetään yleiset periaatteet sekä päätöksentekoprosessit hallituksen ja toimitusjohtajan palkitsemiselle. Toimitusjohtajaa koskevat menettelytavat koskevat myös mahdollista toimitusjohtajan sijaista. Palkitsemispolitiikan tavoitteena on tukea yhtiön strategian toteuttamista sekä edistää yhtiön kilpailukykyä ja pitkän tähtäimen taloudellista menestystä. Lisäksi tavoitteena on myötävaikuttaa omistaja–arvon positiiviseen kehitykseen ja sitouttaa yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja pitkäjänteisesti yhtiön tavoitteisiin.

Evli noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Tämä palkitsemispolitiikka on laadittu hallinnointikoodin 2020 mukaisesti. Palkitsemispolitiikka esitellään Evlin varsinaisessa yhtiökokouksessa vähintään joka neljäs vuosi ja aina, kun siihen ehdotetaan merkittäviä muutoksia. Palkitsemisraportti esitellään vuosittain Evlin varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Evli noudattaa kaikessa palkitsemisessaan siihen soveltuvaa finanssialan sääntelyä. Tämä palkitsemispolitiikka on laadittu ottaen huomioon sovellettava sääntely sekä Evli–konsernin yleinen koko henkilöstöä koskeva palkitsemismalli. Palkitsemispolitiikan tulee noudattaa koko Evlin henkilöstöön sovellettavia palkitsemisperiaatteita.

Palkitsemispolitiikka perustuu seuraaviin pääperiaatteisiin:

- Kilpailukykyistä kiinteää ansaintaa tarjotaan vakaan pohjan muodostamiseksi perustoimintojen ylläpitämiselle ja kehittämiselle.
- Hallituksen vuosittain vahvistaman palkitsemismallin mukaisilla lyhyen aikavälin muuttuvilla palkkioilla edesautetaan lyhyen aikavälin kasvun ja strategisten tavoitteiden saavuttamista.
- Pitkän aikavälin muuttuvia palkkioita käytetään yhtiön strategisen kehityksen ja johdon sitouttamisen tukemiseen.

Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti yksilön vuotuiset lyhyen ja pitkän aikavälin muuttuvat palkkiot voivat yhdessä vastata enintään 200 prosenttia henkilön vuotuisesta kiinteästä palkasta.

Palkitsemisen päätöksentekojärjestys

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee palkitsemispolitiikan, ja hallitus hyväksyy sen esiteltäväksi yhtiökokoukselle. Palkitsemispolitiikan noudattamista, toimivuutta ja tuloksia seurataan palkitsemisvaliokunnassa ja hallituksessa. Yhtiön sisäinen tarkastus suorittaa vuosittain palkitsemista koskevan tarkastuksen.

Evli–konsernin toimielinten jäsenten palkitsemisesta päättää aina heidät toimeen nimittänyt toimielin.

Evlin yhtiökokous päättää yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista. Palkkioita koskevan esityksen valmistelusta vastaavat yhtiön pääomistajat. Toimitusjohtajan ja hänen mahdollisen sijaisensa palkitsemisen periaatteet ja elementit vahvistaa Evlin hallitus tämän palkitsemispolitiikan mukaisesti. Hallituksen asettama palkitsemisvaliokunta valmistelee esitykset palkitsemiseen liittyvistä asioista hallituksen päätöksentekoa varten. Kaikki muutokset toimitusjohtajan palkkaan ja palkitsemiseen tai johtajasopimuksen ehtoihin tehdään palkitsemisvaliokunnan ehdotuksesta hallituksen päätöksellä tämän palkitsemispolitiikan mukaisesti.

PALKITSEMISEN ELEMENTTI

TARKOITUS JA YHTEYS STRATEGIAAN

KUVAUS

<p>Kiinteä palkka</p>	<p>Tarkoituksena on rekrytoida ja sitouttaa korkeatasoisia osaajia yhtiön strategian toteuttamiseen.</p>	<p>Peruspalkkaan lasketaan mukaan verotettavia luontaisetuja (kuten matkapuhelin). Peruspalkan tasoa arvioitaessa voidaan ottaa huomioon useita tekijöitä, kuten markkinaolosuhteet, kilpailukyky, aiempi suoriutuminen ja yksilölliset taidot sekä kokemus tehtävistä yhtiössä ja liiketoiminnan johtamisesta. Peruspalkkaa tarkastellaan lähtökohtaisesti vuosittain.</p>
<p>Lyhyen aikavälin kannustimet (STI)</p>	<p>Tarkoituksena on kannustaa ja ohjata lyhyen aikavälin taloudellisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamiseen.</p>	<p>Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä perustuu yhden vuoden ansaintakriteereihin. Palkkiot maksetaan rahana ansaintajakson päättymisen jälkeen toteutuneiden tavoitteiden perusteella. Maksettavalla vuosittaisella kannustimella on enimmäismäärä. Lyhyen aikavälin kannustimet on sidottu yhtiön taloudelliseen menestykseen, toimintaperiaatteiden ja ohjeiden noudattamiseen sekä vakavaraisuuden varmistamiseen.</p>
<p>Pitkän aikavälin kannustimet (LTI)</p>	<p>Tarkoituksena on kannustaa pitkän aikavälin omistaja–arvon kasvattamiseen ja sitouttaa yhtiöön.</p>	<p>Pitkän aikavälin kannustimilla palkitsemisesta päättää hallitus yhtiökokouksen myöntämässä rajoissa. Pitkän aikavälin kannustinohjelmat sisältävät lähtökohtaisesti vähintään kolmen vuoden viivästysjakson. Hallitus asettaa kannustimien perusteena mahdollisesti olevat tavoitteet ja mittarit sekä niiden painotukset. Viivästysjakson päätyttyä hallituksella on mahdollisuus arvioida maksuperusteita lopullisen maksutason määrittämiseksi.</p>
<p>Eläke</p>	<p>Tarkoituksena on tarjota paikallisten markkinakäytäntöjen mukainen eläke.</p>	<p>Hallitus päättää eläkeiästä ja mahdollisen lisäeläkejärjestelmän myöntämisestä markkinakäytäntöjen mukaisesti.</p>
<p>Osakeomistus</p>	<p>Tarkoituksena on varmistaa toimitusjohtajan ja osakkeenomistajien tavoitteiden vahva yhdistäminen pitkällä aikavälillä.</p>	<p>Hallitus päättää toimitusjohtajan osakeomistuksen pitkän aikavälin tavoitteesta.</p>

EVLI		Liiketoimintakatsaus	Vastuullisuus	Talous	Hallinnointi	149
-------------	--	-----------------------------	----------------------	---------------	---------------------	-----

Hallituksen palkitseminen

Hallituksen palkitsemisesta päättää yhtiökokous lähtökohtaisesti pääomistajien ehdotuksen perusteella. Päätöksen hallituksen jäsenten palkitsemisesta on perustuttava yhtiökokoukselle esitettyyn ja voimassa olevaan palkitsemispolitiikkaan.

Hallituksen jäsenten palkkiot muodostuvat kiinteästä kuukausipalkkiosta ja mahdollisista kokouskohtaisista palkkioista. Hallituksen puheenjohtajalle sekä hallituksen nimittämien valiokuntien puheenjohtajille voidaan maksaa korotettua palkkiota.

Tilanteissa, joissa hallituksen jäsen osallistuu hallitustyöskentelyn ulkopuolella projektiluontoisesti yhtiön toiminnan kehittämiseen, kyseisestä työstä voidaan hallituksen päätöksellä maksaa erillinen kohtuullinen korvaus. Palkan ja palkkion lisäksi hallituksen jäsenille maksetaan korvaus heille aiheutuneista matkakuluista. Lähtökohtaisesti hallituksen palkkio maksetaan rahana.

Toimitusjohtajan palkitseminen

Evli–konsernin hallitus vahvistaa vuosittain toimitusjohtajan palkitsemisen periaatteet ja elementit voimassa olevan palkitsemispolitiikan puitteissa. Kaikki muutokset toimitusjohtajan palkkaan ja palkitsemiseen tehdään ainoastaan hallituksen hyväksynnällä.

Toimitusjohtajan palkitseminen muodostuu lähtökohtaisesti kiinteästä palkasta sekä lyhyen ja pitkän aikavälin muuttuvista palkkioista. Tämän lisäksi toimitusjohtajalle voidaan myöntää erillinen, kohtuullinen lisäeläkejärjestely tai muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen.

Toimitusjohtajan muuttuvan palkkion suuruus ja suhteellinen osuus kiinteään palkkaan verrattuna noudattaa finanssialan sääntelyä. Toimitusjohtajan vuotuiset lyhyen ja pitkän aikavälin muuttuvat palkkiot voivat yhdessä vastata enintään 200 prosenttia henkilön vuotuisesta kiinteästä palkasta.

Muuttuva palkkio on sidottu yhtiön taloudelliseen menestykseen ja strategisten tavoitteiden saavuttamiseen. Yhtiö voi hallituksen päätöksellä päättää muuttuvan palkkion maksamatta jättämisestä joko osittain tai kokonaan, mikäli se katsotaan tarpeelliseksi.

Toimitusjohtajalle myönnettävistä pitkän aikavälin muuttuvista palkkioista hallitus tekee päätökset tapauskohtaisesti. Tietyissä tilanteissa yhtiö on velvollinen lykkäämään muuttuvan palkkion maksamista. Tällöin yhtiö lykkää muuttuvan palkkion maksamista finanssialan sääntelyn mukaisesti. Lykkäyksen jälkeen maksettavan palkkion suuruus on riippuvainen yhtiön taloudellisesta kehityksestä lykkäysajanjakson aikana ja sen määrä voi olla jopa nolla. Yhtiö edellyttää, ettei toimitusjohtaja suojaudu henkilökohtaisilla toimillaan mahdollisilta tulevien

muuttuvien palkkioiden määrään tai maksuajankohtaan liittyviltä riskeiltä. Tietyissä tilanteissa yhtiö voi myös periä takaisin jo maksettuja muuttuvia palkkioita.

Yhtiöllä on aina myös oikeus periä takaisin jo maksettu muuttuva palkkio, mikäli maksun jälkeen ilmenee, että palkkion saanut henkilö on toimillaan vaarantanut yhtiön taloudellisen aseman, rikkonut yhtiötä koskevaa sääntelyä, toiminut vastoin yhtiön toimintaperiaatteita ja menettelytapoja tai laiminlyönnillään myötävaikuttanut tällaiseen menettelyyn. Toimitusjohtajalla on kulloinkin voimassa olevien markkinakäytäntöjen mukainen irtisanomisaika. Vastaavasti tilanteissa, joissa toimitusjohtaja irtisanotaan yhtiön puolesta, hän on oikeutettu kulloinkin voimassa olevien markkinakäytäntöjen mukaiseen irtisanomiskorvaukseen.

Edellä mainitut toimitusjohtajaa koskevat asiat soveltuvat myös mahdolliseen toimitusjohtajan sijaiseen.

Väliaikaista poikkeamista koskevat edellytykset

Yhtiön toimielimien palkitsemisen tulee lähtökohtaisesti perustua yhtiökokouksen hyväksymään palkitsemispolitiikkaan. Poliitiikan mukaisista periaatteista voidaan poiketa vain, mikäli yhtiön pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamisen ja strategian toteutumisen arvioidaan muutoin vaarantuvan. Mahdollisuus poiketa väliaikaisesti toimielinten palkitsemispolitiikasta on tarkoitettu sovellettavaksi vain poikkeuksellisissa olosuhteissa, joissa pörssiyhtiön keskeiset toimintaedellytykset olisivat toimielinten palkitsemispolitiikan yhtiökokouskäsittelyn jälkeen muuttuneet esimerkiksi toimitusjohtajan vaihdoksen, yritysjärjestelyiden, kuten fuusion tai ostotarjouksen, seurauksena, eikä voimassa oleva toimielinten palkitsemispolitiikka olisi enää tarkoituksenmukainen näissä muuttuneissa olosuhteissa.

Poikkeaminen on mahdollista myös tilanteissa, joissa palkitsemispolitiikan mukainen toiminta ei olisi mahdollista finanssialan sääntelyn mukaisista palkitsemisrajoitteista johtuen. Jos palkitsemispolitiikasta poikkeamisen arvioidaan jatkuvan muutoin kuin väliaikaisesti, yhtiön on valmisteltava uusi palkitsemispolitiikka, joka käsitellään seuraavassa mahdollisessa varsinaisessa yhtiökokouksessa. Jos poikkeamisen tarve ilmenee lähellä kyseistä yhtiökokousajankohtaa, yhtiökokouskutsua ja kokousmateriaalin esilläpitoa koskevat säännökset voivat johtaa siihen, ettei uutta palkitsemispolitiikkaa ehditä esittämään seuraavalle varsinaiselle yhtiökokoukselle. Tällöin palkitsemispolitiikka on esitettävä sille yhtiökokoukselle, jolle se ehditään asianmukaisesti valmistella.

Jos väliaikainen poikkeaminen palkitsemispolitiikasta koskee uuden toimitusjohtajan palkitsemista tai jos politiikasta on poikettu yritysjärjestelyn tai muun vastaavan poikkeavan tilanteen takia, palkitsemista koskevat uudet ehdot ovat voimassa sovitun mukaisesti riippumatta väliaikaisen poikkeamisen kestoista. Poikettaessa politiikan mukaisista toimintatavoista ja periaatteista poikkeama dokumentoidaan ja raportoidaan sekä hallitukselle että osana palkitsemisraporttia vuotuisessa yhtiökokouksessa.

Palkitsemisraportti 2023

Tässä palkitsemisraportissa kuvataan, miten Evli Oyj ("Evli" tai "yhtiö") on toteuttanut palkitsemispolitiikkaansa vuonna 2023. Lisäksi raportissa esitetään hallituksen jäsenille ja konsernin toimitusjohtajalle sekä toimitusjohtajan sijaiselle tilikauden aikana maksetut palkkiot ja muut taloudelliset etuudet. Yhtiön toimielinten ja niiden jäsenten nykyinen palkitseminen perustuu palkitsemispolitiikkaan, joka on hyväksytty 9.3.2022. Palkitsemispolitiikka on voimassa vuoden 2026 varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, ellei hallitus päättä tuoda sitä aikaisempaan yhtiökokoukseen neuvoo-antavaa päätöstä varten.

Evlin palkitsemisvaliokunta on tarkistanut palkitsemisraportin, ja hallitus on hyväksynyt sen. Osakkeenomistajat päättävät palkitsemisraportin 2023 hyväksymisestä Evlin varsinaisessa yhtiökokouksessa keväällä 2024.

Yleiskatsaus palkitsemiseen vuonna 2023

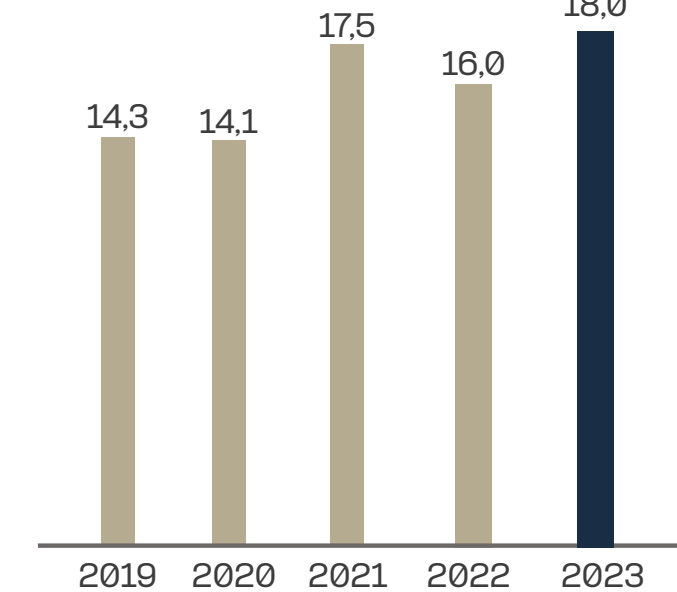
Palkitsemista koskevassa päätöksenteossa on noudatettu palkitsemispolitiikassa määriteltyä päätöksentekoprosessia. Palkitsemispolitiikasta ei tehty väliaikaisia poikkeuksia vuonna 2023. Hallitus ei havainnut sellaisia olosuhteita tai toimintoja, jotka olisivat johtaneet tarpeeseen soveltaa toimitusjohtajan muuttuviin palkkioihin vuonna 2023 sovellettavaa takaisinperintää. Hallitus ei myöskään pitänyt tarpeellisena käyttää oikeuttaan muuttaa vuonna 2023 sovellettavia tuloskriteerejä.

Palkitsemispolitiikan mukaisesti palkitseminen on vuonna 2023 tukenut Evlin liiketoimintastrategiaa keskittymällä pitkäaikaisen kasvun ja omistaja-arvon luomiseen. Vaikka merkittävä osa toimitusjohtajan tai toimitusjohtajan sijaisen kokonaispalkkiosta on kiinteitä maksuja, tulosperusteisten maksujen avulla pyritään edistämään yhtiön tavoitteiden saavuttamista. Palkitsemista tasapainotetaan liiallisen riskinoton välttämiseksi. Palkitsemisvaliokunta on arvioinut toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen palkitsemista vuoden 2023 osalta varmistaakseen kilpailukykyisen ja oikeudenmukaisen kokonaispalkitsemisen verrattuna kilpailijoihin ja markkinoihin. Osakeomistuksen edistämiseksi yhtiössä on käytössä toimitusjohtajan osakeomistuksen ohjeet osakkeenomistajien ja ylimmän johdon etujen tukemiseksi ja yhdenmukaistamiseksi.

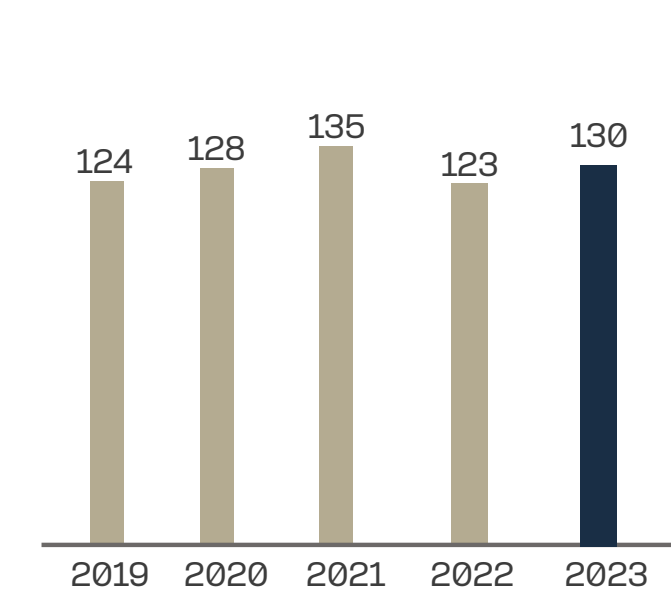
Taloudellisen tuloksen ja palkkioiden kehitys

Evlin liiketoiminta on kehittynyt suotuisasti viiden viime vuoden aikana. Tarkastelussa on huomioitu ennen Evli Oyj:n syntymistä, Evli Pankki Oyj:n aikana harjoitettu sijoituspalvelutoiminta. Yhtiö on asettanut neljä keskeistä tulosindikaattoria, joiden se katsoo kuvaavan liiketoiminnan tuloksellisuutta hyvin. Indikaattorit ovat hallinnoitavat varat, toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, oman pääoman tuotto ja nettopalkkiotuotot. Yhtiö on pystynyt tarjoamaan osakkeenomistajille vakaan tuoton, kuten osakekohtaisen osingon ja osakkeenomistajan kokonaistuoton (TSR) kehitys osoittaa.

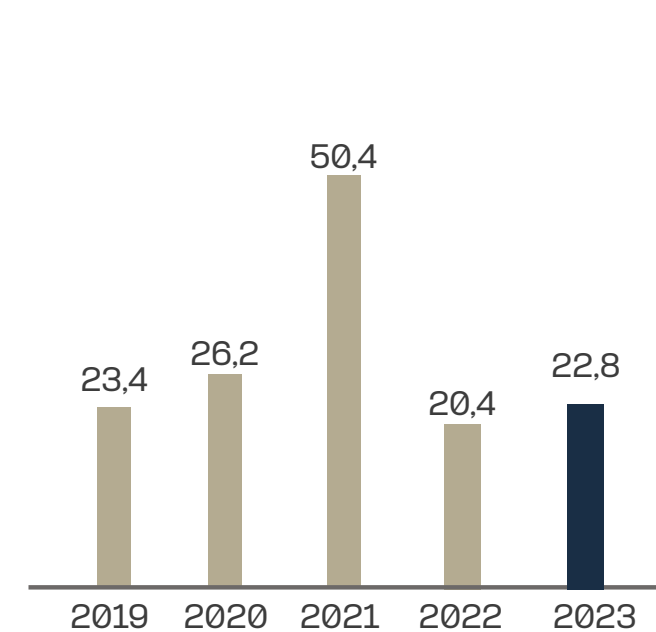
HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS (MRD. €)



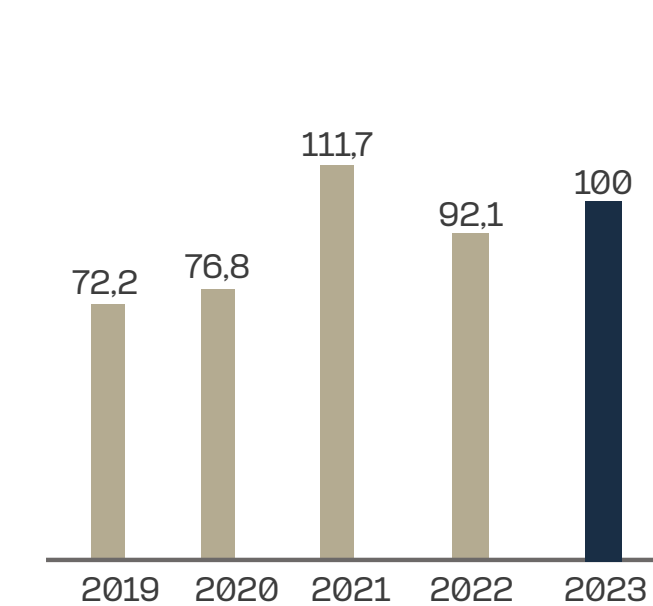
TOISTUVIEN TUOTTOJEN SUHDE OPERATIIVISIIN KULUIHIN (%)



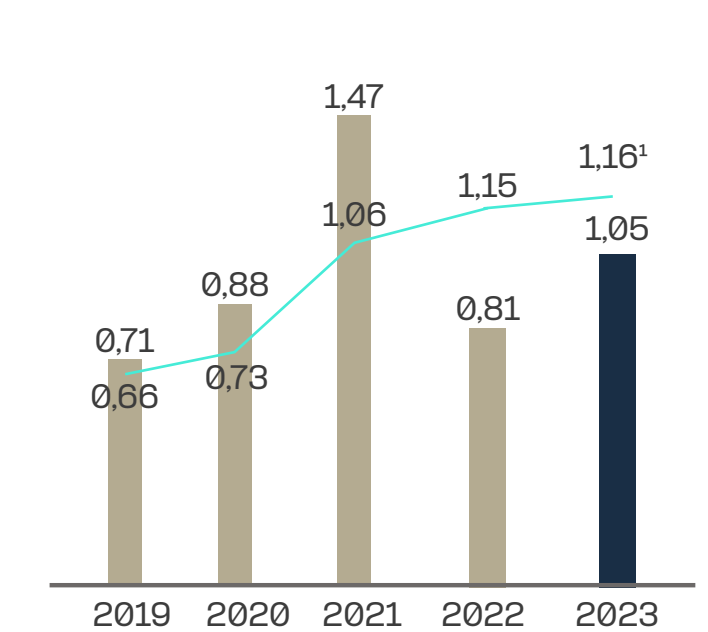
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (%)



NETTOPALKKIOTUOTOT (M€)



OSINKO & TULOS/OSAKE (€)



¹ Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

PALKITSEMISEN KEHITYS VIIDEN VUODEN AIKANA⁴

	2023	2022	2021	2020	2019
HALLITUS					
Hallituksen puheenjohtaja, euroa	90 000	90 000	90 000	84 000	90 000
Muutos, %	–	–	7	–7	4
Valiokuntien puheenjohtajat (keskimäärin), euroa	71 000	72 000	70 500	67 200	72 000
Muutos, %	–1	2	5	–7	2
Hallituksen muut jäsenet (keskimäärin), euroa	60 000	60 000	60 000	56 000	60 000
Muutos, %	–	–	7	–7	–
TOIMITUSJOHTAJA					
Toimitusjohtaja, euroa	844 204 ⁴	626 010	699 888	446 605 ³	488 116 ²
Muutos, %	35	–11	57	–9	11
TYÖNTEKIJÖIDEN KESKIMÄÄRÄINEN PALKKA					
Palkkakulut yhteensä, euroa	33 100 000	32 100 000	29 500 000	29 000 000	29 000 000
Henkilöstö vuoden lopussa	354	344	290	261	249
Työntekijöiden keskimääräinen palkka, euroa ¹	93 503	103 7805	101 724	116 466	116 466
Muutos, %	–10	2	8	–3	9

¹ Keskimääräisen työntekijän palkkakehitys lasketaan henkilöstökuluista vähentämällä kokonaismäärästä muut henkilöstökulut ja jakamalla erotus vuoden lopun henkilöstömäärällä. Palkkakehityksen vertailuvuotta heikentää määräaikaisten työsuhteiden vaihtelevuus vuodesta toiseen.

² Lisäksi toimitusjohtaja merkitsi optio–ohjelmassa 2014 hänelle myönnetty 212 500 osaketta. Merkinnän yhteisarvo oli merkintäpäivän päätöskurssin mukaan 1 810 500 euroa.

³ Lisäksi toimitusjohtaja merkitsi optio–ohjelmassa 2016 hänelle myönnetty 40 000 osaketta. Merkinnän yhteisarvo oli merkintäpäivän päätöskurssin mukaan 372 000 euroa.

⁴ Lisäksi toimitusjohtaja sai osakeohjelmassa 2019 hänelle myönnetty 50 000 osaketta. Merkinnän yhteisarvo oli merkintäpäivän päätöskurssin mukaan 992 516 euroa.

Hallituksen jäsenten palkitseminen vuonna 2023

Evli Oyj:n yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista. Varsinainen yhtiökokous 14.3.2023 päätti hallituksen puheenjohtajalle ja muille jäsenille maksettavista palkkioista seuraavasti:

- hallituksen puheenjohtaja 7 500 €/kk
- valiokuntien puheenjohtajat 6 000 €/kk
- jäsenet 5 000 €/kk

Hallitus on asettanut tarkastus– ja riskivaliokunnan sekä palkitsemisvaliokunnan valmistelemaan hallitukselle kuuluvia asioita. Vuonna 2023 Evli–konsernin hallituksen jäsenille maksettiin palkkioita yhteensä 414 652 euroa. Summa koostuu hallituksen ja valiokuntien työskentelyyn liittyvistä palkkioista. Vuonna 2023 hallituksen jäsenet eivät saaneet työstään palkkiona osakkeita tai osakeperusteisia oikeuksia eivätkä muita etuuksia.

HALLITUKSEN JÄSENILLE MAKSETTAVAT PALKKIOT, EUROA

	2023
Henrik Andersin, hallituksen puheenjohtaja	90 000
Christina Dahlblom, hallituksen jäsen 14.3.2023 alkaen	48 043
Fredrik Hacklin, hallituksen jäsen, palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja	70 000
Sari Helander, hallituksen jäsen, tarkastus– ja riskivaliokunnan puheenjohtaja	72 000
Robert Ingman, hallituksen jäsen	60 000
Antti Kuljukka, hallituksen jäsen	60 000
Teuvo Salminen, hallituksen jäsen 14.3.2023 asti	14 609
YHTEENSÄ	414 652

Toimitusjohtajan palkitseminen vuonna 2023

Evli–konsernin hallitus vahvistaa toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa palkitsemisen periaatteet ja elementit vuosittain. Palkitseminen noudattaa Evli Oyj:n voimassa olevaa palkitsemispolitiikkaa. Kaikki toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa palkan ja palkkioiden muutokset edellyttävät hallituksen hyväksyntää.

Lyhyen aikavälin kannustimet 2023

Vuonna 2023 Evlillä oli voimassa konsernin henkilöstön kattava lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmä, johon myös toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa kuuluivat. Hallitus arvioi vuosittain kannustinjärjestelmän tulokriteerit. Toimitusjohtajalle ja hänen sijaiselleen asetetut lyhyen aikavälin kannustimiin sidotut tulostavoitteet vuodelle 2023 on esitetty seuraavan sivun taulukossa. Palkitsemispolitiikan mukaisesti myönnettävät muuttuvat palkkiot, sisältäen sekä lyhyen aikavälin että pitkän aikavälin kannustimet, ovat korkeintaan 200 prosenttia vuotuisista kiinteistä palkkioista. Lyhyen aikavälin kannustimien tarkoituksena on kannustaa saavuttamaan liiketoimintastrategian mukaiset taloudelliset ja muut lyhyen aikavälin tavoitteet. Lyhyen aikavälin kannustinjärjestelmän mukainen palkitseminen riippuu Evlin taloudellisesta tuloksesta ja strategisten tavoitteiden saavuttamisesta.

LYHYEN AIKAVÄLIN KANNUSTINJÄRJESTELMÄN KRITEERIT 2023

	PAINOTUS	TOTEUMA, TOIMITUSJOHTAJA	TOTEUMA, TOIMITUSJOHTAJAN SIJAINEN
Evli-konsernin taloudellinen tulos, liikevoiton kehitys	50 %	Ylittyi	Ylittyi
Konsernitason keskeiset suorituskykyindikaattorit (KPI)	30–50 %	Ylittyi osittain	Ylittyi osittain
Strategisten projektien loppuunsaattaminen	0–20 %	Ylittyi osittain	Ylittyi osittain

Vaikka vuoden 2023 liiketoimintaympäristö oli kohonneiden geopolitiittisten riskien sekä muuttuneen inflaatio- ja korkoympäristön takia poikkeuksellinen, ei tulostavoitteisiin tehty muutoksia vuoden kuluessa. Vuoden 2023 osalta kriteerien täytyminen näkyy yllä olevassa taulukossa.

Toimitusjohtajan osalta vuonna 2023 ansaitut lyhyen aikavälin kannustimet olivat noin 29 prosenttia palkitsemispolitiikan mukaisesta enimmäiskorvauksesta. Toimitusjohtajan sijaisen osalta vastaava luku oli noin 29 prosenttia. Palkkion määrä maksetaan sääntelyn mukaisesti erissä: 50 prosenttia keväällä 2024 ja 50 prosenttia portaittain seuraavan kolmen vuoden kuluessa. Lykätty palkkio on sidottu Evli Oyj:n osakkeen kurssikehitykseen lykkäysaikana.

Pitkän aikavälin kannustimet 2023

Toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa voimassa olevat pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät on toteutettu suoriutumiseen perustuvina osakepalkkiojärjestelminä (performance share plan, PSP). Osakepohjaisten kannustinjärjestelmien tarkoituksena on kannustaa Evlin johtajia ja avainhenkilöitä työskentelemään pitkäjänteisesti omistaja-arvon kasvattamiseksi. Hallitus päättää vuosittain mahdollisista uusista järjestelmistä palkitsemisvaliokunnan ehdotuksen perusteella ja yhtiökokouksen antamissa rajoissa.

Osakepalkkiojärjestelmät tarjoavat mahdollisuuden ansaita yhtiön osakkeita palkkiona yhtiön ja yksilön erinomaisesta suoriutumisesta ja Evlin palveluksessa pysymisestä. Osakepalkkiojärjestelmissä palkkioita myönnetään ohjelmaan sidottujen tavoitteiden täytyttyä. Myöntöä seuraa vähintään kolmen vuoden pituinen viivästysjakso. Myöntäminen perustuu kulloinkin hallituksen arvioon ohjelmalle asetettujen tavoitteiden täyttymisestä. Yleensä osakepalkkiojärjestelmän osakkeet luovutetaan osallistujille lykkäysajan jälkeen edellyttäen, että muuttuville palkkioille asetetut maksun edellytykset täyttyvät ja osallistujat ovat työskennelleet yhtiössä keskeytyksettä koko ohjelman ajan ainakin osakkeiden luovuttamiseen asti. Lykkäysaika seuraa lisäksi vuoden odotusaika finanssisektoria koskevan sääntelyn mukaisesti. Osakeohjelmissä palkkiot maksetaan osakkeiden ja käteisen yhdistelmänä. Käteisosuus on tarkoitettu kattamaan osakkeisiin liittyvät verot ja lakisääteiset sosiaaliturvamaksut.

Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen osallistuivat vuonna 2023 pitkän aikavälin kannustinjärjestelmään. Järjestelmässä on mahdollista ansaita Evli Oyj:n B-sarjan osakkeita suoriutumisen perusteella. Järjestelmän ansaintajakso alkoi 1.9.2023 ja päättyy 31.12.2026. Järjestelmän ansainta on sidottu yhtiön liikevoittoon (EBIT). Järjestelmän mahdolliset palkkiot maksetaan finanssialaa koskevan lainsäädännön mukaan viivästetysti siten, että palkkiot maksetaan henkilöille ansaintajakson päättymisen jälkeen noin kolmen vuoden kuluttua. Palkkioiden maksamista seuraa yhden vuoden mittainen odotusaika, jolloin palkkiona maksettuja osakkeita ei voi luovuttaa.

Toimitusjohtajalle maksettiin vuoden 2023 aikana rajoitetun osakepalkkiojärjestelmän 2019 mukainen palkkio, jonka arvo vastasi 50 000 osaketta. Toimitusjohtajan sijaiselle maksettiin vastaavasta järjestelmästä palkkio, joka vastasi 30 000 osaketta. Tämän lisäksi hänelle maksettiin vuoden 2018 rajoitetun osakepalkkiojärjestelmän mukainen palkkio, joka vastasi 4 667 osaketta.

YHTENVETO TOIMITUSJOHTAJALLE JA TOIMITUSJOHTAJAN SIJAISALLE MYÖNNETYISTÄ JA MAKSETUISTA OSAKEPOHJAISISTA KANNUSTIMISTA

OHJELMA – ERÄ	MYÖNTÄMIS- PÄIVÄ	MYÖNNETYT ERÄT, OSAKKEIDEN KPL-MÄÄRÄT ¹		ANSAIN- TAKSO	LYKKÄYSAIKA	MAKSUVUOSI	ODOTUSAIKA
		TOIMITUS- JOHTAJA	TOIMITUS- JOHTAJAN SIJAINEN				
Rajoitettu osakepalkkio 2018 – Erä 2	11.6.2020		4 667	–	3 vuotta	2023	+1 vuosi
Rajoitettu osakepalkkio 2019 – Erä 1	14.6.2019	50 000	30 000	–	3 vuotta	2023	+1 vuosi
Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmä 2023	14.9.2023	max. 40 000	max. 40 000	3 vuotta	3 vuotta	2029	+1 vuosi

¹ Osakkeiden bruttokappalemäärä ennen osakkeiden maksamisesta aiheutuvia ansiotuloveroja

Toimitusjohtajalle ja toimitusjohtajan sijaiselle maksetut palkkiot 2023

TOIMITUSJOHTAJALLE MAKSETUT PALKKIOT VUONNA 2023, EUROA

	PERUSPALKKA	LISÄELÄKE	MAKSETUT VUOTUISET KANNUSTIMET	MAKSETUT PITKÄAIKAISET PALKKIOT	YHTEENSÄ
TOIMITUSJOHTAJA MAUNU LEHTIMÄKI	509 040 ¹	76 356	258 807 ²	992 516 ³	1 836 720

¹ Sisältäen luontoisedut

² Vuonna 2023 maksetut lyhyen aikavälin kannustimet yhteensä. Alla olevassa taulukossa on eritelty ansaintajaksot, joilta vuonna 2023 maksetut lyhyen aikavälin kannustimet on ansaittu. Maksetut kannustinpalkkiot perustuvat aina aiempien vuosien suorituksiin.

³ Sisältää vuoden 2019 RS-ohjelman maksun kurssilla 19,4729 euroa/osake (28.6.2023 päivän kurssi).

VUONNA 2023 MAKSETTUJEN LYHYEN AIKAVÄLIN KANNUSTIMIEN ERITTELY, EUROA

	VUODELTA 2019	VUODELTA 2020	VUODELTA 2021	VUODELTA 2022	YHTEENSÄ
TOIMITUSJOHTAJA MAUNU LEHTIMÄKI	158 808	–	–	100 000	258 807

Toimitusjohtajalla ei ole merkittäviä erillisiä luontoisetuja, ja hän kuuluu Evli-konsernin yhteisen palkitsemisjärjestelmän piiriin. Toimitusjohtajalla on kuuden kuukauden irtisanomisaika, joka sitoo molempia osapuolia. Toimitusjohtajalla on oikeus 12 kuukauden palkkaa vastaavaan erorahaan, jos toimitusjohtajan työsopimus irtisanotaan yhtiön toimesta.

Vuodelta 2023 ansaitut toimitusjohtaja Maunu Lehtimäen erääntyvät muuttuvat palkkiot, joita ei ole vielä maksettu tämän raportin julkistamiseen mennessä, ovat yhteensä 300 000 euroa.

TOIMITUSJOHTAJAN SIJAISELLE MAKSETUT PALKKIOT VUONNA 2023, EUROA

	PERUSPALKKA	LISÄELÄKE	MAKSETUT VUOTUISET KANNUSTIMET	MAKSETUT PITKÄAIKAISET PALKKIOT	YHTEENSÄ
TALOUSJOHTAJA JUHO MIKOLA	222 840 ¹	–	132 045 ²	688 151 ³	1 043 036

¹ Sisältäen luontoisedut

² Vuonna 2023 maksetut lyhyen aikavälin kannustimet yhteensä. Alla olevassa taulukossa on eritelty ansaintajaksot, joilta vuonna 2023 maksetut lyhyen aikavälin kannustimet on ansaittu. Maksetut kannustinpalkkiot perustuvat aina aiempien vuosien suorituksiin.

³ Sisältää vuoden 2019 RS-ohjelman maksun kurssilla 19,4729 euroa/osake (28.6.2023 päivän kurssi) sekä vuoden 2018 RS-ohjelman maksun kurssilla 19,4729 euroa/osake (28.6.2023 päivän kurssi).

VUONNA 2023 MAKSETTUJEN MUUTTUVIEN PALKKIOIDEN ERITTELY, EUROA

	VUODELTA 2019	VUODELTA 2020	VUODELTA 2021	VUODELTA 2022	YHTEENSÄ
TALOUSJOHTAJA JUHO MIKOLA	90 723	–	–	41 322	132 045

Toimitusjohtajan sijaisella ei ole merkittäviä erillisiä luontoisetuja, ja hän kuuluu Evli-konsernin yhteiseen palkitsemisjärjestelmään. Toimitusjohtajan sijaisella on rahoitusalan työehtosopimuksen mukainen irtisanomisaika, joka sitoo molempia osapuolia.

Vuodelta 2023 ansaitut toimitusjohtajan sijaisen Juho Mikolan erääntyvät muuttuvat palkkiot, joita ei ole vielä maksettu tämän raportin julkistamiseen mennessä, ovat yhteensä 127 500 euroa.

Hallitus

**HENRIK ANDERSIN**

Hallituksen puheenjohtaja
Palkitsemisvaliokunnan jäsen

- Syntynyt 1960
- Kauppatieteiden maisteri
- Evli Oyj:n hallituksessa 2.4.2022 lähtien (Evli Pankki Oyj:n hallituksessa 1985–1.4.2022, hallituksen puheenjohtaja 2006–1.4.2022, Evli Pankki Oyj:n toimitusjohtaja 1994–2006)
- Yksi Evlin perustajista ja pääomistajista
- Hallitusammattilainen
- Oy Scripo Ab:n hallituksen puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä
- Osakeomistus: Määräysvaltaisuuden Scripo Oy:n omistukset 3 803 280 A-osaketta ja 950 820 B-osaketta

**CHRISTINA DAHLBLOM**

Hallituksen jäsen 14.3.2023 alkaen
Palkitsemisvaliokunnan jäsen

- Syntynyt 1978
- Kauppatieteiden tohtori
- Evli Oyj:n hallituksessa 14.3.2023 lähtien
- Yrittäjä, Flo Co Oy
- Työelämäprofessori, Svenska handelshögskolan (Hanken)
- Toiminut aiemmin yrittäjänä sekä johtotehtävissä Miltton Groupilla, Hanken & SSE Executive Education Ab:lla ja TNS Gallup Oy:llä
- Nuorten Yrittäjyys ja Talous NYT ry:n hallituksen varapuheenjohtaja, Viking Line Oyj:n hallituksen jäsen ja Hive Helsinki Sr:n hallintoneuvoston jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- Osakeomistus: 1 000 B-osaketta

**FREDRIK HACKLIN**

Hallituksen jäsen
Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja

- Syntynyt 1978
- Tekniikan tohtori, diplomi-insinööri
- Evli Oyj:n hallituksessa 2.4.2022 lähtien (Evli Pankki Oyj:n hallituksessa 2019–1.4.2022)
- Professori ja johtoryhmän jäsen ZHAW School of Management and Law:ssa Zürichissä
- Dosentti ETH Zürichissä
- Toiminut aiemmin Booz Allen Hamiltonilla, Harvard Universityssä ja Ericssonilla
- Neuvonut monikansallisia yrityksiä ja hallituksia yrittäjyydestä, strategiasta ja teknologian johtamisesta
- Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
- Osakeomistus: 2 150 B-osaketta

**SARI HELANDER**

Hallituksen jäsen
Tarkastus- ja riskivaliokunnan puheenjohtaja

- Syntynyt 1967
- Kauppatieteiden maisteri
- Evli Oyj:n hallituksessa 2.4.2022 lähtien (Evli Pankki Oyj:n hallituksessa 2019–1.4.2022)
- CFO, Ramirent Group
- Toiminut aiemmin Greenstep Oy:n toimitusjohtajana ja partnerina, Posti Group Oyj:n johtajana (logistiikkaratkaisut) ja talous- ja rahoitusjohtajana sekä Nokia Oyj:llä vastuualueena Business Reporting –toiminnot sekä erilaiset controller- ja talousjohdon tehtävät
- Enersense International Oyj:n hallituksen jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja sen osakkeenomistajista
- Osakeomistus: 4 000 B-osaketta

**ROBERT INGMAN**

Hallituksen jäsen
Tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsen

- Syntynyt 1961
- Diplomi-insinööri, kauppatieteiden maisteri
- Evli Oyj:n hallituksessa 2.4.2022 lähtien (Evli Pankki Oyj:n hallituksessa 2010–1.4.2022)
- Hallitusammattilainen
- Ingman Group Oy Ab:n, Ingman Finance Oy Ab:n, Ingman Development Oy Ab:n, Etteplan Oyj:n, Digia Oyj:n, Qt Group Oyj:n ja Halti Oy:n hallitusten puheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä
- Osakeomistus: 1 860 000 A-osaketta ja 910 000 B-osaketta*

**ANTTI KULJUKKA**

Hallituksen jäsen
Tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsen

- Syntynyt 1961
- Valtiotieteiden maisteri, eMBA, res. majuri
- Evli Oyj:n hallituksessa 2.4.2022 lähtien
- Hallitusammattilainen
- Senior advisor, HTM Solutions Oy
- Toiminut aiemmin Fennia-konsernin toimitusjohtajana, Keskinäinen vakuutusyhtiö Fennian toimitusjohtajana ja varatoimitusjohtajana, Henki-Fennian toimitusjohtajana sekä eri tehtävissä Sampo-yhtymässä
- Turvallisuuden tukisäätiön ja Jääkärisäätiön hallitusten jäsen sekä Suunnistussäätiön valtuuskunnan varapuheenjohtaja
- Riippumaton yhtiöstä ja sen osakkeenomistajista
- Osakeomistus: 4 712 B-osaketta

**TEUVO SALMINEN**

Hallituksen jäsen
14.3.2023 asti

- Syntynyt 1954
- Kauppatieteiden maisteri
- Evli Oyj:n hallituksessa 14.3.2023 saakka (Evli Pankki Oyj:n hallituksessa 2010–1.4.2022)
- Hallitusammattilainen
- Toimi useissa eri johtotehtävissä Pöyry Oyj:ssä vuosina 1985–2009
- T2H Oy:n hallituksen puheenjohtaja, Alisa Pankki Oyj:n, Cargotec Oyj:n ja 3Step It Group Oy:n hallitusten jäsen
- Riippumaton yhtiöstä ja sen osakkeenomistajista
- Osakeomistus: 59 952 B-osaketta

* Sisältää Ingman Group Oy Ab:n omistuksen

Johtoryhmä

**MAUNU LEHTIMÄKI**

Toimitusjohtaja

- Syntynyt 1967
- Kauppatieteiden maisteri
- Evlin palveluksessa vuodesta 1996
- Osakeomistus:
533 728 A-osaketta ja
117 031 B-osaketta

**MARI ETHOLÉN**

Johtaja, lakiasiat ja henkilöstöhallinto

- Syntynyt 1973
- Oikeustieteen maisteri
- Evlin palveluksessa vuodesta 2001
- Osakeomistus:
60 000 A-osaketta ja
30 948 B-osaketta

**PANU JOUSIMIES**

Johtaja, tuotanto ja arvopaperikauppojen toteutus

- Syntynyt 1969
- Kauppatieteiden maisteri
- Evlin palveluksessa vuodesta 1997
- Osakeomistus:
59 691 A-osaketta ja
69 049 B-osaketta

**JUHO MIKOLA**Johtaja, talous- ja konsernihallinto
Toimitusjohtajan sijainen

- Syntynyt 1981
- Kauppatieteiden maisteri
- Evlin palveluksessa vuodesta 2004
- Osakeomistus:
68 000 A-osaketta ja
61 220 B-osaketta

**ESA PENSALA**Johtaja,
yksityisasiakkaat

- Syntynyt 1974
- Diplomi-insinööri
- Evlin palveluksessa vuodesta 2001
- Osakeomistus:
142 000 A-osaketta ja
50 200 B-osaketta

**KIM PESSALA**Johtaja, sijoitustuotteet ja palvelut
Evli-Rahastoyhtiö Oy:n
toimitusjohtaja

- Syntynyt 1969
- Kauppatieteiden maisteri
- Evlin palveluksessa vuodesta 1995
- Osakeomistus:
12 331 A-osaketta ja
106 644 B-osaketta

**MIKAEL THUNVED**Evli Ab:n toimitusjohtaja
Johtoryhmän jäsen
30.9.2023 asti

- Syntynyt 1965
- Kauppatieteiden kandidaatti
- Evlin palveluksessa vuodesta 2002
- Osakeomistus:
Määräysvaltauyrityksen
omistukset 83 600
B-osaketta

**MONA VON WEISSENBERG**Johtaja, instituutioasiakkaat
Johtoryhmän jäsen
1.10.2023 alkaen

- Syntynyt 1979
- Kauppatieteiden maisteri
- Evlin palveluksessa vuodesta 2022
- Osakeomistus:
ei osakkeita

Riippumattoman tilintarkastajan raportti Evli Oyj:n ESEF–tilinpäätöksestä

Evli Oyj:n hallitukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, joka koskee sitä, onko Evli Oyj:n (y–tunnus: 3239286–2) sähköiseen tilinpäätökseen Evli–2023–12–31–fi.zip tilikaudella 1.1.–31.12.2023 sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty iXBRL–merkinnöin EU–komission delegoidun asetuksen 2018/815 (ESEF RTS) 4. artiklan vaatimusten mukaisesti.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat yhtiön toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen (ESEF–tilinpäätös) laatimisesta siten, että ne täyttävät ESEF RTS:n vaatimukset. Tähän vastuuseen kuuluu

- laatia ESEF–tilinpäätös XHTML–muodossa ESEF RTS artiklan 3 mukaisesti
- merkitä ESEF–tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat, liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot iXBRL–merkein ESEF RTS artiklan 4 mukaisesti sekä
- varmistaa ESEF–tilinpäätöksen ja tilintarkastetun tilinpäätöksen keskinäinen yhdenmukaisuus.

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia ESEF–tilinpäätöksen ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilintarkastusyhteisömme soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan tilintarkastusyhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Toimeksiantosopimuksen mukaisesti annamme lausunnon siitä, onko ESEF–tilinpäätökseen sisältyvä konsernitilinpäätös merkitty olennaisilta osin ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3000 mukaisesti.

Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä,

- onko ESEF–tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat olennaisilta osin merkitty iXBRL–merkein ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti,
- onko ESEF–tilinpäätökseen sisältyvät konsernitilinpäätöksen liitetiedot ja yhtiön tunnistetiedot olennaisilta osin merkitty iXBRL–merkein ESEF RTS:n 4. artiklan vaatimusten mukaisesti, ja
- ovatko ESEF–tilinpäätös ja tilintarkastettu tilinpäätös keskenään yhdenmukaisia.

Valittujen tarkastustoimenpiteiden luonne, ajoitus ja laajuus riippuu tilintarkastajan harkinnasta. Tähän sisältyy sen riskin arvioiminen, onko virheestä tai väärinkäytöksestä johtuvaa olennaista poikkeamaa ESEF RTS:n vaatimuksista.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Evli Oyj:n ESEF–tilinpäätökseen Evli–2023–12–31–fi.zip sisältyvät konsernitilinpäätöksen päälaskelmat ja liitetiedot sekä yhtiön tunnistetiedot tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 on olennaisilta osin merkitty ESEF RTS:n vaatimusten mukaisesti.

Lausuntomme Evli Oyj:n konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 on annettu 15.2.2024 päivätyllä tilintarkastuskertomuksellamme. Tällä raportilla emme anna konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksesta lausuntoa tai muuta varmennusjohtopäätöstä.

Helsingissä 16.2.2024

Ernst & Young Oy

tilintarkastusyhteisö

Miikka Hietala

KHT

EVLI



LinkedIn – Evli



Facebook – Evli



Viestipalvelu X – Evli



Instagram – Evli



evli.com

