



Evli Pankki Oyj ("Evli") ja Fellow Finance Oyj ("Sulautuva yhtiö" tai "Fellow Finance") ovat allekirjoittaneet 14.7.2021 yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus"). Yhdistymissopimuksessa on sovittu järjestelystä ("Järjestely"), jonka mukaan kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysluokkien toimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("Osakeyhtiölaki") ja liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista annetun lain (1501/2001, muutoksineen) ("Liikepankkilaki") mukaisella osittaisjakautumisella selvitysmenettelyä Evliltä jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Evli Oyj:lle ("Jakautuminen"), ja jonka mukaan Fellow Finance sulautuu välittömästi Jakautumisen jälkeen jäljelle jäävään jakautuneeseen Evliin Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Fellow Financen kaikki varat ja velat siirtyvät jakautuneelle Evlille ilman selvitysmenettelyä ("Sulautuminen"). Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Fellow Finance purkautuu automaattisesti.

Evlin hallitus on allekirjoittanut 30.9.2021 jakautumissuunnitelman ("Jakautumissuunnitelma") ja ehdottanut 8.11.2021, että Evlin 22.12.2021 pidettävä Järjestelyä koskeva ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Järjestelystä sisältäen Jakautumisesta päättämisen Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Järjestelyn täytäntöönpano edellyttää muun muassa Evlin ja Fellow Financen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien lupien ja hyväksyntöjen saamista viranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa, Jakautumissuunnitelmassa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai sääntelyn mahdollistamissa puitteissa niistä luopumista. Järjestelyn täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Jakautumisen ja Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri"). Järjestely pannaan täytäntöön sinä päivänä, jona Jakautumisen ja Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin ("Täytäntöönpanopäivä"). Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 2.4.2022 (rekisteröintihetki on arviolta kello 00.01).

Jakautumisessa Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Evli Oyj:n A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Evli Oyj:n B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta kohti ("Jakautumisvastikeosakkeet" tai "Uudet Osakkeet") ("Jakautumisvastike"), eli Jakautumisvastikeosakkeita annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastikkeena annettavat Evli Oyj:n osakkeet kirjataan Evli Oyj:n osakkeenomistajien arvo-osuustileille arviolta Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") noudattamien käytäntöjen mukaisesti. Jakautumisvastiketta ei anneta Evlin hallussa oleville omille osakkeille. Jakautumisvastikkeena annettavien Evli Oyj:n osakkeiden yhteismäärän odotetaan olevan 23 857 437 osaketta (perustuen Evlin osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) tämän jakautumis- ja listalleottoesitteen ("Esite") päivämääränä). Jakautumisvastikkeena annettavien Evli Oyj:n osakkeiden lopullinen yhteismäärä määräytyy Evlin osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä toimia Evlin osakkeenomistajilta sen jälkeen, kun ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman.

Evli on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen Evli Oyj:n puolesta Jakautumisen toteuttamiseksi ja hakeakseen Evli Oyj:n B-sarjan osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") pörssilistalle ("Listalleotto"). Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Evli Oyj:n osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. **Tämän Esitteen päivämäärä on 7.12.2021. Esite on voimassa Listalleottoon, kuitenkin enintään 7.12.2022 saakka. Evlin velvollisuudesta täydentää Esitetä on esitetty tietoja kohdassa "Tärkeää tietoa".** Jakautuminen tai Listalleotto ei vaikuta Evlin osakkeiden pörssilistaukseen Nasdaq Helsingin pörssilistalla. Evlin ja Fellow Financen hallitukset suosittelevat Järjestelyn hyväksymistä yhtiöiden yhtiökokouksille. Evlin ja Fellow Financen hallitukset katsovat, että Järjestely, sisältäen Jakautumisen ja Sulautumisen yhteydessä maksettavat vastikkeet, on taloudellisesta näkökulmasta kummankin yhtiön osakkeenomistajille kohtuullinen.

Tietyissä maissa, kuten Australiassa, Etelä-Afrikassa, Kiinan kansantasavallan Hongkongin-erityishallintoalueella ("Hongkong"), Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa ja Yhdysvalloissa tämän Esitteen jakeluun saattaa liittyä lakisääteisiä rajoituksia. Tätä Esitetä ei tule toimittaa tai julkaista kokonaan tai osittain eikä suoraan tai välillisesti missään maassa, jossa se olisi soveltuviin lakien tai sääntöjen vastaista tai edellyttäisi lisädokumenttien laatimista tai rekisteröintiä tai muita toimenpiteitä Suomen lainsäädännön mukaisten vaatimusten lisäksi. Katso lisätietoja kohdasta "Tärkeää tietoa".

Uuteen Evliin sijoittaminen sisältää riskejä. Katso lisätietoja kohdasta "Riskitekijät".

TÄRKEÄÄ TIETOA

Evli on laatinut ja julkaissut Esitteen Jakautumisvastikeosakkeiden antamiseksi Evlin osakkeenomistajille sekä Listalleottoa varten. Esite on laadittu seuraavien säädösten ja määräysten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) (**“Arvopaperimarkkinalaki”**), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2017/1129, annettu 14. päivänä kesäkuuta 2017, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (**“Esiteasetus”**), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, annettu 14. päivänä maaliskuuta 2019, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, annettu 14. päivänä maaliskuuta 2019 (liitteet 1, 11 ja 20), arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta sekä Finanssivalvonnan (**“Finanssivalvonta”**) määräykset ja ohjeet. Esite sisältää tiivistelmän. Finanssivalvonta on Esiteasetuksen nojalla toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen. Finanssivalvonnan hyväksyntä koskee ainoastaan Esiteasetuksessa asetettuja kattavuuden, johdonmukaisuuden ja ymmärrettävyyden vaatimuksia. Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota Esite koskee. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 85/02.05.04/2021.

Tässä Esitteessä, ennen Täytäntöönpanopäivää, kaikki viittaukset termiin **“Evli”** tarkoittavat Evli Pankki Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä kokonaisuutena, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Evli Pankki Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Täytäntöönpanopäivän jälkeen kaikki viittaukset termiin **“Evli”** tai **“Fellow Pankki”** tarkoittavat Fellow Pankki Oyj:tä, johon Fellow Finance on sulautunut ja sen konsolidoituja tytäryhtiöitä, pois lukien varainhoitoliiketoiminta, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoiminta, corporate finance -toiminta ja näitä tukevat toiminnot (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukainen liiketoiminta), joita Jakautuminen koskee, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa ainoastaan Fellow Pankki Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoimintayksikköä. Kaikki viittaukset termiin **“Uusi Evli”** ja **“Yhtiö”** tarkoittavat Evli Oyj:tä ja sen konsolidoituja tytäryhtiöitä Täytäntöönpanopäivän jälkeen, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termi tarkoittaa ainoastaan Evli Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai tiettyä liiketoimintayksikköä. Termi **“Uusi Evli”** voi myös tarkoittaa varainhoitoliiketoimintaa, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaa, corporate finance -toimintaa ja näitä tukevia toimintoja (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaista liiketoimintaa) ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaikki viittaukset termiin **“Fellow Finance”** tarkoittavat Fellow Finance Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä kokonaisuutena ennen Täytäntöönpanopäivää, ellei asiayhteydestä ilmene, että kyseessä on Fellow Finance Oyj tai ainoastaan tietty tytäryhtiö tai liiketoimintayksikkö. Kaikki viittaukset termiin **“Tulevat Yhtiöt”** tarkoittavat Uutta Evliä ja Fellow Pankkia yhdessä ja **“Tuleva Yhtiö”** Uutta Evliä tai Fellow Pankkia, asiayhteydestä riippuen.

Osakkeenomistajien ja sijoittajien tulee nojautua ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin ja Evlin julkistamiin pörssitiedotteisiin. Ketään ei ole valtuutettu antamaan muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Esitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse, että Esitteen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Esitteen päivämääränä tai ettei Esitteen päivämäärän jälkeen olisi tapahtunut haitallisia muutoksia tai tapahtumia, joilla saattaisi olla haitallinen vaikutus Evliin tai Uuden Evlin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen. Kuitenkin mikäli ennen Esitteen voimassaoloajan päättymistä ilmenee olennainen uusi seikka, Esitteessä oleva olennainen virhe tai epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin ja joka ilmenee tai havaitaan ennen Listalleottoa, Esitettä täydennetään sen voimassaoloaikana Esiteasetuksen mukaisesti. **Esiteasetuksen mukainen velvollisuus täydentää Esitettä päättyy Esitteen voimassaolon päättymiseen. Esite on voimassa Listalleottoon, kuitenkin enintään 7.12.2022 saakka.** Esitteen sisältämät tiedot eivät ole tae Evlin tai Uuden Evlin tulevasta toiminnasta eikä niitä tule pitää sellaisena. Ellei toisin mainita, Evlin tai Uuden Evlin tai niiden toimialan markkinakehitystä koskevat arviot perustuvat kyseisen yhtiön johdon kohtuullisiin arvioihin.

Useissa maissa, kuten Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa Uudessa-Seelannissa ja Yhdysvalloissa, Esitteen jakeluun saatetaan soveltaa lakisääteisiä rajoituksia (kuten rekisteröinti-, listalleotto- ja kvalifikaatiomääräyksiä sekä muita määräyksiä). Jakautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen) (**“Yhdysvaltain Arvopaperilaki”**) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilainsäädännön mukaisesti, ja Jakautumisvastikeosakkeita tai muita Esitteessä viitattuja arvopapereita ei saa sellaisenaan tarjota tai myydä Yhdysvalloissa muutoin kuin Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla soveltuvan rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen perusteella. Esite ei ole tarjous myydä tai kehoitus tarjoutua ostamaan arvopapereita eikä se muodosta tarjousta, hankintaa tai myyntiä Yhdysvalloissa tai muissa maissa, joissa tällainen tarjous, hankinta tai myynti olisi lainvastainen. Esitettä ei saa julkaista tai muuten välittää, jakaa tai lähettää, suoraan tai epäsuorasti, kokonaan tai osittain Yhdysvalloissa tai missään muussa sellaisessa maassa, jossa näiden materiaalien jakaminen rikkoisi sovellettavaa lakia tai määräyksiä tai vaatisi tällaisella lainkäyttöalueella rekisteröintiä tai toimilupaa. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen voi johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muun sovellettavan arvopaperilain tai sääntelyn rikkomiseen.

Esitettä, mitään ilmoitusta tai mitään muuta Järjestelyyn liittyvää materiaalia ei saa jakaa tai julkaista millään alueella paitsi olosuhteissa, joissa jakaminen tai julkaiseminen on sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Evli ja Uusi Evli eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankineet Esitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Jakautumisvastikeosakkeiden vastaanottajia. Mihinkään toimenpiteisiin ei ole ryhdytty Jakautumisvastikkeiden rekisteröimiseksi tai hyväksymiseksi julkista tarjoamista varten millään muulla lainkäyttöalueella kuin Suomessa.

Esitteestä mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Sijoittajien ei tule pitää Esitteen sisältöä oikeudellisenä neuvonantona tai sijoitus- tai veroneuvonantona. Kutakin Sijoittajaa ohjeistetaan tekemään oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta sekä oman harkintansa mukaan konsulttoimaan omaa oikeudellista neuvonantajansa, kirjanpitäjänsä tai taloudellista neuvonantajansa Järjestelyyn liittyvän oikeudellisen neuvonannon ja sijoitus- ja veroneuvonannon sekä Järjestelyyn liittyvien seikkojen osalta.

SISÄLTÖ

TÄRKEÄÄ TIETOA.....	II
SISÄLTÖ.....	III
TIIVISTELMÄ.....	1
RISKITEKIJÄT.....	8
A. Järjestelyyn ja Jakautumiseen liittyviä riskejä.....	8
B. Uuden Evlin toimintaympäristöön liittyviä riskejä.....	12
C. Uuden Evlin liiketoimintaan liittyviä riskejä.....	13
D. Uuden Evlin IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä	16
E. Uuden Evlin johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä.....	18
F. Uuden Evlin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	19
G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä.....	19
H. Uusiin Osakkeisiin liittyviä riskejä	22
ERÄITÄ LISÄTIETOJA.....	24
TALOUDELLISTEN TIETOJEN ESITTÄMINEN	27
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ JÄRJESTELYYN LIITTYEN.....	30
YHTEENVETO EVLIN JAKAUTUMISESTA	31
Jakautumisen tausta.....	31
Yleistä	31
Osakkeenomistajien tuki	32
Yhdistymissopimus	33
UUDEN EVLIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	39
ERÄITÄ UUDEN EVLIN CARVE-OUT TALOUDELLISIA TIETOJA.....	41
TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT	47
MARKKINAKATSAUS.....	55
UUDEN EVLIN LIIKETOIMINNAN KUVAUS	63
UUDEN EVLIN TOIMINNALLINEN JA TALOUDELLINEN KATSAUS	75
UUDEN EVLIN SÄÄNTELY-YMPÄRISTÖ.....	93
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	97
OMISTUSRAKENNE.....	105
LÄHIPIIRILIIKETOIMET	106
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	107
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	109
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	113
VEROTUS.....	117
OIKEUDELLISET SEIKAT	124
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	125

LIITTEET

LIITE A	RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVIEN PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA
LIITE B	JAKAUTUMISSUUNNITELMA
LIITE C	CARVE-OUT TALOUDELLISET TIEDOT

TIIVISTELMÄ

Johdanto

Tätä tiivistelmää tulee pitää tämän jakautumis- ja listalleottoesitteen ("**Esite**") johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin Esitteeseen kokonaisuutena. Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tiivistelmän vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos tiivistelmässä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista arvopapereihin.

Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot:

Seuraavat tiedot perustuvat Evli Pankki Oyj:n ("**Evli**") jakautumista koskevaan jakautumissuunnitelmaan ("**Jakautumissuunnitelma**"), sillä Evli Oyj:n perustaminen tulee voimaan vasta jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin päivämääränä ("**Täytäntöönpanopäivä**").

Evli Oyj
Y-tunnus: 3239286-2
Kotipaikka: Helsinki, Suomi
Osoite: Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki
Puhelin: (09) 476 690
Verkkosivusto: www.evli.com

Jakautuvan yhtiön nimi ja yhteystiedot ovat:

Evli Pankki Oyj
Y-tunnus: 0533755-0
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus): 743700VK1NB8HRGTQH74
Kotipaikka: Helsinki, Suomi
Osoite: Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki
Puhelin: (09) 476 690
Verkkosivusto: www.evli.com

Jäljempänä termillä "**Uusi Evli**" viitataan Evlin jakautumisen Täytäntöönpanopäivänä perustettavaan Evli Oyj:n (ja asiayhteyden niin vaatiessa myös sen konsolidoituihin tytäryhtiöihin), johon Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") ja liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista annetun lain (1501/2001, muutoksineen) ("**Liikepankkilaki**") mukaisella osittaisjakautumisella selvitysmenettelyttä ("**Jakautuminen**"). Jakautuminen on osa Evlin ja Fellow Finance Oyj:n ("**Fellow Finance**") 14.7.2021 allekirjoittaman yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**") mukaista järjestelyä ("**Järjestely**"), jonka mukaan Jakautumisen lisäksi Fellow Finance sulautuu välittömästi Jakautumisen jälkeen jäljelle jäävään jakautuneeseen Evliin Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella absorptiosulautumisella ("**Sulautuminen**").

Evlin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000170915 ja Evlin A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI0009015630. Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513437 ja Uuden Evlin A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513429.

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen tarkoittamana toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 7.12.2021. Finanssivalvonnan Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 85/02.05.04/2021. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, Suomi, puhelinnumero +358 9 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot Uudesta Evlistä

Kuka on arvopapereiden liikkeellelaskija?

Koska Uusi Evli perustetaan vasta Täytäntöönpanopäivänä, seuraavat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan ja tämän Esitteen päivämääränä saatavilla oleviin tietoihin koskien Evlin varainhoitoliiketoimintaa, säilytys-, selvitys- ja välityksiliiketoimintaa, corporate finance -toimintaa ja näitä tukevia toimintoja (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaista liiketoimintaa), mukaan lukien Jakautumisen johdosta Uudelle Evlille siirrettävät varat ja velat. Seuraavien tietojen taustalla on useita Uuden Evlin liiketoimintaa koskevia oletuksia ja odotuksia, jotka perustuvat muun muassa siihen, että Jakautuminen täytäntöönpannaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellun aikataulun mukaisesti ja että Uuden Evlin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetulla tavalla. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Jakautuminen täytäntöönpannaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla tai suunnitellun aikataulun mukaisesti tai ollenkaan, tai että Uuden Evlin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetulla tavalla, ja kumpikin näistä voi johtaa siihen, että alla kuvattu jää toteutumatta.

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity nimi on Evli Oyj suomeksi, Evli Abp ruotsiksi ja Evli Plc englanniksi. Uudesta Evlistä tulee Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Uuden Evlin kotipaikka on Helsinki.

Yleistä

Uudella Evlillä on kaksi liiketoiminta-aluetta: Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat. Liiketoiminta-alueita tukee konsernitoiminnot-segmentti, joka pitää sisällään Uusi Evli -konsernin yhteiset hallinnointitoiminnot.

Uuden Evlin liikevaihto muodostuu sen eri liiketoimintojen tarjoamien palveluiden palkkiotuotoista. Palkkioiden määrä perustuu paitsi hoidettavan varainhoidossa olevan varallisuuden määrään ja arvonkehitykseen myös suoritettujen transaktioiden määrään, esimerkiksi arvopaperivälityksen palkkioina sekä rahastojen ja strukturoitujen tuotteiden hallinnointi- ja merkintäpalkkioina. Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin vaikuttavat esimerkiksi markkinatilanteen muutokset, projektien ja tuotelanseerausten tai markkinointikampanjojen ajoitus taikka sijoitustoiminnan menestyksellisyys.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Uuden Evlin osakkeista tai äänistä olettaen, ettei Evlin suurimpien osakkeenomistajien omistuksessa ja Evlin hallussa olevien omien osakkeiden määrässä tapahdu muutoksia 30.11.2021 ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana.

Osakkeenomistaja	A-sarjan osakkeet Osakkeiden lukumäärä	B-sarjan osakkeet Osakkeiden lukumäärä	Osakkeet yht.		Äänet yht.	
			Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia	Äänten lukumäärä	Prosenttia
1 Oy Prandium Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,93	77 016 420	25,71
2 Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,93	77 016 420	25,71
3 Oy Fincorp Ab	2 319 780	339 141	2 658 921	11,15	46 734 741	15,60
4 Ingman Group Oy Ab	1 860 000	650 000	2 510 000	10,52	37 850 000	12,64

Siltä osin kuin Evli on tietoinen, Uusi Evli ei tule olemaan suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa. Evlin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa, eikä sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Uudessa Evlissä.

Johdon avainhenkilöt

Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu neljästä (4) kahdeksaan (8) jäsentä. Hallitusten jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistaa ja hallituksen jäsenet valitsee Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous. Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Jakautumisen Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää seuraavan Uuden Evlin ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Uuden Evlin

hallitukseen on ehdotettu seuraavat henkilöt: puheenjohtaja Henrik Andersin ja jäsenet Fredrik Hacklin, Sari Helander, Robert Ingman ja Teuvo Salminen.

Jakautumissuunnitelman mukaan Evlin hallitus nimittää Uuden Evlin toimitusjohtajan ennen Täytäntöönpanopäivää. Evlin hallitus nimittää Maunu Lehtimäen Uuden Evlin toimitusjohtajaksi. Evli-konsernin johtoryhmä siirtyy Uuteen Evliin Jakautumisen Täytäntöönpanopäivänä. Vaikka johtoryhmän kokoonpanossa ei tapahdu muutoksia, ovat muutokset johtoryhmän jäsenten tittleissä ja asemassa mahdollisia Jakautumisen jälkeen. Uusi Evli ottaa vastattavakseen siirtyvän henkilöstön Täytäntöönpanopäivänä voimassa olevista työ- ja toimisuhteista sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet. Siirtyvä henkilöstö siirtyy Uuden Evlin palvelukseen niin sanottuina vanhoina työntekijöinä siinä määrin kuin se on soveltuvan lain mukaan mahdollista.

Konsernin johtoryhmään kuuluu Maunu Lehtimäki (toimitusjohtaja), Juho Mikola (talousjohtaja, toimitusjohtajan sijainen), Mari Etholén (henkilöstö- ja lakiasianhoitaja), Panu Jousimies (johtaja, tuotanto ja arvopaperikauppojen toteutus), Esa Pensala (johtaja, yksityisasiakkuudet), Kim Pessala (johtaja, instituutioasiakkuudet) ja Mikael Thunved (johtaja, Corporate Finance -liiketoiminta).

Lakisääteinen tilintarkastaja

Uuden Evlin ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan Uudella Evlillä on yksi (1) tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Uuden Evlin tilintarkastajan valitsee Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous. Tilintarkastajaksi ehdotetaan valittavan tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

Uuden Evlin carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Jukka Paunosen ollessa päävastuullinen tilintarkastaja. Jukka Paunonen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälässä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot?

Uuden Evlin historialliset taloudelliset tiedot koostuvat tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomista carve-out taloudellisista tiedoista 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Uuden Evlin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti ottaen huomioon carve-out-tilinpäätösten liitetiedoissa kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Uudelle Evlille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty. Uuden Evlin tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, on laadittu "IAS 34 – Osavuositiedot" -standardin mukaisesti noudattaen edellä mainittuja periaatteita. Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Uuden Evlin carve-out taloudellisista tiedoista ilmoitettuna ajankohtina ja ajanjaksoina:

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
(tilintarkastamaton)			(tilintarkastettu, ellei toisin ole ilmoitettu)		
Yhdistetty laaja tuloslaskelma					
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	84,0	54,8	84,2	77,7	72,8
Nettoliikevaihto	81,2	51,6	80,1	74,9	69,7
Liikevoitto / -tappio	39,7	17,6	32,3	25,5	25,6
Liikevoittomarginaali, %	48,8	34,0	40,4 ¹	34,0 ¹	36,7 ¹
Tilikauden voitto / tappio	32,2	13,7	25,5	20,2	20,6
Yhdistetty tase					
Varat yhteensä	436,7	642,7	436,7	416,9	348,9
Oma pääoma yhteensä	108,1	67,0	78,2	64,8	60,3
Yhdistetty rahavirtalaskelma					
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-17,2	-22,1	19,4	33,3	30,9
Investointien rahavirta yhteensä	-0,5	-0,6	-0,8	-5,9	-2,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	33,2	19,7	-19,9	-25,2	-35,1

¹ Tilintarkastamaton.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Pro forma -taloudelliset tiedot ("Pro forma -tiedot") on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan, millaiset taloudelliset vaikutukset Jakautumisella, tietyillä Järjestelyyn liittyvillä transaktioilla ja osingonjaolla olisi Uuden Evlin liiketoiminnan historiallisiin carve-out taloudellisiin tietoihin, jos Jakautuminen ja tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -laaja tuloslaskelma 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on koottu olettaen, että Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat toteutuneet 1.1.2020, ja pro forma -tase 30.9.2021 on koottu olettaen, että Jakautuminen ja tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot olisivat toteutuneet 30.9.2021.

Pro forma -tiedot on koottu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Uuden Evlin IFRS:n mukaisessa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa carve-out-tilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Pro forma -tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eivätkä ne kuvasta sitä, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut, jos Uusi Evli olisi ollut itsenäinen julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö esitettävien kausien aikana. Lisäksi tulisi huomioida, että Uudelle Evlille historiallisten carve-out taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoitua varat, velat, tuotot ja kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten erien määrä olisi ollut, mikäli Uusi Evli olisi toiminut itsenäisenä juridisenä yksikkönä. Vastaavasti Uudelle Evlille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen muun muassa itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisen johdosta.

Pro forma -tiedot perustuvat Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tilintarkastamattomiin carve-out taloudellisiin tietoihin ja 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilintarkastettuun carve-out-tilinpäätökseen ja niihin on tehty oikaisuja perustuen johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen, Uuden Evlin muodostamiseen ja osingonjakoon liittyen. Lopulliset Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa Pro forma -tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Erityisen suuria vaihteluita voivat aiheuttaa muun muassa muutokset avoimissa kaupoissa Täytäntöönpanopäivänä suhteessa pro forma -lukujen lähtökohtana käytettyihin carve-out taloudellisiin tietoihin. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia Pro forma -tiedoissa esitettyyn Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin. Ei ole varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Pro forma -tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-tilinpäätöksiltä edellytetyjä tietoja, ja niitä tulisi lukea yhdessä muualla tähän Esitteeseen sisällytettyjen Uuden Evlin historiallisten carve-out-tilinpäätösten ja carve-out taloudellisten tietojen kanssa.

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Uuden Evlin tilintarkastamattomista Pro forma -tiedoista ilmoitettuna ajankohtina ja ajanjaksoina:

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	Pro forma		
	1.1.–30.9.2021	1.1.–31.12.2020	30.9.2021
	(tilintarkastamaton)		
Laaja tuloslaskelma			
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	84,0	84,2	-
Nettoliikevaihto	81,2	80,1	-
Liikevoitto / -tappio	40,0	31,0	-
Tilikauden voitto / tappio	32,4	24,4	-
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	1,13	0,94	-
Tase			
Varat yhteensä	-	-	429,2
Oma pääoma yhteensä	-	-	100,7

Mitkä ovat keskeiset Uuteen Evliin liittyvät riskit?

- Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa olennaisia keskeytyksiä Yhtiön liiketoimintaan ja merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, minkä johdosta Yhtiö voi myös joutua viranomaistoimien kohteeksi, oikeudenkäynteihin ja vahingonkorvausvelvollisuuteen sekä Yhtiön maine voi kärsiä;
- Suomen ja kansainvälisen talouden negatiivinen kehitys ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus saattavat heikentää Yhtiön asiakkaiden sijoitustoiminnan aktiivisuutta ja vaikeuttaa asiakkaiden rahoituksen saantia;
- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoimintasegmentin varainhoidon kohteena olevat varat voivat vähentyä, millä on suora negatiivinen vaikutus Yhtiön saamien palkkiotuottojen määrään;
- Arvopaperikaupan selvitystoimintaan sekä vakuushallintaan liittyy operatiivisia riskejä, jotka voivat toteutuessaan aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia, tuottojen alenemisia, asiakkaiden tyytymättömyyttä, tai korvausvelvoitteita;
- Täytäntöönpanopäivän jälkeen Uuden Evlin on järjestettävä rahoituksensa itsenäisesti ilman pankkiliiketoiminnan rahoitusta, eikä voi olla varmuutta siitä, että tulevilla rahoitusjärjestelyillä on vastaavanlaiset ehdot kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella ja rahoituksen hinta voi olla korkeampi;
- Yhtiö voi epäonnistua sääntelyn noudattamisessa, minkä seurauksena Yhtiö voi joutua vahingonkorvausvastuuseen tai sille saatetaan määrätä hallinnollisia seuraamuksia ja mikä saattaa myös vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön maineeseen;
- Yhtiön menettelyt sääntelyn ja periaatteiden noudattamisessa eivät välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittäviä, mistä voi seurata Yhtiölle huomattavia rike- tai seuraamusmaksuja tai muita hallinnollisia tai taloudellisia seuraamuksia sekä mainehaittaa;
- Yhtiö voi epäonnistua asiakkaan tuntemiseen, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan tai sijoituspalveluiden menettelytapavaatimusten noudattamisessa, mikä voi johtaa hallinnollisiin seuraamuksiin, vahingonkorvausvelvollisuuteen tai mainehaittaan;
- Yhtiön epäonnistuminen maineensa hallinnassa voi vaikuttaa haitallisesti nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden käyttäytymiseen;
- Monet syyt voivat johtaa siihen, että Järjestelyä ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy, mistä voi aiheutua Evlille ja Fellow Financelle muun muassa ylimääräisiä kustannuksia tai merkittäviä tarpeettomia kustannuksia, resurssien tarpeetonta käyttöä ja mainehaittaa, ja mitkä voivat vastaavasti täytäntöönpanon toteutuessa viivästyneesti vaikuttaa negatiivisesti Tulevien Yhtiöiden liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Tulevien Yhtiöiden osakkeiden arvoon;
- Uusi Evli ei välttämättä pysty saavuttamaan yhtäkään tai kaikkia Jakautumisesta odotettavia hyötyjä, minkä johdosta Uuden Evlin liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voivat kehittyä olennaisesti odotettua heikommin;
- Yhtiö on riippuvainen kolmansien tahojen kehittämistä ja ylläpitämistä tietojärjestelmistä ja niiden häiriöt voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön kriittisille toiminnoille sekä tarpeen löytää korvaavia ohjelmistoja sekä järjestelmiä, johtaa viranomaistoiimiin, oikeudenkäynteihin ja vahingonkorvausvelvollisuuteen sekä aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa; ja
- Vaikeudet IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön päivittäistä liiketoimintaa ja aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, minkä johdosta Yhtiölle tai Yhtiön asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Uuden Evlin osakepääoma tulee olemaan 23,7 miljoonaa euroa. Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta kohti (**”Jakautumisvastikeosakkeet”** tai **”Uudet Osakkeet”**) (**”Jakautumisvastike”**), eli Jakautumisvastike annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Evlin omistamille omille osakkeille ei anneta Jakautumisvastiketta. Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy Evlin osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Evli omisti 251 983 omaa B-sarjan osaketta 30.11.2021. Olettaen, ettei Evlin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärässä tapahdu muutoksia 30.11.2021 ja Täytäntöönpanopäivän välillä, Uuden Evlin osakkeiden kokonaismäärä on Täytäntöönpanopäivänä 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 349 489 B-sarjan osaketta. Uudella Evlillä tulee olemaan kaksi

(2) osakesarjaa (A- ja B-sarjan osakkeet), ja sen osakkeilla ei tule olemaan nimellisarvoa. Uuden Evlin osakkeet liitetään Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513437 ja Uuden Evlin A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513429. Uusi Evli eikä yksikään sen tytäryhtiöistä omista Uuden Evlin osakkeita Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikeosakkeet lasketaan liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Uusiin Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät Osakeyhtiölaissa ja muussa sovellettavassa suomalaisessa lainsäädännössä, ja niihin kuuluvat muun muassa etuoikeus merkitä uusia Uuden Evlin osakkeita, oikeus osallistua Uuden Evlin yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeus osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman jakoon sekä muut Osakeyhtiölain mukaiset oikeudet. Uuden Evlin yhtiökokouksissa jokainen Uuden Evlin A-sarjan osake tuottaa omistajalleen kaksikymmentä (20) ääntä ja jokainen B-sarjan osake yhden (1) äänen.

Evlin hallitus on vahvistanut Evlin osinkopolitiikan. Evlin 23.10.2019 täsmennetyn osinkopolitiikan mukaan Evli jakaa osakkeenomistajille osinkona niin suuren osuuden tilikauden tuloksesta, kuin vahva vakavaraisuus mahdollistaa. Tämän Esitteen päivämääränä Uuden Evlin osinkopolitiikkaa ei ole vahvistettu.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") listalleottomenettelyn mukaisesti Uuden Evlin tarkoituksena on hakea B-sarjan osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä ("**Listalleotto**") ennen Täytäntöönpanopäivää. Uuden Evlin B-sarjan osakkeet noteerataan euroissa Nasdaq Helsingissä. Kaupankäynnin Uuden Evlin B-sarjan osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan alkavan Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Uuden Evlin A-sarjan osakkeet eivät tule olemaan kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön osakkeet eivät aiemmin ole olleet julkiset kaupankäynnin kohteena, ja näin ollen osakkeen hinta on epävarma ja se voi olla epävakaa, ja on mahdollista, ettei osakkeille muodostu järjestynyttä ja likvidiä kaupankäyntimarkkinaa; ja
- Osakkeenomistajille mahdollisesti jaettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta.

Keskeiset tiedot arvopapereiden julkisesta tarjoamisesta ja ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Evlin hallitus on ehdottanut, että Evlin 22.12.2021 pidettävä Jakautumista koskeva ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Järjestelystä sisältäen Jakautumisesta päättämisen Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 10.12.2021 merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Evlin osakasluetteloon. Ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkoivat 1.12.2021 klo 12.00. Yhtiökokoukseen osallistuminen edellyttää, että Evlin osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja ilmoittaa osallistumisestaan Evlille ja äänestää ennakoon viimeistään 15.12.2021 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen ja äänten on oltava perillä. Evlin osakkeenomistajat ja heidän asiamiehensä voivat osallistua kokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksia vain äänestämällä ja esittämällä kysymyksiä ennakoon. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä toimia Evlin osakkeenomistajilta sen jälkeen, kun ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman. Jakautumisen täytäntöönpano osana Järjestelyn täytäntöönpanoa edellyttää muun muassa Evlin ja Fellow Financen yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavia viranomaislupia ja -hyväksyntöjä, Yhdistymissopimuksen ennakoedellytysten täyttymistä tai sääntelyn mahdollistamissa puitteissa niihin vetoamisesta luopumista, sitä, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja sitä, että Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**").

Nasdaq Helsingin listalleottomenettelyn mukaisesti Uuden Evlin tarkoituksena on hakea osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Uuden Evlin osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan alkavan Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Jakautumisen täytäntöönpanon suunniteltu Kaupparekisteriin rekisteröintipäivä on 2.4.2022 (rekisteröintihetki on arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain ja Liikepankilain vaatimukset sekä Yhdistymissopimuksessa luetellut Jakautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua

aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Jakautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidempään, jos muut Jakautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Evlin hallitus aikoo hakea Jakautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen. Uuden Evlin osakepääoma tulee olemaan 23,7 miljoonaa euroa. Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta, eli Jakautumisvastike annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Evlin omistamille omille osakkeille ei anneta Jakautumisvastiketta. Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy Evlin osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Evli omisti 251 983 omaa B-sarjan osaketta 30.11.2021. Olettaen, ettei Evlin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärässä tapahdu muutoksia 30.11.2021 ja Täytäntöönpanopäivän välillä, Uuden Evlin osakkeiden kokonaismäärä on Täytäntöönpanopäivänä 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 349 489 B-sarjan osaketta.

Esitteen päivämäärän arvion mukaan Evlille Jakautumisen yhteydessä syntyvien kokonaiskustannusten, jotka koostuvat lähinnä taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja neuvontapalveluihin liittyvistä kustannuksista, odotetaan olevan Evlin osalta yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa. Uudelle Evlille ei kerry varoja Jakautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Evli on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen Uuden Evlin puolesta Jakautumisen toteuttamiseksi ja Listalleottoa varten. Evli ja Fellow Finance ovat allekirjoittaneet 14.7.2021 Yhdistymissopimuksen. Yhdistymissopimuksessa on sovittu Järjestelystä, jonka mukaan kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella osittaisjakautumisella selvitysmenettelyttä Evliltä jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Uudelle Evlille, ja jonka mukaan Fellow Finance sulautuu välittömästi Jakautumisen jälkeen jäljelle jäävään jakautuneeseen Evliin Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Fellow Financen kaikki varat ja velat siirtyvät Evlille ilman selvitysmenettelyä. Sulautumisen täytäntöönpanon seurauksena Fellow Finance purkautuu automaattisesti. Listalleottoa koskeva hakemus jätetään ennen Täytäntöönpanopäivää. Evlin ja Fellow Financen hallitukset suosittelevat Järjestelyn hyväksymistä yhtiöiden yhtiökokouksille. Evlin ja Fellow Financen hallitukset katsovat, että Järjestely, sisältäen Jakautumisen ja Sulautumisen yhteydessä maksettavat vastikkeet, on taloudellisesta näkökulmasta kummankin yhtiön osakkeenomistajille kohtuullinen.

Evlin johdon arvion mukaan Järjestely luo Suomeen uuden ajan vakavaraisen, digitaalisen kuluttaja- ja yritysrahoitukseen erikoistuneen pankin. Toisaalta Jakautuminen myös vapauttaa taloudellisia ja henkilöresursseja nykyisten ja uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen Uuden Evlin markkina-aseman vahvistamiseksi. Jakautuminen muun muassa selkeyttää liiketoimintarakenteita, rahoitusta ja hallintoa, lisää mahdollisuuksia toiminnallisen tehokkuuden ja arvonluonnin optimointiin sekä parantaa kilpailukykyä erikoistumisen kautta ja siten vahvistaa edellytyksiä omistaja-arvon luomiseksi. Jakautumisen myötä Uuden Evlin varainhoitoliiketoimintaa ja Evlille jäävää pankkiliiketoimintaa voidaan kehittää itsenäisinä kokonaisuuksina. Samalla Järjestely selkeyttää toisistaan riski- ja kasvuprofiileiltaan eriävien toimintojen arvioinnin sijoituskohteina.

RISKITEKIJÄT

Uuteen Evliin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan Järjestelyyn ja Jakautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Uuteen Evliin ja sen liiketoimintaan ja Uusiin Osakkeisiin. Monet Uuteen Evliin liittyvät riskit johtuvat sen liiketoiminnan luonteesta ja ovat tyypillisiä Uuden Evlin toimialalla. Osakkeenomistajien tulee tutustua huolellisesti Esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Lisätietoja Uudesta Evlistä, Järjestelyn ja Jakautumisen syistä ja hyödyistä on esitetty kohdassa ”Yhteenveto Evlin Jakautumisesta” ja ”Uuden Evlin liiketoiminnan kuvaus”.

Alla esitetty kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja laadittuihin arvioihin, eikä se siten ole välttämättä tyhjentävä. Jotkin kuvatuista riskeistä eivät välttämättä toteudu, eikä Evli pysty esittämään arviota niiden toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Tässä esitetyt riskitekijät on jaettu luonteensa perusteella 8 luokkaan. Luokat ovat seuraavat:

- A. Järjestelyyn ja Jakautumiseen liittyviä riskejä;
- B. Uuden Evlin toimintaympäristöön liittyviä riskejä;
- C. Uuden Evlin liiketoimintaan liittyviä riskejä;
- D. Uuden Evlin IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä;
- E. Uuden Evlin johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä;
- F. Uuden Evlin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä;
- G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä; ja
- H. Uusiin Osakkeisiin liittyviä riskejä.

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä Esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riskitekijä. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin luokassa kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei kuitenkaan ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Luokkien esittämisjärjestys ei ole arvio kuhunkin luokkaan kuuluvien riskien olennaisuudesta verrattuna muihin luokkiin kuuluviin riskeihin.

Kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin liiketoimintaan tai Jakautumisvastikeosakkeisiin ja Jakautumisvastikeosakkeiden markkinahintaan. Eräitä Uuden Evlin liiketoimintaan liittyviä tekijöitä, jotka tulisi ottaa huomioon ennen sijoittamista Uuteen Evliin, on kuvattu muiden seikkojen ohella kohdissa ”Uuden Evlin liiketoiminnan kuvaus”.

Tämä kohta sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät ole tae Uuden Evlin taloudellisesta suorituskyvystä. Uuden Evlin toteutunut tulos tai taloudellinen asema voi poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitusta tai niistä pääteltävissä olevasta tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Tämä voi johtua useista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdassa ”Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

A. Järjestelyyn ja Jakautumiseen liittyviä riskejä

Monet syyt voivat johtaa siihen, että Järjestelyä ei panna täytäntöön tai sen täytäntöönpano viivästyy, mistä voi aiheutua Evlille ja Fellow Financelle muun muassa ylimääräisiä kustannuksia tai merkittäviä tarpeettomia kustannuksia, resurssien tarpeetonta käyttöä ja mainehaittaa, ja mitkä voivat vastaavasti täytäntöönpanon toteutuessa viivästyneesti vaikuttaa negatiivisesti Tulevien Yhtiöiden liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Tulevien Yhtiöiden osakkeiden arvoon.

Jakautumisen täytäntöönpano on ehdollinen koko Järjestelyn täytäntöönpanolle. Järjestelyn täytäntöönpano on puolestaan ehdollinen useille seikoille, joista on annettu lisätietoa kohdassa ”Yhteenveto Evlin Jakautumisesta – Yhdistymissopimus – Järjestelyn täytäntöönpanon edellytykset”. Jos Järjestelyä ei ole voitu panna täytäntöön 30.6.2022 mennessä tai muuhun Yhdistymissopimuksen sallimaan tai osapuolten yhdessä sopimaan päivämäärään mennessä (tai käy ilmeiseksi, että täytäntöönpano ei voi tapahtua kyseiseen ajankohtaan mennessä) (**”Raukeamispäivä”**), Evlillä ja Fellow Financella on oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus, jolloin Järjestelyä ei panna täytäntöön.

Muun muassa minkä tahansa alla olevan riskin toteutuminen ennen Raukeamispäivää tai Jakautumisen täytäntöönpanoa (sen mukaan, kumpi ajankohta on myöhäisempi) voisi johtaa Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen tai siihen, ettei Järjestelyä panna tai voida panna täytäntöön. Lisätietoja Yhdistymissopimukseen sisältyvistä Järjestelyn täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty myös Jakautumissuunnitelmassa, joka on Esitteen liitteenä B.

- Viranomaislupia ja hyväksyntöjä Järjestelyn toteuttamiseksi ei saada tai luvat ja/tai hyväksynnit perutaan. Evli ja Fellow Finance toimivat säännellyillä ja valvotuilla toimialoilla, joilla toimiminen edellyttää viranomaisen myöntämää toimilupaa. Järjestelyn toteuttamiseksi ja Uuden Evlin sekä Fellow Pankin suunniteltujen liiketoimintojen harjoittamiseksi edellytetään useiden viranomaislupien ja -hyväksyntöjen saamista. Evlin johdon näkemyksen mukaan Järjestelyn toteuttamisen kannalta olennaisimmat viranomaisluvut ja -hyväksynnit ovat Uuden Evlin sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) ("**Sijoituspalvelulaki**") mukainen sijoituspalvelutoimilupa, Finanssivalvonnan ja/tai Euroopan keskuspankin hyväksyntä Järjestelyn täytäntöönpanosta aiheutuville omistussuoksien muutoksille luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014, muutoksineen) ("**Luottolaitoslaki**") nojalla sekä se, että Finanssivalvonta ja/tai Euroopan keskuspankki eivät ole vastustaneet Jakautumista tai Sulautumista Liikepankkilain nojalla: **(I)** Evli on elokuussa 2021 jättänyt Finanssivalvonnalle hakemuksen Sijoituspalvelulain mukaisesta Uuden Evlin sijoituspalveluyrityksen toimiluvasta, ja tämän Esitteen päivämääränä toimilupahakemus on Finanssivalvonnan käsittelyssä. Sijoituspalveluyrityksen toimilupahakemukseen on liitettävä toimintasuunnitelma sekä laajat selvitykset muiden muassa yhtiön johdosta, osakkeenomistajista, taloudellisista toimintaedellytyksistä, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta, tietojärjestelmäratkaisuista, varautumisesta, toiminnan järjestämisestä ja menettelytavoista asiakassuhteissa, asiakkaan tunnistamis- ja tuntemisjärjestelmistä sekä sääntelyn noudattamisen varmistamisesta. Finanssivalvonta myöntää toimiluvan ainoastaan, jos se voi saadun selvityksen perusteella varmistua siitä, että sijoituspalveluyrityksen omistajat ja sijoituspalveluyritys täyttävät Sijoituspalvelulaissa säädetyt vaatimukset. **(II)** Taaleri Oyj ja TN Ventures Oy sekä Evli Uuden Evlin puolesta ovat elokuussa 2021 jättäneet Finanssivalvonnalle ja Euroopan keskuspankille omistussuoksien muutosta koskevan ilmoituksen Luottolaitoslain nojalla, koska niiden omistussuus Fellow Pankissa tulee ylittämään omistusmuutoksia koskevan ilmoitusvelvollisuusrajan. Euroopan keskuspankilla on laissa säädetyin edellytyksin mahdollisuus kieltää omistussuuden hankinta. Finanssivalvonta voi ilmoituksen perusteella tehdä Euroopan keskuspankille esityksen kieltää omistussuuden hankkimisen, jos on perusteltua aihetta epäillä ilmoitusvelvollisen mainetta tai taloudellisen aseman riittävyyttä, hankinnan kohteena olevan yrityksen johdon luotettavuuden tai sopivuuden taikka muiden toimilupaedellytysten vaarantumista hankinnan johdosta, hankinnan kohteena olevan yrityksen vakavaraisuuden, valvonnan ja siihen liittyvän viranomaisten tietojenvaihdon edellytysten vaarantumista hankinnan johdosta tai hankinnan liittymistä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen. Euroopan keskuspankki tekee päätöksensä asiassa vasta Järjestelyä käsittelevän Evlin yhtiökokouksen jälkeen. **(III)** Evli on ilmoittanut Jakautumissuunnitelman ja Sulautumissuunnitelman allekirjoituksesta Finanssivalvonnalle Liikepankkilain mukaisesti. Finanssivalvonnalla on Liikepankkilain mukaan mahdollisuus vastustaa Jakautumista ja Sulautumista kuukauden kuluessa velkojen kuulumismenettelyn määräpäivästä, joka on 31.1.2022. Finanssivalvonta voi Liikepankkilain mukaan vastustaa Jakautumista tai Sulautumista, jos se todennäköisesti vaarantaa Evlin luottolaitoksen toimilupaedellytysten säilymisen. Sulautumisen tai Jakautumisen saa rekisteröidä vain, jos Finanssivalvonta ei vastusta sitä edellä mainituissa ajassa. Tämän Esitteen päivämääränä myös muita viranomaisten lupia ja hyväksyntöjä koskevia menettelyjä on sekä kesken että alkamatta, eikä voi olla varmuutta siitä, että vaadittavat luvat ja hyväksynnit (mukaan lukien edellä yksilöidyt luvat ja hyväksynnit) saadaan ja/tai, ettei niitä peruteta.
- Evlin ja Fellow Financen hallitukset ovat esittäneet 8.11.2021, että Evlin ja Fellow Financen 22.12.2021 pidettävät ylimääräiset yhtiökokoukset päättäisivät Järjestelystä (katso "*Yhteenveto Evlin jakautumisesta – Evlin ylimääräinen yhtiökokous Järjestelyn hyväksymiseksi*"). Osakeyhtiölain mukaan jakautumisesta tai sulautumisesta päättäminen edellyttää, että jakautumista tai sulautumista kannattaa yhtiökokouksessa vähintään kaksi kolmasosaa annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista. Mikäli Evlin ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Jakautumista ja Jakautumissuunnitelmaa tai Evlin tai Fellow Financen yhtiökokous ei hyväksy Sulautumista ja Sulautumissuunnitelmaa, Järjestelyä ei panna täytäntöön. Vaikka osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 53 prosenttia Evlin osakkeista ja noin 71 prosenttia äänistä, sekä osakkeenomistajat, jotka edustavat noin 42 prosenttia Fellow Financen osakkeista ja äänistä, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet osallistumaan Evlin ja Fellow Financen ylimääräisiin yhtiökokouksiin ja äänestämään Järjestelyn puolesta (katso "*Yhteenveto Evlin jakautumisesta – Osakkeenomistajien tuki*"), ei voi olla varmuutta siitä, että nämä osakkeenomistajat toteuttavat antamansa sitoumukset, eivätkä Evli ja Fellow Finance välttämättä pysty panemaan näitä sitoumuksia täytäntöön.
- Osakeyhtiölain mukaan Jakautumiseen ja Sulautumiseen sisältyy velkojen kuulemismenettely, jonka aikana jakautuvan yhtiön (eli Evlin) ja sulautuvan yhtiön (eli Fellow Financen) velkojat voivat vastustaa

Jakautumista ja Sulautumista velkojien kuulemismenettelyn määräpäivään asti. Jakautumisessa ja Sulautumisessa määräpäivä on 31.1.2022. Jos yksikin Evlin tai Fellow Financen velkojista vastustaa Jakautumista tai Sulautumista eikä peru vastustustaan, Jakautumisen ja/tai Sulautumisen täytäntöönpanoa ei rekisteröidä ennen kuin toimivaltainen käräjäoikeus on antanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustava velkoja on saanut maksun saatavilleen tai velkojan saatavien maksamiseksi on asetettu vakuus. Yhden tai useamman Evlin ja/tai Fellow Financen velkojan vastustus velkojien kuulemismenettelyssä voi viivästyttää Jakautumisen ja/tai Sulautumisen täytäntöönpanoa.

- Mitä tahansa Evlin ja Fellow Financen toisilleen Yhdistymissopimuksessa antamista vakuutuksista voidaan rikkoa olennaisesti tavalla, joka on johtanut tai jonka voidaan kohtuudella odottaa johtavan (Yhdistymissopimuksessa määritellyn) olennaiseen haitalliseen vaikutukseen Evlin, Fellow Financen tai Fellow Pankin osalta (katso ”Yhteen veto Evlin Jakautumisesta – Yhdistymissopimus – Vakuutukset ja sitoumukset”). Ellei tällaista rikkomusta korjata, se voisi johtaa Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen ja siihen, ettei Sulautumista pantaisi täytäntöön.

Järjestelyyn liittyvien kulujen odotetaan olevan merkittäviä. Merkittävä määrä kustannuksia on jo syntynyt ja niitä syntyy myös jatkossa, vaikka Järjestelyä ei lopulta pantaisi täytäntöön. Lisäksi Evlin ja Fellow Financen johto ja avainhenkilöt ovat käyttäneet ja käyttävät jatkossakin merkittävästi aikaa Järjestelyn valmisteluun. Jos Järjestelyä ei panna täytäntöön, Evlille ja Fellow Financelle aiheutuneet merkittävät kustannukset ja käytetyt resurssit saattavat jäädä tarpeettomiksi ja liiketoimintamahdollisuudet, joita näillä valmisteluun käytetyillä resursseilla olisi muutoin voitu tavoitella, saattavat jäädä käyttämättä. Jos Järjestelyä ei panna täytäntöön, se voi myös vahingoittaa sekä Evlin että Fellow Financen mainetta. Jos Järjestelyä ei panna täytäntöön, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Evlin ja Fellow Financen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai niiden osakkeiden arvoon.

Vaikka mikä tahansa edellä kuvatuista riskeistä voitaisiin välttää tai Yhdistymissopimusta ei irtisanottaisi ja Järjestely pantaisiin lopulta täytäntöön, minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutuminen voisi viivästyttää Järjestelyn toteuttamista suunnitellusta aikataulusta. Järjestelyn täytäntöönpanon viivästyminen voisi kasvattaa Evlille tai Fellow Financelle Järjestelystä aiheutuvia kustannuksia tai johtaa vaihtoehtoisten liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen, ja tällä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Evliin, Fellow Financen tai Tulevien Yhtiöiden liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Tulevien Yhtiöiden osakkeiden arvoon.

Uusi Evli ei välttämättä pysty saavuttamaan yhtäkään tai kaikkia Jakautumisesta odotettavia hyötyjä, minkä johdosta Uuden Evlin liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voivat kehittyä olennaisesti odotettua heikommin.

Evlin johdon arvion mukaan Jakautuminen vapauttaa taloudellisia ja henkilöresursseja nykyisten ja uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen Uuden Evlin markkina-aseman vahvistamiseksi. Jakautuminen muun muassa selkeyttää myös liiketoimintarakenteita, rahoitusta ja hallintoa, lisää mahdollisuuksia toiminnallisen tehokkuuden ja arvonaluonnin optimointiin sekä parantaa kilpailukykyä erikoistumisen kautta ja siten vahvistaa edellytyksiä omistaja-arvon luomiseksi. Jakautumisen myötä Uuden Evlin varainhoitoliiketoimintaa ja Evlille jäävää pankkiliiketoimintaa voidaan kehittää itsenäisinä kokonaisuuksina. Samalla Järjestely selkeyttää toisistaan riski- ja kasvuprofiileiltaan erävien toimintojen arvioinnin sijoituskohteina. Katso ”Yhteen veto Evlin Jakautumisesta – Jakautumisen tausta” ja ”Yhteen veto Evlin Jakautumisesta – Yleistä”.

Uuden Evlin kyky saavuttaa Jakautumisesta ennakoituja hyötyjä riippuu sen kyvystä järjestää liiketoimintaansa ja hyödyntää Jakautumisessa mahdollisesti vapautuvia taloudellisia resursseja ja henkilöresursseja. Uuden Evlin strategian toteuttamiseen liittyy tiettyjä riskejä ja epävarmuustekijöitä, joista osaan Uusi Evli ei voi vaikuttaa. Ei voi olla myöskään varmuutta siitä, että Uusi Evli pystyy toteuttamaan strategiansa nykyisten odotusten mukaisesti tai saavuttamaan yhtäkään tai kaikkia Jakautumisen ennakoituja hyödyistä.

Evlin Jakautumiseen ja Uuden Evlin strategian toteuttamiseen liittyviä riskejä ja haasteita ovat muun muassa seuraavat:

- Uuden Evlin uuden organisaation käyttöönotto;
- kyky varmistaa tarvittavat rahoitusjärjestelyt Uudelle Evlille myös tulevaisuudessa vastaavanlaisin ehdoin kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella;
- konserni-, rahoitus-, valvonta- ja hallintotoimintojen käyttöönotto, mukaan lukien kassanhallinta, sisäinen ja muu rahoitus, vakuutukset, taloudellinen valvonta ja raportointi, IT-infrastruktuuri, yhteiset IT-järjestelmät, viestintä, compliance-toiminnot ja muut hallinnolliset toiminnot; sekä
- ylemmän johdon siirtyneiden avainhenkilöiden ja/tai avaintyöntekijöiden pysyminen Uuden Evlin palveluksessa sekä kyky palkata uutta ammattitaitoista henkilöstöä.

Jos Uusi Evli ei pysty järjestämään liiketoimintaansa tai toteuttamaan strategiaansa nykyisten odotusten mukaisesti ja oikea-aikaisesti sekä toteuttamaan Jakautumisen ennakoituja hyötyjä tällä hetkellä ennakoidulla tavalla ja ennakoidun aikataulun mukaisesti, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen eivätkä osakkeenomistajien odotukset näitä koskien täyty.

Uusi Evli voi joutua vastaamaan tietyistä Evlin sitoumuksista Täytäntöönpanopäivän jälkeen, joista voi aiheutua Uudelle Evlille ennakoidettavia kustannuksia.

Osakeyhtiölain mukaan kaikki jakautumiseen osallistuvat yhtiöt vastaavat yhteisvastuullisesti jakautuvan yhtiön veloista, jotka ovat syntyneet ennen jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä. Jakautumiseen osallistuvan yhtiön vastuu veloista, jotka on osoitettu jakautumissuunnitelmassa toiselle jakautumiseen osallistuvalla yhtiöllä, rajoittuu kokonaisuudessaan ensiksi mainitun jakautumiseen osallistuvan yhtiön saaman tai sille jäävän netto-omaisuuden arvoon (**”Toissijainen Jakautumisvastuu”**). Toissijaiseen Jakautumisvastuuseen perustuvan maksuvaatimuksen voi tehdä vasta sen jälkeen, kun on todettu, ettei maksua voida saada siltä jakautumiseen osallistuvalla yhtiöltä, jolle kyseinen velka oli osoitettu jakautumissuunnitelmassa, tai kyseistä vastuuta varten asetetun vakuuden tuotoista.

Jakautumisessa kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä Evliltä Uudelle Evlille. Kaikki Evlin harjoittamaan pankkiliiketoimintaan (eli luottolaitostoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat jäävät Evlille. Täytäntöönpanopäivän jälkeen Uusi Evli voi joutua vastuuseen ennen Täytäntöönpanopäivää syntyneistä veloista, jotka on osoitettu Evlille Jakautumissuunnitelmassa, jos on todettu, ettei maksua voida saada Evliltä tai kyseistä vastuuta varten mahdollisesti asetetun vakuuden tuotoista. Toissijaisen Jakautumisvastuun johdosta Uudelle Evlille voi aiheutua ennakoidettavia kustannuksia, joilla voi kustannusten suuruudesta riippuen olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Evlin sopimusosapuolet voivat Jakautumisen seurauksena purkaa tiettyjä Evlin solmimia Uuteen Evliin liittyviä sopimuksia, joka voisi johtaa ehdoiltaan aikaisempia sopimuksia epäedullisempiin sopimuksiin ja uusien sopimusten neuvottelu voisi kuluttaa Uuden Evlin henkilöstöresursseja.

Useissa Uuden Evlin ja kolmansien osapuolten, mukaan lukien julkisyhteisöt, välisissä sopimuksissa (kuten vuokrasopimuksissa) on tavanomaisia ehtoja, jotka estävät tai rajoittavat kyseisiin sopimuksiin perustuvien oikeuksien ja velvoitteiden siirtämistä ilman toisen osapuolen suostumusta ja jotka voivat oikeuttaa toisen osapuolen purkamaan tai irtisanomaan sopimuksen yksipuolisesti uudelleenjärjestelyn, määräysvallan vaihtumisen tai sopimuksen siirtämisen perusteella. Näiden ehtojen soveltuvuus jakautumiseen on usein tulkinnanvarasta ja epävarmaa. Vaikka Evli on ilmoittanut Jakautumista koskevasta prosessista useille vastapuolilleen, ei voi olla varmuutta siitä, että yhtä tai useampaa Uuteen Evliin liittyvää Evlin sopimusta, joka Jakautumisessa siirtyy Uudelle Evlille, ei purettaisi tai irtisanottaisi ennenaikaisesti Jakautumisen tai mahdollisten ennen Jakautumista tai sen jälkeen toteutettavien konsernin sisäisten uudelleenjärjestelyjen johdosta. Sopimusten ennakoinen purkaminen tai irtisanominen voisi johtaa siihen, että Uusi Evli joutuisi neuvottelemaan nykyisten sopimusosapuolensa kanssa uudet vastaavanlaiset sopimukset, jotka voisivat olla ehdoiltaan aikaisempia sopimuksia epäedullisemmat Uuden Evlin kannalta tai Uuden Evlin täytyisi etsiä uudet sopimuskumppanit aiempien tilalle, mikä voisi kuluttaa Uuden Evlin henkilöstöresursseja ja voisi myös johtaa Uuden Evlin kannalta ehdoiltaan aiempaa epäedullisempiin sopimuksiin. Voimassa olevien sopimusten ennakoinen purkamisella tai irtisanomisella voisi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Uuden Evlin liiketoiminnasta, liiketoiminnan tuloksesta ja/tai taloudellisesta asemasta.

Uusi Evli ei ole aikaisemmin muodostanut erillistä juridista konsernia, vaan sen taloudelliset tiedot on yhdistelty Evlin liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja rahavirtoihin. Tähän Esitteeseen sisällytetyt Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot on laadittu ”carve-out” -perusteisesti Evlin konsernitilinpäätöksistä käyttämällä Uudelle Evlille kuuluvia historiallisia liiketoiminnan tuloksia, varoja, velkoja ja rahavirtoja ja tekemällä tiettyjä oletuksia ja arvioita, jotka vaikuttivat varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen kirjaamiseen ja määrään. Lisätietoja on esitetty tämän Esitteen liitteeseen C sisällytetyissä Uuden Evlin carve-out taloudellisissa tiedoissa. Katso myös kohdat ”Taloudellisten tietojen esittäminen” ja ”Eräitä Uuden Evlin carve-out taloudellisia tietoja”.

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Uuden Evlin historialliset carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millaisia Uuden Evlin todellinen liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos olisivat olleet, jos Uusi Evli ja sen tytäryhtiöt olisivat toimineet itsenäisenä konsernina ja jos Uusi Evli olisi esittänyt erilliset tilinpäätökset esitetyillä

kausilla, eivätkä ne välttämättä anna viitteitä Uuden Evlin tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta ja/tai liiketoiminnan tuloksesta. Lisäksi tulisi huomioida, että konsernitoimintoihin liittyvät kulut, jotka on allokoitu Uudelle Evlille historiallisten carve-out taloudellisten tietojen esittämistä varten, eivät välttämättä vastaa sitä, mitä nämä kulut olisivat olleet, mikäli Uusi Evli olisi toiminut itsenäisenä oikeushenkilönä. Uuden Evlin todelliset konsernitoimintojen kulut voivat toteutua suurempina kuin historiallisissa carve-out-tilinpäätöksissä esitetyt kulut antavat olettaa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Uuden Evlin tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa ja ne voivat erota olennaisesti Uuden Evlin todellisesta liiketoiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Tähän Esitteeseen sisällytetyt Uuden Evlin tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot (**”Pro forma -tiedot”**) on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan millainen vaikutus Jakautumisella, tietyillä Järjestelyyn liittyvillä transaktioilla ja osingonjaolla olisi ollut, jos Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat tapahtuneet Pro forma -tiedoissa esitettynä ajankohtana, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoida, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eivätkä ne kuvasta sitä, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut, jos Uusi Evli olisi ollut itsenäinen julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö esitettävien kausien aikana. Lisäksi tulisi huomioida, että Uudelle Evlille historiallisten carve-out taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoituvat varat, velat, tuotot ja kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten erien määrä olisi ollut, mikäli Uusi Evli olisi toiminut itsenäisenä juridisena yksikkönä. Vastaavasti Uudelle Evlille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen muun muassa itsenäisenä pörssi-yhtiönä toimimisen johdosta.

Pro forma -tiedot perustuvat Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tilintarkastamattomiin carve-out taloudellisiin tietoihin ja 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilintarkastettuun carve-out-tilinpäätökseen ja niihin on tehty oikaisuja perustuen johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen, Uuden Evlin muodostamiseen, tietyihin Järjestelyyn liittyviin transaktioihin ja osingonjakoon liittyen. Pro forma -oikaisu on esitetty yksityiskohtaisemmin kohdassa *”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”*. Lopulliset Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa Pro forma -tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Erityisen suuria vaihteluita voivat aiheuttaa muun muassa muutokset avoimissa kaupoissa Täytäntöönpanopäivänä suhteessa pro forma -lukujen lähtökohtana käytettyihin carve-out taloudellisiin tietoihin. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia Pro forma -tiedoissa esitettyyn Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin. Ei ole varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

B. Uuden Evlin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Suomen ja kansainvälisen talouden negatiivinen kehitys ja rahoitusmarkkinoilla vallitseva epävarmuus saattavat heikentää Yhtiön asiakkaiden sijoitustoiminnan aktiivisuutta ja vaikeuttaa asiakkaiden rahoituksen saantia.

Talouden heikko kehitys ja rahoitusmarkkinoiden epävarmuus Suomessa, Pohjoismaissa, Euroopan unionissa (**”EU”**) ja muualla maailmassa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja kasvumahdollisuuksiin. Suurin osa Yhtiön liikevaihdosta tulee Suomesta, minkä lisäksi Yhtiöllä on sivuliikkeidensä ja tytäryhtiöidensä kautta liiketoimintaa Ruotsissa ja Arabiemiiriteissa. Yhtiöllä on myös sijoitustoimintaa Euroopan lisäksi muun muassa Aasiassa ja Pohjois-Amerikassa. Yhtiö altistuu siten etenkin Suomen talouden, mutta myös maailmantalouden negatiiviselle kehitykselle, kuten taantumalle ja lamalle. Lyhyen ja keskipitkän aikavälin näkymät ovat Suomessa epävarmat johtuen pääasiassa koronaviruksen (COVID-19) leviämisestä ja siihen liittyvistä viranomaistoimista. Koronavirustartuntojen leviäminen ja leviämisen estämiseen liittyvät viranomaistoimenpiteet sekä yksityisten yhteisöjen ja yksilöiden ratkaisut ovat johtaneet vakaviin häiriöihin maailman ja Suomen taloudessa sekä rahoitusmarkkinoilla, vaikkakin Suomen taloudessa on jo koettu elpymistä. Voimakkaan elvytyksen, positiivisten kasvunäkymien ja toisaalta tiettyjä aloja vaivaavien tuotantohaasteiden myötä inflaation kiihtymisestä on myös kasvanut, mikä on ilmennyt muun muassa lisääntyneenä rahoitusmarkkinoiden epävarmuutena. Lisäksi syksyn 2021 aikana maailmantalouden epävarmuutta ovat myös lisänneet erityisesti Kiinan talouden kasvun hidastumisesta sekä kiinalaisen kiinteistökehitysyhtiö Evergranden vakavista rahoituksellisista vaikeuksista aiheutunut epävakaus rahoitusmarkkinoilla.

Edellä kuvatut taloussuhdanteiden ja toimintaympäristön muutokset vaikuttavat finanssialaan ja voivat sitä kautta vaikuttaa Yhtiön asiakkaiden sijoituskäyttäytymiseen ja heikentää sijoitustoiminnan volyyminä. Yhtiön palkkiotuotot ovat

osittain riippuvaisia vaihtoehtoisten sijoitusten sekä osake- ja korkomarkkinoiden yleisestä kehityksestä, ja Yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaisten rahastojen, kuten pääoma- ja reaaliomaisuusrahastojen sekä varainhoito- ja neuvontapalveluiden myynnin onnistuminen sekä arvopaperinvälityksen volyyymi ovat pääosin riippuvaisia sijoituspalveluiden yleisen kysynnän tasosta. Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminnassa mahdollinen taantuma saattaa johtaa uusmyynnin vähentymiseen, pääomien lunastuksiin tai sijoituskohteiden markkina-arvojen alentumiseen sekä vähentää Yhtiön hallinnoimien varojen määrää, jolloin myös Yhtiön saamat palkkiotuotot pienenevät. Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoiminnassa mahdollinen taantuma saattaa johtaa yritys- ja pääomajärjestelyiden sekä kannustinohjelmien käytön vähenemiseen, joilla voi olla vaikutus Yhtiön tarjoamien palveluiden kysyntään. Epävarmassa taloustilanteessa Yhtiön asiakkaiden saattaa myös olla vaikeampaa saada rahoitusta sijoitustoiminnalleen. Uusien ja olemassa olevien rahastojen varainkeruu saattaa myös vaikeutua, ja rahastojen pääoman keräämiseen saattaa kulua enemmän aikaa. Lisäksi taloussuhdanteiden heikentyminen ja työttömyysasteen nousu voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön hallinnoimien kiinteistörahastojen hankkimien kiinteistösisjoituskohteiden arvoon, vuokrausasteeseen tai vuokratuottoihin.

Kukin edellä kuvatuista tekijöistä yksin tai yhdessä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön asiakkaisiin sekä Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

C. Uuden Evlin liiketoimintaan liittyviä riskejä

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoimintasegmentin varainhoidon kohteena olevat varat voivat vähentyä, millä on suora negatiivinen vaikutus Yhtiön saamien palkkiotuottojen määrään.

Yhtiön hallinnoitavien varojen määrä vaikuttaa suoraan Yhtiön saamien palkkiotuottojen määrään. Yhtiön hallinnoitavana olevat asiakasvarat koostuvat suorista sijoituksista sijoitusrahastoihin ja vaihtoehtorahastoihin, täyden valtakirjan varainhoidosta sekä Yhtiön tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitavana olevasta varallisuudesta.

Yhtiön hallinnoimien rahastojen tai Yhtiön varainhoidon yhteydessä tekemien sijoitusten heikko kehitys, kiristynvä kilpailu, muut tässä kohdassa ”*Riskitekijät*” taikka muut Yhtiöstä riippumattomat syyt saattavat johtaa siihen, että nykyiset asiakkaat vähentävät sijoituksiaan, lunastavat ne kokonaan tai siirtävät varansa toisille palveluntarjoajille.

Edellä mainituista syistä tai muista syistä myös uusien asiakkaiden hankinta saattaa tulevaisuudessa vaikeutua. Samoin rahoitusmarkkinoiden ja talouden epäedullinen kehitys voi laskea Yhtiön hallinnoitavien varojen arvoa ja näin vähentää hallinnoitavien varojen määrää, jolloin hallinnointipalkkiot alenisivat. On myös mahdollista, että lisääntyvän kilpailun johdosta Yhtiö joutuu alentamaan hallinnointipalkkioitaan. Mikäli Yhtiön hallinnoitavia varoja koskevassa sijoitustoiminnassa ei saavuteta sille määriteltäviä tavoitteita, myös Yhtiön tuottosidonnaisten palkkioiden määrä pienenee.

Edellä mainituilla seikoilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Corporate finance -liiketoiminnan asiakasprojektien toteuttamiseen liittyy riskejä, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan tai liiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön corporate finance -liiketoiminnassa merkittävän osan palkkioista muodostavat toimeksiantojen onnistumispalkkiot (success fee), jotka erääntyvät maksettavaksi vasta ja mikäli kun projekti on saatettu päätökseen. Tämän vuoksi projektien toteutumisajankohdat vaikuttavat merkittävästi laskutukseen ja liiketoiminnan kehitystä kuvaavat tunnusluvut voivat eri tilikausilla vaihdella merkittävästikin. Lisäksi on mahdollista, että jollakin tarkastelujaksolla ei toteudu lainkaan merkittäviä projekteja, jolloin corporate finance -toiminnan tulos saattaa jäädä heikoksi tai negatiiviseksi.

Yhtiö voi toteuttaa asiakasprojekteihin liittyvää liikkeeseenlaskujen takausta (underwriting), mikä voi aiheuttaa Yhtiölle markkinamuutoksista johtuvia tappioita ja pääomien sitoutumista. Yhtiö voi saada palkkioita asiakasprojekteista muuna kuin rahana, esimerkiksi osakkeina, ja Yhtiölle voi aiheutua tästä markkinamuutoksista johtuvia tappioita.

Näin ollen se, että asiakasprojektit jäävät toteutumatta tai viivästyvät, tai, että Yhtiö saa palkkiona asiakasprojekteista muuta kuin rahakorvauksia, saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön epäonnistuminen maineensa hallinnassa voi vaikuttaa haitallisesti nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden käyttäytymiseen.

Yhtiön kyky pitää nykyiset asiakkaat uskollisina ja houkutella uusia asiakkaita saattaa heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa ja yritysostoissa, epäonnistunut sijoitustoiminta, tyytymättömät asiakkaat, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeudenkäynnit, työntekijöiden virheet ja epäeettinen käyttäytyminen tai näiden väärinkäytökset, taikka Yhtiön jakelijoiden tai muiden yhteistyökumppanien virheet, väärinkäytökset tai epäeettinen käyttäytyminen, epäonnistuminen laadukkaan palvelun toteuttamisessa sekä lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, epäonnistunut yhteistyö sopimuskumppaneiden kanssa, tietoturvarikkomukset, yhteistyökumppaneiden virheellinen toiminta sekä vastaavat seikat. Maineriskillä voi olla toteutuessaan olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen palvelut ovat laadultaan ensiluokkaisia ja täyttävät Yhtiötä ja sen liiketoimintaa koskevan sääntelyn asettamat vaatimukset, Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat syyt, kuten Yhtiötä koskeva epäedullinen julkisuus, riippumatta siitä, perustuvatko ne tosiasioihin vai eivät, voivat vaikuttaa asiakkaiden käyttäytymiseen haitallisesti siten, että Yhtiön nykyiset asiakkaat vähentävät Yhtiön palvelujen käyttöä tai vaihtavat kilpailijoiden palveluihin ja myös uusien asiakkaiden hankinta saattaa tulevaisuudessa vaikeutua.

Yhtiön yrityskuvan tai maineen heikkenemisellä negatiivisen julkisuuden vuoksi voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Välitystoiminnan palkkiotuotot voivat vähentyä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiö tarjoaa osake- ja muiden sijoitustuotteiden välitystä ja välittää muun muassa johdannaisia, pörssinoteerattuja rahastoja (engl. Exchange-Traded Fund, ETF) sekä strukturoituja tuotteita. Yhtiö tarjoaa myös sijoitustutkimusta.

Markkinoiden alhaiset kaupankäyntimäärät, taloudellinen taantuma, teknologian kehitys, kiristynvä kilpailu, muut tässä kohdassa ”Riskitekijät” taikka muut Yhtiöstä riippumattomat syyt saattavat johtaa siihen, että nykyiset asiakkaat vähentävät välityspalvelujen kysyntää. Edellä mainituista syistä tai muista syistä myös uusien asiakkaiden hankinta saattaa tulevaisuudessa vaikeutua. Tämä puolestaan vähentäisi välitystoiminnan volyymeja, jolloin välityspalkkiot alenisivat. On myös mahdollista, että lisääntyvän kilpailun johdosta Yhtiö joutuu alentamaan välityspalkkioitaan.

Edellä mainituilla seikoilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Arvopaperikaupan selvitystoimintaan sekä vakuushallintaan liittyy operatiivisia riskejä, jotka voivat toteutuessaan aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia, tuottojen alenemisia, asiakkaiden tyytymättömyyttä, tai korvausvelvoitteita.

Välitystoimintaan liittyvissä arvopaperikaupan selvityspalveluissa voi tapahtua markkinamuutoksia, kauppohen selvitys voi viivästyä, kaupat voivat jäädä kokonaan selviämättä tai selvityksessä tapahtuu muita odottamattomia Yhtiöstä riippumattomia muutoksia tai virheitä. Nämä voivat aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia, tuottojen alenemisia, asiakkaiden tyytymättömyyttä, tai korvausvelvoitteita.

Yhtiö säilyttää asiakkaidensa puolesta johdannaisia, kerää johdannaisasiakkailta vakuuksia, asettaa johdannaisasiakkaiden puolesta vakuuksia vastapuolille ja hallinnoi johdannaisiin liittyvien vakuuksien riittävyyttä. Vakuusvaateiden laskennassa voi tapahtua virheitä, vakuusvaateet voivat olla riittämättömiä suhteessa markkinaliikkeisiin, vakuudet voi olla väärin arvostettuja ja vakuudenhallinnassa voi tapahtua muita virheitä Yhtiöstä riippuvista tai riippumattomista syistä. Nämä voivat aiheuttaa asiakastytymättömyyttä, korvausvelvoitteita, luottotappioita tai muita menetyksiä Yhtiölle. Yhtiö toimii myös arvo-osuusjärjestelmän tilinhoitajana. Tässä asemassa Yhtiöllä on lakisääteinen huolimattomuudesta riippumaton vahingonkorvausvastuu (ankara vastuu) arvo-osuustileistä annetun lain (827/1991, muutoksineen) 30–32 pykälien mukaisesti muun muassa arvo-osuusjärjestelmään mahdollisesti tehdyistä virheellisistä kirjauksista ja arvo-osuuksia tai oikeudenhaltijoita koskevien tietojen luvattomasta luovuttamisesta. Tämän riskin toteutuminen voi aiheuttaa Yhtiölle korvausvelvoitteita, muita menetyksiä ja mainehaittaa.

Edellä mainituilla seikoilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Vaihtoehtorahastot eivät välttämättä onnistu hankinnoissaan suunnitellusti ja toimintaan liittyy likviditeettiriski.

Yhtiön vaihtoehtorahastojen, kuten reaaliomaisuuteen sijoittavien rahastojen, voi olla haastavaa hankkia sellaista omaisuutta (kuten esimerkiksi kiinteistöihin sijoittavien vaihtoehtorahastojen osalta kiinteistöosakkeita sekä kiinteistöomaisuutta), joka täyttää rahastojen tavoitteet esimerkiksi sijaintinsa, tuottoensa ja kokonsa puolesta. Ei ole myöskään takeita siitä, että rahastot onnistuvat tekemään menestyksekkäitä sijoituksia kaikissa tilanteissa. Tavoitteet täyttävien sijoituskohteiden hankintamahdollisuudet voivat heiketä olennaisesti muun muassa markkinoiden lisääntyneen kilpailun seurauksena, jolloin tuottotavoitteita ei välttämättä saavuteta. Sijoituskohteita ei välttämättä löydetä kiinteistöjen osalta suunnitelluilta alueilta tai pääomasijoitusrahastojen osalta soveliaista yrityksistä, jolloin hankintoja ei kyetä hajauttamaan suunnitellussa laajuudessa.

Myös vaihtoehtorahastojen sijoituskohteiden, kuten kiinteistöomaisuuden tai noteeraamattomien osakkeiden, hankintaprosessiin saattaa liittyä riskitekijöitä. Ei ole esimerkiksi varmuutta siitä, että rahastot onnistuvat hankintoihin liittyvissä neuvotteluissa odotetusti tai että sijoituskohteita saadaan hankittua rahastojen taloudellisia tavoitteita vastaavin ehdoin, suunnitellussa aikataulussa tai lainkaan. Lisäksi joihinkin Yhtiön nykyisin tai tulevaisuudessa hallinnoimiin rahastoihin saattaa liittyä sijoittajan oikeus vaatia omistamansa rahasto-osuuden lunastamista valitsemanaan ajankohtana. Mikäli usea siihen oikeutettu vaatii lunastusta lyhyen ajan sisällä, se saattaa muodostaa Yhtiön hallinnoimille rahastoille lyhyen aikavälin likviditeettiongelman, mikäli rahaston hallinnoimat varat koostuvat epälikvideistä kohteista. On myös mahdollista, että sijoituskohteisiin liittyviä riskejä ja vastuuta ei tunnisteta tai niiden arvo arvioidaan virheellisesti. Minkä tahansa edellä mainitun rahastojen kannalta negatiivisen seikan toteutumisella saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus rahastojen tulokseen, mikä voi vastaavasti vaikuttaa Yhtiön maineeseen ja sijoittajien Yhtiön rahastoihin tekemien tulevien sijoitusten määrään ja näin ollen myös Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotteidensa ja palveluidensa hinnoittelussa tai tuotekehityksessä.

Yhtiö toimii voimakkaasti kilpailluilla markkinoilla ja pyrkii hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan sekä tarjoamaan asiakkaidensa tarvitsemia palveluja ja tuotteita. Ei ole kuitenkaan varmuutta, että Yhtiö onnistuu hinnoittelussaan tai tuotekehityksessään. Ei ole varmuutta siitä, ettei nykyisille markkinoille tulisi uusia kilpailijoita tai että Yhtiö kykenisi kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai mahdollisten tulevien kilpailijoidensa kanssa. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, etteivät Yhtiön kilpailijat tai markkinoiden uudet tulokkaat tuo markkinoille palveluita tai tuotteita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön palvelut tai tuotteet, tai ne voivat tarjota palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa. Tällaisilla kilpailijoilla voi olla Yhtiötä paremmat kehitys-, markkinointi-, henkilöstö-, tekniset, taloudelliset ja muut resurssit. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mieltymyksissä tai voivat kohdentaa mittavampia resursseja tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Tällaisilla kilpailijoilla voi myös olla mahdollisuuksia myydä palveluitaan edullisemmilla hinnoilla.

On myös mahdollista, että finanssitoimialalle lanseerataan kokonaan uusia palvelu- ja liiketoimintamalleja tai teknologisia ratkaisuja, jotka muuttavat laajemminkin alan rakenteita, palkkiomalleja tai kilpailutilannetta.

Mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja kattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla ja kilpailukykyisellä hinnoittelulla, se saattaa menettää markkinaosuuksiaan, mikä voi vuorostaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön strategiset sijoitukset ovat alttiita markkinariskille, joiden realisoinimisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan.

Yhtiölle voi syntyä markkinariskiä välitysliiketoiminnan tilapäisistä sijoituksista sekä rahasto- ja pääomasijoitustyypisistä sijoituksista.

Yhtiö toteuttaa myös strategisia sijoituksia esimerkiksi pääomasijoitus- ja kiinteistörahastoihin sekä rajoitetusti myös muihin yrityksiin osakkuusyhtiöidensä lisäksi. Yhtiön merkittävin strateginen sijoitus muihin yrityksiin tulee olemaan Järjestelyyn liittyvä sijoitus Fellow Pankkiin. Pääomasijoitusrahastot, joihin Yhtiö sijoittaa, voivat sijoittaa esimerkiksi kiinteistöihin ja noteeraamattomiin osakkeisiin. Yhtiön strategiset sijoitukset ovat luonteeltaan pitkäaikaisia ja epälikvidejä.

Strategisiin sijoituksiin liittyvien markkinariskien realisoinimisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Yritysjärjestelyihin, joissa Yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osallisena, liittyy epävarmuustekijöitä.

Liiketoimintansa orgaanisen kasvun lisäksi Evli on kasvanut yritysostojen kautta, ja on mahdollista, että myös Yhtiö voi aika ajoin toteuttaa strategiaansa tukevia yrityskauppoja. Yhtiö ei kuitenkaan välttämättä löydä sopivia ostokohteita, jotka tukisivat Yhtiön strategiaa tai muutoin sopisivat Yhtiön toimintoihin. Ei myöskään ole takeita siitä, että Yhtiö onnistuu integroimaan mahdollisen ostokohteen liiketoiminnan menestyksekkäästi omaan liiketoimintaansa tai saavuttamaan toivottuja strategisia tavoitteita tai synergiaetuja. Mahdolliset yritysostot eivät näin välttämättä tuota odotettua liikevaihtoa tai -voittoa. Mahdollisista yritysostoista saattaa myös seurata Yhtiölle ennakoimattomia riskejä ja piileviä vastuita, joihin Yhtiö ei ole pystynyt varautumaan. Yritystomahdollisuuksien tutkiminen ja yritysostojen mahdollinen toteuttaminen voivat viedä Yhtiön johdolta huomattavia resursseja, jolloin Yhtiön varsinainen liiketoiminta saattaa kärsiä. Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon, ja niistä saattaa aiheutua Yhtiölle maineriski.

Konserni- ja osakkuusyhtiöiden osakkeenomistukseen ja hallinnointiin liittyy riskejä.

Konserniin kuuluu konserniyhtiöitä sekä osakkuusyhtiö, joissa Yhtiön suora tai välillinen omistusosuus on alle 100 prosenttia. Katso lisätietoja kohdasta ”Uuden Evlin liiketoiminnan kuvaus – Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria – Oikeudellinen rakenne”. Yhtiön ja kyseisten konserniyhtiöiden muiden osakkeenomistajien kesken ovat voimassa osakassopimukset koskien kohdeyhtiön hallintoa, osakkeiden omistusta sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. On myös mahdollista, että tällaisten osakassopimusten tai muiden konserniyhtiöitä koskevien sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet saattavat johtaa erimielisyyksiin koskien näiden yhtiöiden hallinnointia tai osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

D. Uuden Evlin IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa olennaisia keskeytyksiä Yhtiön liiketoimintaan ja merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, minkä johdosta Yhtiö voi myös joutua viranomaistoimien kohteeksi, oikeudenkäynteihin ja vahingonkorvausvelvollisuuteen sekä Yhtiön maine voi kärsiä.

Yhtiön tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Yhtiö kerää, tallentaa, käsittelee ja jakaa suuren määrän tietoja, kuten luottamuksellisia henkilötietoja asiakkaista sekä näiden varallisuudesta. Yhtiön palveluiden tuottamisen kannalta avainasemassa ovat sen käyttämien IT-järjestelmien sekä tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta.

Yhtiön IT-järjestelmät sekä tietoliikenneyhteydet ovat haavoittuvia verkkoturvallisuushille, jotka voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön toimintaan. Yhtiöön kohdistuu kohonnut tietoturvariski muun muassa tietoturvaohjelmien kehittyneen luonteen, organisoidun rikollisuuden erikoistuneisuuden ja hakkereiden vuoksi. Yhtiön täytyy jatkuvasti valvoa ja kehittää tietoteknisiä verkkojaan ja tietojärjestelmiään pienentääkseen järjestelmiensä luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän virheestä tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, matojen, kalasteluyritysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaa riskiä. Tällaisilla hyökkäyksillä voi olla useita tavoitteita, jotka vaihtelevat salassa pidettävien tietojen hankkimisesta toiminnallisten häiriöiden aiheuttamiseen. Lisäksi Yhtiön asiakkaat voivat käyttää Yhtiön palveluita ja tuotteita henkilökohtaisten tai julkisten tietokoneiden ja mobiililaitteiden kautta sekä tallentaa ja käyttää Yhtiön sovelluksia omilla koneillaan. Näin ollen Yhtiön asiakkaille voi aiheutua vahinkoa, vaikka Yhtiön omat järjestelmät eivät olisikaan hyökkäyksen kohteena. Jos tällaisia hyökkäyksiä tai toimia tapahtuu, ne voivat vaarantaa Yhtiön tietojärjestelmät ja mahdollistaa niihin tallennettujen Yhtiön tai sen asiakkaiden tietojen käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen. Tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voi lisäksi johtaa siihen, että Yhtiö rikkoo tietosuojalainsäädäntöä sekä siihen liittyvää lainsäädäntöä. Lisäksi tällaisten hyökkäysten tai toimien takia asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden tai tuotteiden käytöstä, Yhtiö voi joutua tekemään korjaavia toimenpiteitä ja Yhtiön maine voi kärsiä. Yhtiö voi myös joutua viranomaisten tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin.

Vaikka tällaiset hyökkäykset tai toimet eivät ole aiheuttaneet olennaisia Yhtiön toiminnan keskeytyksiä tai Yhtiön tiedon mukaan tietoturva- tai salassa pidettävien tietojen loukkauksia ja vaikka Yhtiö pyrkii suojautumaan tällaisilta verkkoturvallisuusriskeiltä testaamalla ja kehittämällä ohjelmistoaan ja menetelmiään, ei voi olla varmuutta siitä, ettei tällaisia toiminnan keskeytyksiä tai loukkauksia tapahtuisi tulevaisuudessa.

Edellä mainitut Yhtiön IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö on riippuvainen kolmansien tahojen kehittämistä ja ylläpitämistä tietojärjestelmistä ja niiden häiriöt voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön kriittisille toiminnoille sekä tarpeen löytää korvaavia ohjelmistoja sekä järjestelmiä, johtaa viranomaistoimiin, oikeudenkäynteihin ja vahingonkorvausvelvollisuuteen sekä aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa.

Yhtiö on riippuvainen kolmansien tahojen kehittämistä tietojärjestelmistä, joita Yhtiö käyttää esimerkiksi osakevälityksessä, säilytystoiminnassa, varainhoidossa, rahastojen arvon laskennassa, riskienhallinnassa, sekä liiketoimintojen seurannassa. Kyseisten ohjelmistojen edelleen kehittämisestä ja ylläpidosta vastaavien kolmansien tahojen kyvyttömyys sopimusvelvoitteidensa täyttämässä, tai näitä koskevien sopimusten päätyminen syystä tai toisesta voi aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön kriittisille toiminnoille sekä tarpeen löytää korvaavia ohjelmistoja sekä järjestelmiä. Yhtiö ei saa välttämättä tehtyä sopimuksia palveluntarjoajien kanssa hyväksyttävien ehdoin tai näiden tarjoamien palvelujen laatu ei ole riittävää. Keskeytykset asiakaskriittisissä järjestelmissä voivat johtaa myös vaatimuksiin asiakkailta tai viranomaisilta. Virheet, rikkomukset tai laiminlyönnit palveluntarjoajien toiminnassa voivat heijastua myös Yhtiöön epäedullisen mainevaikutuksen kautta.

Edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Vaikkeudet IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön päivittäistä liiketoimintaa ja aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, minkä johdosta Yhtiölle tai Yhtiön asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä.

IT-järjestelmillä sekä tietoliikenneyhteyksillä on huomattava merkitys Yhtiön liiketoiminnalle. Yhtiö turvautuu laajasti IT-järjestelmiin sekä tietoliikenneyhteyksiin työntekijöiden ja asiakkaiden välisissä vuorovaikutustilanteissa ja jokapäiväisessä liiketoiminnassaan muun muassa osakevälityksessä, säilytystoiminnassa, varainhoidossa, rahastojen arvon laskennassa, riskienhallinnassa sekä liiketoimintojen seurannassa. Lisäksi Yhtiö käyttää IT-järjestelmiä ja tietoliikenneyhteyksiä transaktioiden käsittelyssä, rekisterien ylläpidossa, asiakashallinnossa, yhteenvedossa ja toiminnan tuloksen raportoinnissa, hallinnollisten, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamisessa ja muissa Yhtiön liiketoiminnan hallintaan liittyvissä prosesseissa. Yhtiön tietojärjestelmien toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten esimerkiksi käynnissä olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojektien, kolmansien palveluntuottajien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Yhtiön omien työntekijöiden tekemien käyttövirheiden vuoksi. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytykset tai vakavat virheet voivat haitata ja heikentää merkittävästi Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa.

Yhtiön kyky tarjota palveluitaan riippuu sen kyvystä säilyttää, hakea, prosessoida ja hallinnoida Yhtiön toiminnan jatkuvuuden kannalta välttämättömiä tietokantoja sekä laajentaa ja päivittää sen tiedonkäsittelymenetelmiä. Säilytetyn tiedon tuhoutumisella tai katoamisella, konevialla tai tietokoneiden tai sovellusten toimintahäiriöillä, tietoliikenteen vioilla tai tulipaloilla, sähkökatkoksilla, salamoinnilla tai muilla häiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan jatkuvuuteen, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Vaikka Yhtiöllä on olemassa menetelmät toimintojen palauttamiseksi ja vakuutukset tällaisten tapahtumien varalta sekä niistä johtuvien riskien suojaamiseksi, ei voi olla varmuutta siitä, että vakuutukset tai tällaiset palvelut tulevat olemaan saatavissa, ne kattavat kaikki tappiot tai korvaavat asiakkaiden menettämisestä aiheutuneet kulut siltä ajalta, kun Yhtiö ei kykene tarjoamaan palveluitaan.

Edellä mainitut Yhtiön ja kolmansien tahojen IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille. Yhtiö voi olla estynyt tekemään esimerkiksi rahavarojen siirtoja tai lakimääräisiä ilmoituksia viranomaisille sovittuina aikoina tai virheettömästi. Näiden johdosta Yhtiölle tai Yhtiön asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Yhtiön maine voi näiden johdosta kärsiä. Yhtiölle voi myös aiheutua merkittäviä oikeudellisia kustannuksia tilanteessa, jossa se joutuu puolustautumaan siihen kohdistuvia vaatimuksia vastaan, vaikka tällaiset vaatimukset olisivatkin perusteettomia.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

E. Uuden Evlin johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä

Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja.

Yhtiön operatiivisiin riskeihin kuuluu riski vahingoista, jotka aiheutuvat mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä Yhtiön toiminnassa. Esimerkkinä inhimillisestä erehdyksestä voidaan mainita meklareiden, omaisuuden- tai salkunhoitajien tekemät virhekaupat ja virheet rahastojen arvonlaskennassa, arvopaperien hinnoitteluvirheet, virheet laskutuksessa, virheet asiakkailta laskutettavien palkkioiden laskennassa, Yhtiön taseen riskipositioiden laskennassa tapahtuneet virheet ja Yhtiön taseessa olevien sijoitusten ja tase-erien hinnoitteluvirheet. On myös mahdollista, että Yhtiön virheellinen toiminta johtuu sen käyttämien tai sille toimitettujen tietojen virheellisyydestä tai puutteellisuudesta. Esimerkiksi Yhtiön tulee ennen sijoitustuotteen tai palvelun tarjoamista suorittaa asiakkaan soveltuvuusarviointi ja vaikka Yhtiö suorittaisi soveltuvuusarvioinnin asianmukaisesti, on mahdollista, että asiakkaat antavat itsestään väärää tai puutteellista tietoa, jota Yhtiö ei voi havaita. Näistä virheistä saattaa seurata Yhtiölle vahingonkorvausvastuu.

Operatiivisiin riskeihin kuuluu myös se, että Yhtiön henkilöstö erehdyksessä tai tahallisesti rikkoo lakia, sääntöjä ja määräyksiä tai Yhtiön sisäisiä ohjeita. Henkilöstön väärinkäytöksiä voivat olla esimerkiksi petokset, kavallukset ja kaupat, jotka ylittävät sallitut rajat tai sisältävät kiellettyjä riskejä, tai se että Yhtiöltä salataan valtuuttamattomia tai epäonnistuneita toimia. Henkilöstön väärinkäytöksiin voi kuulua myös luottamuksellisen tiedon väärinkäyttöä tai ilmaisemista, jotka voivat johtaa viranomaisien määräämiin seuraamuksiin. Henkilöstön väärinkäytökset voivat aiheuttaa vahingonkorvausvastuun Yhtiölle ja merkittävää vahinkoa myös Yhtiön maineelle, mikä puolestaan voi heikentää merkittävästi Yhtiön kykyä säilyttää nykyiset asiakkuudet tai kilpailla uusista asiakkaista.

Henkilöstön väärinkäytöksiä ei ole aina mahdollista estää ja havaita, ja näin ollen Yhtiön niitä vastaan toteuttamat varotoimenpiteet eivät välttämättä tehoa kaikenlaisiin tapauksiin. Täten ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö kykenisi estämään tai havaitsemaan henkilöstön mahdolliset väärinkäytökset. Lisäksi operatiivisiin riskeihin kuuluu riski tappioista, jotka aiheutuvat mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä.

Yhtiöllä oli 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson lopussa yhteensä kahdeksan (8) sidonnaisasiamiestä, jotka tässä toimessaan toimii Yhtiön lukuun ja vastuulla Sijoituspalvelulain mukaisesti. Näin ollen sidonnaisasiamiehen työntekijät ja edustajat voidaan rinnastaa Yhtiön työntekijöihin siinä, minkälainen vaikutus heillä on Yhtiölle aiheutuviin riskeihin.

Mikä tahansa edellä mainituista seikoista voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiön menestys riippuu pitkälti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoisia henkilöstöä organisaation joka tasolla sekä ylläpitämään näiden henkilöiden ammattitaitoa. Lisäksi Yhtiön menestys on suurilta osin riippuvainen sen työntekijöiden kyvystä luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Yhtiön avainhenkilöriski liittyy erityisesti Yhtiön johtoon, mutta myös Yhtiön palveluksessa työskenteleviin asiantuntijoihin. Jos Yhtiö menettää yhden tai useamman avainhenkilön palveluksestaan tai Yhtiö epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa, kouluttamisessa ja heidän pitämisessä Yhtiön palveluksessa, voi tämä johtaa asiakkaiden menettämiseen tai muutoin estää Yhtiötä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi. Tämä riski liittyy etenkin niihin avainhenkilöihin, jotka hallinnoivat suurta osaa Yhtiön asiakassuhteista tai joilla on merkittävää kokemusta tai osaamista.

Vaikka Yhtiön sen työntekijöiden kanssa solmimat työ sopimukset sisältävät kilpailukieltoja, ei voi olla kuitenkaan varmuutta siitä, että se on tehokas keino ehkäistä Yhtiölle muodostuvia tappioita. Mikäli yksi tai useampi avainhenkilö päättäisi siirtyä Yhtiön kilpailijalle tai perustaa kilpailevan yhtiön, nykyiset tai mahdolliset tulevat asiakkaat saattaisivat Yhtiön sijaan käyttää tällaisten kilpailijoiden palveluita.

Jos Yhtiö epäonnistuu avainhenkilöiden ja työntekijöiden rekrytoinnissa, ammattitaidon ylläpitämisessä ja henkilöiden pitämisessä Yhtiön palveluksessa, saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Uusien Osakkeiden arvoon.

F. Uuden Evlin taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Täytäntöönpanopäivän jälkeen Uuden Evlin on järjestettävä rahoituksensa itsenäisesti ilman pankkiliiketoiminnan rahoitusta, eikä voi olla varmuutta siitä, että tulevilla rahoitusjärjestelyillä on vastaavanlaiset ehdot kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella ja rahoituksen hinta voi olla korkeampi.

Ennen Täytäntöönpanopäivää Evlin liiketoimintojen, mukaan lukien varainhoitoliiketoiminnan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoiminnan, corporate finance -toiminnan ja näitä tukevien toimintojen (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaisen liiketoiminnan), rahoitukseen ja maksuvalmiuden ylläpitoon on osallistunut Evlin pankkiliiketoiminta. Jakautumisen jälkeen pankkiliiketoiminta ei osallistu Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvien liiketoimintojen rahoitukseen. Näin ollen Evlin liiketoimintojen historialliset rahavirrat eivät kuvasta Uuden Evlin odotettavissa olevia rahavirtoja tai niiden rahoitustarpeita. Lisäksi johto odottaa Uuden Evlin rahoittavan toimintaansa velkarahoituksella sen rahoitus- ja maksuvalmiustarpeiden täyttämisen edellyttämällä tavalla. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Uuden Evlin tulevilla rahoitusjärjestelyillä on vastaavanlaiset ehdot kuin ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella, vaan Uuden Evlin tulevan rahoituksen hinta voi olla korkeampi kuin mitä ennen Täytäntöönpanopäivää saadulla rahoituksella, mikä taas voi vaikuttaa negatiivisesti Uuden Evlin taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Uusien Osakkeiden arvoon.

Uuden Evlin lopulliset verosaamiset tai -velat sekä verotusta koskevat päätökset voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Uusi Evli välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamiaan täysimääräisesti.

Arvioidessaan Uuden Evlin tuloveroja Uuden Evlin johto määrittää tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden perusteella sellaiset tuloveropositiot, jotka toimivaltaisten veroviranomaisten odotetaan hyväksyvän. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Uuden Evlin lopulliset verosaamiset tai -velat eivät poikkeaisi olennaisesti Uuden Evlin arvioista tai odotuksista. Mahdolliset sovellettavissa verolaissa tai niiden tulkinnassa ja soveltamisessa tapahtuvat muutokset, niiden virheelliset tulkinnat tai mahdolliset nykyiseen verokantaan tehtävät muutokset voivat johtaa veroviranomaisten määräämiin korotuksiin tai sanktioihin, joilla voi puolestaan olla olennaisen haitallinen tai negatiivinen takautuva ja/tai ei-takautuva vaikutus Uuden Evlin efektiiviseen verokantaan, liiketoimintaan, nettovaroihin, taloudelliseen tilaan, rahavirtoihin ja osakkeenomistajien tuottoon. Lisäksi verotusta koskevista säännöissä ja verojärjestelyissä tapahtuvilla muutoksilla voi olla haitallinen tai negatiivinen vaikutus myös osakkeenomistajien verotukseen ja sovellettavaan verokantaan, ja muutokset voivat lisätä Uuden Evlin ja sen osakkeenomistajien verotukseen liittyvää epävarmuutta.

Uuteen Evliin saattaa kohdistua kansallisten veroviranomaisten yleisiä verotarkastuksia. Tulevien verotarkastusten taikka veroviranomaisten tai muiden viranomaisten tarkastustoimenpiteiden seurauksena voidaan määrätä lisäveroja (kuten tuloveroja, lähdeveroja, kiinteistöveroja, luovutusvoittoveroja, varainsiirtoveroja ja arvonalisäveroja), jotka voivat johtaa Uuden Evlin verovastuiden kasvuun joko siten, että kyseinen vero määrätään suoraan Uuden Evlin maksettavaksi tai että Uusi Evli joutuu siitä vastuuseen toissijaisena velallisenä. Veroviranomaiset voivat lisäksi kiistää Uuden Evlin esittämät näkemykset ja näin ollen määrätä lisää veroja tai kiistää veronpalautusvaatimukset. Tämän lisäksi Evli ja Uusi Evli voivat olla eri maissa myös verotarkastusten tai hallinnollisten tarkastusten kohteena niihin soveltuvien sääntöjen mukaisesti. Tarkastukset voivat kohdistua myös Evlin Täytäntöönpanopäivää edeltäviin tilikausiin eri maissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Verotuspäätökset tulevat lopullisiksi ja Uutta Evliä sitoviksi, ellei niitä muuteta mahdollisessa oikaisu- tai valitusprosessissa. Odottamattomia kustannuksia voi aiheutua myös sellaisesta valtioiden protektionistisesta politiikasta, joka johtaa tietyissä maissa ulkomaisia yhtiöitä koskevien verolakien tai laintulkinnan äkillisiin muutoksiin, jotka olisivat haitallisia Uudelle Evlille. Eri maiden veroviranomaisten toimenpiteet ja valtion politiikka voivat johtaa ristiriitoihin eri maiden veroviranomaisten tulkintojen välillä, kasvattaa moninkertaisen verotuksen riskiä sekä aiheuttaa kalliita oikeusriitoja, jotka koskevat Uuden Evlin, sen tytäryhteisöjen tai verovelvollisten kiinteiden toimipaikkojen verotusta. Uuden Evlin verovastuiden kasvu näistä syistä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Uuden Evlin merkittävien toimintojen kannattavuuteen, mikä puolestaan voisi heikentää liiketoiminnan tulosta konsernitason tasolla.

Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin tai Uusien Osakkeiden arvoon.

G. Oikeudellisia ja sääntelyn noudattamiseen liittyviä riskejä

Yhtiö voi epäonnistua sääntelyn noudattamisessa, minkä seurauksena Yhtiö voi joutua vahingonkorvausvastuuseen tai sille saatetaan määrätä hallinnollisia seuraamuksia ja mikä saattaa myös vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön maineeseen.

Yhtiö toimii vahvasti säännellyllä ja valvotulla toimialalla. Yhtiön ja sen työntekijöiden ja sidonnaisasiamiesten on noudatettava monia erilaisia sekä EU:n että kansallisen tason säännöksiä, kuten Yhtiön liiketoiminnalle olennaisia sijoitustuotteisiin, sijoituspalveluihin, sijoituspalvelu-yrityksiin, sijoitusrahastoihin, vaihtoehtorahastoihin, vakuutusten

tarjoamiseen, yhtiöoikeuteen, arvopaperimarkkinoihin, tilintarkastukseen, verotukseen tai vakavaraisuusvaatimuksiin liittyvää sääntelyä. Lisäksi Yhtiön toimintaympäristöä ja rahoitusmarkkinoita koskevat säännökset voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Yhtiön liiketoimintaa koskevaa sääntelyä on kuvattu tarkemmin kohdassa ”*Uuden Evlin sääntely-ympäristö*”.

Mahdolliset Yhtiön kannalta olennaisen sääntelyn muutokset erityisesti finanssialalla sekä viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa ja tavassa, jolla kyseisiä säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Mikäli esimerkiksi tiettyjen sijoitustuotteiden sääntely kiristyy ja kyseisten tuotteiden markkinointia ja myyntiä rajoitetaan, tämä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön myyntiin ja palkkiotuottoihin. Sääntelymuutoksista tai viranomaistulkintoista voi seurata rajoitteita myös esimerkiksi tietynlaisille palkkiomalleille tai finanssialalla toimivien palveluntarjoajien oikeuteen ylipäättänsä vastaanottaa ja pitää palkkioita itsellään tietyissä tilanteissa. Muutokset saattavat muun muassa edellyttää Yhtiöltä lisääntyvää hallinnollista työtä, vaatia Yhtiötä mukauttamaan liiketoimintojaan tai strategiaansa, rekrytoimaan työntekijöitä tai toteuttamaan merkittäviä IT-järjestelmä uudistuksia. Muutokset saattavat siten kasvattaa Yhtiön kuluja ja vähentää sen palkkiotuottoja, eikä Yhtiö välttämättä kykene siirtämään kustannusten kasvua asiakkaidensa kannettavaksi.

Yhtiön tarjoamat tuotteet, palvelut ja liiketoiminta muutoin on suunniteltu laadultaan soveltuvan sääntelyn mukaiseksi. Tästä huolimatta Yhtiön tarjoamat tuotteet ja palvelut eivät välttämättä vastaa kaikkia sääntelyn vaatimuksia. Yhtiö voi epäonnistua sääntelyn tulkinnassa ja soveltamisessa esimerkiksi Yhtiön työntekijän tai sidonnaisasiamiehen inhimillisen virheen tai yhteistyökumppanin virheen vuoksi. Mikäli Yhtiön tuotteet, palvelut tai liiketoiminta muutoin ovat sääntelyn vastaisia, esimerkiksi Yhtiön asiakkaat ja viranomaiset voivat esittää Yhtiötä kohtaan vaateita, jotka saattavat johtaa oikeudenkäynteihin ja aiheuttaa kustannuksia. Sääntelyn vastainen menettely voi liittyä esimerkiksi finanssi- ja vakuutusalan sääntelyn laiminlyöntiin, arvopaperimarkkinaoikeudelliseen vastuuseen tai rikosepäilyihin. Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais-, tai muissa vastaavissa menettelyissä myös muun syyn kuin sääntelyn rikkomisen johdosta. Oikeudenkäyntien lopputulos saattaa olla Yhtiön asettaminen vahingonkorvausvastuuseen tai hallinnollisten seuraamusten määrääminen. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat myös aiheuttaa muita kustannuksia, vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen sekä johtaa asiakkaiden ja yhteiskumppaneiden menetykseen. Finanssialan sääntelyssä viranomaisille annetaan valtuudet määrätä finanssialan yhtiöille säännösten noudattamatta jättämisestä merkittäviä seuraamuksia, kuten huomattavia seuraamusmaksuja. Yhtiölle määrättävät seuraamusmaksut ja Yhtiön asettaminen vahingonkorvausvastuuseen saattaisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön maineeseen, liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan. Yhtiön maineeseen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti myös Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille henkilökohtaisesti määrättävät seuraamusmaksut ja näiden henkilöiden vahingonkorvausvastuu.

Mikäli Yhtiö ei pysty tehokkaasti hallitsemaan Yhtiötä välittömästi koskevasta sääntelystä aiheutuvia riskejä, voi seurauksena olla muun muassa vahingonkorvausvastuu, sakkoja, hallinnollisia sanktioita, toiminnan keskeyttäminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimiluvan muuttaminen tai peruuttaminen, joiden vuoksi Yhtiö saattaa joutua sopeuttamaan toimintaansa. Millä tahansa edellä kuvatun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön menettelyt sääntelyn ja periaatteiden noudattamisessa eivät välttämättä ole kaikissa tilanteissa riittäviä, mistä voi seurata Yhtiölle huomattavia rike- tai seuraamusmaksuja tai muita hallinnollisia tai taloudellisia seuraamuksia sekä mainehaittaa.

Yhtiöön kohdistuu sääntelyn noudattamisessa oleviin mahdollisiin puutteisiin liittyvä riski eli niin sanottu compliance -riski. Compliance-riski on osa Yhtiön operatiivista riskiä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteissa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita seuraamuksia, kuten Finanssivalvonnan antama julkinen varoitus taikka sen määräämä seuraamusmaksu tai rikemaksu, tietosuoja valtuutetun määräämät seuraamusmaksut taikka muut erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut tai yhteisösakko. Compliance-riskin toteutumisen seurauksena voi olla myös maineen tai luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen. Lisääntynyt sääntely ja sääntelyn tiukentuminen voivat hankaloittaa Yhtiön liiketoimintaa sekä vähentää palkkiotuottoja ja kasvattaa kustannuksia, eikä kasvaneita kustannuksia ole välttämättä mahdollista siirtää kokonaisuudessaan asiakkaiden kannettavaksi.

Yhtiö noudattaa riskienhallintaa koskevia yhteisiä periaatteita, minkä lisäksi tehokkaiden menetelmien kehittämiseen ja henkilökunnan koulutukseen on varattu huomattavasti voimavaroja sekä niin sanottujen valvontayksiköiden toimintaan on kiinnitetty erityistä huomiota (sisäinen tarkastus, riskienvalvonta ja compliance). Vaikka ohjeet ja menettelytavat ovat soveltuvan finanssialan sääntelyn mukaisia, ei voi olla varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet olisivat riittäviä

operatiivisten riskien hallinnassa. Epäonnistuminen riskien tunnistamisessa, seurannassa ja hallinnassa saattaa aiheuttaa Yhtiölle huomattavia rike- tai seuraamusmaksuja tai muita hallinnollisia tai taloudellisia seuraamuksia sekä mainehaittaa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö kerää, säilyttää ja käsittelee henkilötietoja päivittäisessä liiketoiminnassaan, ja tällaisten tietojen mahdollisella vuotamisella tai sääntelyn tai sopimusten vastaisella käsittelyllä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen, ja siitä voi seurata vahingonkorvausvaatimuksia sekä viranomaisten asettamia seuraamusmaksuja ja velvoitteita.

Sääntelyn mukaisesti Yhtiö liiketoimintaansa harjoittaessa kerää, säilyttää ja käsittelee merkittäviä määriä henkilötietoja, jotka koostuvat pääasiassa nykyisistä asiakkaisiin ja potentiaalisiiin asiakkaisiin sekä työntekijöihin ja sidonnaisasiamiehiin liittyvistä tiedoista sekä joissakin tapauksissa asiakkaiden Yhtiön käsiteltäväksi antamista henkilötiedoista. Yhtiö toimii rekisterinpitäjänä, ja sen alihankkijat toimivat henkilötietojen käsittelijöinä. Yhtiö toimii sopimukseen perustuen myös asiakkaiden henkilötietojen käsittelijänä esimerkiksi kannustinjärjestelmien hallinnointipalveluiden tarjoamisessa. Henkilötietojen käsittelyä koskevassa lainsäädännössä asetetaan käsittelyä ja tietoturva koskevia vaatimuksia sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut.

Jos Yhtiö epäonnistuu henkilötietoja koskevien määräysten tai henkilötietojen käsittelijänä toimiessaan sopimusten noudattamisessa, Yhtiö altistuu vahingonkorvausvaatimuksille ja muille mahdollisille kustannuksille ja sakoille. EU:n yleisen tietosuoja-asetuksen ((EU) 2016/679, ”GDPR-asetus”) mukaan kansallisella tietosuojaviranomaisella on valtuudet määrätä korjaavia toimenpiteitä, kuten asettaa väliaikainen tai pysyvä rajoitus henkilötietojen käsittelylle ja määrätä GDPR-asetuksen rikkomisesta hallinnollinen sakko, joka on enintään 20 miljoonaa euroa tai neljä prosenttia yrityksen vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta. Yhtiö voi lisäksi joutua korjaamaan toimintojaan tai tarkistamaan tai muuttamaan tietojärjestelmiään ja niihin liittyviä prosessejaan noudattaakseen GDPR-asetusta. Yhtiö voidaan GDPR-asetuksen laiminlyönnin perusteella myös määrätä poistamaan henkilötietoja, sitä voidaan kieltää käsittelemästä henkilötietoja tai sen henkilötietojen käsittelyä voidaan väliaikaisesti tai pysyvästi rajoittaa, mikä vaikeuttaisi olennaisesti Yhtiön liiketoimintaa. Suomen tietosuojavaikuttettu voi tietyissä tilanteissa määrätä uhkasakon määräyksen täytäntöönpanon tehostamiseksi. Sääntelyrikkomuksista on lisäksi määrätty seuraamuksia erityislaeissa. Rekisteröityjen tietoisuus oikeuksistaan, kuten oikeudesta saada henkilötietonsa tietyissä tilanteissa poistettua tai vastustaa niiden käsittelyä, saattaa niin ikään vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja aiheuttaa kuluja, mikäli oikeuksien käyttämisestä koskevia pyyntöjä tulee paljon. Yhtiö voi joutua rekisterinpitäjänä vastuuseen henkilötietojen käsittelijästä johtuvasta GDPR-asetuksen rikkomisesta. Yhtiö voi myös joutua sopimusvastuuseen, jos sen puolesta henkilötietoja käsittelevään tahoon kohdistuisi GDPR-asetukseen liittyviä seuraamuksia tai Yhtiö rikkoo asiakkaan kanssa tehtyä sopimusta henkilötietojen käsittelystä.

Yhtiö voi altistua myös henkilötietojen tietoturvaloukkauksille, mikä voi vaikuttaa haitallisesti muun muassa Yhtiön maineeseen. Mahdollisia henkilötietojen tietoturvaloukkauksia voivat aiheuttaa muun muassa tietomurrot, haittaohjelmat, tietojärjestelmien salausvirheet, inhimilliset virheet fyysisessä tai sähköisessä muodossa olevien henkilötietojen käsittelyssä, virheet suurten tietomäärien siirrossa järjestelmästä toiseen tai se, että työntekijät, sidonnaisasiamiehet tai kolmannet osapuolet tarkastelevat, paljastavat tai käyttävät henkilötietoja laittomasti. Katso myös ”– Uuden Evlin IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä – Yhtiö on riippuvainen kolmansien tahojen kehittämistä ja ylläpitämistä tietojärjestelmistä ja niiden häiriöt voivat aiheuttaa keskeytyksiä Yhtiön kriittisille toiminnoille sekä tarpeen löytää korvaavia ohjelmistoja sekä järjestelmiä, johtaa viranomaistoimiin, oikeudenkäynteihin ja vahingonkorvausvelvollisuuteen sekä aiheuttaa Yhtiölle mainehaittaa.”.

Koska GDPR-asetukseen liittyvää oikeuskäytäntöä on vasta vähän, lainsäädännön tulkinnassa on vielä epävarmuutta. GDPR-asetusta voidaan tulkita ja soveltaa eri jäsenvaltioissa eri tavoin, ja tietosuojasääntely voi olla ristiriidassa muun lainsäädännön kanssa. Tämä lisää tahattomien sääntelyrikkomusten riskiä.

Millä tahansa edellä kuvatulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua asiakkaan tuntemiseen, rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan tai sijoituspalveluiden menettelytapavaatimusten noudattamisessa, mikä voi johtaa hallinnollisiin seuraamuksiin, vahingonkorvausvelvollisuuteen tai mainehaittaan.

Yhtiön liiketoimintaan liittyy olennaisesti rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattaminen. Yhtiön lakisääteisiin velvollisuuksiin kuuluvat muun muassa asiakkaan tunnistaminen ja tunteminen sekä epäilyttävien tai poikkeavien liiketoimien tunnistaminen ja niitä koskevien ilmoitusten toimittaminen rahanpesun selvittelykeskukselle.

Rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattamisen lisäksi Yhtiön on myös noudatettava kulloinkin soveltuva pakotesäätelyä, kuten Suomen, EU:n, Yhdistyneiden Kansakuntien ja Yhdysvaltojen Office of Foreign Assets (OFAC) -nimisen viranomaisen asettamia pakotteita muun muassa osallistuakseen kansainvälisille pääomamarkkinoille ja maksujärjestelmiin. Yhtiön tulee tunnistaa pakotteiden kohteina olevat tahot ja esimerkiksi kieltäytyä liiketoimista tällaisten tahojen kanssa tai jäädyttää pakotteiden kohteina olevien tahojen varoja. Vaikka Yhtiö pyrkii selvittämään asiakkaan tiedot ja seuraamaan tämän liiketoimintaa, Yhtiö ei välttämättä tunnista epäilyttäviä tai kiellettyjä liiketoimia lainkaan tai oikea-aikaisesti, minkä lisäksi on myös mahdollista, että asiakkaat antavat itsestään tai liiketoimistaan vääriä tai puutteellisia tietoja.

Sijoitustuotteiden tarjoamisessa Yhtiön on noudatettava Sijoituspalvelulain asettamia menettelytapavaatimuksia. Ennen sijoitustuotteen tai -palvelun tarjoamista Yhtiön on muun muassa luokiteltava asiakas sääntelyn edellyttämällä tavalla, minkä lisäksi ennen sijoitustuotteen tarjoamista Yhtiön tulee hankkia asiakkaasta sääntelyn edellyttämät tiedot, joiden perusteella Yhtiö arvioi tarjoamiensa tuotteiden ja palveluiden asianmukaisuuden ja soveltuvuuden asiakkaalle. Yhtiön on myös varmistettava, että sijoituspalveluiden yhteydessä hankittujen tietojen kirjaaminen ja tietojen säilytysjärjestelyt on suunniteltu siten, että Yhtiö pystyy jälkikäteen selvittämään ja varmentamaan menettelytapavaatimusten noudattamisen ja vastaamaan mahdollisiin asiakkaiden vaatimuksiin tilanteissa, joissa sijoituspalvelun tarjoamisesta esitetään asiakasvalituksia tai korvausvaatimuksia. Erityisesti sijoituspalvelutoimintaan liittyy myös merkittävä määrä muita kuin välittömästi asiakassuhdetta koskevia menettelytapavaatimuksia, kuten erilaiset kansainväliseen veroraportointiin ja tietojen vaihtoon liittyvät vaatimukset.

Virheistä asiakkaan tunnistamisessa ja tuntemisessa, sijoituspalveluja koskevien menettelytapavaatimusten noudattamisesta sekä muista Yhtiön toimintaa koskevien velvoitteiden noudattamisesta voi seurata Yhtiölle muun muassa Finanssivalvonnan määräämiä hallinnollisia seuraamuksia, kuten julkinen varoitus, seuraamusmaksu tai rikemaksu sekä vahingonkorvausvelvollisuus ja mainehaittaa. Edellä kuvattujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja Uusien Osakkeiden arvoon.

H. Uusiin Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeet eivät aiemmin ole olleet julkiset kaupankäynnin kohteena, ja näin ollen osakkeen hinta on epävarma ja se voi olla epävakaa, ja on mahdollista, ettei osakkeille muodostu järjestynyttä ja likvidiä kaupankäyntimarkkinaa.

Uuden Evlin osakkeet eivät ole aikaisemmin olleet julkisen kaupankäynnin kohteena, eikä voi olla varmuutta siitä, että Uuden Evlin B-sarjan osakkeilla Listautumisen jälkeen käytäisiin aktiivista kauppaa tai että niiden kauppa pysyisi aktiivisena. Siten ei ole varmuutta osakkeiden hinnasta ja likviditeetistä.

Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi monien eri tekijöiden takia. Näitä ovat muun muassa toteutuneet tai odotetut muutokset Uuden Evlin liiketoiminnan tuloksessa, Uuden Evlin edellytykset saavuttaa liiketoiminnalle asetetut tavoitteet, Uuden Evlin toimintaympäristön kehitys, muutokset sääntely-ympäristössä, yleiset markkinaolosuhteet sekä muut tekijät. Tämän lisäksi kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla on ajoittain esiintynyt huomattavia osakkeiden hintojen ja kaupankäyntivolyymien vaihteluita yksittäisten yhtiöiden liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Tällaiset tekijät ovat pääosin Uuden Evlin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Ensimmäistä kertaa julkisten kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden hinnoissa on niin ikään esiintynyt ajoittain huomattavia vaihteluita, eikä niillä aina ole ollut yhteyttä kyseiset osakkeet liikkeeseen laskeneen yrityksen liiketoimintaan tai taloudelliseen menestykseen.

Uuden Evlin omistusrakenteen vuoksi äänivalta Uudessa Evlissä on keskittynyt ja voi keskittyä entisestään.

Uudella Evlillä tulee olemaan neljä (4) osakkeenomistajaa, jotka omistavat Täytäntöönpanopäivänä jokainen yli kymmenen (10) prosenttia Uuden Evlin osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Yhdessä nämä osakkeenomistajat omistavat Täytäntöönpanopäivänä noin 61 prosenttia Uuden Evlin olemassa olevista osakkeista ja noin 80 prosenttia niiden tuottamista äänistä. On mahdollista, että jos yksi tai useampi kyseisistä suurimmista osakkeenomistajista päättää luopua osakkeistaan, joku tai jotkut jäljelle jäävistä osakkeenomistajista hankkii kyseiset osakkeet, jolloin äänivalta keskittyy. Suurimpien osakkeenomistajien suhteellinen äänivalta kasvaa myös, kun muut A-sarjan osakkeenomistajat muuntavat omistamiaan A-osakesarjan osakkeita B-osakesarjan osakkeiksi. Katso lisätietoja Uuden Evlin omistusrakenteesta kohdasta ”Omistusrakenne”.

Uuden Evlin suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Uuden Evlin yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Uuden Evlin johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinkojen maksamisesta päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen. Intressien mahdollisilla

eroavaisuuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Uuden Evlin muiden osakkeenomistajien asemaan. Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Uudessa Evlissä ja vaikuttaa haitallisesti Uuden Evlin osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

Uudet Osakkeet voivat joutua kriisinratkaisumenettelyssä alaskirjauksen kohteeksi, jolloin osakkeenomistaja voi menettää Uusiin Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta (1194/2014, muutoksineen) annetun lain mukaisesti Rahoitusvakausrähtösten toimivaltaan kuuluu päättää vakavissa vaikeuksissa olevan luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen asettamisesta kriisihallintoon sekä tarvittavien kriisinratkaisuvälineiden käyttämisestä. Mikäli Uusi Evli asetetaan kriisihallintoon kriisinratkaisumenettelyssä, Uudet Osakkeet voivat joutua alaskirjauksen kohteeksi, jolloin Rahoitusvakausrähtösten on oikeus alentaa osakkeiden arvoa ja mitätöidä osakkeita niiden arvonalennusta vastaavassa suhteessa, minkä johdosta osakkeenomistaja voi menettää Uusiin Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.

Tulevat osakeannit ja merkittävien osakemäärien myynnit voivat alentaa osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat myös laimentaa osakkeenomistajien omistusosuuksia.

Merkittävien Uuden Evlin osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti tai käsitys siitä, että tämänkaltaisen liikkeeseenlasku tai myynti saattaa tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa haitallisesti Uuden Evlin osakkeiden markkinahintaan ja Uuden Evlin kykyyn hankkia vastaisuudessa varoja osakeanneilla. Lisäksi mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit tai merkintäoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta osakkeista ja äänistä.

Osakkeenomistajille mahdollisesti jaettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta.

Osakeyhtiölain mukaan Uuden Evlin osinkoina jakama rahamäärä ei saa ylittää jakokelpoisten varojen määrää, joka on esitetty emoyhtiön viimeisimmässä konsolidoimattomassa tilintarkastetussa tilinpäätöksessä, jonka yhtiökokous on varmistanut. Uuden Evlin tuleva osingonmaksukyky riippuu monista tekijöistä, kuten sen tulevasta tuloksesta, rahavirroista, lainanhoitovelvoitteista, investoinneista, maksukykyvistä, ulkona olevien lainojen ehdoista, kyvystä saada riittäviä osinkoja tytäryhtiöiltä sekä paikallisista säädöksistä ja viranomaisvaatimuksista. Osinkojen maksaminen ei Osakeyhtiölain nojalla ole sallittua, jos se vaarantaisi Uuden Evlin maksukykyä. Lisäksi Uuden Evlin ei tule katsoa Evlin aikaisemmin maksamia osinkoja tai muuta vapaan pääoman jakamista viitteeksi Uuden Evlin tulevaisuudessa mahdollisesti maksamista osingoista.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden todelliset omistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole uudelleenrekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finlandissa ennen Uuden Evlin yhtiökokousta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Uuden Evlin osakkeiden todelliset omistajat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen tilinhoitajiansa joko uudelleenrekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan tällaisten todellisten omistajien haluamalla tavalla. Katso ”Suomen Arvopaperimarkkinat – Arvosuusjärjestelmä – Kirjaamismenettely”.

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on omistusosuuksien suhteessa erityisiä merkintäoikeuksia uusien osakkeiden merkintään, kun Uusi Evli laskee liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Uuden Evlin osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tietyissä muissa valtioissa kuin Suomessa tai joiden virallinen osoite sijaitsee tällaisessa valtiossa, mukaan lukien Yhdysvalloissa olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla osakeanneissa, ellei osakkeita ole rekisteröity asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla, paitsi jos rekisteröinnistä tai muusta sovellettavan lainsäädännön vaatimuksesta on olemassa poikkeus. Tämä voi johtaa kyseisten osakkeenomistajien omistusosuuden laimentumiseen Uudessa Evlissä. Mikäli niiden osakkeenomistajien, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, lukumäärä olisi suuri ja mikäli tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeuksia myytäisiin markkinoilla, tällä voisi olla haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaalaisten osakkeenomistajan oikeutta saada tietoa osakeanneista ja tärkeistä transaktioista voidaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön vuoksi. Katso lisätietoja kohdasta ”Osakkeenomistajien oikeudet”.

ERÄITÄ LISÄTIETOJA

Esitteestä vastuussa olevat tahot ja esitettä koskeva vakuutus

Evli Pankki Oyj
Y-tunnus: 0533755-0
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus): 743700VK1NB8HRGTQH74
Kotipaikka: Helsinki, Suomi
Osoite: Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki
Puhelin: (09) 476 690
Verkkosivusto: www.evli.com

Alla olevat Evli Oyj:tä koskevat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan, sillä Evli Oyj:n perustaminen tulee voimaan vasta Täytäntöönpanopäivänä.

Evli Oyj
Y-tunnus: 3239286-2
Kotipaikka: Helsinki, Suomi
Osoite: Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki
Puhelin: (09) 476 690
Verkkosivusto: www.evli.com

Evli vastaa Esitteeseen sisältyvistä tiedoista ja vakuuttaa, että Evlin parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Evli on laatinut tämän Esitteen Uuden Evlin puolesta, koska Uusi Evli perustetaan vasta Jakautumisen täytäntöönpanon Kaupparekisteriin rekisteröimisen yhteydessä, jonka odotetaan tapahtuvan 2.4.2022. Siltä osin kuin tämä Esite liittyy Uuteen Evliin, Uusi Evli on vastuussa tästä Esitteestä perustamisensa jälkeen Jakautumissuunnitelman määräysten mukaisesti.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa Esitteen kohdissa, kuten kohdissa ”Tiivistelmä”, ”Riskitekijät”, ”Yhteenvedo Evlin Jakautumisesta”, ”Uuden Evlin pääomarakenne ja velkaantuneisuus”, ”Uuden Evlin liiketoiminnan kuvaus” ja ”Uuden Evlin toiminnallinen ja taloudellinen katsaus” sekä muualla Esitteessä kohdissa, joissa on tietoa Evlin tai Uuden Evlin liiketoimintaan liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, mukaan lukien näiden yhtiöiden strategisista suunnitelmista, kasvusuunnitelmista ja kannattavuudesta, sekä yleisestä taloudellisesta tilanteesta. Tällaiset esitetyt lausumat perustuvat Evlin johdon tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin ja ennusteisiin sekä Evlin johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aikoa”, ”suunnitella”, ”arvioida”, ”olettaa”, ”saattaa”, ”tähdätä”, ”voida” tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevinä lausumina. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty.

Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin ja oletuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi, ja niihin liittyy usein tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä. Esitteen kohdassa ”Riskitekijät” esitetään Esitteen päivämäärän tietoihin ja laadittuihin arvioihin perustuen Jakautumiseen liittyviä riskejä sekä riskejä, jotka liittyvät Uuteen Evliin ja sen liiketoimintaan ja Uusiin Osakkeisiin. Nämä ovat osittain esimerkkejä tulevaisuutta koskevista lausumista. Nämä eivät kuitenkaan ole tyhjentävä luettelo, ja aika ajoin voi ilmetä uusia riskejä. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Uuden Evlin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema, toiminnan taso, saavutukset tai sen toimialan tulokset saattavat poiketa merkittävästikin tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, arvioiduista tuloksista, toiminnan tasosta tai saavutuksista. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Evli vahvistaa, että Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Evli tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Esitteen saatavillaolo

Esite on saatavilla arviolta 7.12.2021 alkaen verkkosivustolla osoitteessa www.evli.com/yhtiokokous.

Markkina- ja toimialatietoja

Esite sisältää arvioita markkinoista ja toimialoista, joilla Evli toimii ja Uusi Evli tulee toimimaan sekä niiden kilpailuasemasta näillä markkinoilla. Näitä arvioita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa tällaisista tiedoista ei ole julkisesti saatavilla olevia tietoja esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Evli uskoo, että sen Esitteeseen sisällytetyt sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen toimialoista, joilla Evli toimii ja Uusi Evli tulee toimimaan sekä niiden asemasta näillä toimialoilla. Vaikka Evli uskoo, että sen sisäiset markkina-arviot ovat kohtuullisia, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eikä Evli voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä tai oletuksia saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

Verkkosivustojen tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite julkaistaan verkkosivustoilla osoitteissa www.evli.com/yhtiokokous. Evlin verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä, eikä Evlin osakkeenomistajien tule luottaa tällaisiin tietoihin.

Huomautus osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

JAKAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA ESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI OLE REKISTERÖITY EIKÄ REKISTERÖIDÄ YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN TAI MINKÄÄN YHDYSVALTAIN OSAVALTION ARVOPAPERILAKIEN MUKAISESTI, JA JAKAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA TAI MITÄÄN MUITA ESITTEESSÄ MAINITTUJA ARVOPAPEREITA EI SAA TARJOTA TAI MYYDÄ YHDYSVALLOISSA PAITSI YHDYSVALTAIN ARVOPAPERILAIN REKISTERÖINTIVAATIMUKSISTA SÄÄDETYN POIKKEUKSEN NOJALLA. ESITE EI OLE TARJOUS MYYDÄ TAI TARJOUSPYYNTÖ OSTAA MITÄÄN ARVOPAPEREITA EIKÄ SE MUODOSTA TARJOUSTA, KEHOTUSTA TAI MYYNTIÄ YHDYSVALLOISSA.

Esitettä ei saa luovuttaa tai muulla tavoin suoraan tai välillisesti kokonaisuudessaan tai osittain välittää, jakaa tai lähettää Yhdysvalloissa tai missään maassa, missä tämän materiaalin jakaminen olisi minkä tahansa niissä sovellettavan lain tai määräyksen vastaista tai edellyttäisi rekisteröintiä tai lupaa, eikä materiaalia saa toimittaa tällaisiin maihin. Edellä mainitun rajoituksen noudattamatta jättäminen saattaa johtaa Yhdysvaltain Arvopaperilain tai muiden sovellettavien arvopaperilakien rikkomiseen.

Mitkä tahansa Esitteessä olevat tilinpäätökset tai muut taloudelliset tiedot on saatettu laatia IFRS-standardien tai muiden kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tai sellaisten yhtiöiden tilinpäätöksiin, jotka on laadittu Yhdysvalloissa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitostandardien mukaisesti.

YHDYSVALTAIN ARVOPAPERI- JA PÖRSSIVIRANOMAINEN TAI MIKÄÄN MUU YHDYSVALTAIN LIITTOVALTION TAI OSAVALTION ARVOPAPERIKOMITEA TAI VALVONTAVIRANOMAINEN EI OLE HYVÄKSYNYT TAI HYLÄNNYT JAKAUTUMISVASTIKEOSAKKEITA EIKÄ LAUSUNUT KYSEISTEN ARVOPAPEREIDEN KOHTUULLISUUDESTA TAI ARVOSTA TAI KKA TÄHÄN ESITTEeseen SISÄLTYYVIEN TIETOJEN OIKEELLISUUDESTA TAI RIITTÄVYYDESTÄ. TÄMÄN VASTAINEN LAUSUMA ON RIKOSOIKEUDELLISESTI RANGAISTAVA TEKÖ YHDYSVALLOISSA.

Huomautus osakkeenomistajille Yhdistyneessä kuningaskunnassa

Esitettä voidaan jakaa vain henkilöille, (i) joilla on ammattimaista kokemusta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (muutoksineen, ”Määräys”) 19(5) artiklan soveltamisalaan kuuluvissa sijoituksissa, (ii) jotka kuuluvat Määräyksen 43 artiklan soveltamisalaan, (iii) jotka kuuluvat Määräyksen 49(2) kohtien (a)–(d) soveltamisalaan (”korkean nettoarvon yhtiöt, rekisteröimättömät yhdistykset jne.”), (iv) jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella, tai (v) joille kutsu tai kannustin osallistua Jakautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskuun tai myyntiin liittyvään sijoitustoimintaan (Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain luvun 21 mukaisesti) voidaan muutoin laillisesti suoraan tai välillisesti osoittaa (kaikki tällaiset henkilöt yhdessä ”**Asianomaiset Henkilöt**”). Esite on suunnattu vain Asianomaisille Henkilöille, eivätkä henkilöt, jotka eivät ole Asianomaisia Henkilöitä, saa toimia sen perusteella tai luottaa siihen. Kaikki tähän asiakirjaan liittyvä sijoittaminen tai sijoitustoiminta on vain Asianomaisten Henkilöiden saatavilla ja saatetaan vain heidän tietoonsa.

Huomautus osakkeenomistajille Euroopan talousalueella

Missään ETA:n jäsenvaltiossa ei ole tarjottu eikä tulla tarjoamaan yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa Uusia Osakkeita, jotka kuuluvat Esitteessä esitettyyn tarjoukseen, lukuun ottamatta, jos kyseisiä Uusia Osakkeita tarjotaan yleisölle kyseisessä jäsenvaltiossa:

- a) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille;
- b) vähemmälle kuin 150 luonnolliselle henkilölle tai oikeushenkilölle (muille kuin Esiteasetuksessa määritellyille kokeneille sijoittajille), kuten Esiteasetuksen mukaan on sallittu, riippuen Evlin etukäteisestä luvasta kyseiselle tarjoukselle; tai
- c) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa,

edellyttäen, että Uusista Osakkeista ei tehdä tarjousta, joka edellyttäisi Evlin julkaisevan esitteen Esiteasetuksen 3 artiklan mukaisesti tai täydentävän esitettä Esiteasetuksen 23 artiklan mukaisesti.

Tässä kohdassa ilmaisu tarjous Uusista Osakkeista yleisölle liittyen mihin tahansa Uusiin Osakkeisiin missä tahansa jäsenvaltiossa tarkoittaa sellaista missä tahansa muodossa ja millä tahansa keinolla viestittävää riittävää tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista Uusista Osakkeista, jonka perusteella sijoittaja pystyy päättämään Uusien Osakkeiden ostamisesta tai merkitsemisestä, kuten ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen Esiteasetuksen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena.

Ilmaisu ”**Esiteasetus**” tarkoittaa asetusta (EU) 2017/1129 (muutoksineen), ja se sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet kulloinkin kyseessä olevassa ETA:n jäsenvaltiossa.

TALOUDELLISTEN TIETOJEN ESITTÄMINEN

Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot

Uuden Evlin historialliset taloudelliset tiedot koostuvat tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomista carve-out taloudellisista tiedoista 30.9.2021 päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset vertailutiedot 30.9.2020 päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Uuden Evlin historialliset carve-out taloudelliset tiedot on sisällytetty tämän Esitteen liitteeseen C.

Tässä Esitteessä esitetyt Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot ovat peräisin Uuden Evlin tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomista carve-out taloudellisista tiedoista 30.9.2021 sisältäen tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset vertailutiedot 30.9.2020 päättäneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Uuden Evlin tilintarkastetut carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti ottaen huomioon carve-out-tilinpäätösten liitetiedoissa kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Uudelle Evlille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty. Uuden Evlin tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset vertailutiedot 30.9.2020 päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, on laadittu "IAS 34 – Osavuosikatsaukset" -standardin mukaisesti noudattaen edellä mainittuja periaatteita.

Uuden Evlin carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta, on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy KHT Jukka Paunosen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Tilintarkastajan toimipaikka sijaitsee osoitteessa Itämerentori 2, 00180 Helsinki. Jukka Paunonen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 pykälässä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Uusi Evli ei ole "IAS 27 – Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös" -standardin mukainen emoyhtiön määräysvallan alainen konserni, eikä se siten ole historiallisesti laatinut konsernitilinpäätöksiä sisäisiin ja ulkoisiin raportointitarkoituksiin. Tähän Esitteeseen sisällytetyt Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot on laadittu yhdistelemällä Evlin konsernitilinpäätöksiin sisältyneet muiden kuin luottolaitostoimilupaa edellyttävien toimintojen, lähtökohtaisesti varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminnan, yritys- ja neuvonantoliiketoiminnan sekä näitä tukevien tukitoimintojen toteutuneet tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat. Lisäksi carve-out-tilinpäätöksiin sisältyy Evliltä kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja. Näin ollen Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millaiset Uuden Evlin liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat olleet, jos Uusi Evli olisi toiminut itsenäisenä yhtiönä ja esittänyt erilliset taloudelliset tiedot esitetyillä kausilla. Uuden Evlin carve-out taloudellisissa tiedoissa ei myöskään oteta huomioon mitään Jakautumisen yhteydessä tai muutoin tehtyjä tai tehtäviä transaktioita, jotka on toteutettu carve-out taloudellisten tietojen tarkastelujaksojen jälkeen. Lisäksi Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä kerro Uuden Evlin tulevasta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta tai rahavirroista. Katso "Riskitekijät – Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä anna oikeaa kuvaa Uuden Evlin liiketoiminnasta, liiketoiminnan tuloksesta ja/tai taloudellisesta asemasta".

IFRS 16 – Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto

Evli on ottanut käyttöön "IFRS 16 – Vuokrasopimukset" -standardin 1.1.2019 alkaen. Evli siirtyi "IFRS 16 – Vuokrasopimukset" -standardiin yksinkertaistettua menettelytapaa soveltaen. Edeltävien tilikausien lukuja ei ole oikaistu ja siksi 31.12.2018 tilikauden tiedot eivät ole täysin vertailukelpoisia tässä Esitteessä esitettyjen 1.1.2019 jälkeen päättäneiden kausien taloudellisten tietojen kanssa. "IFRS 16 – Vuokrasopimukset" -standardin käyttöönotosta on kerrottu carve-out-tilinpäätöksen IFRS 16 -liitetiedossa kohdassa "Carve-out-tilinpäätösten laatimisperiaatteet – IFRS 16 Vuokrasopimukset".

Uuden Evlin pro forma -taloudelliset tiedot

Tämä Esite sisältää tilintarkastamattomat Pro forma -tiedot, joissa havainnollistetaan Jakautumisen ja tiettyjen Järjestelyyn liittyvien transaktioiden vaikutuksia Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Pro forma -tiedot on esitetty niin kuin Jakautuminen ja tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot olisivat toteutuneet pro forma -taseen osalta 30.9.2021 ja pro forma -tuloslaskelmien osalta 1.1.2020.

Tilintarkastamattomat Pro forma -tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan millainen vaikutus Jakautumisella, tietyillä Järjestelyyn liittyvillä transaktioilla ja osingonjaolla olisi ollut, jos Jakautuminen, tietyt

Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat tapahtuneet näissä Pro forma -tiedoissa esitettynä ajankohtina, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eivätkä ne kuvasta sitä, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut, jos Uusi Evli olisi ollut itsenäinen julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö esitettävien kausien aikana. Lisäksi tulisi huomioda, että Uudelle Evlille historiallisten carve-out taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoitujen varat, velat, tuotot ja kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten erien määrä olisi ollut, mikäli Uusi Evli olisi toiminut itsenäisenä juridisena yksikkönä. Vastaavasti Uudelle Evlille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen muun muassa itsenäisenä pörssiyhtiönä toimimisen johdosta.

Pro forma -tiedot on koottu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Uuden Evlin IFRS:n mukaisessa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa carve-out-tilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Pro forma -tiedot perustuvat Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tilintarkastamattomiin carve-out taloudellisiin tietoihin ja 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilintarkastettuun carve-out-tilinpäätökseen ja niihin on tehty oikaisuja perustuen johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen, Uuden Evlin muodostamiseen, tiettyihin Järjestelyyn liittyviin transaktioihin ja osingonjakoon liittyen. Lopulliset Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa Pro forma -tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Erityisen suuria vaihteluita voivat aiheuttaa muun muassa muutokset avoimissa kaupoissa Täytäntöönpanopäivänä suhteessa pro forma -lukujen lähtökohtana käytettyihin carve-out taloudellisiin tietoihin. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia Pro forma -tiedoissa esitettyyn Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Pro forma -oikaisut perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin. Ei ole varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Pro forma -tiedot eivät sisällä kaikkia IFRS-tilinpäätöksiltä edellytettäviä tietoja, ja niitä tulisi lukea yhdessä muualla tähän Esitteeseen sisällytettyjen Uuden Evlin historiallisten carve-out-tilinpäätösten ja carve-out taloudellisten tietojen kanssa.

Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*”.

Uuden Evlin vaihtoehtoiset tunnusluvut

Tähän Esitteeseen sisältyy tiettyjä Uuden Evlin taloudellisia tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (”ESMA”) antaman ohjeen ”*Vaihtoehtoiset tunnusluvut*” mukaan IFRS-standardeissa määriteltäviä tai nimettyjä, historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja.

Uusi Evli esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Nettoliikevaihto
- Liikevoitto/-tappio
- Liikevoittomarginaali
- Oman pääoman tuotto (ROE)
- Omavaraisuusaste
- Kulu-tuotto suhde
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty kohdassa ”*Eräitä Uuden Evlin carve-out taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen laskentakaavat*” ja tiettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytykset lähimpiin IFRS:n mukaisiin lukuihin kohdassa ”*Eräitä Uuden Evlin carve-out taloudellisia tietoja – Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen*”.

Uusi Evli esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS:n mukaisesti laadituissa yhdistetyissä laajoissa tuloslaskelmissa, taseissa ja rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluville. Uusi Evli katsoo, että vaihtoehtoiset tunnusluvut tarjoavat merkityksellisiä lisätietoja sen toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista ja ovat laajasti analyytikoiden, sijoittajien ja muiden osapuolten käytössä.

Uusi Evli esittää nettoliikevaihdon, liikevoiton/-tappion, liikevoittomarginaalin, kulu-tuotto-suhteen sekä toistuvien tuottojen suhteen operatiivisiin kuluihin yhtiön kannattavuutta kuvaavina tunnuslukuina sekä oman pääoman tuoton ja omavaraisuusasteen hyödyllisinä tunnuslukuina kuvaamaan Uuden Evlin taloudellista tulosta ja kannattavuutta ja oman pääoman suhteellista käyttämistä yhtiön varojen rahoittamiseen.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai IFRS:n mukaisten lukujen sijaan. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla ja siksi tässä Esitteessä esitettävät vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia, ellei toisin ole ilmoitettu.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ JÄRJESTELYYN LIITTYEN

14.7.2021	Yhdistymissopimuksen allekirjoittaminen ja Järjestelyä koskeva pörssitiedote
8.11.2021	Kutsu Evlin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
8.11.2021	Kutsu Fellow Financen ylimääräiseen yhtiökokoukseen
1.12.2021 klo 12.00	Evlin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkoivat
1.12.2021 klo 12.00	Fellow Financen ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys alkoivat
7.12.2021	Esite saatavilla
9.12.2021 klo 16.00	Määräpäivä Evlin osakkeenomistajien kysymyksille
9.12.2021 klo 23.59	Määräpäivä Fellow Financen osakkeenomistajien kysymyksille
10.12.2021	Evlin ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
10.12.2021	Fellow Financen ylimääräisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivä
15.12.2021 klo 16.00	Evlin ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys päättyvät
15.12.2021 klo 16.00	Fellow Financen ylimääräisen yhtiökokouksen ilmoittautuminen ja ennakkoäänestys päättyvät
17.12.2021 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Evlin ylimääräiseen yhtiökokoukseen
17.12.2021 klo 10.00	Viimeinen päivä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla merkityksi Euroclear Finlandin ylläpitämään tilapäiseen osakasluetteloon osallistumisoikeuden saamiseksi Fellow Financen ylimääräiseen yhtiökokoukseen
22.12.2021	Evlin ylimääräinen yhtiökokous
22.12.2021	Fellow Financen ylimääräinen yhtiökokous
2.4.2022	Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä (edellyttäen, että Järjestelyn täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät)
4.4.2022	Uudet Osakkeet rekisteröity arvo-osuustileille (edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on 2.4.2022)
4.4.2022	Kaupankäynti Uuden Evlin B-sarjan osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla (edellyttäen, että Täytäntöönpanopäivä on 2.4.2022)

YHTEENVETO EVLIN JAKAUTUMISESTA

Seuraava katsaus antaa yleiskuvan Jakautumisesta ja Uudesta Evlistä, ja se perustuu muun muassa oletukseen, että Jakautuminen toteutetaan Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Jakautuminen pannaan täytäntöön Esitteessä suunnitellulla tavalla tai suunnitellussa aikataulussa. Jos Jakautumista ei panna täytäntöön tai täytäntöönpano ei tapahdu suunnitellussa aikataulussa voisi tämä aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Uutta Evliä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Katso ”Riskitekijät – A. Järjestelyyn ja Jakautumiseen liittyviä riskejä”.

Jakautumisen tausta

Evlin hallituksen johdon mukaan Järjestely luo Suomeen uuden ajan vakavaraisen, digitaalisen kuluttaja- ja yritysrahoitukseen erikoistuneen Fellow Pankin. Toisaalta Jakautuminen myös vapauttaa taloudellisia ja henkilöresursseja nykyisten ja uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen Uuden Evlin markkina-aseman vahvistamiseksi. Jakautuminen muun muassa selkeyttää liiketoimintarakenteita, rahoitusta ja hallintoa, lisää mahdollisuuksia toiminnallisen tehokkuuden ja arvonaluonnin optimointiin sekä parantaa kilpailukykyä erikoistumisen kautta ja siten vahvistaa edellytyksiä omistaja-arvon luomiseksi. Jakautumisen myötä Uuden Evlin varainhoitoliiketoimintaa ja Evlille jäävää pankkiliiketoimintaa voidaan kehittää itsenäisinä kokonaisuuksina. Samalla Järjestely selkeyttää toisistaan riski- ja kasvuprofileiltaan erävien toimintojen arvioinnin sijoituskohteina.

Yleistä

Ehdotettu Jakautuminen toteutetaan Osakeyhtiölain 17 luvun, Liikepankkilain 3 luvun sekä elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) ("**Elinkeinotuloverolaki**") 52 c pykälän mukaisella osittaisjakautumisella siten, että Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyltä Evliltä jakautumisessa perustettavalle Uudelle Evlille. Evli ei purkaudu Jakautumisen seurauksena.

Jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta kohden, eli Jakautumisvastikeosakkeita annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Evlin hallussa oleville omille osakkeille. Uudella Evlillä tulee olemaan kaksi osakesarjaa, eikä Uuden Evlin osakkeilla tule olemaan nimellisarvoa. Jakautumisvastikkeiden yhteenlasketun lukumäärän ja vastaavasti Uuden Evlin osakkeiden kokonaismäärän odotetaan olevan 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 349 489 B-sarjan osaketta ollen yhteensä 23 857 437 osaketta (ilman Evlin omistamia omia osakkeita). Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden kokonaismäärä määräytyy Evlin osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia Evlin omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Evlin A-sarjan osakkeita omistavilta osakkeenomistajilta vaaditaan Jakautumisvastikkeen antamisen yhteydessä A-sarjan osakkeisiin liittyvän uuden osakassopimuksen allekirjoittamista. Jakautumisvastikkeen saaminen ei edellytä muita toimia Evlin osakkeenomistajilta sen jälkeen, kun ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Järjestelyn sisältäen Jakautumisen ja Jakautumissuunnitelman.

Evlin hallitus on 8.11.2021 ehdottanut, että Evlin ylimääräinen yhtiökokous, joka on kutsuttu koolle pidettäväksi 22.12.2021, hyväksyy Jakautumissuunnitelman ja päättää Jakautumisesta Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Jakautumisen täytäntöönpano osana Järjestelyn täytäntöönpanoa edellyttää muun muassa Evlin ja Fellow Financen yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavia viranomaislupia ja -hyväksyntöjä, Yhdistymissopimuksen ennakkoodellytysten täyttymistä tai sääntelyn mahdollistamissa puitteissa niihin vetoamisesta luopumista, sitä, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja sitä, että Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröidään Kaupparekisteriin. Tietoja Yhdistymissopimuksen sisältämisestä täytäntöönpanon edellytyksistä on esitetty jäljempänä kohdassa ”*Yhdistymissopimus – Järjestelyn täytäntöönpanon edellytykset*”.

Nasdaq Helsingin listalleottomenettelyn mukaisesti Uuden Evlin tarkoituksena on hakea B-sarjan osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä ennen Täytäntöönpanopäivää. Kaupankäynnin Uuden Evlin osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan alkavan Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513437 ja kaupankäyntitunnuksen Nasdaq Helsingissä odotetaan olevan Listalleoton jälkeen EVLI. Uuden Evlin A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513429. Uuden Evlin A-sarjan osakkeet eivät tule olemaan kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä.

Tilanteessa, jossa Evlin osakkeenomistaja on myynyt osakkeensa ennen Täytäntöönpanopäivää, mutta kauppaa ei ole selvitetty ennen Täytäntöönpanopäivää, kyseisten Evlin osakkeiden ostajalla on oikeus Jakautumisvastikkeeseen vallitsevan markkinakäytännön mukaisesti, ja Jakautumisvastike kirjataan tämän arvo-osuustilille, kun kyseinen kauppa

on selvitetty. Uuden Evlin omistusrakenne vastaa Evlin omistusrakennetta Täytäntöönpanopäivänä, pois lukien sellaiset Evlin osakkeiden kaupat, joita ei ole selvitetty Täytäntöönpanopäivänä ja Evlin hallussa olevat omat osakkeet. Yksityiskohtaisempi kuvaus osakkeiden kaupankäyntiin ja arvo-osuusjärjestelmään liittyvistä seikoista on esitetty kohdassa ”*Suomen arvopaperimarkkinat*”.

Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä eli Jakautumisen täytäntöönpanon suunniteltu Kaupparekisteriin rekisteröintipäivä on 2.4.2022 (rekisteröintihetki on arviolta kello 00.01) edellyttäen, että Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain vaatimukset sekä Yhdistymissopimuksessa luetellut Jakautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, ja todellinen Täytäntöönpanopäivä voi olla edellä mainittua aikaisempi tai myöhempi päivä. Täytäntöönpanopäivä voi muuttua, jos esimerkiksi Jakautumissuunnitelmassa kuvattujen toimenpiteiden toteuttaminen kestää tämänhetkistä arviota vähemmän tai pidempään, jos muut Jakautumiseen liittyvät seikat vaativat aikataulumuutoksia tai jos Evlin hallitus aikoo hakea Jakautumisen rekisteröintiä ennen suunniteltua rekisteröintipäivää tai sen jälkeen.

Evli on saanut Verohallinnolta ennakkollisen keskustelun perusteella sitovan muistion Jakautumisen verotuskohtelusta. Muistio on sitova myös Veronsaajien oikeudenvallontayksikköä kohtaan. Muistiossa on vahvistettu, että Jakautumista pidetään Elinkeinotuloverolain 52 c pykälän 1 momentin 2 kohdan mukaisena veroneutraalina osittaisjakautumisena. Veroneutraalissa osittaisjakautumisessa yleissääntönä on, että siirtyviin liiketoimintoihin liittyvät vähennyskelpoiset erät vähennetään vastaanottavan yhtiön verotuksessa niin kuin ne olisi vähennetty jakautuvan yhtiön verotuksessa (jatkuvuusperiaate). Verohallinnon ennakkollisen keskustelun perusteella antamasta muistiosta ei voi valittaa.

Jakautumisesta, jota pidetään Elinkeinotuloverolain 52 c pykälän mukaan veroneutraalina ja joka toteutetaan Osakeyhtiölain 17 luvun mukaisesti siirrettävän liiketoiminnan harjoittamista jatkamaan yhtiöön, ei aiheudu varainsiirtoveroseuraamuksia vastaanottavalle yhtiölle siltä osin kuin vastike maksetaan vastaanottavan yhtiön uusina osakkeina.

Osakkeenomistajien tuki

Oy Scripo Ab, Oy Prandium Ab, Oy Fincorp Ab ja Maunu Lehtimäki, jotka omistivat 30.11.2021 yhteensä noin 53 prosenttia Evlin ulkona olevista osakkeista ja noin 71 prosenttia ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet osallistumaan Evlin ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään Jakautumisen puolesta.

Jakautumisesta kertyvät varat

Uudelle Evlille ei kerry varoja Jakautumisvastikeosakkeiden liikkeeseenlaskusta.

Jakautumiseen liittyvät kustannukset

Esitteen päivämäärän arvion mukaan Evlille Jakautumisen yhteydessä syntyvien kokonaiskustannusten, jotka koostuvat lähinnä taloudelliseen raportointiin, lakiasioihin ja neuvontapalveluihin liittyvistä kustannuksista, odotetaan olevan Evlin osalta yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa.

Järjestelyn edellyttämät viranomaisluvat ja -hyväksynät

Järjestelyn toteuttamiseksi ja Uuden Evlin sekä Fellow Pankin suunniteltujen liiketoimintojen harjoittamiseksi edellytetään useiden viranomaislupien ja -hyväksyntöjen saamista. Evlin johdon näkemyksen mukaan Järjestelyn toteuttamisen kannalta olennaisimmat viranomaisluvat ja -hyväksynät ovat Uuden Evlin Sijoituspalvelulain mukainen sijoituspalvelutoimilupa, Finanssivalvonnan ja/tai Euroopan keskuspankin hyväksyntä Järjestelyn täytäntöönpanosta aiheutuville omistussuoksien muutoksille Luottolaitoslain nojalla sekä se, että Finanssivalvonta ja/tai Euroopan keskuspankki eivät ole vastustaneet Jakautumista tai Sulautumista Liikepankkilain nojalla.

Viranomaisluvat

Järjestelyn täytäntöönpano edellyttää, että (i) Finanssivalvonta on myöntänyt Uudelle Evlille Sijoituspalvelulain mukaisen sijoituspalvelutoimiluvan ja (ii) Finanssivalvonta ja/tai Euroopan keskuspankki eivät ole vastustaneet eivätkä ole asettaneet merkityksellisiä uusia vaatimuksia Fellow Pankille Luottolaitoslain mukaisen liiketoiminnan harjoittamiselle.

Evli on elokuussa 2021 jättänyt Finanssivalvonnalle hakemuksen Sijoituspalvelulain mukaisesta Uuden Evlin sijoituspalveluyrityksen toimiluvasta, ja tämän Esitteen päivämääränä toimilupahakemus on Finanssivalvonnan

käsittelyssä. Sijoituspalvelu-yrityksen toimilupahakemukseen on liitettävä toimintasuunnitelma sekä laajat selvitykset muiden muassa yhtiön johdosta, osakkeenomistajista, taloudellisista toimintaedellytyksistä, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta, tietojärjestelmäratkaisusta, varautumisesta, toiminnan järjestämisestä ja menettelytavoista asiakassuhteissa, asiakkaan tunnistamis- ja tuntemisjärjestelmistä sekä sääntelyn noudattamisen varmistamisesta. Finanssivalvonta myöntää toimiluvan ainoastaan, jos se voi saadun selvityksen perusteella varmistua siitä, että sijoituspalvelu-yrityksen omistajat ja sijoituspalvelu-yritys täyttävät Sijoituspalvelulaissa säädetty vaatimukset.

Viranomaishyväksynät

Järjestelyn täytäntöönpano edellyttää, että (i) Finanssivalvonta ja/tai Euroopan keskuspankki eivät ole vastustaneet Jakautumista tai Sulautumista Liikepankkilain nojalla, (ii) Finanssivalvonta ja/tai Euroopan keskuspankki ovat antaneet hyväksynnän Järjestelyn täytäntöönpanosta aiheutuville omistusosuuksien muutoksille Luottolaitoslain nojalla, (iii) toimivaltaiset ulkomaiset viranomaiset eivät ole vastustaneet ja/tai ovat antaneet hyväksyntänsä muutoksille Fellow Financen ulkomaisten tytäryhtiöiden omistusosuuksissa ja (iv) Finanssivalvonta ei ole vastustanut ja/tai on antanut hyväksyntänsä Järjestelyn täytäntöönpanosta vakuutusedustajarekisteriin vakuutusten tarjoamisesta annetun lain (234/2018, muutoksineen) nojalla edellytettyihin muutoksiin.

Evli on ilmoittanut Jakautumissuunnitelman ja Sulautumissuunnitelman allekirjoituksesta Finanssivalvonnalle Liikepankkilain mukaisesti. Finanssivalvonnalla on Liikepankkilain mukaan mahdollisuus vastustaa Jakautumista ja Sulautumista kuukauden kuluessa velkojen kuulusmenettelyn määräpäivästä, joka on 31.1.2022. Finanssivalvonta voi Liikepankkilain mukaan vastustaa Jakautumista tai Sulautumista, jos se todennäköisesti vaarantaa Evlin luottolaitoksen toimilupaedellytysten säilymisen. Sulautumisen tai Jakautumisen saa rekisteröidä vain, jos Finanssivalvonta ei vastusta sitä edellä mainitussa ajassa.

Taaleri Oyj ja TN Ventures Oy sekä Evli Uuden Evlin puolesta ovat elokuussa 2021 jättäneet Finanssivalvonnalle ja Euroopan keskuspankille omistusosuuksien muutosta koskevan ilmoituksen Luottolaitoslain nojalla, koska niiden omistusosuus Fellow Pankissa tulee ylittämään omistusmuutoksia koskevan ilmoitusvelvollisuusrajan. Euroopan keskuspankilla on laissa säädettyin edellytyksin mahdollisuus kieltää omistusosuuden hankinta. Finanssivalvonta voi ilmoituksen perusteella tehdä Euroopan keskuspankille esityksen kieltää omistusosuuden hankkimisen, jos on perusteltua aihetta epäillä ilmoitusvelvollisen mainetta tai taloudellisen aseman riittävyyttä, hankinnan kohteena olevan yrityksen johdon luotettavuuden tai sopivuuden taikka muiden toimilupaedellytysten vaarantumista hankinnan johdosta, hankinnan kohteena olevan yrityksen vakavaraisuuden, valvonnan ja siihen liittyvän viranomaisten tietojenvaihdon edellytysten vaarantumista hankinnan johdosta tai hankinnan liittymistä rahanpesuun tai terrorismin rahoitukseen. Euroopan keskuspankki tekee päätöksensä asiassa vasta Järjestelyä käsittelevän Evlin yhtiökokouksen jälkeen.

Yhdistymissopimus

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Yhdistymissopimuksen ehdot siinä määrin kuin niillä voi olla olennainen vaikutus osakkeenomistajan arvioidessa Jakautumisen ehtoja.

Yleistä

Evli ja Fellow Finance ovat allekirjoittaneet 14.7.2021 Yhdistymissopimuksen. Yhdistymissopimuksessa on sovittu järjestelystä, jonka mukaan kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella osittaisjakautumisella selvitysmenettelyllä Evliltä jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Uudelle Evlille, ja jonka mukaan Fellow Finance sulautuu Jakautumisessa jäljelle jäävään jakautuneeseen Evliin Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Fellow Financen kaikki varat ja velat siirtyvät Evlille ilman selvitysmenettelyä.

Järjestelyn täytäntöönpanon edellytykset

Järjestelyn täytäntöönpano on ehdollinen seuraavien edellytysten täyttymiselle tai sääntelyn mahdollistamisissa puitteissa niistä luopumiselle:

- (i) Fellow Financen ylimääräinen yhtiökokous on hyväksynyt Sulautumisen asianmukaisesti;
- (ii) Fellow Financen osakkeenomistajista korkeintaan osuus, joka vastaa enintään kymmentä (10) prosenttia Fellow Financen kaikista osakkeista ja äänistä, on vaatinut omistamiensa Fellow Financen osakkeiden lunastamista Osakeyhtiölain 16 luvun 13 pykälän nojalla;

- (iii) Evlin yhtiökokous on asianmukaisesti hyväksynyt Jakautumisen, Evlin A-sarjan osakkeiden muuntamisen B-sarjan osakkeiksi, Sulautumisen ja Suunnatun Osakeannin;
- (iv) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaisluvat on saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti ja ne ovat voimassa;
- (v) Yhdistymissopimuksessa yksilöidyt viranomaishyväksynnot on saatu Yhdistymissopimuksen mukaisesti ja ne ovat voimassa;
- (vi) Evli on saanut Nasdaq Helsingiltä kirjallisen vahvistuksen, että Uudet Osakkeet ja Sulautumisen yhteydessä annettavat uudet osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin pörssilistalla Täytäntöönpanopäivänä tai viipymättä sen jälkeen;
- (vii) Yhdistymissopimuksen päivämääränä tai sen jälkeen ei ole ilmennyt tapahtumia, olosuhteita tai muutoksia, joilla olisi Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus edellyttäen, että mikäli olennainen haitallinen vaikutus koskee Evliä, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Fellow Financeen tai, mikäli olennainen haitallinen vaikutus koskee Fellow Financea, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Evliin;
- (viii) kumpikaan osapuoli ei ole rikkonut olennaisesti Yhdistymissopimuksessa antamia vakuutuksia siten, että toisen osapuolen hallitus katsoisi vilpittömässä mielessä, neuvoteltuaan vakuutusta rikkoneen osapuolen hallituksen sekä hyvämaineisten oikeudellisten neuvonantajien kanssa, että rikkomuksen välittömänä seurauksena on Yhdistymissopimuksessa määritelty olennainen haitallinen vaikutus, edellyttäen, että mikäli Evli on syyllistynyt antamiensa vakuutusten olennaiseen rikkomiseen, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Fellow Financeen tai, mikäli Fellow Finance on syyllistynyt antamiensa vakuutusten olennaiseen rikkomiseen, tarkoittaa se tämän edellytyksen täyttymättä jäämistä suhteessa Evliin;
- (ix) Suomen veroviranomaiset eivät ole korjanneet tai peruuttaneet näkemystään siitä, että Jakautuminen ja Sulautuminen ovat veroneutraaleita järjestelyitä Evlille, Fellow Financelle ja Uudelle Evlille sekä niiden osakkeenomistajille; ja
- (x) Yhdistymissopimus sekä tietyt osakkeenomistajien antamat sitoumukset ovat voimassa eikä niitä ole irtisanottu.

Vakuutukset ja sitoumukset

Evli ja Fellow Finance ovat antaneet toisilleen tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia muun muassa toimivallastaan solmia Yhdistymissopimus, yhtiön perustamisen asianmukaisuudesta, konserniyhtiöiden omistuksista, osakkeista Evlissä ja Fellow Financesa, raportointivaatimusten noudattamisesta, tilinpäätösten ja osavuositarkastusten laatimisesta ja oikeellisuudesta, oikeudenkäynneistä, toiselle osapuolelle toimitetun due diligence -materiaalin täydellisyydestä, lainsäädännön, lupien ja olennaisten sopimusten noudattamisesta, immateriaalioikeuksien omistamisesta, verotuksesta, henkilöstöasioista, siitä, ettei olennaisen haitallisia vaikutuksia ole, ja siitä, ettei sisäpiiritietoa ja kilpailevia ehdotuksia ole.

Lisäksi Yhdistymissopimus sisältää tiettyjä keskinäisiä sitoumuksia, kuten muun muassa, että sekä Evli että Fellow Finance kutsuvat ylimääräisen yhtiökokouksen koolle päättämään Järjestelystä ja että kumpikin osapuoli harjoittaa liiketoimintaansa tavanomaiseen tapaan ennen Järjestelyn täytäntöönpanoa, pitää toisen osapuolen tietoisena kaikista sellaisista seikoista, joilla voi olla olennaista vaikutusta Järjestelyn täytäntöönpanon kannalta, laatii Esitteen ja tarvittavat lakisääteiset ja viranomaishakemukset ja ilmoitukset yhteistyössä toisen osapuolen kanssa, tekee yhteistyötä toisen osapuolen kanssa Fellow Pankin rahoituksen suhteen, sitoutuu noudattamaan kaikkia lakisääteisiä vaatimuksia, jotka koskevat Sulautumisen johdosta lain mukaan Evlille siirtyviä Fellow Financen työntekijöitä, ja tekee yhteistyötä toisen osapuolen kanssa siihen liittyvissä asioissa.

Evli ja Fellow Finance sitoutuvat myös pitämään Evlin nykyisen osakeperusteisen kannustinjärjestelmänsä voimassa sen ehtojen mukaisesti, ja lisäksi ne sitoutuvat huolehtimaan, että kannustinjärjestelmien perusteella maksettavat palkkiot maksetaan osakkeina tai muulla tavoin ja että niissä Evlin osakeperusteisissa kannustinjärjestelmissä, joiden ansaintajakso on Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä meneillään tai vielä alkamatta, osakepalkkiot ja niiden perustana olevat kannustinjärjestelmät toteutetaan Evlin ja Fellow Pankin osakkeilla tai muulla tavalla Sulautumisen täytäntöönpanohetkestä lähtien. Lisäksi Fellow Finance sitoutuu muokkaamaan sen olemassa olevaa kannustinjärjestelmää siten, että se noudattaa luottolaitoksen kannustinjärjestelmälle sääntelyn asettamat vaatimukset, jotka soveltuvat Fellow Pankkiin Sulautumisen täytäntöönpanopäivästä lähtien.

Evli ja Fellow Pankki sitoutuvat olemaan houkuttelematta tarjouksia, jotka kilpailevat Yhdistymissopimuksessa sovitun järjestelyn kanssa, ja ilmoittamaan toisilleen mahdollisista kilpailevista tarjouksista. Fellow Finance on lisäksi sitoutunut neuvottelemaan Sulautumista mahdollisesti vastustavien velkojien kanssa ja Evli ja Fellow Finance ovat sitoutuneet olemaan hakematta yrityskiinnityksiä ja/tai panttaamatta yrityspantti-velkakirjoja.

Irtisanominen

Yhdistymissopimus päättyy automaattisesti Järjestelyn täytäntöönpanon yhteydessä Täytäntöönpanopäivänä. Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa välittömästi vaikutuksien ennen Järjestelyn täytäntöönpanoa Evlin ja Fellow Financen hallitusten yhteisellä kirjallisella sopimuksella. Lisäksi sekä Evli että Fellow Finance voivat irtisanoa Yhdistymissopimuksen muun muassa silloin, jos (Yhdistymissopimuksessa tarkemmin kuvastusti) (i) Järjestelyä ei ole pantu täytäntöön 30.6.2022 mennessä tai muuhun Yhdistymissopimuksen sallimaan tai osapuolten yhdessä sopimaan päivämäärään mennessä (tai käy ilmeiseksi, että täytäntöönpano ei voi tapahtua kyseiseen ajankohtaan mennessä) (**”Raukeamispäivä”**); (ii) allekirjoituspäivän jälkeen ilmenee olennainen haitallinen vaikutus, jota ei voida korjata Yhdistymissopimuksessa määritellyn mukaisesti sekä Yhdistymissopimuksessa kuvattujen neuvottelujen ja muiden menettelyjen jälkeen; (iii) Evlin tai Fellow Financen ylimääräistä yhtiökokousta ei ole pidetty viimeistään 31.12.2021 tai muuna osapuolten sopimana ajankohtana (ellei Yhdistymissopimuksen mukaisista poikkeuksista muuta johdu); (iv) Evlin tai Fellow Financen ylimääräiset yhtiökokoukset eivät asiaa käsiteltyään hyväksy Järjestelyä Yhdistymissopimuksessa tarkemmin edellytetyllä tavalla; (v) Evlin tai Fellow Financen osakkeenomistajien päätöksiä ei panna täytäntöön Yhdistymissopimuksessa kuvatuista syistä johtuen; (vi) jokin viranomainen antaa määräyksen tai ryhtyy viranomaistoimeen, josta ei voi valittaa ja jolla Järjestelyn täytäntöönpano kielletään lopullisesti tai jos (vii) toinen osapuoli rikkoo Yhdistymissopimuksen vakuutuksia olennaisesti ja rikkomus johtaa tai sen voidaan kohtuullisesti odottaa johtavan Yhdistymissopimuksessa määritellyn olennaiseen haitalliseen vaikutukseen.

Irtisanomisen vaikutukset

Mikäli Yhdistymissopimus irtisanotaan sen vuoksi, että (A) osapuoli jättää täyttämättä Yhdistymissopimuksessa määritellyn sitoumuksen, jonka seurauksena Järjestelyn täytäntöönpano ei tapahtuisi Raukeamispäivään mennessä, (B) Evlin tai Fellow Financen ylimääräistä yhtiökokousta ei ole pidetty Yhdistymissopimuksen mukaisesti tai (C) osapuoli on rikkonut antamia vakuutuksia, rikkova osapuoli korvaa toiselle osapuolelle tosiasiallisesti aiheutuneet kulut Yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti Sulautumiseen liittyen, enintään kuitenkin 750 000 euroon asti.

Lisäksi, jos Yhdistymissopimus irtisanotaan sen vuoksi, etteivät Evlin tai Fellow Financen osakkeenomistajat ole hyväksyneet Järjestelyä (Yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti) siitä syystä, että hyväksymättä jättänyt osapuolta koskeva kilpaileva tarjous on toteutettu ehtojensa mukaisesti, hyväksymättä jättänyt osapuoli maksaa toiselle osapuolelle 2 000 000 euron suuruisen irtisanomiskorvauksen (break-up fee) ja korvaa toiselle osapuolelle tämän tosiasialliset kulut Yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti.

Lisäksi, jos Yhdistymissopimus irtisanotaan sen vuoksi, etteivät Evlin tai Fellow Financen osakkeenomistajat ole hyväksyneet Järjestelyä (Yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti) muusta syystä kuin kilpailevasta tarjouksesta johtuen, hyväksymättä jättänyt osapuoli a) maksaa toiselle osapuolelle korvauksen irtisanomisesta ja b) korvaa toiselle osapuolelle tosiasiallisesti aiheutuneet kulut Yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti Sulautumiseen liittyen siten, että yhteismäärä on 750 000 euroa Yhdistymissopimuksessa sovitun mukaisesti.

Järjestelyn täytäntöönpano on ehdollinen kohdassa ”– Järjestelyn täytäntöönpanon edellytykset” mainittujen edellytysten täyttymiselle tai, ellei lainsäädännöstä muuta johdu, niistä luopumiselle.

Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan Suomen lakia lukuun ottamatta sen lainvalintaa koskevia säännöksiä.

Evlin ylimääräinen yhtiökokous Järjestelyn hyväksymiseksi

Yleistä

Evlin hallitus on ehdottanut 8.11.2021, että 22.12.2021 klo 13.00 koolle kutsuttu Evlin ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Järjestelystä sisältäen Jakautumisesta päättämisen Jakautumissuunnitelman mukaisesti ja Sulautumisesta päättämisen Sulautumissuunnitelman mukaisesti.

Evlin hallitus on lisäksi ehdottanut, että ylimääräinen yhtiökokous päättäisi **(I) Jakautumiseen liittyen** (a) Uuden Evlin perustamisesta ja yhtiöjärjestyksen hyväksymisestä, (b) Uuden Evlin hallituksen kokoonpanosta sekä hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista, (c) Uuden Evlin tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta, (d) Uuden Evlin A-sarjan osakkeiden ja B-sarjan osakkeiden antamisesta Evlin osakkeenomistajille jakautumisvastikkeena, (e) Uuden Evlin hallituksen valtuuttamisesta antamaan Uuden Evlin osakkeita ja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, (f) Uuden Evlin hallituksen valtuuttamisesta päättämään Uuden Evlin omien osakkeiden hankkimisesta, (g) Uuden Evlin hallituksen

valtuuttamisesta päättämään osakeannista, jolla perustetaan Uudelle Evlille vastaava osakepohjainen kannustinjärjestelmä kuin Evlissä Esitteen päivämääränä on, (h) Evlin osakepääoman alentamisesta ja ylikurssirahaston purkamisesta, **(II) Sulautumiseen liittyen** (i) Evlin yhtiöjärjestyksen muuttamisesta sekä Evlin A-sarjan osakkeiden ja B-sarjan osakkeiden yhdistämisestä yhdeksi osakesarjaksi, (j) Evlin hallituksen kokoonpanosta ja hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista, (k) Evlin tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta, (l) Evlin osakkeiden antamisesta sulautumisvastikkeena Fellow Financen osakkeenomistajille, (m) osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisesta sekä **(III) Suunnattuun Osakeantiin liittyen** (n) Sulautumissuunnitelmassa ehdotetun osakepääoman korottamisesta välittömästi Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen.

Covid-19-epidemian leviämisen rajoittamiseksi Evlin hallitus on päättänyt poikkeuksellisesta kokousmenettelystä väliaikaisesta poikkeamisesta muun muassa osakeyhtiölaista Covid-19-epidemian leviämisen rajoittamiseksi annetun lain (375/2021) nojalla. Evlin hallitus on päättänyt ryhtyä kyseisen lainsäädännön mahdollistamiin toimiin, jotta yhtiökokous voidaan pitää ennakoitavalla tavalla huomioiden osakkeenomistajien, Evlin henkilökunnan ja muiden sidosryhmien terveys ja turvallisuus.

Evlin osakkeenomistajat ja heidän asiamiehensä voivat osallistua kokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksia vain äänestämällä ja esittämällä kysymyksiä ennakoon. Katso ”– Ilmoittautuminen ja äänestäminen ennakoon; oikeus esittää kysymyksiä”. Kokoukseen ei voi osallistua henkilökohtaisesti kokouspaikalla, eikä kokouspaikalle järjestetä videoyhteyttä. Evlin hallitus, toimitusjohtaja tai muu johto eivät osallistu kokoukseen.

Osallistumisoikeus

Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 10.12.2021 merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin ylläpitämään Evlin osakasluetteloon. Osakkeenomistuksessa yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen tapahtuneet muutokset eivät vaikuta oikeuteen osallistua yhtiökokoukseen eivätkä osakkeenomistajan äänimäärään.

Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet on hallintarekisteröity, ja joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee tilapäisesti rekisteröityä osakasluetteloon viimeistään 17.12.2021 klo 10.00 mennessä. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet osakasluetteloon rekisteröitymistä ja valtakirjojen antamista varten. Tilapäiseen osakasluetteloon rekisteröitymistä pidetään myös ilmoittautumisena yhtiökokoukseen.

Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja merkittäväksi tilapäisesti Evlin osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä ja huolehtia samaan ajankohtaan mennessä ennakoöäänestämisestä hallintarekisteröidyn osakkeen omistajan puolesta.

Ilmoittautuminen ja äänestäminen ennakoon; oikeus esittää kysymyksiä

Ilmoittautuminen ja ennakoöäänestys alkoivat 1.12.2021 klo 12.00. Yhtiökokoukseen osallistuminen edellyttää, että Evlin osakasluetteloon merkitty osakkeenomistaja ilmoittaa osallistumisestaan Evlille ja äänestää ennakoon viimeistään 15.12.2021 klo 16.00, mihin mennessä ilmoittautumisen ja äänten on oltava perillä.

Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilö-/y-tunnus, osoite, puhelinnumero tai sähköpostiosoite sekä asiamiehen nimi ja mahdollisesti asiamiehen henkilötunnus. Osakkeenomistajien luovuttamia henkilötietoja käytetään vain yhtiökokouksen ja siihen liittyvien tarpeellisten rekisteröintien käsittelyn yhteydessä.

Osakkeenomistajat, joilla on suomalainen arvo-osuustili, voivat ilmoittautua ja äänestää ennakoon tiettyjen yhtiökokouksen asialistalla olevien asiakohtien osalta 1.12.2021 klo 12.00–15.12.2021 klo 16.00 välisenä aikana seuraavilla tavoilla:

a) Evlin internetsivujen kautta osoitteessa www.evli.com/yhtiokokous

Sähköiseen ennakoöäänestämiseen tarvitaan osakkeenomistajan suomalainen henkilötunnus tai y-tunnus sekä osakkeenomistajan suomalaisen arvo-osuustilin numero. Sähköisen ennakoöäänestyksen ehdot ja muut sitä koskevat ohjeet ovat saatavilla Evlin internetsivuilla osoitteessa www.evli.com/yhtiokokous viimeistään ennakoöäänestyksen alkupäivästä 1.12.2021 alkaen.

b) Postitse tai sähköpostin kautta

Osakkeenomistaja tai hänen asiamiehensä voi toimittaa Evlin internetsivuilla saatavilla olevan ennakkoäänestyslomakkeen tai vastaavat tiedot Euroclear Finlandille osoitteeseen Euroclear Finland Oy, Yhtiökokous / Evli Pankki Oyj, PL 1110, 00101 Helsinki tai sähköpostitse osoitteeseen yhtiokokous@euroclear.eu. Ennakkoäänestyslomake on saatavilla Evlin internetsivuilla viimeistään 1.12.2021 alkaen.

Osakkeenomistaja voi esittää Osakeyhtiölain 5 luvun 25 pykälässä tarkoitettuja kysymyksiä yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista. Kysymykset tulee toimittaa sähköpostitse osoitteeseen ir@evli.com viimeistään 9.12.2021 klo 16.00, mihin mennessä kysymysten on oltava perillä. Osakkeenomistajien kysymykset ja Evlin johdon vastaukset ovat nähtävänä yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.evli.com/yhtiokokous viimeistään 13.12.2021. Kysymysten tekemisen edellytyksenä on, että osakkeenomistaja esittää riittävän selvityksen osakeomistuksestaan.

Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää kokouksessa oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Myös osakkeenomistajan asiamiehen on äänestettävä ennakkoon tässä kutsussa kuvatulla tavalla.

Evli tarjoaa osakkeenomistajille, jotka eivät äänestä ennakkoon itse, mahdollisuuden käyttää valtakirjapalvelua ja valtuuttaa lakimies Roopert Laitisen Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:stä, tai hänen määräämänsä, edustamaan osakkeenomistajaa ja käyttämään tämän äänioikeutta kokouksessa osakkeenomistajan antamien äänestysohjeiden mukaisesti. Evlin tarjoaman asiamiehen valtuuttamisesta ei aiheudu osakkeenomistajalle kustannuksia, lukuun ottamatta mahdollisia valtakirjamateriaalien postittamiskustannuksia. Lisätietoja Evlin tarjoamasta asiamiehestä on saatavilla osoitteesta <https://www.castrén.fi/fi/ihmiset/roopert-laitinen/>. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää kokouksessa oikeuksiaan myös muun asiamiehen välityksellä.

Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvo-osuustileillä olevilla osakkeilla, on ilmoittautumisen yhteydessä ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Mallit valtakirjaksi ja äänestysohjeiksi ovat saatavilla Evlin internetsivuilla www.evli.com/yhtiokokous viimeistään 1.12.2021. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan ensisijaisesti sähköpostitse osoitteeseen yhtiokokous@euroclear.eu tai postitse osoitteeseen Euroclear Finland Oy, Yhtiökokous / Evli Pankki Oyj, PL 1110, 00101 Helsinki. Valtakirjojen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

Valtakirjan toimittaminen Evlille ennen ilmoittautumisajan päättymistä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen edellyttäen, että valtakirjasta ilmenevät ilmoittautumiseen vaadittavat tiedot. Äänestysohjeet sisältävän, Evlin tarjoamalle asiamiehelle annetun valtakirjan toimittaminen Evlille ennen ilmoittautumisajan päättymistä katsotaan sekä ilmoittautumiseksi että äänestämiseksi ennakkoon edellyttäen, että valtakirjasta ilmenevät ilmoittautumiseen ja ennakkoäänestämiseen vaadittavat tiedot.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan tulee noudattaa valtakirjojen osalta omaisuudenhoitajan erikseen antamia ohjeita. Jos osakkeenomistaja haluaa valtuuttaa asiamiehekseen muun tahon kuin omaisuudenhoitajansa, tulee asiamiehen esittää Evlille päivätty valtakirja, jolla hän osoittaa olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Äänestys-oikeus ja Järjestelyn hyväksymiseksi vaadittava enemmistö

Evlin ylimääräisessä yhtiökokouksessa jokainen Evlin A-sarjan osake tuottaa omistajalleen kaksikymmentä (20) ääntä ja jokainen B-sarjan osake yhden (1) äänen. Evlin osakkeenomistajien, jotka edustavat vähintään kahta kolmasosaa Evlin ylimääräisessä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, tulee hyväksyä Järjestely. Sulautumissuunnitelmaan sisältyvä Evlin osakesarjojen yhdistämistä koskeva päätös edellyttää Osakeyhtiölain 5 luvun 28 §:n mukaisesti kahden kolmasosan määräenemmistön lisäksi sitä, että päätöstä kannattaa määräenemmistö kunkin osakelajin kokouksessa edustetuista osakkeista sekä se, että yhdistämiselle saadaan A-sarjan osakkeiden enemmistön suostumus, koska A-sarjan osakkeiden oikeudet vähenevät osakesarjojen yhdistämisessä. Sulautuminen on hyväksyttävä Sulautumissuunnitelman mukaisesti muutoksitta ja Jakautuminen on hyväksyttävä Jakautumissuunnitelman mukaisesti muutoksitta. Mikäli Evlin ylimääräinen yhtiökokous ei hyväksy Järjestelyä, Järjestelyä ei panna täytäntöön. Osakkeenomistajat, jotka omistivat 30.11.2021 yhteensä noin 53 prosenttia Evlin ulkona olevista osakkeista ja noin 71 prosenttia Evlin ulkona olevien osakkeiden tuottamista äänistä, ovat tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutuneet

osallistumaan Evlin ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään Järjestelyn puolesta. Katso ”– *Osakkeenomistajien tuki*”.

Päätöksien tiedoksianto

Järjestelyä koskevan ylimääräisen yhtiökokouksen tulokset sekä Järjestelyn täytäntöönpanoon liittyvät tiedot julkistetaan siten, kuin soveltuva liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuus edellyttää.

Jakautumissuunnitelma

Jakautumissuunnitelma esitetään hyväksyttäväksi ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidetään 22.12.2021. Jakautumissuunnitelma ja siitä annettu tilintarkastajan lausunto on tämän Esitteen liitteenä B.

UUDEN EVLIN PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Evlin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.9.2021 (i) carve-out taloudellisten tietojen pohjalta ja (ii) Pro forma -tietojen pohjalta osoittaen Jakautumisen, tietyt Järjestelyyn liittyvien transaktioiden ja osingonjaon vaikutukset ikään kuin Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat toteutuneet 30.9.2021. Seuraavat tiedot perustuvat Uuden Evlin tilintarkastamattomiin carve-out taloudellisiin tietoihin 30.9.2021 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja Uuden Evlin tilintarkastamattomiin pro forma -tasetietoihin 30.9.2021.

Tämä taulukko tulee lukea yhdessä ”Eräitä Uuden Evlin carve-out taloudellisia tietoja”, ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot” ja ”Uuden Evlin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema” ja muualle tähän Esitteeseen sisällytettyjen carve-out taloudellisten tietojen ja Pro forma -tietojen kanssa.

(MEUR)	30.9.2021	
	Toteutunut (tilintarkastamaton)	Pro forma ³
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma		
Vakuudelliset	-	-
Vakuudettomat	74,4	74,4
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma yhteensä	74,4	74,4
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma		
Vakuudelliset	-	-
Vakuudettomat	87,1	87,1
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma yhteensä	87,1	87,1
Oma pääoma		
Osakepääoma	-	23,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	25,1
Muuntoero	0,2	0,2
Kertyneet voittovarot	-	45,9
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	102,2	-
Määräysvallattomien omistajien osuus	5,7	5,7
Oma pääoma yhteensä	108,1	100,7
Oma pääoma ja korollinen vieras pääoma yhteensä	269,7	262,2
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
Rahavarat ¹⁾	43,5	26,9
Likvidit sijoitukset ²⁾	51,4	51,4
Maksuvalmius (A)	94,9	78,3
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	62,5	62,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	10,1	10,1
Vuokrasopimusvelat	1,8	1,8
Lyhytaikainen rahoitusvelka yhteensä (B)	74,4	74,4
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B-A)	-20,5	-3,9
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	80,9	80,9
Vuokrasopimusvelat	6,2	6,2
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä (D)	87,1	87,1
Nettovelkaantuneisuus yhteensä (C + D)	66,7	83,3

¹⁾ Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja saamisista luottolaitoksilta.

²⁾ Likvidit sijoitukset koostuvat tase-erään osakkeet ja osuudet sisältyvistä likvideistä sijoituksista sijoitusrahastoihin.

³⁾ Lisätietoja pro forma -oikaisuista ja Pro forma -tietojen laatimisperusteista on esitetty kohdassa ”Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. Pro forma -tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Sen vuoksi Pro forma -

tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos saattavat poiketa Uuden Evlin todellisesta taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. Pro forma -tietoja ei ole tarkoitettu antamaan viitteitä ennakoidusta taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa.

Taseen ulkopuoliset sitoumukset 30.9.2021 muodostuivat asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetuista sitoumuksista 11,9 miljoonaa euroa, asiakkaan hyväksi annetuista peruuttamattomista sitoumuksista 2,4 miljoonaa euroa sekä käyttämättömistä luottojärjestelyistä 13,3 miljoonaa euroa. Lisätietoja vastuusitoumuksista on esitetty tämän Esitteen kohdassa *“Uuden Evlin toiminnallinen ja taloudellinen asema – Muut vastuusitoumukset”*.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön näkemyksen mukaan sen käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön tarpeet vähintään kahdentoista kuukauden ajan tämän Esitteen päivämäärästä.

ERÄITÄ UUDEN EVLIN CARVE-OUT TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä Uuden Evlin carve-out taloudellisia tietoja 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta ja 30.9.2021 sekä 30.9.2020 päättäneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitetyt eräät Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot on johdettu Uuden Evlin tilintarkastetuista carve-out-tilinpäätöksistä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomista carve-out taloudellisista tiedoista 30.9.2021 päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.9.2020 päättäneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta. Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot on laadittu IFRS-standardien mukaisesti, ottaen huomioon tämän Esitteen liitteeseen C sisällytettyjen 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiden tilikausien tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten liitetiedossa ”Carve-out-tilinpäätösten laatimisperiaatteet” kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Uudelle Evlille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty.

Uuden Evlin carve-out-tilinpäätöskokonaisuutta, joka sisältää carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättäneiltä tilikausilta koskeva riippumattoman tilintarkastajan kertomus sisältää lisätiedon, jossa tilintarkastaja on lausuntoaan mukauttamatta halunnut kiinnittää huomiotaan carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden liitetietoon ”Carve-out-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet”, jossa kuvataan periaatteet, joiden mukaan Uudelle Evlille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty. Lisäksi edellä mainitussa liitetiedossa selostetaan, että Uusi Evli ei ole esitetyillä tilikausilla muodostanut juridisesti itsenäistä konsernia. Carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden sisältämä yksittäinen carve-out-tilinpäätös ei siten välttämättä anna kuvaa siitä, mitkä Uuden Evlin taloudellinen asema, toiminnan tulos ja rahavirrat olisivat olleet, jos se olisi toiminut juridisesti itsenäisenä konsernina esitettyjen tilikausien aikana, eikä Uuden Evlin tulevasta tuloksentuottokyvystä.

Tässä esitetyt eräät taloudelliset tiedot tulisi lukea yhdessä ”Taloudellisten tietojen esittäminen – Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot” ja tämän Esitteen liitteeseen C sisällytettyjen historiallisten carve-out taloudellisten tietojen kanssa.

Yhdistetty laaja tuloslaskelma

(MEUR)	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Palkkiotuotot	79,6	52,5	79,9	74,1	69,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3,3	0,9	2,6	2,0	1,7
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Korkotuotot	1,0	1,1	1,5	1,6	1,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	84,0	54,8	84,2	77,7	72,8
Palkkiokulut	-2,0	-2,3	-3,1	-1,9	-2,1
Korkokulut	-0,7	-0,8	-1,0	-0,9	-1,0
NETTOLIIKEVAIHTO	81,2	51,6	80,1	74,9	69,7
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-26,3	-20,9	-29,6	-29,5	-27,0
Muut hallintokulut	-11,2	-8,4	-11,6	-12,7	-14,5
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3,7	-4,5	-6,0	-6,1	-2,1
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-0,5	-0,9	-0,5	-3,1
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-	-	-0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,3	0,4	-0,6	2,6
LIKEVOITTO / -TAPPIO	39,7	17,6	32,3	25,5	25,6
Tuloverot	-7,5	-3,9	-6,8	-5,3	-5,0
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	13,7	25,5	20,2	20,6
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	1,3	1,9	1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille	26,8	12,4	23,5	18,8	19,3
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	13,7	25,5	20,2	20,6
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT:					
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,2	-0,1	0,2	-0,0	-0,2
Yhteensä	0,2	-0,1	0,2	-0,0	-0,2
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	32,3	13,6	25,7	20,2	20,4
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	1,3	1,9	1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille	27,0	12,3	23,7	18,8	19,1

Yhdistetty tase

(MEUR)	30.9.	31.12.		
	2021	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
VARAT				
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	43,5	28,0	29,4	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	107,8	108,7	113,2	113,7
Saamistodistukset	0,7	1,8	5,0	6,6
Osakkeet ja osuudet	58,8	57,3	31,5	30,1
Johdannaissopimukset	17,3	52,2	59,6	24,2
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	3,0	4,2	3,8	5,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	14,2	16,0	14,3	11,5
Aineelliset hyödykkeet	1,2	1,3	1,4	1,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	8,0	9,7	5,1	0,0
Muut varat	178,9	154,4	150,0	123,4
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,5	2,7	1,9	3,4
Tuloverosaaminen	1,6	0,5	1,5	1,7
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,1	0,2	0,1
VARAT YHTEENSÄ	436,7	436,7	416,9	348,9
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
VELAT				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	62,5	24,8	25,1	31,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	91,1	121,1	123,6	118,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	17,1	52,5	59,7	24,3
Muut velat	127,7	137,0	122,2	96,7
Siirtovelat ja saadut ennakot	25,2	21,3	20,3	17,4
Tuloverovelka	5,0	1,8	1,3	0,6
Laskennallinen verovelka	0,0	0,0	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ	328,6	358,5	352,1	288,5
OMA PÄÄOMA				
Muuntoero	0,2	0,2	0,0	-0,2
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	102,2	75,1	63,2	59,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	5,7	3,0	1,7	1,1
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	108,1	78,2	64,8	60,3
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	436,7	436,7	416,9	348,9

Yhdistetty rahavirtalaskelma

(MEUR)	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020	2019 (tilintarkastettu)	2018
Liiketoiminnan rahavirta					
Liikevoitto	39,7	17,6	32,3	25,5	25,6
Oikaisut eriin, joilla ei rahavirtavaikutusta	7,7	5,2	8,2	9,5	4,0
Maksetut tuloverot	-3,6	-3,3	-5,0	-5,2	-4,4
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	43,8	19,5	35,5	29,8	25,2
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	-20,4	-243,8	-28,1	-28,1	-15,2
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	-40,6	202,3	11,9	31,7	20,9
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-17,2	-22,1	19,4	33,3	30,9
Investointien rahavirta					
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,4	-0,4	-0,6	-5,7	-2,0
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-0,5	-0,6	-0,8	-5,9	-2,2
Rahoituksen rahavirta					
Muutos lainoissa ulkoisilta luottolaitoksilta	-0,7	18,6	-0,5	-4,0	-25,5
Konsernilainojen muutos, Evli Pankki	38,4	18,9	-0,3	-1,9	7,2
Oman pääomanehtoinen rahoitus, Evli Pankki	-1,7	0,1	-0,8	-1,2	-3,4
Maksetut osingot, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille	0,0	-15,3	-15,3	-14,4	-12,2
Maksetut osingot, määräysvallattomat osakkeenomistajat	-1,4	-1,0	-1,0	-1,1	-1,0
Vuokrasopimusvelan takaisinmaksu, IFRS 16	-1,3	-1,6	-2,0	-2,7	-0,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	33,2	19,7	-19,9	-25,2	-35,1
Rahavarat tilikauden alussa	28,0	29,4	29,4	27,2	33,5
Rahavarat tilikauden lopussa	43,5	26,4	28,0	29,4	27,2
Muutos	15,5	-2,9	-1,3	2,2	-6,4

Taloudelliset tunnusluvut

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ole ilmoitettu)		
Tuloslaskelman tunnusluvut					
Nettoliikevaihto	81,2	51,6	80,1 ¹⁾	74,9 ¹⁾	69,7 ¹⁾
Liikevoitto/-tappio	39,7	17,6	32,3 ¹⁾	25,5 ¹⁾	25,6 ¹⁾
Liikevoittomarginaali, %	48,8	34,0	40,4	34,0	36,7
Tilikauden voitto	32,2	13,7	25,5 ¹⁾	20,2 ¹⁾	20,6 ¹⁾
Kannattavuuden tunnusluvut					
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	46,0	27,7	35,6	32,3	35,5
Taseen tunnusluvut					
Omavaraisuusaste, %	25	10	18	16	17
Muut tunnusluvut					
Kulu-tuotto -suhde	0,52	0,66	0,60	0,65	0,67
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	143	134	134	131	119
Henkilöstö tilikauden lopussa	275	251	254	242	247
Hallinnoitavat asiakasvarat, Assets Under Management mrd. EUR	16,8	13,6	14,1	14,3	11,4

¹⁾ Tilintarkastettu

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku		Kaava
Nettoliikevaihto		Liiketoiminnan tuotot – palkkiokulut – korkokulut
Liikevoitto / -tappio	=	Laajan tuloslaskelman liikevoitto / -tappio
Liikevoittomarginaali	=	Liikevoitto / -tappio jaettuna nettoliikevaihdolla x 100
Oman pääoman tuotto (ROE)	=	$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio (annualisoitu}^1)}{\text{Oma pääoma yhteensä (kauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste	=	Oma pääoma yhteensä jaettuna taseen loppusummalla x 100
Kulu-tuotto -suhde	=	$\frac{\text{Henkilöstökulut + muut hallintokulut + poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Nettoliikevaihto (palkkiotuotot + arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot + tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista + korkotuotot + liiketoiminnan muut tuotot – palkkiokulut – korkokulut)}}$
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin	=	$\frac{\text{Aikaan sidottuihin sopimuksiin perustuvat tuotot (Varainhoito-, rahastohallinnointi-, kannustinohjelmien hallinnointi-, analyysi-, ja säilytystuotot)}}{\text{Liiketoiminnan operatiiviset kulut pl. tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita}}$

¹Laskettu annualisoituna jakamalla tuloslaskelman komponentti kauden kuukausien määrällä ja kertomalla 12:lla.

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)		
Aikaan sidottuihin sopimuksiin perustuvat tuotot	51,9	41,6	57,4	57,5	51,7
Liiketoiminnan operatiiviset kulut pl. tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita ¹⁾	36,3	31,0	42,9	43,8	43,6
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	143	134	134	131	119

¹⁾ Liiketoiminnan operatiiviset kulut koostuvat tuloslaskelman henkilöstökuluista, muista hallintokuluista, poistoista ja arvonalentumisista aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sekä liiketoiminnan muista kuluista. Tilikaudelta tehtävä varaus koskien henkilöstön kannustinpalkkioita oli 5,7 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 3,2 miljoonaa euroa 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 5,2 miljoonaa euroa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, 5,0 miljoonaa euroa 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ja 3,2 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Lisätietoja vaihtoehtoisista tunnusluvuista esitetään kohdassa ”Taloudellisten tietojen esittäminen – Uuden Evlin vaihtoehtoiset tunnusluvut”.

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT

Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa noudatetut periaatteet

Esittämisperusta

Seuraavat pro forma -taloudelliset tiedot ("Pro forma -tiedot") on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan, millaiset taloudelliset vaikutukset Jakautumisella, tietyillä Järjestelyyn liittyvillä transaktioilla ja osingonjako olisi Uuden Evlin liiketoiminnan historiallisiin carve-out taloudellisiin tietoihin, jos Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Pro forma -tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Pro forma -tietojen tarkoituksena on havainnollistaa, millainen vaikutus Jakautumisella, tietyillä Järjestelyyn liittyvillä transaktioilla ja osingonjako olisi ollut, jos Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat tapahtuneet näissä Pro forma -tiedoissa esitettynä ajankohtana, eivätkä ne sen vuoksi kuvaa, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema todellisuudessa on. Pro forma -tietojen tarkoituksena ei ole myöskään ennakoita, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema on tulevaisuudessa, eivätkä ne kuvasta sitä, millainen Uuden Evlin liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema olisi ollut, jos Uusi Evli olisi ollut itsenäinen julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö esitettävien kausien aikana. Lisäksi tulisi huomioda, että Uudelle Evlille historiallisten carve-out taloudellisten tietojen esittämistä varten allokoitujen varat, velat, tuotot ja kulut eivät välttämättä kuvaa sitä, mikä kyseisten erien määrä olisi ollut, mikäli Uusi Evli olisi toiminut itsenäisenä juridisenä yksikkönä. Vastaavasti Uudelle Evlille voi syntyä lisäkuluja Täytäntöönpanopäivän jälkeen muun muassa itsenäisenä pörssiyrityksenä toimimisen johdosta.

Pro forma -oikaisu perustuvat saatavilla oleviin tietoihin ja oletuksiin, jotka on kuvattu pro forma -liitetiedoissa. Ei ole varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset osoittautuvat oikeiksi.

Tässä tehty Jakautumista, tietyjä Järjestelyyn liittyviä transaktioita ja osingonjakoa kuvaavat pro forma -oikaisu perustuvat Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tilintarkastamattomiin carve-out taloudellisiin tietoihin ja 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilintarkastettuun carve-out-tilinpäätökseen ja johdon arvioihin transaktioista, jotka on toteutettu tai toteutetaan Jakautumisen toteuttamiseen ja Uuden Evlin muodostamiseen liittyen Jakautumissuunnitelman mukaisesti sekä osingonjakoon liittyen. Lopulliset Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvät varat ja velat voivat olennaisesti poiketa Pro forma -tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä. Erityisen suuria vaihteluita voivat aiheuttaa muun muassa muutokset avoimissa kaupoissa Täytäntöönpanopäivänä suhteessa pro forma -lukujen lähtökohtana käytettyihin carve-out taloudellisiin tietoihin. Tästä voi aiheutua merkittäviä muutoksia Pro forma -tiedoissa esitettyyn Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Pro forma -tiedot on koottu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä Uuden Evlin IFRS:n mukaisessa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa carve-out-tilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Pro forma -kaudet

Pro forma -laaja tuloslaskelma 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta on koottu olettaen, että Jakautuminen ja tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot olisivat toteutuneet 1.1.2020, ja pro forma -tase 30.9.2021 on koottu olettaen, että Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat toteutuneet 30.9.2021.

Uuden Evlin muodostuminen osittaisjakautumisen kautta

Evli Pankki Oyj ja Fellow Finance Oyj ovat allekirjoittaneet 14.7.2021 Yhdistymissopimuksen. Yhdistymissopimuksessa on sovittu Järjestelystä, jonka mukaan kaikki Evli -konsernin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysluottoihin, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella osittaisjakautumisella selvitysmenettelyllä Evliltä jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Uudelle Evlille, ja jonka mukaan Fellow Finance sulautuu välittömästi Jakautumisen jälkeen jäljelle jäävään jakautuneeseen Evliin Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisella absorptiosulautumisella siten, että Fellow Financen kaikki varat ja velat siirtyvät jakautuneelle Evlille ilman selvitysmenettelyä.

Evlin hallitus on 30.9.2021 allekirjoittanut Jakautumissuunnitelman ja ehdottanut 8.11.2021, että Evlin 22.12.2021 pidettävä Järjestelyä koskeva ylimääräinen yhtiökokous päättäisi Järjestelystä sisältäen Jakautumisesta päättämisen Jakautumissuunnitelman mukaisesti. Järjestelyn täytäntöönpano edellyttää muun muassa Evlin ja Fellow Financen ylimääräisten yhtiökokousten hyväksyntää, tarvittavien lupien ja hyväksyntöjen saamista viranomaisilta sekä muiden Yhdistymissopimuksessa, Jakautumissuunnitelmassa ja Sulautumissuunnitelmassa kuvattujen täytäntöönpanon edellytysten täyttymistä tai sääntelyn mahdollistamisissa puitteissa niistä luopumista. Järjestelyn täytäntöönpano edellyttää lisäksi, ettei Yhdistymissopimusta ole irtisanottu ehtojensa mukaisesti ja että Jakautumisen ja Sulautumisen täytäntöönpano on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin. Suunniteltu Täytäntöönpanopäivä on 2.4.2022.

Jakautumisessa Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta kohden, eli Jakautumisvastikeosakkeita annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Evlin hallussa oleville omille osakkeille. Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden yhteismäärän odotetaan olevan 23 857 437 osaketta (perustuen Evlin osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) tämän Esitteen päivämääränä).

Jakautumisen ja tiettyjen Järjestelyyn liittyvien transaktioiden vaikutukset

Koska Evlin sijoituspalvelutoimiluvan mukainen liiketoiminta eriytetään itsenäiseksi konserniksi vasta Täytäntöönpanopäivänä, ovat Uuden Evlin historialliset taloudelliset tiedot esitetty tässä Esitteessä Evlin konsernitilinpäätöksistä eriytettyinä carve-out taloudellisina tietoina. Pro forma -tietojen tarkoituksena on havainnollistaa niitä Jakautumisen, tiettyjen Järjestelyyn liittyvien transaktioiden ja osingonjaon vaikutuksia, jotka eivät sisälly historiallisiin carve-out taloudellisiin tietoihin.

Uusi Evli on sitoutunut osana Jakautumissuunnitelmaa ja Sulautumissuunnitelmaa merkitsemään uusia osakkeita Sulautumisen kautta muodostuvaan Fellow Pankkiin yhteensä 9,0 miljoonalla eurolla. Osakemerkinnän ja muiden jakautumiseen liittyvien pro forma -oikaisujen vaikutukset on esitetty jäljempänä Pro forma -tiedoissa.

Uuden Evlin carve-out taloudellisissa tiedoissa on huomioitu tytäryhtiöiden talletukset Evliin saamisena Evliltä ja kaupankäyntiin liittyvät velat Evlille velkoina. Vastaavanlaiset rahoitusjärjestelyt Evlin kanssa eivät välttämättä jatku Jakautumisen jälkeen, vaan Uusi Evli saattaa hankkia vastaavat palvelut mahdollisesti muilta luottolaitoksilta vallitsevan tilanteen mukaan. Näiltä osin Pro forma -tietoihin ei ole tehty oikaisua.

Jakautumissuunnitelman mukaan Evli tulee myymään tiettyjä likvideihin sijoitusrahastoihin tehtyjä sijoituksia ennen Jakautumisen toteutumista saavuttaakseen Jakautumisen edellyttämän likviditeettiaseman. Pro forma -tiedoissa ei ole oikaistu näiden ennen Täytäntöönpanopäivää tapahtuvien liiketoimien vaikutuksia, sillä niiden määrää ei pystytty luotettavasti arvioimaan Pro forma -tietojen laatimishetkellä.

Evlillä on osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä vuosilta 2017, 2018, 2019 ja 2021. Evlin kannustinjärjestelmien piiriin kuuluvat Uuden Evlin avainhenkilöt voivat saada näissä kannustinjärjestelyissä sekä Uuden Evlin että Fellow Pankin osakkeita Jakautumisen toteuduttua. Jakautumisen vaikutuksia kannustinjärjestelmien kirjaamiseen ja arvostamiseen ei ole oikaistu Pro forma -tiedoissa, sillä Sulautumisessa muodostuvan Fellow Pankin osakkeen käypä arvo ei ole saatavilla pro forma -oikaisun määrän arvioimiseen Pro forma -tietojen laatimishetkellä eikä ehtojen muutoksesta ole tehty päätöksiä Esitteen päivämäärään mennessä.

Muut pienemmät yrityshankinnat

Pro forma -tiedot eivät kuvasta Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden jaksolla tai 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella toteutuneiden muiden konsernirakenteen muutosten tai yrityshankintojen pro forma -vaikutusta ikään kuin konsernirakenteen muutokset tai yrityshankinnat olisivat tapahtuneet 1.1.2020, sillä Uudella Evlillä ei ole ollut sellaisia konsernirakenteen muutoksia tai yrityshankintoja, joilla olisi yksittäin tai yhteisvaikutuksellaan olennaista vaikutusta Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Historialliset taloudelliset tiedot

Pro forma -tiedot perustuvat Uuden Evlin tilintarkastamattomiin carve-out taloudellisiin tietoihin 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja tilintarkastettuun carve-out-tilinpäätökseen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta, jotka on sisällytetty tähän Esitteeseen liitteenä.

Muuta huomioon otettavaa

Tässä esitettyjä Pro forma -tietoja tulee lukea tähän Esitteeseen sisällytettyjen Uuden Evlin historiallisten carve-out taloudellisten tietojen sekä muiden tässä Esitteessä esitettyjen tietojen kanssa.

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Esitteeseen sisältyvien Pro forma -tietojen kokoamisesta on tämän Esitteen liitteenä A.

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	Uusi Evli historiallinen carve-out	Transaktio- menot	Uusi Evli pro forma
		(liitetieto 5)	
Palkkiotuotot	79,6	-	79,6
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3,3	-	3,3
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	0,0	-	0,0
Korkotuotot	1,0	-	1,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	-	0,0
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	84,0	-	84,0
Palkkiokulut	-2,0	-	-2,0
Korkokulut	-0,7	-	-0,7
NETTOLIIKEVAIHTO	81,2	-	81,2
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-26,3	-	-26,3
Muut hallintokulut	-11,2	0,3	-10,9
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3,7	-	-3,7
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-	-0,8
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon kirjatuista rahoitusvaroista	0,0	-	0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	-	0,5
LIIKEVOITTO/ -TAPPIO	39,7	0,3	40,0
Tuloverot	-7,5	-0,1	-7,6
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	0,3	32,4
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	-	5,4
Emoyrityksen omistajille	26,8	0,3	27,0
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	0,3	32,4
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,2	-	0,2
Yhteensä	0,2	-	0,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,2	-	0,2
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	32,3	0,3	32,6
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	-	5,4
Emoyrityksen omistajille	27,0	0,3	27,2
Osaakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa (liitetieto 6)			1,13

Katso Pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä

Tilintarkastamaton pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta

(MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu)	Uusi Evli historiallinen carve-out (tilin- tarkastettu)	Transaktio- menot	Uusi Evli pro forma
		(liitetieto 5)	
Palkkiotuotot	79,9	-	79,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2,6	-	2,6
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0,0	-	0,0
Korkotuotot	1,5	-	1,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	-	0,2
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	84,2	-	84,2
Palkkiokulut	-3,1	-	-3,1
Korkokulut	-1,0	-	-1,0
NETTOLIIKEVAIHTO	80,1	-	80,1
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-29,6	-	-29,6
Muut hallintokulut	-11,6	-1,3	-13,0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-6,0	-	-6,0
Liiketoiminnan muut kulut	-0,9	-	-0,9
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon			
kirjatuista rahoitusvaroista	-0,1	-	-0,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,4	-	0,4
LIIKEVOITTO/ -TAPPIO	32,3	-1,3	31,0
Tuloverot	-6,8	0,3	-6,6
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	25,5	-1,1	24,4
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,9	-	1,9
Emoyrityksen omistajille	23,5	-1,1	22,5
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	25,5	-1,1	24,4
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT:			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,2	-	0,2
Yhteensä	0,2	-	0,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,2	-	0,2
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	25,7	-1,1	24,6
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,9	-	1,9
Emoyrityksen omistajille	23,7	-1,1	22,7
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa (liitetieto 6)			0,94

Katso Pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2021

(MEUR)	Uusi Evli historialli- nen carve- out	Osingon- jako	Netto- varojen oikaisu	Oman pääoman rakenne	Sijoitus Fellow Pankkiin	Transakti omenot	Uusi Evli pro forma
		(liitetieto 1)	(liitetieto 2)	(liitetieto 3)	(liitetieto 4)	(liitetieto 5)	
VARAT							
Käteiset varat	0,0	-	-	-	-	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	43,5	-17,4	10,8	-	-9,0	-1,0	26,9
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	107,8	-	-	-	-	-	107,8
Saamistodistukset	0,7	-	-	-	-	-	0,7
Osakkeet ja osuudet	58,8	-	-	-	9,0	-	67,8
Johdannaissopimukset	17,3	-	-	-	-	-	17,3
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	3,0	-	-	-	-	-	3,0
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	14,2	-	-	-	-	-	14,2
Aineelliset hyödykkeet	1,2	-	-	-	-	-	1,2
Käyttöoikeusomaisuuserät	8,0	-	-	-	-	-	8,0
Muut varat	178,9	-	-	-	-	-	178,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,5	-	-	-	-	-	1,5
Tuloverosaaminen	1,6	-	-	-	-	0,2	1,8
Laskennalliset verosaamiset	0,1	-	-	-	-	-	0,1
VARAT YHTEENSÄ	436,7	-17,4	10,8	-	-	-0,8	429,2
VELAT JA OMA PÄÄOMA							
VELAT							
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	62,5	-	-	-	-	-	62,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	91,1	-	-	-	-	-	91,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	17,1	-	-	-	-	-	17,1
Muut velat	127,7	-	-	-	-	-	127,7
Siirtovelat ja saadut ennakot	25,2	-	-	-	-	-	25,2
Tuloverovelka	5,0	-	-	-	-	-	5,0
Laskennallinen verovelka	0,0	-	-	-	-	-	0,0
VELAT YHTEENSÄ	328,6	-	-	-	-	-	328,6
OMA PÄÄOMA							
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	102,2	-17,4	10,8	-95,6	-	-	-
Osakepääoma	-	-	-	23,7	-	-	23,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	-	-	25,1	-	-	25,1
Muuntoero	0,2	-	-	-	-	-	0,2
Kertyneet voittovarot	-	-	-	46,7	-	-0,8	45,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	5,7	-	-	-	-	-	5,7
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	108,1	-17,4	10,8	-	-	-0,8	100,7
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	436,7	-17,4	10,8	-	-	-0,8	429,2

Katso Pro forma -tietojen liitetiedot jäljempänä

Tilintarkastamattomat pro forma -liitetiedot

Carve-out taloudellisiin tietoihin on tehty seuraavat Jakautumista, tiettyjen Järjestelyyn liittyvien transaktioiden ja osingonjaon vaikutuksia kuvaavat pro forma -oikaisu. Seuraavilla oikaisilla on jatkuva vaikutus Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ellei toisin ole ilmoitettu. Pro forma -liitetiedot ovat tilintarkastamattomia.

Liitetieto 1 – Osingonjako

Evli on 1.10.2021 päättänyt suuruudeltaan noin 17,4 miljoonaa euron osingonmaksusta. Carve-out-tilinpäätöksissä osingonmaksut Evlin osakkeenomistajille on kohdistettu Uudelle Evlille ja esitetty Uuden Evlin omaan pääomaan ja rahavaroihin vaikuttavana eränä. Koska osingonmaksu on tapahtunut lokakuussa 2021 ja sillä on olennainen vaikutus Evlin ja jakautumisessa syntyvän Uuden Evlin taloudelliseen asemaan, se on huomioitu osana Pro forma -tietoja.

Liitetieto 2 – Nettovarojen oikaisu

Jakautumissuunnitelman mukaisesti Evliin jäävien nettovarojen määräksi on Jakautumisessa sovittu noin 6,4 miljoonaa euroa. Pro forma -tiedoissa nettovarojen oikaisulla Evlille on kohdistettu omaa pääomaa Jakautumissuunnitelman mukaisesti siltä osin kuin Evlin nettovarojen määrä 30.9.2021 on poikennut Jakautumissuunnitelman mukaisesta määrästä. Lopulliset Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvät nettovarot voivat olennaisesti poiketa Pro forma -tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset määrät määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä.

Liitetieto 3 – Oman pääoman rakenne

Pro forma -taseessa 30.9.2021 on oikaisuina huomioitu Jakautumissuunnitelman mukainen Uuden Evlin oman pääoman erien muodostuminen. Pro forma -tiedoissa carve-out-taseen 30.9.2021 oman pääoman esittämistä on oikaistu jakamalla oman pääoman erä sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot eriin osakepääoma, sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto sekä kertyneet voittovarot.

Lopulliset Jakautumisessa Uudelle Evlille siirtyvät varat, velat sekä oman pääoman erien koostumus voivat olennaisesti poiketa näissä Pro forma -tiedoissa esitetyistä, sillä lopulliset varojen ja velkojen määrät sekä oman pääoman rakenne määräytyvät Täytäntöönpanopäivänä.

Liitetieto 4 – Sijoitus Fellow Pankkiin

Uusi Evli on sitoutunut osana Jakautumissuunnitelmaa ja Sulautumissuunnitelmaa merkitsemään uusia osakkeita sulautumisen kautta muodostuvaan Fellow Pankkiin yhteensä 9,0 miljoonalla eurolla. Osakemerkintä on esitetty pro forma -taseessa erässä osakkeet ja osuudet vähentäen erää saamiset luottolaitoksilta.

Liitetieto 5 – Transaktiomenot

Pro forma -tiedoissa esitetään arvioidut Uudelle Evlille syntyvät välittömät kustannukset, jotka aiheutuvat Jakautumisesta ja Listalleotosta sekä siihen liittyvästä uuden yhtiön perustamisesta ja Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden listaamisesta Nasdaq Helsingin pörssilistalle.

Arvioidut 1,3 miljoonan euron välittömät kustannukset on kirjattu erään muut hallintokulut pro forma -tuloslaskelmassa 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta. Uuden Evlin carve-out-tuloslaskelmaan 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta jo kirjatut Jakautumiseen liittyvät välittömät kustannukset 0,3 miljoonaa euroa on eliminoitu pro forma -tuloslaskelmassa kyseiseltä ajanjaksolta.

Pro forma -taseessa maksamaton osuus Jakautumisesta ja Listalleotosta aiheutuvista arvioiduista välittömistä kustannuksista, 1,0 miljoonaa euroa, on vähennetty erästä saamiset luottolaitoksilta.

Tämän pro forma -oikaisun verovaikutus on laskettu Suomen yhteisötuloverokannalla 20 prosenttia.

Jakautumiseen ja Listalleottoon liittyvien välittömien kustannusten pro forma -oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen.

Liitetieto 6 – Tilintarkastamaton pro forma -osakekohtainen tulos

Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla Uuden Evlin emoyrityksen omistajille kuuluva pro forma -tilikauden voitto Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden pro forma -kokonaismäärällä.

Pro forma -osakekohtaisen tuloksen laskemista varten Jakautumisvastikkeena annettavien osakkeiden lukumäärän on oletettu olevan 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 349 489 B-sarjan osaketta kaikilla esitetyillä kausilla, perustuen Evlin ulkona olevien osakkeiden lukumäärään 30.11.2021. Uuden Evlin yhtiökokouksissa jokainen Uuden Evlin A-sarjan osake tuottaa omistajalleen kaksikymmentä (20) ääntä ja jokainen B-sarjan osake yhden (1) äänen. Koska A- ja B-sarjan osakkeet oikeuttavat samaan osuuteen yhtiön tuloksesta, näitä ei esitetä erikseen. Seuraavassa taulukossa esitetään laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos ilmoitettuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.9.2021	1.1.–31.12.2020
	(tilintarkastamaton)	
Uuden Evlin emoyrityksen omistajille kuuluva pro forma -tilikauden voitto / tappio, (MEUR)	27,0	22,5
Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden pro forma - kokonaismäärä		
A-sarjan osakkeet, pro forma -lukumäärä	14 507 948	14 507 948
B-sarjan osakkeet, pro forma -lukumäärä	9 349 489	9 349 489
Pro forma -osakemäärä	23 857 437	23 857 437
Pro forma -osakekohtainen tulos (EPS) – laimentamaton – EUR	1,13	0,94

MARKKINAKATSAUS

Johdanto

Uusi Evli on sijoittamiseen erikoistunut varainhoitotalo, joka auttaa yhteisöjä, yrityksiä ja yksityishenkilöitä kasvattamaan varallisuuttaan vastuullisesti Uuden Evlin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin nojautuen. Uudessa Evlissä vastuullisuus tarkoittaa laajasti taloudellista, sosiaalista ja ympäristöön liittyvää vastuullisuutta. Yhtiön liiketoiminta on jaettu kahteen segmenttiin. Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti sisältää perinteisen varainhoidon ja sijoitusrahastot sekä vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti tarjoaa yritysjärjestelyihin ja pääomajärjestelyihin liittyviä neuvonantopalveluita, kannustinohjelmien suunnittelua ja hallinnointia, sekä yritysanalyysiä listayhtiöille. Liiketoiminta-alueita tukee konsernitoiminnot-segmentti, joka pitää sisällään Uusi Evli -konsernin yhteiset hallinnointitoiminnot.

Tärkeimmät markkinoita ohjaavat tekijät

Tärkeimmät yleiset markkinatekijät, jotka vaikuttavat Yhtiön liiketoimintaan, ovat yleinen taloustilanne sekä erityisesti osakemarkkinoiden ja yleisen korkotason kehittyminen.

Yleinen taloudellinen tilanne Suomessa

Suomen talouskasvu oli pääosin positiivista vuosina 2014–2020. Vuonna 2014 taloustilanne oli heikompi Euroopan heikentyneen taloustilanteen vaikuttaessa negatiivisesti etenkin viennin kysyntään. Vuonna 2014 yksityinen kulutus ei lisääntynyt lainkaan, vienti supistui ja yksityiset investoinnit laskivat. Vuosina 2015–2019 talous kasvoi elvyttävän talouspolitiikan aikana, kunnes vuonna 2020 maailmanlaajuisesti pandemiaksi levinneen COVID-19-pandemian aiheuttamat rajoitustoimenpiteet pysäyttivät talouden kehityksen ja heikensivät erityisesti palveluiden kehitystä.

Suomen talouden yleisiä indikaattoreita, 2014–2020

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
BKT:n muutos ¹	-0,4 %	0,5 %	2,8 %	3,2 %	1,1 %	1,3 %	-2,9 %
Työttömyysaste (vuosikeskiarvo) ²	8,7 %	9,4 %	8,8 %	8,6 %	7,4 %	6,7 %	7,8 %
Kuluttajahintaindeksin muutos ³	1,0 %	-0,2 %	0,4 %	0,8 %	1,1 %	1,0 %	0,3 %
Korkotaso, 12 kk Euribor (vuosikeskiarvo) ⁴	0,5 %	0,2 %	0,0 %	-0,1 %	-0,2 %	-0,2 %	-0,3 %

Valtiovarainministeriön syyskuun 2021 lopussa julkaiseman taloudellisen katsauksen⁵ mukaan Suomen talous toipuu COVID-19 pandemian aiheuttamasta iskusta nopeasti loppuvuoden 2021 ja alkuvuoden 2022 aikana. Valtiovarainministeriön mukaan erityisesti työllisyys on kohentunut vuoden 2021 keväästä alkaen nopeasti ja talouden elpyminen jatkuu loppuvuonna varsinkin niillä toimialoilla, joihin rajoitukset ovat kohdistuneet vielä syksyn aikana. Tämän seurauksena Valtiovarainministeriö arvioi Suomen bruttokansantuotteen ("BKT") kasvavan 3,3 prosenttia vuonna 2021 ja 2,9 prosenttia vuonna 2022. Valtiovarainministeriö kuitenkin arvioi, että kasvupyrähdys jää väliaikaiseksi ja BKT:n kasvu hidastuu 1,4 prosenttiin vuonna 2023.

¹ Suomen virallinen tilasto (SVT): Kansantalouden tilinpito (verkkojulkaisu). ISSN=1795-8881. 2020. Helsinki: Tilastokeskus, viitattu: 23.9.2021. Saantitapa: http://www.stat.fi/til/vtp/2020/vtp_2020-09-17_tie_001_fi.html

² Suomen virallinen tilasto (SVT): Työvoimatutkimus (verkkojulkaisu). ISSN=1798-7830. Elokuu 2021. Helsinki: Tilastokeskus (viitattu: 23.9.2021). Saantitapa: http://www.stat.fi/til/tyti/2021/08/tyti_2021_08_2021-09-21_tie_001_fi.html

³ Suomen virallinen tilasto (SVT): Kuluttajahintaindeksi (verkkojulkaisu). ISSN=1796-3524. Elokuu 2021. Helsinki: Tilastokeskus (viitattu: 23.9.2021). Saantitapa: http://www.stat.fi/til/khi/2021/08/khi_2021_08_2021-09-14_tie_001_fi.html

⁴ Suomen Pankki – Tilastot – Euriborkorot ja eoniakorko vuodesta 2008

⁵ Taloudellinen katsaus syyskuu 2021. Valtiovarainministeriön julkaisuja – 2021:51

Osakemarkkinoiden kehitys

Suomessa osakemarkkinat ovat kehittyneet positiivisesti vuosien 2014 ja 2021 välillä. Erityisesti alhaiset korot ovat ohjanneet sijoitusvirtoja muun muassa osakemarkkinoille, mikä selittää osaltaan osakemarkkinoiden positiivista kehitystä viime vuosina. COVID-19-pandemian alkuvuonna 2020 aiheuttama shokki ja lukuisiin yrityksiin vaikuttaneet rajoitustilat sekä Suomessa että maailmalla johtivat osakekurssien jyrkkään laskuun, mutta pandemian helpottuessa ja valtioiden elvyttävän talouspolitiikan jatkuessa osakekurssien nousu on kiihtynyt COVID-19-pandemiaa edeltävää tasoa korkeammalle vuoden 2020 puolivälin jälkeen.

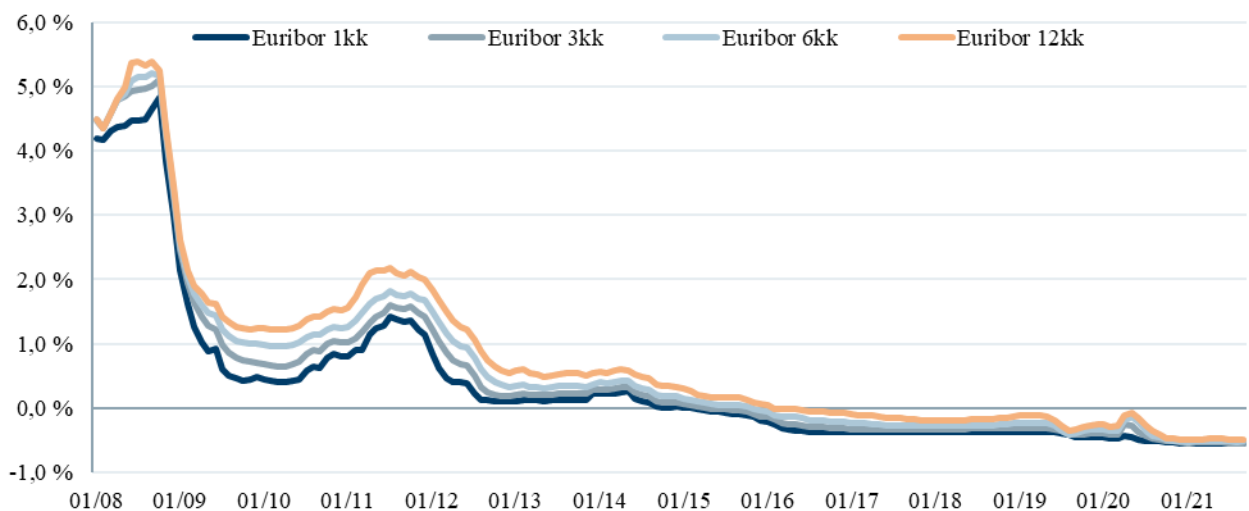
OMX Helsinki-indeksin kehitys 08/2014–09/2021⁶



Korkotason kehitys

Alla olevassa kuvaajassa on havainnollistettu euribor-korkojen kehitystä vuodesta 2008 alkaen syyskuun 2021 loppuun saakka. Euribor-korot ovat laskeneet voimakkaasti vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen ja syyskuussa 2021 12 kuukauden euribor-korko oli -0,50 prosenttia (kuukausikeskiarvo). Syynä epätavallisen alhaiseen korkotasoon on ollut muun muassa pitkään jatkunut elvyttävä talouspolitiikka.

Euribor-korkojen kehitys, 01/2008–09/2021⁷



⁶ Nasdaq OMX Helsinki

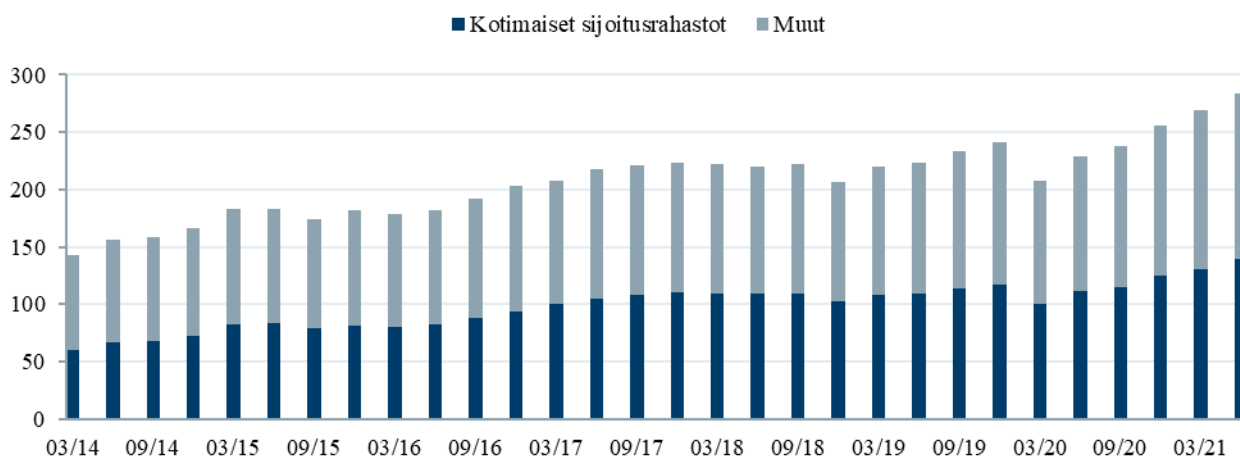
⁷ Suomen Pankki – Tilastot – Euriborkorot ja eoniakorko vuodesta 2008

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat – markkinakatsaus

Varainhoitotoiminta käsittää asiakkaan rahoitusvälineiden ja muiden varojen hoitamisen asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain varainhoitajalle. Suomessa varainhoitopalveluja saa tarjota vain asianmukaisen toimiluvan saanut yhteisö, esimerkiksi sijoituspalveluyritys, luottolaitos tai omaisuudenhoitoon toimiluvan saanut rahastoyhtiö.

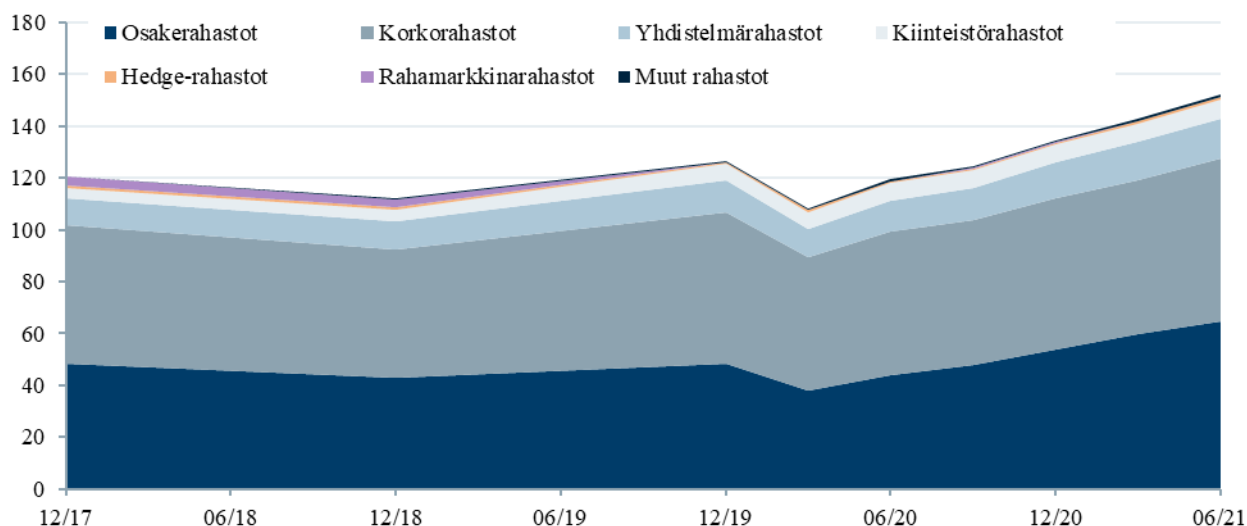
Finanssivalvonnan julkaisemien tilastojen mukaan suomalaisilla pankeilla, sijoituspalveluyrityksillä ja rahastoyhtiöillä oli vuoden 2021 kesäkuun lopussa hoidettavanaan 283,7 miljardia euroa varoja, joista 139,1 miljardia oli kotimaisten sijoitusrahastojen varoja. Omaisuudenhoitomarkkinoiden kehitys on ollut positiivista viimeisen seitsemän vuoden aikana ja omaisuudenhoidossa olevat varat ovat nousseet vuoden 2014 maaliskuun 142,5 miljardista eurosta selvästi.

Omaisuudenhoidossa olevat varat Suomessa 03/2014–06/2021⁸



Myös suomalaisten rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtorahastojen hoitajien hoitamien rahastopääomien kehitys on ollut positiivista viimeisten vuosien aikana. Vuoden 2017 lopulla rahastopääoma oli yhteensä 120,6 miljardia euroa, josta se on kasvanut tasaisesti ollen 152,3 miljardia euroa kesäkuussa 2021.

Rahastopääomien kehitys Suomessa 12/2017–6/2021⁹

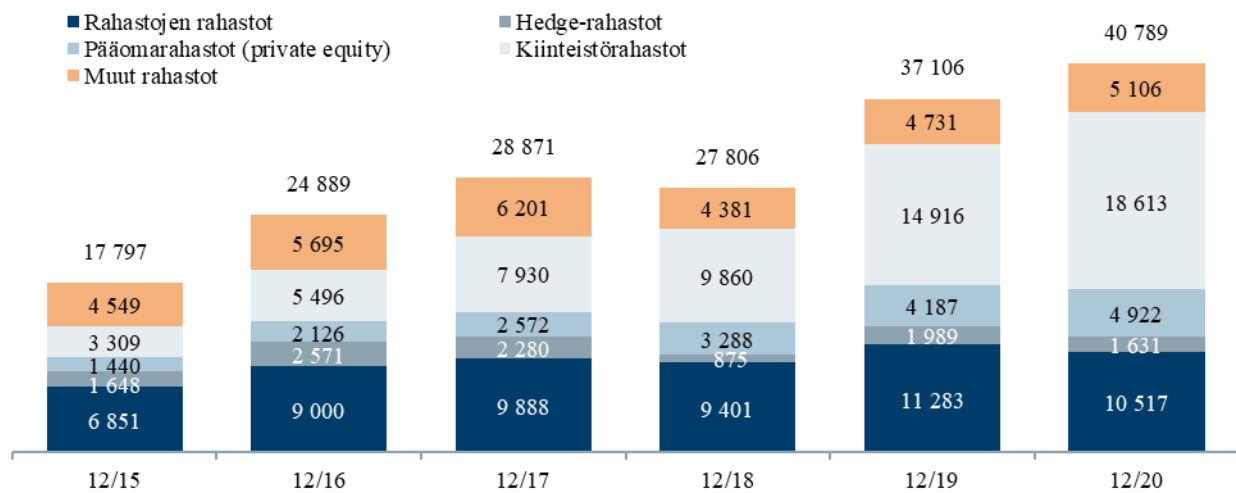


Suomessa kotimaisten vaihtoehtorahastojen hoitajien hoidossa olevien vaihtoehtorahastojen pääomat ovat kasvaneet merkittävästi vuoden 2015 lopun ja vuoden 2020 lopun välillä. Hedge-rahastoja lukuun ottamatta kaikkien muiden rahastojen pääomat ovat kasvaneet ja erityisesti kiinteistörahastojen kohdalla kasvu on ollut merkittävää.

⁸ Finanssivalvonta – Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja – Omaisuudenhoidossa olevat varat yhteensä

⁹ Finanssivalvonta – Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja – Rahastoyhtiöiden hallinnoimat pääomat

Kotimaisten vaihtoehtorahastojen hoitajien hoidossa olevien vaihtoehtorahastojen (AIF) pääomat 12/2015–12/2020¹⁰



Finanssivalvonta julkaisee kuukausittain tilastotietoa rahastoyhtiöiden markkinaosuuksista. Luvuissa ovat mukana kotimaisten rahastoyhtiöiden hallinnoimien kotimaisten sopimusperusteisten sijoitusrahastojen (UCITS) ja erikoissijoitusrahastojen koti- ja ulkomaiset pääomat. 31.8.2021 näiden pääomien yhteenlaskettu määrä oli noin 155,0 miljardia euroa. Evlin markkinaosuus oli 31.8.2021 neljänneksi suurin, noin 7,1 prosenttia. Rahastopääomassa tämä vastaa noin 11,0 miljardia euroa.

¹⁰ Finanssivalvonta – Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja – Rahastoyhtiöiden hallinnoimat pääomat

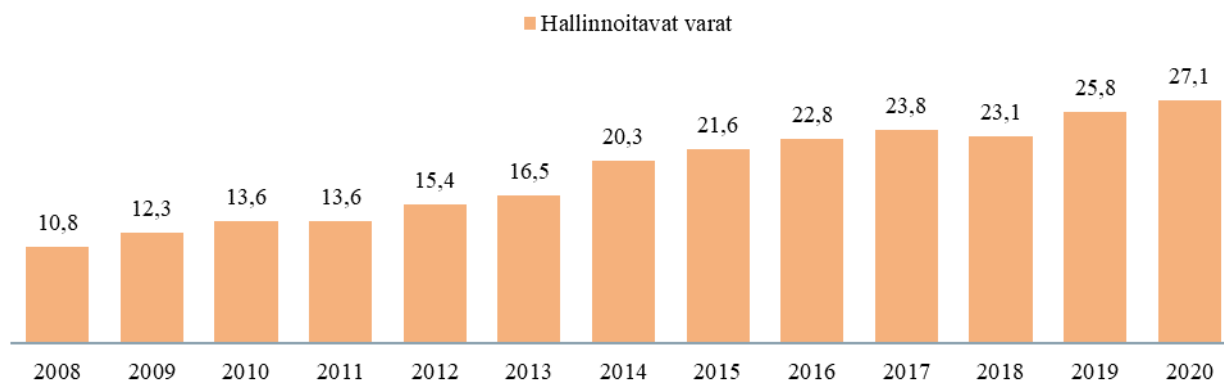
Suurimpien rahastoyhtiöiden rahastopääomat ja markkinaosuudet, (EURm ja %), (31.8.2021)¹¹

Rahastoyhtiö	Sija	Rahastopääoma, (EURm)	Markkinaosuus
Nordea Funds Oy	1	63 188,8	40,8 %
OP-Rahastoyhtiö Oy	2	31 981,6	20,6 %
Danske Invest Rahastoyhtiö Oy	3	12 206,3	7,9 %
Evli-Rahastoyhtiö Oy	4	11 002,9	7,1 %
S-Pankki Rahastoyhtiö Oy	5	8 185,3	5,3 %
Aktia Rahastoyhtiö Oy	6	5 718,1	3,7 %
eQ Rahastoyhtiö Oy	7	4 839,4	3,1 %
Sp-Rahastoyhtiö Oy	8	4 382,6	2,8 %
Ålandsbanken Rahastoyhtiö Oy	9	3 964,2	2,6 %
Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj	10	2 679,0	1,7 %
UB Rahastoyhtiö Oy	11	1 758,5	1,1 %
AV Rahastoyhtiö Oy	12	1 209,6	0,8 %
Fondita Rahastoyhtiö Oy	13	932,0	0,6 %
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	14	764,6	0,5 %
EAB Rahastoyhtiö Oy	15	737,9	0,5 %
Titanium Rahastoyhtiö Oy	16	548,3	0,4 %
GRIT Rahastoyhtiö Oy	17	355,3	0,2 %
Obsido Rahastoyhtiö Oy	18	205,0	0,1 %
Finlandia Rahastoyhtiö Oy	19	204,2	0,1 %
Fourton Oy	20	138,8	0,1 %
Investors House Rahastot Oy	21	28,6	0,0 %
Kaikki yhteensä		155 031,1	100,0 %

¹¹ Finanssivalvonta – Pääomamarkkinatoimijoiden tilastoja – Rahastoyhtiöiden markkinaosuudet 2021

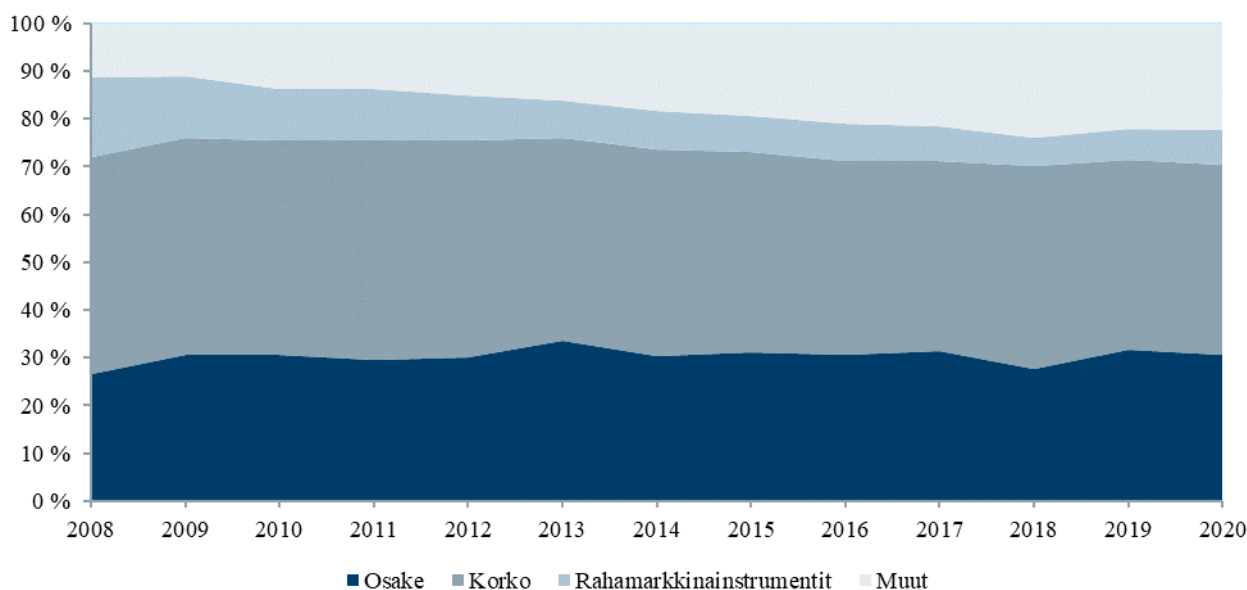
Suomen ja Ruotsin lisäksi Yhtiö toimii myös Euroopan varainhoidon markkinalla. Alla oleva kuvaaja havainnollistaa koko Euroopan varainhoitajien hoidossa olevia varoja perustuen EFAMA:n jäsenjärjestöiltään keräämään dataan. Euroopassa varainhoitajien hoitaman varallisuuden määrä on kasvanut tasaisesti vuoden 2008 kriisin jälkeen. COVID-19-pandemia aiheutti vuoden 2020 alussa laskun hallinnoitavissa varoissa, mutta varojen taso nousi katsantokauden ennätystasolle vuoden 2020 loppuun mennessä.

Hallinnoitavien varojen kehitys Euroopassa, (biljoonaa euroa)^{12 13}2008-2020



Alla olevasta kuvaajasta nähdään sijoituspääomien jakautumisen kehitys Euroopassa vuosien 2008 ja 2020 välillä. Osake- ja korkosijoitukset ovat pysyneet koko ajanjakson suhteellisen samalla tasolla, kun taas rahamarkkinasijoitusten osuus on pienentynyt. Vaihtoehtoisten sijoitusten osuus on kasvanut selkeästi, johon on vaikuttanut muun muassa alhainen korkotaso. Kuvaajassa vaihtoehtorahastot sisältyvät muut-kategoriaan, joka sisältää kiinteistö- ja infrastruktuurisijoitukset, sijoitukset strukturoituihin tuotteisiin, pääomasijoitusrahastot, hedge-rahastot ja muut vaihtoehtorahastot.

Sijoituspääomien jakautuminen Euroopassa 2008–2020¹⁴



¹² EFAMA – Asset Management in Europe: An Overview of the Asset Management Industry, November 2020

¹³ EFAMA – Annual Review June 2020–June 2021

¹⁴ EFAMA – Asset Management in Europe: An Overview of the Asset Management Industry, November 2020

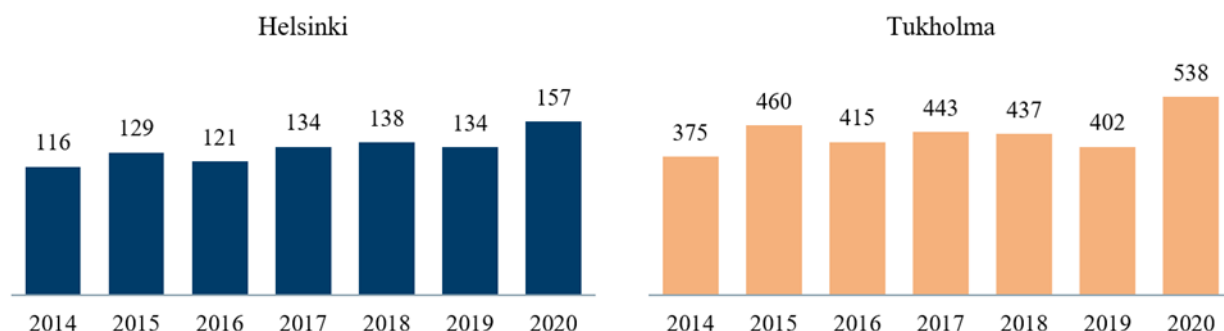
Kilpailuympäristö

Yhtiön päämarkkina-alue varainhoidon asiakaskunnan osalta on Suomi, mutta toimintaa on myös Ruotsissa ja kasvavissa määrin myös muualla Euroopassa. Kilpailukenttä koostuu suurista tai keskisuurista pohjoismaisista pankeista, kuten Aktia, Danske Bank, Handelsbanken, Nordea, OP, S-Pankki ja SEB, sekä paikallisista riippumattomista varainhoitopalveluita tarjoavista yhtiöistä, kuten eQ, Taaleri ja United Bankers.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat – markkinakatsaus

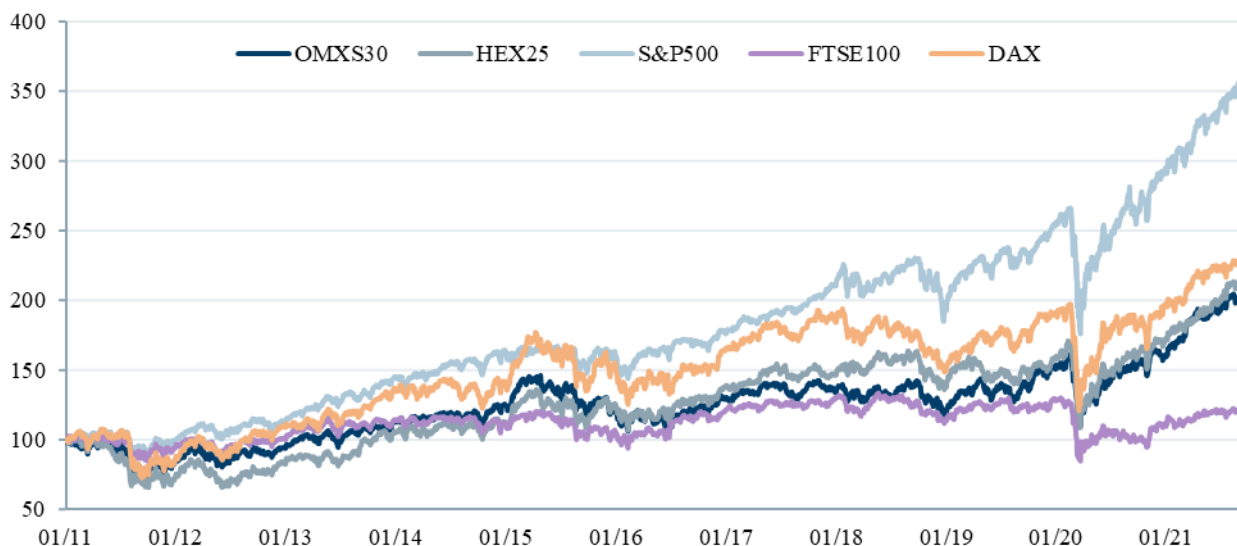
Osakkeiden euromääräinen kaupankäyntivolyymi on sekä Helsingin että Tukholman pörsseissä kasvanut vuosien 2014 ja 2020 välillä. Helsingissä kaupankäyntivolyymi euromääräisesti oli 116 miljardia euroa vuonna 2014 ja 157 miljardia euroa vuonna 2020. Tukholman pörssissä kaupankäyntivolyymi oli euromääräisesti 375 miljardia euroa vuonna 2014 ja 538 miljardia euroa vuonna 2020.

Osakkeiden kaupankäyntivolyymi (miljardia euroa) Helsingin ja Tukholman päälistoilla (sis. OTC) 2014–2020¹⁵



Alla olevassa kaaviossa on kuvattu Yhtiölle keskeisiä pörssi-indeksejä (OMXS30, HEX25, S&P500, FTSE100 ja DAX). Keskeiset indeksit ovat viimeisen kymmenen vuoden aikana kehittyneet pääosin positiivisesti. Vuoden 2020 alkupuolella nähtiin COVID-19-pandemiasta johtuva jyrkkä lasku, jonka jälkeen indeksit kääntyivät nousuun. Vuoden 2011 alun ja vuoden 2021 syyskuun viimeisen päivän välillä indeksit ovat keskimäärin nousseet noin 114 prosenttia.

Keskeisten pörssi-indeksien kehitys 01/2011–09/2021¹⁶

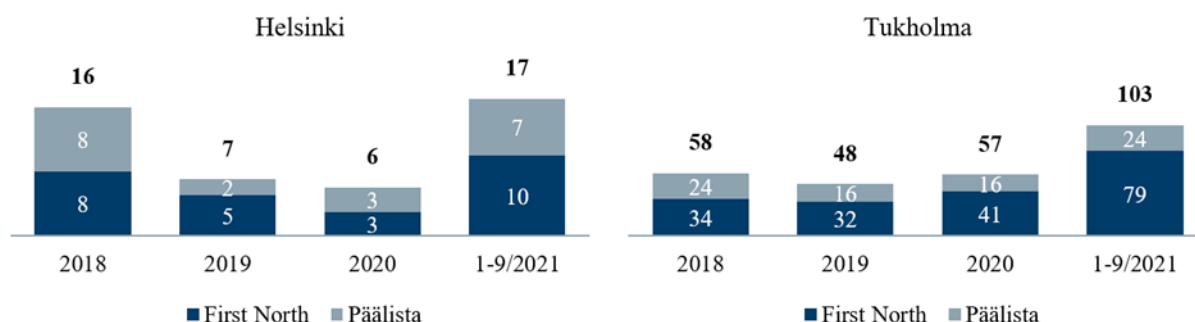


Viimeisten vuosien aikana listautumisten määrä on pysynyt suhteellisen tasaisena Suomessa ja Ruotsissa. Listautumisten määrä väheni sekä Suomessa että Ruotsissa vuonna 2019. Vuonna 2020 COVID-19-pandemia oli osasyynä, että Suomessa listautumisten määrä pysyi vuoden 2019 tasolla ja Ruotsissakin listautumisten määrän kasvu oli suhteellisen pientä. Pandemiatilanteen helpottuessa vuonna 2021 on nähty 30.9.2021 mennessä selvä listautumisten määrän kasvu sekä Suomessa että Ruotsissa.

¹⁵ Nasdaq OMX Nordic vuositilasto

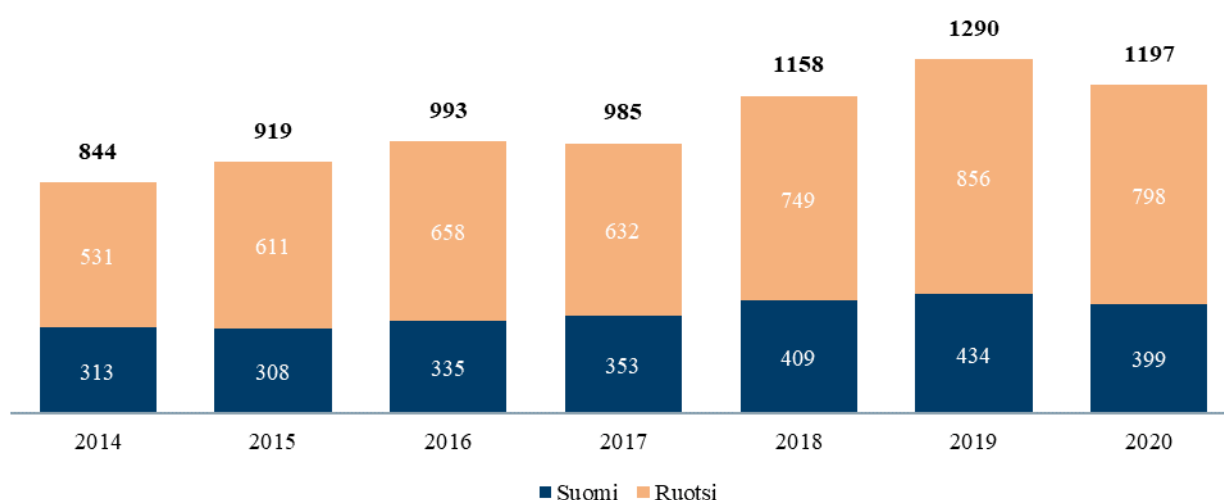
¹⁶ Bloomberg (luettu 14.10.2021)

Uusien listautumisten määrä Helsingin Pörssissä ja Nasdaq Tukholmassa 2018–09/2021¹⁷



Yrityskauppojen lukumäärä on sekä Suomessa että Ruotsissa kasvanut merkittävästi vuosien 2014 ja 2020 välillä. Vuoden 2020 aikana COVID-19-pandemian vaikutukset ulottuivat myös yrityskauppoihin ja useita yrityskauppaprosesseja keskeytettiin odottamaan epävarmuuden vähenemistä. Vuoden 2021 aikana yrityskauppamarkkina on taas piristynyt, kun uusien prosessien lisäksi useat vuoden 2020 aikana keskeytetyt prosessit ovat lähteneet uudelleen käyntiin.

Yrityskauppojen lukumäärä – Kohdeyhtiön ja/tai myyjän kotimaan mukaan 2014–2020¹⁸



Kilpailuympäristö

Yhtiön Corporate Finance -toiminnot kattavat Suomen ja Ruotsin. Kyseisissä maissa kilpailijat ovat suuria pohjoismaisia pankkeja, kuten Danske Bank, Nordea, Handelsbanken, OP, SEB ja Swedbank, sekä paikallisia ainoastaan neuvonantopalveluita tarjoavia yhtiöitä, kuten Advium, Aventum, Access Partners, Alexander Corporate Finance, HLP Corporate Finance, samoin kuin kansainvälisiä ja pohjoismaisia investointipankkeja, kuten ABG Sundal Collier, Carnegie, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Lazard, Morgan Stanley ja Pareto Securities ja tilintarkastusyhteisöjä, kuten Deloitte, EY, KPMG ja PwC. Yhtiön kannustinjärjestelmiin liittyvän liiketoiminnan kilpailijoita taas ovat esimerkiksi Mandatum, Korn Ferry, Mercer, EY ja KPMG.

¹⁷ Nasdaq OMX Nordic – Listings (sis. rinnakkaislistaukset ja listasiirtymät) (viitattu 14.10.2021)

¹⁸ Mergermarket (viitattu 21.9.2021)

UUDEN EVLIN LIIKETOIMINNAN KUVAUS

Koska Uusi Evli perustetaan vasta Täytäntöönpanopäivänä, seuraavat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan ja tämän Esitteen päivämääränä saatavilla oleviin tietoihin koskien Evlin varainhoitoliiketoimintaa, säilytys-, selvitys- ja välityслиiketoimintaa, corporate finance -toimintaa ja näitä tukevia toimintoja (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaista liiketoimintaa), mukaan lukien Jakautumisen johdosta Uudelle Evlille siirrettävät varat ja velat. Seuraavien tietojen taustalla on useita Uuden Evlin liiketoimintaa koskevia oletuksia ja odotuksia, jotka perustuvat muun muassa siihen, että Jakautuminen täytäntöönpannaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellun aikataulun mukaisesti ja että Uuden Evlin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetulla tavalla. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Jakautuminen täytäntöönpannaan tässä Esitteessä suunnitellulla tavalla tai suunnitellun aikataulun mukaisesti tai ollenkaan, tai että Uuden Evlin liiketoiminta järjestetään tämän Esitteen päivämääränä odotetulla tavalla, ja kumpikin näistä voi johtaa siihen, että alla kuvattu jää toteutumatta. Jakautumissuunnitelma on tämän Esitteen liitteenä B.

Liiketoiminnan kuvaus

Yleistä

Uudella Evlillä on kaksi liiketoiminta-alueita: Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat. Liiketoiminta-alueita tukee konsernitoiminnot-segmentti, joka pitää sisällään Uusi Evli -konsernin yhteiset hallinnointitoiminnot.

Uuden Evlin liikevaihto muodostuu sen eri liiketoimintojen tarjoamien palveluiden palkkiotuotoista. Palkkioiden määrä perustuu paitsi hoidettavan varainhoidossa olevan varallisuuden määrään ja arvonkehitykseen myös suoritettujen transaktioiden määrään, esimerkiksi arvopaperivälityksen palkkioina sekä rahastojen ja strukturoitujen tuotteiden hallinnointi- ja merkintäpalkkioina. Yhtiön saamiin palkkiotuottoihin vaikuttavat esimerkiksi markkinatilanteen muutokset, projektien ja tuotelanseerausten tai markkinointikampanjojen ajoitus taikka sijoitustoiminnan menestyksellisyys.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminta

Yhtiön varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminta tarjoaa yksilöllistä varainhoitopalvelua merkittävän sijoitusvarallisuuden omaaville yksityishenkilöille, heidän perheilleen sekä heihin sidoksissa oleville yrityksille (Private Banking) sekä toisaalta instituutioasiakkaille, kuten vakuutusyhtiöille, eläkesäätiöille, järjestöille, kunnille ja yrityksille (instituutiovarainhoito). Molemmille asiakasryhmille tarjotaan täyden valtakirjan varainhoitoa sekä konsultatiivista varainhoitoa. Tämän lisäksi liiketoiminta tarjoaa osake- ja muiden sijoitustuotteiden välitystä.

Private Banking -asiakkaille tarjotaan varainhoidon ohella erilaisia omaisuudenhoidon tukipalveluita, kuten laki-, vero- ja vakuutuspalveluita käyttäen apuna pääosin ulkopuolisia palveluntarjoajia. Varainhoidon asiakkaiden lisäksi Evli-Rahastoyhtiö Oy:n sijoitusrahastoja, vaihtoehtorahastoja, sijoitusvakuutustuotteita sekä sähköistä Evli Digital -palvelua tarjotaan myös muille yksityishenkilöille ja yhteisöille. Evli Digital -palvelu on sähköinen varainhoitopalvelu, jota tarjotaan yli 10 000 euron sijoitusvarallisuuden omaaville yksityishenkilöille ja yhteisöille.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminnan palvelu- ja tuotetarjontaan kuuluvat olennaisesti rahastotuotteet, joita ovat Uuden Evlin omat perinteiset sijoitusrahastot, omat vaihtoehtorahastot sekä ulkoisten rahastonhoitajien sijoitusrahastot. Yhtiön tytäryhtiö Evli-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi tällä hetkellä yhteensä noin 30 osake-, korko- tai yhdistelmärahastoa. Evli-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi tämän lisäksi 30.9.2021 noin 12 vaihtoehtoista rahastotuotetta. Näiden sijoituskohteena on muun muassa kiinteistöjä tai muita pääoma- infra-, velka- tai reaaliomaisuusluokan kohteita tai rahastoja. Vakuutusperusteisia sijoitustuotteita tarjoaa Yhtiön vakuutusasiamiehenä toimiva tytäryhtiö Evli Life Oy.

Suomalaisten asiakkaiden lisäksi Yhtiö tarjoaa yhteisö- ja instituutioasiakkaille Evli-Rahastoyhtiö Oy:n omia sijoitusrahastoja kansainvälisille asiakkaille. Evli-Rahastoyhtiö Oy:llä on Ruotsissa sivuliike myynnin tukemiseksi, minkä lisäksi Yhtiöllä on valituissa Euroopan maissa ulkopuolisia jakelijoita, joiden osuus sijoitusrahastojen tarjoamisesta sijoittajille Suomen ulkopuolella on merkittävä. Suomen ulkopuolella Yhtiö keskittyy rahastotuotteiden myyntiin yhteisö- ja instituutioasiakkaille, eikä tarjoa muita palveluita.

Varainhoito- ja rahastotuotteiden lisäksi Yhtiö tarjoaa osake- ja muiden sijoitustuotteiden välitystä osana tuote- ja palvelutarjoamaansa sijoittaja-asiakkaille. Osakkeiden lisäksi Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti välittää muun muassa johdannaisia, pörssinoteerattuja rahastoja (engl. Exchange-Traded Fund, ETF) sekä strukturoituja tuotteita. Strukturoitujen sijoitustuotteiden osalta Yhtiö toimii osin itse liikkeeseenlaskijana tai välittää yhteistyökumppaniensa

kanssa asiakkaalle räätälöitäviä tuotteita. Henkilöasiakkaille tarjotaan mahdollisuus itsenäiseen kaupankäyntiin arvopapereilla Evli Trader -verkkopalvelun kautta.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminnan liikevaihto muodostuu pääosin varainhoidon palkkiotuotoista, Evli-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimiltaan rahastoilta saamista hallinnointipalkkioista, välityspalkkioista sekä muista palkkiotuotoista.

Seuraavassa taulukossa esitetään valikoituja Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminnan avaintunnuslukuja 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikaudilta carve-out-perusteisesti.

(MEUR)	1.1–30.9.2021 (tilintarkastamaton)	1.1–30.9.2020	2020	2019 (tilintarkastettu)	2018
Tuotot yhteensä ¹	62,7	43,7	67,1	61,6	57,4
Liikevoitto/-tappio sisältäen konserniallokoinnit	29,7	15,6	27,7	20,8	17,3

¹ Segmenttiraportoinnin mukainen ”tuotot yhteensä” vastaa carve-out-tuloslaskelmalla esitettyä nettoliikevaihtoa.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoiminta

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoiminta tarjoaa yritysjärjestelyihin ja pääomajärjestelyihin liittyviä neuvonantopalveluita, kannustinohjelmien suunnittelua ja hallinnointia, sekä yritysanalyysiä listayhtiöille. Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoiminnan asiakaskunta koostuu pääasiassa listatuista ja ei-listatuista yrityksistä, yritysten johdosta ja omistajista, kuten pääomasijoitusyhtiöistä ja -rahastoista, sekä institutionaalisista sijoittajista, yrittäjistä ja perheistä. Yritysjärjestelyihin liittyvät neuvonantopalvelut pitävät sisällään esimerkiksi yritysostoihin ja -myynteihin sekä yhtiöiden sulautumisiin ja jakautumisiin liittyviä neuvonantopalveluita. Vastaavasti pääomajärjestelyihin kuuluvat esimerkiksi listautumisannit, osakeannit ja -myynnit, oman ja vieraan pääomanehtoiset pääomajärjestelyt sekä private placement -järjestelyt.

Uuden Evlin yritysjärjestelyihin ja pääomajärjestelyihin liittyviä palveluita tarjotaan Helsingin lisäksi Tukholmassa Uusi Evli -konsernin tytäryhtiön Evli Corporate Finance AB:n kautta. Corporate Finance -liiketoiminta on tyypillisesti projektituonteista, ja se perustuu suurelta osin toteutuspalkkiopohjaiseen (success fee) toimintamalliin, jolloin merkittävä osa palkkiotuotoista perustuu toimeksiantojen toteutumiseen.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoimintaan kuuluu myös kannustinjärjestelmien suunnittelu, sekä ohjelmien kohteena olevien arvopapereiden hallinnointi, mukaan lukien arvopapereiden säilytys ja realisointi, jota tarjoaa johdon kannustinjärjestelmien suunnitteluun ja hallinnointiin erikoistunut tytäryhtiö Evli Alexander Incentives Oy.

Lisäksi liiketoiminta-alueeseen kuuluu yritysanalyysiin erikoistunut Evli Research Partners Oy, joka tuottaa osakeanalyysejä noin 25 kotimaisesta listayhtiöstä.

Seuraavassa taulukossa esitetään valikoituja Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoiminnan avaintunnuslukuja 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikaudilta carve-out-perusteisesti.

(MEUR)	1.1–30.9. 2021 (tilintarkastamaton)	1.1–30.9.2020	2020	2019 (tilintarkastettu)	2018
Tuotot yhteensä ¹	14,8	6,4	9,7	10,9	9,9
Liikevoitto/-tappio sisältäen konserniallokoinnit	6,5	1,2	1,8	2,8	2,1

¹ Segmenttiraportoinnin mukainen ”tuotot yhteensä” vastaa carve-out-tuloslaskelmalla esitettyä nettoliikevaihtoa.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentti sisältää liiketoiminta-alueita palvelevat tukitoiminnot, kuten tietohallinnon, taloushallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat, henkilöstöhallinnon ja sisäiset palvelut. Myös yhtiön valvontafunktiot (compliance ja riskienvalvonta sekä sisäinen tarkastus siltä osin, kun se tehdään sisäisin resurssein) lukeutuvat konsernitoimintoihin. Hallituksen päätöksen myötä Yhtiöllä on mahdollisuus ulkoistaa sisäisen tarkastuksen operatiivinen toteuttaminen. Yhtiö selvittää parhaillaan mahdollisen ulkoistuksen toteutusmahdollisuuksia.

Maantieteelliset toiminta-alueet

Yhtenä ulottuvuutena segmenttiraportoinnissa Uusi Evli käyttää maantieteellisiä toiminta-alueita seurattessaan liiketoiminnan kehitystä. Uuden Evlin käyttämiä maantieteellisiä toiminta-alueita ovat Suomi, Ruotsi ja muut maat.

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Evlin maantieteellinen nettoliikevaihto 30.9.2021 ja 30.9.2020 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikaudilta carve-out-perusteisesti.

(MEUR)	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Nettoliikevaihto					
Suomi	69,5	48,2	74,1	67,6	60,6
Ruotsi	8,2	3,0	4,6	6,7	8,3
Muut maat	3,5	0,4	1,4	0,6	0,8
Nettoliikevaihto, konserni	81,2	51,6	80,1	74,9	69,7

Yhtiön työntekijät

Yhtiön henkilöstömäärä 30.9.2021 oli carve-out-perusteisesti 275, joista 251 työskenteli Suomessa ja 24 ulkomailla. Edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna henkilöstömäärä oli carve-out-perusteisesti kasvanut 24 henkilöllä eli noin 10 prosenttia, mikä oli seurausta muun muassa Yhtiön palvelutarjonnan laajentamisesta kannustinohjelmien suunnitteluun yritysjärjestelyn myötä syksyllä 2020. Voimassa olleista työsuhteista noin 45 prosenttia oli kestänyt yli kahdeksan vuotta ja keskimääräinen työsuhteen pituus Yhtiössä oli yli 9 vuotta. Valtaosa, noin 88 prosenttia työsuhteista oli vakituksia. Työntekijöiden keski-ikä oli noin 40 vuotta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön henkilöstömäärä mainittuina ajankohtina carve-out-perusteisesti.

Uusi Evli	30.9.		31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
Henkilöstömäärä (30.9. / 31.12.)	275	251	254	242	247
Henkilöstömäärä (yhdeksän kuukauden jakson / tilikauden keskiarvo)	268	240	244	251	252

Uuden Evlin työntekijöistä noin 83 prosenttia työskentelee myynti- tai asiakaspalvelutehtävissä ja noin 16 prosenttia Uuden Evlin hallinnossa. Henkilöstöstä noin 91 prosenttia työskentelee Suomessa ja 9 prosenttia Suomen ulkopuolella. Henkilöstön ammattiryhmät jakaantuvat pääliiketoimintojen (Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat) asiantuntijatehtäviin, joita ovat muun muassa yksityis- ja instituutioasiakkaiden varainhoitajat, salkunhoitajat sekä johtajat ja apulaisjohtajat. Lisäksi liiketoimintojen hallinnollisissa tukitoiminnoissa suurimmat ammattiryhmät ovat hallinnon asiantuntijat, valvontatoimintojen asiantuntijat (sisäinen tarkastus, riskienhallinta ja compliance), sekä taloushallinnon asiantuntijat.

Valtaosa Uudella Evlillä johto- tai asiantuntijatehtävissä työskentelevistä on suorittanut korkeakoulututkinnon ja yli puolet ylemmän korkeakoulututkinnon. Uudella Evlillä on henkilöstö- ja koulutussuunnitelma, joka sisältää arvion Uuden Evlin osaamistarpeista ja suunnitelman henkilöstön ammatillisen osaamisen kehittämiseksi. Työntekijöille järjestetään ammatillista osaamista ylläpitävää ja kehittävää koulutusta näiden tarpeiden mukaan. Lisäksi Uudella Evlillä on henkilöstön koulutusohjelma, Evli Akatemia, jonka tavoitteena on tarjota sekä koko henkilöstölle suunnattua että kohdistetusti tietyissä tehtävissä toimiville asiantuntijoille suunnattua valmennusta. Sisäisten koulutusten lisäksi henkilöstöllä on mahdollisuus kouluttautua omien tarpeidensa mukaan talon ulkopuolella järjestettävillä kursseilla tai seminaareissa mikäli työntekijän sen hetkiset tai muuttuvat työtehtävät sitä edellyttävät.

Yhtiön asiakkaat

Yhtiö tarjoaa palveluita varakkaille ja vaurastuville yksityishenkilöille, heidän perheilleen sekä heihin sidoksissa oleville yrityksille sekä toisaalta instituutioasiakkaille, kuten vakuutusyhtiöille, eläkesäätiöille, järjestöille, kunnille ja yrityksille. Yhtiön asiakaspohja ei ole keskittynyt, eikä Yhtiöllä ole siten merkittävää asiakaskeskittymäriskiä.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön johto katsoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia:

- Laadukkaat ja kattavat palvelut
- Ainutlaatuinen asiakaskunta
- Kansainvälisesti palkitut sijoitustuotteet
- Kokenut ja sitoutunut henkilöstö
- Skaalautuva liiketoiminta
- Vahva taloudellinen kehitys

Laadukkaat ja kattavat palvelut

Uudesta Evlistä on rakennettu yhtenäinen ja yhteisiin tavoitteisiin pyrkivä kokonaisuus, jossa liiketoimintayksiköiden välinen yhteistyö mahdollistaa kokonaisvaltaisten sijoituspalvelutuotteiden ja -ratkaisujen tarjoamisen asiakkaille. Yhtiöltä asiakkaat saavat monipuolisia ja ammattimaisesti tuotettuja finanssipalveluja kaikkiin tarpeisiinsa.

Toisiaan täydentävät liiketoiminnot mahdollistavat sen, että esimerkiksi yrityksiä ja niiden omistajia pystytään tukemaan koko niiden elinkaaren ajan. Yrityksille ja näiden omistajille voidaan tarjota varainhoitoon ja eri sijoitustuotteiden kaupankäyntiin liittyviä palveluita, yrityksen kehittämiseen ja sen strategian toteuttamiseen, esimerkiksi yritys- ja rahoitusjärjestelyihin, liittyviä neuvonantopalveluita sekä yritysomaisuuden mahdolliseen realisoimiseen ja tästä saatavan varallisuuden hoitamiseen liittyviä palveluja. Esimerkiksi kannustinjärjestelmien Yhtiön Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoimintaan kuuluvan, hallinnointipalveluja tarjoavan Evli Alexander Incentives Oy:n liiketoiminta nivoutuu tiiviisti Yhtiön Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat liiketoimintaan. Kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tarvitaan Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminnan palveluita ja asiantuntemusta. Hallinnoitavien kannustinjärjestelmien piirissä on tyypillisesti listattujen yhtiöiden avainhenkilöitä, joka on Yhtiön varainhoidon oleellinen asiakaskunta. Kannustinjärjestelmät ovat keskeinen yksityishenkilöasiakkaiden varallisuuden muodostumisen lähde Suomessa. Kannustinjärjestelmiin liittyvän asiakassuhteen pohjalta Yhtiö on hyvissä asemissa toimimaan näiden asiakkaiden neuvonantajana myös kannustinjärjestelmien myöhäisemmässä vaiheessa tuottamien varojen sijoittamisen ja hallinnan osalta.

Yhtiön tarjoamien palvelujen ja tuotteiden korkeaa laatua kuvastaa Yhtiön kyky vastata suurten ja vaativien institutionaalisten asiakkaiden vaatimuksiin ja tarpeisiin. Yhtiön liiketoiminnan perusta on rakennettu toiminnan alusta lähtien palvelemaan institutionaalista asiakaskuntaa, tämän ammattimaisen asiakaskunnan tarpeita ja edellyttämää laatutasoa vastaavaksi. Instituutioasiakkaiden, kuten vakuutusyhtiöiden, eläkesäätiöiden, järjestöjen, kuntien ja yritysten, lisäksi Yhtiön asiakaskuntaan kuuluvat varakkaat ja vaurastuvat yksityishenkilöt, heidän perheensä sekä heihin sidoksissa olevat yritykset. Yksityisasiakkaille pystytään tarjoamaan esimerkiksi varainhoidon tuotteissa ja palveluissa institutionaalisille asiakkaille mitoitettua laatutasoa.

Palvelun onnistumisen mittarina seurataan asiakastyytyväisyystutkimuksia, joilla mitataan sekä markkinaosuutta että laatua. Finanssiyhtiöitä arvioivan Kantar Prosperan kesäkuussa 2021 julkaiseman riippumattoman External Asset Management Institutions 2021, Finland -yhteisöasiakastutkimuksen mukaan Yhtiö on instituutioasiakkaiden eniten käyttämä ja parhaaksi arvioima varainhoitaja Suomessa. Tutkimuksen mukaan noin 66 prosenttia tutkimukseen osallistuneista yhteisöistä käyttää Yhtiön varainhoitopalveluja. Yhtiö on sijoittunut aiemmin ensimmäiselle sijalle viitenä vuonna peräkkäin (2015, 2016, 2017, 2018 ja 2019) ja toiselle sijalla vuonna 2020. Institutionaalisille asiakkaille luotuja toimintamekanismeja, tuotteita ja ammattitaitoa hyödyntäen Yhtiö on esimerkiksi luonut digitaalisen varainhoitopalvelumuodon Evli Digitalin, joka on kohdennettu yli 10 000 euron varallisuuden omaaville yksityisasiakkaille. Evli Digital -palvelun kautta Yhtiö pystyy näin tarjoamaan institutionaalisille asiakkaille mitoitettua varainhoitopalvelutasoa ja ammattitaitoa myös laajemmalle asiakaskunnalle.

Yhtiö pyrkii jatkuvasti yksinkertaistamaan sijoittamiseen liittyviä prosesseja tavoitteenaan asiakkaan näkökulmasta saumaton palvelukokemus, jossa yhdistyvät henkilökohtainen ja digitaalinen palvelu. Yhtiö on jo vuosia kehittänyt verkkopalveluitaan, ja digitaalisuus on avainasemassa asiakkaiden palvelukokemuksen kehittämisessä. Jatkuvasti kehitettäviin digitalisiin palveluihin kuuluvat digitaalisen Evli Digital-varainhoitopalvelun lisäksi mobiilisovellus sekä

sähköinen My Evli -palvelu, jolla Yhtiö pitää asiakkaansa ajan tasalla omasta tilanteestaan ja markkinaliikkeistä ja mahdollistaa monipuolisen omatoimisen sijoitustoiminnan.

Ainutlaatuinen asiakaskunta

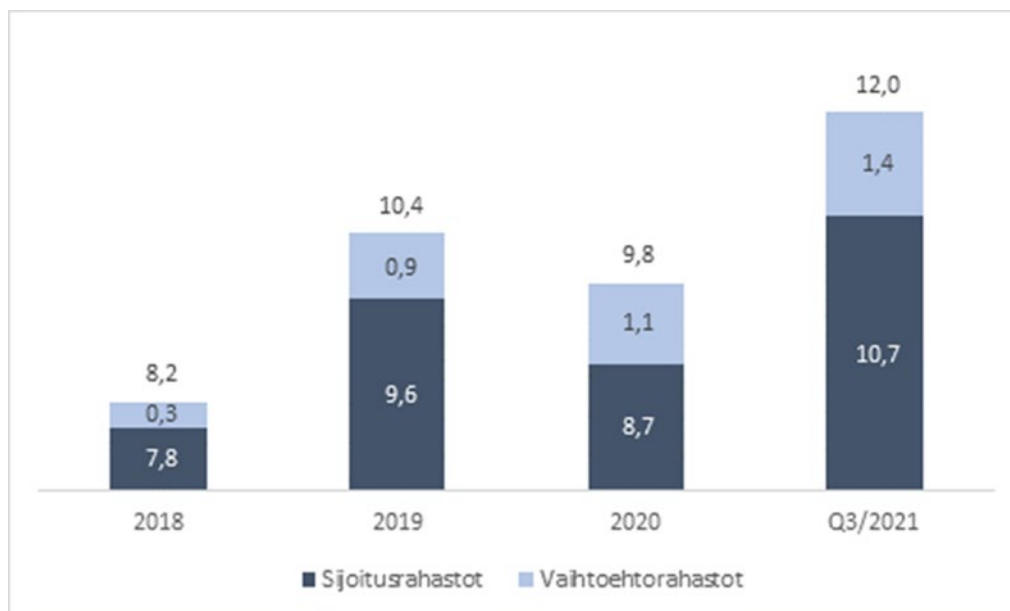
Yhtiön asiakaskunta on painottunut institutionaalisiin sijoittajiin, muihin ammattimaisiin toimijoihin ja yksityishenkilöasiakkaista lähinnä varakkaisiin ja vaurastuviin yksityishenkilöihin. Yhtiö toimii pitkäjänteisesti näiden asiakasryhmien parissa ja pyrkii luomaan pitkäkestoisia asiakassuhteita. Yhtiön keskeinen vahvuus on erityisesti institutionaalisten asiakkaiden varallisuuden suuri osuus Yhtiön hallinnoimista varoista.

Yhtiön laaja ja vaativa asiakaskunta sekä asiakkaiden suuntaan olevat monipuoliset rajapinnat, sekä Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat että Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoimintojen kautta luovat Yhtiölle mahdollisuuksia innovoida, luoda uusia palveluita, tuotteita ja toimintatapoja palvelemaan asiakkaiden tarpeita kokonaisvaltaisesti.

Kansainvälisesti palkitut sijoitustuotteet

Yhtiön 30.9.2021 hallinnoimasta 16,8 miljardin euron kokonaisnettovarallisuudesta Evli-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastotuotteiden alaisuudessa olevan pääoman osuus oli noin 10,7 miljardia euroa. 31.12.2018 – 30.9.2021 välisenä aikana Yhtiön näiden sijoitusrahastojen hallinnoima pääoma on kasvanut keskimäärin 12 prosenttia vuodessa.

Yhtiön sijoitusrahastopääoman kehitys, 2018 – Q3/2021 ja rahastopääoman jakauma – tilanne 30.9.2021 (EURmrd)



Yhtiö tarjoaa kattavan valikoiman perinteisiä sijoitusrahastoja. Perinteisiä sijoitusrahastoja on kaikkiaan yli 30 kappaletta. Sijoitusrahastovarallisuudesta puolestaan noin 67,5 prosenttia on korkorahastoissa, noin 30 prosenttia osakerahastoissa ja noin 2,5 prosenttia muissa rahastoissa.

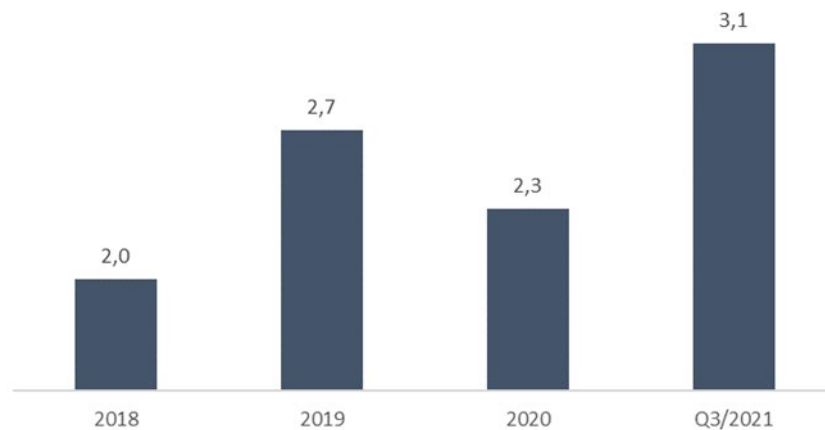
Perinteisten sijoitusrahastojen ohella Yhtiö on kasvattanut tuotevalikoimaansa vaihtoehtoisilla sijoitustuotteilla. Näitä ovat muun muassa kiinteistöihin sijoittava avoin erikoissijoitusrahasto, sekä useampia suljettuja rahastoja, joissa kohde-etuutena voi toimia esimerkiksi rahastosta riippuen pääomarahastoja, velkarahastoja tai hoivakiinteistöjä.

Yhtiön rahastotuotteet ovat kansainvälisesti palkittuja. Yhtiön rahastotuotteet saivat vuonna 2020 useita eri palkintoja. Esimerkiksi Morningstar valitsi Evlin parhaaksi rahastoyhtiöksi Ruotsissa. Lisäksi Ranskan Lipper Fund Awards 2020:ssa Evli Lyhyt Yrityslaina B -rahasto palkittiin parhaana euromääräisenä lyhyenä yrityslainana sekä ”Best Fund over 3 years” että ”Best Fund over 5 years” -kategoriassa Euroopan, Pohjoismaiden, Saksan ja Ranskan Lipper Fund Awardseissa. Evli Pohjoismaat -osakerahasto palkittiin parhaana pohjoismaisena osakerahastona sekä ”Best Fund over 5 years” että ”Best Fund over 10 years” -kategoriassa Euroopan Lipper Fund Awardseissa, jonka lisäksi se palkittiin parhaana pohjoismaisena osakerahastona ”Best Fund over 5 years” -kategoriassa Saksan ja Ranskan Lipper Fund Awardseissa.

Yhtiöllä on mahdollisuus tarjota rahastoja myös ulkomaalaisille sijoittajille. Rahastotuotteiden myynti ulkomailla tapahtuu suoraan institutionaalisille sijoittajille tai erilaisten jakelijoiden kautta. Yhtiön kansainvälistä potentiaalia omaavilla rahastoilla on tyypillisesti kirkas sijoitusstrategia, hyvä pitkän ajan tuottokehitys ja riippumattomien arvioitsijoiden tunnustuksia, esimerkiksi palkintoja tai hyvä riippumattoman arvioitsijan luokitus (esimerkiksi Morningstar-rating).

Yhtiön kansainvälistä rahastomyyntiä on kehitetty viime vuosina, ja myynti on kehittynyt positiivisesti. Ulkomaalaisten sijoittajien (sijoittajat, joiden verotuksellinen kotipaikka on muu kuin Suomi) sijoittaman pääoman määrä on kasvanut keskimäärin noin 16,8 prosenttia vuodessa aikavälillä 31.12.2018–30.9.2021. Ulkomaalaisten sijoittajien osuus Yhtiön hallinnoimasta sijoitusrahastopääomasta oli 30.9.2021 noin 28,7 prosenttia.

Yhtiön ulkomaisten asiakkaiden rahastopääoman kehitys, 2018 – Q3/2021 (EURmrd)



Kokenut ja sitoutunut avainhenkilöstö

Yhtiön johto katsoo, että asiantuntijaorganisaationa henkilöstö ja erityisesti avainhenkilöstö on yksi Yhtiön menestystekijöitä ja päävahvuuksia. Henkilökunnasta 70 prosentilla on korkeakoulututkinto ja lähes 60 prosentilla ylempi korkeakoulututkinto. Yhtiön henkilöstön keskimääräinen työsuhteen pituus Yhtiössä oli yli 9 vuotta.

Henkilökunnan vuotuinen vaihtuvuus on ollut vähäistä ja yli kahdeksan vuotta Yhtiön palveluksessa työskennelleiden osuus on noin 45 prosenttia. Avainhenkilöiden sitouttaminen Yhtiöön osakeomistuksen kautta on ollut Yhtiön tapa Yhtiön perustamisesta lähtien.

Yhtiöllä on kokenut ja sitoutunut johto. Johtoryhmän jäsenet ovat kaikki tehneet pitkän työuran Yhtiön palveluksessa ja kaikki johtoryhmän jäsenet ovat työskennelleet Yhtiön palveluksessa yli 8 vuotta. Jäsenten keskimääräinen työvuosien määrä Yhtiössä on 21,25 vuotta.

Skaalautuva liiketoiminta

Yhtiön toiminta ja prosessit ovat tarkkaan säänneltyjä ja valvottuja. Sijoitustoimialan tarkka sääntely edellyttää, että Yhtiö on investoinut organisaatioonsa, hallintoonsa, prosesseihinsa ja esimerkiksi tietojärjestelmiinsä merkittävästi ja kehittänyt nämä vastaamaan sääntelyn ja valvonnan tiukkoja ja jatkuvasti kiristyviä vaatimuksia. Yhtiö on kuluneina vuosina investoinut aktiivisesti tietojärjestelmiensä kehittämiseen ja digitaalisten palveluiden luomiseen. Tästä syystä jo tehdyt investoinnit mahdollistavat Yhtiön liiketoiminnan voimakkaankin kasvattamisen ilman merkittäviä lisäinvestointeja tai -kustannuksia.

Erityisesti varainhoidossa hallinnoitavien varojen kasvattaminen lisää tuottoja tyypillisesti merkittävästi enemmän kuin kustannuksia. Sijoitustuotteiden, kuten sijoitusrahastojen ja yksilöllisten salkunhoitopalveluiden, osalta suurimmat investoinnit tehdään yleensä toiminnan aloittamisen yhteydessä esimerkiksi järjestelmiin, henkilöstöön ja/tai toiminnan käynnistämiseen. Hallinnoitavien varojen kasvaessa lisäinvestointeja ei tyypillisesti merkittävässä määrin enää tarvita tai vähintäänkin kulujen kasvu on merkittävästi tuottojen kasvua vähäisempää.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kansainvälinen rahastomyynti on vielä vähäistä suhteessa rahastojen potentiaaliin. Yhtiö keskittyy kansainvälisessä rahastomyynnissään erityisesti valikoituihin rahastoihin, joille tyypillistä on hyvä tuottohistoria, selkeä sijoitusstrategia sekä korkea Morningstar-luokitus. Rahastojen kansainvälisen myynnin lisääminen onnistuu nykyisen organisaation puitteissa eikä tästä syystä vaadi merkittäviä investointeja ulkomaisten myyntiorganisaatioiden rakentamiseen.

Finanssialalla on käynnissä konsolidoitumista, jota ajaa ensisijaisesti sääntelyn kiristyminen (sääntelyä on käsitelty tarkemmin kohdassa ”Uuden Evlin sääntely-ympäristö”). Käytännössä sääntelyn kiristyminen tarkoittaa, että pienempien toimijoiden hallintokustannukset ovat kasvaneet ja tulevat tulevaisuudessa kasvamaan, minkä odotetaan aiheuttavan haasteita erityisesti alan pienempien toimijoiden liiketoiminnan kannattavuudelle, kun ne toimivat itsenäisinä yhtiöinä. Yhtiöllä on erinomainen asema päästä hyötymään tästä toimialan konsolidaatiokehityksestä, sillä sen organisaatio ja pitkäaikainen kokemus toteutetuista yritysjärjestelyistä mahdollistavat järjestelyiden tehokkaan toteuttamisen. Kohdeyhtiöiden integroiminen Yhtiön olemassa olevan hallintorakenteen alle olisi mahdollista ilman merkittäviä lisäpanostuksia ja toisi näin ollen järjestelyistä merkittäviä synergiaetuja.

Vahva taloudellinen kehitys

Yhtiön liikevaihto on kasvanut 2018–2020 keskimäärin 7 prosenttia vuodessa. Samalla ajanjaksolla liikevoitto on kasvanut noin 12 prosenttia vuodessa. Vuoden 2021 ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana nettoliikevaihto oli 81,2 miljoonaa euroa ja samalla ajanjaksolla liikevoitto oli 39,7 miljoonaa euroa, eli 48,8 prosenttia nettoliikevaihdosta.

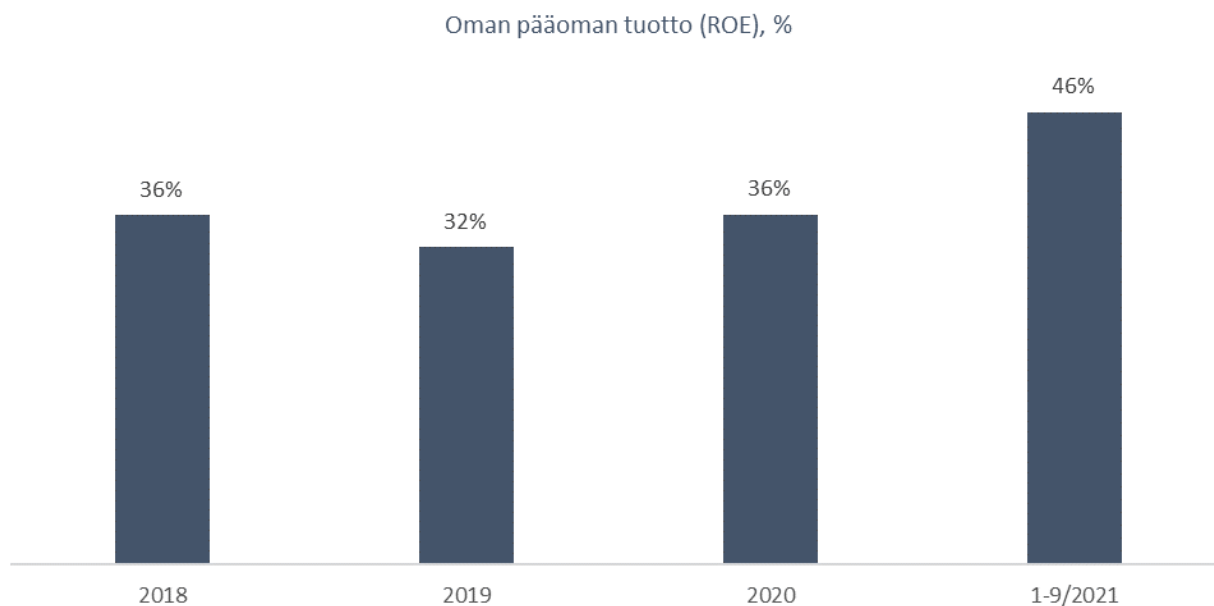
Yhtiön kolme keskeistä taloudellista tunnuslukua ovat hallinnoitavien varojen määrän kehitys, oman pääoman tuotto ja toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin. Yhtiön hallinnoimien varojen määrän vuotuinen kasvu ajanjaksolla 31.12.2018–30.9.2021 on ollut keskimäärin noin 15 prosenttia.

Yhtiön hallinnoitavana oleva nettomääräinen varallisuus, ml. osakkuusyhtiöt, 2018–Q3/2021 (EURmrd)



Oman pääoman tuotto on myös kehittynyt positiivisesti viimeisten vuosien aikana. Vuoden 2021 ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana oman pääoman tuotto oli 46 prosenttia. Yhtiön pitkän aikavälin tavoite oman pääoman tuoton osalta on 25 prosenttia.

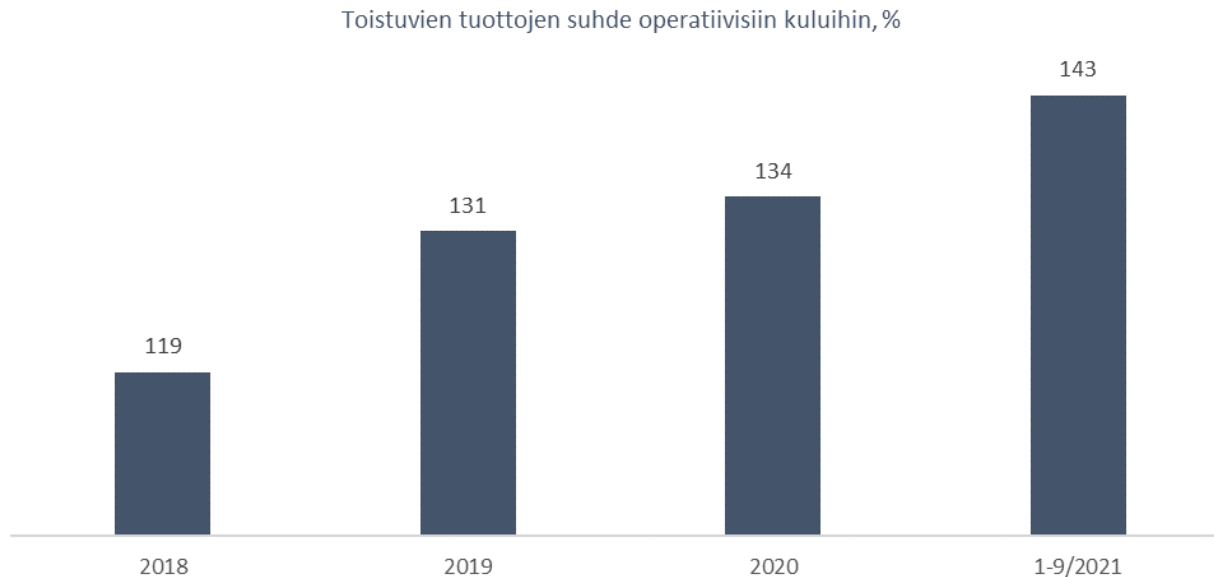
Yhtiön oman pääoman tuotto, 2018 – Q3/2021



*Q3/2021 oman pääoman tuotto prosentti annualisoitu.

Keskeinen Yhtiön liiketoiminnan luonnetta kuvaava tunnusluku on toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin. Yhtiön pitkän aikavälin taloudellisena tavoitteena on, että toistuvat tuotot kattaisivat operatiiviset kulut kokonaisuudessaan, eli että tunnusluku olisi 130 prosenttia tai yli.

Yhtiön toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, 2018 – Q3/2021



Liiketoimintastrategia

Yhtiön päämääränä on asiakkaiden varallisuuden kasvattaminen asiakkaiden yksilöllisten tavoitteiden mukaan. Yhtiön visiona on olla ”Yksinkertaisesti Ainutlaatuinen”, tavoitteena yksinkertaistaa sekä omat että asiakkaiden sijoittamiseen liittyvät prosessit ja tarjota asiakkaille ainutlaatuisia tuote- ja palveluratkaisuja. Tässä menestyminen mahdollistaa Yhtiön liiketoiminnalliset tavoitteet, joita ovat selvä liikevaihdon kasvu, vahva kannattavuus ja kilpailukykyinen oman pääoman tuotto.

Liikevaihdon kasvua tavoitellaan ensisijaisesti organisaation ja mahdollisuuksien mukaan myös yritysosastoin. Yhtiö tarjoaa kattavan valikoiman sijoittamisen ja varainhoidon tuote- ja palveluratkaisuja sekä yritysten rahoitukseen ja yrityskauppoihin liittyviä neuvonantopalveluita. Toiminnan painopiste on varainhoitoliiketoiminnassa, jossa kasvua haetaan lisäämällä sekä hallinnoitavien varojen että uusien asiakassuhteiden määrää. Suomen ja Ruotsin ohella Yhtiön johto näkee varainhoidossa kasvupotentiaalia myös muissa Pohjoismaissa ja Euroopassa.

Yhtiö keskittyy palvelemaan vauraita ja vaurastuvia yksityishenkilöitä, yhteisöjä ja instituutiota. Asiakaskunta on vaativaa, minkä vuoksi Yhtiö panostaa 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.

Yhtiön jatkuvana tavoitteena on luoda nykyistäkin skaalautuvampi liiketoimintamalli. Tässä on merkittävässä roolissa digitalisaatio, jonka myötä Yhtiö virtaviivaistaa sijoittamisen ja arvopaperivälittämisen prosesseja. Tavoitteena on, että asiointi Yhtiössä on asiakkaille aina mahdollisimman yksinkertaista ja selkeää. Palvelukokemuksessa perinteinen henkilökohtainen palvelu nivoutuu saumattomasti sähköisten kanavien ja digitaalisten palvelujen käyttöön.

Ainutlaatuisista palvelukokemuksista tukee Yhtiön yrityskulttuuri, joka pohjautuu vahvaan ”Stewardship-ajatteluun”: Asiakkaan varoja hoidetaan aivan kuten ne olisivat omia. Ajattelu perustuu ahkeruuteen ja neuvokkuuteen, asiakaspalveluun ja yhdessä tekemiseen, osaamisen kasvattamiseen sekä rehellisyyteen kaikessa toiminnassa.

Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteena on olla kasvava ja kannattava varainhoitaja, jolla on ainutlaatuinen asiakaskunta sekä nykyistä laajempi kansainvälinen liiketoiminta.

Strategiset sijoitukset

Yhtiö toteuttaa myös strategisia sijoituksia esimerkiksi pääomasijoitus- ja kiinteistörahastoihin sekä rajoitetusti myös muihin yrityksiin osakkuusyhtiöidensä lisäksi. Suurin osa strategisista sijoituksista on pääomasijoitusrahastoja, joissa Yhtiö on toiminut joko tuotekehittäjänä ja/tai jakelijana, siemensijoituksia Evli-Rahastoyhtiö Oy:n rahastoihin, liiketoimintaan liittyviä suojauksia tai vaikeasti myytäviä, yrityskaupoissa saatuja osuuksia. Pääomasijoitusrahastot, joihin Yhtiö sijoittaa, voivat sijoittaa esimerkiksi kiinteistöihin ja noteeraamattomiin osakkeisiin. Yhtiön strategiset sijoitukset ovat luonteeltaan pitkäaikaisia ja epälikvidejä. Yhtiön strategisten sijoitusten markkina-arvo oli 31.12.2020 päättyneen tilikauden lopussa 8,8 miljoonaa euroa, 31.12.2019 päättyneen tilikauden lopussa 8,0 miljoonaa euroa ja 31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa 7,4 miljoonaa euroa. Järjestelyn täytäntöönpanon myötä Yhtiön merkittävin strateginen sijoitus muihin yrityksiin tulee olemaan Järjestelyyn liittyvä sijoitus Fellow Pankkiin.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön strategiaa ohjaa Jakautumisen jälkeiselle yhtiölle alustavasti asetetut taloudelliset tavoitteet, jotka ovat seuraavat:

- Toistuvien tuottojen kasvattaminen siten että ne ylittävät operatiiviset kulut ollen keskimäärin 130 prosenttia;
- Hallinnoitavien varojen kaksinkertaistaminen nykyiseltä tasolta pitkällä aikavälillä; ja
- Oman pääoman tuotto vuositasolla keskimäärin ylittää 25 prosenttia.

Taloudelliset tavoitteet ovat jaettu alatavoitteisiin, joiden painopiste on eri asiakas- ja tuotesegmenttien kannattavuuden seurannassa.

Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria

Oikeudellinen rakenne

Täytäntöönpanopäivän jälkeen Evli Oyj on konsernin emoyhtiö. Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto konsernin tytäryhtiöistä sekä osakkuusyhtiöistä ja Uuden Evlin omistusosuus niissä 30.9.2021.

Yhtiö	Perustamismaa	Konsernin omistusosuus (%)
<i>Tytäryhtiö</i>		
Evli-Rahastoyhtiö Oy	Suomi	100
Evli Life Oy	Suomi	100
Aurator Varainhoito Oy	Suomi	100
EAI Feeder GP Oy	Suomi	100 ¹⁹
Evli Impact Forest I GP Oy	Suomi	100 ²⁰
Terra Nova Capital Advisors Ltd	Yhdistyneet Arabiemiraatit	55
EGP General Partner Oy	Suomi	70 ²¹
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	85
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi	82 ²²
Evli Infrastructure I GP Oy	Suomi	82 ²³
Evli HC I GP Oy	Suomi	82 ²⁴
Evli Private Debt GP Oy	Suomi	85 ²⁵
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi	80 ²⁶
Evli Private Equity I GP Oy	Suomi	80 ²⁷
Evli Private Equity II GP Oy	Suomi	80 ²⁸
EAI Residential Partners Oy	Suomi	75 ²⁹
Evli Research Partners Oy	Suomi	70
Evli Alexander Incentives Oy	Suomi	65
Alexander Incentives Oy	Suomi	65 ³⁰
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	52,1
<i>Osakkuusyhtiö</i>		
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50

Yhtiön tytäryhtiö Evli-Rahastoyhtiö Oy:llä on lisäksi Ruotsin sivuliike Tukholmassa.

Toimintahistoria

Evli Oyj on uusi yhtiö, joka perustetaan Jakautumisen yhteydessä ja jolle kaikki Evli Pankki Oyj:n varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysluokkien toimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät Osakeyhtiölain ja Liikepankkilain mukaisesti Jakautumisen täytäntöönpanon seurauksena. Evli Pankki Oyj:llä on 80-luvulle ulottuva historia sijoitusmarkkinoiden asiantuntijana. Carl Ahlström, Henrik Andersin, Roger Kempe ja Thomas Thesleff perustivat Pankkiiriliike Evli Oy:n vuonna 1985. Evli kasvoi 1980–90 luvuilla nopeasti ja vuoteen 1999 mennessä Evli oli Helsingin Pörssin lisäksi Tukholman ja Kööpenhaminan pörssin sekä Eurex-johdannaispörssin jäsen. Evlin markkinaosuus oli Nasdaq Helsingissä noin 15 prosenttia ja henkilöstöä jo lähes 250 henkilöä. Evli oli vakiinnuttanut asemansa ja vuonna 2000 Evli toimi pääneuvoantajana seitsemälle Nasdaq Helsinkiin sinä vuonna listautuneista 16 uudesta yhtiöstä.

¹⁹ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 100 prosenttia EAI Feeder GP Oy:stä

²⁰ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 100 prosenttia Evli Impact Forest I GP Oy:stä

²¹ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 70 prosenttia EGP General Partner Oy:stä

²² Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 82 prosenttia Evli Infrastructure Partners Oy:stä

²³ Uusi Evli -konserni omistaa 82 prosenttia Evli Infrastructure Partners Oy:stä, joka omistaa 100 prosenttia Evli Infrastructure I GP Oy:stä

²⁴ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 82 prosenttia Evli HC I GP Oy:stä

²⁵ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 85 prosenttia Evli Private Debt GP Oy:stä

²⁶ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 80 prosenttia Evli Private Equity Partners Oy:stä

²⁷ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 80 prosenttia Evli Private Equity Partners Oy:stä, joka omistaa 100 prosenttia Evli Private Equity I GP Oy:stä

²⁸ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 80 prosenttia Evli Private Equity Partners Oy:stä, joka omistaa 100 prosenttia Evli Private Equity II GP Oy:stä

²⁹ Uusi Evli -konserni omistaa 100 prosenttia Evli-Rahastoyhtiö Oy:stä, joka omistaa 75 prosenttia EAI Residential Partners Oy:stä

³⁰ Uusi Evli -konserni omistaa 65 prosenttia Evli Alexander Incentives Oy:stä, joka omistaa Alexander Incentives Oy:stä 100 prosenttia

Vuonna 2001 Evli sai pankkitoimiluvan ja siitä tuli Evli Pankki Oyj. Evlistä muodostui varainhoito- ja investointipankki. Vuosina 2005 ja 2006 Evli läpikävi merkityksellisen ja onnistuneen strategian muutosprosessin tarkoituksenaan keskittyä liiketoiminnassa erityisesti yksilöllisten varainhoitopalvelujen tarjoamiseen keskeisille asiakasryhmilleen. Strategian muutos auttoi parantamaan Evlin taloudellista tuloksellisuutta ja ennustettavuutta. Maunu Lehtimäki nimitettiin Evlin uudeksi toimitusjohtajaksi vuonna 2006.

Konserni laajeni 2000-luvulla orgaanisen kasvun ohella lukuisten yrityskauppojen kautta molemmilla liiketoiminta-alueillaan. 2000-luvun alulla Evli laajensi toimintaansa myös Ruotsiin. Vuonna 2001 Evli laajensi toimintaansa Ruotsiin perustamalla pääasiassa osakevälitystä tarjoavan sivuliikkeen Tukholmaan. Vuonna 2002 vuonna Evli vahvisti Corporate Finance -liiketoimintaansa ostamalla Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa toimineen Arthur Andersenin Corporate Finance -liiketoiminnan. Vuonna 2007 Evli laajensi tuotevalikoimaansa ostamalla osuuden Evli Alexander Management Oy:stä, joka tarjoaa osakepohjaisten kannustinjärjestelmien hallinnointipalveluita suomalaisille listayhtiöille. Vuonna 2009 Evli vahvisti varainhoito-osaamistaan ostamalla Carnegien Suomen varainhoitotoiminnot ja solmi yhteistyösopimuksen Carnegien kansainvälisten sijoitusrahastojen edustamisesta ja jälleenmyynnistä Suomessa.

2010-luvulta Evli keskittyi strategiansa toteuttamiseen ja varainhoitoliiketoimintansa kasvattamiseen. Evli teki useampia pieniä yritysjärjestelyjä toiminnan kasvattamiseksi. Sen lisäksi Evli laajensi tuotetarjoamaansa vaihtoehtoisin sijoitustuotteisiin tarjoten lopulta laajan kirjon vaihtoehtoisia tuotteita kiinteistörahastoista pääoma-, metsä-, infra- ja velkarahastoihin. Evli on jatkanut panostuksia myös Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -liiketoiminnan kasvattamiseksi, muun muassa yhdistämällä voimansa Alexander Incentives Oy kanssa vuonna 2020 ja muodostamalla Evli Alexander Incentives Oy:n, joka kykenee palvelemaan yhtiöitä kokonaisvaltaisesti palkitsemisohjelmien suunnittelusta aina hallinnointiin asti.

Investoinnit

Yhtiö ei ole sitoutunut tekemään merkittäviä investointeja tämän Esitteen päivämäärän ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana.

Yhtiön investoinnit olivat 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla yhteensä 0,5 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa aineettomiin hyödykkeisiin, jossa painopiste on ollut tietojärjestelmäkehityksissä.

Yhtiön investoinnit vuonna 2020 olivat yhteensä 0,8 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa aineettomiin hyödykkeisiin, jossa painopiste on ollut tietojärjestelmäkehityksissä. Lisäksi Yhtiö investoi 0,2 miljoonaa euroa aineellisiin hyödykkeisiin.

Yhtiön investoinnit vuonna 2019 olivat yhteensä 5,9 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät aineettomiin hyödykkeisiin tietojärjestelmien kehityksen muodossa, minkä lisäksi Yhtiö investoi vaihtoehtoliiketoiminnan kehittämiseen toteuttamalla liiketoimintakaupan, jonka myötä Yhtiö vahvisti henkilöresurssiaan pääomarahastoliiketoiminnassa. Investoinneista noin 2,9 miljoonaa euroa kohdistui tietojärjestelmiin, noin 2,1 miljoonaa euroa liiketoiminnan hankintaan ja noin 0,7 miljoonaa euroa muihin aineettomiin hyödykkeisiin. Lisäksi Yhtiö investoi 0,2 miljoonaa euroa aineellisiin hyödykkeisiin.

Yhtiön investoinnit vuonna 2018 olivat yhteensä 2,2 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa aineettomiin hyödykkeisiin, jossa painopiste on ollut tietojärjestelmäkehityksissä.

Immateriaalioikeudet

Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoimintaosaamisensa ja tietämyksensä salassapitosopimuksin ja muiden järjestelyiden avulla. Yhtiö on myös suojannut Evli-tavaramerkin sekä eräät muut palvelunsa tavaramerkkirekisteröinnein ja hankkinut palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset. Yhtiö käyttää myös kolmansien tahojen ohjelmistoja voimassaolevien lisenssi- tai käyttöoikeussopimusten nojalla.

Merkittävät sopimukset

Alla kuvattua Yhdistymissopimusta lukuun ottamatta Yhtiö ei ole tehnyt merkittäviä tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia tämän Esitteen päivämäärää välittömästi edeltäneiden kahden tilikauden aikana, eikä se ole tehnyt muita sellaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia sopimuksia, joiden nojalla jollakin Uusi Evli -konserniin kuuluvalla yhtiöllä olisi Uusi Evli -konsernin näkökulmasta katsottuna merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia tämän Esitteen päivämääränä.

Yhdistymissopimus

Evli ja Fellow Finance ilmoittivat 14.7.2021 solmineensa Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Evli jakautuu osittaisjakautumisen kautta uudeksi varainhoitoon keskittyväksi ja listattavaksi konserniksi ja Evlin pankkitoimintaa jatkavaksi yhtiöksi, johon Fellow Finance sulautuu. Lisätietoja on kohdassa ”Yhteenveto Evlin Jakautumisesta”.

Vakuutukset

Yhtiö ylläpitää vakuutussuojaa, joka kattaa tiettyjä, mutta ei kaikkia, sen liiketoimintoja ja riskejä, ja näihin kuuluvat muun muassa omaisuuden suoja sekä vakuutusturva vastuu- ja rikosvahinkojen varalta. Yhtiö uskoo, että sen nykyinen vakuutusturva on asianmukainen sekä vakuutusmäärien että kattavuuden osalta siten, että vakuutukset kattavat sen liiketoiminnan merkittävimmät vakuutettavat riskit ottaen huomioon vakuutusturvan kustannukset ja liiketoimintaan sekä Yhtiön omaisuuteen kohdistuvat potentiaaliset riskit.

Oikeudenkäynnit

Yhtiö joutuu ajoittain tavanomaisen liiketoimintaansa liittyen osalliseksi erilaisiin riitoihin ja oikeudenkäynteihin, kuten työntekijöiden vaatimuksiin, kiistoihin asiakkaiden ja kilpailijoiden kanssa sekä viranomaisten käynnistämiin menettelyihin. Alla kuvatun menettelyn lisäksi ei ole vireillä mitään hallintomenettelyä, oikeudenkäyntiä tai välimiesmenettelyä, joilla voi olla tai on viimeisen 12 kuukauden aikana ollut merkittävä vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Yhtiö ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Riita-asia koskien jakelusopimuksen purkamista

Evli on tytäryhtiönsä Evli-Rahastoyhtiö Oy:n kanssa osapuolena riita-asiassa, joka koskee Evli-Rahastoyhtiö Oy:n solmiman jakelusopimuksen purkamista. Mikäli edellä mainittu riita-asia ratkaistaan Yhtiön tappioksi, on mahdollista, että Yhtiö joutuisi kirjaamaan kuluksi vaaditun vahingonkorvauksen siltä osin kuin se ylittäisi Yhtiön tekemän kuluvarauksen riitaan liittyen.

Ei merkittäviä muutoksia liiketoiminnan tuloksessa ja taloudellisessa asemassa

Uuden Evlin liiketoiminnan tuloksessa ja taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.9.2021 ja Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

UUDEN EVLIN TOIMINNALLINEN JA TALOUDELLINEN KATSAUS

Seuraavat katsaus tulisi lukea yhdessä tämän Esitteen liitteenä C olevien (i) Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laadittujen tilintarkastamattomien carve-out taloudellisten tietojen, mukaan lukien tilintarkastamattomat carve-out taloudelliset vertailutiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, ja (ii) Uuden Evlin 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta laadittujen tilintarkastettujen carve-out-tilinpäätösten kanssa. Ellei nimenomaisesti toisin mainita, alla esitettävät tiedot kuvaavat Uuden Evlin historiallista liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa tarkastelujaksolla erillisenä yksikkönä ottamatta huomioon Jakautumisen yhteydessä tehtäviä järjestelyjä. Jakautumisen vaikutuksen huomioon ottavia pro forma -taloudellisia tietoja on esitetty kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso "Riskitekijät" ja "Eräitä lisätietoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat".

Toimintaympäristö ja viimeaikaiset kehityssuuntaukset

Sijoitusmarkkinoiden elpyminen on heijastunut positiivisesti Uuden Evlin liiketoimintaympäristöön. Valtioiden ja keskuspankkien tukeman markkinoiden nousun myötä sijoittajien riskinottohalukkuus ja sijoituskiinnostus on kohonnut. Hyvin edenneet koronarokotukset sekä vaihteittain tapahtunut koronarajoitusten purkaminen on kasvattanut entisestään optimismia ja uskoa talouskasvun kiihtymiseen. Toisaalta epävarmuutta tuo mahdollinen inflaation nopea kiihtyminen sekä viimeisimpänä pelko talouskasvun hiipumisesta.

Perinteisten sijoitustuotteiden erinomainen performanssi ja asiakkaiden kasvava sijoituskiinnostus tarjoavat hyvät edellytykset kasvuille. Uudella Evlillä on entuudestaan vahva asema sekä instituutioiden että varakkaiden yksityishenkilöiden keskuudessa. Perusliiketoiminnan kasvun edellytykset yhtiön kotimarkkinoilla Suomessa ovat hyvät, etenkin laajentuneen tuotevalikoiman myötä.

Uusi Evli on strategiansa mukaisesti panostanut enenevässä määrin kansainvälisen myynnin ja vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kehittämiseen. Nämä nähdään Uuden Evlin kannalta merkittävinä kasvun lähteinä ja keinona hajauttaa Uuden Evlin tulopohjaa entisestään. Panostuksia on tehty myös entistä paremman liiketoiminnan skaalautuvuuden saavuttamiseksi.

Kansainvälisen kasvun osalta Uuden Evlin painopiste on Pohjoismaiden ja Euroopan markkinoissa. Tuotesaatavuuden lisäksi kriittistä kansainvälisen kasvun onnistumiseksi on hallinnollisten prosessien ja rakenteiden virtaviivaistaminen ja muokkaaminen vastaamaan muilla markkinoilla totuttuja standardeja. Uuden Evlin johdon näkemyksen mukaan kansainvälisen myynnin osalta Uusi Evli on erinomaisessa asemassa, ja mielikuva korkealuokkaisesta pohjoismaisesta boutique-rahastotalosta herättää kiinnostusta ulkomaisten sijoittajien keskuudessa. Uuden Evlin johdon näkemyksen mukaan Uuden Evlin erinomaisesti kehittyneiden tuotteiden ansiosta kasvuedellytykset ulkomailla ovat parantuneet entisestään.

Toisena tärkeänä strategisena painopistealueena Uusi Evli näkee vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Uuden Evlin tahtotila on kyetä tarjoamaan kokonaisvaltainen tuotetarjoama tyypillisistä, hyvin likvideistä korkorahastoista aina reaali- ja pääomarahastoihin asti. Uusi Evli on tämän tavoitteen saavuttamiseksi tuonut markkinoille useampia uusia tuotteita viimeisten vuosien aikana ja yhtiön tuotetarjoama kattaa nykyisellään eri omaisuusluokat hyvin laajasti. Tuotteiden sijoitusperiodin lähestyessä loppuaan yhtiön tarkoituksena on lanseerata tuoteryhmiin uusia tuotteita, kuten nyt kolmannella vuosineljänneksellä käynnistetty Evli Growth Partners II -rahasto. Suomen markkina on vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden osalta hyvin kilpailtu. Toimintaympäristön tuomista haasteista huolimatta Uuden Evlin tavoitteena on rakentaa vaihtoehtoista sijoitustuotteista merkittävä liikevaihdon lähde kokonaisvaltaisen tarjoaman ja poikkeuksellisen osaamisen turvin.

Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Uuden Evlin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat useat eri tekijät, joista tässä ovat kuvattuna Uuden Evlin johdon näkemyksen mukaan olennaisimmat.

Markkinoiden kehitys

Yleisellä pääomamarkkinoiden kehityksellä on suora vaikutus Uuden Evlin tulokseen. Markkinoiden kehityksellä viitataan yleiseen arvopapereiden ja muiden sijoitusinstrumenttien hinnanmuutokseen sekä kaupankäyntiaktiivisuuden

muutoksiin. Erityisesti Uuden Evlin Varainhoito-liiketoiminnan liikevaihto on riippuvainen hallinnoitavan varallisuuden määrästä, joka vaihtelee sekä yleisen markkinakehityksen että nettomyynnin mukaisesti. Vastaavasti Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -liiketoiminta-alueeseen kuuluvien pääomamarkkinapalveluiden tuloksen kehitys on riippuvainen kaupankäyntiaktiivisuuden kehityksestä. Katso lisätietoja kohdasta ”Markkinakatsaus – Tärkeimmät markkinoita ohjaavat tekijät”.

Neuvonantotoimeksiantojen toteutumisajankohta

Corporate Finance -liiketoiminnalle on luonteista, että saadut palkkiot muodostuvat pääosin toteutuspalkkioista, jotka ovat riippuvaisia kunkin toimeksiannon lopullisesta toteutumisesta. Mahdollisella toimeksiantojen venymisellä tai keskeytymisellä on olennainen vaikutus liikevaihdon sekä tuloksen muodostumiseen.

Sääntelyn kiristyminen

Sääntelyn kiristymisellä on suora vaikutus Uuden Evlin tuloksen tekoon kasvaneiden kustannusten myötä. Mahdolliset muutokset ja uudet viranomaismääräykset saattavat vaatia Uudelta Evliltä investointeja niin henkilöstöön kuin tietoteknisiin järjestelmiin. Uuden Evlin liiketoiminnan kannalta relevanttia sääntelyä on käsitelty tarkemmin kohdassa ”Uuden Evlin sääntely-ympäristö”. Katso lisäksi lisätietoja kohdasta ”Riskitekijät”.

Riippuvuus Uuden Evlin avainhenkilöistä

Uusi Evli on asiantuntijaorganisaatio, jonka palvelumallit ja palkkiovirrat perustuvat ainutlaatuisen ja erinomaisen palveluun sekä tuotteisiin, joita tuottamassa on osaava henkilökunta. Mahdollinen avainhenkilöiden poistuminen saattaa vaikuttaa Uuden Evlin tuottoihin laskevasti.

Kilpailun kiristyminen

Sijoituspalvelualalla on ollut havaittavissa konsolidoitumista, minkä myötä kilpailu on kiristynyt (katso lisätietoja kohdasta ”Uuden Evlin liiketoiminnan kuvaus – Keskeiset vahvuudet – Skaalautuva liiketoiminta”). Uuden Evlin näkemyksen mukaan kilpailun kiristymistä edistää lisäksi sijoituspalvelutuotteiden globaalin myynnin kehitys sekä nopeutunut palvelumallien kehittyminen. Kiristyvän kilpailun myötä sijoituspalveluiden myynnistä saatava kate saattaa laskea, millä on heikentävä vaikutus niin Uuden Evlin liikevaihtoon kuin tulokseenkin. Vastaavasti nopeutunut palvelumallien kehittyminen vaikuttaa tulokseen kasvaneiden kustannusten myötä. Digitalisaatio sekä palvelumallien laajentuminen vaatii Uudelta Evliltä investointeja sekä henkilöstöön että tietoteknisiin järjestelmiin (katso lisätietoja kohdasta ”Riskitekijät”). Vastaavasti nopeutunut palvelumallien kehittyminen vaikuttaa tulokseen kasvaneiden kustannusten myötä. Digitalisaatio sekä palvelumallien laajentuminen vaatii Uudelta Evliltä investointeja sekä henkilöstöön että tietoteknisiin järjestelmiin (katso lisätietoja kohdasta ”Riskitekijät”).

30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson jälkeiset tapahtumat

Evlin hallitus päätti 1.10.2021 vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti maksaa tilikaudelta 2020 osinkoa 0,73 euroa osakkeelta ollen yhteensä noin 17,4 miljoonaa euroa.

Tulevaisuudennäkymät

Evlin johto arvioi, että Uuden Evlin liiketoimintaympäristö on säilynyt suotuisana. Varainhoitoliiketoiminnan kehitys Uuden Evlin kotimarkkinoilla on ollut positiivista koko alkuvuoden ajan, mikä on näkynyt kasvaneena asiakasmääränä sekä hallinnoitavien varojen määrän kasvuna. Uuden Evlin Corporate Finance -liiketoiminta on saavuttanut vakaan aseman Ruotsin markkinoilla, mikä on näkynyt tasaisena tulovirtana sekä kasvaneena toimeksiantokantana. Uusi Evli on onnistunut kasvattamaan palkkiotuottojaan kannustinliiketoiminnan osalta, mikä osaltaan kertoo asiakkaiden luottamuksesta Uutta Evliä kohtaan. Evlin johdon käsityksen mukaan Uuden Evlin liiketoiminnan kehittyminen luo jatkossakin hyvät edellytykset kasvulle.

Segmenttiraportointi

Segmentti-informaatio perustuu historiallisesti Evlin ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle raportoituihin segmenttitietoihin, josta carve-out-tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä on erotettu Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan ja Corporate Finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan liittyvien toimintojen osuus carve-out-segmenttitietoihin. Carve-out-segmentti-informaation esittäminen perustuu Evli-konsernin historialliseen sisäiseen raportointiin ja segmenttiraportoinnissa käyttämään tuloslaskelman esittämistapaan, joka eroaa

näissä carve-out-tilinpäätöksissä käytetystä sijoituspalveluyrityksen tuloslaskelman esittämistavasta. Uuden Evlin segmentti-informaatiossa rivillä ”tuotot yhteensä” esitetty tieto vastaa yhdistetyn laajan tuloslaskelman riviä ”nettoliikevaihto”, lisäksi yhdistetyssä laajassa tuloslaskelmassa osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta on esitetty ennen liikevoittoa, kun se segmenttiedoissa esitetään Evlin historiallisen esittämistavan mukaisesti liikevoiton jälkeen.

Segmenttiraportointi perustuu Uuden Evlin segmentteihin, joiden mukaan myös Uuden Evlin sisäinen raportointi tapahtuu. Uuden Evlin ylin operatiivinen päätöksentekijä on Uuden Evlin hallitus. Uuden Evlin segmentit ovat Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat. Näiden ulkopuolelle jäävät toiminnot luokitellaan konsernitoiminnoiksi, joita edellä mainitut segmentit hyödyntävät. Yhtenä ulottuvuutena segmenttiraportoinnissa Uusi Evli käyttää maantieteellisiä toiminta-alueita seurattaessaan liiketoiminnan kehitystä. Uuden Evlin käyttämiä maantieteellisiä toiminta-alueita ovat Suomi, Ruotsi ja muut maat.

Segmentit koostuvat liiketoimintayksiköistä, joiden tuotteet ja palvelut sekä ansaintalogiikka ja kannattavuus poikkeavat toisistaan. Myös eri segmentteihin liittyvät liiketoimintariskit ovat erilaiset. Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu niin sanotulla ”arms-length” -periaatteella käypään arvoon. Segmentteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden katsotaan välittömästi kuuluvan tai olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmentille. Konsernitoimintoihin on koottu ne yhteiset toiminnot, jotka tukevat Uuden Evlin kaikkia liiketoimintayksiköitä.

Segmenttiraportoinnin yhteydessä raportoitavat tuloslaskelmaerät ovat liiketoimintayksikön saamat tuotot ulkoisilta asiakkailta, tuotot sisäisiltä asiakkailta, liiketoimintaan kohdistuvat suorat operatiiviset kustannukset ja näistä eristä muodostuva liikevoitto ennen allokointia kustannuksia. Tämän lisäksi liiketoiminnoille allokoidaan kulloinkin voimassa olevilla allokatioavaimilla Konsernitoimintoihin kuuluvien hallintoyksiköiden operatiiviset kustannukset. Tämän Esitteen päivämääränä allokatioavaimena käytetään liiketoiminnan aktiivista henkilömäärää, jonka mukaan Konsernitoimintoihin kohdistuneet hallintoyksiköiden suorat operatiiviset kustannukset allokoidaan täysimääräisesti liiketoiminnoille. Allokoitavat kustannukset sekä liikevoitto ennen allokointia muodostavat segmentin liikevoiton tai tappion huomioiden täysimääräinen Konsernitoimintojen allokatio liiketoiminnoille.

Tuloslaskelman päärivit

Nettoliikevaihto

Uuden Evlin nettoliikevaihto pitää sisällään liiketoiminnan tuotot yhteensä, josta vähennetään palkkiokulut ja korkokulut. Liiketoiminnan tuotot yhteensä pitävät sisällään palkkiotuotot, arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksesta, korkotuotot sekä liiketoiminnan muut tuotot. Näistä Uuden Evlin tulomuodostuksen kannalta merkittävin erä on palkkiotuotot.

Palkkiotuotot pitävät sisällään rahastojen hallinnointiin liittyvät palkkiot, täydenvaltakirjavarainhoidon palkkiot, välityspalkkiot, Corporate Finance -neuvonantopalkkiot, kannustinohjelmien hallinnointiin ja suunnitteluun liittyvät palkkiot sekä muut, muun muassa palveluhinnastoon perustuvat palkkiot. Palkkiokulut puolestaan sisältävät muun muassa kaupankäyntiliitännäisiä palkkioita kolmansille osapuolille.

Korkotulot muodostuvat myönnettyistä luotoista perityistä koroista. Korkokulut pitävät sisällään velkarahoituksen kustannukset.

Liiketoiminnan muut tuotot pitävät sisällään tuottoeria, jotka eivät kohdistu aiemmin mainittuihin tuottoeriin eivätkä ole oleellisilta osin Uuden Evlin ydinliiketoimintaa.

Henkilöstö- ja hallintokulut

Henkilöstö- ja hallintokulut pitää sisällään kaikki henkilöstöön ja operatiiviseen toimintaan läheisesti liittyvät kustannukset. Henkilöstökulut koostuvat työsuhteessa olevien työntekijöiden ennakonpidätyksen alaisista palkoista ja palkkioista sekä välittömästi näiden perusteella määräytyvistä kuluista kuten sosiaaliturvamaksuista, pakollisista ja vapaaehtoisista henkilövakuutusmaksuista sekä eläkevelvoitteiden kuluista. Henkilöstökulut sisältävät lisäksi IFRS 2 -standardin mukaisen kulun liittyen Uuden Evlin pitkän aikavälin kannustinohjelmiin. Uuden Evlin hallintokulut liittyvät päivittäisen liiketoiminnan suorittamisesta aiheutuvista kustannuksista. Näitä ovat muun muassa tietohallinto ja informaatiokustannukset, markkinointikulut, ulkopuolisten neuvonantajien kustannukset sekä muut kuluerät ja kertaluonteiset kustannukset.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Uudessa Evlissä tehdään tasapoistot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomiin hyödykkeisiin sisältyy ohjelmistolisenssejä ja muita aineettomia oikeuksia, joiden taloudellinen vaikutusaika on 3–5 vuotta. Aineellisten hyödykkeiden taloudelliset vaikutusajat ovat 3–5 vuotta.

Liikearvon alentumistestaus tehdään aina, kun esiintyy jokin viite siitä, että rahavirtaa kerryttävän yksikön arvo on saattanut alentua, mutta vähintään kerran vuodessa. Arvonalentumistappio kirjataan, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tulosvaikutteisesti.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muut kulut pitää sisällään kustannuserät, jotka eivät sisälly jo aiemmin mainittuihin kustannusryhmiin.

Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon kirjatusta rahoitusvaroista

Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon kirjatusta rahoitusvaroista sisältävät luottotappiovarauksen myönnettyihin luottoihin liittyen.

Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot

Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot koostuvat muista mahdollisista arvonalentumisista.

Osuus osakkuusyritysten tuloksesta

Osuus osakkuusyritysten tuloksesta sisältää osuuden osakkuusyritysten tuloksesta.

Liikevoitto / -tappio

Liikevoitto- tai tappio on erä, joka lasketaan vähentämällä nettoliikevaihdosta henkilöstö- ja hallintokulut, poistot ja liiketoiminnan muut kulut, lisättynä tulososuudella osakkuusyritysten tuloksesta.

Tuloverot

Uuden Evlin verot koostuvat tilikaudelle kirjatusta tuloveroista sekä laskennallisten verojen tilikauden aikaisesta muutoksesta. Verot kirjataan tulosvaikutteisesti, paitsi milloin ne liittyvät suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin tai muihin laajan tuloksen eriin. Tällöin verot kirjataan kyseisiin eriin. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla.

Tilikauden voitto / tappio

Tilikauden voitto on liikevoitto- tai tappio vähennettynä veroilla ja muilla liikevoitto- tai tappio jälkeen esitettävillä erillä.

Liiketoiminnan tulos

Yleiskatsaus

Uuden Evlin toiminta ja tulos on historiallisesti raportoitu osana Evli Pankki -konsernia. Tämän Esitteeseen liitteenä C olevat Uuden Evlin carve-out taloudelliset tiedot on laadittu yhdistelemällä Evlin konsernitilinpäätöksiin sisältyneet muiden kuin luottolaitostoimilupaa edellyttävien toimintojen, lähtökohtaisesti varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat - liiketoiminnan, yritys- ja neuvonantoliiketoiminnan sekä näitä tukevien tukitoimintojen toteutuneet tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat. Lisäksi carve-out-tilinpäätöksiin sisältyy Evliltä kohdistettuja tuotteita, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja.

Uuden Evlin carve-out-tilinpäätökset on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen ja alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokiteltavia rahoitusvaroja ja -velkoja ja johdannaissopimuksia.

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Evlin liiketoiminnan tulos mainituilta ajanjaksoilta:

(MEUR)	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020	2019 (tilintarkastettu)	2018
Palkkiotuotot	79,6	52,5	79,9	74,1	69,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3,3	0,9	2,6	2,0	1,7
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Korkotuotot	1,0	1,1	1,5	1,6	1,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	84,0	54,8	84,2	77,7	72,8
Palkkiokulut	-2,0	-2,3	-3,1	-1,9	-2,1
Korkokulut	-0,7	-0,8	-1,0	-0,9	-1,0
NETTOLIIKEVAIHTO	81,2	51,6	80,1	74,9	69,7
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-26,3	-20,9	-29,6	-29,5	-27,0
Muut hallintokulut	-11,2	-8,4	-11,6	-12,7	-14,5
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3,7	-4,5	-6,0	-6,1	-2,1
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-0,5	-0,9	-0,5	-3,1
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-	-	-0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,3	0,4	-0,6	2,6
LIKEVOITTO / -TAPPIO	39,7	17,6	32,3	25,5	25,6
Tuloverot	-7,5	-3,9	-6,8	-5,3	-5,0
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	13,7	25,5	20,2	20,6
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	1,3	1,9	1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille	26,8	12,4	23,5	18,8	19,3
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	13,7	25,5	20,2	20,6

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Evlin segmenttien tuotot yhteensä ja liikevoitto mainituilta ajanjaksoilta:

(MEUR)	1.1.–30.9.		1.1.–31.12.		
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2020	2019 (tilintarkastettu)	2018
Tuotot yhteensä¹					
Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	62,7	43,7	67,1	61,6	57,4
Yritys- ja neuvonantoasiakkaat	14,8	6,4	9,7	10,9	9,9
Konsernitoiminnot	3,7	1,2	3,2	2,7	2,5
Kohdistamattomat	-	0,2	0,0	-0,3	-0,1
Yhteensä	81,2	51,6	80,1	74,9	69,7
Liikevoitto					
Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	29,7	15,6	27,7	20,8	17,3
Yritys- ja neuvonantoasiakkaat	6,5	1,2	1,8	2,8	2,1
Konsernitoiminnot	3,0	0,7	2,8	2,3	3,8
Kohdistamattomat	0,0	-0,3	-0,4	0,2	-0,2
Liikevoitto/-tappio sisältäen konserniallokoinnit²	39,2	17,2	31,9	26,1	23,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,3	0,4	-0,6	2,6
LIKEVOITTO / -TAPPIO	39,7	17,6	32,3	25,5	25,6

¹ Segmenttiraportoinnin mukainen tuotot yhteensä vastaa carve-out-tuloslaskelmalla esitettyä nettoliikevaihtoa.

² Segmenttiraportoinnin liikevoitto ei sisällä osuutta osakkuusyritysten tuloksesta.

30.9.2021 päättynyt yhdeksän kuukauden jakso verrattuna 30.9.2020 päättyneeseen yhdeksän kuukauden jaksoon

Nettoliikevaihto ja segmenttien tuotot yhteensä³¹

Uusi Evli

Uuden Evlin nettoliikevaihto 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oli 81,2 miljoonaa euroa ja se kasvoi 29,6 miljoonaa euroa eli 57 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson nettoliikevaihtoon, joka oli 51,6 miljoonaa euroa. Tuottojen positiivista kehitystä edesauttoi erityisesti rahastopalkkioiden ja neuvonantopalkkioiden merkittävä kasvu vertailukaudesta. Rahastopalkkioiden kasvun taustalla on ollut muun muassa hallinnoitavana olevien varojen kasvu menestyksekkään uusmyynnin sekä positiivisen arvonkehityksen ansiosta. Myös tarkastelujaksolle kohdistuneet tuottosidonnaiset palkkiot edesauttoivat positiivista kehitystä. Neuvonantopalkkioiden osalta kasvua selittää poikkeuksellisen monen transaktion toteutuminen tarkastelukauden aikana. Tuottojen kehitys oli positiivista myös kannustinohjelmien, varainhoidon ja välityspalkkioiden osalta. Myös arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan tuotot kasvoivat vertailukaudesta.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tuotot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 62,7 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 19 miljoonaa euroa eli 43 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tuottoihin, jotka olivat 43,7 miljoonaa euroa. Tuottojen kehitykseen vaikutti positiivisesti etenkin rahastopalkkioiden positiivinen kehitys menestyksekkään uusmyynnin sekä tuottosidonnaisten palkkioiden myötä.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin tuotot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 14,8 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 8,4 miljoonaa euroa eli 131 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tuottoihin, jotka olivat 6,4 miljoonaa euroa.

Tuottojen kasvuun vaikutti positiivisesti erityisesti yritysjärjestelymarkkinan selkeä piristyminen vertailukaudesta sekä kannustinliiketoiminnan hyvin jatkunut kasvu. Merkittävä liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyypillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestelyliiketoiminnalle.

³¹ Segmenttiraportoinnin mukaiset tuotot yhteensä vastaavat konsernin tuloslaskelmalla esitettyä nettoliikevaihtoa.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentin tuotot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 3,7 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 2,5 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tuottoihin, jotka olivat 1,2 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta menestyksekkästä oman taseen sijoitustoiminnasta sekä toisaalta poikkeuksellisen heikosta vertailukaudesta COVID-19-pandemian seurauksena.

Henkilöstö- ja muut hallintokulut

Uuden Evlin henkilöstö- ja hallintokulut 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 37,5 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 8,2 miljoonaa euroa eli 28 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson vastaaviin kuluihin, jotka olivat 29,3 miljoonaa euroa. Kasvu johtui henkilöstömäärän kasvusta, menestyksekkään liiketoiminnan myötä kasvaneesta tulospalkkiovarauksesta sekä hallintokulujen noususta kohonneen aktiviteetin myötä. Lisäksi tarkastelujaksolle kohdistui kertaluonteisia kuluja. Hallintokuluihin sisältyy kertaluonteisia kustannuksia liittyen muun muassa Evlin osittaisjakautumiseen sekä erimielisyyteen koskien yksittäisen jakelusopimuksen irtisanomista Keski-Euroopassa.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Uuden Evlin poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 3,7 miljoonaa euroa ja ne laskivat 0,7 miljoonaa euroa eli 16 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson poistoihin ja arvonalentumisiin, jotka olivat 4,5 miljoonaa euroa. Lasku johtui poistoaikojen umpeutumisesta.

Liiketoiminnan muut kulut

Uuden Evlin liiketoiminnan muut kulut 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 0,8 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,3 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 0,5 miljoonaa euroa.

Liikevoitto tai -tappio

Uusi Evli

Uuden Evlin liikevoitto 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oli 39,7 miljoonaa euroa ja se kasvoi 22,1 miljoonaa euroa eli 126 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liikevoittoon, joka oli 17,6 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta menestyksekkään liiketoiminnan myötä kohonneista tuotoista.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liikevoitto sisältäen konserniallokoinnit 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oli 29,7 miljoonaa euroa ja kasvoi 14,1 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liikevoittoon allokoitien jälkeen, joka oli 15,6 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta menestyksekkään liiketoiminnan myötä kohonneista tuotoista.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liikevoitto sisältäen konserniallokoinnit 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oli 6,5 miljoonaa euroa ja kasvoi 5,3 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liikevoittoon allokoitien jälkeen, joka oli 1,2 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta menestyksekkään liiketoiminnan myötä kohonneista tuotoista.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentin liikevoitto allokoitien jälkeen 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oli 3,0 miljoonaa euroa ja kasvoi 2,3 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liikevoittoon allokoitien jälkeen, joka oli 0,7 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta menestyksekkästä oman taseen sijoitustoiminnasta sekä poikkeuksellisen heikosta vertailukaudesta.

Tuloverot

Uuden Evlin tuloverot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta olivat 7,5 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 3,6 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson tuloveroihin, jotka olivat 3,9 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta vertailukautta korkeammasta verotettavasta tuloksesta.

Tilikauden voitto

Uuden Evlin tilikauden voitto 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta oli 32,2 miljoonaa euroa ja se kasvoi 18,5 miljoonaa euroa eli 135 prosenttia verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson voittoon, joka oli 13,7 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta menestyksekkään liiketoiminnan myötä kohonneista tuotoista.

31.12.2020 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2019 päättyneeseen tilikauteen

Nettoliikevaihto³²

Uuden Evlin nettoliikevaihto 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 80,1 miljoonaa euroa ja se kasvoi 5,1 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden nettoliikevaihtoon, joka oli 74,9 miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa rahasto- ja varainhoitopalkkioiden positiivisesta kehityksestä.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tuotot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 67,1 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 5,5 miljoonaa euroa eli 9 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden tuottoihin, jotka olivat 61,6 miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa rahasto- ja varainhoitopalkkioiden positiivisesta kehityksestä.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin tuotot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 9,7 miljoonaa euroa ja ne laskivat 1,2 miljoonaa euroa eli 11 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden tuottoihin, jotka olivat 10,9 miljoonaa euroa. Lasku johtui COVID-19-pandemian myötä alentuneista Corporate Finance -palkkioista.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentin tuotot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 3,2 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,5 miljoonaa euroa eli 18 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden tuottoihin, jotka olivat 2,7 miljoonaa euroa. Kasvu johtui menestyksekkästä sijoitustoiminnasta.

Henkilöstö- ja hallintokulut

Uuden Evlin henkilöstö- ja hallintokulut 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 41,2 miljoonaa euroa ja ne laskivat 1,0 miljoonaa euroa eli 2 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden vastaaviin kuluihin, jotka olivat 42,2 miljoonaa euroa. Lasku johtui kulujen sopeutuksesta COVID-19-pandemian aikana.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Uuden Evlin poistot ja arvonalentumiset 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 6,0 miljoonaa euroa ja ne laskivat 0,1 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden vastaaviin poistoihin ja arvonalentumisiin, jotka olivat 6,1 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan muut kulut

Uuden Evlin liiketoiminnan muut kulut 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,9 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,3 miljoonaa euroa eli 62 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden muihin kuluihin, jotka olivat 0,5 miljoonaa euroa.

³² Segmenttiraportoinnin mukaiset tuotot yhteensä vastaavat konsernin tuloslaskelmalla esitettyä nettoliikevaihtoa.

Liikevoitto tai -tappio

Uusi Evli

Uuden Evlin liikevoitto 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 32,3 miljoonaa euroa ja se kasvoi 6,8 miljoonaa euroa eli 27 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 25,5 miljoonaa euroa. Kasvu johtui menestyksekkään liiketoiminnan myötä kohonneista palkkioista sekä alhaisemmista kustannuksista.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liikevoitto sisältäen konserniallokoinnit 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 27,7 miljoonaa euroa ja kasvoi 6,9 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden liikevoittoon allokointien jälkeen, joka oli 20,8 miljoonaa euroa. Kasvu johtui rahasto- ja varainhoitopalkkioiden positiivisesta kehityksestä.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liikevoitto sisältäen konserniallokoinnit 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 1,8 miljoonaa euroa ja laski 1,0 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden liiketappioon allokointien jälkeen, joka oli 2,8 miljoonaa euroa. Lasku johtui vertailukautta heikommista Corporate Finance -palkkiotuotoista.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentin liikevoitto allokointien jälkeen 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,8 miljoonaa euroa ja kasvoi 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden liikevoittoon allokointien jälkeen, joka oli 2,3 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta sijoitustoiminnan tuloksesta.

Tuloverot

Uuden Evlin tuloverot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 6,8 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,6 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden tuloveroihin, jotka olivat 5,3 miljoonaa euroa. Kasvu oli seurausta kasvaneesta liikevoitosta.

Tilikauden voitto

Uuden Evlin tilikauden voitto 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 25,5 miljoonaa euroa ja se kasvoi 5,3 miljoonaa euroa eli 26 prosenttia verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden voittoon, joka oli 20,2 miljoonaa euroa. Kasvu johtui vertailukautta korkeammista tuotoista.

31.12.2019 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen

Nettoliikeyvaihto

Uusi Evli

Uuden Evlin nettoliikeyvaihto 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 74,9 miljoonaa euroa ja se kasvoi 5,2 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden nettoliikeyvaihtoon, joka oli 69,7 miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa rahasto- ja välityspalkkioiden positiivisesta kehityksestä.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tuotot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 61,6 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 4,3 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden tuottoihin, jotka olivat 57,4 miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääasiassa rahasto- ja välityspalkkioiden positiivisesta kehityksestä.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin tuotot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 10,9 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 1,0 miljoonaa euroa eli 10 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden tuottoihin, jotka olivat 9,9

miljoonaa euroa. Kasvu johtui vertailukautta korkeammista neuvonantopalkkioista Corporate Finance- ja kannustinohjelmien hallinnointiliiketoimissa.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentin tuotot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 2,7 ja ne kasvoivat 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden tuottoihin, jotka olivat 2,5 miljoonaa euroa.

Henkilöstö- ja hallintokulut

Uuden Evlin henkilöstö- ja hallintokulut 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 42,2 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,7 miljoonaa euroa eli 2 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden vastaaviin kuluihin, jotka olivat 41,5 miljoonaa euroa. Kasvu johtui henkilöstökulujen noususta.

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Uuden Evlin poistot ja arvonalentumiset 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 6,1 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 4 miljoonaa euroa eli 191 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden poistoihin ja arvonalentumisiin, jotka olivat 2,1 miljoonaa euroa. Kasvu johtui muun muassa IFRS 16 -standardin käyttöönotosta, jonka seurauksena muun muassa vuokratut toimitilat esitetään jatkossa poistoissa liiketoiminnan muiden kulujen sijaan. Myös kasvaneet poistot vaikuttivat kehitykseen.

Liiketoiminnan muut kulut

Uuden Evlin liiketoiminnan muut kulut 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,5 miljoonaa euroa ja ne laskivat 2,5 miljoonaa euroa eli 83 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden muihin kuluihin, jotka olivat 3,1 miljoonaa euroa. Lasku johtui muun muassa IFRS 16 -standardin käyttöönotosta, jonka seurauksena muun muassa vuokratut toimitilat esitetään jatkossa poistoissa liiketoiminnan muiden kulujen sijaan.

Liikevoitto tai -tappio

Uusi Evli

Uuden Evlin liikevoitto 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 25,5 miljoonaa euroa säilyen 31.12.2018 päättyneen vertailukauden vastaavalla tasolla, joka oli 25,6 miljoonaa euroa.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liikevoitto sisältäen konserniallokoinnit 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 20,8 miljoonaa euroa ja kasvoi 3,5 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden liikevoittoon allokoitien jälkeen, joka oli 17,3 miljoonaa euroa. Kasvu johtui vertailukautta korkeammista palkkiotuotoista.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketappio sisältäen konserniallokoinnit 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,8 miljoonaa euroa ja kasvoi 0,7 miljoonaa euroa eli 34 prosenttia verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden liiketappioon allokoitien jälkeen, joka oli 2,1 miljoonaa euroa. Kasvu johtui vertailukautta korkeammista palkkiotuotoista.

Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentin liikevoitto allokoitien jälkeen 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,3 miljoonaa euroa ja laski 1,5 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden liikevoittoon allokoitien jälkeen, joka oli 3,8 miljoonaa euroa. Lasku johtui segmentille tarkastelukaudella kohdistuneista, vertailukautta korkeammista kuluista.

Tuloverot

Uuden Evlin tuloverot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta olivat 5,3 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat 0,2 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden tuloveroihin, jotka olivat 5,0 miljoonaa euroa. Kasvu johtui vertailukautta korkeammasta verotettavasta tuloksesta.

Tilikauden voitto

Uuden Evlin tilikauden voitto 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli 20,2 miljoonaa euroa ja se laski 0,4 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden voittoon, joka oli 20,6 miljoonaa euroa.

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yleiskatsaus

Uuden Evlin oma pääoma 30.9.2021 oli 108,1 miljoonaa euroa.

Evlin hallitus on vahvistanut riskienhallintastrategian ja riskipolitiikan, joilla hallitaan rahoitus- ja maksuvalmiusriskiä. Rahoitusriskin hallinnan tarkoituksena on varmistaa riskinkantokyvyn kannalta oikein mitoitettu pääomarakenne ja rajoittaa taserakenteesta aiheutuvaa rahoitus- ja maksuvalmiusriskiä. Rahoitusriskiä hallitaan maksuvalmiuden ja taserakenteen suunnittelulla, ylläpitämällä riittävää maksuvalmiusreserviä ja hajauttamalla varainhankintaa sekä sijoitussalkkua maturiteettiluokittain, vastapuolittain ja instrumenteittain.

Uuden Evlin rahoitusjärjestelyt muodostuvat pääasiassa Uuden Evlin omasta pääomasta sekä Uuden Evlin liikkeeseen laskemista joukkovelkakirjalainoista, jotka olivat 91,1 miljoonaa euroa 30.9.2021. Uusi Evli on myös käynnistänyt neuvottelut ulkoisten rahoituslaitosten kanssa mahdollisista uusista lyhytaikaisista luottofasiliteteista kaupankäynnin tueksi. Uuden Evlin myöntämän lainakannan suuruus oli 107,8 miljoonaa euroa 30.9.2021.

Uuden Evlin rahavirtalaskelma

(MEUR)	30.9. ja 1.1.–30.9.		31.12. ja 1.1.–31.12.		
	2021	2020	2020	2019	2018
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-17,2	-22,1	19,4	33,3	30,9
Investointien rahavirta yhteensä	-0,5	-0,6	-0,8	-5,9	-2,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	33,2	19,7	-19,9	-25,2	-35,1
Rahavarat tilikauden alussa	28,0	29,4	29,4	27,2	33,5
Rahavarat tilikauden lopussa	43,5	26,4	28,0	29,4	27,2
Muutos	15,5	-2,9	-1,3	2,2	-6,4

Rahavarojen muutos

Rahavarojen muutos 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 15,5 miljoonaa euroa ja 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla -2,9 miljoonaa euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli -1,3 miljoonaa euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli 2,2 miljoonaa euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli -6,4 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla oli -17,2 miljoonaa euroa, ja se pieneni 4,9 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson liiketoiminnan nettorahavirtaan, joka oli -22,1 miljoonaa euroa. Muutos johtui toisaalta vahvemmassa operatiivisesta suoriutumisesta sekä toisaalta liiketoiminnan saamisten ja velkojen muutoksesta. Liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli 19,4 miljoonaa euroa, ja se laski 13,9 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden liiketoiminnan nettorahavirtaan, joka oli 33,3 miljoonaa euroa. Muutoksen taustalla on kehitys kaupankäyntiliitännäisten liiketoiminnanvelkojen muutoksessa. Liiketoiminnan nettorahavirta 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli 33,3 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 2,4 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden liiketoiminnan nettorahavirtaan, joka oli 30,9 miljoonaa euroa. Kasvun taustalla oli muutos kaupankäyntiliitännäisten liiketoimintasaamisten osalta.

Investointien rahavirta

Investointien nettorahavirta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla oli -0,5 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa aineettomiin hyödykkeisiin, jossa painopiste on ollut tietojärjestelmäkehityksissä. Investoinnit 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jaksolta olivat -0,6 miljoonaa euroa. Investointien nettorahavirta 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli -0,8 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa aineettomiin hyödykkeisiin, jossa painopiste on ollut tietojärjestelmäkehityksissä. Investointien nettorahavirta 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli -5,9 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa aineettomiin hyödykkeisiin tietojärjestelmien kehityksen muodossa, lisäksi Yhtiö investoi vaihtoehtoliiketoiminnan kehittämiseen toteuttamalla liiketoimintakaupan, jonka myötä Yhtiö vahvisti henkilöresurssejaan pääomarahastoliiketoiminnassa. 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella investointien nettorahavirta oli -2,2 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa tietojärjestelmäkehitykseen.

Rahoituksen rahavirta

Rahoituksen nettorahavirta 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolla oli 33,2 miljoonaa euroa, ja nousi 13,5 miljoonaa euroa verrattuna 30.9.2020 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson rahoituksen nettorahavirtaan, joka oli 19,7 miljoonaa euroa. Muutos johtui pääasiassa nostetuista lyhytaikaisista konsernilainoista Evliltä. Rahoituksen nettorahavirta 31.12.2020 päättyneellä tilikaudella oli -19,9 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 5,3 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2019 päättyneen tilikauden rahoituksen nettorahavirtaan, joka oli -25,2 miljoonaa euroa. Kehitystä selittää muutokset lainoissa ja oman pääomanehtoisissa transaktioissa Evlin kanssa. Rahoituksen nettorahavirta 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella oli -25,2 miljoonaa euroa, ja se kasvoi 9,9 miljoonaa euroa verrattuna 31.12.2018 päättyneen tilikauden rahoituksen nettorahavirtaan, joka oli -35,1 miljoonaa euroa. Kehitystä selittää muutokset lainoissa ja oman pääomanehtoisissa transaktioissa Evli kanssa.

Tasetietoja

	30.9. 2021 (tilintarkastam aton)	2020	31.12. 2019	2018
(MEUR)				
VARAT				
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	43,5	28,0	29,4	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	107,8	108,7	113,2	113,7
Saamistodistukset	0,7	1,8	5,0	6,6
Osakkeet ja osuudet	58,8	57,3	31,5	30,1
Johdannaissopimukset	17,3	52,2	59,6	24,2
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	3,0	4,2	3,8	5,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	14,2	16,0	14,3	11,5
Aineelliset hyödykkeet	1,2	1,3	1,4	1,9
Käyttöoikeusomaisuuserät	8,0	9,7	5,1	0,0
Muut varat	178,9	154,4	150,0	123,4
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,5	2,7	1,9	3,4
Tuloverosaaminen	1,6	0,5	1,5	1,7
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,1	0,2	0,1
VARAT YHTEENSÄ	436,7	436,7	416,9	348,9
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
VELAT				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	62,5	24,8	25,1	31,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	91,1	121,1	123,6	118,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	17,1	52,5	59,7	24,3
Muut velat	127,7	137,0	122,2	96,7
Siirtovelat ja saadut ennakot	25,2	21,3	20,3	17,4
Tuloverovelka	5,0	1,8	1,3	0,6
Laskennallinen verovelka	0,0	0,0	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ	328,6	358,5	352,1	288,5
OMA PÄÄOMA				
Muuntoero	0,2	0,2	0,0	-0,2
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	102,2	75,1	63,2	59,4
Määräysvallattomien omistajien osuus	5,7	3,0	1,7	1,1
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	108,1	78,2	64,8	60,3
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	436,7	436,7	416,9	348,9

Varat

Rahavarat - Käteiset varat ja saamiset luottolaitoksilta

Rahavarat muodostuvat pääasiassa saamisista luottolaitoksilta.

Käteiset varat ja saamiset luottolaitoksilta olivat 43,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne kasvoivat 15,5 miljoonaa euroa verrattuna 28,0 miljoonaan euroon 31.12.2020. Kasvu oli seurausta toisaalta positiivisesta liiketoiminnan rahavirrasta ennen saamisten ja velkojen muutosta sekä kasvusta konsernilainoissa Evliltä.

Käteiset varat ja saamiset luottolaitoksilta olivat 28,0 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne laskivat 1,3 miljoonaa euroa verrattuna 29,4 miljoonaan euroon 31.12.2019.

Käteiset varat ja saamiset luottolaitoksilta olivat 29,4 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne kasvoivat 2,2 miljoonaa euroa verrattuna 27,2 miljoonaan euroon 31.12.2018.

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä olivat 107,8 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne laskivat 0,9 miljoonaa euroa verrattuna 108,7 miljoonaan euroon 31.12.2020.

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä olivat 108,7 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne laskivat 4,5 miljoonaa euroa verrattuna 113,2 miljoonaan euroon 31.12.2019.

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä olivat 113,2 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne laskivat 0,5 miljoonaa euroa verrattuna 113,7 miljoonaan euroon 31.12.2018.

Rahoitusvarat

Rahoitusvarat muodostuvat saamistodistuksista, johdannaissopimuksista sekä Uuden Evlin pitkäaikaisista ja strategisista osake- ja rahastosijoituksista.

Rahoitusvarat olivat 76,8 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne laskivat 34,4 miljoonaa euroa verrattuna 111,2 miljoonaan euroon 31.12.2020. Lasku johtui muutoksesta taseessa olevissa johdannaissopimuksissa.

Rahoitusvarat olivat 111,2 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne kasvoivat 15,1 miljoonaa euroa verrattuna 96,1 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu on seurausta Uuden Evlin tekemistä sijoituksista sijoitusrahastoihin.

Rahoitusvarat olivat 96,1 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne kasvoivat 35,2 miljoonaa euroa verrattuna 60,9 miljoonaan euroon 31.12.2018. Kasvu johtui pääasiassa muutoksista taseessa olevissa johdannaisissa.

Muut kuin rahoitusvarat

Muut kuin rahoitusvarat muodostuvat osakkeista ja osuuksista osakkuusyhtiöissä, aineettomista hyödykkeistä ja liikearvosta, aineellisista hyödykkeistä, käyttöoikeusomaisuuseristä, muista varoista, siirtosaamisista ja maksetuista ennakkoista, tuloverosaamisista ja laskennallisista verosaamisista. Muut kuin rahoitusvarat pitää sisällään myös osakevälitystoimintaan liittyviä lyhytaikaisia saatavia kauppavastapuolilta, jotka voivat vaihdella hyvin merkittävästi tarkastelujaksojen välillä riippuen avoinna olevien kauppajen määrästä kulloisenakin päivänä.

Muut kuin rahoitusvarat olivat 208,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne kasvoivat 19,7 miljoonaa euroa verrattuna 188,8 miljoonaan euroon 31.12.2020. Lasku johtui vertailukauden korkeammista lyhytaikaisista saatavista kauppavastapuolilta.

Muut kuin rahoitusvarat olivat 188,8 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne kasvoivat 10,5 miljoonaa euroa verrattuna 178,2 miljoonaan euroon 31.12.2019. Kasvu johtui muun muassa käyttöoikeusomaisuuserien noususta uusitun pidemmän vuokrasopimuksen myötä.

Muut kuin rahoitusvarat olivat 178,2 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne kasvoivat 31,1 miljoonaa euroa verrattuna 147,1 miljoonaan euroon 31.12.2018. Kasvu johtui korkeammista lyhytaikaisista saatavista kauppavastapuolilta.

Velat

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat muodostuvat veloista luottolaitoksille ja keskuspankeille, johdannaisveloista sekä yleiseen liikkeeseenlasketuista velkakirjoista. Velat luottolaitoksille sisältävät lainan Evliltä. Uusi Evli on ottanut lyhytaikaista lainaa Evliltä. Lainan tarkoituksena on fasilitoida kaupankäyntiä ja tukea varainhoitoliiketoimintaa.

Velat luottolaitoksille olivat 62,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne kasvoivat 37,6 miljoonaa euroa verrattuna 24,8 miljoonaan euroon 31.12.2020.

Velat luottolaitoksille olivat 24,8 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne laskivat 0,3 miljoonaa euroa verrattuna 25,1 miljoonaan euroon 31.12.2019.

Velat luottolaitoksille olivat 25,1 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne laskivat 6,3 miljoonaa euroa verrattuna 31,4 miljoonaan euroon 31.12.2018. Lasku oli seurausta alhaisemmasta lainasta Evliltä.

Uusi Evli on liikkeeseen laskenut strukturoituja joukkovelkakirjalainoja hankkiakseen pitkäaikaista velkarahoitusta. Rahoituksen tarkoituksena on varmistaa likviditeetti sekä mahdollistaa sijoitustoimintaa tukevien luottojen myöntäminen.

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat olivat 91,1 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne laskivat 30,0 miljoonaa euroa verrattuna 121,1 miljoonaan euroon 31.12.2020. Uusi Evli ei liikkeeseen laskenut uusia joukkovelkakirjalainoja tarkastelukaudella.

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat olivat 121,1 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne laskivat 2,5 miljoonaa euroa verrattuna 123,6 miljoonaan euroon 31.12.2019.

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat olivat 123,6 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne kasvoivat 5,6 miljoonaa euroa verrattuna 118,0 miljoonaan euroon 31.12.2018. Muutos oli seurausta siitä, Uusi Evli laski liikkeelle enemmän joukkovelkakirjalainoja kuin niitä erääntyi.

Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat olivat 17,1 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne laskivat 35,3 miljoonaa euroa verrattuna 52,5 miljoonaan euroon 31.12.2020.

Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat olivat 52,5 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne laskivat 7,2 miljoonaa euroa verrattuna 59,7 miljoonaan euroon 31.12.2019.

Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat olivat 59,7 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne kasvoivat 35,3 miljoonaa euroa verrattuna 24,3 miljoonaan euroon 31.12.2018.

Muut velat

Muut velat muodostuvat muista veloista, siirtovelloista ja saaduista ennakosta, tuloverovelasta sekä laskennallisesta verovelasta. Merkittävin muihin velkoihin huomioitava erä liittyy välitystoiminnan lyhytaikaisiin velkoihin kauppavastapuolille, joka voi vaihdella hyvinkin merkittävästi tarkastelujaksojen välillä ollen riippuvainen avoimista välitystoimeksiannoista kulloisenakin päivänä.

Muut velat olivat 157,9 miljoonaa euroa 30.9.2021 ja ne laskivat 2,3 miljoonaa euroa verrattuna 160,1 miljoonaan euroon 31.12.2020.

Muut velat olivat 160,1 miljoonaa euroa 31.12.2020 ja ne kasvoivat 16,4 miljoonaa euroa verrattuna 143,8 miljoonaan euroon 31.12.2019.

Muut velat olivat 143,8 miljoonaa euroa 31.12.2019 ja ne kasvoivat 29,0 miljoonaa euroa verrattuna 114,8 miljoonaan euroon 31.12.2018. Kasvu johtui pääasiassa muutoksesta välitystoiminnan lyhytaikaisissa veloissa kauppavastapuolille.

Muut vastuusitoumukset

Uudella Evlillä ei ole muita merkittäviä vastuusitoumuksia. Olemassa oleviin vastuusitoumuksiin kuuluu muun muassa myönnetty takaukset, asiakkaille myönnetty mutta nostamattomat luotot sekä asiakkaiden puolesta asetetut vakuudet. Uusi Evli on antanut sen liiketoimintaan liittyviä määrältään ja laadultaan tavanomaisia vakuuksia muun muassa markkinapaikoille liittyen osake- ja johdannaiskauppaan sekä muutoin liittyen Uuden Evlin liiketoiminnassaan harjoittamaan valuuttakauppaan ja arvopaperilainaukseen.

(MEUR)	30.9. 2021	31.12.		
	(tilintarkastamaton)	2020	2019	2018
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	11,9	5,4	6,9	2,6
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	2,4	2,3	0,3	0,2
Takaukset muiden puolesta	0	0	0,5	0,5
Käyttämättömät luottojärjestelyt, asiakkaille myönnetty	13,3	9,6	5,4	2,6

Lisätietoja Uuden Evlin vastuusitoumuksista on saatavilla Uuden Evlin 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laadittujen carve-out taloudellisten tietojen sekä Uuden Evlin carve-out-tilinpäätösten liitetiedoista kohdasta Taseen ulkopuoliset sitoumukset.

Taloudellisten riskien hallinnan kuvaus

Uusi Evli on historiallisesti ollut osa Evli-konsernia ja sen riskejä on hallittu keskitetysti osana Evli-konsernin riskienhallintaa. Jakautumisen yhteydessä Uusi Evli perustaa oman riskienhallinnan organisaation ja kehittää omat riskienhallintapolitiikkansa. Tässä esitetty riskienhallinnan kuvaus perustuu Evlin hallituksen Evli-konsernille hyväksymiin periaatteisiin ja vastuisiin niiltä osin, kuin ne liittyvät Jakautumisessa siirtyviin Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välityšliiketoimintaan ja Corporate Finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan.

Uudessa Evlissä riski on määritelty tapahtumaksi tai tapahtumaketjuksi, joka vaarantaa tulonmuodostuksen lyhyellä tai pitkällä aikavälillä. Riskienhallinnan tavoitteena on tukea Uuden Evlin strategian ja tulonmuodostuksen häiriötöntä toteuttamista. Uudessa Evlissä jokaisella työntekijällä on vastuu riskienhallinnasta.

Evlin hallitus on vahvistanut riskienhallinnan periaatteet, Uuden Evlin riskilimiitit sekä muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta Uudessa Evlissä organisoidaan. Uuden Evlin hallituksella tulee olemaan tarkastus- ja riskivaliokunta, joka valmistelee Uuden Evlin hallitukselle riskinottoa koskevat esitykset. Tämän lisäksi Uuden Evlin hallitus tulee nimittämään riskikomitean, joka valmistelee Uuden Evlin hallitukselle riskienhallintaan liittyvät toimintaohjeet, niihin liittyvät limiitit ja riskinottoa koskevat esitykset. Riskikomitea tulee koostumaan operatiiviseen toimintaan kuuluvista henkilöistä. Kaikki riskinottoa koskevat esitykset tullaan käsittelemään tarkastus- ja riskivaliokunnassa ennen hallituskäsittelyä. Riskikomitea tulee raporttoimaan säännöllisesti tarkastus- ja riskivaliokunnalle.

Uudella Evlillä on erillinen riskienvalvontayksikkö, joka valvoo riskienhallintamenettelyiden noudattamista sekä ehdottaa muutoksia riskienhallintamenetelmiin. Riskienvalvontayksikkö raportoi tekemistään havainnoistaan Uuden Evlin hallituksen asettamalle riskikomitealle, johtoryhmälle sekä Uuden Evlin hallitukselle.

Uuden Evlin toimintaan kohdistuu erilaisia rahoitukseen ja rahoitusvälineisiin liittyviä riskejä, kuten markkinariskit, likviditeettiriski, luottoriskit sekä operatiiviset riskit. Uuden Evlin kannalta keskeiset riskit sekä näiden hallinnan tavoitteet ja periaatteet on kuvattu alla.

Markkinariskit

Markkinariskillä (hintariski) tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta (hintariski). Uuden Evlin toimintaan liittyvät merkittävästi epäsuorat markkinariskit niin osake-, valuutta- kuin korkomarkkinoilla. Epäsuorat markkinariskit muodostuvat Uuden Evlin tulonmuodostuksesta, jossa hintojen lasku vaikuttaa suoraan hallinnoitavien varojen määrään ja siten veloitettaviin hallinnointipalkkioihin ja tuottosidonnaisiin palkkioihin. Lisäksi hintojen voimakas lasku yleensä ajaa sijoittajia lunastuksiin, joka lisää hallinnoitavien varojen määrän laskua. Lisäksi neuvonantopalveluilla on yleensä markkinastressissä vähemmän kysyntää.

Uuden Evlin toimintaan liittyy vähemmän suorat markkinariskit, jotka muodostuvat oman taseen sijoituksista. Taseen sijoitussalkku on jaettu kahteen osaan; pitkän aikavälin ja siemensijoitusten salkkuun sekä likviditeettisalkkuun. Pitkän aikavälin ja siemensijoitusten salkku koostuu lähinnä siemensijoituksista Uuden Evlin hallinnoimiin rahastoihin. Myös yhtiöjärjestelyiden kautta voi tulla pitkän aikavälin sijoituksia, joiden myynti ei joko ole Uuden Evlin edunmukaista tai miltei mahdotonta. Likviditeettisalkulla hallitaan Uuden Evlin likviditeettiä ja vakavaraisuutta, jossa sijoitukset keskittyvät käteisen lisäksi lähinnä Uuden Evlin rahastoihin.

Uusi Evli on laskenut liikkeelle strukturoituja tuotteita osana pitkäaikaista varainhankintaa. Jotta liikkeeseenlasketut strukturoidut tuotteet eivät altista Uutta Evliä markkinariskeille, on Uusi Evli suojannut markkinariskit johdannaisilla.

Asiakkaiden lukuun sopimusten perusteella hallinnoitavat osakekannustinjärjestelyt on toteutettu hankkimalla kyseisten asiakasyhtiöiden osakkeita. Järjestely ei aiheuta Uudelle Evlille osakemarkkinariskiä. Markkinahintojen muutoksista syntyvää luotto- ja vastapuoliriskiä seurataan erikseen.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski (maksuvalmiusriski) tarkoitetaan tilannetta, jossa Uuden Evlin käytettävissä olevat rahavarat eivät riitä kattamaan ulosmaksuja ja Uuden Evlin jatkuvuus siten vaarantuu.

Varainkäytöstä pääosan muodostavat taseen sijoitukset ja sijoituspalveluihin liittyvä rajallinen antolainaus. Varainkäyttöä aiheutuu myös selvitystoiminnassa selvityshäiriöiden sekä vakuuksien asettamisen vuoksi. Lisäksi strukturoitujen tuotteiden suojaukset sitovat Uuden Evlin varoja, sillä Uusi Evli joutuu asettamaan vakuuksia, mikäli suojaukset ovat tappiollisia. Taloushallinto-yksikkö vastaa likviditeettiriskin hallinnasta. Likviditeettiriskiä valvotaan Uuden Evlin riskienvalvontayksikössä, joka raportoi likviditeettiriskistä sekä riskikomitealle että Uuden Evlin hallitukselle.

Uuden Evlin hallitus vahvistaa limiitit sitoutuneen likviditeetin käyttöä varten. Nämä limiittiesitykset valmistelee Uuden Evlin riskikomitea. Uuden Evlin on varainhankinnassaan aina varauduttava turvaamaan likviditeetti vastaamaan asetettuja limiittejä. Likviditeettiriskiä pienentääkseen Uudella Evlillä on periaate, jonka mukaan Uudella Evlillä on aina oltava yhtä paljon pitkäaikaista varainhankintaa, mukaan lukien omat varat, kuin pitkiä saatavia. Tämä korostuu erityisesti Uuden Evlin alkuvaiheessa, jolloin yhtiöllä vielä saattaa olla merkittävä antolainauskanta.

Luottoriskit

Luottoriskillä tarkoitetaan, ettei vastapuoli kykene täyttämään sopimuksen mukaista velvoitettaan. Luottoriskejä aiheutuu ensisijaisesti luotonannossa, johdannaissuojausten vastapuoliriskin kautta sekä myyntisaatavista. Luottoriskien hallintaa varten Uuden Evlin hallitus on vahvistanut Uudelle Evlille luottoriskistrategian. Strategia sisältää määritellyt luotonannon periaatteista, vakuusvaatimuksista, hinnoittelusta ja maturiteeteista. Luottoriskistrategiassa on myös määritelty Uudessa Evlissä käytettävä asiakkaiden ja luottojen luokittelujärjestelmä. Luottoriskejä valvotaan Uuden Evlin riskienvalvontayksikössä, joka raportoi niistä johtoryhmälle, tase- ja riskikomitealle (Credalco) ja Uuden Evlin hallitukselle.

Johdannaissuojausten vastapuoliriski hallinnoidaan vakuushallinnalla. Mikäli Uudella Evlillä on saatavia johdannaissvastapuoleta, turvataan se käteisvakuuksilla. Uuden Evlin riskikomitea hyväksyy kaikki johdannaissvastapuolet. Erääntyneitä myyntisaatavia seurataan määrämuotoisella prosessilla, ja yli 14 päivää erääntyneet myyntisaatavat käsitellään Uuden Evlin riskikomiteassa.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista; järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset-, compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Operatiiviset riskit liittyvät täten esimerkiksi johtamisjärjestelmään, toimintaprosesseihin, tietojärjestelmiin, henkilöihin ja erilaisiin ulkoisiin tekijöihin tai uhkiin. Yksiköt vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien hallinnasta.

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvoihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Carve-out-tilinpäätösten laatiminen on edellyttänyt johdolta arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka vaikuttavat näissä carve-out-tilinpäätöksissä esitettäviin lukuihin ja liitetietoihin. Nämä arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut, jotka perustuvat historialliseen evidenssiin ja todennäköisiin tulevaisuutta koskeviin skenaarioihin, on arvioitu kunakin 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-

tilinpäätöksiä laadittaessa sovellettuihin periaatteisiin, arvonalentumistestauksessa käytettyihin keskeisiin oletuksiin sekä teoreettisesti arvostettavien instrumenttien arvostusperiaatteisiin.

Lisätietoja on esitetty tämän Esitteen liitteenä C olevassa Uuden Evlin carve-out-tilinpäätöskokonaisuudessa, joka sisältää carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta.

IFRS 16 – Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto

Uusi Evli on ottanut käyttöön ”IFRS 16 – Vuokrasopimukset” standardin 1.1.2019 alkaen. Uusi Evli siirtyi ”IFRS 16 – Vuokrasopimukset” standardiin yksinkertaistettua menettelytapaa soveltaen. Edeltävien tilikausien lukuja ei ole oikaistu ja siksi 31.12.2018 tilikauden tiedot eivät ole täysin vertailukelpoisia tässä Esitteessä esitettyjen 1.1.2019 jälkeen päättyneiden kausien taloudellisten tietojen kanssa. Lisätietoja on esitetty tämän Esitteen liitteenä C olevassa Uuden Evlin carve-out-tilinpäätöskokonaisuudessa, joka sisältää carve-out-tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta, liitetiedossa ”Carve-out-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet – IFRS 16 Vuokrasopimukset”.

UUDEN EVLIN SÄÄNTELY-YMPÄRISTÖ

Yleistä

Finanssimarkkinoilla toimivien yritysten sääntely koostuu kotimaisesta lainsäädännöstä, EU-sääntelystä sekä lakia alemmantasoisista ohjeista ja viranomaismääräyksistä, kuten Finanssivalvonnan ohjeista ja määräyksistä, Euroopan pankkiviranomaisen (EBA) sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ohjeista ja suosituksista. Lisäksi finanssimarkkinoilla on merkittävää itsesääntelyä, kuten pörssien ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien säännöt. Yhtiö on yhtiömuodoltaan julkinen osakeyhtiö, jonka liiketoimintaa säännellään Osakeyhtiölailla ja liiketoiminnan kirjanpitoa kirjanpitolaitilla (1336/1997, muutoksineen) sekä muulla kirjanpitolainsäädännöllä. Yhtiön osakkeita, jotka ovat arvo-osuusmuotoisia ja kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään, koskevat laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta (348/2017, muutoksineen) sekä laki arvo-osuustileistä (827/1991, muutoksineen). Lisäksi arvo-osuustileistä säädetään Euroclear Finlandin säännöissä.

Yhtiö tarjoaa Sijoituspalvelulaissa tarkoitettuja sijoitus- ja oheispalveluita. Yhtiön ja sen konserniyhtiöiden harjoittama sijoituspalvelu- ja rahastotoiminta on Suomessa luvanvaraista. Sijoituspalvelu- tai rahastotoimintaa ei saa harjoittaa ilman asianmukaista toimilupaa. Merkittäviä huomioon otettavia säännöksiä sijoituspalvelu- ja rahastotoiminnassa ovat rahoitusvälineiden markkinat -direktiivi (2014/65/EU, ”**MIFID II**”), sijoituspalveluyritysten vakavaraisuus- ja maksuvalmiussääntelyä koskeva uudistuspaketti (Euroopan neuvoston ja parlamentin asetus (EU) 2019/2033 ja direktiivi (EU) 2019/2034), sijoitusrahastojen hoitamista ja markkinointia koskevat direktiivit (2009/65/EY ja 2014/91/EU), vaihtoehtorahastojen hoitamista ja markkinointia koskevat direktiivi (2011/61/EU, ”**AIFMD**”).

Asiakassuhteissa on otettava huomioon asiakkaiden tunnistamista ja tuntemista koskeva sääntely, rahanpesun ja terrorismin rahoituksen estämistä koskevat direktiivit ((EU) 2015/849 ja (EU) 2018/843) sekä edellä mainittua EU-sääntelyä täydentöönpaneva kansallinen sääntely, kuten laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä ja selvittämisestä (2017/444, muutoksineen). Lisäksi huomioon on otettava henkilötietojen käsittelyä koskeva lainsäädäntö, jossa asetetaan käsittelyä ja tietoturva koskevia vaatimuksia sekä määritetään rekisterinpitäjän ja henkilötietojen käsittelijän vastuut. EU:n yleinen tietosuojalaki ((EU) 2016/679, ”**GDPR-asetus**”) on henkilötietojen käsittelyä koskeva yleissäädos. GDPR-asetusta on täsmennetty ja täydennetty Suomessa tietosuojalain (1050/2018, muutoksineen) sekä eräillä erityissäädosilla, kuten lailla yksityisyyden suojasta työelämässä (759/2004, muutoksineen). Kuluttajiin kohdistuvaa markkinointia säännellään muun muassa kuluttajansuojalaissa (38/1978). Lisäksi kestäväan rahoitukseen liittyvä sääntely, kuten taksonomia-asetus ((EU) 2020/852), tiedonantovelvoiteasetus ((EU) 2019/2088) ja vähähiiliset viitearvot -muutosasetus ((EU) 2019/2089), asettaa Yhtiölle ja sen konserniyhtiöille uudenlaisia tiedonantovelvoitteita.

Sijoituspalvelutoiminta

Sijoituspalvelutoimintaa sääntelee Sijoituspalvelulaki, jossa säädetään sijoituspalveluyrityksen toimiluvasta ja yleisistä toimintaedellytyksistä sekä sijoituspalvelujen tarjoamisesta noudatettavista menettelytavoista. Sijoituspalvelulla tarkoitetaan mm. rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä sekä toteuttamista asiakkaan lukuun, sijoitusneuvontaa eli yksilöllisen suosituksen antamista asiakkaalle tiettyä rahoitusvälinettä koskevaksi liiketoimeksi sekä omaisuudenhoitoa eli rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain palveluntarjoajalle. Oheispalvelulla tarkoitetaan muun muassa rahoitusvälineiden säilytys- ja hoitopalveluja, sijoituspalveluun liittyvien luottojen myöntämistä sekä sijoituspalveluun liittyvää valuuttapalvelua. Sijoituspalvelua voi tarjota vain luottolaitostoimiluvan saanut luottolaitos, sijoituspalveluyrityksen toimiluvan saanut sijoituspalveluyritys sekä tiettyjen sijoituspalveluiden osalta toimiluvan saanut rahastoyhtiö tai vaihtoehtorahastojen hoitaja. Finanssivalvonta valvoo sijoituspalveluja tarjoavien yritysten toimintaa ja menettelytapoja. Sijoituspalveluyrityksen toimiluvan myöntää Finanssivalvonta.

Euroopan parlamentti ja neuvosto on 27.11.2019 antanut direktiivin (EU) 2019/2034 sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvalvonnasta (”**IFD**”) sekä asetuksen (EU) 2019/2033 sijoituspalveluyritysten vakavaraisuusvaatimuksista (”**IFR**”). IFD sisältää säännökset muun muassa sijoituspalveluyritysten perustamispääomasta, vakavaraisuusvalvonnasta (valvonnan periaatteet, toimivaltaisten viranomaisten valtuudet, arviointimenettely ja siinä huomioitavat seikat, mukaan lukien sijoituspalveluyrityksen oman pääoman riittävyys, hallinnointi-, ohjaus- ja palkitsemisjärjestelmät sekä sijoituspalveluyrityksryhmien valvonta) ja toimivaltaisille viranomaisille asetetuista julkistamisvaatimuksista. IFD on saatettu osaksi Suomen kansallista lainsäädäntöä muun muassa Sijoituspalvelulailla. IFR on Suomessa suoraan voimassa olevaa oikeutta ja siinä säädetään tarkemmin sijoituspalveluyrityksen noudatettavista erityisistä vakavaraisuusvaatimuksista ja niiden laskemisesta. IFR on uudistanut sijoituspalveluyritysten vakavaraisuussääntelyä, joka perustuu ennen IFR:n soveltamista ensisijaisesti luottolaitosten tarpeisiin suunniteltuun EU:n vakavaraisuusasetukseen ((EU) 575/2013). Sijoituspalveluyritysten uudistetulla ja yhteisellä vakavaraisuus- ja

valvontakehyksellä pyritään edistämään kilpailua sekä tarjoamaan sijoittajille uusia mahdollisuuksia ja parempia keinoja hallita riskejään.

Yhtiön lisäksi sijoituspalvelutoimintaa harjoittaa Uusi Evli -konserniin kuuluva tytäryhtiö Aurator Varainhoito Oy, jolla on Sijoituspalvelulain mukainen sijoituspalveluyrityksen toimilupa tarjota Sijoituspalvelulaissa tarkoitettuja sijoitus- ja oheispalveluja. Toimilupa kattaa omaisuudenhoitopalvelujen tarjoamisen, sijoitusneuvonnan ja arvopaperinvälityksen, joiden lisäksi Aurator Varainhoito Oy saa toimiluvassa mainituin edellytyksin järjestää muutoin kuin omaan lukuun asiakkaille sijoituspalveluun liittyviä luottoja ja muuta rahoitusta, tarjota sijoituskohteista koskevaa sijoitus- ja rahoitusneuvontaa sekä tarjota sijoituspalveluun liittyvää valuuttapalvelua.

Sidonnaisasiamiehet

Sijoituspalveluyritys voi Sijoituspalvelulain 7 luvun 6 pykälän mukaisesti tarjota tiettyjä sijoituspalveluja sidonnaisasiamiehen välityksellä. Sijoituspalveluyritys kuitenkin vastaa sidonnaisasiamiehen toimista ja laiminlyönnestä tämän toimiessa sijoituspalveluyrityksen lukuun.

Sidonnaisasiamies voi vastaanottaa ja välittää sijoitus- ja oheispalveluihin tai rahoitusvälineisiin liittyviä asiakkaiden ohjeita ja toimeksiantoja, välittää rahoitusvälineitä asiakkaille, antaa sijoituspalveluyrityksen tarjoamia sijoitus- ja oheispalveluja tai rahoitusvälineitä koskevaa neuvontaa asiakkaille, ja markkinoida sijoituspalveluyrityksen tarjoamia sijoitus- ja oheispalveluja asiakkaille. Sidonnaisasiamies voi pitää hallussaan asiakasvaroja sijoituspalveluyrityksen lukuun ja vastuulla.

Sidonnaisasiamies voi olla luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö eikä sidonnaisasiamies tarvitse erillistä toimilupaa. Sidonnaisasiamies toimii sijoituspalveluyrityksen lukuun, sen vastuulla ja toimiluvan puitteissa. Sidonnaisasiamies voi toimia vain yhden sijoituspalveluyrityksen lukuun. Sijoituspalveluyrityksen on käytettävissä olevin keinoin varmistuttava siitä, että sidonnaisasiamies on hyvämaineinen ja riittävän ammattitaitoinen toiminnan harjoittamiseen. Sijoituspalveluyritys vastaa siitä, että sidonnaisasiamies on merkitty Finanssivalvonnan ylläpitämään julkiseen sidonnaisasiamiesrekisteriin.

Yhtiön tytäryhtiöistä Evli Alexander Incentives Oy ja Evli Investment Solutions Oy toimivat myös Yhtiön sidonnaisasiamiehenä. Yhtiöllä oli 30.9.2021 päättyneen yhdeksän kuukauden jakson lopussa yhteensä kahdeksan (8) sidonnaisasiamiestä.

Sijoitusrahastotoiminta

Sijoitusrahastotoiminnalla tarkoitetaan sijoitusrahastolain (213/2019, muutoksineen) ("**Sijoitusrahastolaki**") mukaan varojen hankkimista yleisöltä yhteistä sijoittamista varten ja näiden varojen sijoittamista pääasiallisesti rahoitusvälineisiin sekä sijoitusrahaston hoitamista ja rahasto-osuuksien markkinointia. Sijoitusrahastotoiminnan harjoittamiseen tarvitaan Sijoitusrahastolain mukainen rahastoyhtiön toimilupa. Rahastoyhtiö voi myös toimilupansa puitteissa tarjota Sijoituspalvelulaissa tarkoitettua omaisuudenhoitoa, sijoitusneuvontaa ja rahasto-osuuksien säilyttämistä. Tällöin rahastoyhtiön tulee kuulua Sijoittajien korvausrahastoon. Rahastoyhtiön toimiluvan myöntää Finanssivalvonta.

Konsernissa sijoitusrahastotoimintaa harjoittaa Evli-Rahastoyhtiö Oy, jolla on Sijoitusrahastolain mukainen rahastoyhtiön toimilupa sekä vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa.

Vaihtoehtorahastojen hoitaminen

Vaihtoehtorahastojen hoitamista säännellään lailla vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014, muutoksineen). Laki perustuu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviin 2011/61/EU, joka saatettiin Suomessa voimaan maaliskuussa 2014. Sääntely kohdistuu kyseisen lain tarkoittamien vaihtoehtorahastojen hoitamista harjoittaviin tahoihin. Lain soveltamisala on laaja ja se kattaa lähtökohtaisesti kaikki muut yhteisen sijoittamisen muodot kuin Sijoitusrahastolain mukaiset sijoitusrahastot, esimerkiksi erilaiset pääoma-, kiinteistö-, hyödyke- ja hedge-rahastosijoittamisen. Vaihtoehtorahastoja hallinnoivalla yhtiöllä tulee olla toimilupa tai sen on rekisteröidyttävä Finanssivalvonnan ylläpitämään rekisteriin.

Konsernissa vaihtoehtorahastoja hoidetaan Evli-Rahastoyhtiö Oy:n toimesta, jolla on Sijoitusrahastolain mukaisen rahastoyhtiön toimiluvan lisäksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen vaihtoehtorahastonhoitajan toimilupa sekä lupa Sijoituspalvelulaissa tarkoitettuun omaisuudenhoitoon.

Vakuutusedustajana toimiminen

Vakuutusedustajana toimimisesta säädetään laissa vakuutusten tarjoamisesta (234/2018, muutoksineen), jonka mukaan vakuutusten tarjoamista saavat harjoittaa vakuutusedustajarekisteriin merkitty vakuutusedustaja tai jossain muussa ETA-alueeseen kuuluvassa maassa rekisteröity vakuutusedustaja. Laissa määritelty vakuutusedustaja voi olla joko vakuutusmeklari tai vakuutusasiamies. Vakuutusasiamies edustaa yhtä tai useampaa vakuutusyhtiötä, myy edustamiensa vakuutusyhtiöiden vakuutuksia ja toimii vakuutusyhtiön vastuulla. Vakuutusasiamies saa palkkionsa siltä vakuutusyhtiöltä, jonka vakuutuksia hän myy. Vakuutusten tarjoamisesta annetussa laissa säädetään muun muassa vakuutusasiamiehen ammattitaitovaatimuksista ja velvollisuudesta noudattaa hyvää vakuutustapaa sekä vakuutusasiamiehen tiedonantovelvollisuudesta.

Konserniyhtiö Evli Life Oy on rekisteröity vakuutusasiamieheksi Finanssivalvonnan vakuutusedustajarekisteriin.

Arvopaperimarkkinoita koskeva sääntely

Arvopaperimarkkinoilla noudatettavista yleisistä periaatteista, yhtiöiden tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä, julkisista ostotarjouksista sekä markkinoiden väärinkäytön kiellosta säädetään Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa. Arvopaperimarkkinalaki on kaikkia arvopaperimarkkinoilla toimivia koskeva yleislaki. Arvopaperinvälittäjinä toimivien tulee kiinnittää erityistä huomiota markkinoiden väärinkäyttöön liittyviin säännöksiin, kuten sisäpiirin tiedon väärinkäytön kieltoon ja markkinoiden manipuloinnin kieltoon. Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää lisäksi rangaistussäännökset sisäpiirintiedon väärinkäytöstä, markkinoiden manipuloinnista sekä arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta.

Finanssimarkkinoilla toimivien yritysten valvonta ja kriisinhallinta

Kotimaisten luottolaitosten, sijoituspalveluyritysten, rahastoyhtiöiden ja vaihtoehtorahastojen hoitajien toimintaa valvoo Finanssivalvonta siten kuin sen tehtävistä ja valvontavaltuuksista on tarkemmin säädetty laissa Finanssivalvonnasta (878/2009, muutoksineen). Finanssivalvonnalla on oikeus kohdistaa valvottaviin ja muihin finanssimarkkinoilla toimiviin tarkastuksia ja saada haltuunsa valvonnan kannalta tarpeelliset asiakirjat ja muut tallenteet. Finanssivalvonta voi käyttää finanssimarkkinoiden valvomiseksi annettuja valvontavaltuuksia, joihin kuuluvat muiden muassa valvottavan johdon toiminnan määräaikainen rajoittaminen sekä toimiluvan mukaisen toiminnan rajoittaminen. Finanssivalvonta voi lisäksi määrätä hallinnollisen seuraamuksen eli sanktion. Hallinnollisia seuraamuksia ovat rikemaksu, julkinen varoitus ja seuraamusmaksu. Finanssivalvonta voi myös tehdä tutkintapyyntöä poliisille.

Yhtiöön soveltuu myös vuoden 2015 alusta voimaan tullut laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinhallinnasta (1194/2014, muutoksineen). Laki perustuu direktiiviin 2014/59/EU luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinhallinnasta (**”BRRD I”**) ja direktiiviin 2019/879/EU (**”BRRD II”**) direktiivin 2014/59/EU muuttamisesta luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten tappionkattamiskyvyn ja pääomapohjan vahvistamiskyvyn osalta. Laissa säädetään muun muassa luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen varautumisesta kriisinhallintaan, taloudellisiin vaikeuksiin joutuneen laitoksen asettamisesta kriisinhallintaan sekä käytettävistä kriisinhallintatoimenpiteistä ja toiminnan uudelleenjärjestämisestä. Laissa annetaan kriisinhallintaa ja sen suunnittelua koskevia tehtäviä rahoitusvakauseräviraston asettamisesta kriisinhallintaan sekä tarvittavien kriisinhallintavälineiden käyttämisestä. Toiminnan turvaamiseksi tilanteessa, jossa Yhtiön taloudellinen asema on merkittävästi heikentynyt, tulee Yhtiön laatia elvytysuunnitelma. Elvytysuunnitelman arvioi ja hyväksyy Finanssivalvonta kuultuaan Rahoitusvakauserävirastoa. Sen lisäksi Rahoitusvakauserävirasto laatii kriisinhallintasuunnitelman, jossa esitetään toimet, jotka Rahoitusvakauserävirasto mahdollisessa kriisinhallinnassa toteuttaa. Mikäli Rahoitusvakauserävirasto asettaa Yhtiön kriisinhallintaan, sillä on oikeus kattaa Yhtiön tappioita alentamalla Uusien Osakkeiden arvoa ja mitätöimällä Uusia Osakkeita niiden arvonalennusta vastaavassa suhteessa, minkä johdosta osakkeenomistaja voi menettää Uusiin Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Katso myös *”Riskitekijät – H. Uusiin Osakkeisiin liittyviä riskejä - Uudet Osakkeet voivat joutua kriisinhallintamenettelyssä alaskirjauksen kohteeksi, jolloin osakkeenomistaja voi menettää Uusiin Osakkeisiin sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain”*.

Kestävä rahoitus

Kestävällä rahoituksella tarkoitetaan yleisesti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien näkökohtien huomioon ottamista sijoittamista koskevassa päätöksenteossa. EU:n komissio julkisti 2018 kestävän rahoituksen https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en, jolla pyritään ohjaamaan rahoitusmarkkinat edistämään kestävän kehityksen tavoitteita. Toimintasuunnitelmassa esitetyt tavoitteet on tarkoitus

saavuttaa laajalla sääntelyllä, joka vaikuttaa finanssimarkkinoilla kaikkiin toimijoihin ja markkinoihin. Sääntely on tulossa voimaan vaiheittain usean vuoden kuluessa. Asetus (EU) 2019/2088 kestävyysliittymien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla ("**Tiedonantoasetus**") on tullut voimaan 10.3.2021 ja siinä esitetään kestävyystietojen julkistamisvaatimuksista finanssimarkkinatoimijoille, rahoitusneuvojille ja rahoitustuotteille ja sen tarkoituksena on vahvistaa sijoittajien suojaa ja parantaa kestävyysliittymien tietojen avoimuutta. Tiedonantoasetusta täydennetään teknisillä sääntelystandardeilla, jotka määrittävät finanssimarkkinatoimijoista, rahoitusneuvojista rahoitustuotteista annettavien tietojen yksityiskohtaisuutta. Tekniset sääntelystandardit tulevat oletettavasti voimaan 1.1.2023. Lisäksi asetus (EU) 2020/852 kestävä sijoittamista helpottavasta kehyksestä ("**Taksonomia**") ja siihen liittyvät tekniset sääntelystandardit täydentävät Tiedonantoasetusta ja luovat luokitusjärjestelmän, joka listaa ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimia ja edellyttävät yrityksiä tunnistamaan taloudellisen toiminnan, joka voidaan luokitella kestäväksi. Uusi sääntely mahdollistaa, että rahoitustoimijat voivat asettaa saataville rahoitustuotteita, jotka edistävät kestävien tavoitteiden saavuttamista ja ohjaavat yksityisiä sijoituksia kestäviin toimintoihin. Rahoitustuotteet voidaan tämän sääntelyn perusteella luokitella kolmeen luokkaan: tuotteisiin, joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen, tuotteisiin, jotka muiden ominaisuuksien ohella edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai niiden yhdistelmiä ja muihin tuotteisiin. Tämän lisäksi tulossa on täydentävää sääntelyä, joka muun muassa edellyttää, että rahoitusneuvot selvittävät palvelemissaan sijoittajien preferenssit koskien rahoitustuotteiden kestävyttä ja tarjoavat näille ainoastaan tuotteita, jotka vastaavat tätä preferenssiä.

Kestävä rahoitus koskeva sääntely tulee ottaa huomioon Yhtiön omassa ja sen tarjoamiin tuotteisiin liittyvässä tiedonantovelvollisuudessa sekä tarjotessa tuotteita sijoittajille.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Suomen osakeyhtiölain ja Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Uuden Evlin valvonnasta ja hallinnosta on jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi konsernin johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa Yhtiön liiketoiminnan johtamisessa.

Osakkeenomistaja osallistuu Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksessa tehtyjen päätösten kautta. Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle. Yhtiökokous on lisäksi pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön osakkeista, vaativat kirjallisesti yhtiökokouksen kutsumista koolle tietyn asian käsittelemistä varten.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Uuden Evlin päätöksentekoa, hallintoa ja toimintaa ohjaavat Yhtiön arvot ja sisäiset toimintaperiaatteet. Uuden Evlin hallinnoinnissa noudatetaan Yhtiön yhtiöjärjестystä, Osakeyhtiölakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita, Nasdaq Helsingin vahvistettuja sääntöjä sekä muita julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviä säädöksiä ja määräyksiä. Uusi Evli noudattaa hallinnoinnissaan lisäksi Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia yhtä suositusta lukuun ottamatta. Hallituksen jäsenten vähäisestä lukumäärästä johtuen palkitsemisvaliokunnan jäsenten lukumäärä on kaksi ja yhtiö poikkeaa tältä osin listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 15 mukaisesta valiokuntien jäsenten vähimmäismäärää koskevasta suosituksesta.

Päätöksenteko ennen Täytäntöönpanopäivää

Jakautumismenettely ei rajoita Evlin oikeutta päättää Evlin ja Täytäntöönpanopäivään saakka Uuden Evlin asioista (olivatpa ne tavanomaisia tai epätavanomaisia), mukaan lukien muun muassa yritys- ja liiketoimintakaupat, yritysten uudelleenjärjestelyt, osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen, osakeannit, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, muutokset osakepääoman määrässä, uudelleenarvostusten tekeminen ja konsernin sisäiset kaupat ja uudelleenjärjestelyt.

Lisäksi Evli on oikeutettu valmistelevaan ja päättämään Uuden Evlin osakkeiden listaamisesta Nasdaq Helsingin pörssilistalle, sekä muista Jakautumiseen liittyvistä valmistelevista toimenpiteistä Jakautumissuunnitelman kohdassa 20 mainitulla tavalla sekä muista vastaavista toimista.

Uuden Evlin hallitus tai toimitusjohtaja voi ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä vain Jakautumissuunnitelmassa Uuden Evlin hallituksen tai toimitusjohtajan tehtäväksi erikseen määrätty tai Evlin hallituksen osoittamat päätökset.

Uuden Evlin hallitus voi kuitenkin ilman Evlin hallituksen erillistä ohjeistusta ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä Uuden Evlin osalta päätöksiä, jotka koskevat edustamisoikeuksia (toiminimenkirjoitusoikeutta, prokuroja tai muita valtuutuksia), pankkitilejä ja listatun yhtiön hallintoon liittyviä välttämättömiä sopimuksia ja asiakirjoja, kuten hallituksen työjärjestys ja sisäpiiriohje. Myös Evlin hallitus voi tehdä tällaisia Uutta Evliä koskevia päätöksiä ennen Täytäntöönpanopäivää. Tällaisten päätösten mukaiset oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Uudelle Evlille Täytäntöönpanopäivänä.

Järjestelyyn liittyen Fellow Finance ja Evli ovat Yhdistymissopimuksessa sitoutuneet siihen, että Uuden Evlin hallitus ennen Täytäntöönpanopäivää päättää merkitä osakkeita suunnatussa osakeannissa ("Suunnatussa Osakeannissa"), jonka Fellow Pankki järjestää. Uusi Evli merkitsee Suunnatussa Osakeannissa annettavia uusia osakkeita 9,0 miljoonalla eurolla. Osakkeet maksetaan ja merkitään Kaupparekisteriin Täytäntöönpanopäivänä sen jälkeen, kun Jakautumisen ja sen jälkeen toteutettavan Sulautumisen täytäntöönpano on merkitty Kaupparekisteriin.

Hallitus

Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu neljästä (4) kahdeksaan (8) jäsentä. Hallitusten jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistaa ja hallituksen jäsenet valitsee Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous. Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä ja päättyy täytäntöönpanopäivää seuraavan Uuden Evlin ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Seuraavassa taulukossa esitetään ehdotetut Uuden Evlin hallituksen jäsenet:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Henrik Andersin	1960	Puheenjohtaja
Fredrik Hacklin	1978	Jäsen
Sari Helander	1967	Jäsen
Robert Ingman	1961	Jäsen
Teuvo Salminen	1954	Jäsen

Riippumattomuusarvioinnin perusteella ehdotettujen hallituksen jäsenten katsotaan olevan riippumattomia Yhtiöstä lukuun ottamatta Henrik Andersinia ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista lukuun ottamatta Henrik Andersinia ja Robert Ingmania.

Henrik Andersin on ollut Evlin hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2006 lähtien sekä vuosina 1985–1994, minkä lisäksi hän on toiminut Evlin hallituksen jäsenenä 1994–2002. Hän toimi myös Evlin toimitusjohtajana vuosina 1993–2006. Tämän lisäksi Andersin on toiminut hallituksen puheenjohtajana Scripventures Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien ja Oy Scripo Ab:ssä vuodesta 1988 lähtien. Lisäksi hän on toiminut hallituksen puheenjohtajana Nokian Panimo Oy:ssä vuosina 2008–2021 ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien, Red Sky Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2004–2021, Oy Prosperum Ab:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien, Inkoon Venehotelli Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020 lähtien ja Waldemar von Frenckells stiftelse sr:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 lähtien sekä jäsenenä Stiftelsen Svenska Handelshögskolanissa vuodesta 2004 lähtien. Andersin on toiminut myös nimitystoimikunnan jäsenenä NASDAQ Helsinki OMX:ssä vuosina 2008–2017. Koulutukseltaan Andersin on kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Fredrik Hacklin on ollut Evlin hallituksen jäsen vuodesta 2019. Tämän lisäksi hän on professori ja johtoryhmän jäsen ZHAW School of Management and Law:ssa Zürichissä vuodesta 2021 lähtien ja dosentti ETH Zürichissä vuodesta 2016 lähtien. Sitä ennen Hacklin on toiminut professorina Vlerick Business Schoolissa vuosina 2017–2021, sekä ETH Zürichissä eri tehtävissä vuodesta 2009 lähtien ja aiemmin vuosina 2002–2006. Lisäksi Hacklin on toiminut muun muassa tutkijana Harvardin yliopistossa vuosina 2014–2015 ja konsulttina Booz Allen Hamiltonilla vuosina 2007–2009. Uransa aikana hän on neuvonut monikansallisia yrityksiä ja hallituksia yrittäjyydestä, strategiasta ja teknologian johtamisesta. Koulutukseltaan Hacklin on tekniikan tohtori ja diplomi-insinööri. Hän on Suomen ja Sveitsin kansalainen.

Sari Helander on ollut Evlin hallituksen jäsen vuodesta 2019 sekä palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja. Tämän lisäksi hän on toiminut Ramirent Group Oy:n talousjohtajana (CFO) vuodesta 2021 lähtien. Aikaisemmin hän on toiminut Greenstep Oy:n toimitusjohtajana ja partnerina vuosina 2019–2021, Posti Oyj:n johtajana logistiikkaratkaisuihin vuosina 2018–2019 ja Posti Group Oyj:n talous- ja rahoitusjohtajana vuosina 2011–2018. Hän on myös työskennellyt Nokia Oyj:llä Business Reporting -toimintojen sekä erilaisten controller ja talousjohdon tehtävien parissa vuosina 1994–2011. Helander on toiminut Enersense International Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020 lähtien ja Netum Group Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Hän on myös toiminut LähiTapiola Keskinäisen Vakuutusyhtiön hallintoneuvoston varsinaisena jäsenenä vuosina 2018–2021. Koulutukseltaan Helander on kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Robert Ingman on ollut Evlin hallituksen jäsen vuodesta 2010. Tämän lisäksi hän on toiminut toimitusjohtajana Ingman Group Oy Ab:ssa vuodesta 2011 lähtien, Arla Ingman Oy Ab:ssa vuosina 2007–2011 ja Ingman Foods Oy Ab:ssa vuosina 1997–2006. Tämän lisäksi Ingman on toiminut, Etteplan Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2013 lähtien ja jäsenenä vuosina 2009–2013, Digia Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2018 lähtien, hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2012–2018 ja jäsenenä vuosina 2010–2012, Qt Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016 lähtien, Halti Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2012 lähtien, M-Brain Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2018–2020 ja hallituksen jäsenenä vuosina 2011–2018, Ingman Group Oy Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2008 lähtien ja hallituksen jäsenenä vuosina 2000–2007, Oy Ingman Finance Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009 lähtien, Ingman Development Oy Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2013 lähtien ja Massby Facility & Services Ltd. Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2012 lähtien. Koulutukseltaan Ingman on diplomi-insinööri ja kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Teuvo Salminen on ollut Evlin hallituksen jäsen vuodesta 2010 ja on tällä hetkellä hallituksen varapuheenjohtaja ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja. Tämän lisäksi hän on toiminut hallituksen puheenjohtajana Olo Collection Oy:ssä vuodesta 2017 lähtien ja T2H Group Oy:ssä vuodesta 2018 lähtien. Salminen on myös toiminut hallituksen jäsenenä Cargotec Oyj:ssä vuodesta 2010, 2holding N&B Oy:ssä vuodesta 2019 lähtien, 3StepIT Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien ja Sipo Oy:ssä vuodesta 1987 lähtien. Salminen on toiminut myös Glaston Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2018–2021, hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2014–2018 sekä hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2014, Tieto Oyj:n

hallituksen jäsenenä vuosina 2010–2016, Havator Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2010–2019, Holiday Club Resorts Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2008–2017, YIT Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2001–2009 sekä vuosina 2014–2016, Capman Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2001–2012 ja Pöyry Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2016–2019 sekä hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2016. Koulutukseltaan Salminen on kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Hallituksen valiokunnat

Evli-konsernin valiokunnat siirtyvät Uuteen Evliin Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintijankohtana.

Tarkastus- ja riskivaliokunta

Valiokunnan tehtävänä on avustaa Uuden Evlin hallitusta siinä, että sillä on sen koko toiminnan kattava ja riittävä sisäinen valvontajärjestelmä sekä huolehtia siitä, että Uuden Evlin riskienhallinta on järjestetty asianmukaisesti. Valiokunta seuraa myös tilinpäätösraportoinnin prosessia.

Valiokunnan muihin tehtäviin kuuluvat myös:

- 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 kaksi yhtiön johtoon kuulumatonta hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joiden tulee olla yhtiöistä riippumattomia. Tämänhetkisinä jäseninä toimivat Teuvo Salminen (puheenjohtaja), Fredrik Hacklin ja Robert Ingman. Valiokunta kokoontuu vuosineljänneksittäin.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta yhtiön työehtoihin ja palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelussa.

Valiokunnan tehtäviin kuuluu lisäksi avustaa hallitusta:

- Johdon ja henkilöstön palkitsemis- ja kannustinjärjestelmiin liittyvien asioiden valmistelussa.
- Palkitsemisjärjestelmän toimivuuden säännöllisen arvioinnin ja noudattamisen valvonnassa.

Valiokuntaan kuuluu vähintään kaksi hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joista puheenjohtajana toimii riippumaton hallituksen jäsen. Evlin palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Sari Helander (puheenjohtaja) ja Henrik Andersin.

Toimitusjohtaja

Evlin hallitus nimittää Uuden Evlin toimitusjohtajan ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa. Evlin hallitus nimittää Maunu Lehtimäen Uuden Evlin toimitusjohtajaksi. Maunu Lehtimäen toimitusjohtajasopimus siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Uudelle Evlille kaikkine oikeuksineen ja velvoitteineen.

Mikäli Uuden Evlin toimitusjohtaja eroaa tai hänet muusta syystä joudutaan korvaamaan toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Evlin hallituksella on Täytäntöönpanopäivään saakka oikeus nimittää Uudelle Evlille uusi toimitusjohtaja. Tämän jälkeen Uuden Evlin toimitusjohtajan nimitysoikeus on Uuden Evlin hallituksella.

Konsernin johtoryhmä

Evli-konsernin johtoryhmä siirtyy Uuteen Evliin Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintijankohtana. Vaikka johtoryhmän kokoonpanossa ei tapahdu muutoksia, ovat muutokset johtoryhmän jäsenten tittleissä ja asemassa mahdollisia Jakautumisen jälkeen. Uusi Evli ottaa vastattavakseen siirtyvän henkilöstön Täytäntöönpanopäivänä voimassa olevista työ- ja toimisuhteista sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet. Siirtyvä henkilöstö siirtyy Uuden Evlin palvelukseen niin sanottuina vanhoina työntekijöinä siinä määrin kuin se on soveltuvan lain mukaan mahdollista.

Konsernin johtoryhmään kuuluu seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Maunu Lehtimäki	1967	Toimitusjohtaja
Mari Etholén	1973	Henkilöstö- ja lakiasiainhoitaja
Panu Jousimies	1969	Johtaja, tuotanto ja arvopaperikauppojen toteutus
Juho Mikola	1981	Talousjohtaja, toimitusjohtajan sijainen
Esa Pensala	1974	Johtaja, yksityisasiakkuudet
Kim Pessala	1969	Johtaja, instituutioasiakkuudet
Mikael Thunved	1965	Johtaja, Corporate Finance -liiketoiminta

Maunu Lehtimäki on toiminut Evlin toimitusjohtaja vuodesta 2006 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Evlin varainhoitoliiketoiminnan johtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 2003–2006, toimitusjohtajana Evli Investment Management Oy:ssä vuosina 2002–2003, toimitusjohtajana ja sijoituspäällikkönä Evli Varainhoito Oy:ssä vuosina 1999–2001 sekä salkunhoitajana Evli Varainhoito Oy:ssä vuosina 1996–1999. Lehtimäki on lisäksi toiminut salkunhoitajana Oy Investa Ab:ssä vuosina 1992–1996, johdannaismeklarina Opstock Pankkiiriliike Oy:ssä vuosina 1991–1993 ja markkinatakaajana Interbank Osakepankki Oy:ssä vuosina 1990–1991. Lehtimäki on toiminut hallituksen puheenjohtajana Evli-Rahastoyhtiö Oy:ssä vuodesta 2021 lähtien, Evli Research Partners Oy:ssä vuodesta 2017 lähtien, Aurator Varainhoito Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien ja Evli Alexander Incentives Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien. Lisäksi hän on toiminut hallituksen jäsenenä Evli Investment Solutions Oy:ssä vuodesta 2017, Alexander Incentives Oy:ssä vuodesta 2020, Northern Horizon Capital A/S:ssä vuodesta 2011, Terra Nova Capital Advisors Ltd:ssä vuodesta 2013 ja Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallintoneuvoston varsinaisena jäsenenä vuodesta 2010 lähtien sekä Maanpuolustuksen Tuki ry:n hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2017. Aiemmin Lehtimäki on toiminut hallituksen puheenjohtajana Evli Property Investments Oy:ssä vuosina 2006–2012 ja Evli Optiot Oy:ssä vuosina 2011–2016 ja hallituksen jäsenenä Nasdaq OMX Nordic Oy:ssä vuosina 2011–2016, Evli-Rahastoyhtiö Oy:ssä vuosina 2005–2016 ja Finanssiala Ry:ssä vuosina 2018–2020. Lehtimäki on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Mari Etholén on toiminut Evlin henkilöstö- ja lakiasiainhoitajana vuodesta 2015 lähtien. Hän on aiemmin toiminut Evlin lakiasiainhoitajana vuosina 2008–2015 ja lakimiehenä vuosina 2001–2008 konsernin laki- ja compliance -yksikössä. Lisäksi hän on toiminut hallituksen puheenjohtajana Evli Pankki Oyj:n Palkkiorahasto hr:ssä vuodesta 2016 lähtien ja hallituksen jäsenenä Evli Alexander Incentives Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien, Aurator Varainhoito Oy:ssä vuodesta 2015 lähtien ja Evli Life Oy:ssä vuodesta 2017 lähtien. Aiemmin Etholén on toiminut hallituksen jäsenenä Alexander Incentives Oy:ssä vuosina 2020–2021, Northern Horizon Capital A/S:ssä vuosina 2015–2019 ja Head Asset Management Oy:ssä vuosina 2015–2018. Etholén on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Panu Jousimies on toiminut Evlin tuotannosta ja arvopaperikauppojen toteutuksesta vastaavana johtajana vuodesta 2018 lähtien. Hän on aiemmin toiminut Evlin Pääomamarkkinat-liiketoiminnan johtajana vuosina 2011–2018, Evlin Pääomamarkkinat-liiketoiminnan Suomen toimintojen johtajana 2008–2011, Pääomamarkkinat-liiketoiminnan varajohtajana vuosina 2007–2008, kaupankäynnin johtajana vuosina 2006–2007 sekä markkinatakaajana vuosina 1997–2006. Jousimies on toiminut johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2012 lähtien. Jousimies on toiminut Evli Investment Solutions Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020 lähtien. Hän on lisäksi toiminut jäsenenä Finanssiala Ry:n arvopaperivälitysjohtokunnassa vuodesta 2011 lähtien ja arvopaperitoimikunnassa vuodesta 2013 lähtien sekä jäsenenä Euroclear Finnish Market Advisory Committee (MAC) vuosina 2013–2019. Jousimies on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Juho Mikola on toiminut Evlin talousjohtajana vuodesta 2013 lähtien ja lisäksi toimitusjohtajan sijaisena vuodesta 2017 lähtien ja sitä ennen eri talous- ja konsernihallinnon tehtävissä Evlissä vuodesta 2004. Lisäksi hän on toiminut hallituksen jäsenenä Evli-Rahastoyhtiö Oy:ssä vuodesta 2021 lähtien, Evli Alexander Incentives Oy:ssä vuodesta 2020 lähtien, Northern Horizon Capital A/S:ssä 2018 lähtien, Evli Research Partners Oy:ssä vuodesta 2017 lähtien, Evli Corporate Finance AB:ssä vuodesta 2016 lähtien ja Evli Life Oy:ssä vuodesta 2014. Aiemmin Mikola on toiminut hallituksen jäsenenä Alexander Incentives Oy:ssä vuosina 2020–2021. Mikola on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Esa Pensala on toiminut Evlin Yksityisasiakkaat -liiketoimintojen vetäjänä vuodesta 2017 lähtien. Hän on aiemmin toiminut Evlin varainhoitoliiketoiminnan Private Bankin -asiakkaista ja omaisuudenhoidon salkunhoidosta vastaavana johtajana vuosina 2010–2017. Hän on lisäksi toiminut Evlin Suomen Corporate Finance -toimintojen vetäjänä vuosina 2006–2010 ja työskennellyt eri tehtävissä Evlissä vuodesta 2001 lähtien. Tätä ennen hän on toiminut Tellabs Oy:ssä. Pensala on toiminut hallituksen puheenjohtajana Evli Investment Solutions Oy:ssä ja Evli Life Oy:ssä vuodesta 2017

lähtien sekä hallituksen jäsenenä Aurator Varainhoito Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien ja Terranova Capital Advisors Ltd:ssä vuodesta 2013 lähtien. Pensala on koulutukseltaan diplomi-insinööri. Hän on Suomen kansalainen.

Kim Pessala on toiminut Instituutioasiakkuudet -liiketoiminnon vetäjänä vuodesta 2019 lähtien. Hän on toiminut aiemmin Evli-Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2017–2019, sijoitusjohtajana Evli Pankki Oyj:ssä vuosina 2006–2017 ja sitä ennen eri tehtävissä sijoitus, markkinatakaajan ja salkunhoitajan tehtävissä Evlissä vuodesta 1995 lähtien. Lisäksi Pessala on toiminut Campo Sportcenter Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2010 lähtien ja hallituksen jäsenenä NanoGeo Finland Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien. Näiden lisäksi Pessala on toiminut Terra Nova Capital Advisors Ltd:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 ja Evli-Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017. Pessala on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri. Hän on Suomen kansalainen.

Mikael Thunved on toiminut Evlin Corporate Finance -liiketoiminnon vetäjänä sekä johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2005 lähtien. Hän on toiminut myös Evli Corporate Finance AB:n toimitusjohtajana vuodesta 2013 lähtien. Tämän lisäksi hän on aiemmin toiminut Evlin investointiliikepankkitoiminnan, mukaan lukien Corporate Finance- ja Pääomamarkkinat-liiketoiminnan, johtajana vuosina 2008–2021 ja eri tehtävissä vuodesta 2002 lähtien. Thunved on lisäksi toiminut osakkaana ja eri tehtävissä Arthur Andersen Global Corporate Finance AB:llä vuosina 1998–2002, joista toimitusjohtajana Arthur Andersen Global Corporate Finance Ab:llä vuosina 2000–2002. Hän on lisäksi toiminut eri tehtävissä Öhrlings Coopers & Lybrand Finance Sweden:llä vuosina 1992–1998, joista osakkaana vuosina 1997–1998. Hän on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Haldex AB:ssä vuosina 2019–2020, puheenjohtajana Thunekov AB:ssa vuodesta 2011 lähtien ja hallituksen jäsenenä Burgundy AB:ssa vuosina 2011–2012. Thunved on koulutukseltaan kauppatieteiden kandidaatti. Hän on Ruotsin kansalainen.

Yhtiön johtohenkilöiden oikeudenkäyntejä koskeva lausunto

Tämän Esitteen päivämääränä kukaan hallituksen tai konsernin johtoryhmän jäsenistä tai Yhtiön toimitusjohtaja ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota liittyen petoksellisiin rikoksiin tai rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, olleet hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan (lukuun ottamatta vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön lakkauttamiseksi) aikana taikka niitä edeltävänä aikana; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisten (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena, eikä tuomioistuimien todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään hallituksen jäsenten eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 pykälän mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hallituksen jäsen ei myöskään saa osallistua yhtiön ja kolmannen osapuolen sopimusta koskevan asian käsittelyyn, jos hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Lisäksi Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a pykälässä säädetään kyseisen lain 6 luvun 4 pykälästä poiketen, että pörssiyhtiön hallituksen jäsen ei saa osallistua sellaisen sopimuksen käsittelyyn, jonka osapuolena on hallituksen jäsenen lähipiirisuhteessa oleva, ja kyseinen oikeustoimi ei ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai sitä ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Päätös tällaisessa asiassa on pätevä, jos sitä kannattaa päätökseen vaadittava enemmistö niistä hallituksen jäsenistä, jotka eivät asiassa ole lähipiirisuhteessa.

Mitä edellä mainituissa säännöksissä säädetään sopimuksesta, sovelletaan vastaavasti muihin oikeustoimiin ja oikeudenkäynteihin. Edellä mainitut säädökset koskevat myös toimitusjohtajaa.

Yhtiön tietojen mukaan ehdotetuilla hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla tai konsernin johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja heidän Yhtiössä hoitamiensa tehtävien ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä. Ehdotettujen hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan tai konsernin johtoryhmän jäsenten välillä ei myöskään ole perhesuhteita.

Johdon palkkiot

Uuden Evlin hallituksen palkkioista päätetään Evlin Jakautumisesta päättävässä ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Palkkioita koskevaa päätöstä voidaan muuttaa tarvittaessa 2022 varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että Uuden Evlin hallituksen jäsenille maksetaan seuraavat korvaukset seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti kestäväälle toimikaudelle:

- hallituksen puheenjohtajalle 7 500 euroa kuukaudessa;
- valiokuntien puheenjohtajille 6 000 euroa kuukaudessa; ja
- kullekin hallituksen jäsenelle 5 000 euroa kuukaudessa.

Evlin Toimitusjohtajan palkitseminen muodostuu lähtökohtaisesti kiinteästä palkasta, muuttuvasta palkkiosta sekä pitkän aikavälin kannustimista ja sitouttamisohjelmista. Tämän lisäksi toimitusjohtajalle voidaan myöntää erillinen, kohtuullinen lisäeläkejärjestely tai muita mahdollisia etuja, joilla varmistetaan osaavan toimitusjohtajan sitoutuminen yhtiön kehitykseen. Toimitusjohtajan toimisuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kuusi kuukautta, ja hänelle irtisanomisaajan palkan lisäksi maksettava erokorvaus vastaa 12 kuukauden palkkaa, jos työsopimus irtisanotaan Evlin toimesta.

Muun konsernin johtoryhmän jäsenten palkitseminen muodostuu lähtökohtaisesti kiinteästä palkasta, muuttuvasta palkkiosta sekä pitkän aikavälin kannustimista ja sitouttamisohjelmista. Konsernin johtoryhmän jäsenen (pois lukien toimitusjohtaja) toimisuhteessa noudatettava irtisanomisaika on työehtosopimusten mukainen. Konsernin johtoryhmän jäsenelle (pois lukien toimitusjohtaja) ei makseta erillistä erokorvausta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Evlin toimitusjohtajalle, muille johtoryhmän jäsenille sekä hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot ilmoitetuilta ajanjaksoilta carve-out-perusteisesti. Carve-out-perusteiset luvut sisältävät Uudelle Evlille allokoitun osuuden Evlin johdolle ja hallitukselle maksetuista palkoista ja palkkioista. Tätä allokointia ei voida pitää suuntaa antavana Uuden Evlin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden tulevasta palkitsemisesta:

(MEUR, ellei toisin ilmoitettu)	31.12.2020 päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)	31.12.2019 päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)	31.12.2018 päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)
Toimitusjohtaja			
Palkat ja palkkiot	0,4	0,4	0,4
Lisäeläke	0,0	0,1	-
Maksetut palkkiot yhteensä euroina	0,4	0,4	0,4
Kaudella myönnetty pitkäaikaiset, osakepohjaiset kannustimet (kpl)	-	50 000	-
Kannustinohjelmassa myönnettyjen osakkeiden yhteisarvo	-	0,3	-
Muut johtoryhmän jäsenet			
Palkat ja palkkiot	1,2	1,2	1,0
Kaikki maksetut palkkiot yhteensä euroina	1,2	1,2	1,0
Kaudella myönnetty pitkäaikaiset, osakepohjaiset kannustimet (kpl)	-	140 000	23 300
Optio-ohjelmien perusteella merkittyjen osakkeiden yhteisarvo merkintäpäivän päättöskurssilla	-	0,8	0,2
Hallitus			
Palkat ja palkkiot	0,3	0,4	0,3

Maunu Lehtimäen toimitusjohtajasopimus siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Uudelle Evlille kaikkine oikeuksineen ja velvoitteineen. Uusi Evli ottaa vastattavakseen Evlin johtoryhmän olemassa olevista työ- ja toimisuhteista sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet. Evlin johtoryhmä (pois lukien toimitusjohtaja) siirtyy Uuden Evlin palvelukseen niin sanottuina vanhoina työntekijöinä siinä määrin kuin se on soveltuvan lain mukaan mahdollista. Evlin johdolle sekä hallitukselle maksetut palkat ja palkkiot 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta olivat 0,1 miljoonaa euroa suuremmat kuin vastaavalta ajanjaksolta Uudelle Evlille carve-out-perusteisesti allokoitunut johdolle ja hallitukselle maksetut palkat ja palkkiot.

Toimitusjohtajalle, muille johtoryhmän jäsenille tai hallituksen jäsenille maksettaviin palkkioihin ei ole tullut merkittäviä muutoksia 31.12.2020 ja tämän Esitteen päivämäärän välillä.

Johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Evlin hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Evlissä 30.11.2021:

Nimi	A-sarjan osakkeet	B-sarjan osakkeet	Osakkeet yhteensä		Äänet yhteensä	
	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista, %	Äänten lukumäärä	Osuus äänistä, %
<i>Hallituksen jäsen</i>						
Henrik Andersin ¹⁾	-	-	-	-	-	-
Fredrik Hacklin	-	2 150	2 150	0,01	2 150	0,00
Sari Helander	-	3 300	3 300	0,01	3 300	0,00
Robert Ingman ²⁾	-	2 000	2 000	0,01	2 000	0,00
Teuvo Salminen	-	70 000	70 000	0,29	70 000	0,02
<i>Johtoryhmän jäsen</i>						
Maunu Lehtimäki	533 728	171 031	704 759	2,92	10 845 591	3,62
Mari Etholén	60 000	19 108	79 108	0,33	1 219 108	0,41
Panu Jousimies	59 691	104 249	163 940	0,68	1 298 069	0,43
Juho Mikola	68 000	39 796	107 796	0,45	1 399 796	0,47
Esa Pensala	142 000	35 500	177 500	0,74	2 875 500	0,96
Kim Pessala	12 331	94 558	106 889	0,44	341 178	0,11
Mikael Thunved ³⁾	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Henrik Andersin omistaa lisäksi määräysvalta-yhtiönsä Oy Scripo Ab:n kautta 3 803 280 Evlin A-sarjan osaketta ja 950 820 Evlin B-sarjan osaketta.

²⁾ Robert Ingman omistaa lisäksi määräysvalta-yhtiönsä Ingman Group Oy Ab:n kautta 1 860 000 Evlin A-sarjan osaketta ja 650 000 Evlin B-sarjan osaketta.

³⁾ Mikael Thunved omistaa lisäksi määräysvalta-yhtiönsä Thunekov AB:n kautta 85 000 Evlin B-sarjan osaketta.

Jakautumissuunnitelman mukaisesti Evlin osakkeenomistajat saavat Täytäntöönpanopäivänä jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta kohden, eli Jakautumisvastikeosakkeita annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Uuden Evlin yhtiökokouksissa jokainen Uuden Evlin A-sarjan osake tuottaa omistajalleen kaksikymmentä (20) ääntä ja jokainen B-sarjan osake yhden (1) äänen.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Evlillä on osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä vuosilta 2017, 2018, 2019 ja 2021. Osakepohjaisten sitouttamisohjelmien tarkoituksena on kannustaa johtajia ja avainhenkilöitä työskentelemään pitkäjänteisesti omistaja-arvon kasvattamiseksi ja sitoutumaan yhtiöön. Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä luovuttamatta on enintään 733 338 osaketta, mutta näihin oikeutetut henkilöt ovat kannustinjärjestelmien ehtojen ja finanssialan sääntelyn mukaisten edellytysten täytyessä oikeutettuja saamaan osakkeet sääntelyyn perustuvan lykkäysajan jälkeen. Luovuttamattomien osakkeiden johdosta Jakautumisen jälkeen kannustinjärjestelmät ovat voimassa molemmissa osapuolissa siten, että tehdyt osakeantipäätökset jäävät voimaan Evlissä, ja Uusi Evli tekee osakeantipäätökset, jotka tulevat voimaan Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä.

Evlin hallitus päättää myös mahdollisista uusista Uuden Evlin henkilöstölle suunnattavista osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka, minkä jälkeen niistä päättää Uuden Evlin hallitus.

Rajoitetut osakepalkkiojärjestelmät 2017, 2018 ja 2019

Rajoitetut osakepalkkiojärjestelmät tarjoavat mahdollisuuden saada etukäteen määritelty määrä Evlin osakkeita palkkiona Evlin palveluksessa pysymisestä. Evlin rajoitetut osakepalkkiojärjestelmät koostuvat vähintään kolmen vuoden pituisista ansaintajaksoista, joita aloitetaan vuosittain yhdestä kolmeen. Yleensä rajoitetun osakepalkkiojärjestelmän osakkeet luovutetaan osallistujille ansaintajakson jälkeen edellyttäen, että osallistujat ovat työskennelleet yhtiössä keskeytyksettä koko ohjelman ajan ainakin osakkeiden luovuttamiseen asti. Ansaintajaksoa seuraa lisäksi vuoden odotusaika finanssisektoria koskevan sääntelyn mukaisesti. Rajoitetuissa osakeohjelmissa palkkiot maksetaan osakkeiden ja käteisen

yhdistelmänä. Käteisosuus on tarkoitettu kattamaan rajoitettuihin osakkeisiin liittyvät verot ja verotukseen liittyvät kulut. Vuoden 2017 ja 2018 järjestelmässä osakkeiden enimmäismäärä on molemmissa 233 000 kappaletta ja vuoden 2019 järjestelmässä osakkeiden enimmäismäärä on 250 000 kappaletta. Juho Mikolalle, toimitusjohtajan sijaiselle, on myönnetty 2017 vuoden järjestelmästä yhteensä 27 600 palkkio-osaketta ja vuoden 2018 järjestelmästä yhteensä 9 334 palkkio-osaketta. Lisäksi Juho Mikolalle on myönnetty vuoden 2019 ohjelmasta 30 000 palkkio-osaketta ja Maunu Lehtimäelle, Evlin toimitusjohtajalle, on myönnetty vuoden 2019 ohjelmasta 50 000 palkkio-osaketta.

Sitouttava osakepalkkiojärjestelmä 2021

Sitouttavassa osakepalkkiojärjestelmässä palkkioina maksettavien osakkeiden kokonaismäärä on yhteensä enintään 118 000 B-sarjan osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Palkkion myöntämisen ja palkkion maksamisen edellytyksenä on, että osallistujan työ- tai palvelusuhde on voimassa. Lisäksi Evlin hallitus voi harkita osallistujan työpanosta sekä yhtiön taloudellista menestystä palkkion myöntämisen yhteydessä. Palkkioerään kohdistuu neljän vuoden lykkäysjakso. Omistusoikeus palkkion kohteena oleviin osakkeisiin siirtyy palkkion saajalle vasta lykkäysjakson päätyttyä helmikuussa 2025. Maksettuihin osakkeisiin kohdistuu yhden vuoden luovutusrajoitus.

Suoritusperusteinen osakepalkkiojärjestelmä 2021

Suoriteperusteisessa osakepalkkiojärjestelmässä palkkioina maksettavien osakkeiden kokonaismäärä on yhteensä enintään 120 000 B-osaketta (bruttomäärä ennen soveltuvan ennakonpidätyksen vähentämistä). Palkkio ansaitaan erissä vuosina 2021–2025 vaadittavien suorituskriteerien toteutuessa. Suorituskriteerien täytymisen lisäksi palkkion maksamisen edellytyksenä on, että osallistujan työ- tai palvelusuhde on voimassa. Lisäksi Evlin hallitus voi harkita yhtiön taloudellista menestystä palkkion maksamisen yhteydessä. Kuhunkin palkkioerään kohdistuu kolmen vuoden lykkäysjakso. Omistusoikeus palkkion kohteena oleviin osakkeisiin siirtyy palkkion saajalle vasta lykkäysjakson päätyttyä. Maksettuihin osakkeisiin kohdistuu yhden vuoden luovutusrajoitus.

Tilintarkastajat

Uuden Evlin ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan Uudella Evlillä on yksi (1) tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Uuden Evlin tilintarkastajan valitsee Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous. Tilintarkastajaksi ehdotetaan valittavan tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy.

OMISTUSRAKENNE

Evlillä oli 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 601 472 B-sarjan osaketta 30.11.2021. Jakautumisessa Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta kohden, eli Jakautumisvastikeosakkeita annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Jakautumisvastiketta ei anneta Evlin hallussa oleville omille osakkeille (251 983 B-sarjan osaketta 30.11.2021). Uudella Evlillä on kaksi (2) osakesarjaa (A- ja B-sarjan osakkeet). Uuden Evlin yhtiökokouksissa jokainen Uuden Evlin A-sarjan osake tuottaa omistajalleen kaksikymmentä (20) ääntä ja jokainen B-sarjan osake yhden (1) äänen.

Jos osakkeenomistajan omistus- tai ääniosuus on vähintään viisi prosenttia Evlin äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä, osakkeenomistajalla on Arvopaperimarkkinalain mukainen omistus- ja ääniosuutta koskeva ilmoitusvelvollisuus. Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Evlin osakkeista tai äänistä Evlin käytettävissä 30.11.2021 olleiden tietojen perusteella:

Osakkeenomistaja		A-sarjan osakkeet	B-sarjan osakkeet	Osakkeet yhteensä		Äänet yhteensä	
		Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia	Äänten lukumäärä	Prosenttia
1	Oy Prandium Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,72	77 016 420	25,71
2	Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,72	77 016 420	25,71
3	Oy Fincorp Ab	2 319 780	339 141	2 658 921	11,03	46 734 741	15,60
4	Ingman Group Oy Ab	1 860 000	650 000	2 510 000	10,41	37 850 000	12,64

Seuraavassa taulukossa esitetään osakkeenomistajat, joilla on vähintään viiden prosentin osuus Uuden Evlin osakkeista tai äänistä olettaen, ettei Evlin suurimpien osakkeenomistajien omistuksessa ja Evlin hallussa olevien omien osakkeiden määrässä tapahdu muutoksia 30.11.2021 ja Täytäntöönpanopäivän välisenä aikana.

Osakkeenomistaja		A-sarjan osakkeet	B-sarjan osakkeet	Osakkeet yhteensä		Äänet yhteensä	
		Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia	Äänten lukumäärä	Prosenttia
1	Oy Prandium Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,93	77 016 420	25,71
2	Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,93	77 016 420	25,71
3	Oy Fincorp Ab	2 319 780	339 141	2 658 921	11,15	46 734 741	15,60
4	Ingman Group Oy Ab	1 860 000	650 000	2 510 000	10,52	37 850 000	12,64

Siltä osin kuin Evli on tietoinen, Uusi Evli ei tule olemaan suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa.

Evli ja Evlin kaikki A-sarjan osakkeita omistavat avainhenkilöt tai näiden omistusyhteisöt ovat Evlin osakassopimuksen osapuolia. Evlin A-sarjan osakkeita koskevan osakassopimuksen ovat allekirjoittaneet pääasiassa Evliin työ- tai toimisuhteessa olevat avainhenkilöt. Osakassopimuksella he ovat sitoutuneet siihen, ettei heillä ole oikeutta myydä, siirtää, muuten luovuttaa tai pantata omistamiaan A-osakkeita ilman Evlin hallituksen etukäteen antamaa kirjallista suostumusta. Evlin A-sarjan osakkeet ovat milloin tahansa muunnettavissa B-sarjan osakkeiksi yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Osakassopimus ei kuitenkaan koske Yhtiön pääomistajia. Osakassopimuksessa ei ole sovittu tietyn tahon oikeudesta ehdottaa tai nimetä jäseniä hallitukseen tai hallituksen valiokuntiin. Evlin A-sarjan osakkeita omistavilta osakkeenomistajilta vaaditaan Jakautumisvastikkeen antamisen yhteydessä Uuden Evlin A-sarjan osakkeisiin liittyvän osakassopimuksen allekirjoittamista.

Evlin nykyistä ja Uuden Evlin tulevaa osakassopimusta lukuun ottamatta, Evlin tiedossa ei ole sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle Uuden Evlin yhtiökokouksissa. Evlin tiedossa ei ole sellaisia järjestelyjä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Uudessa Evlissä.

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Uuden Evlin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Evli Pankki Oyj ja osakkuusyhtiö Northern Horizon Capital A/S. Lähipiiriin kuuluvat myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden henkilöiden määräysvallassa olevat yritykset sekä tytäryhtiöiden hallitusten jäsenet.

Tietoja johdolle maksetuista palkkioista ja palkoista on esitetty tämän Esitteen kohdassa ”Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkkiot”.

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

Uuden Evlin liiketoimet ja tase-erät, joiden vastapuolena on Evli, on esitetty lähipiiriliiketoimina. Uusi Evli rahoittaa osaa operatiivisesta toiminnastaan Evlin myöntämällä rahoituksella. Tällä pyritään kattamaan mahdolliset vakuusasetantaan, kaupankäyntiin tai muuhun päivittäiseen toimintaan liittyvät rahoitustarpeet. Nämä lainat esitetään velkana Evlille. Uusi Evli -konsernin tytäryhtiöiden talletukset Evliin on esitetty näissä carve-out-tilinpäätöksissä Uusi Evli -konsernin saamisena Evliltä, koska Evli on historiallisesti toiminut Uuden Evlin peruspankipalveluiden tarjoajana. Rahoitusjärjestelyjen lisäksi Uudella Evlillä ei ole merkittävää liiketoimintaa Evlin kanssa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Evlin liiketapahtumat lähipiiriin kanssa ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

	31.12. ja 1.1.–31.12.2020			31.12. ja 1.1.–31.12.2019			31.12. ja 1.1.–31.12.2018		
	Evli Pankki Oyj	Osakkuus-yritykset	Johto	Evli Pankki Oyj	Osakkuus-yritykset	Johto	Evli Pankki Oyj	Osakkuus-yritykset	Johto
(MEUR)	(tilintarkastettu)			(tilintarkastettu)			(tilintarkastettu)		
Myynnit	-	-	0,0	-	-	0,0	-	-	0,0
Ostot	0,1	-	-	0,1	-	-	0,1	-	-
Saamiset	22,3	-	0,5	25,4	-	0,5	25,6	-	0,4
Velat	24,1	-	-	23,9	-	-	26,3	-	-

Seuraavassa taulukossa esitetään Uuden Evlin liiketapahtumat lähipiiriin kanssa ilmoitettuina ajankohtina ja ajanjaksoina:

	Osakkuusyhtiöt		Johto		Evli Pankki Oyj	
	30.9. ja 1.1.–30.9. 2021	30.9. ja 1.1.–30.9. 2020	30.9. ja 1.1.–30.9. 2021	30.9. ja 1.1.–30.9. 2020	30.9. ja 1.1.–30.9. 2021	30.9. ja 1.1.–30.9. 2020
(MEUR)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton)	
Myynnit	-	-	0,0	0,0	-	-
Ostot	-	-	-	-	0,2	0,1
Saamiset	-	-	0,7	0,7	33,1	21,4
Velat	-	-	-	-	62,5	43,3

Tavanomaisen liiketoiminnan lisäksi Uuden Evlin lähipiiriliiketoimissa ei ole ollut olennaisia muutoksia 30.9.2021 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä ajankohtana.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Seuraavat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan, sillä Uuden Evlin perustaminen tulee voimaan vasta Täytäntöönpanopäivänä. Katso liite B. Uuden Evlin ehdotettu yhtiöjärjestys on kokonaisuudessaan Jakautumissuunnitelman liitteenä 1.

Yleistä tietoa Uudesta Evlistä

Yhtiön, jolle kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät, rekisteröity nimi on Evli Oyj suomeksi, Evli Abp ruotsiksi ja Evli Plc englanniksi. Uuden Evlin kotipaikka tulee olemaan Helsinki. Uudesta Evlistä tulee Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Uusi Evli tullaan rekisteröimään Kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 3239286-2. Uuden Evlin osoite tulee olemaan Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki, ja sen puhelinnumero (09) 476 690. Uuden Evlin perustamisen odotetaan tulevan rekisteröidyksi Kaupparekisteriin Täytäntöönpanopäivänä.

Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen kohdan 2 mukaan, Uuden Evlin toimialana on harjoittaa sijoituspalvelulain tarkoittamien sijoitus- ja oheispalveluiden tarjoamista toimilupansa mukaisesti.

Uuden Evlin osakkeet ja osakepääoma

Uuden Evlin osakepääoma tulee olemaan 23,7 miljoonaa euroa. Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta, eli Jakautumisvastike annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Evlin omistamille omille osakkeille ei anneta Jakautumisvastiketta. Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy Evlin osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Evli omisti 251 983 omaa B-sarjan osaketta 30.11.2021.

Olettaen, ettei Evlin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärässä tapahdu muutoksia 30.11.2021 ja Täytäntöönpanopäivän välillä, Uuden Evlin osakkeiden kokonaismäärä on Täytäntöönpanopäivänä 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 349 489 B-sarjan osaketta. Uudella Evlillä tulee olemaan kaksi (2) osakesarjaa (A- ja B-sarjan osakkeet), ja sen osakkeilla ei tule olemaan nimellisarvoa. A-sarjan osakkeella tulee olemaan kaksikymmentä (20) ääntä yhtiökokouksessa ja B-sarjan osakkeella yksi (1) ääni yhtiökokouksessa. Uuden Evlin osakkeet liitetään Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513437 ja kaupankäyntitunnus Nasdaq Helsingissä odotetaan olevan Listalleoton jälkeen EVLI. Uuden Evlin A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513429. Uuden Evlin A-sarjan osakkeet eivät tule olemaan kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä. Uusi Evli eikä yksikään sen tytäryhtiöistä omista Uuden Evlin osakkeita Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikeosakkeet lasketaan liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Uuden Evlin osakkeiden listaus

Nasdaq Helsingin listalleottomenettelyn mukaisesti Uuden Evlin tarkoituksena on hakea B-sarjan osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä ennen Täytäntöönpanopäivää. Uuden Evlin B-sarjan osakkeet noteerataan euroissa Nasdaq Helsingissä. Kaupankäynnin Uuden Evlin B-sarjan osakkeilla Nasdaq Helsingissä odotetaan alkavan Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Osinkopolitiikka

Evlin hallitus on vahvistanut Evlin osinkopolitiikan. Evlin 23.10.2019 täsmennetyn osinkopolitiikan mukaan Evli jakaa osakkeenomistajille osinkona niin suuren osuuden tilikauden tuloksesta, kuin vahva vakavaraisuus mahdollistaa. Tämän Esitteen päivämääränä Uuden Evlin osinkopolitiikkaa ei ole vahvistettu.

Evlin hallituksen ehdottamat valtuutukset

Valtuutus antaa Uuden Evlin osakkeita ja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia

Uuden Evlin hallitus on Jakautumissuunnitelman nojalla valtuutettu päättämään Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvussa tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta, seuraavasti:

- Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 2 410 942 B-sarjan osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 241 094 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä määrä vastaa noin 1 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä.
- 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 on voimassa Uuden Evlin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Alla olevat Evli Oyj:tä koskevat tiedot perustuvat Jakautumissuunnitelmaan, sillä Evli Oyj:n perustaminen tulee voimaan vasta Täytäntöönpanopäivänä.

Uuden Evlin osakkeet ja osakepääoma

Uuden Evlin osakepääoma tulee olemaan 23,7 miljoonaa euroa. Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uuden Evlin A-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-sarjan osaketta kohti ja yhden Uuden Evlin B-sarjan osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-sarjan osaketta, eli Jakautumisvastike annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1. Evlin omistamille omille osakkeille ei anneta Jakautumisvastiketta. Jakautumisvastikkeena annettavien Uuden Evlin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy Evlin osakkeiden lukumäärän (lukuun ottamatta Evlin hallussa olevia omia osakkeita) perusteella Täytäntöönpanopäivänä. Evli omisti 251 983 omaa B-sarjan osaketta 30.11.2021.

Olettaen, ettei Evlin liikkeeseen laskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärässä tapahdu muutoksia 30.11.2021 ja Täytäntöönpanopäivän välillä, Uuden Evlin osakkeiden kokonaismäärä on Täytäntöönpanopäivänä 14 507 948 A-sarjan osaketta ja 9 349 489 B-sarjan osaketta. Uudella Evlillä tulee olemaan kaksi (2) osakesarjaa (A- ja B-sarjan osakkeet), ja sen osakkeilla ei tule olemaan nimellisarvoa. A-sarjan osakkeella tulee olemaan kaksikymmentä (20) ääntä yhtiökokouksessa ja B-sarjan osakkeella yksi (1) ääni yhtiökokouksessa. Uuden Evlin osakkeet liitetään Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ja ne ovat vapaasti luovutettavissa. Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513437 ja kaupankäyntitunnus Nasdaq Helsingissä odotetaan olevan Listalleoton jälkeen EVLI. Uuden Evlin A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi tulee olemaan FI4000513429. Uuden Evlin A-sarjan osakkeet eivät tule olemaan kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä. Uusi Evli eikä yksikään sen tytäryhtiöistä omista Uuden Evlin osakkeita Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikeosakkeet lasketaan liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Lisätietoja Uuden Evlin osakkeista ja osakepääomasta on esitetty kohdassa ”Osakkeet ja osakepääoma” ja lisätietoja osakkeiden hallintarekisteröinnistä kohdassa ”Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä – Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti”.

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa. Päätös laskea liikkeeseen uusia osakkeita osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita yhtiön osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tiettyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, mukaan lukien Yhdysvalloissa asuvat tai olevat osakkeenomistajat, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai ellei vapautusta rekisteröimisestä tai muusta vastaavista vaatimuksista ole asianomaisen valtion arvopaperilainsäädännössä.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksessa, joka on pidettävä yhtiön kotipaikassa, jollei yhtiöjärjestyksessä määrätä toisesta paikkakunnasta. Kokous voidaan erittäin painavista syistä pitää muullakin paikkakunnalla. Väliaikaisesta poikkeamisesta osakeyhtiölaista, asunto-osakeyhtiölaista, osuuskuntalaista, yhdistyslaista ja eräistä muista yhteisölaeista annetun lain (375/2021) mukaan, pörssi-yhtiön yhtiökokous voidaan järjestää niin, että osakkeenomistajat saavat osallistua vain etänä (eli osakkeenomistajat eivät osallistu kokoukseen kokouspaikalla) tai vain valitsemansa asiamiehen välityksellä. Väliaikainen laki on voimassa 30.6.2022 saakka.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous käsittelee Osakeyhtiölain tai yhtiöjärjestyksen edellyttämiä tai hallituksen sille esittämiä asioita. Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä ennen kesäkuun loppua. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, toimintakertomus sekä tilintarkastuskertomus. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät

muun muassa vahvistetun taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemista ja näiden palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Lähtökohtaisesti yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Uuden Evlin palkitsemisvaliokunta toimittaa ehdotuksensa hallituksen kokoonpanosta ja palkitsemisesta Uuden Evlin varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Osakeyhtiölain ja Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokouskutsu on toimitettava aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu on julkaistava yhtiön internetsivuilla ja pörssitiedotteella. Osakeyhtiölain mukaan tietyissä tilanteissa sovelletaan erityisiä määräaikoja. Esimerkiksi, yhtiökokouksen päättäessä jakautumisesta, yhtiökokouskutsu on toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kuukausi ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoittauduttava Uuden Evlin viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finlandin arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) mukaan ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan (8) arkipäivää ennen yhtiökokousta (täsmäytyspäivä). Katso lisätietoja kohdasta ”*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä*”. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna päivänä, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Uuden Evlin yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa yhtiökokouksessa. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa. Uuden Evlin yhtiökokouksessa A-sarjan osakkeet tuottavat kaksikymmentä (20) ääntä ja jokainen B-sarjan osake yhden (1) äänen. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta, ja yhtiökokoukseen ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää sellaisten osakkeiden ääniä, omistaja on ilmoitettava tilapäisesti merkittäväksi Uuden Evlin osakasluetteloon.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Sulautuvan yhtiön sulautumista, jakautuvan yhtiön jakautumista, yhtiön asettamista selvitystilaan ja selvitystilan lopettamista sekä julkisessa osakeyhtiössä suunnattua omien osakkeiden hankkimista koskevien päätösten pätevyyden edellytyksenä on lisäksi se, että päätöstä kannattaa määräänemmistö kunkin osakelajin kokouksessa edustetuista osakkeista.

Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen

Osingon jakamisesta ja muusta varojenjaosta päättää yhtiökokous äänten enemmistöllä. Kaikki Uuden Evlin osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet jaettaviin varoihin. Osinkoja maksetaan sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen ja hallituksen osingonjakoehdotuksen. Osakeyhtiölain mukaan osingon jakamista koskevan päätöksen voi tehdä yhtiökokouksen ohella myös hallitus yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla. Osingonjaon on perustuttava viimeksi päättäneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen, mutta yhtiö voi myös päättää jakaa kuluvan tilikauden voittoon perustuvia osavuosisinkoja ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksymän uuden tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella. Pääsääntöisesti osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvonorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää siten päätyneen tilikauden voiton/tappion, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto. Jakokelpoisia varoja ovat vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty mahdolliset yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat sekä erät muut jakokelvottomat varat ("**Jakokelpoiset varat**"). Osakeyhtiölain mukaan jaettavan osingon määrä ei saa ylittää yhtiön Jakokelpoisia varoja eikä osingonjako saa aiheuttaa maksukyvyttömyyttä. Osinko voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa tietyltä tilikaudelta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen tältä tilikaudelta ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päätyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Päätettäessä voiton jakamisesta on kuitenkin otettava huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset. Uusi Evli -konsernin emoyhtiön tilinpäätös laaditaan Sijoituspalvelulain säännösten, Valtiovarainministeriön asetuksen luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta (76/2018, muutoksineen) säännösten ja Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Lisäksi noudatetaan kirjanpitolakia ja Osakeyhtiölain tilinpäätöstä koskevia säännöksiä tietyin sääntelyssä mainituin poikkeuksin.

Osakeyhtiölaissa korostetaan yhtiön maksuvalmiuden säilyttämistä voitonjaon yhteydessä, ja näin ollen varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet yhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään mahdollisesti yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojien suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai niiden hallintarekisteröityjen osakkeiden tilinhoitajille. Osakasluetteloa pitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Uuden Evlin osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Uuden Evlin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjakoa Uuden Evlin purkautumistilanteessa).

Muun vapaan oman pääoman kuin edellisten tilikausien kertyneiden voittovarojen jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla.

Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa "*Verotus*".

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia tai lunastaa omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan lähtökohtaisesti lunastaa muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa vain kaikkien osakkeenomistajien suostumuksella. Julkisessa osakeyhtiössä päätöstä omien osakkeiden hankkimisesta, lunastamisesta tai pantiksi ottamisesta ei saa tehdä siten, että yhtiöllä ja sen tytäryhteisöillä hallussaan tai panttina olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä olisi yli 10 prosenttia kaikista osakkeista. Yhtiölle tai sen tytäryhteisölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua yhtiökokoukseen. Yhtiölle kuuluvalla osakkeella ei voi osallistua osingonjakoon.

A-sarjan osakkeiden muuntaminen B-sarjan osakkeiksi

Uuden Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan A-sarjan osake voidaan muuntaa B-sarjan osakkeeksi muuntosuhteella yhden suhde yhteen (1:1) osakkeenomistajan tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta arvo-osuusrekisteriin merkityn omaisuudenhoitajan vaatimuksesta.

Uudelle Evlille esitettävässä muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava muunnettavaksi tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvo-osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu.

Uusi Evli voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutuskompetenssia rajoittavan merkinnän muuntamismenettelyn ajaksi. Uusi Evli ilmoittaa muuntamista seuraavat osakelajien lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin. Muuntamista koskeva vaatimus voidaan esittää koska tahansa, ei kuitenkaan sen jälkeen, kun Uuden Evlin hallitus on tehnyt päätöksen yhtiökokouksen koollekutsumisesta. Sanotun päätöksen ja sitä seuraavan yhtiökokouksen välisenä aikana tehty vaatimus katsotaan esitetyn ja käsitellään yhtiökokouksen ja sitä mahdollisesti seuraavan täsmäytyspäivän jälkeen. Muuntamisesta on suoritettava Uudelle Evlille hallituksen päättämä muuntamismaksu.

Muuntamista koskeva kaupparekisteri-ilmoitus tehdään vähintään kaksi kertaa vuodessa Uuden Evlin hallituksen päättäminä ajankohtina. Osakkeen muuntamista koskeva vaatimus voidaan peruuttaa siihen asti, kunnes ilmoitus muuntamisesta on tehty kaupparekisteriin.

Peruutuksen tapahduttua Uusi Evli pyytää mahdollisen luovutuskompetenssia rajoittavan merkinnän poistamista osakkeenomistajan arvo-osuustililtä.

A-sarjan osake muuntuu B-sarjan osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua. Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröinnistä.

Osakkeiden luovutus Suomen arvo-osuusjärjestelmässä

Luovutettaessa arvo-osuusjärjestelmään liitettyjä osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity-järjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen asti, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti kyseisen yhtiön osakasluetteloon. Kaupat selvitetään yleensä Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-järjestelmä) toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä, elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, ei osakkeiden myynti aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin tilinhoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta lainsäädännöstä tai verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintäetuoikeusantiin ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenvedo on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenvedo ei ole tyhjentävä.

Yleiskatsaus

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisin arvopaperimarkkinoita sääntelevä laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää säännöksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista sekä julkisista ostotarjouksista. Osakkeen ottamista pörssilistalle sääntelee laki kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1070/2017). Lisäksi Euroopan parlamentin ja neuvoston antamassa asetuksessa markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) 596/2014, muutoksineen, ”**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**”) sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia, liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden kauppaparaportointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden säännösten noudattamista. Finanssivalvonta voi antaa tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Arvopaperimarkkinalaki ja Markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Nasdaq Helsinkiin tai joiden arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että tietoa voidaan arvioida perustellusti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti yleisön keskuudessa. Suomalainen pörssiyhtiö eli yhtiö, jonka liikkeeseen laskemat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset yhtiötä koskevat seikat, joilla, jos ne julkistettaisiin, todennäköisesti olisi huomattava vaikutus kyseisen liikkeeseenlaskijan arvopapereiden hintoihin. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevan tai kaupankäynnin kohteeksi haetun arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaiset edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on ilman aiheutonta viivytystä annettava ilmoitus pörssiyhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen ääni- tai omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen listatun suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan. Rahoitusvälineeksi katsotaan myös rahoitusväline, jonka arvo määräytyy kohdeyhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan kohdeyhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajan omistus- ja ääniosuuden sekä rahoitusvälineeseen perustuvan omistusosuuden yhteen laskettu määrä saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle liputusrajan, sekä osakkeenomistajan saadessa haltuunsa rahoitusvälineiden kohde-etuutena olevat osakkeet. Osakkeenomistajan ilmoitettavaan osuuteen luetaan osakkeenomistajan määräysvallassa olevan yhteisön ja säätiön omistus- ja ääniosuus. Liputusilmoitus on tehtävä ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tiedon tai hänen olisi pitänyt tietää omistus- tai ääniosuutensa mainitunlaisesta muutoksesta. Osakkeenomistajan on katsottava saaneen tiedon kyseisestä oikeustoimesta viimeistään kahden kaupankäyntipäivän kuluessa oikeustoimesta. Kun kohdeyhtiö saa liputusilmoituksen, sen on ilman aiheutonta viivytystä julkistettava tätä koskeva tieto pörssitiedotteena sekä toimitettava se keskeisille tiedotusvälineille.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin kohdeyhtiön osakkeiden äänimäärästä (tarjousvelvollisuusraja) sen jälkeen, kun kohdeyhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle (tarjousvelvollinen), on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Tarjousvelvollisuuden rajaa laskettaessa ei oteta huomioon lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa äänestysrajoitusta. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja niihin oikeuttavista kohdeyhtiön liikkeeseen laskemista arvopapereista tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta kuitenkaan synny. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylitykseen johtaneet arvopaperit on muutoin hankittu julkisella ostotarjouksella, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin ostotarjouksella hankittuihin arvopapereihin liittyvä äänioikeus on siirtynyt ostotarjouksen tekijälle. Jos kohdeyhtiössä on yksi

osakkeenomistaja, jonka ääniosuus on suurempi kuin tarjousvelvollisuusraja, ei toiselle osakkeenomistajalle synny velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ennen kuin tämän ääniosuus ylittää ensiksi mainitun osakkeenomistajan ääniosuuden.

Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny ennen kuin tarjousvelvollisuusrajan ylittänyt osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin tehdessään vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kohdeyhtiöstä, ei velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen.

Velvollisuutta tehdä pakollista ostotarjousta ei enää ole, jos tarjousvelvollinen tai muu yksissä tuumin toimiva henkilö kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Vapautuakseen tarjousvelvollisuudesta tarjousvelvollinen ja tämän kanssa yksissä tuumin toimivat henkilöt eivät saa tänä aikana käyttää kohdeyhtiössä äänivaltaa. Tarjousvelvollisen on lisäksi julkistettava tieto aikeestaan luopua tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta tarjousvelvollisuuden syntymistä koskevan tiedon julkistamisen yhteydessä. Tieto ääniosuuden vähentymisestä alle tarjousvelvollisuusrajan on julkistettava välittömästi.

Osakeyhtiölain mukaan se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä (lunastaja), on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa (vähemmistöosakkeenomistaja), on vastaavasti oikeus vaatia osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä Osakeyhtiölaissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen pörssiyhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ("**Ostotarjouskoodi**"). Arvopaperimarkkinalain mukaan listatun yhtiön on annettava perustelut sille, miksi se ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Lyhyet nettopositiot Nasdaq Helsingissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositioiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaissa (39/1889, muutoksineen) on kriminalisoitu tiedottamisrikos, sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen ja markkinoiden manipulointi. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahallisia sanktioita julkisen ostotarjouksen julkistamisvaatimuksia, sisäpiirilueteloita, johtohenkilöiden liiketoimien ilmoittamista tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Nasdaq Helsingin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta.

Kaupankäynti Nasdaq Helsingissä

Osakekaupankäynti Nasdaq Helsingissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Nasdaq Helsinki käyttää osakekaupassa INET Nordic-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot sekä muut ehdot täsmäyvät. INET Nordic-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu lähtökohtaisesti kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä, päätöshuutokaupasta ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta.

Kaupankäyntiä edeltävässä jaksossa kello 9.00 ja kello 9.45 välisenä aikana toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierälliset kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika voi olla useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu kello 10.00 ja 18.25 välisenä aikana. Jatkuva

kaupankäynti alkaa jaksoittain välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määritetty, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti. Päivän päätöshuutokauppa alkaa kello 18.25 ja päättyy noin klo 18.30, jolloin määritetään päätöskurssit ja jolloin myös jatkuva kaupankäynti päättyy. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana kello 18.30 ja 19.00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määräytyneeseen hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet. Arvopapereiden kauppa ja selvitys tapahtuvat Nasdaq Helsingissä euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleiskatsaus

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset osakekirjat on vaihdettu arvo-osuuksiksi, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Suomalainen arvo-osuusjärjestelmä on keskitetty Euroclear Finlandille, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Arvo-osuusmuoto on pakollinen kaikille arvopapereille, jotka ovat kaupankäynnin kohteena kauppapaikoilla. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön ja säätiön lukuun hallittavat arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille Suomen arvo-osuusjärjestelmässä.

Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan yhteinen arvo-osuustili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä siinä määrin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä. Tilinhoitaja toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilmenevät tilille tehty edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjaukset. Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot ehdottoman luottamuksellisina. Yhtiön on pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkeenomistajan nimi ja osakkeiden lukumäärä) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai puutteesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, tilinhaltija on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden (5)

viimeksi kuluneen kalenterivuoden vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena kärsityn vahingon määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa tilinhoitajaa kohden. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja voi yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten hakea osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, jos osakkeenomistajalla on osakkeiden perusteella oikeus olla merkittynä osakasluetteloon yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokoukskutsussa ilmoitettavana ajankohtana.

Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrä. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajien, jotka haluavat pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta joilla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto ja vakuusrahastot

Sijoituspalvelulaki sääntelee sijoittajien korvausrahastoa. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Luonnolliset henkilöt oletetaan kuitenkin yleensä ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluja tarjoavien yritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja eräänntyneiden saamisen suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenveto perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä, oikeus- ja verotuskäytännössä tai veroviranomaisten kannanotoissa saattavat muuttua tulevaisuudessa ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus veroseuraamuksiin.

Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Mahdollisten sijoittajien tulisi konsultoida veroasiantuntijoita saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Jakautumisen sekä Jakautumisvastikeosakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Sijoittajan jäsenvaltion ja Uuden Evlin perustamismaan verolainsäädäntö voi vaikuttaa Jakautumisvastikeosakkeista saatavaan tuloon. Sellaisen henkilön, jonka verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista Suomen tulovero-, varainsiirtovero- ja arvonnisäveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Jakautumisen kannalta. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään Jakautumiseen, osingonjakoon sekä Jakautumisvastikeosakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Jakautumisvastikeosakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu pääosin seuraaviin lakeihin

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- Elinkeinotuloverolakiin;
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen);
- arvonnisäverolakiin (1501/1993, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- lakiin verotusmenettelystä (1558/1995, muutoksineen ”**Verotusmenettelylaki**”).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla Esitteen päivämääränä.

Kaikkiin yllä mainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Muutokset voivat vaikuttaa alla kuvattuihin veroseuraamuksiin ja saattavat soveltua myös takautuvasti.

Yleistä

Yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Suomessa yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain heidän Suomesta saamastaan tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen kansallisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena, kunnes kolme vuotta on kulunut sen vuoden päättymisestä, jonka aikana hän on lähtenyt maasta, jollei hän näytä, että hänellä ei ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa, palkkatulo mukaan luettuna, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatuloa verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Jos pääomatulojen yhteismäärä kuitenkin ylittää 30 000 euroa kalenterivuoden aikana, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ja ulkomaiset yhtiöt, joiden tosiasiallinen johtopaikka sijaitsee Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvolliset ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tuloista. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Jakautumisvastikeosakkeiden hankintaan, omistukseen ja luovutukseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille sekä Jakautumisen yleisistä veroseuraamuksista.

Jakautumisen veroseuraamukset

Osittaisjakautuminen on yritysjärjestely, jossa yhtiö siirtää yhden tai useamman liiketoimintakokonaisuuden yhdelle tai useammalle yhtiölle ja jättää vähintään yhden liiketoimintakokonaisuuden jakautuvaan yhtiöön. Elinkeinotuloverolain 52 c pykälän mukaisesti tällaisessa osittaisjakautumisessa jakautuvan yhtiön ei katsota verotuksessa purkautuvan ja jakautumiseen sovelletaan verotuksessa kyseisen säännöksen mukaisia periaatteita, eli jakautumista kohdellaan niin sanotusti veroneutraalina. Jakautuvan yhtiön osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena vastaanottavan yhtiön osakkeita omistamiensa jakautuvan yhtiön osakkeiden määrän mukaisessa suhteessa.

Evli on saanut Verohallinnolta ennakkollisen keskustelun perusteella sitovan muistion Jakautumisen verotuskohtelusta. Muistiossa on vahvistettu, että Jakautumista pidetään Elinkeinotuloverolain 52 c pykälän 1 momentin 2 kohdan mukaisena osittaisjakautumisena.

Elinkeinotuloverolain 52 c pykälän 1 momentin 2 kohdan mukaista osittaisjakautumista, jossa jakautumisvastike suoritetaan vastaanottavan yhtiön osakkeina, ei pidetä jakautuvan yhtiön osakkeenomistajien kannalta osakkeiden luovutuksena ja näin ollen jakautuminen ei aiheuta osakkeenomistajille välittömiä tuloveroseuraamuksia.

Jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintameno jaetaan pääsääntöisesti jakautuvan yhtiön osakkeiden ja vastaanottavan yhtiön osakkeiden välillä molempien yhtiöiden nettovarojen mukaisessa suhteessa varojen arvostamisesta verotuksessa annetun lain (1142/2005, muutoksineen) mukaisesti laskettuna. Jakautuvan yhtiön osakkeiden hankintameno on se osuus kokonaishankintamenosta, joka vastaa jakautuvalle yhtiölle nettovarallisuudesta jäävää osuutta. Vastaanottavan yhtiön osakkeiden hankintameno on se osuus kokonaishankintamenosta, joka vastaa vastaanottavalle yhtiölle siirtyvää osuutta nettovarallisuudesta.

Kuitenkin jos on ilmeistä, että jakautuvaan yhtiöön jäävien nettovarojen ja vastaanottavaan yhtiöön siirtyvien nettovarojen jakosuhte poikkeaa merkittävästi jakautuvan yhtiön osakkeiden ja vastaanottavan yhtiön osakkeiden käyvistä arvoista, osakkeiden hankintameno jaetaan jakautuvan yhtiön osakkeiden käyvän arvon ja vastaanottavan yhtiön osakkeiden käyvän arvon mukaisessa suhteessa. Veroviranomaiset ovat pitäneet vähintään noin 20 prosentin eroa merkittävänä.

Hankintamenon jakaminen Evlin osakkeiden ja Uuden Evlin osakkeiden kesken voidaan suorittaa vasta, kun nettovarojen jakamisen Evlin ja Uuden Evlin välillä osoittavien laskelmien tulos sekä Evlin osakkeiden ja Uuden Evlin osakkeiden painotettu keskihinta ensimmäiseltä noteerauspäivältä ja vastaava osakkeiden keskihinta viideltä ensimmäiseltä noteerauspäivältä on tiedossa. Kaupankäynnin Uuden Evlin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla Täytäntöönpanopäivää seuraavana pankkipäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Jakautuminen ei vaikuta osakkeenomistajille mahdollisesti maksettavien osinkojen verotukseen.

Suomen verolainsäädännön mukaan veroneutraalina pidettävästä jakautumisesta, joka toteutetaan Osakeyhtiölain 17 luvun mukaisesti, ei aiheudu varainsiirtoverovaikutuksia jakautuvan yhtiön tai vastaanottavan yhtiön osakkeenomistajille, kun jakautumisvastike maksetaan vastaanottavan yhtiön uusina osakkeina.

Siirtyviin liiketoimintakokonaisuuksiin liittyvät vähennyskelpoiset menot vähennetään vastaanottavan yhtiön verotuksessa samalla tavalla kuin ne olisi vähennetty jakautuvan yhtiön verotuksessa (jatkuvuusperiaate). Jakautumisen jälkeen jakautuvan yhtiön mahdolliset verotuksessa vahvistetut tappiot siirtyvät vastaanottavalle yhtiölle siltä osin kuin on ilmeistä, että tappiot ovat syntyneet sille siirtyneiden kokonaisuuksien liiketoiminnassa. Muilta osin tappiot siirtyvät yhtiöiden nettovarojen jakautumisen mukaisessa suhteessa. Tappioiden siirtymisen edellytyksenä on, että vastaanottava yhtiö tai sen osakkeenomistajat ovat tappioiden syntymisvuoden alusta lukien omistaneet yli puolet jakautuvan yhtiön osakkeista.

Jakautuminen on yleisseuraantona arvonlisäverolain ulkopuolinen tapahtuma eli Jakautumisesta ei aiheudu välittömiä arvonlisäveroseuraamuksia.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a pykälän 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoan vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, ylimenevästä määrästä vero on 34 prosenttia) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista elinkeinotuloa, jota verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin 34 prosentin verokannan mukaan pääomatulon määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittama ennakonpidätys hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitäytetystä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikea määrä veroilmoitukseen.

Hallintarekisteröidystä osakkeesta saadun osingon verottamista koskevia säännöksiä on muutettu, ja Suomessa yleisesti verovelvollisia koskevat uudet säännökset tulivat voimaan 1.1.2020. Uusien säännösten mukaan hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

Osakesäästötillillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötillin tuottoja, jotka katsotaan veronalaiseksi pääomatuloksi silloin kun tuotot nostetaan osakesäästötilliltä. Lisätietoja osakesäästötillien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa ” – *Luovutusvoittoverotus*”.

Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on 75 prosenttia verotettavaa tuloa ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita yleisesti verovelvollinen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100-prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos julkisesti noteeraamaton yhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, tällaisille osakkeille saatava osinko on verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on verotettavaa tuloa loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisteröidystä osakkeesta saadun osingon verottamista koskevien uusien säännösten mukaan hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista peritään 50 prosentin ennakonpidätys, mikäli osinkoja maksava yhtiö tai säilytysyhteisö ei pysty tunnistamaan osingon saajaa.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle osakkeenomistajalle maksamasta osingosta peritään lähdevero Suomessa. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön 20 prosenttia, ellei soveltuvassa kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevassa sopimuksessa toisin määrätä. Suomessa liikaa perittyä lähdeveroa voidaan hakea palautettavaksi

Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja todistaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Suomi on tehnyt useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä tehtyjen verosopimusten perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja esittää osingon maksajalle edellytetyt selvitykset verosopimuksen soveltumisesta.

Hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavien osinkojen lähdeverotusta koskevia sääntöjä muutettiin 1.1.2021, kun Suomi otti käyttöön OECD Treaty Relief and Compliance Enhancement ("TRACE") -mallin. Uusi säilyttäjärekisteri on korvannut edellisen ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisterin. Lisäksi aiemmin hallintarekisteröityihin osakkeisiin sovellettu yksinkertaistettu menettely ei enää sovellu hallintarekisteröidyille osakkeille maksettaviin osinkoihin. Suomen verolainsäädännön yleisen lähdeverokannan (20 prosenttia tai 30 prosenttia) tai verosopimuksen mukaisen alennetun lähdeverokannan soveltamisen sijaan peritään hallintarekisteröidyille osakkeille maksettavista osingoista 35 prosentin lähdevero, mikäli osingon maksajalla tai rekisteröidyllä säilyttäjällä ei ole osingon loppusajan tunnistetietoja. Liikaa perityn lähdeveron palauttamista voidaan hakea Verohallinnolta edellyttäen, että rajoitetusti verovelvollinen osakkeenomistaja voi osoittaa olevansa oikeutettu alempaan lähdeverokantaan Suomen verolainsäädännön tai soveltuvan verosopimuksen nojalla.

Yleensä lähdeveroa ei peritä rajoitetusti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden ulkomaisilla osakesäästötilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista, jos ulkomainen osakesäästötili on riittävästi osin rinnastettavissa suomalaiseseen osakesäästötiliin. Osakesäästötilillä säilytetyille osakkeille maksettavat osingot ovat osakesäästötilin tuottoja. Lisätietoja osakesäästötilien tuottojen verotuksesta on esitetty jäljempänä kohdassa "– Luovutusvoittoverotus".

Euroopan unionin jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhteisölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella sijaitseville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä "– Yleisesti verovelvolliset yhtiöt"); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisen antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen mukaisesti.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä "– Yleisesti verovelvolliset yhtiöt"), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä "– Rajoitetusti verovelvolliset"), mutta

lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta (katso edellä ”– Euroopan unionin jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt”), mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ”– Rajoitetusti verovelvolliset”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan kyseisen henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”– Rajoitetusti verovelvolliset”) sijaan verottaa Verotusmenettelylain mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”– Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt”) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla annetulla neuvoston direktiivillä (EU) 2015/2376, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevan sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden tai merkintäoikeuksien myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopapereiden, kuten Jakautumisvastikeosakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle verovuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Jakautumisvastikeosakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Osakesäästötillillä olevan omaisuuden myynnistä saatava voitto ei ole veronalaista tuloa. Osakesäästötillin tuottoja katsotaan verotettavaksi pääomatulona silloin kun tuotot nostetaan osakesäästötilliltä. Tällä hetkellä pääomatuloja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin niin, että jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, vero ylimenevästä määrästä on 34 prosenttia).

Osakesäästötilillä olevan omaisuuden myynnistä koituva tappio ei ole vähennyskelpoista. Osakesäästötilin tappio on verotuksessa vähennyskelpoinen veronalaisista pääomatuloista vain sinä verovuonna, jona osakesäästötili on lopetettu. Osakesäästötilin tappio vähennetään puhtaasta pääomatulosta luovutustappioiden jälkeen ennen muita pääomatulosta tehtäviä vähennyksiä. Siltä osin kuin tappiota ei verovuonna ole vähennetty veronalaisista pääomatuloista, se otetaan huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota. Osakesäästötilin tappiota ei oteta huomioon pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa eikä alijäämähyvitystä myönnetä. Pääomatulolajin tappio vähennetään pääomatuloista seuraavien 10 vuoden aikana sitä mukaa kuin pääomatuloja syntyy.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseen tiedot kalenterivuonna tapahtuneista arvopapereiden (kuten Jakautumisvastikeosakkeiden) luovutuksista.

Yleisesti verovelvolliset yhtiöt

Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti yhtiön verotettavaa tuloa 20 prosentin yhteisöverokannalla.

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia yleisesti verovelvollisia yhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Verovuodesta 2020 lähtien tuloverolain soveltamista on rajoitettu huomattavasti, ja yhteisöjen verotettava tulo lasketaan pääsääntöisesti Elinkeinotuloverolain mukaan (tietyin poikkeuksin, kuten eräät kiinteistöyhtiöt tai maatalouden verotettavan tulon laskeminen).

Osakkeet voivat olla yhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitus- tai muuta omaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu voi vaihdella osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Arvopapereiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi yleisesti verovelvollisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltujen edellytysten täytyttyä yleisesti verovelvollisen yhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta ja luovutettavat osakkeet kuuluvat näin omistettuihin osakkeisiin, (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa, ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa, tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykset muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä. Luovutusvoitto on kuitenkin veronalaista, siltä osin kuin erotus johtuu osakkeiden hankintamenosta verotuksessa tehdyistä poistoista.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista veronalaisista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauksa koskevien säännösten mukaisesti. Mikäli luovutustappio aiheutuu muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta, luovutustappio vähennetään muuhun omaisuuteen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Siirtymäsäännöksen mukaan luovutustappiot, jotka on laskettu tuloverolain mukaisesti ja joita ei ole vähennetty ennen verovuotta 2020, voidaan vähentää omaisuuden luovutusta seuraavan viiden vuoden ajan ja vähennys tehdään ensisijaisesti muun omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista ja toissijaisesti käyttöomaisuusosakkeiden tai käyttöomaisuuskiinteistöjen luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi tai luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostuu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomessa osakesäästötili, osakesäästötililtä nostettu tuotto voidaan verottaa Suomessa rajoitetusti verovelvollisen henkilön tulona, jos verosopimus ei estä tuoton verottamista. Osakesäästötililtä nostetusta tuotosta peritään lähdeveroa 30 prosenttia, jos verosopimus ei estä lähdeveron perimistä.

Osakesäästötilin lopettamisen johdosta syntynyttä osakesäästötilin tappiota ei voida vähentää rajoitetusti verovelvollisen lähdeveron alaisista tuloista. Jos rajoitetusti verovelvollisella on Suomesta saatua Verotusmenettelylain nojalla verotettavaa pääomatuloa, voidaan osakesäästötilin tappio vähentää tällaisesta tulosta. Osakesäästötilin tappiota ei kuitenkaan voida vähentää pääomatulosta eikä oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulolajin tappiota, jos verosopimus estää osakesäästötililtä nostetun tuoton verottamisen Suomessa.

Varainsiirtoverotus

Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena Sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai kaupan toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoveroa koskevan verottomuuden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia. Oikeuskäytännössä on katsottu, että jos osakehankinnan vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, se on varainsiirtoveron alainen myös silloin, kun avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja velvoitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa. Varainsiirtoveroilmoitus on kuitenkin tällaisissa tilanteissa annettava.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Jakautumisen ja Jakautumisvastikeosakkeiden ja kaikkien Uuden Evlin B-sarjan osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisen tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Evlille vastaa Suomen lain osalta Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Evlin rekisteröidyssä toimipaikassa, joka sijaitsee osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki:

- Tämä Esite;
- Evlin laatima ja julkaisema sulautumis- ja listalleottoesite Sulautumista koskien; ja
- Evlin yhtiöjärjestys ja kaupparekisteriote sellaisena kuin ne ovat voimassa Esitteen päivämääränä.

Edellä luetellut asiakirjat ovat kokonaisuudessaan nähtävillä myös verkkosivustolla osoitteessa www.evli.com/yhtiokokous.

LIITE A
RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEeseen SISÄLTÄVIEN
PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA

Evli Pankki Oyj:n hallitukselle

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Evli Pankki Oyj:stä eriytettävän ja Evli Pankki Oyj:n jakautumisen myötä perustettavalle julkiselle osakeyhtiölle Evli Oyj:lle siirtyvän varainhoitoliiketoiminnan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoiminnan, corporate finance -toiminnan ja näitä tukevien toimintojen ("Uusi Evli", "Yhtiö") pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta, jonka on tehnyt Evli Pankki Oyj:n hallitus. Pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -taseen 30.9.2021, pro forma -laajat tuloslaskelmat 30.9.2021 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta sekä näihin liittyvät liitetiedot ja ne esitetään Evli Pankki Oyj:n laatiman Evli Oyj:n 7.12.2021 päivätyn jakautumis- ja listalleottoesitteen ("Esite") kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot". Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Evli Pankki Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan Esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Evli Pankki Oyj:n hallitus on koonnut pro forma -taloudelliset tiedot tarkoituksenaan havainnollistaa Esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" kuvattujen Jakautumisen, tiettyjen Järjestelyyn liittyvien transaktioiden ja osingonjaon vaikutusta Uuden Evlin taloudelliseen asemaan 30.9.2021 ja sen taloudelliseen tulokseen 30.9.2021 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta, ikään kuin Jakautuminen, tietyt Järjestelyyn liittyvät transaktiot ja osingonjako olisivat toteutuneet pro forma -taseen osalta 30.9.2021 ja pro forma -laajojen tuloslaskelmien osalta 1.1.2020. Osana tätä prosessia Evli Pankki Oyj:n hallitus on ottanut Uuden Evlin taloudellista asemaa ja taloudellista tulosta koskevat tiedot Uuden Evlin carve-out-tilinpäätöksestä 31.12.2020 päätyneeltä tilikaudelta, josta on julkistettu tilintarkastuskertomus ja Uuden Evlin carve-out-taloudellisista tiedoista 30.9.2021 päätyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, josta ei ole julkistettu yleisluonteisesta tarkastuksesta annettua raporttia.

Hallituksen vastuu pro forma -taloudellisista tiedoista

Evli Pankki Oyj:n hallitus vastaa pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

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

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Evli Pankki Oyj:n hallitus koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n (International Auditing and Assurance Standards Board) antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 *Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportoimiseksi* mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että tilintarkastaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Evli Pankki Oyj:n hallitus

koonnut pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetystä menneestä ajasta koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiimme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet pro forma -taloudellisia tietoja koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikeasemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaa ajankohtana. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportoimiseksi, onko pro forma -taloudelliset tiedot kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Evli Pankki Oyj:n hallituksen pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuihin asianmukaisesti; ja
- ovatko tuloksena syntyvät pro forma -taloudelliset tiedot sellaiset, että nämä oikaisu on tehty oikeasemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, jossa otetaan huomioon tilintarkastajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien pro forma -taloudelliset tiedot on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös pro forma -taloudellisten tietojen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- pro forma -taloudelliset tiedot on asianmukaisesti koottu 7.12.2021 päivätyn Esitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot" esitettyjen periaatteiden mukaisesti; ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeenlaskijan soveltamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista ja käyttöä koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi esiteasetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen) ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun Esitteeseen.

Helsingissä 7.12.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT

LIITE B
JAKAUTUMISSUUNNITELMA

JAKAUTUMISSUUNNITELMA

1 OSAPUOLET

1.1 Jakautuva Yhtiö

Toiminimi:	Evli Pankki Oyj ("Evli" tai "Jakautuva Yhtiö")
Y-tunnus:	0533755-0
Osoite:	Aleksanterinkatu 19 A, PL 1081, 00100 Helsinki
Kotipaikka:	Helsinki, Suomi

Jakautuva Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, jolla on kaksi (2) osakesarjaa: A-sarja ("**A-osakkeet**") ja B-sarja ("**B-osakkeet**"). B-osakkeet ovat julkisen kaupan käynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ("**Nasdaq Helsinki**") pörssilistalla. A-osakkeet ovat tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä listaamattomia.

1.2 Vastaanottava Yhtiö

Toiminimi:	Evli Oyj ("Uusi Evli" tai "Vastaanottava Yhtiö")
Y-tunnus:	Annetaan Jakautumissuunnitelman rekisteröinnin jälkeen
Osoite:	Aleksanterinkatu 19 A, PL 1081, 00100 Helsinki
Kotipaikka:	Helsinki, Suomi

Vastaanottava Yhtiö on Jakautumisen myötä perustettava julkinen osakeyhtiö. Uusi Evlin B-osakkeet on tarkoitus hakea listattavaksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle.

Jakautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö ovat jäljempänä yhdessä "**Osapuolet**" tai "**Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt**".

2 JAKAUTUMINEN

Evli Pankki Oyj:n hallitus ehdottaa, että yhtiön yhtiökokous päättäisi Evlin osittaisjakautumisesta siten, että Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysluottoimintaan, corporate finance -toimintaan ja näitä tukeviin toimintoihin (eli sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan) kuuluvat varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyssä tässä jakautumissuunnitelmassa ("**Jakautumissuunnitelma**") määritellyllä tavalla jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, Uusi Evlille ("**Jakautuminen**"). Jakautuvalle Yhtiölle jää pankkiliiketoimintaan eli luottolaitostoimiluvan mukaiseen liiketoimintaan kuuluvat varat ja velat.

Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena Uusi Evli Oyj:n uusia osakkeita omistustensa mukaisessa suhteessa. Evli Pankki Oyj ei purkautu Jakautumisen seurauksena.

Jakautuminen toteutetaan osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") 17 luvun, liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista annetun lain (1501/2001, muutoksineen, "**Liikepankkilaki**") 3 luvun sekä elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) 52 c §:n mukaisesti.

Jakautumisen tarkoituksena on eriyttää Evlin varainhoitoliiketoiminta, säilytys-, selvitys- ja välityслиiketoiminta ja corporate finance -toiminta sekä niitä tukeva toiminta ("**Siirtyvä Liiketoiminta**") siten, että se muodostaa uuden itsenäisen konsernin samalla, kun pankkiliiketoiminta jää Evlille. Jakautumisen perusteena on siis liiketoiminnan jakaminen kahteen yhtiöön siten, että yhteen yhtiöön siirtyy sijoituspalvelutoimiluvan varainen liiketoiminta ja toiseen jää luottolaitostoimiluvan varainen liiketoiminta. Lisäksi Evlin toimintaa kehitetään samanaikaisesti vireillä olevan sulautumisen avulla siten, että välittömästi Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen Jakautuvaan Yhtiöön on tarkoitus sulauttaa Fellow Finance Oyj ("**Sulautuminen**", ja Jakautuminen ja Sulautuminen yhdessä "**Kokonaisjärjestely**").

Evlin hallituksen näkemyksen mukaan Jakautuminen muun muassa selkeyttää liiketoimintarakenteita, rahoitusta ja hallintoa, lisää mahdollisuuksia toiminnallisen tehokkuuden ja arvonluonnin optimointiin, selkeyttää erilaisia riski- ja kasvuprofiileja omaavia sijoitusvaihtoehtoja, vahvistaa nykyisten ja uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämismahdollisuuksia sekä parantaa kilpailukykyä erikoistumisen kautta ja siten vahvistaa edellytyksiä omistaja-arvon luomiseksi. Lisäksi Kokonaisjärjestely mahdollistaa pankkiliiketoiminnan itsenäisen kehittämisen.

4 EHDOTUS VASTAANOTTAVAN YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYKSEKSI JA TOIMIELINTEN VALINNAKSI

4.1 Vastaaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestys

Ehdotus Uusi Evlin yhtiöjärjestykseksi sisältyy tämän Jakautumissuunnitelman Liitteeseen 1.

4.2 Vastaaanottavan Yhtiön hallitus ja tilintarkastaja sekä heille maksettavat palkkiot

Uusi Evlin ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan Uusi Evlin hallitukseen kuuluu neljästä (4) kahdeksaan (8) jäsentä. Uusi Evlin yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Uusi Evlin hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistaa ja hallituksen jäsenet valitsee Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous. Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä ("**Täytäntöönpanopäivä**") ja päättyy Täytäntöönpanopäivää seuraavan Uusi Evlin ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vastaaanottavan Yhtiön hallitukseen ehdotetaan valittavan Jakautumissuunnitelmaa käsittelevässä ylimääräisessä yhtiökokouksessa viisi (5) jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi alkaa Täytäntöönpanopäivänä ja päättyy Täytäntöönpanopäivää ensiksi seuraavan Vastaaanottavan Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Mikäli hallituksen jäseneksi ehdotettu peruuttaa suostumuksensa ennen Täytäntöönpanopäivää, Yhtiön ylimääräisellä yhtiökokouksella tai keväällä 2022 järjestettävällä varsinaisella yhtiökokouksella on oikeus valita uusi jäsen hänen tilalleen. Lisäksi varsinainen yhtiökokous 2022 voi päättää muuttaa hallituksen jäsenten lukumäärää, ja näin päättäessään myös valita hallitukseen uusia jäseniä.

Uusi Evlin ehdotetun yhtiöjärjestyksen mukaan Vastaaanottavalla Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Uusi Evlin tilintarkastajan valitsee Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous.

Uusi Evlin hallituksen ja tilintarkastajan palkkioista päätetään Evlin Jakautumisesta päättävässä ylimääräisessä yhtiökokouksessa. Palkkioita koskevaa päätöstä voidaan muuttaa tarvittaessa 2022 varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Evlin hallitus tekee Evlin Jakautumisesta päättävälle ylimääräiselle yhtiökokoukselle ehdotukset Uusi Evlin hallituksen jäsenten lukumäärän vahvistamiseksi, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemiseksi sekä heidän palkkioikseen. Evlin Jakautumisesta päättävä ylimääräinen yhtiökokous ei ole sidottu edellä mainittuihin ehdotuksiin.

4.3 Vastaaanottavan Yhtiön toimitusjohtaja

Uusi Evlin toimitusjohtajan nimittää Evlin hallitus ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa. Jakautuvan Yhtiön hallitus nimittää Maunu Lehtimäen Vastaaanottavan Yhtiön toimitusjohtajaksi.

Maunu Lehtimäen toimitusjohtajasopimus siirtyy Täytäntöönpanopäivänä Uusi Evlille kaikkine oikeuksineen ja velvoitteineen.

Mikäli Uusi Evlin toimitusjohtaja eroaa tai hänet muusta syystä joudutaan korvaamaan toisella henkilöllä ennen Täytäntöönpanopäivää, Evlin hallituksella on oikeus nimittää Uusi Evlin uusi toimitusjohtaja Täytäntöönpanopäivään saakka. Tämän jälkeen Uusi Evlin toimitusjohtajan nimitysoikeus on Uusi Evlin hallituksella.

4.4 Jakautuvan Yhtiön yhtiöjärjestys

Evlin yhtiöjärjestystä ehdotetaan muutettavan samanaikaisesti vireillä olevan Sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä, koska osa ehdotetuista muutoksista liittyy Sulautumisen täytäntöönpanoon.

Jakautumismenettely ei rajoita Jakautuvan Yhtiön yhtiökokouksen oikeutta päättää muista muutoksista Jakautuvan Yhtiön yhtiöjärjestykseen.

5 JAKAUTUMISVASTIKE JA SEN ANTAMISEN AJANKOHTA

5.1 Jakautumisvastike

Jakautuvan Yhtiön osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Uusi Evlin A-osakkeen jokaista omistamaansa Evlin A-osaketta kohti ja yhden Uusi Evlin B-osakkeen jokaista omistamaansa Evlin B-osaketta kohden ("**Jakautumisvastike**"), eli Jakautumisvastike annetaan Evlin osakkeenomistajille heidän omistustensa mukaisessa suhteessa 1:1.

Uusi Evlillä on kaksi (2) osakelajia (A- ja B-osakkeet). Uusi Evlin osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Uusi Evlin B-osakkeet on tarkoitus hakea listattavaksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle.

Evlin osakkeenomistajille ei anneta muuta vastiketta edellä mainitun Uusi Evlin osakkeina annettavan Jakautumisvastikkeen lisäksi.

Evlin omistamille omille osakkeille ei Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 3 momentin mukaisesti anneta Jakautumisvastiketta.

5.2 Jakautumisvastikkeen antamisen ajankohta

Jakautumisvastike annetaan Evlin osakkeenomistajille Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen. Jakautumisvastike annetaan Euroclear

Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä siten, että Täytäntöönpanopäivänä Evlin osakkeenomistajien arvo-osuustileille rekisteröityjen Evlin osakkeiden lukumäärän perusteella annetaan tässä Jakautumissuunnitelmassa määritetyssä suhteessa Uusi Evlin osakkeita. Jakautumisvastike jaetaan automaattisesti, eikä sen saaminen edellytä Evlin osakkeenomistajilta toimenpiteitä.

Jakautumisvastikkeen jakautuminen perustuu Evlin omistussuhteisiin Täytäntöönpanopäivänä. Jakautumisvastikkeena annettavien Uusi Evlin osakkeiden lopullinen kokonaismäärä määräytyy Täytäntöönpanopäivänä muiden kuin Evlin hallussa olevien Evlin osakkeiden lukumäärän perusteella. Tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä Evli omistaa 251.983 omaa B-osaketta. Tämän Jakautumissuunnitelman päivämäärän tilanteen mukaan Jakautumisvastikkeena annettavien Uusi Evlin osakkeiden kokonaismäärä olisi siten 14.617.664 A-osaketta ja 9.239.773 B-osaketta. Osakkeiden lopulliseen kokonaismäärään voivat vaikuttaa muun muassa Evlin liikkeeseen laskemien osakkeiden lukumäärää koskevat muutokset, mukaan lukien esimerkiksi se, jos Evli antaa uusia osakkeita tai hankkii omia osakkeitaan ennen Täytäntöönpanopäivää.

6 OPTIO-OIKEUDET JA MUUT OSAKKEISIIN OIKEUTTAVAT ERITYISET OIKEUDET

Evli ei ole laskenut liikkeeseen optio-oikeuksia eikä muita Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttaisivat niiden oikeudenhaltijaa merkitsemään Evlin osakkeita.

7 EVLIN OSAKEPOHJAISET KANNUSTINJÄRJESTELMÄT

Evlillä on seuraavat osakepohjaiset kannustinjärjestelmät, joiden mukaisia osakepalkkioita on maksamatta tämän Jakautumissuunnitelman päivämääränä: osakepalkkiojärjestelmät 2017, 2018, 2019 ja 2021.

Kannustinjärjestelmiin liittyen yhtiö on tehnyt seuraavat osakeantipäätökset, jotka on rekisteröity kaupparekisteriin:

- 5.9.2017 enintään 230.000 B-osaketta
- 8.6.2018 enintään 233.000 B-osaketta
- 14.6.2019 enintään 350.000 B-osaketta
- 8.2.2021 enintään 238.000 B-osaketta

Kannustinjärjestelmien puitteissa on allokoitu 950.746 B-osaketta henkilökunnalle. Näistä osakkeista 733.338 osaketta on vielä luovuttamatta Jakautumissuunnitelman allekirjoitushetkellä, eikä osakkeita ole vielä merkitty kaupparekisteriin, mutta henkilöt ovat kannustinjärjestelmien ehtojen ja finanssialan sääntelyn mukaisten edellytysten täytyessä oikeutetut saamaan osakkeet sääntelyyn perustuvan lykkäysajan jälkeen. Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä luovuttamatta on enintään 733.338 osaketta. Näiltä osin ehdotetaan, että kannustinjärjestelmät ovat Jakautumisen jälkeen voimassa molemmissa Osapuolissa siten, että tehdyt osakeantipäätökset jäävät voimaan Evlissä, ja Uusi Evli puolestaan tekee vastaavat osakeantipäätökset, jotka tulevat voimaan Jakautumisen Täytäntöönpanohetkellä.

Evlin hallitus voi päättää Jakautumisen vaikutuksista näihin osakepohjaisiin kannustinjärjestelmiin niiden ehtojen mukaisesti ennen Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä.

Evlin hallitus päättää myös mahdollisista uusista Uusi Evlin henkilöstölle suunnattavista osakepohjaisista kannustinjärjestelmistä Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiin saakka, minkä jälkeen niistä päättää Uusi Evlin hallitus.

8 MUU VASTIKE

Evlin osakkeenomistajille ei anneta muuta vastiketta edellä kohdassa 4 mainitun Uusi Evlin uusina osakkeina annettavan Jakautumisvastikkeen lisäksi.

9 VASTAANOTTAVAN YHTIÖN OSAKEPÄÄOMA

Uusi Evlin osakepääoma on 23.745.459,66 euroa.

10 JAKAUTUVAN YHTIÖN VARAT, VELAT JA OMA PÄÄOMA SEKÄ NIIDEN ARVOSTAMISEEN VAIKUTTAVAT SEIKAT

Evlin varat, velat ja oma pääoma per 30.6.2021 ilmenevät tämän Jakautumissuunnitelman Liitteenä 2 olevista Evlin tilintarkastamattomista taloudellisista tiedoista 30.6.2021 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Tilintarkastamattomissa taloudellisissa tiedoissa Evlin varat ja velat on kirjattu ja arvostettu kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) ("**Kirjanpitolaki**") säännösten mukaisesti. Evlin varallisuusasemassa tai vastuissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia yllä mainitun tilinpäätöksen ja tämän Jakautumissuunnitelman päivämäärän välisenä aikana.

11 JAKAUTUVAN YHTIÖN VAROJEN JA VELKOJEN JAKAMINEN JAKAUTUMISEEN OSALLISTUVILLE YHTIÖILLE, JAKAUTUMISEN SUUNNITELTU VAIKUTUS VASTAANOTTAVAN YHTIÖN TASEeseen SEKÄ JAKAUTUMISEEN SOVELLETTAVAT KIRJANPIDOLLISET MENETELMÄT

11.1 Vastaaanottavalle Yhtiölle siirtyvät varat ja velat

Jakautumisessa Uusi Evlille siirtyy Siirtyvä Liiketoiminta eli kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) sellaiset Täytäntöönpanopäivänä olemassa olevat Evlin varat, velat ja vastuut (mukaan lukien sopimukset ja sitoumukset), jotka kuuluvat sijoituspalvelutoimiluvan mukaiseen Evlin liiketoimintaan, sekä niiden sijaan tulleet tällaiset erät.

Ehdotus Evlin varojen, velkojen ja vastuiden jakamisesta Vastaaanottavalle Yhtiölle esitetään Jakautumissuunnitelman Liitteenä 2 olevassa alustavassa esityksessä Evlin ja Uusi Evlin taseista.

Uusi Evlille siirtyvät varat, velat ja vastuut sisältävät muun muassa seuraavat merkittävimmät erät:

- (a) Kaikki Evlin omistamat tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeet, mukaan lukien seuraavat yhtiöt:
 - (i) Evli Alexander Incentives Oy;
 - (ii) Aurator Varainhoito Oy;
 - (iii) Evli Corporate Finance AB;
 - (iv) Terra Nova Capital Advisors Ltd;
 - (v) Evli Research Partners Oy
 - (vi) Evli Investment Solutions Oy
 - (vii) Evli Life Oy
 - (viii) Evli-Rahastoyhtiö Oy

- (ix) Northern Horizon Capital A/S
- (x) Baltic SME Management B.V. ja
- (xi) BIF Management Ltd
- (b) Evlin saamiset Uusi Evlille siirtyviltä tytär- ja osakkuusyhtiöiltä ja niiden suorilta ja välillisiltä tytäryhtiöiltä sekä Evlin velat tällaisille yhtiöille. Uusi Evlille siirtyy Evlin rahavaroista osuus, joka Evlin arvion mukaan vastaa Uusi Evlin toimintoihin ja käyttöpääomatarpeisiin tarvittavaa määrää Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen.
- (c) Evlin käteisvakuudet (OTC-johdannaiset), rahastosijoitukset, myönnettyt luotot, kaupankäyntivakuudet ja pitkäaikaiset sijoitukset.
- (d) Evlin Siirtyvään Liiketoimintaan liittyvät aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.
- (e) Evlin omistamat tavaramerkit ja muut Siirtyvään Liiketoimintaan kuuluvat immateriaalioikeudet (mukaan lukien verkkotunnukset sekä Evlin omistamat kaikki muut Siirtyvään Liiketoimintaan kuuluvat immateriaalioikeudet riippumatta siitä, voidaanko tällaisia oikeuksia rekisteröidä tai onko ne rekisteröity).
- (f) Evli-konsernin ulkopuolisille osapuolille olevat velat, jotka liittyvät Siirtyvään Liiketoimintaan, mukaan lukien Evlin liikkeeseen laskemat velkakirjat.
- (g) Sopimukset, jotka koskevat (a) Evli-konsernin palveluksessa Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä olevia henkilöitä, jotka tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 20.3 mukaisesti siirtyvät Uusi Evlin palvelukseen tai (b) henkilöitä, joilla on työ- tai toimisuhte Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä Uusi Evliin tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 11.1(a) mukaisesti siirtyvän Evlin suoran tai välillisen tytäryhtiön kanssa.
- (h) Siirtyvään Liiketoimintaan liittyvät Evlin verosaamiset, -velat ja -vastuut.
- (i) Evlin tekemät johdannaisopimukset ja -järjestelyt ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet sekä strukturoidut joukkovelkakirjalainat.
- (j) Takausvastuut ja takaajille annettuihin vastasitoumuksiin perustuvat vastuut.
- (k) Siirtyvään liiketoimintaan liittyvät sopimukset, kuten i) muut asiakassopimukset kuin pankkitilien tilisopimukset, ii) muut toimittajasopimukset kuin pankkiliiketoimintaan liittyvät sopimukset sekä iii) toimitilojen vuokrasopimukset.

Evli on ainoastaan Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaisessa toissijaisessa vastuussa Uusi Evlille siirtyvistä tunnetuista, tuntemattomista ja ehdollisista veloista, paitsi milloin velkojan kanssa on sovittu tai sovitaan myös toissijaisen vastuun rajoittamisesta (mukaan lukien vastuun poissulkeminen), missä tapauksessa Evlin vastuuseen kyseiseen velkojaan nähden sovelletaan sovittua vastuunrajoitusta (tai vastuun poissulkemista). Evlille ei synny Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaista toissijaista vastuuta Uusi Evlille siirtyvästä takausvastuusta muutoin kuin sellaisesta takausvastuusta, joka katsotaan velaksi sanotun lainkohdan perusteella Täytäntöönpanopäivänä.

11.2

Jakautumisessa Jakautuvalle Yhtiölle jäävät varat ja velat

Jakautumisessa Evlille jää luottolaitoksen toimiluvan alainen pankkiliiketoiminta eli kaikki (mukaan lukien tunnetut, tuntemattomat ja ehdolliset) sellaiset Täytäntöönpanopäivänä olemassa olevat Evlin varat, velat ja vastuut (mukaan lukien sopimukset ja sitoumukset), jotka liittyvät Evlin harjoittamaan pankkiliiketoimintaan, sekä niiden sijaan tulleet tällaiset erät sisältäen muun muassa seuraavat merkittävimmät erät:

- (a) Tilisopimuksiin perustuvat asiakkaiden talletukset, mukaan lukien määräaikaistalletukset ja konsernitalletukset.
- (b) Evli-konsernin ulkopuolisille osapuolille myönnetyt lainat, joita ei ole määritelty siirtyväksi Uusi Evlille tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 11.1.
- (c) Evlin rahavaroista osuus, joka Evlin arvion mukaan vastaa Evlin toimintoihin ja käyttöpääomatarpeisiin tarvittavaa määrää Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen.
- (d) Evlin talletukset keskuspankeissa.
- (e) Evlin liittyvät aineettomat ja aineelliset hyödykkeet, joita ei ole määritelty siirtyväksi Uusi Evlille tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 11.1.
- (f) Evlin omistamat immateriaalioikeudet (riippumatta siitä, voidaanko tällaisia oikeuksia rekisteröidä tai onko ne rekisteröity), joita ei ole määritelty siirtyväksi Uusi Evlille tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 11.1, mukaan lukien pankkiliiketoimintaan liittyviin omakehitteisiin ohjelmistoihin liittyvät immateriaalioikeudet.
- (g) Sopimukset, jotka koskevat muita Evli-konsernin palveluksessa Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä olevia henkilöitä kuin (i) henkilöitä, jotka tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 20.3 mukaisesti siirtyvät Uusi Evlin palvelukseen tai (ii) henkilöitä, joilla on työ- tai toimosuhde Jakautumisen täytäntöönpanohetkellä Uusi Evlille tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 11.1(a) mukaisesti siirtyvän Evlin suoran tai välillisen tytäryhtiön kanssa.
- (h) Sellaiset Evlin verosaamiset, -velat ja -vastuut, joita ei ole määritelty siirtyväksi Uusi Evlille tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 11.1.

Uusi Evli on ainoastaan Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaisessa toissijaisessa vastuussa Evlille jäävistä tunnetuista, tuntemattomista ja ehdollisista veloista, paitsi milloin velkojan kanssa on sovittu tai sovitaan myös toissijaisen vastuun rajoittamisesta (mukaan lukien vastuun poissulkeminen), missä tapauksessa Uusi Evlin vastuuseen kyseiseen velkojaan nähden sovelletaan sovittua vastuunrajoitusta (tai vastuun poissulkemista). Uusi Evlille ei synny Osakeyhtiölain 17 luvun 16 §:n 6 momentin mukaista toissijaista vastuuta Evlille jäävästä takausvastuusta muutoin kuin sellaisesta takausvastuusta, joka katsotaan velaksi sanotun lainkohdan perusteella Täytäntöönpanopäivänä.

Jos kysymys on varoista, velasta tai vastuusta, joka liittyy sekä Uusi Evlin että Evlin liiketoimintaan ja jonka peruste on syntynyt ennen kuin Jakautumisen täytäntöönpano on rekisteröity, Jakautuva Yhtiö ja Vastaanottava Yhtiö vastaavat siitä pääasiallisuusperiaatteen mukaisesti eli sen mukaan, kumman yhtiön liiketoimintaan se pääasiassa liittyy. Ellei pääasiallisuusperiaatetta voida noudattaa, tällainen vara, velka tai vastuu kohdistuu Jakautuvalle Yhtiölle ja Vastaanottavalle Yhtiölle samassa suhteessa kuin Jakautuvan Yhtiön nettovarallisuus jakautuu Jakautumisessa Jakautuvalle Yhtiölle ja Vastaanottavalle Yhtiölle.

11.3

Varojen ja velkojen arvostaminen Jakautumisessa

Uusi Evlille Jakautumissuunnitelmassa allokoitunut Siirtyvään Liiketoimintaan liittyvät Evlin varat, velat ja vastuut siirtyvät Uusi Evlille Täytäntöönpanopäivänä. Evlin varat ja velat on kirjattu ja arvostettu Kirjanpitolain mukaisesti. Jakautumisessa Uusi Evli kirjaa siirtyvät varat ja velat tasaseensa Evlin käyttämään Täytäntöönpanopäivän kirjanpitoarvoon Kirjanpitolain säännöksiä noudattaen.

Jakautumisessa Uusi Evlille muodostuva oma pääoma kirjataan tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 9 mukaisen osakepääomaan kirjattavan määrän ylittävältä osalta voittovarojen lisäykseksi siltä osin kuin Uusi Evlille siirtyy voittovaroja, ja muilta osin sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi.

Jakautumisen aiheuttama Evlin nettokirjanpitovarojen väheneminen tämän Jakautumissuunnitelman kohdassa 12 mainittujen Evlin osakepääoman alentamisen määrän ja Evlin ylikurssirahaston purkamisen määrän ylittävältä osin kirjataan Evlin sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston vähennyksenä siihen määrään saakka, joka vastaa tämän Jakautumissuunnitelman kohtien 9 ja 11 mukaisesti Uusi Evlin taseeseen sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi kirjattavaa yhteismäärää, sekä Evlin voittovarojen vähennyksenä siltä osin kuin Uusi Evlille siirtyy voittovaroja.

12 JAKAUTUVAN YHTIÖN OSAKEPÄÄOMA

Jakautumissuunnitelman päivämääränä Evlin osakepääoma on 30.194.097,31 euroa. Evlin osakepääomaa ehdotetaan alennettavaksi Jakautumisen yhteydessä Uusi Evlin osakepääomaa vastaavalla määrällä eli 6.448.637,65 euroon. Määrä, jolla Evlin osakepääomaa alennetaan, käytetään varojen siirtämiseksi Uusi Evlille.

Jakautumisen yhteydessä ehdotetaan myös Evlin ylikurssirahaston 1.839.268,33 euroa purkamista ja Evlin ylikurssirahaston purkamista vastaava määrä käytetään varojen siirtämiseksi Uusi Evlille kohdassa 11.3 selostetulla tavalla.

13 MUUT KUIN TAVANOMaiseen LIIKETOIMINTAAN KUULUVAT JÄRJESTELYT

Jakautumismenettely ei rajoita Evlin oikeutta päättää Evlin ja Täytäntöönpanopäivään saakka Uusi Evlin asioista (olivatpa ne tavanomaisia tai epätavanomaisia), mukaan lukien muun muassa yritys- ja liiketoimintakaupat, yritysten uudelleenjärjestelyt, osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen, osakeannit, omien osakkeiden hankkiminen tai luovuttaminen, muutokset osakepääoman määrässä, uudelleenarvostusten tekeminen ja konsernin sisäiset kaupat ja uudelleenjärjestelyt.

Lisäksi Evli on oikeutettu valmistelevaan ja päättämään Uusi Evlin osakkeiden listaamisesta Nasdaq Helsingin pörssilistalle, sekä muut Jakautumiseen liittyvät valmistelevat toimenpiteet Jakautumissuunnitelman kohdassa 20 mainitusti ja muut vastaavat toimet.

14 PÄÄOMALAINAT

Evli ei ole laskenut liikkeelle Osakeyhtiölain 12 luvun 1 §:n mukaisia pääomalainoja.

15 RISTIINOMISTUS JA OMAT OSAKKEET

Jakautumissuunnitelman päivämääränä Evli tai sen tytäryhtiöt eivät omista Uusi Evlin osakkeita, koska Uusi Evli syntyy vasta Täytäntöönpanopäivänä.

Jakautumissuunnitelman päivämääränä Evli omistaa 251.983 omaa B-osaketta.

16 YRITYSKIINNITYKSET

Evlin omaisuuteen ei kohdistu yrityskiinnityslain (634/1984, muutoksineen) mukaisia yrityskiinnityksiä.

ERITYISET EDUT JA OIKEUDET JAKAUTUMISEN YHTEYDESSÄ

Evlin ja Uusi Evlin hallituksen jäsenille, toimitusjohtajille, tilintarkastajille tai tästä Jakautumissuunnitelmasta Liitteenä 3 olevan lausunnon antavalle tilintarkastajalle ei Jakautumisen yhteydessä anneta Osakeyhtiölain tarkoittamia erityisiä etuja tai oikeuksia.

Jakautumissuunnitelmasta lausunnon antavan tilintarkastajan palkkio ehdotetaan maksettavaksi Evlin hallituksen hyväksymän laskun mukaisesti.

18

VALTUUTUKSET UUSI EVLIN HALLITUKSELLE JAKAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANON JÄLKEEN

18.1

Valtuutus antaa Uusi Evlin osakkeita ja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia

Uusi Evlin hallitus valtuutetaan tämän Jakautumissuunnitelman nojalla päättämään Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen osakeanneista sekä optio-oikeuksien ja muiden Osakeyhtiölain 10 luvussa tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta, seuraavasti:

- Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 2.410.942 B-sarjan osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 241.094 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä määrä vastaa noin 1 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä.
- Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakeannin sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien oikeuden osakkeenomistajien merkintätuo-oikeudesta poikkeamiseen.
- Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita.

Valtuutus on voimassa Uusi Evlin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

18.2

Valtuutus päättää Uusi Evlin omien osakkeiden hankkimisesta

Uusi Evlin hallitus valtuutetaan tämän Jakautumissuunnitelman nojalla päättämään Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen Uusi Evlin A-sarjan ja B-sarjan omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

- Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.463.526 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 947.416 osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä.
- Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.
- Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupan käynnissä B-osakkeille muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia.

- Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä B-osakkeille muodostuvaan hintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Valtuutus on voimassa Uusi Evlin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 saakka.

19 JAKAUTUMISEN TÄYTÄNTÖÖNPANON SUUNNITeltu REKISTERÖINTI

Jakautumisen suunniteltu Täytäntöönpanopäivä, eli täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta, on 2.4.2022 (rekisteröinti tulee voimaan noin klo 00.01).

Tosiasiallinen Täytäntöönpanopäivä voi muuttua suunnitellusta ajankohdasta esimerkiksi, jos Jakautumiseen liittyvät olosuhteet edellyttävät yllä mainitun suunnitellun ajankohdan muuttamista tai mikäli Evlin hallitus muutoin päättää ilmoittaa Jakautumisen rekisteröitäväksi aikaisemmin tai myöhemmin kuin Täytäntöönpanopäivänä.

Selvyyden vuoksi todetaan, että Evlin hallitus voi päättää olla tekemättä täytäntöönpanoilmoitusta, mikäli Kokonaisjärjestely ei toteudu.

20 MUUT ASIAT

20.1 Vastaanottavan Yhtiön B-osakkeiden listaaminen

Uusi Evli hakee B-osakkeidensa listaamista Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynti Uusi Evlin osakkeilla Nasdaq Helsingissä alkaa Täytäntöönpanopäivänä tai mahdollisimman pian sen jälkeen.

Evlin hallituksella on oikeus päättää Uusi Evlin B-osakkeiden listaamisesta ja ryhtyä toimiin listaamisen valmisteleiseksi, mukaan lukien listaamista koskevien sopimusten tekeminen.

Jakautuminen ei vaikuta Evlin osakkeiden pörssilistaukseen tai kaupankäyntiin Evlin osakkeilla.

20.2 Aputoiminimet

Jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröidään Liitteenä 4 olevat aputoiminimet.

20.3 Työntekijöiden siirtyminen

Osa Evlin henkilöistä siirtyy Jakautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiajankohtana Uusi Evlin palvelukseen Jakautumisen nojalla tai Evlin hallituksen tai toimitusjohtajan ennen Täytäntöönpanopäivää tekemien päätösten mukaisten sopimusten nojalla. Uusi Evli ottaa vastattavakseen siirtyvän henkilöstön Täytäntöönpanopäivänä voimassa olevista työ- ja toimisuhteista sekä niihin liittyvistä etuuksista johtuvat velvoitteet. Siirtyvä henkilöstö siirtyy Uusi Evlin palvelukseen niin sanottuina vanhoina työntekijöinä siinä määrin kuin se on soveltuvin lain mukaan mahdollista.

Evliä velvoittavat konsernitaseisten sopimusten velvoitteet siirtyvät Uusi Evlin vastattavaksi siltä osin kuin ne koskevat Uusi Evlin tai sen suoraan tai välillisesti omistamien tytäryhtiöiden työntekijöitä ja siinä määrin kuin tällainen siirtyminen on mahdollista.

Uusi Evli vastaa kaikista sille siirtyvään henkilöstöön liittyvistä velvoitteista, kuten palkoista ja palkkioista, ennakonpidätyksistä, kertyneistä lomista, päivärahoista, eläkemaksuista ja kulukorvauksista, myös siltä osin kuin tällaisen velvoitteen peruste on kokonaan tai osittain syntynyt ennen Täytäntöönpanopäivää ja se on Täytäntöönpanopäivänä täyttämättä.

Uusi Evliin siirtyvien henkilöiden osuudet Evlin henkilöstörahastosta pyritään ensisijaisesti siirtämään Uusi Evliin perustettavaan uuteen henkilöstörahastoon.

Osapuolet sitoutuvat täyttämään yhteistoiminnasta yrityksissä annetun lain 7 luvun mukaiset tiedottamisvelvoitteensa siirtyviä työntekijöitä ja heidän henkilöstöedustajiaan kohtaan lain edellyttämällä tavalla.

20.4 Valmistelevat toimenpiteet

Evlin hallitus ja toimitusjohtaja tekevät kaikki liiketoimintaansa koskevat omaan toimivaltaansa soveltuvan lain mukaan kuuluvat päätökset sekä huolehtivat Jakautumisen täytäntöönpanoon liittyvistä toimenpiteistä Täytäntöönpanopäivään saakka.

20.5 Jakautuvan Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan oikeus toimia Vastaanottavan Yhtiön puolesta

Jakautumissuunnitelman kohdan 20.4 mukaisesti Evlin toimitusjohtaja voi tehdä ennen Täytäntöönpanopäivää Siirtyvän Liiketoiminnan eriyttämistä ja Uusi Evlin toimintojen käynnistämistä edesauttavia sopimuksia.

Evlin toimitusjohtaja voi tehdä edellä mainitut päätökset, sopimukset ja muut toimet myös Uusi Evlin lukuun.

Myös Evlin hallitus voi ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä Uusi Evlin lukuun kaikki sellaiset Siirtyvään Liiketoimintaan liittyvät päätökset, sopimukset ja toimet, jotka kuuluvat hallituksen toimivaltaan soveltuvan lain nojalla.

Uusi Evlin lukuun tehtyjen päätösten, sopimusten ja muiden toimien perusteella Uusi Evlille kuuluvat oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Uusi Evlille Täytäntöönpanopäivänä.

20.6 Vastaanottavan Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan kelpoisuus ja toimivalta ennen Täytäntöönpanopäivää

Uusi Evlin hallitus tai toimitusjohtaja voi ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä vain tässä Jakautumissuunnitelmassa Uusi Evlin hallituksen tai toimitusjohtajan tehtäväksi erikseen määrätty tai Evlin hallituksen osoittamat päätökset.

Uusi Evlin hallitus voi kuitenkin ilman Evlin hallituksen erillistä ohjeistusta ennen Täytäntöönpanopäivää tehdä Uusi Evlin osalta päätöksiä, jotka koskevat edustamisoikeuksia (toiminimenkirjoitusoikeutta, prokuroita tai muita valtuutuksia), pankkitilejä ja listatun yhtiön hallintoon liittyviä välttämättömiä sopimuksia ja asiakirjoja, kuten hallituksen työjärjestys ja sisäpiiriohje. Myös Evlin hallitus voi tehdä tällaisia Uusi Evliä koskevia päätöksiä ennen Täytäntöönpanopäivää. Tällaisten päätösten mukaiset oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Uusi Evlille Täytäntöönpanopäivänä.

Kokonaisjärjestelyyn liittyen Osapuolet ovat sitoutuneet siihen, että Uusi Evlin hallitus ennen Täytäntöönpanopäivää päättää merkitä osakkeita osakeannissa, jonka Evli järjestää. Uusi Evli merkitsee osakeannissa annettavia uusia osakkeita 8.952.830,24 eurolla. Osakkeet maksetaan ja merkitään kaupparekisteriin Täytäntöönpanopäivänä sen jälkeen, kun Jakautumisen ja sen jälkeen toteutettavan Sulautumisen täytäntöönpano on merkitty kaupparekisteriin.

20.7 Sopimukset ja sitoumukset sekä myötävaikuttaminen oikeuksien ja velvollisuuksien siirtymiseen; konsernin sisäiset järjestelyt

Kaikki Siirtyvään Liiketoimintaan liittyvät sopimukset ja sitoumukset sekä näihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet siirtyvät Uusi Evlille tämän Jakautumissuunnitelman mukaisesti Täytäntöönpanopäivänä. Sikäli kuin sopimuksen tai sitoumuksen siirtyminen edellyttää sopijapuolen tai kolmannen suostumusta, Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt pyrkivät parhaan kykynsä mukaan hankkimaan tarvittavan suostumuksen. Mikäli suostumusta jonkin sopimuksen tai sitoumuksen siirtoon ei ole saatu Täytäntöönpanopäivään mennessä, Evli pysyy kyseisen sopimus- tai velvoitesuhteen osapuolena, mutta Uusi Evli täyttää tällaiseen sopimukseen tai sitoumukseen liittyvät velvoitteet omaan lukuunsa, omalla vastuullaan ja omalla riskillään Evlin nimissä ja saa vastaavasti niihin liittyvän hyödyn Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden erikseen sopimalla tavalla.

Evli ja Uusi Evli ovat molemminpuolisesti velvollisia antamaan kaikki toistensa pyytämät selvitykset ja vahvistukset, joita tarvitaan tämän Jakautumissuunnitelman mukaisten oikeuksien ja velvollisuuksien siirtymisen vahvistamiseksi tai kirjaamiseksi, kuten viranomaisten tai rahoituslaitosten mahdollisesti edellyttämät selvitykset varojen, velkojen ja vastuiden siirtymisestä.

20.8 Uusi Evlin immateriaalioikeudet

Evli on velvollinen huolehtimaan siitä, että se ei Jakautumisen täytäntöönpanon jälkeen käytä mitään toiminimeä, tavaramerkkiä tai muuta immateriaalioikeutta, johon sisältyy sana "Evli" tai joka on muuten sekoitettavissa Evli toimintanimeen, tavaramerkkeihin tai muihin immateriaalioikeuksiin.

20.9 Kulut ja palkkiot

Elleivät Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt erikseen toisin sovi tai ellei tässä Jakautumissuunnitelmassa (mukaan lukien kohta 11) toisin määrätä, Jakautumiseen liittyvien kulujen ja palkkioiden jakoon Osapuolten välillä sovelletaan seuraavaa:

- (a) Evli vastaa jakautumismenettelyyn ja sen täytäntöönpanoon välittömästi liittyvistä kuluista ja palkkioista kuitenkin niin, että Uusi Evli vastaa kuluista siltä osin kuin niitä ei ole huomioitu Täytäntöönpanopäivälle laadittavassa taseessa;
- (b) Uusi Evlin osakkeiden listaamiseen ja osakkeiden luomiseen arvo-osuusjärjestelmässä liittyvistä kuluista vastaa Uusi Evli siltä osin kuin kuluja ei ole huomioitu Täytäntöönpanopäivälle laadittavassa taseessa;
- (c) Uusi Evlin toiminnan käynnistämiseen liittyvistä kuluista vastaa Uusi Evli siltä osin kuin kuluja ei ole huomioitu Täytäntöönpanopäivälle laadittavassa taseessa; ja
- (d) Jakautumiseen Osallistuvat Yhtiöt vastaavat puoliksi sellaisista Jakautumiseen liittyvistä kuluista ja palkkioista, joita ei voi jakaa yllä olevien kohtien (a)–(c) perusteella tai jotka eivät suoraan liity kummankaan Jakautumiseen Osallistuvan Yhtiön toimintaan, ja joita ei ole huomioitu Täytäntöönpanopäivälle laadittavassa taseessa.

20.10 Kirjanpitoaineisto

Evlin kirjanpitoaineisto pysyy Evlin omistuksessa. Siltä osin kuin kirjanpitoaineisto kuitenkin liittyy Uusi Evlin liiketoimintaan, Uusi Evlillä on ilman erillistä korvausta oikeus saada pääsy kyseiseen aineistoon tavanomaisten toimistoaikojen puitteissa, mukaan lukien oikeus tehdä aineiston perusteella muistiinpanoja, ottaa siitä kopioita ja tallentaa se elektronisesti.

20.11 Kieliversiot

Tämä Jakautumissuunnitelma (mukaan lukien liitteet) on laadittu suomen kielellä. Englanninkielinen käännös on laadittu vain informaatiotarkoituksessa ja suomenkielinen versio on kaikissa tilanteissa ratkaiseva.

20.12 Erimielisyyksien ratkaiseminen

Jakautumissuunnitelmasta aiheutuvat Jakautumiseen Osallistuvien Yhtiöiden väliset riidat ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Selvyyden vuoksi todetaan, että tämä välityslauseke on tehty myös Uusi Evlin lukuun ja Uusi Evliä sitovasti.

21 MUUT SEIKAT

Evlin hallitus valtuutetaan päättämään viranomaisten vaatimien tai Evlin hallituksen harkintansa mukaan tarkoituksenmukaiseksi katsomien teknisluonteisten muutosten tekemisestä tähän Jakautumissuunnitelmaan tai sen liitteisiin. Evlin hallitus voi päättää olla panematta Jakautumista täytäntöön, mikäli milloin tahansa ennen Jakautumisen täytäntöönpanoa ilmenee Evlin hallituksen mukaan painavia syitä, joiden vuoksi tämä olisi Evlin ja sen osakkeenomistajien edun mukaista.

[Allekirjoitukset seuraavalla sivulla]

Tätä Jakautumissuunnitelmaa on laadittu kolme (3) samasanaista kappaletta, yksi (1) Jakautuvalle Yhtiölle, yksi (1) Vastaanottavalle Yhtiölle ja yksi (1) rekisteriviranomaiselle.

Helsinki, 30.9.2021

EVLI PANKKI OYJ

Henrik Andersin
Hallituksen puheenjohtaja

Fredrik Hacklin
Hallituksen jäsen

Sari Helander
Hallituksen jäsen

Robert Ingman
Hallituksen jäsen

Teuvo Salminen
Hallituksen jäsen

JAKAUTUMISSUUNNITELMAN LIITTEET

Liite 1	Ehdotus Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseksi
Liite 2	Alustava selvitys Jakautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön ta-seista
Liite 3	Osakeyhtiölain 17 luvun 4 §:n mukainen tilintarkastajan lausunto
Liite 4	Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröitävät aputoiminimet

LIITE 1 – Ehdotus Vastaanottavan Yhtiön yhtiöjärjestykseksi

EVLI OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Evli Oyj, englanniksi Evli Plc, ja ruotsiksi Evli Abp.

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa sijoituspalvelulain tarkoittamien sijoitus- ja oheispalveluiden tarjoamista toimilupansa mukaisesti.

3 Osakkeet

Yhtiössä on A-osakkeita ja B-osakkeita. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Jokainen A-osake oikeuttaa yhtiökokouksessa äänestämään kahdellakymmenellä (20) ja jokainen B-osake yhdellä (1) äänellä.

A-osake voidaan muuntaa B-osakkeeksi muuntosuhteella yhden suhde yhteen (1:1) osakkeenomistajan tai hallintarekisteröityjen osakkeiden osalta arvo-osuusrekisteriin merkityn omaisuudenhoitajan vaatimuksesta.

Yhtiölle esitettävässä muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava muunnettavaksi tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvo-osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu.

Yhtiö voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutuskompetenssia rajoittavan merkinnän muuntamismenettelyn ajaksi. Yhtiö ilmoittaa muuntamista seuraavat osakelajien lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin. Muuntamista koskeva vaatimus voidaan esittää koska tahansa, ei kuitenkaan sen jälkeen, kun yhtiön hallitus on tehnyt päätöksen yhtiökokouksen koollekutsumisesta. Sanotun päätöksen ja sitä seuraavan yhtiökokouksen välisenä aikana tehty vaatimus katsotaan esitetyksi ja käsitellään yhtiökokouksen ja sitä mahdollisesti seuraavan täsmäytyspäivän jälkeen. Muuntamisesta on suoritettava yhtiölle hallituksen päättämä muuntamismaksu.

Muuntamista koskeva kaupparekisteri-ilmoitus tehdään vähintään kaksi kertaa vuodessa hallituksen päättämänä ajankohtina.

Osakkeen muuntamista koskeva vaatimus voidaan peruuttaa siihen asti kunnes ilmoitus muuntamisesta on tehty kaupparekisteriin.

Peruutuksen tapahduttua yhtiö pyytää mahdollisen luovutuskompetenssia rajoittavan merkinnän poistamista osakkeenomistajan arvo-osuustililtä.

A-osake muuntuu B-osakkeeksi kaupparekisterimerkinnän tapahduttua.

Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröinnistä.

Hallitus päättää tarvittaessa muuntamisen tarkemmista menettelytavoista.

4 Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

5 Hallitus ja hallituksen puheenjohtaja

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä, joiden toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen jäsenet valitsevat vuosittain ensimmäisessä varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä kokouksessa keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

6 Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus. Yhtiön hallitus voi valita toimitusjohtajan sijaisen.

7 Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja kaksi (2) yhdessä.

Hallitus voi antaa nimetylle henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen yhdessä hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan tai toisen edustamiseen oikeutetun kanssa.

8 Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

9 Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka on oltava Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullinen tilintarkastaja on KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

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 yhtiökouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä.

11 Ennakkoilmoittautuminen

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

12 Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä ajankohtana viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on päätettävä:

1. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen
2. vahvistetun taseen osoittaman voiton käyttämisestä
3. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
4. hallituksen jäsenten lukumäärästä, palkitsemisesta ja valinnasta
5. tilintarkastajan tai tilintarkastajien palkkioista ja valinnasta

6. tarvittaessa palkitsemispolitiikan hyväksymisestä
7. palkitsemisraportin hyväksymisestä
8. muista yhtiöjärjestyksen tai kokouskutsun mukaan kokouksessa käsiteltävistä asioista.

13

Riita-asiat

Osakeyhtiölain soveltamista koskevat riita-asiat käsitellään käräjäoikeuden sijasta välimiesmenettelyssä Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti yhtä (1) välimiestä käyttäen. Välimiesmenettely tapahtuu Helsingissä.

LIITE 2 – Alustava selvitys Jakautuvan Yhtiön ja Vastaanottavan Yhtiön taseista

milj. euroa	Evli Pankki Oyj 30.6.2021	Liiketoimet ennen Täytäntöönpan oa	Evli Pankki Oyj ennen jakautumis ta	Evli Pankki Oyj Jakautumis en jälkeen	Vastaanotta va yhtiö Uusi Evli Oyj	Jakautumiselle ehdolliset Uusi Evli Oyj:tä koskevat liiketoimet	Uusi Evli Oyj Jakautumisen jälkeen
VARAT							
Käteiset varat	322,7	42,2	364,9	364,9	0,0		0,0
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	32,1	-32,1	0,0	0,0	0,0		0,0
Saamiset luottolaitoksilta	68,9	22,5	91,4	32,0	59,4	-9,0	50,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	106,8	0,0	106,8	0,9	105,9		105,9
Saamistodistukset	1,3	0,0	1,3	0,0	1,3		1,3
Osakkeet ja osuudet	82,1	-32,7	49,5	0,0	49,5	9,0	58,4
Johdannaissopimukset	17,6	0,0	17,6	0,0	17,6		17,6
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	5,8	0,0	5,8	0,0	5,8		5,8
Aineelliset hyödykkeet	1,0	0,0	1,0	0,0	1,0		1,0
Muut varat	74,9	0,0	74,9	0,0	74,9		74,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,1	0,0	1,1	0,1	1,0		1,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
VARAT YHTEENSÄ	714,3	0,0	714,3	397,9	316,4	0,0	316,4
VELAT JA OMA PÄÄOMA							
VELAT							
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	4,1	0,0	4,1	0,5	3,6		3,6
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	418,7	0,0	418,7	390,8	27,8	-27,8	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	101,1	0,0	101,1	0,0	101,1		101,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	17,5	0,0	17,5	0,0	17,5		17,5
Muut velat	68,0	0,0	68,0	0,0	68,0	27,8	95,9
Siirtovelat ja saadut ennakot	7,2	0,0	7,2	0,2	7,1		7,1
Laskennalliset verovelat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
VELAT YHTEENSÄ	616,5	0,0	616,5	391,5	225,0	0,0	225,0
OMA PÄÄOMA							
Osakepääoma	30,2	0,0	30,2	6,4	23,7		23,7
Ylikurssirahasto	1,8	0,0	1,8	0,0	0,0		0,0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	23,3	0,0	23,3	0,0	25,1		25,1
Kertyneet voittovarot	42,5	0,0	42,5	0,0	42,5		42,5
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	97,8	0,0	97,8	6,4^{*)}	91,4^{**)}	0,0	91,4
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	714,3	0,0	714,3	397,9	316,4	0,0	316,4

Tässä havainnollistavassa taseessa esitetyt taloudelliset tiedot on johdettu Evli Pankki Oyj:n tilintarkastamattomasta Suomen kirjanpitolain, Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden sekä hyvän kirjanpitotavan mukaan laaditusta taseesta 30.6.2021.

Yllä olevassa havainnollistavan taseen sarakkeessa **"Liiketoimet ennen Täytäntöönpanoa"** on otettu huomioon seuraavat tapahtumat, joiden avulla pyritään havainnollistamaan Evlin jakautumishetken taseasemaa ja joilla katsotaan olevan merkittävä vaikutus jakautumisessa muodostuvien yhtiöiden varoihin ja velkoihin tai niiden esittämistapaan:

- 1) Liiketoiminnan luonteesta johtuen pankkitoimintaan liittyvät velkakirjasijoitukset tullaan myymään ennen Jakautumisen toteutumista ja täten 32,1 milj. euroa on oikaistu erästä keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset erään käteiset varat ikään kuin kyseiset velkakirjasijoitukset olisi myyty 30.6.2021.
- 2) Jakautumisen edellyttämän likviditeettiaseman saavuttamiseksi Yhtiö tulee myymään tiettyjä likvideihin sijoitusrahastoihin tehtyjä sijoituksia ennen Jakautumisen toteutumista ja täten 32,7 milj. euroa on jakautumistaseessa oikaistu erästä osakkeet ja osuudet osaksi erään käteiset varat 10,2 milj. euroa ja erään saamiset luottolaitoksilta 22,5 milj. euroa ikään kuin kyseiset sijoitukset olisi myyty 30.6.2021.

Selvyyden vuoksi todettakoon, että yllä esitetyt oikaisut perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ja nämä liiketoimet voivat toteutua eri suuruisina.

Yllä olevassa havainnollistavan taseen sarakkeessa **"Jakautumiselle ehdolliset Uusi Evli Oyj:tä koskevat liiketoimet"** on otettu huomioon seuraavat tapahtumat, jotka tullaan toteuttamaan jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä:

- 1) Uusi Evli Oyj on sitoutunut osana jakautumis- ja sulautumissuunnitelmia merkitsemään uusia osakkeita sulautumisen kautta muodostuvan Fellow Pankki Oyj:öön yhteensä 9,0 milj. eurolla. Osakemerkintä on esitetty havainnollistavassa taseessa erässä osakkeet ja osuudet vähentäen erää saamiset luottolaitoksilta.
- 2) Uusi Evli Oyj:n varainhoitoliiketoimintaan liittyvien rahavakuuksien 27,8 milj. euroa luokittelu erästä velat yleisölle ja julkisyhteisölle erään muut velat huomioiden, että Uusi Evli ei tule harjoittamaan pankkiliiketoimintaa jakautumisen seurauksena.

Evli Pankki Oyj tiedotti 22.9.2021 että Evli Pankki Oyj:n hallitus päättää 1. lokakuuta 2021 varsinaisen osingon maksamisesta vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti eli enintään 0,73 per osake. Havainnollistavassa taseessa ei ole huomioitu hallituksen mahdollista osingonjakopäätöstä, joka toteutuessaan enimmäismäärän mukaisesti olisi 17,6 milj. euroa. Mahdollinen osinko tulee pienentämään kertyneitä voittovaroja ja yhtiön käteisvaroja.

Havainnollistavassa taseessa varoihin ja velkoihin sisältyvät, henkilökuntaan liitännäiset varat ja velat on kohdistettu jakautumisessa muodostuville yritysille arvioon perustuen.

Lopullinen jakautuminen tapahtuu Täytäntöönpanopäivän tasearvojen perusteella. Yllä kuvatut havainnollistavat tilintarkastamattomat tasetiedot ovat siksi vain suuntaa antavia ja lopulliset tasearvot voivat täten muuttua ja poiketa merkittävästi yllä esitetystä.

*) Jakautuvan Yhtiön Evli Pankki Oyj:n osakepääomaa ehdotetaan alennettavaksi 23,7 miljoonalla eurolla 6,4 miljoonaan euroon ja 1,8 miljoonan euron ylikurssirahasto ehdotetaan purettavaksi. Määrä, jolla Evli Pankki Oyj:n osakepääomaa ehdotetaan alennettavaksi ja määrä, joka syntyy ylikurssirahaston purkamisesta, käytetään varojen jakamiseksi Uusi Evlille. Siltä osin kuin Uusi Evli Oyj:lle siirtyvien nettovarojen kirjanpitoarvo ylittää edellä mainitut osakepääoman alennuksen ja ylikurssirahaston purkamisen, Evli Pankki Oyj:n sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoja ja kertyneitä voittovaroja alennetaan kyseisellä määrällä.

**) Jakautumisessa Uusi Evli Oyj:lle muodostuva oma pääoma kirjataan tämän Jakautumissuunnitelman kohdan 9 mukaisen osakepääomaan kirjattavan määrän ylittävältä osalta voittovarojen lisäykseksi siltä osin kuin Uusi Evlille siirtyy voittovaroja, ja muilta osin sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäykseksi.

LIITE 3 – Osakeyhtiölain 17 luvun 4 §:n mukainen tilintarkastajan lausunto

Tilintarkastajan lausunto Evli Pankki Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon, joka koskee Evli Pankki Oyj:n hallituksen laatimaa 30.9.2021 päivättyä jakautumissuunnitelmaa. Evli Pankki Oyj:n hallitus on päättänyt ehdottaa yhtiökokoukselle päätöksen tekemistä siitä, että Evli Pankki Oyj jakautuu siten, että osa Evli Pankki Oyj:n varoista ja veloista siirtyy jakautumisessa perustettavalle yhtiölle, "Uusi Evlille".

Hallituksen vastuu

Evli Pankki Oyj:n hallitus on vastuussa jakautumissuunnitelman laatimisesta ja siitä, että se antaa osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot perusteista, joiden mukaan jakautumisvastike määrätään, sekä vastikkeen jakamisesta.

Tilintarkastajan riippumattomuus ja laadunvalvonta

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

Tilintarkastaja soveltaa kansainvälistä laadunvalvontastandardia ISQC 1 ja näin ollen ylläpitää kattavaa laadunvalvontajärjestelmää, johon sisältyy dokumentoituja toimintaperiaatteita ja menettelytapoja eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskien.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa tarkastuksen perusteella lausunto jakautumissuunnitelmasta. Olemme suorittaneet kohtuullisen varmuuden antavan toimeksiannon kansainvälisen varmennustoimeksianto-standardin ISAE 3000 mukaisesti. Tarkastukseen kuuluu toimenpiteitä evidenssin hankkimiseksi siitä, onko jakautumissuunnitelmassa annettu osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot perusteista, joiden mukaan jakautumisvastike määrätään, sekä vastikkeen jakamisesta.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan evidenssiä.

Lausunto

Osakeyhtiölain 17 luvun 4 §:n mukaisena lausuntona esitämme, että jakautumissuunnitelmassa on kaikilta olennaisilta osiltaan annettu osakeyhtiölain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot perusteista, joiden mukaan jakautumisvastike määrätään, sekä vastikkeen jakamisesta.

Helsingissä 30.9.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT

The following documents were signed Thursday, September 30, 2021



Evli Pankki Oyj Tilintarkastajan lausunto
jakautumissuunnitelmasta_30.9.2021.pdf
(105538 byte)
SHA-512: aed457e2f4c3a0e2913ccb5e04b4a74873420
fe509ebb96861572c5b6a1e225b3d2d30e22918140249a
e13f7b3e79ebb561a7d262478bed300876da6d3b9ebad

The documents are signed by

9/30/2021 1:56:47 PM (CET)



Jukka Paunonen, PricewaterhouseCoopers Oy

jukka.paunonen@pwc.com
Signed with electronic ID (Finnish Trust Network)



Signature is certified by Assently



Evli Pankki Oyj Tilintarkastajan lausunto jakautumissuunnitelmasta 30 9 2021

Verify the integrity of this receipt by scanning the QR-code to the left.
You can also do this by visiting <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512:
0fba3ea990fabab9ab4066a07fc6fb78e4c12088ea35c355e20faf7caffd4d82d3bc6a42639b92cb553c88567879eab6dced0fae7488df44f1c23cc58645c850



About this receipt

This document has been electronically signed using Assently E-Sign in accordance with eIDAS, Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council. An electronic signature shall not be denied legal effect and admissibility as evidence in legal proceedings solely on the grounds that it is in an electronic form or that it does not meet the requirements for qualified electronic signatures. A qualified electronic signature shall have the equivalent legal effect of a handwritten signature. Assently E-Sign is provided by Assently AB, company registration number 556828-8442. Assently AB's Information Security Management System is certified according to ISO/IEC 27001:2013.

LIITE 4 – Vastaanottavalle Yhtiölle rekisteröitävät aputoiminimet

Jakautumisen täytäntöönpanon yhteydessä Vastaanottavalle yhtiölle on tarkoitus rekisteröidä seuraavat aputoiminimet:

Aputoiminimi	Aputoiminimellä harjoitettava toiminta
Evli Corporate Finance	Yritys- ja pääomajärjestelyt sekä niihin liittyvä neuvonta
Evli Varainhoito Evli Kapitalförvaltning (käännös ruotsiksi) Evli Asset Management (käännös englanniksi)	Omaisuuksienhoito sekä sijoituskohteita koskeva sijoitus- ja rahoitusneuvonta
Evli Rahamarkkinat Evli Penningsmarknad (käännös ruotsiksi)	Arvopaperikaupinta, velkainstrumenttien arvopaperivälitys, velkainstrumenttien markkinatakaus ja emissionjärjestäminen sekä näihin liittyvä konsultointi
Evli Fixed Income Securities	Arvopaperikaupinta, velkainstrumenttien arvopaperivälitys, velkainstrumenttien markkinatakaus ja emissionjärjestäminen sekä näihin liittyvä konsultointi

LIITE C
CARVE-OUT TALOUDELLISET TIEDOT



Evli Oyj

CARVE-OUT TILINPÄÄTÖSKOKONAISUUS, JOKA SISÄLTÄÄ CARVE-
OUT TILINPÄÄTÖKSET 31.12.2020, 31.12.2019 JA 31.12.2018
PÄÄTTYNEILTÄ TILIKAUSILTA

Sisällysluettelo

Yhdistetty laaja tuloslaskelma	3
Yhdistetty tase	4
Yhdistetty oman pääoman muutoslaskelma	5
Yhdistetty rahavirtalaskelma	6
CARVE-OUT TILINPÄÄTÖSTEN LAATIMISPERIAATTEET	7
Tausta	7
Evli Oyj:n liiketoiminta	7
Laatimisperusta	7
Sovelletut carve-out periaatteet	9
TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET	13
Ulkomaanrahan määraisten erien muuntaminen	13
Rahoitusvarat ja rahoitusvelat	13
IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen.....	18
IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista	18
IFRS 16 Vuokrasopimukset	19
TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	21
Tuloutusperiaatteet	28
Johdon harkinta, palkkiotuotot.....	29
Korkotuotot ja korkokulut.....	29
Vieraan pääoman menot	29
Henkilöstökulut	30
Johdon harkinta, osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	30
Tuloverot	30
SEGMENTTIRAPORTOINTI	31
KONSERNIN TALOUDELLINEN ASEMA	34
Johdannaissopimukset	36
Liikearvo	38
Johdon harkinta, liikearvo	39
Aineettomat hyödykkeet	39
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen	39
Aineelliset hyödykkeet	40
Johdon harkinta, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet.....	40
Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä	44
Muuntoerot	44
Odotetut luottotappiot	45
Laadintaperiaate	45

Luottoriskin merkittävän kasvun arviointi	45
Vaiheeseen 3 luokiteltavien luottojen tekijät	45
Luottoriski pienentynyt luokittelumuutoksen jälkeen	45
Odotettujen luottotappioiden laskentamalli	46
Luottojen ryhmittely laskentaa varten	46
Tappion todennäköisyyden määrittely	46
Kokonaistappion määrittely maksukyvyttömyys-tilanteessa	47
RISKIASEMAA KUVAAVAT LIITETIEDOT	50
Luottoriskit, standardimenetelmä	56
Luottoriskin vähentämismenetelmät	58
Luottoriski (vastapuoliriski)	58
Markkinariski	59
Operatiiviset riskit	60
Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakkeet ja osuudet	60
MUUT LIITETIEDOT	61
Varojen ja velkojen maturiteettijakauma	61
Koti- ja ulkomaanrahamääräiset erät	63
Arvostustaso 3 instrumenttien analyysi	64
Realisoitumaton voitto/tappio arvostustaso 3 instrumenteista	66
Rahoitusinstrumenttien luokittelu	66
Arvopaperilainaus	68
Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot	69
Annetut vakuudet	69
Konsolidointi	71
Lähipiiri	73
Konsernirakenteen muutokset	73
Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot	75
Tilikauden jälkeiset tapahtumat	76
Carve-out tilinpäätöksen allekirjoitukset	77

Yhdistetty laaja tuloslaskelma

carve-out varainhoito -konserni				
	liite	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Palkkiotuotot	1	79,9	74,1	69,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2	2,6	2,0	1,7
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	3	0,0	0,0	0,3
Korkotuotot	4	1,5	1,6	1,6
Liiketoiminnan muut tuotot	5	0,2	0,1	0,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		84,2	77,7	72,8
Palkkiokulut	6	-3,1	-1,9	-2,1
Korkokulut	7	-1,0	-0,9	-1,0
NETTOLIIKEVAIHTO		80,1	74,9	69,7
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	8	-29,6	-29,5	-27,0
Muut hallintokulut	9	-11,6	-12,7	-14,5
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	10	-6,0	-6,1	-2,1
Liiketoiminnan muut kulut	11	-0,9	-0,5	-3,1
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista	12	-0,1	-0,1	-0,0
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	12	-	-	-0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	13	0,4	-0,6	2,6
LIIEVOITTO/ -TAPPIO		32,3	25,5	25,6
Tuloverot	14	-6,8	-5,3	-5,0
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO		25,5	20,2	20,6
Jakautuminen				
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		1,9	1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille		23,5	18,8	19,3
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO		25,5	20,2	20,6
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT:				
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot		0,2	-0,0	-0,2
Yhteensä		0,2	-0,0	-0,2
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		25,7	20,2	20,4
Jakautuminen				
Määräysvallattomien osuuksien omistajille		1,9	1,4	1,3
Emoyrityksen omistajille		23,7	18,8	19,1

Yhdistetty tase

carve out varainhoito -konserni				
	liite	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
VARAT				
Käteiset varat	15	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	16	28,0	29,4	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	17	108,7	113,2	113,7
Saamistodistukset	18	1,8	5,0	6,6
Osakkeet ja osuudet	19	57,3	31,5	30,1
Johdannaissopimukset	20	52,2	59,6	24,2
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä		4,2	3,8	5,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	21	16,0	14,3	11,5
Aineelliset hyödykkeet	22	1,3	1,4	1,9
käyttöoikeusomaisuuserät	23	9,7	5,1	0,0
Muut varat	24	154,4	150,0	123,4
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	25	2,7	1,9	3,4
Tuloverosaaminen		0,5	1,5	1,7
Laskennalliset verosaamiset	26	0,1	0,2	0,1
VARAT YHTEENSÄ		436,7	416,9	348,9
carve out varainhoito -konserni				
	liite	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
VELAT JA OMA PÄÄOMA				
VELAT				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	27	24,8	25,1	31,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	28	121,1	123,6	118,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	29	52,5	59,7	24,3
Muut velat	30	137,0	122,2	96,7
Siirtovelat ja saadut ennakot	31	21,3	20,3	17,4
Tuloverovelka		1,8	1,3	0,6
Laskennallinen verovelka	32	0,0	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ		358,5	352,1	288,5
OMA PÄÄOMA				
Muuntoero		0,2	0,0	-0,2
Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot		75,1	63,2	59,4
Määräysvallattomien omistajien osuus		3,0	1,7	1,1
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	33	78,2	64,8	60,3
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		436,7	416,9	348,9

Yhdistetty oman pääoman muutoslaskelma

	Muuntoerot	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Uusi Evli omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	-0,2	54,9	54,8	0,9	55,6
Muuntoero	0,0		0,0		0,0
Kauden voitto / -tappio		19,3	19,3	1,3	20,6
Osingonjako, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille		-12,4	-12,4	-1,0	-13,4
Määräysvallattomien osuuksien hankinta		0,5	0,5		0,5
Muut muutokset		-0,2	-0,2		-0,2
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa		-2,9	-2,9		-2,9
Oma pääoma 31.12.2018	-0,2	59,4	59,2	1,2	60,3
Muuntoero	0,1		0,1		0,1
Kauden voitto / -tappio		18,8	18,8	1,4	20,2
Osingonjako, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille		-14,4	-14,4	-1,1	-15,5
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					0,0
Muut muutokset		0,6	0,6	0,2	0,8
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa		-1,2	-1,2		-1,2
Oma pääoma 31.12.2019	0,0	63,2	63,2	1,7	64,8
Muuntoero	0,2		0,2	0,0	0,2
Kauden voitto / -tappio		23,5	23,5	1,9	25,5
Osingonjako, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille		-15,3	-15,3	-1,0	-16,3
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					
Muut muutokset		4,4	4,4	0,4	4,8
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa		-0,8	-0,8	0,0	-0,8
Oma pääoma 31.12.2020	0,2	75,1	75,2	3,0	78,2

Muut muutokset vuodelta 2018 pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan kulujaksotuksen 0,1 M€, joka esitetään osana sijoitettua oma pääomaa ja kertyneitä voittovaroja. Muut muutokset vuodelta 2019 pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan kulujaksotuksen 0,6 M€, joka esitetään osana sijoitettua oma pääomaa ja kertyneitä voittovaroja. Muut muutokset vuodelta 2020 pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan kulujaksotuksen 1,2 M€, joka esitetään osana sijoitettua oma pääomaa ja kertyneitä voittovaroja.

Yhdistetty rahavirtalaskelma

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	32,3	25,5	25,6
Oikaisut eriin joilla ei rahavirtavaikutusta	8,2	9,5	4,0
Maksetut tuloverot	-5,0	-5,2	-4,4
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	35,5	29,8	25,2
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	-28,1	-28,1	-15,2
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	11,9	31,7	20,9
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	19,4	33,3	30,9
Investointien rahavirta			
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,6	-5,7	-2,0
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,2	-0,2	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-0,8	-5,9	-2,2
Rahoituksen rahavirta			
Muutos lainoissa ulkoisilta luottolaitoksilta	-0,5	-4,0	-25,5
Konsernilainojen muutos, Evli Pankki	-0,3	-1,9	7,2
Oman pääomanehtoinen rahoitus, Evli Pankki	-0,8	-1,2	-3,4
Maksetut osingot, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille	-15,3	-14,4	-12,2
Maksetut osingot, määräysvallattomat osakkeenomistajat	-1,0	-1,1	-1,0
Vuokrasopimusvelan takaisinmaksu	-2,0	-2,7	-0,2
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-19,9	-25,2	-35,1
Rahavarat tilikauden alussa	29,4	27,2	33,5
Rahavarat tilikauden lopussa	28,0	29,4	27,2
Muutos	-1,3	2,2	-6,4

Käteiset varat + saamiset luottolaitoksilta = rahavarat

CARVE-OUT TILINPÄÄTÖSTEN LAATIMISPERIAATTEET

Tausta

Evli Pankki Oyj ("Evli") tytäryhtiöineen ("Evli-konserni") on sijoittamiseen erikoistunut konserni. Evli Pankki Oyj:n hallitus on 30.9.2021 hyväksynyt osittaisjakautumista koskevan jakautumissuunnitelman, jonka mukaisesti kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan ja corporate finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirretään uudelle itsenäiselle Evli Oyj -nimiselle yhtiölle, joka perustetaan osittaisjakautumisessa (Jakautuminen). Jakautumisen tarkoituksena on eriyttää Evlin varainhoitoliiketoiminta, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoiminta ja corporate finance -toiminta sekä niitä tukeva toiminta siten, että se muodostaa uuden itsenäisen konsernin samalla, kun pankkiliiketoiminta jää Evlille. Jakautumisen perusteena on siis liiketoiminnan jakaminen kahteen yhtiöön siten, että yhteen yhtiöön siirtyy sijoituspalvelutoimiluvan varainen liiketoiminta ja toiseen jää luottolaitostoimiluvan varainen liiketoiminta. Jakautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröimisajankohta on 2.4.2022. Tarkoituksena on hakea Evli Oyj:n B-osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki ("Helsingin pörssi") päälistalle, ja julkisen kaupankäynnin Evli Oyj:n osakkeilla odotetaan alkavan täytäntöönpanopäivänä tai niin pian sen jälkeen kuin on kohtuudella mahdollista. Transaktio on vielä hyväksyttävä Evli Pankki Oyj:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidetään 22.12.2021. Evlin osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden Evli Oyj:n osakkeen kutakin omistamaansa Evli Pankki Oyj:n osaketta kohden. Jakautumisvastikkeena liikkeeseen laskettavien Evli Oyj:n osakkeiden lopullinen lukumäärä määritetään perustuen Evli Pankki Oyj:n osakkeiden lukumäärään (lukuun ottamatta Evli Pankin hallussa olevia omia osakkeita) täytäntöönpanopäivänä.

Jakautumisessa perustettavan Uuden Evli-konsernin emoyhtiön Evli Oyj:n kotipaikka tulee olemaan Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki.

Carve-out tilinpäätökset on laadittu seuraavassa esitettyjen laatimisperusteiden mukaisesti. Carve-out tilinpäätökset on laadittu sisällytettäväksi Uusi Evlin jakautumis- ja listalleottoesitteeseen, jonka Evli laatii ylimääräiselle osittaisjakautumisen hyväksyväälle yhtiökokoukselle ja Evli Oyj:n osakkeiden listaamiseksi Helsingin pörssiin. Evli Pankki Oyj:n hallitus on hyväksynyt nämä carve-out tilinpäätökset julkistettaviksi 7.12.2021.

Evli Oyj:n liiketoiminta

Evli Oyj on asiakkaiden varallisuuden kasvattamiseen keskittyvä varainhoitaja, jonka asiakkaita ovat yhteisöt, yritykset ja varakkaat sekä vaurastuvat yksityishenkilöt. Evli Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat uuden Evli-konsernin ("Uusi Evli" tai "Uusi Evli-konserni"). Uusi Evli palvelee asiakkaitaan kansainvälisissä ryhmissä kahdella liiketoiminta-alueella, Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat sekä Neuvonanto- ja yritysasiakkaat. Uusi Evlin tuote- ja palveluvalikoima sisältää sijoitusrahastoja, varainhoitoa ja pääomamarkkinapalveluita, vaihtoehtoisia sijoitustuotteita, sijoitustutkimusta, kannustinjärjestelmien hallinnointia ja yritysjärjestelypalveluita. Uusi Evlin pääkonttori sijaitsee Suomessa. Tämän lisäksi yhtiö toimii Ruotsissa Rahastoyhtiön sivuliikkeen sekä tytäryrityksensä Evli Corporate Finance AB:n kautta ja Arabiemiraateissa tytäryhtiönsä Terra Nova Ltd:n kautta.

Laatimisperusta

Uusi Evli-konsernin carve-out tilinpäätökset 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta on laadittu yhdistelemällä Evlin konsernitiilinpäätöksiin sisältyneet muiden kuin luottolaitostoimilupaa edellyttävien toimintojen, lähtökohtaisesti varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat-liiketoiminnan, yritys- ja

neuvonantoliiketoiminnan sekä näitä tukevien tukitoimintojen toteutuneet tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat. Lisäksi carve-out tilinpäätöksiin sisältyy Evli Pankki Oyj:ltä kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja. Uusi Evli ei muodostu erillisestä alakonsernista Evli Pankissa, eikä se näin ollen ole aiemmin laatinut konsernitilinpäätöstä sisäistä eikä ulkoista raportointia varten.

Nämä Uusi Evlin carve-out-tilinpäätökset eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen yhdistelty toiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Uusi Evli olisi ollut itsenäinen juridinen konserni 1.1.2018 lukien ja näin ollen esittänyt kyseisten tilikausien taloudelliset tiedot erillisenä konsernina. Carve-out-tilinpäätösten tarkoituksena ei myöskään ole havainnollistaa, millaiset Uusi Evlin tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

Carve-out-tilinpäätökset on laadittu perustuen toiminnan jatkuvuuteen ja alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta käypään arvoon tulosvaikutteisesti luokiteltavia rahoitusvaroja ja -velkoja ja johdannaissopimuksia.

Carve-out-tilinpäätökset on laadittu EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS- standardit") mukaisesti ja niissä on otettu huomioon jäljempänä kohdassa "Sovelletut carve-out periaatteet" kuvatut periaatteet, joiden mukaisesti Uusi Evli-konsernille kuuluvat tuotot, kulut, varat, velat ja rahavirrat on määritetty. Carve-out-tilinpäätös on Uusi Evlin ensimmäinen IFRS:n mukainen tilinpäätös itsenäisenä yhdistettynä yhtiönä. Koska IFRS ei sisällä carve-out-tilinpäätöksen laatimista koskevaa ohjeistusta, esitteisiin sisällytettäviä carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa on sovellettu tiettyjä historiallisten taloudellisten tietojen tuottamisessa yleisesti käytettäviä menettelyjä. Näiden carve-out-menettelyjen soveltamista kuvataan jäljempänä kohdassa " [Sovelletut carve-out periaatteet]".

Carve-out tilinpäätökset esitetään miljoonina euroina, ellei muuta mainita. Kaikki esitetyt luvut on pyöristetty, mikä saattaa aiheuttaa yksittäisten lukujen summan poikkeamisen esitetystä yhteissummasta.

Sovelletut carve-out periaatteet

Seuraavissa kappaleissa esitetään yhteenveto laskentaperiaatteista ja muista periaatteista, joita on sovellettu carve-out- tilinpäätöksiä laadittaessa.

Carve-out tilinpäätökset 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 tietyistä keskitetysti tuotettavista palveluista aiheutuvien kulujen kohdistamiseen, kassanhallintaan ja rahoitukseen liittyviin kohdistuksiin, sekä sijoitettuun omaan pääomaan. Evlin johto katsoo, että carve-out tilinpäätöksiä laadittaessa tehdyt kohdistukset on tehty kohtuullisella perusteella mutta ne eivät välttämättä kuvaa niitä tuottoja ja kuluja, jotka olisivat toteutuneet, jos Uusi Evli olisi ollut erillinen yksikkö ja laatinut oman konsernitilinpäätöksen.

Uudella Evlillä ei ole muita merkittäviä liiketoimintojen välisiä suhteita kuin rahoitustoiminta, vakuutukset, yhteisten palvelutoimintojen käyttö, pääkonttoritoiminnot sekä yhteiset toimitilat jäljelle jäävän Evli Pankki Oyj:n kanssa.

Carve-out tilinpäätösten rakenne

Carve-out-tilinpäätökset sisältävät osittaisjakautumisella Evli Pankki Oyj:stä irtaantuvan Evli Oyj:n, sekä jakautumisen yhteydessä siirtyvät, kaikki Evli -konsernin tytär- ja osakkuusyhtiöt sekä näiden tytär- ja osakkuusyhtiöt. Carve-out tilinpäätökset sisältävät - seuraavat juridiset yhtiöt ja osakkuusyhtiöt:

Yhtiö	Kotimaa	Omistususuus 31.12.2020
Osittaisjakautumisessa syntyvä Evli Oyj	Suomi	100 %
Tytäryhtiöt:		
Aurator Varainhoito Oy	Suomi	100 %
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	59,50 %
Terra Nova Capital Advisors	Yhdistyneet Arabiemiraatit	90 %
Evli Research Partners Oy	Suomi	70 %
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	85 %
Evli Life Oy	Suomi	100 %
Evli-Rahastoyhtiö Oy	Suomi	100 %
Evli Fondbolag AB, Tukholman sivuliike	Ruotsi	100 %
Evli Alexander Incentives Oy	Suomi	65 %
Alexander Incentives Oy (Evli Alexander Incentives Oy tytäryritys)	Suomi	100 %
EAI Residential Partners Oy	Suomi	75 %
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi	80 %
Evli Private Equity I GP Oy (Evli Private Equity Partners Oy tytäryritys)	Suomi	100 %
Evli Private Equity II GP Oy (Evli Private Equity Partners Oy tytäryritys)	Suomi	100 %
EAI Feeder GP Oy	Suomi	100 %
Evli HC I GP Oy	Suomi	82 %
EGP General Partner Oy	Suomi	70 %
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi	82 %
Evli Infrastructure I GP Oy (Evli Infrastructure Partners Oy tytäryritys)	Suomi	100 %
Evli Impact Forest I GP Oy	Suomi	100 %
osakkuusyhtiöt:		
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50 %

Näiden yhtiöiden lisäksi vuosina 2018-2019 konserniin on kuulunut tytäryritys Head Asset Management Oy, Evli Russia Oy tytäryrityksineen sekä Evli Alternative Investments Oy. Kyseisten yhtiöiden toiminta on lakannut tarkastelukauden aikana. Yhtiöiden varat, velat, tuotot ja kulut on huomioitu kunakin tarkasteluvuonna kuten ne olisivat kuuluneet carve-out konserniin jakautumissuunnitelman toimilupaperusteisen jaottelun mukaisesti.

Uusi Evli -konsernin carve-out tilinpäätöksiin sisältyvät kaikki aiemman Evli Pankki -konsernin muut kuin pankkitoimiluvan varaiset toiminnot. Evli Pankin tytäryritykset eivät historiallisesti ole harjoittaneet pankkitoimintaa, joten näiden yhtiöiden osalta carve-out tilinpäätöksiin sisältyvät Uusi Evli -konsernille kuuluvat historialliset taloudelliset tiedot on johdettu niistä yhtiöiden erillisistä tilinpäätöksistä, joita on käytetty Evli Pankki -konsernitilinpäätöksen laatimisessa.

Carve-out tilinpäätöksiin ei ole yhdistelty tytär- tai osakkuusyrityksiä, joissa konsernilla on osake-enemmistö, mutta joissa määräysvalta on kolmannella osapuolella. Tämän lisäksi carve-out tilinpäätöksiin ei ole yhdistelty asiakasyritysten kannustinohjelmien hallinnointiin liittyen omistettavia holding-yhtiöitä. Uudella Evlillä ei ole oikeutta kyseisten holding-yhtiöiden muuttuvaan tuottoon, eikä Uusi Evli kannu riskiä yhtiöiden varoista tai veloista. Myöskään asiakkaiden puolesta hallinnoituja sijoitusrahastoja ei yhdistellä carve-out tilinpäätöksiin, sillä Uusi Evli -konsernilla ei ole niissä määräysvaltaa.

Osittaisjakautumisessa syntyvä Uusi Evli Oyj muodostuu lähtökohtaisesti varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaatliiketoiminnasta, yritys- ja neuvonantoliiketoiminnasta sekä näitä tukevien tukitoiminnoista. Tähän varainhoitokokonaisuuteen liittyvät varat, velat, tuotot, kulut ja rahavirrat on johdettu Evli Pankki Oyj:n emoyhtiön tilinpäätöksestä.

Konsernin sisäiset ja lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet

Carve-out-tilinpäätöksiin sisältyvien yritysten väliset liiketoimet, saamiset ja velat on eliminoitu. Carve-out-tilinpäätökset sisältävät Uusi Evli -yksiköiden liiketoimet ja tase-erät. Liiketoimia ja tase-eriä, joiden vastapuolena on Evli Pankki Oyj ja joita on aiemmin käsitelty Evlin konserniraportoinnissa konsernin sisäisinä liiketoiminna, on käsitelty lähipiiriliiketoiminna. Rahoitusjärjestelyjen lisäksi Uudella Evlillä ei ole merkittävää liiketoimintaa Evli Pankki Oyj:n kanssa.

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

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

Oman pääoman erät

Uusi Evli ei ole aiemmin muodostanut erillistä juridista konsernia eikä esittänyt erillistä konsernitilinpäätöstä, joten osakepääomaa ei ole järkevää esittää erikseen muista oman pääoman eristä rahastot mukaan lukien. Uusi Evlin kunkin tilinpäätöspäivän nettovarallisuutta edustaa Uuteen Evliin sijoitettu oma pääoma, joka esitetään näissä carve-out tilinpäätöksissä nimikkeellä "sijoitettu oma pääoma" ja joka koostuu kertyneistä muuntoeroista sekä sijoitetusta pääomasta ja kertyneistä voittovaroista.

Kaikki rahavirtaa synnyttävät ja muut oman pääoman erien muutokset, joita ovat muun muassa Uusi Evlin yhtiöiltä Evli Pankki Oyj:lle tapahtuva osingonjako tai muu voitonjako, esitetään yhdistellyssä rahavirtalaskelmassa erien "Maksetut osingot, Evli Pankki" ja "Oman pääoman ehtoinen rahoitus, Evli Pankki"

alla sekä yhdistellyssä oman pääoman muutoslaskelmassa erien "Osingonjako" ja " Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa" alla.

Nämä carve-out-tilinpäätökset esitetään euromääräisinä, joka on Uusi Evlin emoyrityksen toiminta- ja esittämisvaluutta. Uuteen Evliin kuuluvilla liiketoimintayksiköillä on myös muita toimintavaluuttoja. Tilikauden tuloksen ja oman pääoman muuntamisesta syntyvät muuntoerot kirjataan omaan pääomaan, ja niiden muutokset esitetään omassa pääomassa erillisenä muuntoero- eränä.

Konsernitason kulut

Evli-konsernin emoyhtiö on vastannut Evli-konsernin johtamisesta ja yleishallinnosta. Carve-out-tilinpäätöksiä laadittaessa osa Evli-konsernin emoyhtiön yhteisistä kulueristä, mukaan lukien kaikkien Uudelle Evlille kohdistettavien pääkonttoritoimintojen hallinto- ja henkilöstökulut, on kohdistettu Uudelle 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-konsernin emoyhtiöön on kohdistunut muita hallintokustannuksia, joita ei ole edelleen laskutettu Uudelta Evliltä, on kustannuksista kohdistettu Uudelle Evlille osuus johdon tekemän arvion perusteella.

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

Osakeperusteiset maksut

Uusi Evlin avainhenkilöt ovat aiemmin osallistuneet Evlin osakeperusteisiin kannustinjärjestelmiin. Carve-out tilinpäätöksiin on kohdistettu tähän liittyen osuus Evlin kirjaamista henkilöstömenoista järjestelmiin osallistuneiden Uusi Evlin työntekijöiden todellisen lukumäärän perusteella. Toteutuneiden menojen perusteella tehdyt allokoinnit eivät välttämättä kuvaa kuluja, joita Uusi Evlin avainhenkilöille jakautumisen jälkeen luotavista kannustinjärjestelmistä aiheutuu tulevaisuudessa.

Kassanhallinta ja rahoitus

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

Uusi Evlin rahoituspohjan carve-out tilinpäätöksissä muodostaa jakautumissuunnitelman mukaisesti Evli Pankki Oyj:stä eriytettävät Uusi Evlille kohdistuvat liikkeeseen lasketut strukturoidut tuotteet, osuus omasta pääomasta sekä kaupankäyntiin liitännäiset rahoitusvelat asiakkailta ja Evli Pankki emolta. Evli Pankki emoyritys 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. Kaikki Uusi Evlin tytäryhtiöiden aiemmat konsernin sisäiset lainat Evli Pankilta on eliminoitu tässä carve-out-tilinpäätöksessä Uusi Evlin emoyhtiölle allokoitua vastaavaa konsernin sisäistä saamista vastaan. Nämä esitetään osana lähipiiritransaktioita velkana Evli Pankille.

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

Johdannaisinstrumentit

Carve-out-tilinpäätöksiin on kohdistettu ne Evli-konsernin emoyhtiön tekemät ulkoiset johdannaissopimukset, jotka liittyvät suoraan Uusi Evlin liiketoimintaan. Nämä johdannaisinstrumentit koostuvat pääasiassa strukturoituihin tuotteisiin liittyvistä johdannaisista tai valuuttajohdannaisista, joissa Evli toimii vastapuolena asiakkaan ja markkinan välissä.

Tuloverot

Uusi Evliin kuuluvat tytäryritykset ovat toimineet carve-out-tilinpäätöksissä esitetyillä tilikausilla erillisinä verotuskohteina. Näiden yhtiöiden verokulut samoin kuin verovelat ja -saamiset esitetään carve-out-tilinpäätöksissä toteutuneen verotuksen mukaisina.

Uusi Evli Oyj, joka syntyy osittaisjakautumisella Evli Pankki Oyj:stä, ei ole tehnyt erillisiä veroilmoituksia esitettäviltä tilikausilta. Näissä carve-out-tilinpäätöksissä esitettävät verokulut on määritetty ikään kuin Uusi 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-tilinpäätöksiin tilikauden verokuluksi ja Evli Pankin kanssa toteutuneeksi liiketoimeksi, joka on kirjattu sijoitettuun omaan pääomaan. Yhdistellyn rahavirtalaskelman erä "Maksetut verot" kuvaa carve-out-yksiköiden veroilmoitusten mukaisia maksettavia veroja.

Yhdisteltyyn tuloslaskelmaan kirjatut verokulut eivät välttämättä kuvaa tulevaisuudessa syntyviä verokuluja.

Osakekohtainen tulos

Koska carve-out-tilinpäätökset on laadittu carve-out perusteella, osakekohtaista tulosta ei ole mahdollista määrittää millekään esitettävistä tilikausista. Uudella Evlillä ei ole ollut osakepääomaa, eikä sille voida kohdistaa osaa Evlin ulkona olevista osakkeista. Näistä syistä johto katsoo, ettei carve-out-lukujen perusteella laskettava osakekohtainen tulos kuvaisi toteutunutta osakekohtaista tulosta oikein, joten IAS 33 "Osakekohtainen tulos" -standardin vaatimuksia ei ole täytetty.

Johdon harkinta

Carve-out-tilinpäätösten laatiminen on edellyttänyt johdolta arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja, jotka vaikuttavat näissä carve-out-tilinpäätöksissä esitettäviin lukuihin ja liitetietoihin. Nämä arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut, jotka perustuvat historialliseen evidenssiin ja todennäköisiin tulevaisuutta koskeviin skenaarioihin, on arvioitu kunakin 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-tilinpäätöksiä laadittaessa sovellettuihin periaatteisiin, arvonalentumistestauksessa käytettyihin keskeisiin oletuksiin sekä teoreettisesti arvostettavien instrumenttien arvostusperiaatteisiin.

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Ulkomaanrahan määräisten erien muuntaminen

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

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

Ulkomaisten konserniyritysten tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi kauden painotettua keskimurssia ja taseet tilinpäätöspäivän kurssija 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.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

IFRS 9 standardi rahoitusvarojen ja -velkojen arvostamisesta korvasi vuonna 2018 aiemmin käytössä olleen IAS 39: *Rahoitusinstrumentit, kirjaaminen ja arvostaminen* -standardin. Muutoksen myötä aiemmin neljään ryhmään luokiteltavat varat ja velat tulee IFRS 9 standardin mukaisesti luokitella kolmeen ryhmään. standardimuutoksella ei ollut olennaista vaikutusta Evlin sijoitusten arvostamistapaan tai rahoitusvelkojen luokitteluun.

Konsernin rahoitusvarat ja -velat luokitellaan IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti. Luokittelu perustuu liiketoimintamalliin, ja kertyvien sopimusperusteisten kassavirtojen luonteeseen. Liiketoimintamalli heijastaa, millä tavoin ryhmä rahoitusvaroja hallinnoidaan liiketoimintayksikössä, jotta tietty taloudellinen tavoite saavutettaisiin. Luokitteluryhmät ovat seuraavat:

- Jaksettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvarat
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat.

Rahoitusvara luokitellaan jaksettuun hankintamenuon, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

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

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

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

Rahoitusvarojen uudelleenluokittelu tehdään ainoastaan siinä tapauksessa, että liiketoimintayksikön toimintamalli muuttuu oleellisesti. Aiemmin kirjattuja tuottoja ja tappioita ei muuteta jälkikäteen. Rahoitusvelat arvostetaan jaksettuun hankintamenuon tai käypään arvoon tuloksen kautta.

Luokittelu tapahtuu rahoitusinstrumenttien alkuperäisen hankinnan yhteydessä. Rahoitusvarat kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiomenot sisällyttäen, kun kyseessä on erä, jota ei arvosteta käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

Rahoitusvarat ja -velat netotetaan ja esitetään nettomääräisenä taseessa vain silloin, kun netottamiseen on laillinen oikeus ja netotus aiotaan toteuttaa tai saaminen ja velka suorittaa samanaikaisesti. Konsernin taseessa ei ole merkittäviä netotettuja eriä.

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

Rahoitusvarat

Oman pääoman ehtoiset sijoitukset ja johdannaiset

Käypään arvoon tulosvaikutteiseksi kirjattavat rahoitusvarat

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

Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat

Laajan tuloksen kautta kirjattavia oman pääoman ehtoisia sijoituksia ei ole ollut tilinpäätöshetkillä konsernin taseessa lainkaan.

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

Noteeraamattomien johdannaisten hinnoittelussa käytetään hyväksi yleisesti käytössä olevia johdannaishinnoittelumalleja, tai sitten hinta on saatu OTC-instrumentin osalta vastapuolelta.

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

Pääomarahaston ja kiinteistörahaston arvostuksessa käytetään rahaston hallinnointiyhtiön viimeksi julkaisemaa arvostushintaa, joka yleensä julkaistaan neljä kertaa vuodessa.

Velkakirjainstrumentit

Käypään arvoon tulosvaikutteiseksi kirjattavat rahoitusvarat

Konsernin sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, luokitellaan lähtökohtaisesti kaikki käypään arvoon tulosvaikutteiseksi. Tähän ryhmään kuuluvat Evlin sijoitukset joukkovelkakirjalainoihin sekä muihin korkopapereihin. Joukkovelkakirjalainojen käyvän arvon muutoksista johtuvat realisoitumattomat ja realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan arvopaperikaupan nettotuotoiksi tai -kuluiksi, sillä kaudella, jonka aikana ne syntyvät. Rahamarkkinainstrumenttien arvomuutokset kirjataan korkotuotoiksi tai -kuluksi.

Käypään arvoon laajan tuloksen kautta kirjattavat rahoitusvarat

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

Käypään arvoon arvostettavien korkopapereiden arvo on määritetty toimivilla markkinoilla julkaistujen hintanoteerausten, eli tilinpäätöspäivän ostonoteerausten sekä päätöskurssien pohjalta. Rahamarkkinainstrumenttien käypä arvo lasketaan diskonttaamalla kassavirrat relevantilla korkokäyrällä, sekä korkoerolla, joka oli voimassa instrumentin hankintapäivänä. Noteeraamattomien joukkovelkakirjalainojen osalta käytetään joko yksittäisen pankin tai toimijan antamaa hintanoteerausta, tai Evli laskee korkopaperin hinnan niin, että instrumentin tuottovaatimus vastaa saman riskitason ja samankaltaisten instrumenttien tuottovaatimusta.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat

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

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

Kaavio: Rahoitusvarojen jaottelu IFRS 9

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

Rahoitusvarojen arvonalentumiset

Rahoitusvarojen arvonalentumisessa käytetään odotetun luottotappion laskentamallia, jossa mahdollisia luottotappioita arvioidaan jokaisena raportointipäivänä. Arvonalentumismallissa arvioidaan muutos luoton laadussa alkuperäisen kirjaamisen jälkeen kolmivaiheisen mallin mukaan. Rahoitusvarat, joihin sovelletaan odotettujen luottotappioiden laskentaa, ovat jaksotettuun hankintameno-
on arvostettavat rahoitusvarat, kuten myönnetyt luotot. Arvonalennukset koskevat myös taseen ulkopuolisia sitoumuksia, kuten käyttämättömiä myönnettyjä luottolimiittejä. Arvonalentumista ei sovelleta käypään arvoon arvostettaviin rahoitusvaroihin, paitsi jos ne arvostetaan käypään arvoon laajan tuloksen kautta. Yksinkertaistettu laskentamenettely on laadittu myynti- ja vuokrasaamisille.

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

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

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

Vastapuolen luottoriskin arvioimiseen vaikuttavia tekijöitä ovat esimerkiksi myöhästyneet maksusuoritukset ja sopimusrikkomukset, negatiiviset muutokset vastapuolen taloudellisessa asemassa ja luottoluokituksessa, sekä huomattavat muutokset makrotaloudellisissa tekijöissä, jotka suoraan vaikuttavat velallisen maksukykyyn. Luotto merkitään järjestämättömäksi, jos koronmaksu tai lyhennys on ollut erääntyneenä yli 90 päivää, tai jos arvioidaan, että velallinen ei tule todennäköisesti suoriutumaan tulevista maksuvelvoitteistaan.

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

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

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat arvostettuna jaksotettuun hankintamenoon

Rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon, lisättynä hankinnasta välittömästi aiheutuneilla menoilla. Rahoitusvelat, kuten yhtiön liikkeeseen laskemat velkakirjalainat tai muut rahoitusvelat, arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen jälkeen efektiivisen koron menetelmällä jaksotettuun hankintamenoon.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

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

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

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

kaavio: Rahoitusvelkojen jaottelu IFRS 9

Rahoitus- velat	Käypään arvoon tuloksen kautta arvostettavat rahoitusvelat	-Johdannaissohimukset -Lyhyeksi myydyt osakkeet
	Muut rahoitusvelat, jaksotettuun hankintameno	-Liikkeeseen lasketut velkakirjat -Muut rahoitusvelat

Suojauslaskenta

Konserni ei sovelle tilinpäätöksessä IFRS 9 mukaista suojauslaskentaa.

IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen

Liiketoimintojen yhdistäminen toteutetaan aina käyttäen hankintamenomenetelmää. Hankittavat, yksilöitävissä olevat omaisuuserät sekä velat arvostetaan mahdollisia rajallisia poikkeuksia lukuun ottamatta hankintahetken käypiin arvoihin. Konserni huomioi määräysvallattomien omistajien osuuden hankitusta yhteisöstä hankintakohtaisesti joko käypään arvoon tai vaihtoehtoisesti perustuen määräysvallattomien omistajien suhteelliseen osuuteen hankitun yrityksen yksilöitävissä olevista nettovaroista. Hankintaan liittyvät kulut kirjataan kuluksi syntymishetkellä. Siltä osin, kun hankintahinta ylittää hankittavan kohteen yksilöitävissä olevat nettovarot, ylijäämä kirjataan liikearvoksi. Mikäli hankintahinta alittaa yksilöitävissä olevien nettovarojen arvon, kirjataan erotus tulosvaikutteisesti. Tilanteessa, jossa osa kauppahinnan maksusta lykkääntyisi, tulevaisuudessa maksettavat määrät diskontataan niiden nykyarvoon kaupantekohetkellä. Käytetty diskonttokorko perustuu johdon arvioon konsernin vieraan pääoman kustannuksesta.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 standardi otettiin käyttöön tilikaudella 2018. IFRS 15 ohjeistus koskee kaikkia niitä asiakkailta perittäviä tuottoja, joita ei käsitellä muiden IFRS standardien, esim. IFRS 9, mukaisesti. Korko- ja osinkotuotot ovat myös esimerkkejä IFRS 15 ulkopuolelle jäävistä tuottoeristä. IFRS 15 mukaisesti konsernin myyntituotot kirjataan määräysvallan siirtymisen perusteella joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana.

Keskeiset asiakassopimuksiin perustuvat ja standardin piiriin kuuluvat tulovirrat on analysoitu mallin mukaista viisiportaista lähestymistapaa käyttäen. Kullekin tulovirralla on identifioitu asiakassopimus, johon virta perustuu sekä mahdolliset performanssikriteerit, joihin palkkio perustuu. Perittävä palkkio on tämän jälkeen kohdistettu kullekin performanssikriteerille ja tuloutusperiaatteet on rakennettu performanssikriteereiden täyttymisen ympärille.

Standardin mukainen tuottojen jaottelu aikaan sidottuun ja tapahtumakohtaiseen tulouttamiseen on esitetty osana segmenttiraportointia.

Standardin käyttöönotolla ei ole ollut olennaista vaikutusta tilinpäätökseen.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

Konserni vuokralle ottajana

IFRS 16 Vuokrasopimukset on otettu käyttöön takautuvasti 1.1.2019 helpotetulla menetelmällä. Vuokrasopimuksia koskevista uusista säännöistä aiheutuvat luokittelumuutokset ja oikaisut on kirjattu avaavaan taseeseen 1.1.2019. IFRS 16 standardin mukaan lähtökohtaisesti kaikki vuokrasopimukset kirjataan taseeseen käyttöoikeusomaisuuseräksi sekä vuokravelaksi, lukuun ottamatta lyhytaikaisia vuokrasopimuksia ja vähäarvoisia omaisuuseriä koskevia sopimuksia. IFRS 16:n käyttöönoton yhteydessä kirjattiin vuokrasopimusvelkoja sopimuksista, jotka oli IAS 17:n Vuokrasopimukset mukaan luokiteltu muiksi vuokrasopimuksiksi. Vuokravelka määritettiin jäljellä olevien vuokrien nykyarvona. Vuokrasopimusten tulevat kassavirrat on diskontattu tarkasteluhetkeen käyttäen yhtiön lisäluoton korkoa standardin käyttöönottohetkellä. Maksettavat vuokrat kohdistetaan pääomaan ja rahoitusmenoon. Rahoitusmeno kirjataan tulosvaikutteisesti vuokra-aikana siten, että jäljellä olevan velan korkoprosentti on jokaisella kaudella sama.

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

- yhtenäinen diskonttokorko toisiaan vastaaville vuokravastuilla
- lyhytaikaisia, alle 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia ei ole huomioitu
- jälkiviisauden käyttäminen määritettäessä vuokra-aikaa, kun vuokrasopimukseen sisältyy mahdollinen optio vuokran jatkosta

Sopimuskantansa analyysin perusteella IFRS 16 -standardi vaikuttaa ennen kaikkea toimitiloja koskeviin vuokrasopimuksiin, jotka yhtiö on aikaisemmin käsitellyt IAS 17 -standardin mukaisina muina vuokrasopimuksina. 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. Standardin vaikutus Uusi Evli konsernin muihin varoihin ja muihin velkoihin oli 1.1.2019 7,2 miljoonaa euroa.

Carve-out tilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu soveltaen IAS 17 standardia vuokrasopimusten osalta. IAS 17 -standardia sovellettaessa vuokrasopimukset jaettiin muihin vuokrasopimuksiin tai rahoitusleasingsopimuksiin. Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa konsernille on siirtynyt olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Rahoitusleasingsopimuksella hankittu omaisuuserä merkitään taseeseen vuokra-ajan alkamiskohtana vuokratun hyödykkeen käypään arvoon tai sitä alempaan vähimmäisvuokrien nykyarvoon. Rahoitusleasingsopimuksella hankitusta hyödykkeestä tehdään poistot hyödykkeen taloudellisen vaikutusajan tai sitä lyhyemmän vuokra-ajan kuluessa. Maksettavat leasingvuokrat jaetaan rahoitusmenoon ja velan vähennykseen vuokra-aikana siten, että tilikausittain jäljellä olevalle velalle muodostuu samansuuruinen korkoprosentti. Rahoitusleasingvelat sisältyvät muihin velkoihin.

Taulukko: Vuokrasopimusvelkojen määrittäminen

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Vuokrasopimuksiin liittyvät velvoitteet 31.12.2018	-	0,2	-
vähennetään (-): lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joita ei kirjata velaksi	-	0	-
Vähennetään (-): arvoltaan vähäisiä omaisuuseriä koskevat vuokrasopimukset	-	0	-
Lisätään/Vähennetään (-): Uudelleenarvioinnin perusteella vuokrasopimuksiksi katsottavat sopimukset	-	7	-
Lisätään/Vähennetään (-): jatkamis- ja päättämisoptioiden käsittelystä aiheutuvat oikaisut	-	0	-
Lisätään/Vähennetään (-): muuttuviin maksuihin vaikuttaviin indeksiin tai hintatason muutoksiin liittyvät oikaisut	-	0	-
kauden alussa kirjattu vuokrasopimusvelka	5,1	7,2	-
Josta:			-
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,3	2,3	-
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,8	4,9	-
lisäykset	6,9	0,1	
Vähennykset	-2,2	-2,3	
kauden lopun taseen mukainen vuokrasopimusvelka (right-of-use-assets/liabilities)	9,7	5,1	-
Josta:			-
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	2,3	2,3	-
pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	7,4	2,8	-

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Tämä osio keskittyy Uusi Evlin liiketoiminnan tulokseen. Tämän osion liitetiedot antavat tietoa Uusi Evlin liiketoiminnan tuloksen eri osatekijöistä, työsuhde-etuuksista, liiketoiminnan muista kuluista, rahoitustuotoista ja kuluista sekä veroista.

1. Palkkiotuotot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Luotonannoista	0,0	0,1	0,1
Maksuliikenteestä	-	-	-
Vakuutusten välityksestä	0,1	0,1	0,3
Neuvonantotehtävistä	10,1	11,6	10,4
Arvopaperinvälityksestä	9,2	9,6	7,7
Arvopapereiden liikkeellelaskusta	-	-	-
Rahastoista	47,6	44,9	40,3
Omaisuuksienhoidosta	10,8	7,3	6,9
Säilytysmaksuista	0,3	0,4	0,3
Muusta toiminnasta	1,7	0,2	3,2
Palkkiotuotot yhteensä	79,9	74,1	69,1

2. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Arvopaperikaupan nettotuotot			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista	-0,2	-0,0	-0,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista/-veloista	1,5	2,6	0,3
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,3	-0,6	1,5
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	2,6	2,0	1,7

	Myyntivoitot ja -tappiot carve-out 2020	Käyvän arvon muutokset carve-out 2020	Yhteensä carve-out 2020
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain			
Saamistodistuksista	-0,9	0,7	-0,2
Osakkeista ja johdannaisista	0,2	1,3	1,5
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	-0,7	2,0	1,3
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,3	-	1,3
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	0,6	2,0	2,6

	Myyntivoitot ja -tappiot carve out 2019	Käyvän arvon muutokset carve out 2019	Yhteensä carve out 2019
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain			
Saamistodistuksista	-8,5	8,5	0,0
Osakkeista ja johdannaisista	1,6	1,0	2,6
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	-6,9	9,5	2,6
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-0,6	-	-0,6
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	-7,5	9,5	2,0

	Myyntivoitot ja -tappiot carve-out 2018	Käyvän arvon muutokset carve-out 2018	Yhteensä carve-out 2018
Arvopaperikaupan nettotuotot lajeittain			
Saamistodistuksista	-45,4	45,8	0,3
Osakkeista ja johdannaisista	-1,5	1,4	-0,1
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	-46,9	47,1	0,2
Valuuttatoiminnan nettotuotot	1,5	-	1,5
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot yhteensä	-45,4	47,1	1,7

3. Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Osinkotuotot käypään arvoon arvostettavista rahoitusvaroista	0,0	0,0	0,3
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista yhteensä	0,0	0,0	0,3

4. Korkotuotot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut			
Saamistodistukset	0,0	-0,0	0,0
Johdannaissopimukset	-	-	-
Korkotuotot muista lainoista ja saamisista	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	-	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1,5	1,6	1,5
Muut korkotuotot	0,0	0,0	0,0
Korkotuotot yhteensä	1,5	1,6	1,6

5. Liiketoiminnan muut tuotot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Vuokratuotot	-	-	-
Omassa käytössä olevan omaisuuden luovutuksesta syntyneet myyntivoitot	-	-	-
Muut tuotot	0,2	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	0,2	0,1	0,1

6. Palkkiokulut	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Pörssien kaupankäyntimaksuista	-1,8	-0,9	-1,1
Muista	-1,3	-1,0	-1,1
Palkkiokulut yhteensä	-3,1	-1,9	-2,1

7. Korkokulut	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Käypään arvoon tuloksen kautta arvostetut			
Johdannaissopimukset ja kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	-	-0,0	-0,0
Korkokulut muista vieraan pääoman eristä			
Velat yleisölle, julkisyhteisöille ja luottolaitoksille	-0,6	-0,4	-0,5
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-0,4	-0,4	-0,4
Muut korkokulut	-0,0	-0,0	-0,0
Korkokulut yhteensä	-1,0	-0,9	-1,0

8. Henkilöstökulut	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Kiinteät palkat ja palkkiot	-23,8	-23,4	-21,9
- joista muuttuvia palkkoja ja palkkioita	-4,7	-4,3	-2,2
Henkilöstösivukulut	-1,2	-1,4	-1,2
-joista muuttuviin palkkoihin ja palkkioihin liittyviä	-0,1	-0,2	0,0
Eläkekulut	-3,3	-4,1	-3,6
-joista muuttuviin palkkoihin ja palkkioihin liittyviä	-0,2	-0,5	0,3
-maksupohjaiset eläkekulut	-3,3	-4,1	-3,6
Myönnetyt osakkeina toteutettavat ja maksettavat optiot	-1,3	-0,6	-0,2
Yhteensä	-29,6	-29,5	-27,0

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Henkilöstömäärät keskimäärin tilikaudella	244	251	252
Henkilöstö tilikauden lopussa	254	242	247
Henkilöstön jakauma segmenteittäin tilikauden lopussa			
Neuvonanto- ja yritysasiakkaat	53	44	42
Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	160	154	164
Konserni-toiminnot	41	44	41
Yhteensä	254	242	247
Henkilöstön jakauma maittain tilikauden lopussa			
Suomi	238	220	221
Ruotsi	15	21	24
Arabiemiraatit	1	1	2
Yhteensä	254	242	247

Ylimmän johdon palkat ja palkkiot tarkastelukaudella

	carve-out 2020		
	Hallitus	Toimitusjohtaja	muu johtoryhmä
palkat ja palkkiot	0,3	0,4	1,2
lisäeläkejärjestelyt	-	0,0	-
osakekannustimet, kaudella myönnetyt	-	-	-

	carve-out 2019		
	Hallitus	Toimitusjohtaja	muu johtoryhmä
palkat ja palkkiot	0,4	0,4	1,2
lisäeläkejärjestelyt	-	0,1	-
osakekannustimet, kaudella myönnetyt	-	0,3	0,8

	carve-out 2018		
	Hallitus	Toimitusjohtaja	muu johtoryhmä
palkat ja palkkiot	0,3	0,4	1,0
lisäeläkejärjestelyt	-	-	-
osakekannustimet, kaudella myönnetyt	-	-	0,2

Nämä carve-out tilinpäätökset sisältävät Uusi Evliille allokoitun osuuden Evli Pankin johdolle maksetuista palkoista ja palkkioista. Tätä allokoointia ei voida pitää suuntaa antavana Uusi Evlin johtoon kuuluvien avainhenkilöiden tulevasta palkitsemisesta.

OSAKEPOHJAISET KANNUSTIMET TILIKAUDELTA 1.1.2020 - 31.12.2020

Ohjelma tyyppi	Optio- ohjelma 2016 OPTIO	Osakekannustin- järjestelmä 2017	Osakekannustin- järjestelmä 2018 OSAKE	Osakekannustin- järjestelmä 2019	TOTAL
Yhtiökokouspäivä	8.3.2016	-	-	-	
Enimmäismäärä, kpl	233 000	233 000	233 000	350 000	1 049 000
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	1	-	-	-	
Alkuperäinen merkintähinta, €	8,74	-	-	-	
Osinko-oikaisu	Kyllä	-	-	-	
Nykyinen merkintähinta, €	-	-	-	-	
Alkuperäinen allokaatiopäivä	14.6.2016	30.9.2017	8.6.2018	14.6.2019	
Vapautumispäivä	1.6.2020	30.9.2023 / 30.9.2021 / 30.9.2022 / 30.9.2023	30.6.2023 / 30.6.2021 / 30.6.2022 / 30.6.2023	30.6.2024 / 30.6.2024	
Erääntymispäivä	31.8.2020	-	-	-	
Enimmäisvoimassaoloaika, vuosia	4,2	6,0	5,1	5,0	5,1
Juoksuaikaa jäljellä, vuosia	0,0	2,7	2,5	3,5	2,3
Henkilöitä tilikauden päättyessä	0	10	16	15	
Toteutustapa	Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	

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

Tilikauden tapahtumat	Optio- ohjelma 2016	Osakekannustin- järjestelmä 2017	Osakekannustin- järjestelmä 2018	Osakekannustin- järjestelmä 2019	Toteutushinta, painotettu, €	Yhteensä
1.1.2020						
Kauden alussa ulkona olleet	208 000	225 400	68 673	350 000	6,99	852 073
Muutokset tilikaudella						
Kaudella myönnetty	0	0	68 673	0		68 673
Kaudella menetetyt	0	0	4 667	0		0
Kaudella mitätöidyt	0	0	0	0		0
Kaudella toteutetut	208 000	76 670	0	0	6,99	284 670
Merkintähinnan vaihdolla painotettu keskikurssi toteuttamiskäytön aikana, €	-	-	-	-	6,99	-
Osakkeen keskikurssi toteuttamiskäytön aikana, € *	-	-	-	-	9,13	-
Kaudella erääntyneet	0	0	0	0		0
31.12.2020						
Kauden loppuun mennessä toteutetut, kpl	208 000	76 670	0	0	6,99	284 670
Kauden lopussa ulkona olevat	0	148 730	137 346	350 000	-	636 076

* yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi ajalta, millä kyseistä optiota on voinut merkitä tilikaudella 2020

KÄYVÄN ARVON MÄÄRITTELY

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

Arvostusparametrit tilikaudella myönnettyille kannustimille

Osakekurssi myöntämishetkellä, €	8,62
Osakekurssi tilikauden lopussa, €	12,20
Odotetut osingot, €	1,49
Käypä arvo yhteensä 31.12.2020, €	440 427

Osakepohjaisten kannustimien vaikutus tulokseen ja tauloudelliseen tilanteeseen tilikauden aikana

Tilikauden kulut, osakeperusteiset maksut, osakkeina toteutettavat	1 314 863
Arvio tulevien palkkioiden rahana verottajalle maksettavasta osuudesta 31.12.2020	3 880 064

OSAKEPOHJAISET KANNUSTIMET TILIKAUDELLA 1.1.2019 - 31.12.2019

Ohjelma	Optio-ohjelma 2014	Optio-ohjelma 2016*	Osakekannustinjärjestelmä 2017	Osakekannustinjärjestelmä 2018	Osakekannustinjärjestelmä 2019	TOTAL
Tyyppi	OPTIO		OSAKE			
Yhtiökokouspäivä	6.3.2013	8.3.2016	-	-	-	
Enimmäismäärä, kpl	127 500	233 000	233 000	233 000	350 000	1 176 500
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	5	1	-	-	-	
Alkuperäinen merkintähinta, €	3,088	8,74	-	-	-	
Osinko-oikaisu	Kyllä*	Kyllä	-	-	-	
Nykyinen merkintähinta, €	-	7,21	-	-	-	
Alkuperäinen allokaatiopäivä	13.2.2014	14.6.2016	30.9.2017	8.6.2018	14.6.2019	
			30.9.2023	30.6.2023	30.6.2024	
Vapautumispäivä	20.7.2014	1.6.2020	30.9.2021 / 30.9.2022 / 30.9.2023	30.6.2021 / 30.6.2022 / 30.6.2023	30.6.2024	
Erääntymispäivä	30.4.2019	31.8.2020	-	-	-	
Enimmäisvoimassaoloaika, vuosia	5,2	4,2	6,0	5,1	5,0	5,1
Juoksuaikaa jäljellä, vuosia	0,0	0,7	3,8	3,5	4,5	2,9
Henkilöitä tilikauden päättyessä	0	11	10	16	15	
Toteutustapa	Osake	Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	Käteinen & Osake	

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

Tilikauden tapahtumat	2014	Optio-ohjelma 2016	Osakekannustinjärjestelmä 2017	Osakekannustinjärjestelmä 2018	Osakekannustinjärjestelmä 2019	Toteutushinta, painotettu, €	Yhteensä
1.1.2019							
Kauden alussa ulkona olleet	42 500	223 000	148 735	73 007	0	3,47	487 242
Muutokset tilikaudella							
Kaudella myönnettyt	0	0	76 665	0	350 000		426 665
Kaudella menetetyt	0	15 000	0	4 334	0		19 334
Kaudella mitätöidyt	0	0	0	0	0		0
Kaudella toteutetut	0	0	0	0	0		0
Merkintähinnan vaihdolla painotettu kesikurssi toteuttamiskauden aikana, €	2,00	-	-	-	-	2,00	-
Osakkeen kesikurssi toteuttamiskauden aikana, € *	8,63	-	-	-	-	8,63	-
Kaudella erääntyneet	0	0	0	0	0		0
31.12.2019							
Kauden loppuun mennessä toteutetut, kpl	127 500	0	0	0	0	2,00	127 500
Kauden lopussa ulkona olevat	0	208 000	225 400	68 673	350 000	8,34	852 073

* yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu kesikurssi ajalta, millä kyseistä optiota on voinut merkitä tilikaudella 2019

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, €	7,80
Osakekurssi tilikauden lopussa, €	10,40
Odotetut osingot, €	1,80
Käypä arvo yhteensä 31.12.2019, €	2 346 604

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

Osakepohjaisten kannustimien vaikutus tulokseen ja tauloudelliseen tilanteeseen tilikauden aikana

Tilikauden kulut, osakeperusteiset maksut, osakkeina toteutettavat	630 813
Osakeperusteisista maksuista aiheutuva velka 31.12.2019	0
Arvio tulevien palkkioiden rahana verottajalle maksettavasta osuudesta 31.12.2019	3 349 180

OSAKEPOHJAISET KANNUSTIMET TILIKAUDELTA 1.1.2018 - 31.12.2018

Ohjelma Tyyppi	Optio- ohjelma 2014 OPTIO	Optio- ohjelma 2016 OPTIO	Osakekannustin- järjestelmä 2017 OSAKE	Osakekannustin- järjestelmä 2018 OSAKE	YHTEENSÄ
Yhtiökokouspäivä	6.3.2013	8.3.2016	-	-	
Enimmäismäärä, kpl	127 500	233 000	233 000	233 000	826 500
Merkittäviä osakkeita per optio, kpl	5	1	-	-	
Alkuperäinen merkintähinta, €	3,088	8,74	-	-	
Osinko-oikaisu	Kyllä*	Kyllä	-	-	
Nykyinen merkintähinta, €	2,00	8,34	-	-	
Alkuperäinen allokaatiopäivä	13.2.2014	14.6.2016	30.9.2017	8.6.2018	
Vapautumispäivä	20.7.2014	1.6.2020	30.9.2021 / 30.9.2022 / 30.9.2023	30.6.2021 / 30.6.2022 / 30.6.2023	
Erääntymispäivä	30.4.2019	31.8.2020	-	-	
Enimmäisvoimassaoloaika, vuosia	5,2	4,2	6,0	5,1	5,1
Juoksuaikaa jäljellä, vuosia	0,3	1,7	4,8	4,5	3,1
Henkilöitä tilikauden päättyessä	1	12	10	17	
Toteutustapa	Osake	Osake	Käteinen & osake	Käteinen & osake	

Tilikauden tapahtumat 2018	Optio- ohjelma 2014	Optio- ohjelma 2016	Osakekannustin- järjestelmä 2017	Osakekannustin- järjestelmä 2018	Toteutushinta, painotettu, €	Yhteensä
1.1.2018						
Kauden alussa ulkona olleet	94 200	223 000	76 670	0	6,46	393 870
Muutokset tilikaudella						
Kaudella myönnetty	0	0	72 065	77 674	0,00	149 739
Kaudella menetetty	0	0	0	4 667	0	4 667
Kaudella mitätöidyt	0	0	0	0	0,00	0
Kaudella toteutetut	51 700	0	0	0	2,00	51 700
Merkintähinnan vaihdolla painotettu keskimurssi toteuttamiskajson aikana, €	2,00	-	-	-	2,00	-
Osakkeen keskimurssi toteuttamiskajson aikana, €	9,36	-	-	-	9,36	-
*						
Kaudella erääntyneet	0	0	0	0	0,00	0
31.12.2018						
Kauden loppuun mennessä toteutetut, kpl	85 000	0	0		2,00	85 000
Kauden lopussa ulkona olevat	42 500	223 000	148 735	73 007	6,89	487 242

* Yhtiön osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi ajalta, millä kyseistä optiota on voinut merkitä tilikaudella 2018

KÄYVÄN ARVON MÄÄRITTELY

Osakeperusteisille kannustinjärjestelmille on myöntämishetkellä määritetty käypä arvo, joka kirjataan kuluksi kannustimien sitouttamisajalle. Tilikaudella myönnettyjen kannustimien arvostuksessa käytetyt keskeisimmät parametrit ovat listattuna alla.

Arvostusparametrit tilikaudella myönnettyille kannustimille

Osakekurssi myöntämishetkellä, €	9,34
Osakekurssi tilikauden lopussa, €	7,28
Odotetut osingot, €	1,84
Käypä arvo yhteensä 31.12.2018, €	769 326

Osakepohjaisten kannustimien vaikutus tulokseen ja tauloudelliseen tilanteeseen tilikauden aikana

Tilikauden kulut, osakeperusteiset maksut, osakkeina toteutettavat	239 672
Osakeperusteisista maksuista aiheutuva velka 31.12.2018	0
Arvio tulevien palkkioiden rahana maksettavasta osuudesta 31.12.2018	807 141

9. Muut hallintokulut	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Toimistokulut	-1,3	-1,1	-1,4
IT ja infokulut	-6,5	-6,3	-7,2
Edustuskulut	-0,5	-0,9	-1,1
Matkakulut	-0,3	-0,6	-0,9
Autokulut	-0,1	-0,1	-0,1
Muut henkilöstökulut	-0,5	-1,0	-1,1
Markkinointikulut	-0,6	-0,7	-0,9
Pankki-, ja säilytyskulut	-0,7	-0,9	-0,9
Ulkopuoliset palvelut	-1,3	-1,2	-1,0
Muut hallintokulut yhteensä	-11,6	-12,8	-14,6

10. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Poistot			
Sovelluksista ja ohjelmistoista	-2,3	-2,0	-0,8
Muista aineettomista hyödykkeistä	-0,9	-1,1	-0,8
Vuokrahuneistojen perusparannusmenoista	-0,1	-0,1	-0,1
Rahoitusleasingillä hankituista koneista ja kalustosta	-	-	-0,2
käyttöoikeusomaisuuserät	-2,4	-2,8	-
Koneista ja kalustosta	-0,2	-0,2	-0,1
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä yhteensä	-6,0	-6,1	-2,1

11. Liiketoiminnan muut kulut	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Viranomaismaksut	-0,3	-0,3	-0,2
Vuokrakulut	-	-	-2,2
Muut kulut	-0,6	-0,2	-0,6
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-0,9	-0,6	-3,1

12. Odotettavissa olevat luottotappiot jaksetettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista ja Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Ryhmäkohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	-0,1	-0,0	-0,0
Sopimuskohtaiset odotettavissa olevat luottotappiot	0,0	-0,1	-
Takaukset ja muut taseen ulkopuoliset erät	-	-	-
Myyntisaamiset	-	-0,0	-
Suoraan kuluksi kirjatut luottotappiot	-0,1	-	-
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-	-	-0,0
Arvonalentumistappiot yhteensä	-0,1	-0,1	-0,0

13. Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Northern Horizon Capital A/S	0,4	-0,6	2,6

14. Tuloverot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-6,5	-5,3	-4,7
Edellisten tilikausien verot	-0,4	-0,1	-0,0
Laskennalliset verot	0,1	0,1	-0,3
Muut verot	-0,0	0,0	0,0
Tuloverot yhteensä	-6,8	-5,3	-5,0

Voimassaolevan verokannan mukaan laskettujen verojen vertailu tuloslaskelmassa esitettyihin veroihin.

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Tulos ennen veroja, suomalaiset yhtiöt	31,0	24,3	22,4
Tulos ennen veroja muut kuin suomalaiset yhtiöt	1,3	1,2	3,2
Tulos ennen veroja, yhteensä	32,3	25,5	25,6
Verot laskettuna kotimaan verokannalla	-6,5	-5,1	-5,1
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavien verokantojen vaikutus	-0,2	-0,0	-0,0
Ulkomaille maksetut lähdeverot	-	-	0,0
Verovapaiden tulojen vaikutus	0,0	0,2	-0,1
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-0,0	-0,4	-0,2
Edellisten tilikausien verot	-0,4	-0,1	0,0
Muu muutos	0,1	0,1	0,3
Versaaminen aikaisempien tilikausien tappioista	-	-	-
Muut verot	-0,0	0,0	-0,0
Verot tuloslaskelmassa	-7,0	-5,3	-5,2

Tuloutusperiaatteet

Evli saa varainhoito- ja sijoittaja-asiakkailta hallinnointipalkkiotuottoja sijoitusrahastoista, 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. Varainhoitoon liittyvät asiakassalkkujen tuottoon sidotut palkkiot tuloutetaan vasta, kun lopullinen palkkiomäärä on luotettavasti arvioitavissa.

Evli-konserni tarkastelee vuosittain hallinnointiyhtiölle kuuluvia vaihtoehtorahastojen tuottosidonnaisia palkkioita, niin sanottuja voitonjako-osuustuottoja, ja mallintaa niiden toteutumiseen liittyviä todennäköisyyksiä. Yhtiö huomioi vaihtoehtorahastojen tuottosidonnaisen palkkion vain siihen määrää asti, kun on todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen tuottojen määrään jouduta myöhemmin tekemään merkittävää peruutusta.

Uusi Evli välittää suoria sijoitusinstrumentteja, kuten osakkeita, ETF-rahastoja ja johdannaisia asiakkailleen. Tarjoamastaan välityspalvelusta yhtiö saa kertaluontoisen välityspalkkion. Saatu välityspalkkio on sidonnainen toteutuneeseen transaktioon ja välitykseen liitännäinen tuotto kirjataan kauppapäivämäärän mukaisesti.

Yllä mainittujen sijoitusinstrumenttien lisäksi Uusi 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 jaksettuun hankintamenoon ja lainan korko-osuus eli option arvo esitetään erillisenä velkaeränä kohdassa Johdannaissopimukset 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 laskutus on tapahtunut. Kannustinohjelmien hallinnoinnin osalta palkkiot laskutetaan vuosineljänneksittäin, puolivuosittein tai vuosittain. Palkkiot jaksetaan sille ajanjaksolle tasaisesti, jolle tehty työ kohdistuu. Muut neuvonantopalkkiot, joita ovat muun muassa analyysipalvelut, tuloutetaan sille ajanjaksolle, jolle tehty työ on kohdistunut.

Johdon harkinta, palkkiotuotot

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

Korkotuotot ja korkokulut

Korkotuotot ja -kulut lasketaan efektiivisen koron menetelmällä. Kirjattaessa rahoitusvaroihin kuuluvasta sopimuksesta arvonalentumistappio koron kerryttämistä jatketaan alennetulle kirjanpitosaldolle sopimuksen alkuperäisellä efektiivisellä korolla. Rahoitusvaroista saatavat korkotuotot kirjataan korkotuottoihin.

Vieraan pääoman menot

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

Henkilöstökulut

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

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

Edellä mainittujen palkitsemistapojen lisäksi yhtiöllä on mahdollisuus luoda erillisiä pitkän aikavälin kannustinohjelmia. Evli konsernilla on ollut kolme voimassa olevaa osakepohjaista kannustinjärjestelmää, osakeohjelmat 2017, 2018 ja 2019. 2017 ja 2018 ohjelmissa osakkeet myönnetään vastikkeetta tulevien kolmen vuoden aikana tasaerinä ohjelman jäsenille edellyttäen, että henkilöt ovat edelleen yrityksen palveluksessa. Myöntöhetken jälkeen seuraa vielä 3 vuoden arviointijakso, jonka aikana yhtiöllä on oikeus periä osakkeet takaisin, mikäli siihen on aiheellinen syy, esimerkiksi irtisanoutumisen johdosta. Vastaavasti 2019 ohjelmassa osakkeet myönnetään vastikkeetta neljän vuoden kuluttua ohjelman käynnistymisestä edellyttäen, että henkilöt ovat edelleen yrityksen palveluksessa. Osakkeiden jakamisesta on päättänyt yhtiön hallitus.

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

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

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

Johdon harkinta, osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä

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

Tuloverot

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.

SEGMENTTIRAPORTOINTI

Segmentti-informaatio perustuu historiallisesti Evli Pankki Oyj:n ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle (hallitus) raportoituihin segmenttitietoihin, josta carve-out tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä on erotettu Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan ja corporate finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan liittyvien toimintojen osuus carve-out segmenttitietoihin. Carve-out segmentti-informaation esittäminen perustuu Evli Pankki Oyj:n historiallisesti käyttämään pankin laajan tuloslaskelman esittämistapaan, joka eroaa carve-out tilinpäätöksessä käytetystä sijoituspalveluyrityksen laajan tuloslaskelman esittämistavasta. Segmentti-informaatiossa rivillä tuotot yhteensä esitetty tieto vastaa laajan tuloslaskelman riviä nettoliikevaihto, lisäksi carve-out tuloslaskelmalla osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta on esitetty ennen liikevoittoa, kun se segmenttitiedoissa esitetään Evli Pankin historiallisen esittämistavan mukaisesti liikevoiton jälkeen.

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 kannustinjärjestelmien hallinnointipalveluja sekä yritysanalyysiä pörssiyrityksille.

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

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

carve-out 2020

	Varainhoito- ja sijoittaja- asiakkaat	Yritys- ja Neuvonanto- asiakkaat	Konserni- toiminnot	kohdistamat- tomat	Yhteensä
TUOTOT					
Korkokate	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	67,2	9,7	-0,1	0,0	76,8
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	-0,1	0,0	2,7	0,0	2,6
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,1	0,2	0,0	0,2
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	67,1	9,7	3,2	0,0	80,1
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	67,1	9,7	3,2	0,0	80,1
Palkkiotuottojen tulouttaminen					0,0
Josta aikaan sidottuja	52,0	5,4	0,0	0,0	57,4
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	15,2	4,3	0,0	0,0	19,4
					0,0
TULOS					0,0
Segmentin operatiiviset kulut	-30,3	-6,6	-6,5	1,1	-42,3
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja	36,9	3,1	-3,3	1,1	37,8
Poistot ja arvonalentumiset	-3,4	-0,4	-0,5	-1,5	-5,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja	33,5	2,7	-3,9	-0,4	31,9
Yritystason kulut	-5,8	-0,9	6,7	0,0	0,0
Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit	27,7	1,8	2,8	-0,4	31,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,4	0,4
Tuloverot	-3,6	-0,7	-2,5	0,1	-6,8
Segmentin voitto/tappio	24,1	1,1	0,3	0,1	25,5

carve-out 2019

	Varainhoito- ja sijoittaja- asiakkaat	Yritys- ja Neuvonanto- asiakkaat	Konserni- toiminnot	kohdistamat- tomat	Yhteensä
TUOTOT					
Korkokate	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	61,6	11,0	-0,1	-0,3	72,2
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	0,0	0,0	2,0	0,0	2,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	61,6	10,9	2,7	-0,3	74,9
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	61,6	10,9	2,7	-0,3	74,9
Palkkiotuottojen tulouttaminen					0,0
Josta aikaan sidottuja	52,7	5,1	0,0	-0,3	57,5
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	8,9	5,8	0,0	0,0	14,7
					0,0
TULOS					0,0
Segmentin operatiiviset kulut	-30,3	-6,6	-8,5	0,2	-45,3
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja	31,3	4,4	-5,8	-0,2	29,7
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0	-0,3	-0,5	0,3	-3,5
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja	28,3	4,0	-6,4	0,2	26,1
Yritystason kulut	-7,5	-1,2	8,7	0,0	0,0
Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit	20,8	2,8	2,3	0,2	26,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,6
Tuloverot	-2,7	-0,8	-1,7	0,0	-5,3
Segmentin voitto/tappio	18,2	2,0	0,5	-0,5	20,2

	Varainhoito- ja sijoittaja- asiakkaat	Yritys- ja Neuvonanto- asiakkaat	Konserni- toiminnot	kohdistamat- tomat	Yhteensä
TUOTOT					
Korkokate	0,1	0,0	0,5	0,0	0,6
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	57,1	10,0	0,0	0,0	67,0
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	0,3	0,0	1,8	-0,1	2,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	57,4	9,9	2,4	-0,1	69,7
Tuotot toisilta segmenteiltä	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	57,4	9,9	2,5	-0,1	69,7
Palkkiotuottojen tulouttaminen					0,0
Josta aikaan sidottuja	47,3	4,4	0,0	0,0	51,7
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	9,8	5,6	0,0	0,0	15,4
					0,0
TULOS					0,0
Segmentin operatiiviset kulut	-30,0	-6,1	-8,7	0,2	-44,6
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja	27,4	3,8	-6,2	0,1	25,1
Poistot ja arvonalentumiset	-1,0	-0,3	-0,5	-0,3	-2,1
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja	26,4	3,5	-6,7	-0,2	23,0
Yritystason kulut	-9,1	-1,4	10,5	0,0	0,0
Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit	17,3	2,1	3,8	-0,2	23,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	2,6	2,6
Tuloverot	0,0	0,0	-0,8	-4,2	-5,0
Segmentin voitto/tappio	17,3	2,1	3,0	-1,8	20,6

Maantieteellinen nettoliikevaihto ja varat

2020				
Maantieteellinen nettoliikevaihto ja varat	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni
Nettoliikevaihto	74,1	4,6	1,4	80,1
Varat	427,8	7,7	1,2	436,7

2019				
Maantieteellinen nettoliikevaihto ja varat	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni
Nettoliikevaihto	67,6	6,7	0,6	74,9
Varat	407,4	9,2	0,3	416,9

2018				
Maantieteellinen nettoliikevaihto ja varat	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni
Nettoliikevaihto	60,6	8,3	0,8	69,7
Varat	339,5	9,0	0,4	348,9

KONSERNIN TALOUDELLINEN ASEMA

Tämä osio kuvaa konsernin taloudellista asemaa. Oheisissa liitetiedoissa on eritelty konsernin varojen ja velkojen koostumus.

15. Käteiset varat	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
käteiskassa	0,0	0,0	0,0
Keskuspankkisaamiset	-	-	-
Muut	-	-	-
Käteiset varat yhteensä	0,0	0,0	0,0

16. Saamiset luottolaitoksilta	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Vaadittaessa maksettavat			
Kotimaisilta luottolaitoksilta	26,8	27,5	21,0
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	1,2	1,8	6,1
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	28,0	29,4	27,2
Muut kuin vaadittaessa maksettavat			
Kotimaisilta luottolaitoksilta	-	-	-
Ulkomaisilta luottolaitoksilta	-	-	-
Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	28,0	29,4	27,2

Saamiset kotimaisilta luottolaitoksilta sisältää talletuksen Evli Pankkiin.

17. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Vaadittaessa maksettavat			
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	-	0,4	0,2
Vaadittaessa maksettavat yhteensä	-	0,4	0,2
Muut kuin vaadittaessa maksettavat			
Yritykset ja asuntoyhteisöt	27,0	25,0	26,2
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	0,9	0,7	1,5
Kotitaloudet	70,9	73,7	78,3
Ulkomaat	9,9	13,4	7,6
Muut kuin vaadittaessa maksettavat yhteensä	108,7	112,8	113,5
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä yhteensä	108,7	113,2	113,7

	carve-out 2020 julkinen noteeraus	carve-out 2020 muut	carve-out 2020 yhteensä
18. Saamistodistukset			
Julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			
Kuntatodistukset	-	0,0	0,0
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat	-	0,0	0,0
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			
Käypään arvoon arvostettavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	0,4	0,4
Muut saamistodistukset	-	1,4	1,4
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat yhteensä	-	1,8	1,8
Saamistodistukset yhteensä	-	1,8	1,8

	carve-out 2019 julkinen noteeraus	carve-out 2019 muut	carve-out 2019 yhteensä
Saamistodistukset			
Julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			
Kuntatodistukset	-	-	-
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat	-	-	-
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			
Käypään arvoon arvostettavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	0,1	4,9	5,0
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat yhteensä	0,1	4,9	5,0
Saamistodistukset yhteensä	0,1	4,9	5,0

	carve-out 2018 julkinen noteeraus	carve-out 2018 muut	carve-out 2018 yhteensä
Saamistodistukset			
Julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			
Kuntatodistukset	-	-	-
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat	-	-	-
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat			
Käypään arvoon arvostettavat			
Pankkien liikkeellelaskemat joukkovelkakirjat	-	-	-
Muut saamistodistukset	3,9	2,8	6,6
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeellelaskemat yhteensä	3,9	2,8	6,6
Saamistodistukset yhteensä	3,9	2,8	6,6

Tase-eräkohtaiset saamistodistukset	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset			
Julkisyhteisöiltä	-	-	-
Muut	-	-	-
Saamistodistukset			
Julkisyhteisöiltä	-	-	-
Muilta	1,8	5,0	6,6
Yhteensä	1,8	5,0	6,6

Sijoitusten maajakauma	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Suomi	1,8	5,0	6,6

19. Osakkeet ja osuudet	julkinen noteeraus	carve-out 2020	
		muut	yhteensä
Tase-erä			
Osakkeet ja osuudet			
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,1	-	0,1
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	49,9	7,2	57,0
Osakkeet ja osuudet yhteensä	50,0	7,2	57,1

Osakkeet ja osuudet	julkinen noteeraus	carve-out 2019	
		muut	yhteensä
Tase-erä			
Osakkeet ja osuudet			
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	0,0		0,0
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	24,9	6,5	31,4
Osakkeet ja osuudet yhteensä	24,9	6,5	31,4

Osakkeet ja osuudet	julkinen noteeraus	carve-out 2018	
		muut	yhteensä
Tase-erä			
Osakkeet ja osuudet			
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	2,5	-	2,5
Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	21,5	6,1	27,6
Osakkeet ja osuudet yhteensä	24,0	6,1	30,1

Nettoriskipositio on kuvattu kohdassa "Markkinariski" osiossa riskiasemaa kuvaavat liitetiedot

Muut käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat erät koostuvat pääasiassa yhtiön sijoituksista avoimiin ja suljettuihin vaihtoehtorahastoihin.

Johdannaissopimukset

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

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

Rahoitustoiminnan osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä. Korkojohdannaiset suojaavat taseen velkojen korkoriskiä.

2020				Maturiteetti: Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
Johdannaissopimukset	Maturiteetti: Alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta			
Johdannaistriskien kokonaisvaikutukset Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto Jäljellä oleva maturiteetti						
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	2,1	100,7	2,2	0,0	1,0	1,0
Osakejohdannaiset						
Termiinisopimukset	0,7	3,4	-	0,0	0,0	0,0
Ostetut optiot	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Asetetut optiot	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	4 555,2	32,1	-	0,1	51,1	51,0
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	4 558,0	136,1	2,2	0,1	52,2	52,0
Johdannaissopimukset yhteensä	4 558,0	136,1	2,2	0,1	52,2	52,0

2019				Maturiteetti: Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
Johdannaissopimukset	Maturiteetti: Alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta			
Johdannaistriskien kokonaisvaikutukset Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto Jäljellä oleva maturiteetti						
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	2,4	82,1	18,9	0,0	4,4	4,4
Osakejohdannaiset						
Termiinisopimukset	3,4	4,1	-	0,0	0,2	0,2
Ostetut optiot	3,7	-	-	0,3	0,3	0,0
Asetetut optiot	3,7	-	-	-0,3	0,0	0,3
Valuuttajohdannaiset	5 745,5	11,4	-	-0,1	54,7	54,8
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	5 758,7	97,7	18,9	-0,1	59,6	59,7
Johdannaissopimukset yhteensä	5 758,7	97,7	18,9	-0,1	59,6	59,7

2018				Maturiteetti: Käypä arvo (+/-)	VARAT	VELAT
Johdannaissopimukset	Maturiteetti: Alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta			
Johdannaistriskien kokonaisvaikutukset Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto Jäljellä oleva maturiteetti						
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	0,5	65,1	20,8	0,0	0,0	0,0
Osakejohdannaiset						
Termiinisopimukset	0,3	-	-	0,1	0,1	0,0
Ostetut optiot	5,9	37,4	-	0,9	0,9	0,0
Asetetut optiot	5,9	37,4	-	-0,9	0,0	0,9
Valuuttajohdannaiset	4 230,8	-	-	0,3	23,2	22,9
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	4 243,4	139,9	20,8	0,4	24,2	23,8
Johdannaissopimukset yhteensä	4 243,4	139,9	20,8	0,4	24,2	23,8

Liikearvo

Liikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumisilla. Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja. Yritystojen yhteydessä hankittu liikearvo testataan vuosittain joulukuussa 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 hankintameno- 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 omaisuuserälle 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 määrittelemisessä 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.

Oheinen taulukko esittää liikearvotestauksessa käytetyt keskimääräiset vuotuiset muutosprosentit tuottojen ja kulujen osalta, diskonttokorot, ikuisuuskasvuvauhtiolettamat ja liikearvon kirjanpitoarvot vuosittain.

2020				
	kannustinohjelmien hallinnointi	rahasto-salkunhoito	yksityis-varainhoito	vaihtoehtoiset rahastot
liikearvo, milj.euroa	5,5	0,5	1,2	2,1
liikevaihdon kasvuolettama	7 %	-2 %	0 %	4 %
kustannusten kasvuolettama	2 %	2 %	0 %	5 %
diskonttokorko	11 %	11 %	11 %	11 %
ikuisuuskasvuvauhti	2 %	1 %	1 %	2 %

2019				
	kannustinohjelmien hallinnointi	rahasto-salkunhoito	yksityis-varainhoito	vaihtoehtoiset rahastot
liikearvo, milj.euroa	1,2	0,5	1,2	2,1
liikevaihdon kasvuolettama	4 %	-2 %	0 %	4 %
kustannusten kasvuolettama	2 %	2 %	0 %	2 %
diskonttokorko	11 %	11 %	11 %	11 %
ikuisuuskasvuvauhti	2 %	1 %	1 %	2 %

2018			
	kannustinohjelmien hallinnointi	rahasto-salkunhoito	yksityis-varainhoito
liikearvo, milj.euroa	1,2	0,5	1,2
liikevaihdon kasvuolettama	7 %	0 %	0 %
kustannusten kasvuolettama	2 %	2 %	0 %
diskonttokorko	11 %	11 %	11 %
ikuisuuskasvuvauhti	2 %	1 %	0 %

Liikearvotestauksen yhteydessä arvioidaan myös testaukseen sisältyvä herkkyys kunkin lopputulokseen vaikuttavan muuttujan muutoksille. Arvon alentumistestauslaskelmille 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-odotuksina viiden vuoden tarkastelujaksolle käytettiin 20 prosenttia alkuperäisiä oletettamia alhaisempia tuotto-olettamia, kustannuskehitys arvioitiin 30 prosenttia alkuperäisiä oletettamia korkeammaksi, loppuarvo-kasvuolettamana asetettiin tasolle 0 prosenttia ja diskonttokorkoa kasvatettiin 3 prosenttiyksikköä.

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

Johdon harkinta, liikearvo

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.

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 vaikutusaikansa 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 yksiköjen tasolla.

Kerryttävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla 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.

Arvon alentumistappio kirjataan, kun omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerryttävissä oleva rahamäärä. Arvon alentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Arvon alentumistappio perutaan, jos olosuhteissa on tapahtunut muutos ja hyödykkeen kerryttävissä oleva rahamäärä on muuttunut arvon alentumistappion kirjaamisajankohdasta. Liikearvosta kirjattua arvon alentumistappiota ei peruta missään tilanteessa.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet on arvostettu kertyneillä poistoilla ja arvon alentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun. Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään aineellisen käyttöomaisuushyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, mikäli on todennäköistä, että hyödykkeeseen liittyvä vastainen taloudellinen hyöty koituu konsernin hyväksi ja hyödykkeen hankintamenu on luotettavasti määritettävissä. Muut 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

Vuokrasopimuksella vuokratut hyödykkeet: 3-5 vuotta

Vuokrahuoneiston perusparannukset: vuokrasopimuksen kesto aika

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.

Johdon harkinta, aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

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

21. Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo

carve-out 2020

carve-out 2019

carve-out 2018

Liikearvo

Hankintameno 1.1.	5,0	2,9	
Lisäykset/Vähennykset	4,3	2,0	2,9
Hankintameno 31.12.	9,3	5,0	2,9
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	0,0	-0,0	
Tilikaudella kirjattu arvonalentuminen			
Kertyneet arvonalentumiset 31.12	0,0	0,0	-0,0
Kirjanpitoarvo 31.12	9,2	4,9	2,9

Keskeneräiset ohjelmistot tai projektit

Hankintameno 1.1.	0,1	2,0	0,1
Lisäykset/Vähennykset	-0,1	-1,9	1,9
Hankintameno 31.12.	-	0,1	2,0
Kirjanpitoarvo 31.12	-	0,1	2,0

Sovellukset ja ohjelmistot

Hankintameno 1.1.	23,3	18,7	24,8
Lisäykset/Vähennykset	0,7	4,7	-6,1
Hankintameno 31.12.	24,1	23,3	18,7
Kertyneet poistot 1.1	-15,4	-13,6	-12,8
Tilikauden poistot	-2,3	-1,8	-0,8
Kertyneet poistot 31.12.	-17,7	-15,4	-13,7
Kirjanpitoarvo 31.12	6,4	7,9	5,0

Muut aineettomat hyödykkeet

Hankintameno 1.1.	7,1	6,4	
Lisäykset/Vähennykset	-	0,7	6,4
Hankintameno 31.12	7,1	7,1	6,4
Kertyneet poistot 1.1.	-5,9	-4,8	
Tilikauden poistot	-0,9	-1,0	-4,8
Kertyneet poistot 31.12.	-6,7	-5,9	-4,8
Kirjanpitoarvo 31.12	0,3	1,2	1,5

Olenneimmat muut aineettomat hyödykkeet ovat asiakassuhteet.

Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo yhteensä 31.12.	16,0	14,3	11,5
---	-------------	-------------	-------------

Aineettomien hyödykkeiden tasearvo 31.12.	16,0	14,3	11,5
--	-------------	-------------	-------------

22. Aineelliset hyödykkeet	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Koneet ja kalusto			
Hankintameno 1.1.	1,7	1,5	6,7
Muuntoero	-0,0	0,0	0,0
Lisäykset/Vähennykset	0,2	0,2	-5,2
Hankintameno 31.12.	1,9	1,7	1,5
Kertyneet poistot 1.1.	-1,2	-0,9	-0,8
Tilikauden poistojen muuntoero	-0,0	-0,0	-0,0
Tilikauden poistot	-0,3	-0,2	-0,1
Kertyneet poistot 31.12.	-1,4	-1,2	-0,9
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,5	0,5	0,6
Rahoitusleasingsopimuksella vuokratut hyödykkeet			
Hankintameno 1.1.	-	-	3,4
Lisäykset/Vähennykset	-	-	0,2
Hankintameno 31.12.	-	-	3,5
Kertyneet poistot 1.1.	-	-	-3,1
Tilikauden poistot	-	-	-0,2
Kertyneet poistot 31.12.	-	-	-3,3
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-	0,25
Koneiden ja kaluston kirjanpitoarvo 31.12. yhteensä	0,5	0,5	0,8
Vuokrahuoneistojen perusparannukset			
Hankintameno 1.1.	1,4	1,4	1,4
Hankintameno 31.12.	1,4	1,4	1,4
Kertyneet poistot 1.1.	-1,1	-1,0	-0,9
Tilikauden poistot	-0,1	-0,1	-1,0
Kertyneet poistot 31.12.	-1,3	-1,1	-1,0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,1	0,3	0,4
Muut aineelliset hyödykkeet			
Hankintameno 1.1.	0,6	0,6	0,6
Hankintameno 31.12.	0,6	0,6	0,6
Kirjanpitoarvo 31.12.	0,6	0,6	0,6
Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo 31.12	1,3	1,4	1,9
Aineellisten hyödykkeiden tasearvo 31.12.	1,3	1,4	1,9
23. käyttöoikeusomaisuuserät	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Vuokravastuut vuoden kuluessa	2,3	2,2	-
Vuokravastuut yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	6,1	2,9	-
Vuokravastuut, yli 5 vuotta	1,4	-	-
Leasingmaksut yhden vuoden kuluessa	0,1	0,2	0,3
Leasingmaksut yhtä vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0,3	0,1	0,3

24. Muut varat	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Arvopapereiden myyntisaamiset	0,2	2,1	1,9
Palkkiosaamiset	19,9	14,8	10,2
Arvopapereiden välityssaamiset	52,9	26,1	39,1
Muut saamiset	81,4	107,0	72,3
Muut varat yhteensä	154,4	150,0	123,4

Muut saamiset sisältää muun muassa kaupankäyntiliitännäisiä vakuussaamisia

25. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Korkosaamiset	0,2	0,2	0,2
Verosaamiset	-	-	0,0
Henkilösidonnaiset	0,1	0,1	0,1
Muut	2,4	1,6	3,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot yhteensä	2,7	1,9	3,4

26. Laskennalliset verosaamiset	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Verosaamiset			
Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset*	0,0	0,1	0,1
Muut väliaikaiset verosaamiset	-	-	-
Vahvistetuista tappioista johtuvat	0,1	0,1	0,0
Laskennalliset verot yhteensä	0,1	0,2	0,1

*Jaksotuseroista kirjatut verosaamiset sisältävät käyttöomaisuuden poistojen jaksotuseron.

27. Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Luottolaitoksille			
Vaadittaessa maksettavat	-	-	-
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	24,8	25,1	31,4
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille yhteensä	24,8	25,1	31,4

Muut kuin vaadittaessa maksettavat velat pitää sisällään Evli Pankilta otetun lainan kaupankäynnin fasilitoimiseksi. Laina on esitetty myös osana lähipiiritapahtumia.

28. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Sijoitustodistukset	-	-	-
Joukkovelkakirjalainat	121,1	123,6	118,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat yhteensä	121,1	123,6	118,0

29. Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Johdannaissopimukset	52,0	59,7	23,8
Lyhyeksi myydyt osakkeet	0,4	-	0,6
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	52,5	59,7	24,3

30. Muut velat	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Arvopapereiden välitysvelat	54,7	32,3	52,2
Arvopapereiden ostovelat	-	15,0	-
Leasingrahoitusvelka			0,3
käyttöoikeusomaisuusvelka	9,9	5,3	
Verovelka	0,0	0,1	0,1
Henkilösidonnaiset	0,7	0,7	0,6
Muut lyhytaikaiset velat	65,5	72,0	41,1
Käteisasiakkaiden ennakkomaksut	4,3	-4,2	1,8
Arvonlisäverovelka	1,8	0,9	0,6
Muut velat yhteensä	137,0	122,2	96,7

Muut lyhytaikaiset velat ovat kaupankäyntiliitännäisiä lyhyitä velkoja.

31. Siirtovelat ja saadut ennakot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Korkovelat	0,1	0,3	0,2
Henkilösidonnaiset	11,4	10,1	9,0
Muut siirtovelat	9,8	9,8	8,2
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	21,3	20,3	17,4

32. Laskennallinen verovelka	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Jaksotuseroista kirjatut verovelat	-	-0,0	0,0
Laskennallinen verovelka yhteensä	-	-0,0	0,0

Taseen ulkopuoliset sitoumukset eriteltyinä	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	5,4	6,9	2,6
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	2,3	0,3	0,2
Takaukset muiden puolesta	0,0	0,5	0,5
Käyttämättömät luottojärjestelyt, asiakkaille myönnetty	9,6	5,4	2,6

Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä

Koska Evli Oyj perustetaan Evli Pankki Oyj:n osittaisjakautumisen seurauksena ja carve-out tilinpäätökset on laadittu liitetiedossa 1 esitettyjen laatimisperiaatteiden mukaisesti, osakepääomaa ei esitetä erikseen aikaisemmilta kausilta. Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajat saavat jakautumisvastikkeena yhden (1) Evli Oyj:n osakkeen kutakin omistamaansa Evli Pankki Oyj:n osaketta kohden. Evli Pankin ulkona olevien osakkeiden määrä carve-out tilinpäätöspäivinä oli 24.109.420. Evli Oyj:n osakepääoma, 23.745.901,95 euroa, rekisteröidään jakautumisen täytäntöönpanopäivänä.

Muuntoerot

Muuntoerot sisältävät euroalueen ulkopuolisten tytäryhtiöiden tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet valuuttakurssierot.

Odotetut luottotappiot

Laadintaperiaate

Odotettuihin tappioihin perustuvan arvonalentumistarkastelun keskeiset tekijät ovat luottoriskin merkittävän kasvun arviointi ja odotetun luottotappion laskentamalli, mukaan lukien luottojen ryhmittely laskentaa varten. Malliin sisältyy useita harkinnanvaraisia syöttötietoja, jotka voivat vaikuttaa oleellisesti laskentamallin lopputuloksiin. Yhtiön laskentamallin tuottamat tulokset raportoidaan säännöllisesti Credalcoon, konsernin riskikomiteaan. Konsernin taloushallinto, yhteistyössä konsernin riskienvalvonnan ja treasury:n kanssa, arvioi luottoriskejä ja ylläpitää laskentamallia.

Luottoriskin merkittävän kasvun arviointi

Rahoitusvarojen luottoriskit ovat yhtiössä jatkuvan tarkkailun alla. Yhtiö seuraa erilaisia tekijöitä, sekä kvantitatiivisia että kvalitatiivisia, joilla arvioidaan olevan merkitystä luottoriskin arvioinnissa. Huomioon otetaan myös arviot tulevista taloudellisista kehityssuunnista. Arvioinnissa otetaan huomioon tekijät, jotka ovat saatavilla ilman kohtuuttomia kustannuksia ja työpanoksia. Jos saamisen luottoriski on kasvanut oleellisesti luoton myöntämisen jälkeen, ja luottoriskiä ei ole arvioitu alhaiseksi, korotetaan saamisen riskitasoa vaiheeseen 2, jolloin arvioidaan saamiseen liittyvä odotettu luottotappio koko juoksuajalle. Riskitasoa arvioidaan myös kokonaisille luottoryhmille erikseen. Seuraavat kriteerit ovat merkki siitä, että luottoriski on kasvanut merkittävästi:

- Saamisen maksusuoritukset ovat viivästyneet yli 30 päivää, muusta kuin teknisestä syystä johtuen
- Muutokset vastapuolen taloudellisessa asemassa, kuten luottokelpoisuuden ja taloudellisen aseman oleellinen huonontuminen, sekä maksuhäiriöt. Tiedot muutoksista vastapuolen taloudellisessa asemassa saadaan automaattisesti luottotietopalvelun kautta
- Vakuuksien arvon huomattava heikennys; vastapuoli ei kykene korjaamaan vakuusvajetta
- Luoton maksusuunnitelmaa ja ehtoja järjestelty uudelleen luottoriskin kohoamisen seurauksena
- Makrotaloudellisissa tekijöissä on tapahtunut merkittävä muutos huonompaan suuntaan, joilla on vaikutusta vastapuolen taloudelliseen asemaan
- Muut tekijät, joilla on huomattava vaikutus luottorisktiin tai vakuuksien arvoon.

Vaiheeseen 3 luokiteltavien luottojen tekijät

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

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

Luottoriski pienentynyt luokittelumuutoksen jälkeen

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

Odotettujen luottotappioiden laskentamalli

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

Odotettu luottotappio = PD (tappion todennäköisyys) * LGD (kokonaistappio, kun vakuuksien realisointi otetaan huomioon) * saamisen suuruus

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

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

- velkakirjaluotot ja luotolliset tilit (saamiset yleisöltä)
- saamiset luottolaitoksilta; määräaikaisten talletukset
- käyttämättömät luottojärjestelyt ja -limitit, sekä takaukset
- myyntisaamiset

Luottojen ryhmittely laskentaa varten

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

Tappion todennäköisyyden määrittely

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

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

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

Kotitalous- ja yritysasiakkaiden osalta luottojen PD-prosentit vaihtelivat tarkastelujakson aikana ensimmäisen vaiheen varoille 0,41-2,20 prosentin välillä vuonna 2020.

Jos luotto siirretään vaiheeseen 2, määritellään aina PD-arvo uudestaan yksilöllisesti. Siinä tapauksessa luoton tulevat kassavirrat arvioidaan koko luoton juoksuajalle, ja diskontataan nykyarvoon, jolloin saadaan arvio luoton

kokonaistappiosta ennen vakuuksien realisointia. Vaiheen 2 PD-arvioinneissa käytetään myös hyväksi luottotietopalvelujen arviointeja.

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

PD-prosentti määritetään myös taseen ulkopuolisista sitoumuksista. Avointen käyttämättömien luottolimiittien käyttöasteeksi arvioidaan 50 prosenttia, jolloin limiitti tulee mukaan laskelmiin 50 prosentin painoarvolla verrattuna nostettuihin luottoihin. Myönnettyä takausta kohdellaan laskelmissa kuten normaalia nostettua luottoa.

Mikäli tulevaisuuteen liittyy huomattavaa epävarmuutta voimakkaasti alentuneisiin arvopapereiden hintoihin liittyen, bruttokansantuote- lukemiin (BKT), lisääntyneeseen työttömyyteen tai muihin yleistaloudellisiin tekijöihin, voidaan korottaa ryhmätason PD-lukemat vaiheessa 1.

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

Kokonaistappion määrittely maksukyvyttömyys-tilanteessa

LGD (Loss Given Default) määrittää kokonaistappion, kun vakuuksien realisointi otetaan huomioon maksukyvyttömyys-tilanteessa. Yhtiön ECL laskelmassa arvioidaan mikä on tappio realisointitilanteessa, kun pahin skenaario toteutuu arvioidulla todennäköisyydellä. Kattaako siinä tilanteessa varat vakuuden realisoinnista luoton jäljellä olevan pääoman. Pahin skenaario on yhtiön laskelmassa voimakas arvopapereiden tai kiinteistöjen kurssilasku, kuten pörssiromahdus vuonna 2008. Laskelmassa otetaan huomioon ryhmän luottojen vakuuksien keskimääräinen vakuusarvo, vakuustyyppi ja vakuuksien likviditeetti. Vakuuksille annetut vakuusarvot ovat konsernissa niin konservatiivisia, että tappioita ei toteudu velkakirjaluotoille kuin voimakkaan kurssilaskun seurauksena. LGD määritetään luotoille yleisesti ryhmätasolla. LGD:n yhden vuoden taso, saadaan arvioimalla todennäköisyys pahimman skenaarion toteutumisesta seuraavan 12 kuukauden aikana. Yksittäisille luotoille, voidaan määrittää yksilöllinen LGD, mikäli luoton vakuuksien määrä tai laatu eroaa oleellisesti ryhmän vakuuksista keskimäärin.

LGD arvot olivat tarkastelujakson aikana antolainauksen osalta ryhmästä riippuen, 5-30 prosentin välillä, ensimmäisen vaiheen mukaan arvostettaville varoille.

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

IFRS 9 STANDARDIN MUKAAN ARVOSTETTAVAT ERÄT, ODOTETUT LUOTTOTAPPIOT

2020						
	määrä				odotettu	alkusaldo 1.1. luottotappio-varaus
Tase-erä	yhteensä	vaihe 1	vaihe 2	vaihe 3	luottotappio	
käteiset varat ja keskuspankkisaamiset	-	-	-	-	-	-
saamiset luottolaitoksilta	28,0	28,0	-	-	-	-
saamiset yleisöltä	108,7	106,8	1,9	-	0,2	0,1
saamiset yleisöltä, yritykset	31,3	29,8	1,5	-	0,1	0,0
saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	77,5	77,1	0,4	-	0,1	0,1
saamiset yleisöltä, muut	-	-	-	-	-	-
myyntisaamiset*	2,2	2,2	-	-	0,0	0,0
	139,0	137,1	1,9	-	0,2	0,1
käyttämättömät luottojärjestelyt	9,6	9,5	0,2	-	0,0	0,0
luottotappiovaraus yhteensä	0,2	0,1	0,1	-	0,2	0,1

Tilikauden aikana, on tehty antolainauksen osalta kahdeksan siirtoa vaiheesta 1 vaiheeseen 2, yhteensä 4,2 miljoonaa euroa, ja kolme siirtoa vaiheesta 2 takaisin vaiheeseen 1, yhteensä 2,2 miljoonaa euroa.

Tilikaudella kirjattiin toteutuneeksi luottotappioksi vaiheeseen 3 kuulunut saaminen, yhteensä 0,1 miljoonaa euroa. Pankilla ei ole yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia. Odotettu luottotappio on kirjattu tuloslaskelmaan.

2019						
	määrä				odotettu	alkusaldo 1.1. luottotappio-varaus
Tase-erä	yhteensä	vaihe 1	vaihe 2	vaihe 3	luottotappio	
käteiset varat ja keskuspankkisaamiset	-	-	-	-	-	-
saamiset luottolaitoksilta	29,4	29,4	-	-	-	-
saamiset yleisöltä	113,2	112,7	0,5	0,3	0,1	0,0
saamiset yleisöltä, yritykset	28,9	28,4	0,5	-	0,0	0,0
saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	83,8	83,5	0,0	0,3	0,1	0,0
saamiset yleisöltä, muut	0,4	0,4	-	-	0,0	0,0
myyntisaamiset*	3,5	3,5	-	-	0,0	0,0
	146,1	145,6	0,5	0,3	0,1	0,0
käyttämättömät luottojärjestelyt	5,4	5,4	-	-	0,0	-
luottotappiovaraus yhteensä	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0

tilikauden aikana kaksi luottoa siirrettiin vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ja yksi siirrettiin vaiheeseen 3. Pankilla ei ole yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia. Odotettu luottotappio on kirjattu tuloslaskelmaan.

						Alkusaldo 1.1., luottotappio- varaus
Tase-erä	Määrä yhteensä	Vaihe 1 tase-erät	Vaihe 2 tase-erät	Vaihe 3 tase-erät	Odotettu luottotappio	
Käteiset varat ja keskuspankkisaamiset	-	-	-	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	27,2	27,2	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä	113,7	113,3	0,4	-	0,0	-
Saamiset yleisöltä yritykset	28,7	28,7	-	-	0,0	-
Saamiset yleisöltä yksityishenkilöt	83,8	83,4	0,4	-	0,0	-
Saamiset yleisöltä muut	1,2	1,2	-	-	0,0	-
Myyntisaamiset*	2,7	2,7	-	-	0,0	-
Tase-erät yhteensä	143,6	143,1	0,4	-	0,0	-
Käyttämättömät luottojärjestelyt	3,1	3,1	-	-	0,0	-
Luottotappiovaraus yhteensä	0,0	0,0	0,0	-	0,0	-

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

Myyntisaamisiin sovelletaan yksinkertaistettua mallia, jolloin vaihesiirrot eivät kosketa niitä. Myyntisaamisista kirjataan koko eliniän odotetut luottotappiot aina.

RISKIASEMAA KUVAAVAT LIITETIEDOT

Uusi Evli on historiallisesti ollut osa Evli Pankki -konsernia ja sen riskejä on hallittu keskitetysti osana Evli Pankki -konsernin riskienhallintaa. Jakautumisen yhteydessä Uusi Evli perustaa oman riskienhallinnan organisaation ja kehittää omat riskienhallintapolitiikkansa. Tässä liitetiedossa kuvattu riskienhallinnan kuvaus perustuu Evli Pankki Oyj:n hallituksen Evli Pankki -konsernille hyväksymiin periaatteisiin ja vastuisiin niiltä osin, kuin ne liittyvät Jakautumisessa siirtyviin Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan ja corporate finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan.

Yhtiö 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 ennalta ehkäisemään riskejä. Riskienhallinnan tavoitteena on:

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

Valvontatoimintojen organisointi

Yhtiön hallituksella on ensisijainen vastuu Yhtiö-konsernin riskienhallinnasta. Hallitus vahvistaa riskienhallinnan periaatteet ja vastuut, konsernin riskilimiitit sekä muut yleisohjeet, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta organisoidaan. Hallitus on myös asettanut tase- ja riskikomitean (Credalco), 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 Credalcolle, johtoryhmälle ja yhtiön hallitukselle.

Compliance-toiminto vastaa sääntöjen noudattamisen varmistamisesta Yhtiö-konsernin toiminnassa tukemalla toimivaa johtoa ja liiketoimintayksiköitä lainsäädännön, viranomaismääräysten 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 Yhtiö-konsernin sisäisen valvontajärjestelmän toimivuutta, toimintojen tarkoituksenmukaisuutta ja tehokkuutta sekä ohjeiden noudattamista tarkastuksin, jotka perustuvat Yhtiön hallituksen tarkastusvaliokunnan vuosittain vahvistamaan sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelmaan.

Riskienhallinta ja suurimmat riskit

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

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

Yhtiössä riskit jaetaan kolmeen pääluokkaan:

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

Taloudelliset riskit

Taloudellisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka johtuu yhtiön toimintaympäristöstä ja siinä mahdollisesti tapahtuvista markkinamuutoksista sekä yhtiön harjoittaman liiketoiminnan luonteesta. Taloudellisiin riskeihin kuuluu markkinariski, joka sisältää osake-, valuutta- ja korkoriskit sekä likviditeetti- ja luottoriskit.

Markkinariskit

Markkinariskillä (hintariski) tarkoitetaan markkinahintojen vaihteluista aiheutuvaa tappion mahdollisuutta (hintariski). Uusi Evlin toimintaan liittyvät merkittävästi epäsuorat markkinariskit niin osake-, valuutta- kuin korkomarkkinoilla. Epäsuorat markkinariskit muodostuvat Uusi Evlin tulonmuodostuksesta, jossa hintojen lasku vaikuttaa suoraan hallinnoitavien varojen määrään ja siten veloitettaviin hallinnointipalkkioihin ja tuottosidonnaisiin palkkioihin. Lisäksi hintojen voimakas lasku yleensä ajaa sijoittajia lunastuksiin, joka lisää hallinnoitavien varojen määrän laskua. Lisäksi neuvonantopalveluilla on yleensä markkinastressissä vähemmän kysyntää.

Osakeriskit

Osakeriskeillä tarkoitetaan Yhtiön kannattavuuden tai taseen markkina-arvon herkkyyttä osakemarkkinan yleisen hintatason muutokselle. Yhtiön suorat osakeriskit muodostuvat Corporate Finance -toiminnoista, välitysliiketoiminnan tilapäisistä positioista ja strategisista sijoituksista.

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

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

Siltä osin jos julkista markkinahintaa ei ole saatavilla, sijoitussalkku ja kaupankäyntivaraston varat arvostetaan käyttämällä teoreettisia arvostusmenetelmiä. Tiedot sijoitusinstrumenttien arvostuksessa käytettävistä menetelmistä löytyvät laadintaperiaatteista. 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.

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

carve-out 2020		
Liiketoiminta	Markkina-arvo	Yleisen 20 % osakemarkkinamuutoksen tulosvaikutus
Välitys	0,3	+ - 0,1
Strategiset sijoitukset	8,8	+ - 1,8
Corporate Finance	-	-

carve-out 2019		
Liiketoiminta	Markkina-arvo	Yleisen 20 % osakemarkkinamuutoksen tulosvaikutus
Välitys	-	-
Strategiset sijoitukset	8,0	+ - 1,6
Corporate Finance	-	-

carve-out 2018		
Liiketoiminta	Markkina-arvo	Yleisen 20 % osakemarkkinamuutoksen tulosvaikutus
Markkinatavaus	2,0	-
Välitys	-	-
Strategiset sijoitukset	7,4	+ - 1,5
Corporate Finance	-	-

Valuuttariski

Yhtiön Taloushallinto hallinnoi taseen valuuttariskiä. Valuuttapositio per 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 on avattu Riskiasemaa kuvaavien liitetietojen osiossa "Markkinariski".

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan Yhtiön kannattavuuden tai taseen nykyarvon herkkyyttä yleisen korkotason muutoksille. Korkoriskiä muodostuu yhtiön rahoitustoiminnan korkosijoituksista, kaupankäyntivarastosta, johdannaismarkkinatavauksesta sekä strategisista sijoituksista, jotka ovat siemensijoituksia Evli-Rahastoyhtiön korkorahastoihin.

Korkoriskiä mitataan kahden skenaariomallin avulla. Perusskenaariossa (A-skenaario) mitataan vaikutusta taseen nykyarvoon, mikäli korot muuttuvat yhden prosenttiyksikön lineaarisesti. Toisessa skenaariossa (B-skenaario), jota käytetään yhtiön rahoitustoiminnan korkosijoituksien mittaamisessa, mitataan korkokäyrän jyrkkyyden muutoksen vaikutusta taseen nykyarvoon. Toisessa skenaariossa lyhyet korot muuttuvat prosenttiyksiköllä ja samaan aikaan yli vuoden korot muuttuvat päinvastaiseen suuntaan 0,5 prosenttiyksikköä. A- ja B-skenaarioiden tulosten summa muodostaa rahoitustoiminnan kokonaiskorkoherkkyyden. Rahoitustoiminnan korkoriski varat ja velat huomioon ottaen oli 1,4 miljoonaa euroa 31.12.2020 (0,6 miljoonaa euroa 2019 ja 0,3 miljoonaa euroa 2018). Muissa toiminnoissa korkoriskit eivät olleet merkittäviä.

Luottoriskit

Yhtiön luottoriskistrategian mukaan luottoriskien ottaminen ei ole Yhtiön ensisijainen tulonlähde, vaan seuraus muista liiketoiminnoista, eivätkä luottoriskit saa missään tilanteessa vaarantaa Yhtiön jatkuvuutta. Luottoriskejä aiheutuu ensisijaisesti luotonannossa, johdannaissuojausten vastapuoliriskin kautta sekä myyntisaatavista.

Yhtiön rahoitustoiminnan luottoriski muodostuu luotonannosta asiakkaille, rahoitustoiminnan sijoituksista sekä valuutta-/korkosuojausten vastapuoliriskeistä. Luotonannon tarkoitus ei ole yksin olla ensisijainen tulonlähde,

vaan sen painopiste on Yhtiön varainhoidon asiakkaisissa, ja lainoilla tulee olla niitä vastaavat turvaavat vakuudet. Turvaavina vakuuksina pidetään muun muassa käteistä, likvidejä osakkeita, rahastoja, joukkovelkakirjalainoja ja strukturoituja sijoitustuotteita. Luotonannon keskittymäriski on rajoitettu siten, ettei yksittäisen asiakaskokonaisuuden antolainaus saa ylittää viittä miljoonaa euroa.

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

Välitystoiminnan luottoriskit ovat olleet vähäisiä. Johdannaisten välitystoiminnan vastapuoliriskiä hallinnoidaan vakioiduissa ja vakioimattomissa johdannaissopimuksissa päivittäisellä vakuushallinnalla. Yhtiö seuraa vastapuolten johdannaissopimusten kokoa ja tarvittaessa rajoittaa yksittäisen vastapuolen johdannaissopimusten kokoa. Credalco hyväksyy kaikki vastapuolet, joiden kanssa tehdään vakioimattomia johdannaissopimuksia. Yhtiö on asettanut markkinapaikoille vakuudeksi käteistä, ja asiakkaat ovat asettaneet asiakassalkkunsaa vakuudeksi Yhtiölle. Asiakkailla ei ollut merkittäviä vakuusvajeita vuoden vaihteessa. Myös osakevälityksen selvitystoiminnan riskit ovat olleet vähäisiä. Erääntyneitä myyntisaatavia seurataan määrämuotoisella prosessilla. Luottoriskipositio on lisäksi avattu Riskiasemaa kuvaavissa liitetiedoissa tarkemmin.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski (maksuvalmiusriski) tarkoitetaan tilannetta, jossa Uuden Evlin käytettävissä olevat rahavarat eivät riitä kattamaan ulosmaksuja ja Uuden Evlin jatkuvuus siten vaarantuu.

Varainkäytöstä pääosan muodostivat taseen sijoitukset ja antolainaus. Varainkäyttöä aiheutuu myös selvitystoiminnassa selvityshäiriöiden sekä vakuuksien asettamisen vuoksi. Lisäksi strukturoitujen tuotteiden suojaukset sitovat Uuden Evlin varoja, sillä Uusi Evli joutuu asettamaan vakuuksia, mikäli suojaukset ovat tappiollisia. Taloushallinto-yksikkö vastaa likviditeettiriskin hallinnasta. Likviditeettiriskiä valvotaan Uuden Evlin riskienvalvontayksikössä, joka raportoi likviditeettiriskistä sekä riskikomitealle että Uuden Evlin hallitukselle.

Uuden Evlin hallitus vahvistaa limiitit sitoutuneen likviditeetin käyttöä varten. Nämä limiittiesitykset valmistelee Uuden Evlin riskikomitea. Uuden Evlin on varainhankinnassaan aina varauduttava turvaamaan likviditeetti vastaamaan asetettuja limiittejä. Konsernin riskienvalvontayksikkö valvoo sekä raportoi Credalcolle ja ylimmälle johdolle esimerkiksi varojen ja velkojen maturiteettijakaumaa, pääoman käyttöä sekä likviditeettiä. Konsernin varat ja velat esitetään Muut liitetiedot kappaleessa ”Varojen ja velkojen maturiteettijakauma”.

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. Yksiköt vastaavat oman liiketoiminta-alueensa operatiivisten riskien hallinnasta. Riskienhallintastrategian mukaan kaikki oleelliset operatiiviset riskit on tunnistettava ja pienennettävä sille tasolle, etteivät ne vaaranna Yhtiön jatkuvuutta tai kannattavuutta.

Operatiivisten riskien tunnistamiseen, seurantaan ja ohjaamiseen kiinnitetään Yhtiössä jatkuvasti erityistä huomiota. Liiketoimintayksiköt toteuttavat säännöllistä itsearviointia koskien tuotteiden, palveluiden, henkilöiden, toimintaprosessien ja järjestelmien operatiivisia riskejä. Operatiivisten riskien tunnistamista,

arviointia, valvontaa ja raportointia varten on laadittu erillinen, koko konsernin kattava operatiivisten riskien menettelytapaohje.

Oikeudelliset ja compliance-riskit

Lainsäädännön ja oikeuskäytännön nopeat muutokset luovat haasteita ohjeiden ja säädösten käytäntöön otossa. Usein muutokset vaativat paljon työtä ja aikaa. Ensisijainen vastuu Evli-yhtiöitä koskevien erityislakien ja viranomaismääräysten noudattamisesta on aina toiminnosta vastaavalla linjajohdolla. Lisäksi konsernissa toimii Yhtiön hallituksen nimittämä Compliance Officer sekä Yhtiön johtoryhmän nimittämä Compliance-ohjausryhmä, jonka jäsenet edustavat eri liiketoimintoja.

Tietoturvariskit

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

Tietoa-aineiston omistaja vastaa ensisijaisesti tiedon suojaamisesta Yhtiössä. Tiedon suojaaminen sisältää oikeellisuuden, käytettävyyden ja luottamuksellisuuden. Tietojärjestelmän järjestelmävastaava on taho, joka toteuttaa järjestelmän vaatimat tekniset ylläpitotehtävät. Yhtiössä järjestelmien ylläpidon järjestämisestä vastaa Yhtiön tietohallintoyksikkö. Tekninen ylläpito suunnitellaan ja toteutetaan yhteistyössä tietojärjestelmän omistajan ja pääkäyttäjän kanssa. Tietojärjestelmiin ja tietoturvallisuuteen liittyvien operatiivisten riskien hallintaa varten on laadittu erillinen tietoturvan ja menettelytavat kattava tietoturvapoliittika.

Tietojärjestelmien väärinkäytöstä tai niihin kohdistuvasta häirinnästä ei syntynyt taloudellisia menetyksiä vuosien 2020, 2019 tai 2018 aikana. Normaalin omaisuudensuojan lisäksi Yhtiöllä on kattava vakuutusturva vastuu- ja rikosvahinkojen varalta.

Uudet tuotteet ja palvelut

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

Toimintojen ulkoistaminen

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

Jatkuvuuden hallinta

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

- etukäteisvarautumista
- kriisi johtamisvalmiutta
- kriisitilanteen harjoittelua.

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

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

Jatkuvuuden hallintaan liittyen yhtiö on laatinut viranomaisvaatimusten mukaisen elvytysuunnitelman. Jatkuvuussuunnittelun koordinoinnista vastaa konsernin riskienvalvontayksikkö.

Riskienvallonta ja raportointi

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

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

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

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuussääntelyn kokonaisuuden olennaiset osat ovat viranomaissääntelyn määrittelemä vakavaraisuusvaatimus ja sisäisen pääoman arviointimenettely (ICAAP). 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.

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

Luottoriskit, standardimenetelmä

Antolainaus, konsernin vastuut per maantieteellinen alue sekä ongelmaluotot

2020				
	Luottokanta	Keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti, vuosia	Erääntyneet yli 90 päivää	Arvoltaan alentuneet varat
Vastuu ja kotimaa				
Yksityishenkilöt Suomi	70,9	1,5	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt Suomi	27,9	2,0	0,0	0,0
Muut sektorit Suomi	0,0	0,0	0,0	0,0
Yksityishenkilöt EU maat	3,9	1,9	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt EU maat	3,4	0,8	0,0	0,0
Yksityishenkilöt muut maat	2,6	1,3	0,0	0,0
Yhteensä	108,7	1,6	0,0	0,0

2019				
	Luottokanta	Keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti, vuosia	Erääntyneet yli 90 päivää	Arvoltaan alentuneet varat
Vastuu ja kotimaa				
Yksityishenkilöt Suomi	73,7	1,7	0,0	0,3
Yritykset ja yhteisöt Suomi	25,7	2,5	0,0	0,0
Muut sektorit Suomi	0,4	0,0	0,0	0,0
Yksityishenkilöt EU maat	5,7	2,5	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt EU maat	3,2	1,6	0,0	0,0
Yksityishenkilöt muut maat	4,4	1,9	0,0	0,0
Yhteensä	113,2	1,9	0,0	0,3

2018				
	Luottokanta	Keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti, vuosia	Erääntyneet yli 90 päivää	Arvon-alentuneet
Vastuu ja kotimaa				
Yksityishenkilöt Suomi	73,7	1,8	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt Suomi	27,7	2,9	0,0	0,0
Muut sektorit Suomi	1,2	1,2	0,0	0,0
Yksityishenkilöt EU maat	5,8	2,6	0,0	0,0
Yritykset ja yhteisöt EU maat	1,0	0,3	0,0	0,0
Yksityishenkilöt muut maat	4,2	1,3	0,0	0,0
Yhteensä	113,7	2,1	0,0	0,0

Vastuut riskipainoittain, luottoriskin standardimenetelmä

2020				
	Alkuperäinen vastuu-arvo	Luottoriskin vähentämistekniikat	Vastuuarvo luottoriskin vähentämisen jälkeen	Riskipainotettu arvo
Riskipaino -%				
0	340,2	0,0	340,2	0,0
20	140,3	-0,7	139,5	27,9
35	3,1	0,0	3,1	1,1
50	11,4	0,0	11,4	5,7
76	15,2	0,0	15,2	11,6
100	244,5	-77,3	165,9	165,9
150	0,9	0,0	0,9	1,3
Vastuut riskipainoittain yhteensä	755,6	-78,0	676,2	213,4
Vastuun arvonoikaisuriski (CVA)	1,4	0,0	1,4	1,4
Yhteensä	757,0	-78,0	677,6	214,8

2019				
	Alkuperäinen vastuu-arvo	Luottoriskin vähentämistekniikat	Vastuuarvo luottoriskin vähentämisen jälkeen	Riskipainotettu arvo
Riskipaino -%				
0	527,3	0,0	527,3	0,0
20	149,0	-1,2	147,8	29,6
35	2,7	0,0	2,7	0,9
50	13,9	0,0	13,9	7,0
76	11,1	0,0	11,1	8,5
100	227,9	-94,6	133,6	133,6
150	0,9	0,0	0,9	1,3
Vastuut riskipainoittain yhteensä	932,8	-95,8	837,3	180,8
Vastuun arvonoikaisuriski (CVA)	3,1	0,0	3,1	3,1
Yhteensä	935,8	-95,8	840,3	183,9

2018				
	Alkuperäinen vastuu-arvo	Luottoriskin vähentämistekniikat	Vastuuarvo luottoriskin vähentämisen jälkeen	Riskipainotettu arvo
Riskipaino -%				
0	449,3	0,0	449,3	0,0
20	141,6	-5,1	136,5	27,3
35	3,0	0,0	3,0	1,1
50	13,1	0,0	13,1	6,5
76	10,5	0,0	10,5	8,0
100	187,7	-62,3	124,9	124,9
150	1,0	0,0	1,0	1,5
Vastuut riskipainoittain yhteensä	806,1	-67,4	738,2	169,3
Vastuun arvonoikaisuriski (CVA)	1,2	0,0	1,2	1,2
Yhteensä	807,3	-67,4	739,5	170,5

Luottoriskin vähentämismenetelmät

Vakuuksien arvostamisessa noudatetaan Credalcon, konsernin riskikomitean vahvistamia vakuuskertoimia, jotka perustuvat muun muassa vakuuden realisoitavuuteen ja vakuuden arvon muutosherkkyyteen.

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

Reaalivakuuksien pääläjit, joita käytetään vakavaraisuuslaskennassa hyväksi:

- Asuinkiinteistövakuudet
- Rahatalletukset
- Evlin liikkeeseenlaskemat lainat

Yhtiö ei käytä hyväkseen vakavaraisuuslaskennassa päänetotussopimuksia eikä vastaavia järjestelyjä.

Vastuut vakavaraisuuslaskelmassa, jotka on suojattu hyväksytyllä vakuudella:	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Asuntoluotot	3,1	2,7	3,0
Muut luotot	26,4	35,4	34,4
OTC-johdannaisten vastapuoliriski vakuuksilla suojattu	51,6	60,5	33,0

Luottoriski (vastapuoliriski)

LUOTTORISKI (VASTAPUOLIRISKI)	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
OTC-johdannaissopimusten positiivinen käypä arvo tilinpäätöksessä	52,2	59,6	24,1
Sopimuksiin kuuluvat osake-, valuutta-, ja korkojohdannaiset			
Vastapuoliriskiä vähentävät vakuudet vakavaraisuuslaskennassa	51,6	60,5	33,0
Vakuuksien vähentävän vaikutuksen jälkeen sopimusten luottovasta-arvot	47,1	54,4	33,4

2020	vakioidut johdannaiset		OTC-johdannaiset	
	Nimellisarvo	Käypäarvo	Nimellisarvo	Käypäarvo
Johdannais varat	0,0	0,0	2 301,7	52,2
Johdannaisvelat	0,0	0,0	2 394,7	-52,0

2019	vakioidut johdannaiset		OTC-johdannaiset	
	Nimellisarvo	Käypäarvo	Nimellisarvo	Käypäarvo
Johdannais varat	0,0	0,0	2 916,3	59,6
Johdannaisvelat	0,0	0,0	2 959,0	59,7

2018	vakioidut johdannaiset		OTC-johdannaiset	
	Nimellisarvo	Käypäarvo	Nimellisarvo	Käypäarvo
Johdannais varat	0,3	0,1	2 384,8	24,1
Johdannaisvelat	0,0	0,0	2 019,1	-23,8

Markkinariski

MARKKINARISKI	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus, kaupankäyntivarasto			
Positoriski yhteensä	0,1	0,0	0,0
Positoriski oman pääoman ehtoiset instrumentit	0,1	0,0	0,0
Positoriski vieraan pääoman ehtoiset instrumentit	0,0	0,0	0,0
Selvitysrisi	0,0	0,0	0,0
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus koko toiminnan valuuttakurssiriskille	0,4	0,3	0,5
Yhteensä	0,5	0,3	0,5
Kaupankäyntivaraston nettopositiot, oman pääoman ehtoiset instrumentit			
Pitkät nettopositiot	0,1	0,0	0,0
Lyhyet nettopositiot	-0,4	0,0	0,0
Yhteensä netto	-0,3	0,0	0,0
Kaupankäyntivaraston nettopositiot, vieraan pääoman ehtoiset instrumentit			
Pitkät nettopositiot	0,4	0,0	0,0
Lyhyet nettopositiot	0,0	0,0	0,0
Netto yhteensä	0,4	0,0	0,0
Nettopositiot, valuutta			
Ruotsin kruunu	4,0	3,7	5,1
Yhdysvaltain dollari	-2,1	0,1	-2,0
Tanskan kruunu	0,0	0,1	0,0
Iso-Britannian punta	-0,3	-0,1	0,5
Japanin jeni	0,0	0,0	0,2
Norjan kruunu	-0,1	0,1	0,4
Sveitsin frangi	0,0	-0,2	0,3
Muut valuuttapositiot	0,3	0,2	0,2
Yhteensä netto	1,8	4,0	4,7

Operatiiviset riskit

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

Kaupankäyntivarastoon kuulumattomat osakkeet ja osuudet

Sijoitusten tyypit	2020	2019	2018
Pääomarahastot	0,9	0,6	1,0
Kiinteistörahasotot	6,1	5,6	4,7
Noteeraamattomat osakkeet	0,3	0,4	0,4
Sijoitusrahastot	49,9	25,0	21,2
Noteeratut osakkeet	0,0	0,0	0,3
Yhteensä	57,2	31,5	27,6

Rahoitustoiminnan osakkeet ja osuudet luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Sijoitusten arvo carve-out tilinpäätöksessä 31.12.2020 oli 57,2 milj. euroa, mikä on sama kuin sijoitusten käypä arvo.

Pääomarahastot, kiinteistörahasotot sekä sijoitusrahastot on arvostettu soveltaen rahastojen hallinnointiyhtiöiden viimeisintä tiedossa olevaa käypää arvoa. Noteeratut osakkeet liittyvät osakesidonnaisiin kannustinjärjestelyihin, osakkeista ei aiheudu yhtiölle markkinariskiä. Noteeraamattomien osakkeiden käypä arvo, arvioidaan ensisijaisesti käyttäen osakkeen substanssiarvoa tai tulevaisuuden näkyymiin perustuvaa kassavirta-analyysiä. Jos parempaa arviota käyvästä arvosta ei ole, voidaan käyttää hankintahintaa.

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYVÄT ARVOT JAETTU ARVOSTUSTASOIHIN

carve-out 2020				
Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,1	0,0	0,0	0,1
Muut osakkeet ja osuudet	49,9	0,0	7,2	57,2
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamistodistukset	0,3	0,3	1,2	1,8
Johdannaissopimukset	0,0	51,1	1,1	52,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	50,3	51,4	9,5	111,2
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa (velka)	0,4	0,0	0,0	0,4
Johdannaissopimukset (velka)	0,0	50,9	1,1	52,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,4	50,9	1,1	52,5
carve-out 2019				
Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut osakkeet ja osuudet	25,0	0,0	6,5	31,5
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamistodistukset	1,4	0,0	3,6	5,0
Johdannaissopimukset	0,0	54,4	5,2	59,6
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	26,4	54,4	15,4	96,1
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa (velka)	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset (velka)	0,0	54,5	5,2	59,7
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,0	54,5	5,2	59,7

carve-out 2018

Rahoitusvarat	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	2,5	0,0	0,0	2,5
Muut osakkeet ja osuudet	21,5	0,0	6,1	27,6
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamistodistukset	3,9	0,0	2,8	6,6
Johdannaissopimukset	0,1	23,2	0,9	24,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	28,0	23,2	9,8	60,9
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa (velka)	0,0	0,0	0,6	0,6
Johdannaissopimukset (velka)	0,0	22,9	0,9	23,8
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,0	22,9	1,5	24,3

MUUT LIITETIEDOT

Varojen ja velkojen maturiteettijakauma

	carve-out 2020					
	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-10 vuotta	Maturiteetti: yli 10 vuotta	Yhteensä
Varat						
Jaksettuihin hankintamenoihin arvostettavat rahoitusvarat						
Käteiset varat	0,0	-	-	-	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	28,0	-	-	-	-	28,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4,9	22,7	80,4	0,7	-	108,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat						
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	-	-	0,0
Saamistodistukset	0,3	-	1,1	0,4	-	1,8
Osakkeet ja osuudet	50,6	0,8	3,3	2,5	0,1	57,3
Johdannaissopimukset	51,1	0,0	1,0	-	-	52,2
Kertyneet korot	0,1	0,1	-	-	-	0,2
Muut varat	154,4	-	-	-	-	154,4
Velat						
Jaksettuihin hankintamenoihin kirjattavat rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille	24,8	-	-	-	-	24,8
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1,0	1,8	116,0	2,2	-	121,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	51,4	0,0	1,0	-	-	52,5
Kertyneet korot, velat	0,1	-	-	-	-	0,1
Muut velat	137,0	-	-	-	-	137,0
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	5,4	3,3	6,3	-	-	15,1
Vuokravastuut	0,6	1,7	6,0	1,4	-	9,7

	carve-out 2019					Yhteensä
	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-10 vuotta	Maturiteetti: yli 10 vuotta	
Varat						
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat						
Käteiset varat	0,0	-	-	-	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	29,4	-	-	-	-	29,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8,7	26,9	71,5	6,1	-	113,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat						
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	-	-	0,0
Saamistodistukset	-	1,0	1,1	-	2,9	5,0
Osakkeet ja osuudet	25,0	1,6	2,7	2,1	0,2	31,5
Johdannaissopimukset	54,5	0,5	3,8	0,8	-	59,6
Kertyneet korot	0,0	0,1	-	-	-	0,2
Muut varat	150,0	-	-	-	-	150,0
Velat						
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille	25,1	-	-	-	-	25,1
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	10,0	94,7	18,9	-	123,6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	55,4	0,5	3,8	-	-	59,7
Kertyneet korot, velat	0,3	-	-	-	-	0,3
Muut velat	122,2	-	-	-	-	122,2
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	8,6	2,2	1,8	0,4	-	13,1
Vuokravastuut	0,5	1,7	2,8	0,0	0,0	5,1

	carve-out 2018					Yhteensä
	Maturiteetti: alle 3 kk	Maturiteetti: 3-12 kk	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-10 vuotta	Maturiteetti: yli 10 vuotta	
Varat						
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat						
Käteiset varat	0,0	-	-	-	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	27,2	-	-	-	-	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	5,6	23,2	77,7	7,2	-	113,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat						
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	-	-	0,0
Saamistodistukset	-	-	6,6	-	-	6,6
Osakkeet ja osuudet	24,0	1,1	2,3	2,7	-	30,1
Johdannaissopimukset	22,7	0,9	0,6	-	-	24,2
Kertyneet korot	-0,0	0,2	-	-	-	0,2
Muut varat	123,4	-	-	-	-	123,4
Velat						
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille	31,4	-	-	-	-	31,4
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	4,7	91,6	21,8	-	118,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	22,9	0,8	0,6	-	-	24,3
Kertyneet korot, velat	0,2	-	-	-	-	0,2
Muut velat	96,7	-	-	-	-	96,7
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	2,9	2,0	0,9	0,1	-	5,9
Vuokravastuut	0,5	1,4	3,8	-0,0	-0,0	5,6

Koti- ja ulkomaanrahamääräiset erät

Varat	Carve-out 2020		Yhteensä
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat	0,0	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	22,6	5,5	28,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	108,7	-	108,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-
Saamistodistukset	1,8	-	1,8
Osakkeet ja osuudet	57,1	0,2	57,3
Johdannaissopimukset	51,9	0,2	52,2
Muut tase-erät	166,3	22,5	188,8
Yhteensä	408,4	28,3	436,7

Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille	24,8	-	24,8
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,0	-	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	121,1	-	121,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	51,8	0,7	52,5
Muut velkaerät	137,8	22,3	160,1
Yhteensä	335,5	23,0	358,5

Varat	Carve-out 2019		Yhteensä
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat	0,0	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	23,4	6,0	29,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	113,2	-	113,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-
Saamistodistukset	3,6	1,4	5,0
Osakkeet ja osuudet	31,2	0,4	31,5
Johdannaissopimukset	57,8	1,8	59,6
Muut tase-erät	164,2	14,1	178,3
Yhteensä	393,3	23,7	416,9

Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille	25,1	-	25,1
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	123,6	-	123,6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	57,9	1,8	59,7
Muut velkaerät	129,4	14,4	143,8
Yhteensä	335,9	16,2	352,2

Varat	Carve-out 2018		Yhteensä
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	
Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat			
Käteiset varat	0,0	-	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	19,1	8,0	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	113,7	-	113,7
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat			
Keskuspankkirahoituksen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-
Saamistodistukset	3,0	3,6	6,6
Osakkeet ja osuudet	29,7	0,5	30,1
Johdannaissopimukset	24,2	-	24,2
Muut tase-erät	131,1	16,0	147,1
Yhteensä	320,8	28,1	348,9
Velat			
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat			
Velat luottolaitoksille	31,4	-	31,4
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-0,0	-	-0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	118,0	-	118,0
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	24,3	-	24,3
Muut velkaerät	98,4	16,4	114,8
Yhteensä	272,1	16,4	288,5

Arvostustaso 3 instrumenttien analyysi

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Rahoitusvarat			
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	-	-	-
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet	0,3	0,4	0,4
Pääomarahastot ja kiinteistörahastot	7,0	6,1	5,7
Saamistodistukset	1,2	3,6	2,8
Noteeratut osakejohdannaiset	-	-	-
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset	1,1	5,2	0,9
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	9,5	15,4	9,8
Rahoitusvelat			
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	-	-	0,6
Noteeratut osakejohdannaiset	-	-	-
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset	1,1	5,2	0,9
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	1,1	5,2	1,5

Muutokset vuoden aikana kolmannen tason instrumenteille:

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Rahoitusvarat			
'Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa, kauden alussa	-	-	0,0
Ostot	-	-	-0,0
Myynnit	-	-	-
Arcostusmuutokset	-	-	-
'Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa, kauden lopussa	-	-	
 Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet, kauden alussa	0,4	0,4	0,3
Ostot	0,0	0,0	0,0
Myynnit	-	-	-
Arcostusmuutokset	-0,1	-0,0	-0,0
Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet, kauden lopussa	0,3	0,4	0,4
 Pääomarahastot ja kiinteistörahistot, kauden alussa	6,1	5,7	3,9
Ostot	0,3	0,9	2,6
Myynnit	-	-0,8	-1,3
Arcostusmuutokset	0,6	0,4	0,5
Pääomarahastot ja kiinteistörahistot, kauden lopussa	7,0	6,1	5,7
 Saamistodistukset, kauden alussa	3,6	2,8	3,3
Ostot	0,1	2,2	0,3
Myynnit	-2,0	-0,7	-0,2
Arcostusmuutokset	-0,6	-0,6	-0,6
Saamistodistukset, kauden lopussa	1,2	3,6	2,8
 OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset, kauden alussa	4,5	0,9	3,3
Ostot	-	0,0	-
Myynnit	-0,5	-0,3	-1,2
Arcostusmuutokset	-2,9	4,5	-1,1
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset, kauden lopussa	1,1	5,2	0,9
 Rahoitusvelat			
 Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa, kauden alussa	-	0,6	1,1
Ostot	-	-	-
Myynnit	-	-0,6	-0,0
Arcostusmuutokset	-	-	-0,5
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa, kauden lopussa	-	-	0,6
 OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset, kauden alussa	4,5	0,9	3,1
Ostot	-	0,0	-
Myynnit	-0,5	-0,3	-1,1
Arcostusmuutokset	-2,9	4,5	-1,1
OTC (noteeraamattomat) osakejohdannaiset, kauden lopussa	1,1	5,2	0,9

Herkkyyssanalyysi tason 3 instrumenteille; syöttötietojen muutosten vaikutus käypiin arvoihin

Johdannaissopimukset

Mikäli johdannaishinnoittelumalleissa tason 3 optioille käytettävää volatilitteettia muutetaan niin, että volatilitteettina käytetään julkisesti saatavaa historiallista kolmen kuukauden volatilitteettia, niin optioiden markkina-arvo muuttuisi yhteensä 0,0 miljoonaa euroa. Volatilitteetti on alla olevan instrumentin tuoton keskihajonta annetulla aikahorisontilla.

Osakkeet ja osuudet

Arvioitaessa noteeraamattomien instrumenttien käypiä arvoja, käytetään arvioita yhtiöiden tulevista kassavirroista ja kehityssuunnista. Yhtiö käyttää arvioissaan varovaisia arvioita, ja muiden realististen

vaihtoehtoisten skenaarioiden käyttö ei muuttaisi arvioituja käypiä arvoja merkittävästi. Kiinteistörahoitusten osalta, liittyy kiinteistöjen arvonnäilytykseen epävarmuustekijöitä, jotka vaikuttavat rahaston arvoon. Kokonaisvaikutus käypään arvoon, osakkeet ja osuudet ryhmässä on alle -0,8 miljoonaa euroa.

Saamistodistukset

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

Realisoitumaton voitto/tappio arvostustaso 3 instrumenteista

	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Rahoitusvarat			
Realisoitumaton voitto/ tappio Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	-	-	-
Realisoitumaton voitto/ tappio Muut osakkeet ja osuudet	0,9	0,0	0,6
Realisoitumaton voitto/ tappio Saamistodistukset	-1,2	-0,8	-0,2
Realisoitumaton voitto/ tappio Johdannaissopimukset	1,0	4,6	0,1
Realisoitumaton voitto/tappio, rahoitusvarat	0,6	3,8	0,4
Rahoitusvelat			
Realisoitumaton voitto/ tappio osakkeet rahoitusvelat	-	-	0,6
Realisoitumaton voitto/ tappio johdannaissovelat	-1,0	-4,6	-0,1
Realisoitumaton voitto/tappio, rahoitusvelat	-1,0	-4,6	0,5
Realisoitumaton voitto/tappio yhteensä, arvostustason 3 instrumentit	-0,4	-0,8	0,9

Realisoitumaton voitto (tappio) yhteensä on raportoitu arvopaperikaupan nettotuotoissa.

Rahoitusinstrumenttien luokittelu

	Carve-out 2020				
	Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Muut varat	Yhteensä
Varat					
Käteiset varat	0,0	-	-	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	28,0	-	-	0,0	28,0
Saamiset yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä	108,7	-	-	0,0	108,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	0,0	0,0
Saamistodistukset	-	1,8	-	0,0	1,8
Osakkeet ja osuudet	-	57,3	-	0,0	57,3
Johdannaissopimukset	-	52,2	-	0,0	52,2
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	-	-	-	4,2	4,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-	-	-	16,0	16,0
Aineelliset hyödykkeet	-	-	-	1,3	1,3
Muut varat	-	-	-	154,4	154,4
Leasingkohteet	-	-	-	9,7	9,7
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	-	-	2,7	2,7
Tuloverosaamiset	-	-	-	0,5	0,5
Laskennalliset verosaamiset	-	-	-	0,1	0,1
Yhteensä	136,8	111,2	-	188,8	436,7

Carve-out 2020				
	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Muut Velat	Yhteensä
Velat				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	24,8	-	-	24,8
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	-	-	-	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	121,1	-	-	121,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	-	52,5	-	52,5
Muut velat	-	-	137,0	137,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	21,3	21,3
Tuloverovelka	-	-	1,8	1,8
Laskennallinen verovelka	-	-	-	0,0
Yhteensä	145,9	52,5	160,1	358,5

Carve-out 2019					
	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikut- teisesti arvostettavat rahoitusvarat	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Muut varat	Yhteensä
Varat					
Käteiset varat	0,0	-	-	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	29,4	-	-	0,0	29,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	113,2	-	-	0,0	113,2
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	0,0	0,0
Saamistodistukset	-	5,0	-	0,0	5,0
Osakkeet ja osuudet	-	31,5	-	0,0	31,5
Johdannaissopimukset	-	59,6	-	0,0	59,6
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	-	-	-	3,8	3,8
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-	-	-	14,3	14,3
Aineelliset hyödykkeet	-	-	-	1,4	1,4
Muut varat	-	-	-	150,0	150,0
Leasingkohteet	-	-	-	5,1	5,1
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	-	-	1,9	1,9
Tuloverosaamiset	-	-	-	1,5	1,5
Laskennalliset verosaamiset	-	-	-	0,2	0,2
Yhteensä	142,6	96,1	-	178,2	416,9

Carve-out 2019				
	Jaksotettuun hankinta- menoon arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Muut Velat	Yhteensä
Velat				
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	25,1	-	-	25,1
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	-	-	-	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	123,6	-	-	123,6
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	-	59,7	-	59,7
Muut velat	-	-	122,2	122,2
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	20,3	20,3
Tuloverovelka	-	-	1,3	1,3
Laskennallinen verovelka	-	-	-0,0	0,0
Yhteensä	148,7	59,7	143,8	352,1

Carve-out 2018					
	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat rahoitusvarat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat	Käypään arvoon laajan tuloksen kautta	Muut varat	Yhteensä
Käteiset varat	0,0	-	-	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	27,2	-	-	0,0	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	113,7	-	-	0,0	113,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	0,0	0,0
Saamistodistukset	-	6,6	-	0,0	6,6
Osakkeet ja osuudet	-	30,1	-	0,0	30,1
Johdannaissopimukset	-	24,2	-	0,0	24,2
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	-	-	-	5,1	5,1
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-	-	-	11,5	11,5
Aineelliset hyödykkeet	-	-	-	1,9	1,9
Muut varat	-	-	-	123,4	123,4
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-	-	-	3,4	3,4
Tuloverosaamiset	-	-	-	1,7	1,7
Laskennalliset verosaamiset	-	-	-	0,1	0,1
Yhteensä	140,8	60,9	-	147,1	348,9

Carve-out 2018				
	Jaksotettuun hankintameno- arvostettavat	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat	Muut Velat	Yhteensä
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	31,4	-	-	31,4
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	0,0	-	-	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	118,0	-	-	118,0
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	-	24,3	-	24,3
Muut velat	-	-	96,7	96,7
Siirtovelat ja saadut ennakot	-	-	17,4	17,4
Tuloverovelka	-	-	0,6	0,6
Laskennallinen verovelka	-	-	0,0	0,0
Yhteensä	149,4	24,3	114,7	288,5

Arvopaperilainaus

	Carve-out 2020	Carve-out 2019	Carve-out 2018
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12, sisään lainatut	2,8	0,0	9,3
Lainattujen osakkeiden markkina-arvo 31.12, ulos lainatut	0,0	0,0	0,1

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

	Carve-out 2020		Carve-out 2019		Carve-out 2018	
	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat						
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	28,0	28,0	29,4	29,4	27,2	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	108,7	108,7	113,2	113,2	113,7	113,7
Saamistodistukset	1,8	1,8	5,0	5,0	6,6	6,6
Osakkeet ja osuudet	57,3	57,3	31,5	31,5	30,1	30,1
Johdannaissopimukset	52,2	52,2	59,6	59,6	24,2	24,2
	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Rahoitusvelat						
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	24,8	24,8	25,1	25,1	31,4	31,4
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	-	-	-	0,0	0,0	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	121,1	119,8	123,6	124,1	118,0	118,4
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	52,5	52,5	59,7	59,7	24,3	24,3

Annetut vakuudet

	Carve-out 2020	
	Vakuus-sidonnaiset varat, käypä arvo	Vakuus-käyttöön sitomattomat varat, käypä arvo josta käytettävissä vakuuksiin
VARAT		
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	-	-
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	-	28,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	108,7
Saamistodistukset	-	1,8
Osakkeet ja osuudet	-	57,3
Muut varat	60,1	94,3
Yhteensä	60,1	290,1

Vakuuksien käyttötarkoitus	carve-out 2020
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	10,0
OTC-kaupan vakuudet	47,3
Arvopaperilaina-vakuudet	2,8
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	-
Yhteensä	60,1

Saadut vakuudet

VELAT

Saadut panttaussopimukset

carve-out 2020

53,3

	Carve-out 2019	
	Vakuus-sidonnaiset varat, käypä arvo	Vakuuskäyttöön sitomattomat varat, käypä arvo josta käytettävissä vakuuksiin
VARAT		
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	-	-
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	-	29,4
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	113,2
Saamistodistukset	-	5,0
Osakkeet ja osuudet	-	31,5
Muut varat	64,1	85,9
Yhteensä	-	179,1

Vakuuksien käyttötarkoitus	carve-out 2019
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	12,0
OTC-kaupan vakuudet	52,1
Arvopaperilaina-vakuudet	-
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	-
Yhteensä	64,1

Saadut vakuudet

VELAT

Saadut panttaussopimukset

carve-out 2019

65,4

	Carve-out 2018		
	Vakuus- sidonnaiset varat, käypä arvo	Vakuus-käyttöön sitomattomat varat, käypä arvo	josta käytettävissä vakuuksiin
VARAT			
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	-	-	-
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	-	-	-
Saamiset luottolaitoksilta	-	27,2	27,2
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-	113,7	-
Saamistodistukset	-	1,6	-
Osakkeet ja osuudet	-	30,1	-
Muut varat	71,1	52,3	24,0
Yhteensä	71,1	224,9	51,2

Vakuuksien käyttötarkoitus	carve-out 2018
Markkinapaikkojen vakuudet, osake- ja johdannaiskauppa	18,7
OTC-kaupan vakuudet	46,1
Arvopaperilaina-vakuudet	6,2
Suomen Pankki, maksuvalmiuslimiitti	-
Yhteensä	71,1

Saadut vakuudet

VELAT

Saadut panttaussopimukset

carve-out 2018

43,9

Tietoja hallinnoitavista varoista

Konsernin hallinnoimat varat 31.12.	Carve-out 2020	Carve-out 2019	Carve-out 2018
Brutto	15 059,0	15 716,0	13 096,2
Netto	12 395,0	12 848,0	9 897,5
Valtakirjapohjaisella omaisuudenhoitosopimuksella hoidettavan varallisuuden määrä			
Täyden valtakirjan omaisuudenhoito	5 024,0	5 121,0	4 516,0
Konsultatiivinen omaisuudenhoito	162,0	169,0	109,0
Yhteensä	5 186,0	5 290,0	4 625,0

Konsolidointi

Evli Oyj omistaa 50 prosenttia Northern Horizon Capital A/S:n osakekannasta, joka antaa 45 prosenttia yhtiön äänistä kumppanuussopimuksen mukaisesti. Koska Evli Oyj:llä ei ole määräysvaltaa yhtiössä, Northern Horizon Capital A/S konsolidoidaan osakkuusyhtiöksi pääomaosuusmenetelmällä.

Konsernitilinpäätökseen merkityt määräysvallattomien omistajien osuudet liittyvät seuraaviin tytäryhtiöihin: Evli Corporate Finance AB, Terra Nova Capital Advisors Ltd, Evli Research Partners Oy, Evli Investment Solutions Oy, Evli Alexander Incentives Ltd, EAI Residential Partners Oy, Evli Private Equity Partners Ltd, EGP, Evli HC I GP Ltd General Partner Oy ja Evli Infrastructure Partners Oy.

carve-out 2020			
määräysvallattomien omistajien osuus	kotimaa	omistus- osuus	äänivalta
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	43,5	43,5
Terra Nova Capital Adv	UAB*	10	10
Evli Research Partners Ltd	Suomi	30	30
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	15	15
EAI Residential Partners Ltd	Suomi	25	25
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi	20	20
Evli HC I GP Oy	Suomi	18	18
EGP General Partner Oy	Suomi	30	30
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi	18	18
Evli Alexander Incentives Ltd	Suomi	35	35
Osakkuusyhtiöt			
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50%	45%
*UAB = Yhdistyneet Arabiemiraatit			
carve-out 2019			
määräysvallattomien omistajien osuus	kotimaa	omistus- osuus	äänivalta
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	40,5	40,5
Terra Nova Capital Adv	UAB*	45	45
Evli Research Partners Ltd	Suomi	30	30
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	30	30
EAI Residential Partners Ltd	Suomi	25	25
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi	20	20
Evli HC I GP Oy	Suomi	18	18
EGP General Partner Oy	Suomi	32,5	32,5
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi	18	18
Evli Alexander Incentives Ltd	Suomi		
Osakkuusyhtiöt			
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50%	45%
carve-out 2018			
määräysvallattomien omistajien osuus	kotimaa	omistus- osuus	äänivalta
Evli Corporate Finance AB	Ruotsi	36,5	36,5
Terra Nova Capital Adv	UAB*	45	45
Evli Research Partners Ltd	Suomi	30	30
Evli Investment Solutions Oy	Suomi	30	30
EAI Residential Partners Ltd	Suomi	25	25
Evli Private Equity Partners Oy	Suomi		
Evli HC I GP Oy	Suomi		
EGP General Partner Oy	Suomi	30	30
Evli Infrastructure Partners Oy	Suomi		
Evli Alexander Incentives Ltd	Suomi		
Osakkuusyhtiöt			
Northern Horizon Capital A/S	Tanska	50%	45%

Taloudellinen menestys yhtiöissä joissa määräysvallattomia omistajia

carve-out 2020										
	Evli Corporate Finance AB	Terra Nova Capital Advisors Ltd	Evli Research Partners Ltd	Evli Investment Solutions Oy	EAI Residential Partners Oy	Evli Private Equity Partners Oy	Evli HC I GP Oy	EGP General Partner Oy	Evli Infrastructure Partners Oy	Evli Alexander Incentives Ltd
Varat	1,6	1,2	0,5	1,5	0,5	1,1	0,5	0,9	0,2	7,8
Velat	1,7	0,2	0,2	0,0	0,1	0,3	0,4	0,3	0,1	1,5
Tilikauden voitto/tappio	-0,2	1,0	0,2	1,4	0,3	0,7	0,0	0,6	-0,1	1,8
Määräysvallattomille omistajille maksettu osinko	0,5	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0	0,1

carve-out 2019										
	Evli Corporate Finance AB	Terra Nova Capital Advisors Ltd	Evli Research Partners Oy	Evli Investment Solutions Oy	EAI Residential Partners Oy	Evli Private Equity Partners Oy	Evli HC I GP Oy	EGP General Partner Oy	Evli Infrastructure Partners Oy	Evli Alexander Incentives Ltd
Varat	3,3	0,3	0,7	0,7	0,4	0,6	0,4	0,9	0,2	0,2
Velat	2,2	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1	0,3	0,2	0,0	0,0
Tilikauden voitto/tappio		1,1	0,4	0,4	1,0	0,3	0,0	0,6	0,0	0,0
Määräysvallattomille omistajille maksettu osinko		0,5	0,1	0,0	0,3	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0

carve-out 2018							
Yrityksen nimi	Evli Corporate Finance AB	Terra Nova Capital Advisors Ltd	Evli Research Partners Oy	Evli Investment Solutions Oy	EAI Residential Partners Oy	Evli Private Equity Partners Oy	EGP General Partner Oy
Varat	3,7	0,4	0,8	0,8	0,3	0,8	0,1
Velat	1,7	0,0	0,3	0,2	0,1	0,2	0,0
Tilikauden voitto/tappio	1,5	0,3	0,5	1,3	0,2	0,0	0,0
Määräysvallattomille omistajille maksettu osinko		0,3	0,2	0,0	0,3	0,0	0,0

osakkeet ja osuuden osakkuusyhtiöissä	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
tilikauden alussa	3,8	5,1	3,6
osuus tilikauden tuloksesta	0,0	-0,5	2,3
lisäykset	0,3	0,0	0,3
vähennykset	0,0	-0,9	-1,0
Tilikauden lopussa	4,2	3,8	5,2

Omistukset osakkuusyhtiöissä	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
yhtiön nimi	Northern Horizon Capital A/S	Northern Horizon Capital A/S	Northern Horizon Capital A/S
kotipaikka	Denmark	Tanska	Tanska
varat	8,3	8,5	10,4
velat	1,0	2,1	2,1
liikevaihto	6,2	4,8	13,8
tilikauden tulos	0,4	-1,0	4,5
voittoon tehtävä oikaisu	-0,2	-0,1	0,0
Evlin osuus voitosta/tappiosta	0,0	-0,5	2,3
omistusosuus (%)	50	50	50

Lähipiiri

Uusi Evlin lähipiiriin kuuluvat emoyhtiö Evli Pankki Oyj ja osakkuusyhtiö Northern Horizon Capital A/S. Lähipiiriin kuuluvat myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden henkilöiden määräysvallassa olevat yritykset sekä tytäryhtiöiden hallitusten jäsenet.

Tietoja Uusi Evlin johdolle maksetuista palkoista ja palkkioista on esitetty liitetiedossa 8.

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

Uusi Evlin liiketoimet ja tase-erät, joiden vastapuolena on Evli Pankki Oyj, on esitetty lähipiiriliiketoimina. Uusi Evli rahoittaa osaa operatiivisesta toiminnastaan Evli Pankki Oyj:n myöntämällä rahoituksella. Tällä pyritään kattamaan mahdolliset vakuusasetantaan, kaupankäyntiin tai muuhun päivittäiseen toimintaan liittyvät rahoitustarpeet. Nämä lainat esitetään velkana Evli Pankki Oyj:lle. Uusi Evli -konsernin tytäryhtiöiden talletukset Evli Pankki Oyj:öön on esitetty näissä carve-out tilinpäätöksissä Uusi Evli -konsernin saamisena Evli Pankki Oyj:ltä kuvaamaan tilannetta, koska Evli Pankki Oyj on historiallisesti toiminut Uusi Evlin peruspankkipalveluiden tarjoajana. Rahoitusjärjestelyjen lisäksi Uudella Evlillä ei ole merkittävää liiketoimintaa Evli Pankki Oyj:n kanssa.

Liiketahtumat lähipiirin kanssa	carve-out 2020			carve-out 2019			carve-out 2018		
	Evli Pankki Oyj	Osakkuus-yritykset	Yrityksen johto	Evli Pankki Oyj	Osakkuus-yritykset	Yrityksen johto	Evli Pankki Oyj	Osakkuus-yritykset	Yrityksen johto
Myynnit		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0
Ostot	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Saamiset	22,3	0,0	0,5	25,4	0,0	0,5	25,6	0,0	0,4
Velat	24,1	0,0	0,0	23,9	0,0	0,0	26,3	0,0	0,0

Konsernirakenteen muutokset

Yrityshankinnat on käsitelty hankintamenetelmällä. Yrityshankinnasta maksettava vastike on määritetty luovutettujen varojen, vastattavaksi otettujen velkojen ja liikkeeseen laskettujen oman pääoman ehtoisten instrumenttien hankintahetken käypään arvoon. Mahdollinen ehdollinen lisäkauppahinta on arvostettu käypään arvoon hankintahetkellä ja se on luokiteltu joko velaksi tai omaksi pääomaksi. Velaksi luokiteltu lisäkauppahinta arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättymispäivänä ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosaikutteisesti. Hankinnan kohteen yksilöitävissä olevat varat, velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Liikearvona kirjataan määrä, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon. Jos määrä on pienempi kuin hankinnan kohteen yksilöitävissä oleva nettovarallisuuden käypä arvo ja kyseessä on edullinen kauppa, kirjataan erotus suoraan yhdisteltyyn tuloslaskelmaan.

Yrityshankinnoissa hankinnasta suoritettava vastike ja hankittu nettovarallisuus arvostetaan käypään arvoon. Hankinnasta suoritettavaan vastikkeeseen sisältyvän ehdollisen kauppahinnan käypä arvo on arvioitu odotettavissa olevien rahavirtojen nykyarvon perusteella. Hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon määrittäminen perustuu vastaavanlaisten omaisuuserien käypään arvoon (aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet), arvioituihin odotettavissa oleviin rahavirtoihin (aineettomat hyödykkeet, kuten asiakassuhteet ja brändit) tai veloitteen täyttämiseksi tarvittavia maksuja koskevaan arvioon. Määrittäessään

aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käypää arvoa johto vertaa vastaavien omaisuuserien markkinahintoja sekä arvioi hankitun hyödykkeen iästä johtuvaa arvon alentumista, kulumista ja muita vastaavia tekijöitä. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeen tuottamista rahavirroista, koska tietoa vastaavien hyödykkeiden markkinahinnoista ei ole ollut saatavilla. Arvostus, joka perustuu jälleenhankinta-arvoihin, odotettavissa oleviin rahavirtoihin tai arvioituihin maksuihin vaatii johdon harkintaa ja oletuksia. Johto uskoo, että käytetyt arviot ja oletukset ovat riittävän luotettavia käyvän arvon määrittämistä ajatellen.

Uusi Evlin konsernirakenteessa on tapahtunut vuosittain pieniä muutoksia yhtiön ostaessa tai myydessä osuuksiaan tytäryrityksissään. Pääasiassa nämä ovat liittyneet uusien liiketoimintojen käynnistämiseen tai osakassopimusten mukaisiin osakelunastuksiin. Seuraavassa on kuvattu tarkastelukaudelle kohdistuneet konsernirakenteen muutokset.

Alexander Incentives Oy hankinta

Vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä Evlin kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta yhdistyi Alexander Incentives Oy kanssa ja laajeni sisältämään myös muun muassa kannustinohjelmien suunnittelupalvelut. Alexander Incentives Oy:n liikevaihto vuodelta 2019 oli 2,8 miljoonaa euroa. Kaupalla ei ollut olennaista vaikutusta Uusi Evlin tulokseen vuonna 2020.

hankinnasta suoritettu vastike, hankittu nettovarallisuus ja liikearvo ovat seuraavat:

Alexander Incentive Oy:n hankinta

hankinnasta suoritettu vastike	4,6
hankintahinnan kohdistuminen	
tunnistetut tase-erät yhteensä	0,3
liikearvo	4,3
kohdistuminen yhteensä	4,6

Hankinnan myötä syntynyt liikearvo perustuu tulevaisuuden kasvuolehtamiin, joita yhtiön on mahdollista saavuttaa yhdistämällä aiempi kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta yhdessä kannustinohjelmien suunnittelun kanssa.

Hankinta suoritettiin osakevaihdoilla.

muut muutokset

Vuonna 2019 Evli Private Equity Partners Oy yhtiön osakepääomaa vahvistettiin suunnatulla osakeannilla, jonka yhteydessä Evlin omistusosuus yhtiössä laski aiemmasta sadasta prosentista 80 prosenttiin. Osana järjestelyä Evli-Rahastoyhtiö hankki Kelonian aiemmin harjoittaman liiketoiminnan, jonka yhteydessä yhtiö kirjasi liikearvoa vaihtoehtorahastoliiketoimintaan liittyen. Lisäksi Evli myi neljä prosenttia omistamistaan Evli Corporate Finance Ab osakkeista yhtiön työntekijöille. Transaktion jälkeen Evlin omistusosuus yhtiöstä oli 59,5 prosenttia. Samana vuonna konserniin perustettiin uusi yhtiö, Evli Infrastructure Partners Oy. Evlin omistusosuus yhtiössä oli perustettaessa 82 prosenttia.

Vuonna 2018 Evlin konsernirakenteessa tapahtui useampia pieniä muutoksia. Evli osti Aurator Varainhoito Oy:n vähemmistöosakkailta noin kymmenen prosentin osuuden yhtiöstä. Kaupan myötä Aurator Varainhoito Oy:stä tuli Evlin 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö. Selkeyttääkseen organisaatorakennetta Evli päätti keskittää vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kehittämisen Evli-Rahastoyhtiöön, jonka myötä Evli Alternative Investments Oy:n liiketoiminta ja sen tytäryritykset siirtyivät Evli-Rahastoyhtiölle. Osana vaihtoehtorahastoliiketoiminnan kasvattamista ja hoivakiinteistörahaston hallinnointiin liittyen Evli konserniin perustettiin alkuvuoden aikana

uusi 100-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö, Evli HC I GP Oy. Vuoden 2018 kolmannella neljänneksellä Evli myi kolme prosenttia omistamistaan Evli Corporate Finance AB:n osakkeista yhtiön työntekijöille. Evlin omistus yhtiössä oli toimenpiteen jälkeen 63,5 prosenttia. Lisäksi Evli myi alkuvuodesta 4,9 prosenttia omistamistaan Terra Nova Capital Advisor Ltd osakkeista yhtiön työntekijälle. Evlin omistusosuus yhtiössä oli toimenpiteen jälkeen 50,1 prosenttia. Evli-konserniin kuuluva Evli Research Partners Oy osti kolmannella vuosineljänneksellä osakassopimuksen mukaisesti viisi prosenttia omia osakkeitaan takaisin työntekijän työsuhteen päättymisen johdosta. Evli-konserniin kuuluva Head Asset Management Oy lopetettiin vuoden 2018 kolmannella vuosineljänneksellä. Evli-konserniin perustettiin vuoden viimeisen neljänneksen aikana uusi tytäryhtiö, EGP General Partner Oy. Evli-konserniin kuuluva Evli Alternative Investments Oy myi vuoden viimeisellä vuosineljänneksellä Nordic Shine GP Oy:n Evli-Rahastoyhtiö Oy:lle. Evli-konserniin kuuluneet yhtiöt Nordic Shine Oy, Evli Russia Oy, EAM Finland Oy ja Evli Alternative Investments Oy lopetettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä. Evli osti vuoden viimeisellä neljänneksellä 4,9 prosenttia omistamistaan Terra Nova Capital Advisor Ltd osakkeista yhtiön työntekijältä. Evlin omistusosuus yhtiössä oli toimenpiteen jälkeen 55,0 prosenttia.

Tilintarkastusyhteisölle maksetut palkkiot

Tilintarkastajille maksetut palkkiot	carve-out 2020	carve-out 2019	carve-out 2018
Tilintarkastus - konserni			
PricewaterhouseCoopers	0,2	0,2	0,2
Muut yhteisöt	0,0	0,0	0,0
Tilintarkastus - emoyhtiö			
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,1	0,1
Muut yhteisöt	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	0,2	0,3	0,3
Muut kuin tilintarkastuspalvelut			
Neuvontapalvelut - konserni			
PricewaterhouseCoopers	0,1	0,2	0,2
Muut yhteisöt	0,0	0,0	0,0
Neuvontapalvelut - emoyhtiö			
PricewaterhouseCoopers Oy	0,0	0,0	0,0
Muut yhteisöt	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	0,1	0,2	0,3

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Evli Pankki Oyj ja Fellow Finance Oyj allekirjoittivat 14.7.2021 yhdistymissopimuksen. Yhdistymissopimuksessa sovitaan järjestelystä, jolla Evli jakautuu osittaisjakautumisen kautta uudeksi varainhoitoon keskittyväksi ja listattavaksi konserniksi ("Uusi Evli") ja Evlin pankkitoimintaa jatkavaksi yhtiöksi, johon Fellow Finance sulautuu.

Evli Pankki Oyj allekirjoitti 30.9.2021 Evlin ja Fellow Finance Oyj:n 14.7.2021 tiedottamaan yhdistymissopimukseen perustuvan jakautumissuunnitelman, minkä lisäksi Evli ja Fellow Finance ovat 30.9.2021 allekirjoittaneet yhdistymissopimukseen perustuvan sulautumissuunnitelman.

Evli Pankki Oyj:n hallitus päätti 1.10.2021 maksaa tilikaudelta 2020 osinkoa 0,73 euroa osakkeelta vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti, yhteensä noin 17,4 miljoonaa euroa.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 5. lokakuuta 2021 on merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingonmaksun täsmäytyspäivänä yhtiön hallussa oleville omille osakkeille ei makseta osinkoa. Osinko maksetaan 12. lokakuuta 2021.

Carve-out tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä joulukuun 7. päivänä 2021

Henrik Andersin
Hallituksen puheenjohtaja

Teuvo Salminen
Hallituksen jäsen

Robert Ingman
Hallituksen jäsen

Sari Helander
Hallituksen jäsen

Fredrik Hacklin
Hallituksen jäsen

Maunu Lehtimäki
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä joulukuun 7. päivä 2021
PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT

Tilintarkastuskertomus

Evli Pankki Oyj:n hallitukselle

Carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että kukin carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden sisältämä carve-out-tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Uuden Evlin yhdistetystä taloudellisesta asemasta sekä sen yhdistetystä toiminnan tuloksesta ja yhdistetyistä rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) ja carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden liitetiedoissa kuvattujen carve-out-laatimisperiaatteiden mukaisesti.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Evli Pankki Oyj:stä eriytettävästä ja Evli Pankki Oyj:n jakautumisen myötä perustettavalle julkiselle osakeyhtiölle Evli Oyj:lle siirtyvästä varainhoitoliiketoiminnasta, säilytys-, selvitys- ja välityслиiketoiminnasta ja corporate finance -toiminnasta sekä niitä tukevasta toiminnasta ("Uusi Evli") laaditun carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää carve-out-tilinpäätökset tilikausilta 1.1.–31.12.2018, 1.1.–31.12.2019 ja 1.1.–31.12.2020 ("carve-out-tilinpäätöskokonaisuus"). Kukin carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden sisältämä carve-out-tilinpäätös sisältää yhdistetyn taseen, yhdistetyn laajan tuloslaskelman, yhdistetyn laskelman oman pääoman muutoksista ja yhdistetyn rahavirtalaskelman sekä carve-out-tilinpäätöksen liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedot merkittävimmistä carve-out-tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.

Carve-out-tilinpäätöskokonaisuus on laadittu yksinomaan sisällytettäväksi carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden liitetiedoissa kuvattuun Evli Oyj:n jakautumis- ja listalleottoesitteeseen, jonka Evli Pankki Oyj tulee laatimaan.

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi edellä mainittuun jakautumis- ja listalleottoesitteeseen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) mukaisesti. Näiden standardien mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet carve-out-tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

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

Riippumattomuus

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

Tietyn seikan painottaminen – carve-out-tilinpäätöksen laatimisperusta

Haluamme kiinnittää huomiota carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden liitetietoon Carve-out-tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, jossa kuvataan periaatteet, joiden mukaan Uudelle Evlille kuuluvat varat ja velat, tuotot ja kulut sekä rahavirrat on määritetty. Lisäksi edellä mainitussa liitetiedossa selostetaan, että Uusi Evli ei ole esitetyillä tilikausilla muodostanut juridisesti itsenäistä konsernia. Carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden sisältämä yksittäinen carve-out-tilinpäätös ei siten välttämättä anna kuvaa siitä, mitkä Uuden Evlin taloudellinen asema, toiminnan tulos ja

rahavirrat olisivat olleet, jos se olisi toiminut juridisesti itsenäisenä konsernina esitettyjen tilikausien aikana, eikä Uuden Evlin tulevasta tuloksentuottokyvystä. Lausuntoamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Carve-out-tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Evli Pankki Oyj:n hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kunkin carve-out-tilinpäätöskokonaisuuteen sisältyvän carve-out-tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) ja carve-out-tilinpäätöskokonaisuuden liitetiedoissa kuvattujen carve-out-laatimisperiaatteiden mukaisesti. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia carve-out-tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat carve-out-tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan Uuden Evlin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että carve-out-tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Carve-out-tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos Uusi-Evli aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet carve-out-tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko kussakin carve-out-tilinpäätöskokonaisuuteen sisältyvässä carve-out-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 ISA-standardien 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 carve-out-tilinpäätöksen perusteella.

ISA-standardien mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat carve-out-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 Uuden Evlin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen carve-out-tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia carve-out-tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä Uuden Evlin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin carve-out-tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuut-

ta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei Uusi Evli pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme carve-out-tilinpäätöksen, kaikki carve-out-tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako carve-out-tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

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

Helsingissä 7.12.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Jukka Paunonen
KHT



Evli Oyj

CARVE-OUT TALOUDELLISET OSAVUOSITIEDOT 1.1.2021-30.9.2021

Sisällysluettelo

Yhdistetty laaja tuloslaskelma	2
Yhdistetty tase	3
Yhdistetty oman pääoman muutoslaskelma	4
Yhdistetty rahavirtalaskelma	5
CARVE-OUT TALOUDELLISTEN TIETOJEN LAATIMISPERIAATTEET	6
Segmenttiraportointi	7
Liitetiedot	9

Yhdistetty laaja tuloslaskelma

	1-9 2021	1-9 2020
Palkkiotuotot	79,6	52,5
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3,3	0,9
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	0,0	0,0
Korkotuotot	1,0	1,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,2
LIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	84,0	54,8
Palkkiokulut	-2,0	-2,3
Korkokulut	-0,7	-0,8
NETTOLIIKEVAIHTO	81,2	51,6
Hallintokulut		
Henkilöstökulut	-26,3	-20,9
Muut hallintokulut	-11,2	-8,4
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3,7	-4,5
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-0,5
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoon kirjatusta rahoitusvaroista	0,0	-0,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,3
LIKEVOITTO/ -TAPPIO	39,7	17,6
Tuloverot	-7,5	-3,9
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	13,7
Jakautuminen		
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	1,3
Emoyrityksen omistajille	26,8	12,4
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	32,2	13,7
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT:		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi		
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,2	-0,1
Yhteensä	0,2	-0,1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,2	-0,1
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	32,3	13,6
Jakautuminen		
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	5,4	1,3
Emoyrityksen omistajille	27,0	12,3

Yhdistetty tase

	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
VARAT			
Käteiset varat	0,0	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta	43,5	26,4	28,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	107,8	104,2	108,7
Saamistodistukset	0,7	2,7	1,8
Osakkeet ja osuudet	58,8	63,4	57,3
Johdannaissopimukset	17,3	41,4	52,2
Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä	3,0	4,1	4,2
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	14,2	16,5	16,0
Aineelliset hyödykkeet	1,2	1,3	1,3
Käyttöoikeusomaisuuserät	8,0	3,8	9,7
Muut varat	178,9	374,3	154,4
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,5	1,8	2,7
Tuloverosaamiset	1,6	2,3	0,5
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,4	0,1
VARAT YHTEENSÄ	436,7	642,7	436,7
VELAT JA OMA PÄÄOMA			
VELAT			
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	62,5	62,6	24,8
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	0,0	0,0	0,0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	91,1	124,2	121,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	17,1	41,6	52,5
Muut velat	127,7	325,1	137,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	25,2	19,3	21,3
Tuloverovelka	5,0	2,8	1,8
Laskennallinen verovelka	0,0	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ	328,6	575,7	358,5
OMA PÄÄOMA			
Muuntoero	0,2	-0,1	0,2
Sijoitettu pääoma ja kertyneet voittovarot	102,2	64,2	75,1
Määräysvallattomien omistajien osuus	5,7	3,0	3,0
OMA PÄÄOMA	108,1	67,0	78,2
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	436,7	642,7	436,7

Yhdistetty oman pääoman muutoslaskelma

	Muuntoerot	Sijoitettu oma pääoma ja kertyneet voittovarot	Uusi Evli omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	Määräysvallatto- mien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2020	0,0	63,3	63,2	1,7	64,9
Muuntoero	0,3		0,3		0,3
Kauden voitto / -tappio		12,4	12,4	1,3	13,7
Osingonjako, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille		-15,3	-15,3	-1,0	-16,3
Muut muutokset		3,4	3,4	1,0	4,4
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa		0,1	0,1	0,0	0,1
Oma pääoma 30.9.2020	0,2	63,9	64,1	3,0	67,0
Muuntoero	0,0		0,0		0,0
Kauden voitto / -tappio		11,2	11,2	0,6	11,8
Muut muutokset		1,0	1,0	-0,6	0,4
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa		-0,8	-0,8		-0,8
Oma pääoma 31.12.2020	0,2	75,2	75,4	3,0	78,4
Muuntoero	0,0		0,0		0,0
Kauden voitto / -tappio		26,8	26,8	5,4	32,2
Osingonjako, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille				-1,4	-1,4
Muut muutokset		2,0	2,0	-1,3	0,7
Oman pääoman ehtoiset liiketoimet Evli Pankin kanssa		-1,7	-1,7		-1,7
Oma pääoma 30.9.2021	0,2	102,3	102,5	5,7	108,1

Muut muutokset sijoitetussa omassa pääomassa ja kertyneissä voittovaroissa vuodelta 2020 pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan käyvän arvon muutoksen. Erä pitää sisällään myös Evli Awards Management Oy ja Alexander Incentives Oy välisen osakevaihdon vaikutuksen.

Muut muutokset vuodelta 2021 pitää sisällään muun muassa myönnettyistä osakeohjelmista omaan pääomaan jakotettavan kuluvaikutuksen, joka esitetään osana kertyneiden voittovarojen muutosta sekä Alexander Incentives Oy hankintaan liitännäisen kertaluonteisen vaikutuksen.

Yhdistetty rahavirtalaskelma

	1-9 2021	1-9 2020
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	39,7	17,6
Oikaisut eriin joilla ei rahavirtavaikutusta	7,7	5,2
Maksetut tuloverot	-3,6	-3,3
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	43,8	19,5
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	-20,4	-243,8
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	-40,6	202,3
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-17,2	-22,1
Investointien rahavirta		
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,4	-0,4
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	-0,1	-0,1
Investointien rahavirta yhteensä	-0,5	-0,6
Rahoituksen rahavirta		
Muutos lainoissa ulkoisilta luottolaitoksilta	-0,7	18,6
Konsernilainojen muutos, Evli Pankki	38,4	18,9
Oman pääomanehtoinen rahoitus, Evli Pankki	-1,7	0,1
Maksetut osingot, Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille	0,0	-15,3
Maksetut osingot, määräysvallattomat osakkeenomistajat	-1,4	-1,0
Vuokrasopimusvelan takaisinmaksu, IFRS 16	-1,3	-1,6
Rahoituksen rahavirta yhteensä	33,2	19,7
Rahavarat tilikauden alussa	28,0	29,4
Rahavarat tilikauden lopussa	43,5	26,4
Muutos	15,5	-2,9

Yhdistetyn rahavirtalaskelman rahavarat koostuvat taseen eristä käteiset varat ja saamiset luottolaitoksilta.

CARVE-OUT TALOUDELLISTEN TIETOJEN LAATIMISPERIAATTEET

Tausta

Carve-out taloudelliset tiedot on laadittu sisällytettäväksi jakautumis- ja listalleottoesitteeseen, jonka Evli Pankki Oyj laatii osittaisjakautumisen hyväksyvää Evli Pankki Oyj:n ylimääräistä yhtiökokousta varten ja hakeakseen Uuden Evlin B-sarjan osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Evli Pankki Oyj:n hallitus on 30.9.2021 hyväksynyt osittaisjakautumista koskevan jakautumissuunnitelman, jonka mukaisesti kaikki Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan ja Corporate finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan liittyvät varat, velat ja vastuut siirretään uudelle itsenäiselle Evli Oyj -nimiselle yhtiölle ("Uusi Evli"), joka perustetaan osittaisjakautumisessa (Jakautuminen).

Laatimisperusta

Uusi Evli-konsernin carve-out taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta on laadittu yhdistelemällä Evlin konsernitilinpäätöksiin sisältyneet muiden kuin luottolaitostoimilupaa edellyttävien toimintojen, lähtökohtaisesti varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat-liiketoiminnan, yritys- ja neuvonantoliiketoiminnan sekä näitä tukevien tukitoimintojen toteutuneet tuotot ja kulut, varat ja velat sekä rahavirrat. Lisäksi carve-out tilinpäätöksiin sisältyy Evli Pankki Oyj:ltä kohdistettuja tuottoja, kuluja, varoja, velkoja ja rahavirtoja. Uusi Evli ei muodostu erillisestä alakonsernista Evli Pankissa, eikä se näin ollen ole aiemmin laatinut konsernitilinpäätöstä sisäistä eikä ulkoista raportointia varten. Evli Pankki Oyj:n hallitus on hyväksynyt carve-out taloudelliset tiedot julkistettavaksi 7.12.2021.

Carve-out taloudelliset tiedot 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ("Osavuositiedot") on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositiedot) mukaisesti, siten kuin EU on sen hyväksynyt. Carve-out taloudellisia tietoja laadittaessa on otettu huomioon laatimisperiaatteet, joita on sovellettu laadittaessa carve-out tilinpäätöksiä 31.12.2020 ja 31.12.2019 päättyneiltä tilikausilta. Carve-out taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomat.

Nämä Uusi Evlin carve-out taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa sitä, millainen yhdistelty toiminnan tulos ja taloudellinen asema olisivat olleet, jos Uusi Evli olisi ollut itsenäinen juridinen konserni ja näin ollen esittänyt kyseisten tilikausien taloudelliset tiedot erillisenä konsernina. Carve-out-tilinpäätösten tarkoituksena ei myöskään ole havainnollistaa, millaiset Uusi Evlin tulos, taloudellinen asema tai rahavirrat olisivat tulevaisuudessa.

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

Osavuositiedot ei pidä sisällään kaikkia vuosittaisessa tilinpäätöksessä olevia taulukoita liiketoiminnasta. Tämän johdosta näitä osavuositietoja tulisi lukea yhdessä yhtiön carve-out tilinpäätösten kanssa.

Konsernin ylin johto ei seuraa säännöllisesti taseen varojen ja velkojen jakaantumista segmenteille. Tämän johdosta varoja ja velkoja ei esitetä segmenteille jaettuna. Yritystason kulut -kustannuserä pitää sisällään

liiketoimintayksiköille kulloinkin voimassa olevilla allokaatioavaimilla kohdistettavia konsernin yleiseen hallintoon ja pankkitoimintaan liittyviä kustannuksia. Konsernitoiminnot sisältävät konsernin ylimmän johdon, tietyt back-office palvelut, konsernin riskienhallinnan, taloushallinnon, tietohallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat ja compliance-toiminnan, sisäiset palvelut sekä henkilöstöhallinnon. Käytetyt laatimisperiaatteet ovat yhteneväisiä carve-out tilinpäätöksen kanssa.

Segmenttiraportointi

1.1.-30.9.2021					
	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Yritys- ja Neuvonanto-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamat- tomat	Yhteensä
TUOTOT					
Korkokate	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	62,7	14,8	0,1	0,0	77,5
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	62,7	14,8	3,7	0,0	81,2
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	62,7	14,8	3,7	0,0	81,2
Palkkiotuottojen tulouttaminen					
Josta aikaan sidottuja	47,5	5,0	-0,6	0,0	51,9
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	15,8	9,9	0,0	0,0	25,6
TULOS					
Segmentin operatiiviset kulut	-25,1	-6,5	-6,8	0,0	-38,3
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja	37,6	8,3	-3,0	0,0	42,9
Poistot ja arvonalentumiset	-1,7	-0,3	-1,7	0,0	-3,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja	35,9	8,0	-4,7	0,0	39,2
Yritystason kulut	-6,2	-1,5	7,7	0,0	0,0
Liikevoitto/-tappio sisältäen konserniallokoinnit	29,7	6,5	3,0	0,0	39,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Tuloverot	-3,3	-1,4	-2,7	0,0	-7,5
Segmentin voitto/tappio	26,4	5,0	0,7	0,0	32,2

1.1.-30.9.2020					
	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Yritys- ja Neuvonanto-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamat- tomat	Yhteensä
30.9.2020					
TUOTOT					
Korkokate	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	43,7	6,4	-0,1	0,3	50,2
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,1	0,1	0,0	0,2
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	43,7	6,4	1,2	0,2	51,6
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	43,7	6,4	1,2	0,2	51,6
Palkkiotuottojen tulouttaminen					
Josta aikaan sidottuja	37,3	4,1	0,0	0,2	41,6
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	6,3	2,1	0,0	0,2	8,6
TULOS					
Segmentin operatiiviset kulut	-21,6	-4,4	-4,5	0,6	-29,8
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja	22,1	2,1	-3,3	0,9	21,8
Poistot ja arvonalentumiset	-2,6	-0,3	-0,4	-1,2	-4,5
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja	19,5	1,8	-3,8	-0,3	17,2
Yritystason kulut	-3,9	-0,6	4,5	0,0	0,0
Liikevoitto/-tappio sisältäen konserniallokoinnit	15,6	1,2	0,7	-0,3	17,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Tuloverot	-2,3	-0,4	-1,2	0,1	-3,9
Segmentin voitto/tappio	13,3	0,8	-0,5	0,1	13,7

30.9.2021

Maantieteellinen nettoliikevaihto ja varat	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni
Nettoliikevaihto	69,5	8,2	3,5	81,2
Varat	422,1	11,0	3,6	436,7

30.9.2020

Maantieteellinen nettoliikevaihto ja varat	Suomi	Ruotsi	Muut maat	Konserni
Nettoliikevaihto	48,2	3,0	0,4	51,6
Varat	635,5	6,8	0,4	642,7

Segmentti-informaatio perustuu historiallisesti Evli Pankki Oyj:n ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle (hallitus) raportoituuihin segmenttitietoihin, josta carve-out tilinpäätöksen laatimisen yhteydessä on erotettu Evlin varainhoitoliiketoimintaan, säilytys-, selvitys- ja välitysliiketoimintaan ja corporate finance -toimintaan sekä niitä tukevaan toimintaan liittyvien toimintojen osuus carve-out segmenttitietoihin. Carve-out segmentti-informaation esittäminen perustuu Evli Pankki Oyj:n historiallisesti käyttämään pankin laajan tuloslaskelman esittämistapaan, joka eroaa carve-out tilinpäätöksessä käytetystä sijoituspalveluyrityksen laajan tuloslaskelman esittämistavasta. Segmentti-informaatioissa rivillä tuotot yhteensä esitetty tieto vastaa laajan tuloslaskelman riviä nettoliikevaihto, lisäksi carve-out tuloslaskelmalla osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta on esitetty ennen liikevoittoa, kun se segmenttitiedoissa esitetään Evli Pankin historiallisen esittämistavan mukaisesti liikevoiton jälkeen. 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.

Liitetiedot

	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020	
Vieraan pääoman ehtoiset arvopapaerit				
Joukkovelkakirjalainat	91,1	124,2	121,1	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	91,1	124,2	121,1	
Maturiteettijakauma	< 3 kuukautta	3-12 kuukautta	1-5 vuotta	5-10 vuotta
30.9.2021				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,9	9,2	80,9	-
30.9.2020				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	0,8	2,3	121,1	-
31.12.2020				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	1,0	1,9	116,0	2,2
Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020	
Liikkeeseenlaskut		27,6	31,7	
Takaisin Hankinnat	30,0	19,7	34,4	
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	11,9	8,2	5,4	
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	2,4	1,6	2,3	
Takaukset muiden puolesta	0,0	0,0	0,0	
Käyttämättömät luottojärjestelyt	13,3	10,8	9,6	

Lähipiiriliiketoimet

	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Liiketapahtumat lähipiiriin kanssa	Osakkuusyrityt	Osakkuusyrityt	Johto	Johto	Evli Pankki Oyj	Evli Pankki Oyj
Saamiset	-	-	0,7	0,7	33,1	21,4
Velat	-	-	-	-	62,5	43,3
Myyntit	-	-	0,0	0,0	-	-
Ostot	-	-	0,0	0,0	0,2	0,1

Uusi Evlin lähipiiriin kuuluvat Evli Pankki Oyj ja osakkuusyritys Northern Horizon Capital A/S. Lähipiiriin kuuluvat myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden henkilöiden määräysvallassa olevat yritykset sekä tytäryhtiöiden hallitusten jäsenet.

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

Uusi Evlin liiketoimet ja tase-erät, joiden vastapuolena on Evli Pankki Oyj, on esitetty lähipiiriliiketoimina. Uusi Evli rahoittaa osaa operatiivisesta toiminnastaan Evli Pankki Oyj:n myöntämällä rahoituksella. Tällä pyritään kattamaan mahdolliset vakuusasetantaan, kaupankäyntiin tai muuhun päivittäiseen toimintaan liittyvät rahoitustarpeet. Nämä lainat esitetään velkana Evli Pankki Oyj:lle. Uusi Evli -konsernin tytäryhtiöiden talletukset Evli Pankki Oyj:öön on esitetty näissä carve-out tilinpäätöksissä Uusi Evli -konsernin saamisena Evli Pankki Oyj:ltä, sillä Evli Pankki Oyj on historiallisesti toiminut Uusi Evlin peruspankkipalveluiden tarjoajana. Rahoitusjärjestelyjen lisäksi Uudella Evlillä ei ole merkittävää liiketoimintaa Evli Pankki Oyj:n kanssa.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin

30/09/2021				
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,1	0,0	0,0	0,1
Muut osakkeet ja osuudet	50,8	0,0	7,9	58,8
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamistodistukset	0,0	0,4	0,4	0,7
Johdannaissopimukset	0,0	15,0	2,3	17,3
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	50,9	15,3	10,6	76,8
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa (velka)	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset (velka)	0,0	14,8	2,3	17,1
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,0	14,8	2,3	17,1

30/09/2020				
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,1	0,0	0,0	0,1
Muut osakkeet ja osuudet	56,1	0,0	7,1	63,2
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamistodistukset	0,0	1,0	1,7	2,7
Johdannaissopimukset	0,0	40,5	0,9	41,4
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	56,2	41,5	9,8	107,5
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa (velka)	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimukset (velka)	0,0	40,6	0,9	41,6
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,0	40,6	0,9	41,6

31/12/2020				
	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,1	0,0	0,0	0,1
Muut osakkeet ja osuudet	49,9	0,0	7,2	57,2
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamistodistukset	0,0	0,6	1,2	1,8
Johdannaissopimukset	0,0	51,1	1,1	52,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	50,0	51,7	9,5	111,3
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa (velka)	0,4	0,0	0,0	0,4
Johdannaissopimukset (velka)	0,0	50,9	1,1	52,0
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	0,4	50,9	1,1	52,5

Arvostustasot

Taso 1

Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.

Taso 2

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

Taso 3

Käyvät arvot määritelty arvostusmalleilla, joissa on syöttötietoja, jotka eivät ole havainnoitavissa omaisuuserälle tai velalle. Ensimmäiseen arvostustasoon sisältyy noteeratut osakkeet ja osuudet, sijoitusrahastot, pörssiessä noteerattavat johdannaiset, sekä aktiivisilla julkisilla- ja OTC-markkinoilla noteeratut saamistodistukset. Kolmannen arvostustason osakkeet ja osuudet ovat yleensä instrumentteja, jotka eivät ole julkisesti noteerattuja, kuten pääoma- ja kiinteistörahastot, sekä noteeraamattomat osakkeet ja optiotodistukset.

Johdannaiset arvostusluokassa 2 ovat termiinejä, joiden arvostus on laskettu käyttäen markkinoilla noteerattuja parametreja kuten korko ja valuuttakurssi. Johdannaiset arvostusluokassa 3 ovat johdannaista, joiden arvostukset on laskettu käyttäen yleisesti käytössä olevia johdannaishinnoittelumalleja kuten Black-Scholes, tai arvostus on saatu OTC-instrumentin osalta vastapuolelta. Arvostukseen liittyy parametreja, jotka eivät ole markkinoilla noteerattuja, kuten volatilitiitti. Jos volatilitiittinä käytetään julkisesti saatavaa historiallista volatilitiittia, ei muutoksella ole merkittävää vaikutusta kolmannen arvostustason optioiden käyppiin arvoihin.

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

Johdannaissopimukset

30.9.2021				
Johdannaissopimusten kokonaisvaikutukset				
Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto				
Jäljellä oleva maturiteetti	Maturiteetti: Alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta	Maturiteetti: Käypä arvo (+/-)
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	4,9	73,6	0,0	0,0
Osakejohdannaiset				
Terminisopimukset	0,1	3,4	0,0	0,0
Ostetut optiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Asetetut optiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	3938,5	8,3	0,0	0,1
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	3943,5	85,3	0,0	0,1
Johdannaissopimukset yhteensä	3943,5	85,3	0,0	0,1

30.9.2020

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset
Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

Jäljellä oleva maturiteetti	Maturiteetti: Alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta	Maturiteetti: Käypä arvo (+/-)
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	1,6	107,5	0,0	0,0
Osakejohdannaiset				
Termiinisopimukset	1,5	3,4	0,0	0,0
Ostetut optiot	2,7	0,0	0,0	0,0
Asetetut optiot	2,7	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	4639,1	28,8	0,0	-0,1
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	4647,6	139,7	0,0	-0,1
Johdannaissovimukset yhteensä	4647,6	139,7	0,0	-0,1

31/12/2020

Johdannaisriskien kokonaisvaikutukset
Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto

Jäljellä oleva maturiteetti	Maturiteetti: Alle 1 vuosi	Maturiteetti: 1-5 vuotta	Maturiteetti: 5-15 vuotta	Maturiteetti: Käypä arvo (+/-)
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	2,1	100,7	2,2	0,0
Osakejohdannaiset				
Termiinisopimukset	0,7	3,4	0,0	0,0
Ostetut optiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Asetetut optiot	0,0	0,0	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	4555,2	32,1	0,0	0,1
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	4558,0	136,1	2,2	0,1
Johdannaissovimukset yhteensä	4558,0	136,1	2,2	0,1

Korkojohdannaiset suojaavat taseen saatavien ja velkojen korkoriskiä.

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

Osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavia laina- ja myyntisaamisia koskeva luottotappiovaraus

IFRS 9 standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut luottotappiot

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset

30/09/2021						
Tase-erä	Määrä yhteensä	vaihe 1	vaihe 2	vaihe 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1. luottotappio-varaus
Saamiset luottolaitoksilta	43,5	43,5	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä	107,8	107,1	0,7	-	0,1	0,2
Saamiset yleisöltä, yritykset	30,1	29,8	0,3	-	0,1	0,1
Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	77,7	77,3	0,4	-	0,1	0,1
Saamiset yleisöltä, muut	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset	3,9	3,9	-	-	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	13,1	13,1	-	-	-	0,0
	168,3	167,6	0,7	-	0,1	0,2

30/09/2020						
Tase-erä	Määrä yhteensä	vaihe 1	vaihe 2	vaihe 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1. luottotappio-varaus
Saamiset luottolaitoksilta	26,4	26,4	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä	104,2	102,0	1,9	0,3	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä, yritykset	29,6	28,1	1,5	-	0,1	0,0
Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	74,6	73,9	0,4	0,3	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä, muut	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset	1,9	1,9	-	-	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	10,8	10,8	-	-	0,0	0,0
	143,3	141,1	1,9	0,3	0,3	0,1

31/12/2020						
Tase-erä	Määrä yhteensä	vaihe 1	vaihe 2	vaihe 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1. luottotappio-varaus
Saamiset luottolaitoksilta	28,0	28,0	-	-	-	-
Saamiset yleisöltä	108,7	106,8	1,9	-	0,2	0,1
Saamiset yleisöltä, yritykset	31,3	29,8	1,5	-	0,1	-
Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt	77,4	77,0	0,4	-	0,1	0,1
Saamiset yleisöltä, muut	-	-	-	-	-	-
Myyntisaamiset	2,2	2,2	-	-	-	-
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	9,6	9,5	0,2	-	-	-
	148,5	146,5	2,2	-	0,2	0,1

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

Odotettu luottotappio on todennäköisyyksillä painotettu laskentakaava, jossa arvioitavina parametreina ovat vastapuolen maksukyvyttömyyden todennäköisyys, sekä mahdollinen kokonaistappio, kun saamisen vakuus realisoidaan. Parametrit ovat yleisesti arvioitu ryhmätasolla, rahoitusvarat ovat luokiteltu riskiltään ja vakuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin. Vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyydet on arvioitu ensisijaisesti käyttämällä tilastollista tietoa luottokannan ongelmasaamisista kansallisella tasolla. Myyntisaamisten osalta, käytetään yksinkertaistettua menettelyä. Konsernilla ei ole varoja käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien ryhmässä, eikä saamistodistuksia ole arvostettu jaksotettuun hankintamenuun. Tarkastelukauden 1.1.-30.9.2021 aikana kirjattiin antolainauksen osalta kolme siirtoa vaiheesta 2 vaiheeseen 1, yhteensä 1,3 M€. Yhtiöllä ei ollut yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia.

tarkastelukauden 1.1.-30.9.2020 aikana tehtiin antolainauksen osalta kahdeksan siirtoa vaiheesta 1 vaiheeseen 2, ja kolme siirtoa vaiheesta 2 takaisin vaiheeseen 1. Yhtiöllä oli yksi yli 90 päivää myöhässä oleva lainan maksusuoritus.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Evli Pankki Oyj:n hallitus päätti 1.10.2021 maksaa tilikaudelta 2020 osinkoa 0,73 euroa osakkeelta vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen mukaisesti, yhteensä noin 17,4 miljoonaa euroa.

JAKAUTUVA YHTIÖ

Evli Pankki Oyj
Aleksanterinkatu 19 A
00100 Helsinki

EVLIN TILINTARKASTAJA

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö
Itämerentori 2
00180 Helsinki

EVLIN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
Eteläesplanadi 14
00130 Helsinki