



# OSAVUOSIKATSAUS Tammi-maaliskuu 2019

## MARKKINOIDEN VAROVAISUUS HEIJASTUI ENSIMMÄISEN NELJÄNNEKSEN TULOKSEEN

- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketulos laski ja oli 2,8 miljoonaa euroa (1-3/2018: 4,3 milj. euroa)
- Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketulos 0,5 miljoonaa euroa oli edellisvuoden vastaavan jakson tasolla (0,5 milj. euroa)
- Oman taseen tuotot kehittyivät positiivisesti ja olivat 1,1 miljoonaa euroa (-0,1 milj. euroa), jonka myötä Konsernitoiminnot-segmentin liiketulos parani
- Strategiamme mukaisesti Evlin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden hallinnoitavat varat kasvoivat katsauskaudella ja ylittivät 400 miljoonaa euroa (noin 100 milj. euroa).

### Tammi-maaliskuu 2019

- Liiketoiminnan tuotot olivat 16,8 miljoonaa euroa (17,0 milj. euroa)
- Liikevoitto oli 4,3 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa)
- Tarkastelujakson voitto oli 3,5 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa)
- Evlin laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,13 euroa (0,24 euroa) ja oman pääoman tuotto 19,2 prosenttia (34,1 %)
- Hallinnoitettavat varat nousivat ja olivat maaliskuun lopussa nettomääräisesti 11,9 miljardia euroa (11,4 mrd. euroa)
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin oli 110 prosenttia (120 %).

### Näkymät vuodelle 2019

Yleiseen osake- ja korkomarkkinoiden kehitykseen liittyvät riskit ovat korkeat markkinoilla vallitsevasta epävarmuudesta johtuen. Mahdollinen kurssien laskun jatkuminen tai sijoittajien riskinottohalukkuuden väheneminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen. Konsernin hallinnoimat varat ovat kasvaneet viime vuosien aikana merkittävästi, mikä lieventää mahdollisen markkinakäänteen tulosvaikutusta. Etenkin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa. Evli on käynnistänyt joukon sisäisiä, strategian mukaisia toimenpiteitä ja kulusäästöjä, joiden seurauksena yhtiön kulutehokkuus paranee.

Neuvonantopalveluiden kysyntä on kehittynyt positiivisesti ja sen näkymät vuodelle 2019 ovat vakaat. Oman taseen kautta tehtävän sijoitustoiminnan osuus Evlin liiketoiminnasta supistui vuoden 2018 aikana. Tästä huolimatta sillä voi olla merkittävä vaikutus tuloksen kehitykseen. Neuvonantotoiminnan ja oman sijoitustoiminnan tuottojen kausittaiset ja vuotuiset vaihtelut ovat mahdollisia. Asiakkaiden kysyntä Evlin tuotteita ja palveluita kohtaan on jatkunut hyvänä, minkä johdosta myös antolainausta on kasvatettu suunnitelmallisesti.

Kannattavan ja vakaan kehityksen seurauksena arvioimme vuoden 2019 tilikauden tuloksen olevan selvästi positiivinen.

## TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
<b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>			
Liiketoiminnan tuotot, M€	16,8	17,0	68,5
Liikevoitto/-tappio, M€	4,3	5,2	18,9
Liikevoittomarginaali, %	25,7	30,8	27,6
Tilikauden voitto/tappio, M€	3,5	5,9	17,3
<b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	19,2	34,1	23,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,4	2,3	1,9
<b>Taseen tunnusluvut</b>			
Omavaraisuusaste, %	5,7	6,1	9,5
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	15,8	15,4	16,2
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,13	0,24	0,68
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,13	0,23	0,67
Osinko/osake, €*	-	-	0,61
Oma pääoma/osake, €	2,79	2,80	3,27
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	7,70	9,48	7,28
<b>Muut tunnusluvut</b>			
Kulu/tuotto -suhde	0,74	0,69	0,72
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	110	120	113
Henkilöstömäärä	256	259	254
Markkina-arvo, M€	184,0	224,6	172,5

\*Vuodelta 2018 yhtiökokouksen hyväksymä osinko. Osinko on maksettu 21.3.2019

## Toimitusjohtaja Maunu Lehtimäki

Viime vuoden lopun voimakkaan kurssilaskun jälkeen markkinaympäristö rauhoittui ja osakkeiden sekä yrityslainojen hinnat elpyivät. Tästä huolimatta sijoittajien aktiivisuus sekä tunnelmat olivat alkuvuodesta varovaisia, joka heijastui Evlin ensimmäisen vuosineljänneksen taloudelliseen kehitykseen. Liikevaihtomme laski tarkastelujaksolla 1 prosenttia, nettopalkkiotuotot 8 prosenttia ja liikevoitto 18 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan jaksoon verrattuna. Kehitykseen vaikuttivat negatiivisesti etenkin rahasto- ja välityspalkkioiden laskut. Sen sijaan oman taseen tuotot kehittyivät poikkeuksellisen hyvin ollen 1,1 miljoonaa euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Evlin strategian kannalta keskeiset toiminnan osa-alueet kehittyivät alkuvuonna odotustemme mukaisesti. Jatkoimme panostuksiamme vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden kehittämiseen, kansainväliseen rahastomyyntiin ja asiakaskokemusta sekä digitalisaatiota edistäviin hankkeisiin.

Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden osalta lanseerasimme ensimmäisellä kvartaalilla uuden pääomarahastoihin sijoittavan Evli Private Equity II Ky -rahaston ja keräsimme noin 60 miljoonaa euroa kiinteistö-pääomarahastoihimme. Hoivakiinteistöihin sijoittava Evli Healthcare I -rahasto saavutti 200 miljoonan euron tavoitekokonsa ja rahasto suljettiin uusilta merkinnöiltä. Vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden pääoma, sisältäen sijoitussitoumukset, oli tarkastelujakson päättyessä noin 400 miljoonaa euroa, sen ollessa vuotta aiemmin noin 100 miljoonaa euroa.

Kansainvälinen rahastomyynti kasvoi alkuvuonna noin 100 miljoonalla eurolla, josta suurin osa kohdistui yrityslainarahastoihimme. Pohjoismaisiin yrityslainoihin sijoittava Nordic Corporate Bond -rahasto oli viime vuoden tapaan ulkomaisten sijoittajien kiinnostuksen kohteena ja

rahasto saavutti lähes 700 miljoonan euron pääoman. Kokonaisuutena kansainvälinen rahastopääomamme nousi 2,1 miljardiin euroon, kun se vuotta aiemmin oli 1,7 miljardia euroa. Evlille merkittäviä markkinoita Suomen ulkopuolella ovat Ruotsi ja muut pohjoismaat sekä Keski-Euroopan isot maat, erityisesti Saksa, Ranska ja Espanja.

Kotimaassa rahastotuotteiden ja täyden valtakirjan varainhoitopalveluiden myynti kehittyi vaihtelevasti. Varainhoitopalveluiden myynti yksityis- ja yhteisöasiakkaille kasvoi suunnitelmiamme mukaisesti mutta rahastomyynti oli muutamien suurempien lunastusten johdosta negatiivinen ensimmäisellä kvartaalilla. Evli-Rahastoyhtiön nettomerkinnot perinteisiin sijoitusrahastoihin olivat noin 100 miljoonaa euroa negatiiviset, mutta kurssien elpymisen johdosta rahastopääomamme nousi vuodenvaihdetta korkeammalle, ollen 8,1 miljardia euroa. Evli on Suomen neljänneksi suurin rahastoyhtiö ja sen markkinaosuus oli maaliskuun lopussa 7,1 prosenttia. Hallinnoitavat asiakasvaramme kasvoivat 11,9 miljardiin euroon.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentissä, Corporate Finance -liiketoiminta kehittyi odotusten mukaisesti ja laskutus oli edellisvuoden tasolla. Yhtiön toimeksiantokanta on vakaa, jonka myötä näkymät tuleville vuosineljänneksille ovat myös suotuisat. Kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta kasvoi aiempien vuosien tapaan uusien asiakkuuksien, sekä olemassa olevien asiakkaiden laajempien kannustinohjelmien siivittämänä.

Jatkamme määrätietoista työtä strategisten painopistealueidemme kehittämiseksi, tavoitteenamme nykyistä laajempi rahastovalikoima ja kansainvälisempi asiakaskunta. Kehittämällä uusia vaihtoehtoisia sijoitustuotteita tahdomme entistä paremmin vastata asiakaskysyntään ja vahvistaa rahastotuotteidemme keskimääräistä katetta. Myös työmme ainutlaatuisen asiakaskokemuksen luomiseksi ja sijoitusprosessien tehostamiseksi jatkuu. Olemme jo pidemmän aikaa investoineet tietojärjestelmiemme kehittämiseen. Vielä tämän vuoden aikana tavoitteenamme on lanseerata niin uusia digitaalisia palveluita kuin uudistaa taustajärjestelmiämme. Tällä työllä uskomme olevan positiivinen vaikutus sekä asiakastyytyvyyteen että kannattavuuteemme.

## MARKKINOIDEN KEHITYS

Vuoden alussa näytti siltä, että maailmantalous jatkaisi edellisvuoden lopun tapaan laskusuunnassa, mutta markkina teki täyskäännöksen ensimmäisen neljänneksen aikana. Verkkaisesta talouskasvusta, odotettua huonommista makroluvuista sekä Kiinan ja Yhdysvaltojen välillä olevasta kauppariidasta huolimatta vuoden ensimmäinen neljännes oli vahvin sitten vuoden 1998 Yhdysvaltalaisia osakkeita tarkasteltaessa. Osaltaan tähän vaikutti pitkien korkojen pysyminen alhaisilla tasoilla ja viittaukset mahdollisesta sovusta kauppariidassa. Lisäksi toiveet talouskasvun kiihtymisestä kasvoivat positiivisten ennakoivien indikaattoreiden myötä, mikä osaltaan sai markkinoilla aikaan vastareaktion ja kurssinousun edellisvuoden kurssilaskulle.

Viime vuoden aikana korkoja nostanut Yhdysvaltain keskuspankki (Fed) muutti yllättäen tammikuussa näkemystään tulevasta talouskasvusta ja indikoi keventävänsä rahamarkkinoiden kiristämistä. Fed muun muassa ilmoitti lopettavansa taseensa pienentämisen lokakuuhun mennessä. Myös Euroopan keskuspankki (EKP) reagoi talousodotusten heikkenemiseen ja kasvun hidastumiseen ilmoittamalla lykkäävänsä koronnostoja ja päättämällä toteuttaa uuden kohdennetun pidempiaikaisen rahoitusoperaation (TLTRO) vuonna 2019.

Vaikka ensimmäisen vuosineljänneksen tuloskasvun odotettiin putoavan alimmilleen kolmeen vuoteen, markkinatuotot olivat korkeimmillaan moneen vuoteen. Osakemarkkinoilla yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 13,6 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 13,0 prosenttia vuoden ensimmäisen kolmen kuukauden aikana. Samalla ajanjaksolla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) nousivat 11,9 prosenttia.

Pitkät korot jatkoivat laskussa vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana johtaen korkopapereiden arvojen nousuun. Euroalueen valtionlainojen arvot nousivat 2,5 prosenttia. Korkeamman luokituksen yrityslainojen arvot nousivat 3,2 prosenttia, ja alemman luokituksen high yield -lainojen arvot 5,1 prosenttia. Euron kurssi heikkeni 2,0 prosenttia suhteessa dollariin.

## LIKEVAIHDON JA TULOKSEN KEHITYS

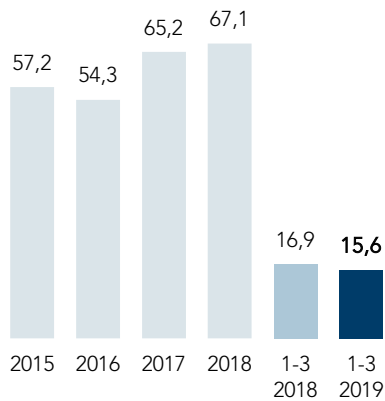
### Tammi-maaliskuu

Evli-konsernin nettopalkkiotuotot laskivat katsauskaudella kahdeksan prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 15,6 miljoonaa euroa (16,9 milj. euroa). Negatiivisen kehityksen taustalla oli erityisesti välityspalkkioiden lasku heikomman asiakaskysynnän johdosta, sekä rahastopalkkioiden vähentyminen. Tähän vaikutti osittain vertailukaudelle kohdistunut kertaluonteinen rahastopalkkio (0,4 milj. euroa) sekä asiakaskysynnän painottuminen alhaisemman marginaalin korkorahastoihin. Tarkastelujaksolle ei kohdistunut tuottosidonnaisia palkkioita sijoitusrahastoista tai omaisuudenhoidosta (0,4 milj. euroa). Sen sijaan arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot kasvoivat onnistuneen sijoitustoiminnan johdosta merkittävästi edellisvuodesta ollen 1,1 miljoonaa euroa (-0,1 milj. euroa). Kokonaisuudessaan Evli-konsernin liiketoiminnan tuotot laskivat katsauskaudella yhden prosentin edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 16,8 miljoonaa euroa (17,0 milj. euroa).

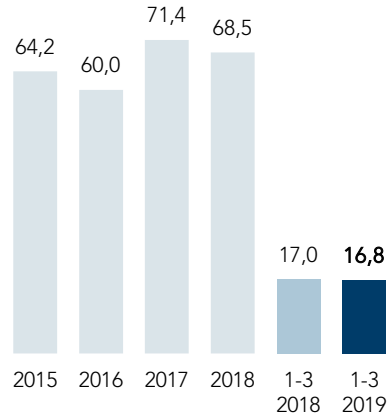
Tammi-maaliskuun kokonaiskustannukset sisältäen poistot olivat 12,5 miljoonaa euroa (11,7 milj. euroa). Konsernin henkilöstökulut olivat 7,3 miljoonaa euroa (6,3 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Henkilöstökulut eivät ole suoraan vertailukelpoisia johtuen vertailukaudelle kohdistuneesta varauksia alhaisemmasta tulospalkkiomaksusta. Konsernin hallintokulut olivat 3,6 miljoonaa euroa (3,9 milj. euroa). Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 0,8 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Evlin kulu/tuotto-suhdeluku oli 0,74 (0,69).

**Nettopalkkiotuotot (M€)**

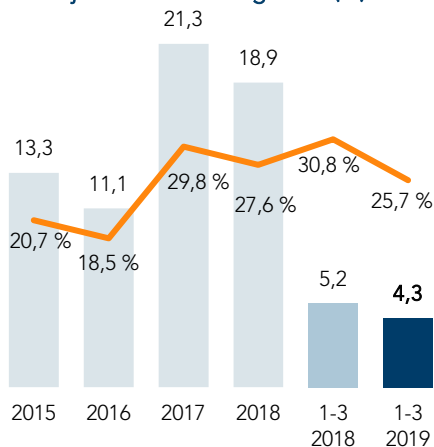


**Liiketoiminnan tuotot (M€)**

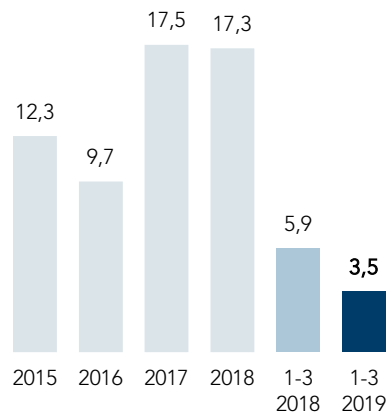


Konsernin katsauskauden liikevoitto laski 18 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 4,3 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 25,7 prosenttia (30,8 %). Katsauskauden tulos oli 3,5 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa). Konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli 19,2 prosenttia (34,1 %), joka ylitti pitkän aikavälin 15,0 prosentin tavoitteen.

**Liikevoitto (M€) ja liikevoittomarginaali (%)**



**Tilikauden tulos (M€)**



## Tase ja rahoitus

Evli-konsernin taseen loppusumma oli maaliskuun lopussa 1.168,0 miljoonaa euroa (1.082,2 milj. euroa). Merkittävät muutokset taseen loppusummassa ovat päivä tasolla vaihtelevan asiakasaktiviteetin laajuuden takia mahdollisia vuosineljännesten ja vuosien välillä. Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 66,6 miljoonaa euroa (65,9 milj. euroa).

Evli soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmää (operatiivisen riskin oman pääoman vaade). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku oli 15,8 prosenttia, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman 10,5 prosentin vaatimuksen sisältäen lisäpääomavaateen. Konsernin oma minimitavoite vakavaraisuudelle on 13,0 prosenttia.

Konsernin varainhankinta yleisöltä ja luottolaitoksilta kasvoi 27 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhtiön luottokanta nousi edellisen vuoden vastaavan

ajankohdan tasosta 15 prosenttia 117,7 miljoonaan euroon. Konsernin myöntämien lainojen suhde Evli Pankki Oyj:n yleisön talletuksiin oli 17 prosenttia. Konsernin likviditeetti on hyvä.

<b>ENSISIJAINEN PÄÄOMA (CET1), M€</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.3.2018</b>
Osakepääoma	30,2	30,2
Rahastot yhteensä sekä kertyneet voittovarot	32,2	29,5
Vähemmistöosuus	0,0	0,0
<i>Vähennykset:</i>		
Aineettomat hyödykkeet	11,5	10,0
Muut vähennykset	0,0	2,0
<b>Yhteensä ensisijainen pääoma</b>	<b>50,8</b>	<b>47,8</b>

Evli Pankilla ei ole toissijaista pääomaa.

<b>Omien varojen vähimmäisvaatimus, M€</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.3.2019</b>
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä:	Väh.määrä	Riskipainotettu arvo
Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta	0,0	0,0
Saamiset aluehallinnoilta ja paikallisviranomaisilta	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	2,7	33,4
Sijoitusrahastosijoitukset	2,8	35,5
Kiinteistövakuudelliset saamiset	0,1	1,0
Saamiset yrityksiltä	2,9	36,1
Erät, jotka viranomaisten määritysten mukaan sisältävät korkean riskin	0,1	1,4
Muut erät	6,7	83,8
Omien varojen vähimmäismäärä, markkinariski	0,5	6,5
Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski	9,9	123,8
<b>Yhteensä</b>	<b>25,7</b>	<b>321,6</b>

## LIIKETOIMINNAT

### Varinhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

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

#### *Varinhoito*

Evlin varainhoitopalveluiden myynti kehittyi suotuisasti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Asiakasmäärä jatkoi kasvuaan sekä perinteisessä että digitaalisessa varainhoidossa. Tarkastelujakson lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä 5,1 miljardia euroa (4,8 mrd. euroa), pitäen sisällään niin perinteisen kuin digitaalisenkin palvelukokonaisuuden.

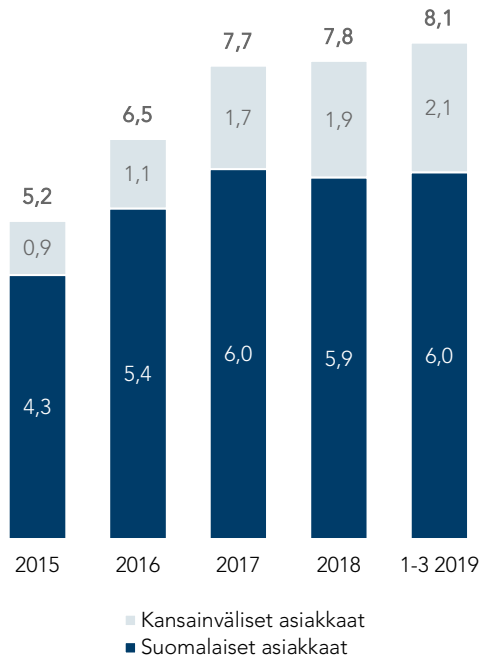
#### *Sijoitustuotteet – perinteiset sijoitusrahastot*

Perinteisten sijoitusrahastojen rahastomyynti ei kehittynyt odotusten mukaisesti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä nettomerkintöjen jäädessä 87,6 miljoonaa euroa negatiiviseksi (153,0 milj. euroa). Tästä huolimatta Evli-Rahastoyhtiön markkinaosuus kasvoi Suomen Sijoitustutkimuksen tekemän Rahastoraportin mukaan 0,25 prosenttiyksikköä vuoden takaisesta ollen maaliskuun lopussa 7,1 prosenttia. Evlillä oli maaliskuun lopussa 28 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa. Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 8,1 miljardia euroa (7,8 mrd. euroa). Tästä 2,1 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,5 mrd. euroa), 5,8 miljardia euroa korkorahastoihin (5,2 mrd.

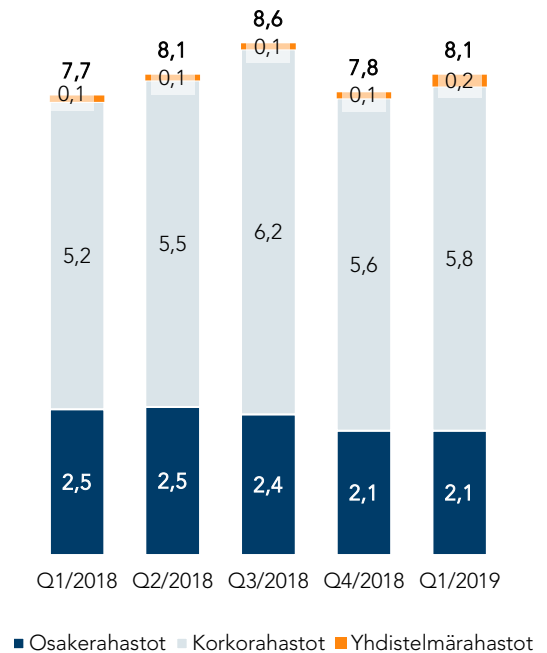
euroa) ja 0,1 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,1 mrd. euroa). Katsauskaudella asiakkaat sijoittivat eniten uutta pääomaa Evli Pohjoismaat Yrittyslaina (103 milj. euroa), Evli Investment Grade Yrittyslaina (60 milj. euroa) ja Evli High Yield Yrittyslaina (42 milj. euroa) -rahastoihin.

Evli on nostanut vastuullisuuden yhdeksi kilpailutekijäkseen. Evlin merkittävimmällä osa-

**Rahastojen hallinnoitu nettomääräinen varallisuus (mrd. €)**



**Sijoitusrahastoiden hallinnoitun varallisuuden jakauma (mrd. €)**



alueella, varainhoidossa, vastuullisuustekijät on integroitu sijoitustoimintaan, jonka myötä vastuullinen sijoittaminen on systemaattinen osa salkunhoitoa. Käytännössä tämä tarkoittaa, että Evlissä on käytössä oma sisäinen ESG-tietokanta, jonka avulla salkunhoitajat voivat analysoida vastuullisuustekijöitä systemaattisesti. Evlin sijoitusrahastojen tekemiä sijoituksia seurataan myös säännöllisesti mahdollisten normirikkomusten osalta (esimerkiksi ihmisoikeudet, korruptio ja ympäristöasiat), ja varainhoidossa tehdään yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Evli teki vaikuttamista hyvään hallintotapaan liittyvien tekijöiden osalta viiteen yritykseen, yritysvastuun osalta yhteen yritykseen ja liittyi yhteen uuteen yhteisvaikuttamiseen PRI:n kautta. Evlin osake- ja yrittyslainasijoitusrahastoista julkaistaan lisäksi vastuullisuusraportit, jotka ovat kaikkien sijoittajien saatavilla.

Yksi Evlin strategisista tavoitteista on kasvattaa sijoitustuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Tällä hetkellä yhtiön rahastoja on instituutiosijoittajien saatavilla Suomen ja Ruotsin lisäksi muun muassa Italiassa, Espanjassa, Ranskassa, Saksassa, Portugalissa ja Latinalaisessa Amerikassa. Pyrkimyksenä on laajentaa tuotteiden saatavuutta uusille markkinoille ja kasvattaa panostuksia kansainväliseen myyntiin. Kansainvälinen kiinnostus Evlin tuotteita kohtaan on osoittautunut hyväksi. Maaliskuun lopussa Evlin rahastopääomista 2,1 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (1,7 mrd. euroa).

Vuoden 2019 alkupuolella Evlin rahasto-osaaminen sai kansainvälistä tunnustusta. Saksan Lipper Fund Awards palkitsi Evlin "Best Group Bond - Overall Small Company" -palkinnolla ja Evli Lyhyt Yrittyslaina B -rahaston parhaana euromääräisenä lyhyenä yrittyslainana sekä "Best Fund over 3 years" että "Best Fund over 5 years" -kategoriassa. Lisäksi Evli-Rahastoyhtiö palkittiin parhaana korkorahastotalona Espanjan Morningstar Awards -palkintotilaisuudessa.



### *Sijoitustuotteet – vaihtoehtoiset sijoitustuotteet*

Strategisesti tärkeiden vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti sujui odotusten mukaisesti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Evlillä on tuotevalikoimassaan kolme kiinteistörahastoa ja kaksi pääomarahastoa.

Kiinteistörahastojen osalta EAI Residential -rahasto on jatkanut tasaista, suunnitelman mukaista, kasvuaan. Rahastoon kohdistuva kysyntä on jatkuvasti suurempi kuin mitä siihen pystytään ottamaan sijoittajia sisään. Maaliskuun päätteeksi Evli keräsi viimeiset sijoitussitoumukset rahastoon ja sulki sen uusilta sijoituksilta keskittyäkseen asiakkaiden tuoton maksimoimiseen. Myös Evli Healthcare I -rahasto suljettiin uusilta sijoituksilta suunnitelman mukaisesti helmikuussa, jolloin rahastoon oli kerätty noin 200 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on toistaiseksi avoinna kiinteistöistä kiinnostuneille sijoittajille vuoden 2018 toisella neljänneksellä lanseerattu Evli Vuokratuotto -erikoissijoitusrahasto. Tämä keräsi uusia nettomerkitöjä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 19 miljoonaa euroa. Maaliskuun lopussa Evlin kiinteistörahastojen hallinnoitu varallisuus oli 357 miljoonaa euroa.

Evlin pääomarahasto-liiketoiminta käynnistyi vuoden 2018 lopussa uuden Evli Growth Partners -rahaston myötä, joka tarkastelujakson päättyessä oli 40 miljoonan euron kokoinen. Yhtiö vahvisti pääomarahasto-liiketoimintaa ostamalla vuoden 2018 loppupuolella Ab Kelonia Placering Oy:n liiketoiminnan, joka tosin käynnistyy vasta vuoden 2019 toisella neljänneksellä kaupan toteutuessa. Tähän toimintaan liittyen yhtiö lanseerasi uuden pääomarahastoihin sijoittavan Evli Private Equity II Ky -rahaston. Sijoitussitoumuksia rahastoon kerättiin 31 miljoonaa euroa. Evlin tavoitteena on kasvattaa olemassa olevia tuotteita vuoden aikana merkittävästi.

### *Sijoitustuotteet - muut*

Vuoden ensimmäinen neljännes oli haastava sijoitustuotteiden välityksen osalta. Palkkiotuotot laskivat niin perinteisissä osakkeissa, johdannaisissa kuin ETF-instrumenteissa. Myös strukturoitujen sijoitustuotteiden välityspalkkiot jäivät merkittävästi edellisvuoden vastaavasta tasosta. Asiakasaktiivisuuden laskuun vaikutti muun muassa markkinoiden epävarmuus.

### **AVAINLUVUT - VARAINHOITO- JA SIOITTAJA-ASIAKKAAT -SEGMENTTI**

M€	1-3/2019	1-3/2018	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	13,0	14,3	-9 %
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	4,6	6,3	-27 %
Liiketulos	2,8	4,3	-35 %
Henkilöstömäärä	164	178	
Markkinaosuus, %*	7,1	6,8	
Nettomerkinnot**	8,1	153,0	

\*Evli-Rahastoyhtiö Oy. Lähde: rahastoraportti, Finanssialan Keskusliitto ry

\*\*Evlin perinteisiin sijoitusrahastoihin. Lähde: rahastoraportti, Finanssialan Keskusliitto ry

### *Tammi-maaliskuu*

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tuloskehitys jäi odotuksista. Liiketoiminnan tuotot laskivat yhdeksän prosenttia edellisvuodesta ja olivat 13,0 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa). Tuottojen kehitykseen vaikutti negatiivisesti erityisesti välityspalkkioiden lasku alhaisemman asiakasaktiivisuuden seurauksena, sekä muun muassa rahastopalkkioiden vähentyminen allokaatiopäätöksien seurauksena. Tarkastelujaksolle ei kohdistunut tuottosidonnaisia palkkioita varainhoidosta tai rahastoista (0,4 milj. euroa).

## Neuvonanto- ja yritysasiakkaat

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

### Yritys- ja pääomajärjestelyt

Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Evli toimi neuvonantajana viidessä toimeksiannossa. Aktiivisuus yritysjärjestelymarkkinoilla on jatkunut hyvänä ja kysyntä yhtiön palveluita kohtaan on pysynyt vakaana. Tämän seurauksena yhtiön toimeksiantokanta on kehittynyt positiivisesti.

Evlin ensimmäisen vuosineljänneksen toimeksiannot:

- Humana AB:n neuvonantaja Coronaria Hoiva Oy:n hankinnassa
- Kraftpojkarna yhtiön omistajien neuvonantaja yhtiön myynnissä OKQ8:lle
- Sunstone Metals Ltd:n neuvonantaja Avalon Minerals Viscaria AB:n myynnissä Copperstone Resources AB:lle
- Taloudellinen neuvonantaja ja arvonmäärittäjä Acando AB:n hallituksen jäsenille CGI Nordic Holdings Limited yhtiön julkiseen ostotarjoukseen liittyen
- Lantmännen-yhtiön neuvonantaja Tate & Lyle's yhtiön tuotantolaitosten hankinnassa Kimstadissa, Ruotsissa.

### Kannustinjärjestelmät

Kannustinohjelmien hallinnointiliiketoiminta kehittyi hyvin vuoden ensimmäisellä neljänneksellä liikevaihdon kasvaessa viime vuodesta. Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti sekä uudet käynnistyneet asiakkuudet että olemassa olevien asiakkaiden aiempaa laajemmat kannustinohjelmat. Maaliskuun lopussa Evlillä oli hallinnoitavanaan noin 65, pääasiassa pörssilistatun yhtiön kannustinohjelmia.

### Sijoitustutkimus

Evlin sijoitustutkimusliiketoiminnan alkuvuoden kehitys ei ollut odotusten mukainen. Yhtiö ei onnistunut kasvattamaan nettomääräisesti asiakaslukumääräänsä analyysipalveluiden osalta. Maaliskuun lopussa Evlin analyysipalvelulla oli asiakkaana 27 yhtiötä.

### AVAINLUVUT - NEUVONANTO- JA YRITYSASIAKKAAT -SEGMENTTI

M€	1-3/2019	1-3/2018	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	2,5	2,3	6 %
Liiketulos ennen konsernin allokoiteja	0,8	0,8	9 %
Liiketulos	0,5	0,5	14 %
Henkilöstömäärä	42	41	

### Tammi-maaliskuu

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot kehittyivät suotuisasti ollen 2,5 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Merkittävä liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyypillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestely -liiketoiminnalle.

### Konsernitoiminnot

Konsernitoiminnot-segmentti sisältää liiketoimintoja palvelevat tukitoiminnot, kuten tietohallinnon, taloushallinnon, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat, henkilöstöhallinnon ja sisäiset palvelut. Myös yhtiön toimintaa tukevat pankkipalvelut ja yhtiön oma sijoitustoiminta

sekä konsernin valvontafunktiot; compliance, riskienvalvonta ja sisäinen tarkastus lukeutuvat konsernitoimintoihin.

#### AVAINLUVUT - KONSERNITOIMINNOT-SEGMENTTI (sisältäen kohdistamattomat erät)

M€	1-3/2019	1-3/2018	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	1,3	0,4	331 %
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	-1,1	-1,9	-
Liiketulos	1,0	0,4	115 %
Henkilöstömäärä	50	40	

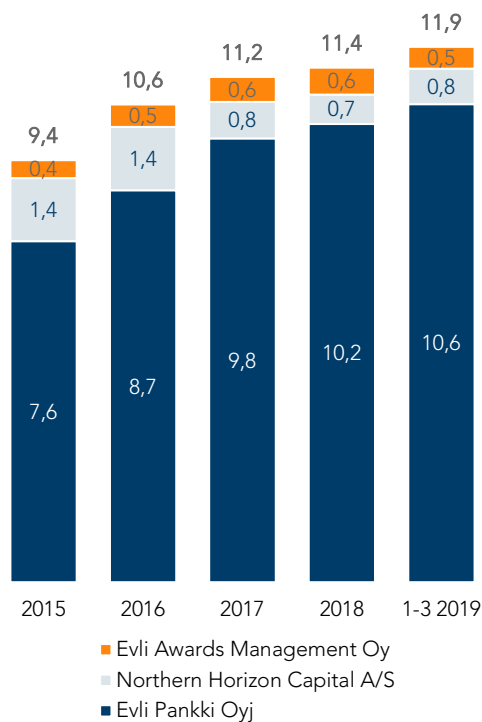
#### Tammi-maaliskuu

Konsernitoiminnot-segmentin liiketoiminnan tuotot nousivat yli kolminkertaiseksi edellisvuoteen verrattuna ollen 1,3 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Kasvun taustalla oli Evlin Treasury-toiminnan edellisvuotta parempi tuotto ja oman taseen pitkäaikaisten sijoitusten suotuisa kehitys.

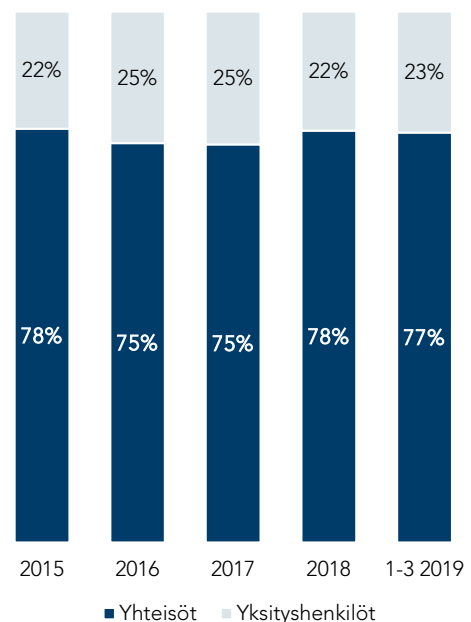
#### HALLINNOITAVAN ASIAKASVARALLISUUDEN KEHITYS

Hallinnoitavana olevat asiakasvarat kehittyivät tarkastelujaksolla myönteisesti markkinoiden nousun myötä. Konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus oli maaliskuun lopussa 11,9 miljardia euroa (11,4 mrd. euroa). Sijoitusrahastoissa ja varainhoidossa olevasta asiakasvarallisuudesta noin 77 prosenttia tuli instituutiosijoittajilta ja loput 23 prosenttia yksityishenkilöiltä.

Hallinnoitu nettomääräinen varallisuus (mrd. €)



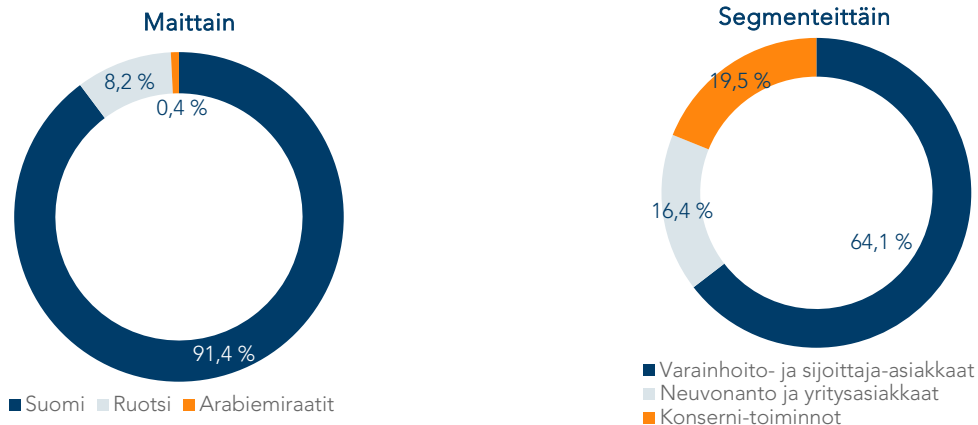
Asiakkaiden jakauma, yhteisöt ja yksityishenkilöt, pl.osakkuusyhtiöt



## HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä oli maaliskuun lopussa 256 (259). Määrä laski yhdellä prosentilla edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Henkilöstöstä 91,4 prosenttia työskenteli Suomessa ja 8,6 prosenttia Suomen ulkopuolella.

### HENKILÖSTÖN JAKAUMA



## KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Tarkastelujaksolla ei tapahtunut merkittäviä konsernirakenteen muutoksia.

## EVLIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

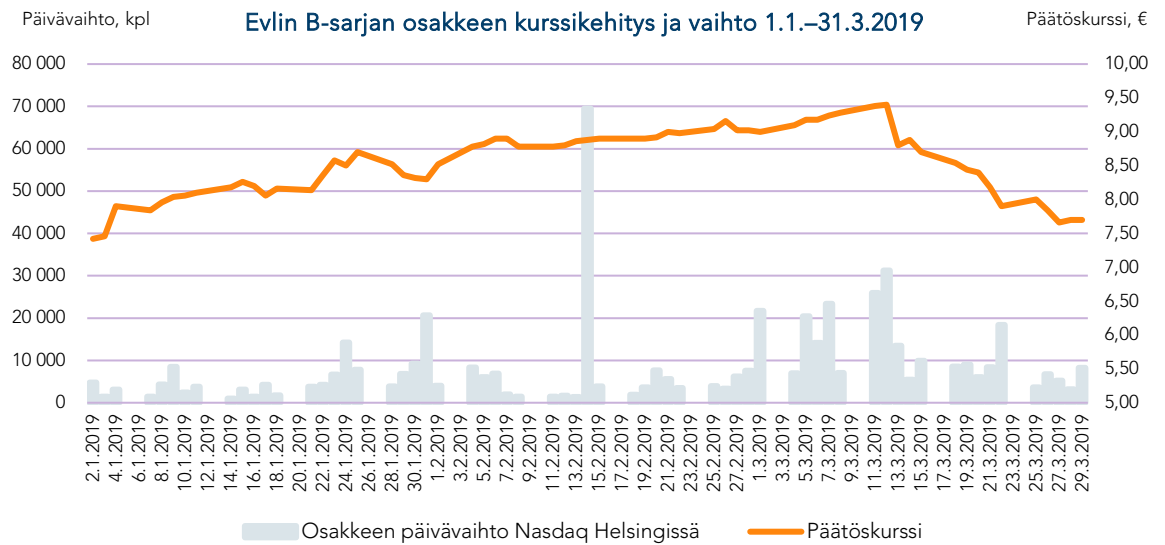
Evli Pankki Oyj:n koko osakemäärä oli maaliskuun lopussa yhteensä 23.901.420 osaketta, joista A-sarjan osakkeita oli 15.407.519 kappaletta ja B-sarjan osakkeita 8.493.901 kappaletta. Yhtiön hallussa oli 375.387 kappaletta A-osakkeita. Yhtiön osakepääoma oli maaliskuun lopussa 30.194.097,31 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia.

Yhtiön hallituksen myöntämien optio-oikeuksien 2014 nojalla merkittiin 11.2.2019 yhteensä 170.000 uutta yhtiön A-osaketta ja 42.500 uutta B-osaketta. Merkityt osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 11.2.2019. Uudet B-osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 12.2.2019.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 91.404 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 13.2.2019. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 14.2.2019.

### Kaupankäynti Nasdaq Helsinki -pörssissä

Julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingissä oli maaliskuun lopussa 8.493.901 kappaletta Evlin B-osaketta. Osakkeiden vaihto oli tammi-maaliskuussa 4,6 miljoonaa euroa, ja kappalemääräisesti pörssissä vaihdettiin 525.068 Evlin osaketta. Osakkeen päätöskurssi maaliskuun lopussa oli 7,70 euroa. Osakkeen korkein hinta katsauskaudella oli 9,48 euroa ja alin 7,24 euroa. Evlin markkina-arvo oli maaliskuun lopussa 184,0 miljoonaa euroa. Markkina-arvo lasketaan sekä listaamattomien A-sarjan, että listattujen B-sarjan osakkeiden perusteella. A-osakkeet on arvostettu B-osakkeen katsauskauden päätöskurssiin.



### Osakkeenomistajat

Evlin kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.3.2019 on kuvattu alla olevassa taulukossa. Osakkeenomistajien kokonaismäärä oli maaliskuun lopussa 4.159 (3.696). Suomalaisten yritysten omistusosuus oli 53,8 prosenttia (66,2 %) ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 25,9 prosenttia (25,4 %). Loput 20,3 prosenttia (8,4 %) osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaalaiset sijoittajat.

#### SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.3.2019

	A- osakkeet	B- osakkeet	Osakkeita yht.	%-osuus osakkeista	Äänet yht.	%-osuus äänistä
1. Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,9 %	77 016 420	24,3 %
2. Prandium Oy Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,9 %	77 016 420	24,3 %
3. Oy Fincorp Ab	2 319 780	415 991	2 735 771	11,5 %	46 811 591	14,8 %
4. Ingman Group Oy Ab	1 860 000	600 000	2 460 000	10,3 %	37 800 000	11,9 %
5. Lehtimäki Maunu	533 728	155 932	689 660	2,9 %	10 830 492	3,4 %
6. Hollfast John	328 320	82 080	410 400	1,7 %	6 648 480	2,1 %
7. Tallberg Claes	369 756	32 588	402 344	1,7 %	7 427 708	2,3 %
8. Evli Pankki Oyj	375 387	0	375 387	1,6 %	7 507 740	2,4 %
9. Moomin Characters Oy Ltd	0	299 882	299 882	1,3 %	299 882	0,1 %
10. Lundström Mikael	186 448	35 546	221 994	0,9 %	3 764 506	1,2 %

## YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Evli Pankki Oyj:n 12.3.2019 Helsingissä pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista:

### Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Evli Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja vahvisti osingoksi hallituksen ehdotuksen mukaisesti 0,61 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkaalle, joka täsmäytyspäivänä 14.3.2019 oli merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Osingonmaksupäiväksi päätettiin 21.3.2019.

### Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2018.

### Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

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

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

### Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

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

### Hallituksen valtuutukset

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

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.540.752 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 849.390 osaketta, mikä määrä vastaa yhteensä noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä B-osakkeille muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.

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

Valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen.

Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 saakka.

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

Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 2.390.142 B-sarjan osaketta, mikä määrä vastaa noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 478.028 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä määrä vastaa noin kahta prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

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

Valtuutus kumoo aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti.

## LIIKETOIMINTAYMPÄRISTÖ

Evlin liiketoimintaympäristö on haastava. Ennätyksellisen pitkään jatkunut osakkeiden nousumarkkina ja poliittinen epävarmuus ovat saaneet sijoittajat varovaisiksi sekä suosimaan alhaisemman riskin, ja siten matalamman marginaalin tuotteita. Tämä on näkynyt Evlissä lunastuksina osakerahastoissa ja vastaavasti korkorahastojen kasvuna. Kysyntä passiivisia sijoitustuotteita kohtaan on jatkanut kasvuaan, minkä seurauksena aktiivisten sijoitustuotteiden hinnat ovat olleet laskupaineessa. Myös kysyntä vaihtoehtoisia sijoitustuotteita kohtaan on kasvanut. Tähän Evli on vastannut tuomalla joukon uusia, kiinteistöihin ja pääomarahastoihin sijoittavia rahastoja asiakkaidensa saataville. Epävarmuudesta huolimatta tilanne yhtiön kotimarkkinoilla Suomessa on varsin vakaa ja perusliiketoiminnan kasvun edellytykset ovat hyvät etenkin laajentuneen tuotevalikoiman myötä.

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

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

Toisena tärkeänä strategisena painopistealueena Evli näkee vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Kysyntä kyseisiä tuotteita kohtaan on jatkanut vahvana ja markkina on ollut otollinen omaisuusluokan kasvulle. Omaisuusluokka on haastava, kun tavoitellaan sijoittajille riittävää tuottoa, joka huomioisi myös lähtökohtaisesti pitkäaikaiseen sijoitukseen sisältyvät riskit. Omaisuusluokka on myös hyvin kilpailtu. Vuonna 2018 Evli lanseerasi kolme uutta vaihtoehtoista sijoitustuotetta ja vuoden 2019 ensimmäisellä kvartaalilla yhden

pääomarahastoihin sijoittavan rahaston. Evlin tavoitteena on rakentaa vaihtoehtoisista sijoitustuotteista merkittävä liikevaihdon lähde.

## RISKIENVALVONTA JA LIKETOIMINTARISKIT

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

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

## NÄKYMÄT VUODELLE 2019

Yleiseen osake- ja korkomarkkinoiden kehitykseen liittyvät riskit ovat korkeat markkinoilla vallitsevasta epävarmuudesta johtuen. Mahdollinen kurssien laskun jatkuminen tai sijoittajien riskinottohalukkuuden väheneminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen. Konsernin hallinnoimat varat ovat kasvaneet viime vuosien aikana merkittävästi, mikä lieventää mahdollisen markkinakäänteen tulosvaikutusta. Etenkin vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti on tuonut uutta, vakaata liikevaihtoa. Evli on käynnistänyt joukon sisäisiä, strategian mukaisia toimenpiteitä ja kulusäästöjä, joiden seurauksena yhtiön kulutehokkuus paranee.

Neuvonantopalveluiden kysyntä on kehittynyt positiivisesti ja sen näkymät vuodelle 2019 ovat vakaat. Oman taseen kautta tehtävän sijoitustoiminnan osuus Evlin liiketoiminnasta supistui vuoden 2018 aikana. Tästä huolimatta sillä voi olla merkittävä vaikutus tuloksen kehitykseen. Neuvonantotoiminnan ja oman sijoitustoiminnan tuottojen kausittaiset ja vuotuiset vaihtelut ovat mahdollisia. Asiakkaiden kysyntä Evlin tuotteita ja palveluita kohtaan on jatkunut hyvänä, minkä johdosta myös antolainausta on kasvatettu suunnitelmallisesti.

Kannattavan ja vakaan kehityksen seurauksena arvioimme vuoden 2019 tilikauden tuloksen olevan selvästi positiivinen.

Helsingissä 26. päivänä huhtikuuta 2019

EVLI PANKKI OYJ  
Hallitus

### Lisätietoja:

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

[www.evli.com](http://www.evli.com)



**SIJOITTAJAKALENTERI 2019**

- Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuu: 12.7.2019
- Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu: 22.10.2019

## EVLI PANKKI OYJ

## OSAVUOSIKATSAUKSEN TAULUKKO-OSIO

LAAJA TULOSLASKELMA .....	19
LAAJA TULOSLASKELMA KVARTAALEITTAIN .....	20
KONSERNITASE .....	21
OMA PÄÄOMA .....	22
SEGMENTTITULOSLASKELMA .....	23
RAHAVIRTALASKELMA .....	24
TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT .....	25
TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT .....	26
LIITETIEDOT .....	27
RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYVÄT ARVOT JAETTU ARVOSTUSTASOIHIN .....	28
JOHDANNAISSOPIMUKSET .....	29
IFRS 9 - RAHOITUSINSTRUMENTIT .....	30
LAATIMISPERIAATTEET .....	31
IFRS 16 - VUOKRASOPIMUKSET .....	31

**LAAJA TULOSLASKELMA, M€**

	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
Korkokate	0,0	0,1	0,7
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	15,6	16,9	67,1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,1	-0,1	0,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,1
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>16,8</b>	<b>17,0</b>	<b>68,5</b>
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-7,3	-6,3	-27,9
Muut hallintokulut	-3,6	-3,9	-15,9
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,4	-2,1
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-1,1	-3,6
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0
<b>LIIKEVOITTO / -TAPPIO</b>	<b>4,3</b>	<b>5,2</b>	<b>18,9</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	1,7	2,6
Tuloverot*	-0,8	-1,0	-4,2
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>	<b>3,5</b>	<b>5,9</b>	<b>17,3</b>
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,2	0,2	1,3
Emoyrityksen omistajille	3,3	5,7	16,0
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>	<b>3,5</b>	<b>5,9</b>	<b>17,3</b>
<b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:</b>			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Yhteensä	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-0,1	-0,2	-0,2
Yhteensä	-0,1	-0,2	-0,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,1	-0,2	-0,2
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>	<b>3,4</b>	<b>5,7</b>	<b>17,1</b>
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,2	0,2	1,3
Emoyrityksen omistajille	3,2	5,5	15,8
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,13	0,24	0,68
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,13	0,23	0,67

\*Verot on laskettu tarkastelujakson tuloksesta.

**LAAJA TULOSLASKELMA  
KVARTAALIEITAIN, M€**

	1-3/ 2019	10-12/ 2018	7-9/ 2018	4-6/ 2018	1-3/ 2018
Korkokate	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	15,6	17,7	15,1	17,4	16,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,1	-0,4	0,7	0,5	-0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
<b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>	<b>16,8</b>	<b>17,5</b>	<b>16,1</b>	<b>18,0</b>	<b>17,0</b>
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-7,3	-8,1	-6,2	-7,4	-6,3
Muut hallintokulut	-3,6	-4,2	-3,7	-4,2	-3,9
Poistot ja arvonalentumiset	-0,8	-0,8	-0,5	-0,4	-0,4
Liiketoiminnan muut kulut	-0,8	-0,9	-0,8	-0,8	-1,1
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>LIIKEVOITTO/-TAPPIO</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>	<b>4,9</b>	<b>5,2</b>	<b>5,2</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,2	0,3	0,4	1,7
Tuloverot*	-0,8	-1,3	-0,7	-1,2	-1,0
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,2	0,9	-0,1	0,3	0,2
Emoyrityksen omistajille	3,3	1,6	4,7	4,0	5,7
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>5,9</b>
<b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:</b>					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-0,1	0,0	0,1	-0,1	-0,2
Yhteensä	-0,1	0,0	0,1	-0,1	-0,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-0,1	0,0	0,1	-0,1	-0,2
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>	<b>3,4</b>	<b>2,5</b>	<b>4,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,7</b>
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,2	0,9	-0,1	0,3	0,2
Emoyrityksen omistajille	3,2	1,7	4,7	3,9	5,5

\*Verot on laskettu tarkastelujakson tuloksesta.

**KONSERNITASE, M€**

	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
<b>VARAT</b>			
Käteiset varat	406,9	347,2	239,7
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	36,2	31,1
Saamiset luottolaitoksilta	60,1	73,0	76,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	117,7	102,6	114,6
Saamistodistukset	245,3	147,6	223,2
Osakkeet ja osuudet	41,3	48,3	30,1
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	5,1	5,3	5,1
Johdannaissopimukset	25,7	46,7	24,2
Aineettomat hyödykkeet	11,6	10,2	11,5
Aineelliset hyödykkeet	1,9	1,8	1,9
Muut varat	209,9	255,8	51,9
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	5,6	6,4	5,3
Laskennalliset verosaamiset	0,8	1,0	0,1
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 168,0</b>	<b>1 082,2</b>	<b>815,5</b>
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA</b>			
Velat luottolaitoksille	8,0	9,8	6,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	676,1	560,6	469,9
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	165,4	99,1	160,9
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	25,7	53,6	24,3
Muut velat	209,5	277,3	58,0
Siirtovelat ja saadut ennakot	16,6	15,6	18,1
Laskennalliset verovelat	0,0	0,2	0,0
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 101,4</b>	<b>1 016,3</b>	<b>738,0</b>
Oma pääoma emoyrityksen omistajille	65,6	65,4	76,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	1,0	0,5	1,1
<b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>1 168,0</b>	<b>1 082,2</b>	<b>815,5</b>

OMA PÄÄOMA, M€	Osake pää- oma	Yli- kurssi- rahas- to	Sij. vapaan pääoman rahasto	Muut rahas- tot	Kerty- neet voitto- varat	Yhteen- sä	Määräys- vallatto- mien omista- jien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	30,2	1,8	17,5	0,1	22,0	<b>71,6</b>	0,9	<b>72,5</b>
Muuntoero					0,0	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Kauden voitto/-tappio					5,7	<b>5,7</b>	0,2	<b>5,9</b>
Osingonjako					-12,2	<b>-12,2</b>	-0,6	<b>-12,7</b>
Käytetyt osakeoptiot			0,5			<b>0,5</b>		<b>0,5</b>
Omien osakkeiden hankinta						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Määräysvallattomien osuuksien hankinta						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Muut muutokset					-0,3	<b>-0,3</b>	0,0	<b>-0,3</b>
<b>Oma pääoma 31.3.2018</b>	30,2	1,8	18,0	0,2	15,2	<b>65,4</b>	0,5	<b>65,9</b>
Muuntoero					0,0	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Kauden voitto/-tappio					10,3	<b>10,3</b>	1,1	<b>11,4</b>
Osingonjako						<b>0,0</b>	-0,4	<b>-0,4</b>
Käytetyt osakeoptiot						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Omien osakkeiden hankinta			-0,1			<b>-0,1</b>		<b>-0,1</b>
Määräysvallattomien osuuksien hankinta			0,5			<b>0,5</b>		<b>0,5</b>
Muut muutokset			-0,2	0,2	0,1	<b>0,1</b>		<b>0,1</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	30,2	1,8	18,3	0,4	25,6	<b>76,3</b>	1,1	<b>77,4</b>
Muuntoero					-0,1	<b>-0,1</b>		<b>-0,1</b>
Kauden voitto/-tappio					3,3	<b>3,3</b>	0,2	<b>3,5</b>
Osingonjako					-14,4	<b>-14,4</b>	-0,4	<b>-14,8</b>
Käytetyt osakeoptiot			0,4			<b>0,4</b>		<b>0,4</b>
Omien osakkeiden hankinta						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Määräysvallattomien osuuksien hankinta						<b>0,0</b>		<b>0,0</b>
Muut muutokset				0,1	0,1	<b>0,2</b>		<b>0,2</b>
<b>Oma pääoma 31.3.2019</b>	<b>30,2</b>	<b>1,8</b>	<b>18,7</b>	<b>0,5</b>	<b>14,4</b>	<b>65,6</b>	<b>1,0</b>	<b>66,6</b>

	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Neuvonanto- ja yritys-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamat-omat	Konserni
SEGMENTTITULOSLASKELMA, M€	1-3/2019	1-3/2019	1-3/2019	1-3/2019	1-3/2019
<b>TUOTOT</b>					
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Palkkiotuotot, netto	13,0	2,5	0,0	0,1	15,6
Trading ja FX tulos	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	13,0	2,5	1,2	0,1	16,8
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>13,0</b>	<b>2,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,1</b>	<b>16,8</b>
<b>Palkkiotuottojen tulouttaminen</b>					
Josta aikaan sidottuja	11,5	1,4		-	12,9
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	1,5	1,1		-	2,6
<b>TULOS</b>					
Segmentin operatiiviset kulut	-7,9	-1,6	-2,4	0,1	-11,7
<b>Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokoiteja</b>	<b>5,2</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,2</b>	<b>5,1</b>
Poistot	-0,6	-0,1	-0,1	0,0	-0,8
<b>Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokoiteja</b>	<b>4,6</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,2</b>	<b>4,3</b>
Yritystason kulut	-1,8	-0,3	2,1	0,0	0,0
<b>Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit</b>	<b>2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>4,3</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta				0,0	0,0
Verot				-0,8	-0,8
<b>Segmentin voitto/tappio</b>	<b>2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>3,5</b>

	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat	Neuvonanto- ja yritys-asiakkaat	Konserni-toiminnot	Kohdistamat-omat	Konserni
SEGMENTTITULOSLASKELMA, M€	1-3/2018	1-3/2018	1-3/2018	1-3/2018	1-3/2018
<b>TUOTOT</b>					
Korkokate	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Palkkiotuotot, netto	14,3	2,3	0,4	-0,1	16,9
Trading ja FX tulos	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	14,4	2,3	0,4	-0,1	17,0
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>14,3</b>	<b>2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>17,0</b>
<b>Palkkiotuottojen tulouttaminen</b>					
Josta aikaan sidottuja	12,4	1,1		-	13,5
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	1,9	1,2		-	3,1
<b>TULOS</b>					
Segmentin operatiiviset kulut	-8,0	-1,5	-2,2	0,4	-11,3
<b>Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokoiteja</b>	<b>6,4</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,3</b>	<b>5,7</b>
Poistot	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,4
<b>Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokoiteja</b>	<b>6,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,1</b>	<b>5,2</b>
Yritystason kulut	-2,0	-0,3	2,3	0,0	0,0
<b>Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit</b>	<b>4,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>	<b>5,2</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta				1,7	1,7
Verot				-1,0	-1,0
<b>Segmentin voitto/tappio</b>	<b>4,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>	<b>5,9</b>

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

**RAHAVIRTALASKELMA, M€**

	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Saadut korot ja palkkiot sekä arvopaperikaupan tuotot osinkotuottoineen	20,0	36,8	62,7
Avoimet kaupat, netto	-15,1	-1,6	2,8
Maksetut korot ja palkkiot	-1,2	-1,2	-4,9
Tavaroiden ja palveluiden toimittajille ja henkilöstölle suoritettavat maksut	-5,9	-4,8	-53,9
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys:			
Kaupankäyntivaraston, -varojen ja -velkojen nettomuutos	-34,8	48,5	13,7
Vakuustalletukset	11,5	-4,0	-10,3
Saamiset asiakkailta	199,0	-93,9	-193,8
Velkakirjojen liikkeellelasku	4,4	1,6	63,4
Liiketoiminnasta kertyneet nettovarot ennen tuloveroja	178,1	-18,6	-120,3
Tuloverot	-0,9	-0,1	-5,6
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>177,2</b>	<b>-18,7</b>	<b>-126,0</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Muutokset tytä- ja osakkuusyriyksissä	0,0	0,0	0,0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,9	-0,6	-2,2
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-2,2</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>			
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0	-0,1
Optiomerkinnot	0,4	0,5	0,0
Rahoitusleasingvelkojen maksut	0,0	0,0	-0,2
Liiketoimet määräysvallattomien omistajien kanssa	0,0	0,0	0,0
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset	-14,4	-12,2	-12,2
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-14,0</b>	<b>-11,6</b>	<b>-12,4</b>
Rahavirtojen nettolisäys/-vähennys	162,0	-31,0	-141,1
Rahavarat tilikauden alussa	247,4	388,6	388,6
Valuuttakurssien muutosten vaikutus rahavaroihin	0,0	-0,1	-0,1
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>409,5</b>	<b>357,5</b>	<b>247,4</b>



## TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
<b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>			
Liiketoiminnan tuotot, M€	16,8	17,0	68,5
Liikevoitto/-tappio, M€	4,3	5,2	18,9
Liikevoittomarginaali, %	25,7	30,8	27,6
Tilikauden voitto/tappio, M€	3,5	5,9	17,3
<b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	19,2	34,1	23,0
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,4	2,3	1,9
<b>Taseen tunnusluvut</b>			
Omavaraisuusaste, %	5,7	6,1	9,5
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	15,8	15,4	16,2
<b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,13	0,24	0,68
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,13	0,23	0,67
Osinko/osake, €*	-	-	0,61
Oma pääoma/osake, €	2,79	2,80	3,27
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	7,70	9,48	7,28
<b>Muut tunnusluvut</b>			
Kulu/tuotto -suhde	0,74	0,69	0,72
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	110	120	113
Henkilöstömäärä	256	259	254
Markkina-arvo, M€	184,0	224,6	172,5

\*Vuodelta 2018 yhtiökokouksen hyväksymä osinko. Osinko on maksettu 21.3.2019.

	1-3/2019	1-3/2018	1-12/2018
<b>Konsernin vakavaraisuus</b>			
Omat varat (ydinpääoma, CET1), M€	50,8	47,8	48,8
Riskipainotetut erät yhteensä markkina- ja luottoriskistä, M€	197,7	190,5	177,3
Vakavaraisuussuhde, %	15,8	15,4	16,2
Evli Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde, %	18,3	18,5	18,8
Omien varojen ylijäämä, M€	25,1	22,9	24,8
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen, M€	2,0	1,9	2,0
Omien varojen ylijäämä ml. kiinteä lisäpääomavaatimus, M€	17,1	15,1	17,2

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

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

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

LIITETIEDOT, M€				
	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018	
<b>Vieraan ja oman pääoman ehtoiset arvopaperit</b>				
Oman pääoman ehtoiset esitetään oman pääoman muutoslaskelmassa				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Sijoitustodistukset	43,0	13,0	43,0	
Joukkovelkakirjalainat	122,4	86,1	118,0	
<b>Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat</b>	<b>165,4</b>	<b>99,1</b>	<b>160,9</b>	
			<b>1-5</b>	<b>5-10</b>
<b>Maturiteettijakauma</b>	<b>alle 3 kk</b>	<b>3-12 kk</b>	<b>vuotta</b>	<b>vuotta</b>
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	33,1	16,6	115,7	0,0
<b>Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.3.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	
Liikkeeseenlaskut	6,3	15,2	67,0	
Takaisin Hankinnat	1,0	2,1	23,7	
<b>Taseen ulkopuoliset sitoumukset</b>				
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	7,9	9,7	2,6	
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	0,2	0,2	0,2	
Takaukset muiden puolesta	0,5	0,5	0,5	
Käyttämättömät luottojärjestelyt	2,6	2,1	2,6	
<b>Liiketapahtumat lähipiirin kanssa</b>	<b>1-3/2019</b>			
	<b>Osakkuus-yritykset</b>	<b>Yrityksen johto</b>		
Myynnit	0,0	0,0		
Ostot	0,0	0,0		
Saamiset	0,0	0,4		
Velat	0,0	1,4		

*Kauden aikana ei ollut merkittäviä muutoksia lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa.*

**RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYVÄT ARVOT JAETTU ARVOSTUSTASOIHIN, M€**

Käypä arvo	Taso 1 2019	Taso 2 2019	Taso 3 2019	Yhteensä
<b>Rahoitusvarat</b>				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut osakkeet ja osuudet	35,2	0,0	6,1	41,3
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	36,1	0,0	0,0	36,1
Saamistodistukset	3,6	238,8	2,9	245,3
Johdannaissopimukset	0,0	22,4	3,3	25,7
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>74,9</b>	<b>261,2</b>	<b>12,3</b>	<b>348,4</b>
<b>Rahoitusvelat</b>				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	0,2	0,0	0,0	0,2
Johdannaissopimukset	0,0	22,2	3,3	25,5
<b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>22,2</b>	<b>3,3</b>	<b>25,7</b>

**Arvostustasot:**
**Taso 1**

Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.

**Taso 2**

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

**Taso 3**

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

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

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

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

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

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

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

JOHDANNAISSOPIMUKSET, M€ Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto	Jäljellä oleva maturiteetti			
	Alle 1 vuosi	1-5 vuotta	5-15 vuotta	Käypä arvo (+/-)
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät</b>				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	0,9	94,4	0,0	0,0
Osakejohdannaiset				
Termiinisopimukset	1,1	9,5	0,0	0,0
Ostetut optiot	0,8	3,8	0,0	0,0
Asetetut optiot	0,8	3,8	0,0	0,0
Valuuttajohdannaiset	4 513,9	17,5	0,0	0,1
<b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä</b>	<b>4 517,4</b>	<b>129,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>	<b>4 517,4</b>	<b>129,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>

Korkojohdannaiset suojaavat taseen saatavien ja velkojen korkoriskiä.

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

Osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä.

**IFRS 9 - RAHOITUSINSTRUMENTIT**

**IFRS 9 STANDARDIN MUKAAN ARVOSTETTAVAT ERÄT, ODOTETUT LUOTTOTAPPIOT M€**

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset

Tase-erä	Määrä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Odotettu luotto-tappio	Alkusaldo 1.1., luotto-tappio-varaus
Saamiset luottolaitoksilta	60,15	60,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Saamiset yleisöltä	117,66	116,70	0,96	0,00	0,03	0,03
Saamiset yleisöltä yritykset	31,07	30,57	0,50	0,00	0,01	0,01
Saamiset yleisöltä yksityiset	85,57	85,12	0,46	0,00	0,02	0,02
Saamiset yleisöltä muut	1,02	1,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Myyntisaamiset	3,69	3,68	0,01	0,00	0,00	0,00
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	3,16	3,16	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>184,65</b>	<b>183,68</b>	<b>0,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>

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.

Tilikauden aikana, on tehty antolainauksen osalta kaksi siirtoa vaiheesta 1 vaiheeseen 2.

Pankilla ei ole yli 90 päivää myöhässä olevia lainojen maksusuorituksia.

Odotettu luottotappio on todennäköisyyksillä painotettu laskentakaava, jossa arvioitavina parametreina ovat vastapuolen maksukyvyttömyyden todennäköisyys, sekä mahdollinen kokonaistappio, kun saamisen vakuus realisoidaan.

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

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

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

**IFRS 9 STANDARDIN VAIKUTUKSET**

Vaikutus vakavaraisuuteen, %	-0,02
Vaikutus omiin varoihin, M€	-0,03

## LAATIMISPERIAATTEET

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

Osavuositarkastus ei pidä sisällään kaikkia vuosittaisessa tilinpäätöksessä olevia taulukoita liiketoiminnasta. Tämän johdosta tätä osavuositarkastusta tulisi lukea yhdessä yhtiön 31.12.2018 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen kanssa.

Käytetyt laatimisperiaatteet ovat yhteneväisiä vuoden 2018 tilinpäätöksen ja vertailukauden raportointihetken laatimisperiaatteiden kanssa, pois lukien alla erikseen kuvattujen uusien IFRS standardien osalta.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

## UUSI KÄYTTÖÖNOTETTU IFRS STANDARDI

Evli Pankki Oyj on ottanut käyttöön seuraavan standardin tarkastelujakson aikana:

- IFRS 16 Vuokrasopimukset

Uuden standardin vaikutusta osavuositarkastuksen lukuihin on kuvattu alla erikseen.

## IFRS 16 - VUOKRASOPIMUKSET

Uusi IFRS 16 -standardi korvaa IAS 17 -standardin ja siihen liittyvät tulkinnat. IFRS 16 -standardi edellyttää vuokralle ottajilta vuokrasopimusten merkitsemistä taseeseen vuokranmaksuveloitteena sekä siihen liittyvänä omaisuuseränä. Taseeseen merkitseminen muistuttaa paljon IAS 17 -standardin mukaista rahoitusleasingin kirjanpitokäsittelyä.

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

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

Evli on analysoinut sopimuskantansa huomioiden voimaan astuvan IFRS 16 -standardin. Analyysin perusteella IFRS 16 -standardi vaikuttaa ennen kaikkea toimitiloja vuokrasopimuksiin, jotka yhtiö on aikaisemmin käsitellyt IAS 17 -standardin mukaisina operatiivisina 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.

IFRS 16 -standardin mukaisesti Evli on tuonut yli vuoden mittaiset vuokravastuut osaksi tasetta esittäen sopimuksia koskevat käyttöoikeudet omana eränään osana muita varoja ja vastaavasti muita velkoja. Vuokraoikeudeksi ja vastaavasti velaksi on huomioitu vuokrasopimuksista 12 kuukauden ylittävän vuokravastuun nykyarvo. Nykyarvoa tarkasteltaessa on huomioitu arvio tuleville kausille kohdistuvista indeksikorotuksista, jonka jälkeiset kassavirrat on diskontattu tarkasteluhetken käyttäen yhtiön valitsemaa diskonttokorkoa. Yhtiö ei ole arvioinut vuokravastuun rahoittamiseen tarvittaville varoille erillistä korkokomponenttia johtuen yhtiön alhaisesta varainhankintakustannuksesta ja ylimääräisestä likviditeetistä. Taseeseen merkitty vastuu pienenee ajankuluessa lineaarisesti ja huomioidaan tuloslaskelmalla liiketoiminnan muissa kuluissa.

Standardin seurauksena konsernin muut varat ja vastaavasti muut velat kasvoivat tarkastelujaksolla 6,8 miljoonaa euroa. Vuokrasopimukseen sisältyviä mahdollisia jatko-optioita ei ole huomioitu osana laskentaa johtuen niihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.