

Osavuosisikatsaus 1-3/2021

ERINOMAINEN ENSIMMÄINEN VUOSINELJÄNNES

EVLI



ERINOMAINEN ENSIMMÄINEN VUOSINELJÄNNES

Tuloskehitys tammi-maaliskuu 2021

- Liiketoiminnan tuotot olivat 27,1 miljoonaa euroa (1-3/2020: 14,2 milj. euroa)
- Liikevoitto oli 11,8 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa)
- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketulos kasvoi ja oli 10,6 miljoonaa euroa (6,2 milj. euroa)
- Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketulos kasvoi ja oli 1,1 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa)
- Oman taseen tuotot kehittyivät positiivisesti ja olivat 1,0 miljoonaa euroa (-3,7 milj. euroa), jonka myötä Konsernitoiminnot-segmentin liiketulos parani
- Hallinoidut varat olivat maaliskuun lopussa nettomääräisesti 15,0 miljardia euroa (12,2 mrd. euroa)
- Evlin laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,34 euroa (0,07 euroa) ja oman pääoman tuotto 40,6 prosenttia (10,1 %)
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin oli 117 prosenttia (118 %).

Näkymiä vuodelle 2021 tarkennettu

Kuluva vuosi on käynnistynyt liiketoiminnallisesti hyvin vahvan asiakaskysynnän ja osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen tukemana.

Osake- ja korkomarkkinoiden yleiseen kehitykseen liittyy kuitenkin aina riskejä. Mahdollinen kurssien lasku tai sijoittajien riskinottohalukkuuden väheneminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen. Konsernin hallinoidut varat saavuttivat uuden ennätystason kuluvan vuosineljänneksen lopulla, ja tuotevalikoima on laajentunut etenkin vaihtoehtoihin sijoitustuotteisiin, mitkä lieventävät mahdollisen markkinakäänteen negatiivista tulosvaikutusta.

Neuvonantopalveluiden kysyntä on kehittynyt positiivisesti, ja sen näkymät vuodelle 2021 ovat vakaat. Oman taseen kautta tehtävän sijoitustoiminnan osuus Evlin liiketoiminnasta on rajallinen, mutta siitä huolimatta sillä voi olla merkittävä vaikutus tuloksen kehitykseen äkillisissä markkinaliikkeissä. Neuvonantotoiminnan ja oman sijoitustoiminnan tuottojen kausittaiset ja vuotuiset vaihtelut ovat mahdollisia.

Yllä olevat seikat huomioiden yhtiö tarkentaa näkymiään. Nykyisen suotuisan markkinaympäristön säilyessä arvioimme vuoden 2021 liikevoiton ylittävän vertailukauden tason.

Aiemmin arvioimme vuoden 2021 liikevoiton olevan selvästi positiivinen.

KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Tuloslaskelman tunnusluvut			
Liiketoiminnan tuotot, M€	27,1	14,2	79,7
Liikevoitto/-tappio, M€	11,8	2,1	29,1
Liikevoittomarginaali, %	43,4	14,5	36,5
Tilikauden voitto/tappio, M€	10,2	1,9	23,2
Kannattavuuden tunnusluvut			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	40,6	10,1	26,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	5,2	0,7	2,7
Taseen tunnusluvut			
Omavaraisuusaste, %	13,2	5,1	12,3
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	16,2	14,6	15,2
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,34	0,07	0,87
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,35	0,07	0,88
Osinko/osake, €	-	-	0,73*
Oma pääoma/osake, €	4,17	2,80	3,86
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	16,20	7,40	12,20
Muut tunnusluvut			
Kulu/tuotto -suhde	0,57	0,85	0,63
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	117	118	124
Henkilöstömäärä	269	249	261
Markkina-arvo, M€	390,6	176,9	294,1

*Yhtiökokouksen hyväksymä osinko. Osingon maksujankohtaa ei ole vielä määritetty.

Toimitusjohtaja Maunu Lehtimäki

Vuosi 2021 on alkanut pääomamarkkinoilla positiivisissa merkeissä. Kysyntä osakkeita ja muita riskillisiä omaisuusluokkia kohtaan on viime vuoden tapaan säilynyt vahvana ja kurssit nousivat monella markkinalla vuodenvaihdetta korkeammalle tasolle. Laajat talous- ja rahapoliittiset tukitoimet sekä koronarokotusten edistyminen ja odotukset maailmantalouden elpymisestä ovat osaltaan kasvattaneet sijoittajaoptimismia. Huolet talouden ylikuumenemisesta ja inflaatiopaineiden kehittymisestä ovat kuitenkin nostaneet pitkiä korkoja USA:ssa. Euroopassa verkkainen koronarokotustahti sekä USA:ta maltillisemmat talouden elvytystoimet ovat sen sijaan pitäneet pitkien korkojen nousupaineen aisoissa.

Evlin toiminta kehittyi vuosineljänneksen aikana erinomaisesti ja ilman häiriöitä. Asiakasaktiiviteettimme oli myös korkealla tasolla. Asiakkaamme olemme pääsääntöisesti kohdanneet terveysturvallisesti verkon yli ja uskomme, että tämä toimintamalli on tullut osittain jäädäkseen.

Evlin liiketoiminnan tuotot lähes kaksinkertaistuivat vertailukauteen nähden ja olivat 27,1 miljoonaa euroa. Konsernin liikevoitto kasvoi yli viisinkertaiseksi 11,8 miljoonaan euroon. Vertailukauden tulosta rasitti arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan lähes neljän miljoonan euron arvostustappio. Evlin oman pääoman tuotto nousi neljänneksellä 40,6 prosenttiin (10,1 %), ja oma pääoma ylitti 100 miljoonan euron. Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin oli 117 prosenttia (118 %).

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot nousivat 40 prosenttia ollen 22,0 miljoonaa euroa. Hallinnoidut asiakasvarat olivat ennätykselliset 15,0 miljardia euroa (12,2 mrd. euroa), ja Evli-Rahastoyhtiön rahastopääoma oli 9,5 miljardia euroa (7,5 mrd. euroa). Nettomerkinnät olivat 461,3 miljoonaa euroa kohdistuen pääasiassa lyhyisiin korkosijoituksiin ja eurooppalaisiin osakkeisiin. Segmentin tuottojen kasvuun vaikuttivat positiivisesti vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, omaisuudenhoitopalkkiot sekä rahastojen tuottosidonnaiset palkkiot. Evlin asema johtavana varakkaiden yksityishenkilöiden ja yhteisöjen varainhoitajana vahvistui entisestään, mistä merkinä olivat voitettut uudet asiakkuudet ja hallinnoitavat asiakasvarat.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot nousivat 88 prosenttia ja olivat 4,0 miljoonaa euroa. Corporate Finance -yksikön laskutus palautui vertailujakson poikkeuksellisen alhaiselta tasolta ja oli 2,0 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa). Kannustinliiketoiminta kasvoi aiempien vuosien tapaan, ja yksikön laskutus oli 2,1 miljoonaa euroa (1,5 miljoonaa euroa). Viime vuonna toteutettu osakevaihto, jossa Evli Awards Management Oy ja Alexander Incentives Oy yhdistyivät uudeksi Evli Alexander Incentives Oy:ksi on edennyt hyvin, ja yhtiö on alkuvuonna voittanut uusia kannustinohjelmien suunnittelu- ja hallinnointiasiakkuuksia. Erityisen ilahduttavaa on ollut kasvava asiakaskiinnostus yhtiön palveluita kohtaan perinteisten kotimaisten listayhtiöiden lisäksi listaamattomien kotimaisten sekä listattujen ruotsalaisten yhtiöiden osalta.

Evlin strategian kannalta keskeiset ajurit, kansainvälinen myynti ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, kehittyivät alkuvuonna suunnitelman mukaisesti. Kansainvälinen myynti on laajoista matkustusrajoituksista huolimatta elpynyt, ja näkymät ovat positiivisesta sijoitusympäristöstä sekä rahastojemme hyvästä tuottokehityksestä johtuen edelleen kirkastuneet.

Uusia vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden lanseerauksia ei suunnitelman mukaisesti alkuvuonna ollut ja myynti painottui avoinna oleviin, Evli Infrastructure Fund-, Evli Forest Impact Fund- ja Evli Vuokratuotto -rahastoihin. Vuoden edetessä tavoitteemme on esitellä sijoittajille uusia vaihtoehtoisia sijoitusrahastoja niin Private Equity- ja Growth Equity -omaisuusluokissa kuin listaamattomissa yrityslainoissa (Private Debt ja Leveraged Loans). Näiden uusien tuotteiden suunnittelu- ja valmistelutyöt ovat edenneet suunnitellusti, ja lanseerauksia on ajoitettu tuleville vuosineljänneksille. Tavoitteemme on tarjota asiakkaille laaja paletti useita vaihtoehtoisia sijoitustuotteita perinteisten omaisuuslajien tukena, mikä mahdollistaa kokonaisvaltaisen ja hyvin hajautetun varainhoitostrategian toteuttamisen.

Vastuullisuus on yksi strategisista painopistealueistamme, ja olemme jatkaneet suunnitelmiamme mukaisesti sen kehittämistä. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana julkistimme uudet asiakaskohtaiset ESG-raportit. Teemme kaikkien asiakkaiden sijoituksista kattavan ja monipuolisen

vastuullisuusraportin, mikä lisää läpinäkyvyyttä ja antaa asiakkaille mahdollisuuden seurata ESG-tunnuslukujen kehittymistä. Tämän lisäksi implementoimme uuden vastuullisuuteen liittyvän lakikokonaisuuden, tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR), minkä mukaisesti suurin osa Evlin rahastoista luokiteltiin kestävyystekijöitä edistäviksi rahastoiksi ja kaksi rahastoa kestävyystavoitteen omaaviksi.

Tammikuun lopussa tiedotettu luottolaitostoiminnan tulevaisuutta kartoittava selvitystyö on edennyt hyvin, ja tavoitteemme on sen loppuun saattaminen ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Selvityksessä arvioidaan luottolaitostoiminnan merkitystä osana Evli-konsernia ja mahdollisen siitä irtautumisen liiketoiminnallisia ja taloudellisia vaikutuksia.

MARKKINOIDEN KEHITYS

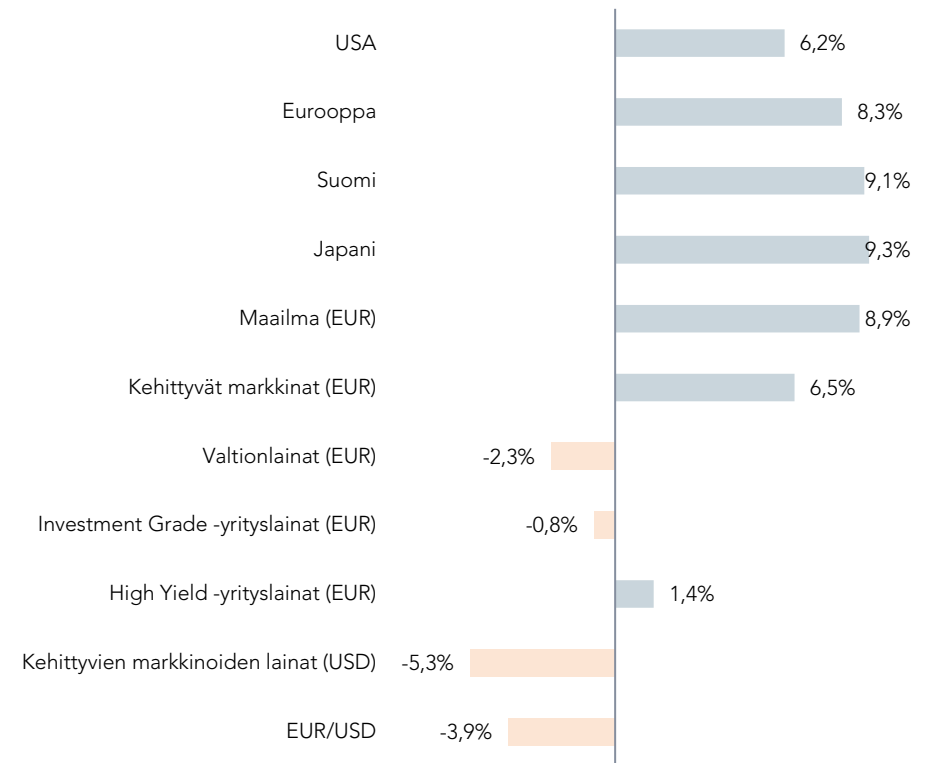
Vuosi 2021 käynnistyi markkinoilla nousujohteisesti. Usko talouden elpymiseen rokotteiden yleistyessä auttoi useita osakeindeksejä saavuttamaan uuden ennätystason ensimmäisellä vuosineljänneksellä, vaikka alkuvuodesta monissa maissa koronarajoituksia jatkettiin tai kiristettiin tartuntamäärien kasvaessa. Myös poliittiset riskit ovat hellittäneet. Etenkin Yhdysvalloissa odotukset talouden elpymisestä ovat vahvat. Tätä tukee valtion ajama poikkeuksellisen voimakas 1.900 miljardin dollarin elvytyspaketti kotitalouksille ja yrityksille, jota on jo suunniteltu jatkettavaksi infrastruktuuriin ja sosiaalisiin hankkeisiin suunnatulla 2.250 miljardin rahoitusohjelmalla. Euroopan osalta elpymisodotukset ovat maltillisempia haasteellisen tautitilanteen ja hitaamman rokotustahdin vaikeuttaessa talouksien avautumista.

Voimakkaan elvytyksen ja positiivisten kasvunäkymien myötä pelot inflaation kiihtymisestä ovat kasvaneet. Inflaatiopelon takia pitkät korot ovatkin kääntyneet hieman nousuun. Keskuspankit ovat toistaiseksi kuitenkin suhtautuneet tilanteeseen maltillisesti. Euroopan keskuspankki, EKP, kiihdytti arvopapereiden osto-ohjelmaansa pitkien korkojen nousun myötä, mutta muuten keskuspankkien toimet markkinoilla jäivät ensimmäisellä neljänneksellä vähäisiksi.

Osakemarkkinoilla yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 6,2 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 8,3 prosenttia vuoden ensimmäisen kolmen kuukauden aikana. Samalla ajanjaksolla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) nousivat 9,1 prosenttia. Huomionarvoista osakemarkkinoilla on ollut rotaatio kasvuyhtiöistä arvo- ja syklisiin yhtiöihin.

Korkomarkkinoilla kehitys oli kaksijakoista. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen arvot laskivat 0,8 prosenttia ja euroalueen valtionlainojen arvot laskivat 2,3 prosenttia. Alemman luokituksen high yield -lainojen arvot sen sijaan nousivat 1,4 prosenttia. Euron kurssi heikkeni 3,9 prosenttia suhteessa dollariin.

Markkinoiden kehitys 1-3/2021



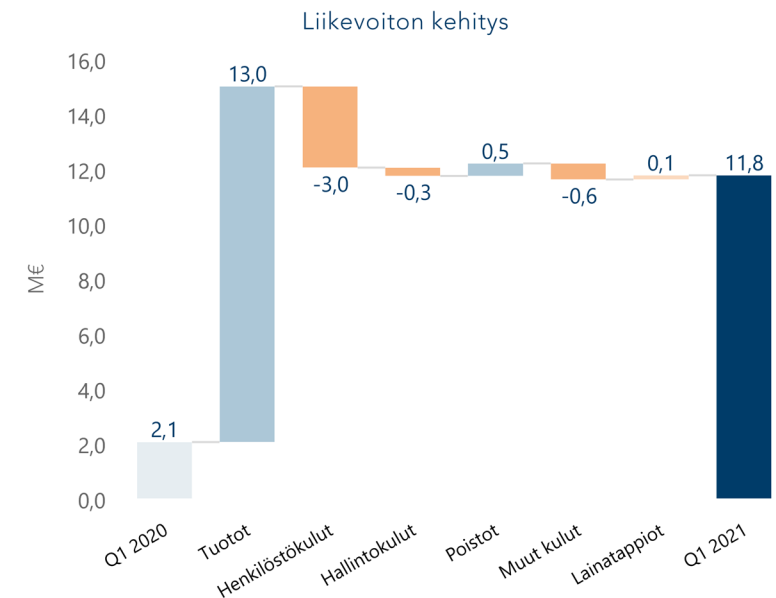
LIKEVAIHDON JA TULOKSEN KEHITYS

Tammi-maaliskuussa Evli-konsernin nettopalkkiotuotot nousivat 46 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 26,0 miljoonaa euroa (17,9 milj. euroa). Palkkiotuotot kehittyivät positiivisesti lähes kautta linjan. Erityisesti rahastopalkkiot kasvoivat vertailukauteen nähden tuottosidonnaisten palkkioiden tukemana. Myös neuvonanto- ja palkitsemisjärjestelmistä saatavat palkkiot kehittyivät suotuisasti. Sen sijaan välityspalkkiot jäivät vertailukauden tasosta. Tarkastelujaksolle kohdistui 5,1 miljoonaa euroa tuottopalkkioita (0 milj. euroa).

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot nousivat selkeästi edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 1,0 miljoonaa euroa (-3,7 milj. euroa). Kehitykseen vaikutti vertailukaudelle osunut markkinaromahdus ja sitä kautta oman taseen sijoitusten negatiivinen arvonkehitys. Kokonaisuudessaan Evli-konsernin liiketoiminnan tuotot nousivat katsauskaudella 91 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja olivat 27,1 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa).

Tammi-maaliskuun kokonaiskustannukset sisältäen poistot olivat 15,4 miljoonaa euroa (12,1 milj. euroa). Konsernin henkilöstökulut olivat 9,6 miljoonaa euroa (6,6 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Konsernin hallintokulut olivat 3,9 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Konsernin poistot ja arvonalentumiset olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Tarkastelujakson kuluihin sisältyy 0,8 miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja. Evlin kulu/tuotto-suhdeluku oli 0,57 (0,85).

Konsernin katsauskauden liikevoitto yli viisinkertaistui edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 11,8 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 43,4 prosenttia (14,5 %). Katsauskauden tulos oli 10,2 miljoonaa euroa (1,9 milj. euroa). Konsernin annualisoitu oman pääoman tuotto oli 40,6 prosenttia (10,1 %).



Tase ja rahoitus

Evli-konsernin taseen loppusumma oli maaliskuun lopussa 793,6 miljoonaa euroa (1.327,9 milj. euroa). Merkittävät muutokset taseen loppusummassa ovat päivätasolla vaihtelevan asiakasaktiiviteetin laajuuden takia mahdollisia vuosineljännesten ja vuosien välillä. Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 105,1 miljoonaa euroa (67,5 milj. euroa).

Evli soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmää (operatiivisen riskin oman pääoman vaade). Konsernin vakavaraisuussuhdeluku oli 16,2 prosenttia, joka ylittää selvästi viranomaisten asettaman 10,5 prosentin vaatimuksen sisältäen ensimmäisellä vuosineljänneksellä voimassa olleen lisäpääomavaateen. Konsernin oma minimitavoite vakavaraisuudelle on 13,0 prosenttia.

Konsernin varainhankinta yleisöltä ja luottolaitoksilta pieneni 37,5 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Yhtiön luottokanta kasvoi edellisvuoden vastaavan ajankohdan tasosta 2,2 prosenttia 112,6 miljoonaa euroon (110,2 milj. euroa). Konsernin myöntämien lainojen suhde Evli Pankki Oyj:n yleisön talletuksiin oli 27,1 prosenttia. Konsernin likviditeetti on hyvä.

Luottotappioiden todennäköisyys ei ole olennaisesti muuttunut ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Evlin luottokanta muodostuu pääasiassa vakuudellisista sijoituslainoista, joiden vakuusarvoja valvotaan päivittäin. Tarkastelukauden aikana ei realisoitunut luottotappioita.

ENSISIJAINEN PÄÄOMA (CET1), M€	31.3.2021	31.3.2020
Osakepääoma	30,2	30,2
Rahastot yhteensä sekä kertyneet voittovarot	62,0	34,4
Vähemmistöosuus	0,0	0,0
Vähennykset:		
Aineettomat hyödykkeet	15,4	-13,3
Muut vähennykset	17,4	-0,0
Yhteensä ensisijainen pääoma	59,4	51,3

Evli Pankilla ei ole toissijaista pääomaa.

Omien varojen vähimmäisvaatimus, M€	31.3.2021	31.3.2021
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä:	Väh.määrä	Riski-painotettu arvo
Saamiset valtiolta ja keskuspankeilta	0,0	0,0
Saamiset aluehallinnoilta ja paikallisviranomaisilta	0,0	0,0
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	2,6	32,9
Sijoitusrahastosijoitukset	4,7	58,2
Kiinteistövakuudelliset saamiset	0,0	0,3
Saamiset yrityksiltä	2,8	34,9
Erät, jotka viranomaisten määritysten mukaan sisältävät korkean riskin	0,1	1,4
Muut erät	7,6	94,6
Omien varojen vähimmäismäärä, markkinariski	0,5	6,5
Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski	11,1	138,9
Yhteensä	29,4	367,5

LIIKETOIMINNAT

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat

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

Varainhoito

Varainhoidon alla oleva varallisuus kehittyi positiivisesti ensimmäisellä vuosineljänneksellä etenkin markkinakehityksen tukemana. Tarkastelujakson lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä 5,5 miljardia euroa (4,7 mrd. euroa) sisältäen niin perinteisen kuin digitaalisenkin palvelukokonaisuuden.

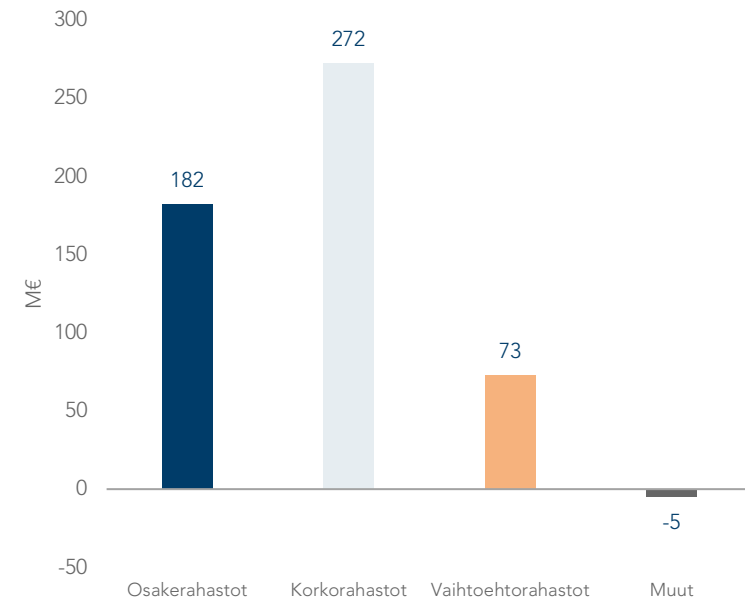
Perinteiset sijoitusrahastot

Tarkastelukauden rahastomyynti kehittyi positiivisesti. Sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat vuoden ensimmäisen neljänneksen osalta 461,3 miljoonaa euroa (-982,4 milj. euroa). Suurin osa nettomerkinnoista kohdistui korkorahastoihin, mutta yleinen rotaatio arvo-osakkeita kohtaan tuki myös Evlin osakerahastojen kehitystä. Eniten nettomerkinnot tehtiin Evli Lyhyt Yrityslaina (224 milj. euroa)-, Evli Likvidi (152 milj. euroa)- ja Evli Eurooppa (98 milj. euroa) -rahastoihin. Evlin strategian mukainen tavoite on kasvattaa sijoitustuotteidensa kansainvälistä myyntiä. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä nettomerkinnot ulkomaisilta sijoittajilta olivat 41 miljoonaa euroa (-171 milj. euroa).

Evli-Rahastoyhtiön markkinaosuus laski Suomen Sijoitustutkimuksen tekemän Rahastoraportin mukaan 0,3 prosenttiyksikköä vuoden takaisesta ollen maaliskuun lopussa 6,7 prosenttia. Evlillä oli maaliskuun lopussa 30 Suomeen rekisteröityä sijoitusrahastoa. Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 9,4 miljardia euroa (7,4 mrd. euroa). Tästä noin 2,9 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (1,8 mrd. euroa), 6,3 miljardia euroa korkorahastoihin (5,5 mrd. euroa) ja 0,2 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,1 mrd. euroa).

Maaliskuun lopussa Evlin rahastopääomasta 2,9 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (2,4 mrd. euroa).

Nettomyynti rahastoryhmittäin 1-3/2021

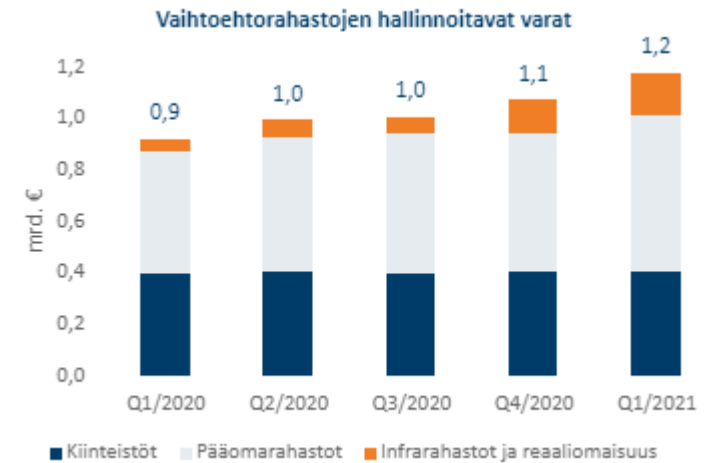


Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet

Strategisesti tärkeiden vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynti sujui odotusten mukaisesti. Vaihtoehtoisiin sijoitustuotteisiin kerättiin merkintöjä ja sijoitussitoumuksia vuoden ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä noin 73 miljoonaa euroa. Merkinnöistä ja sijoitussitoumuksista noin 33 miljoonaa kohdistui Private Equity -rahastoon, 20 miljoonaa infrastruktuurirahastoon ja 15 miljoonaa Evlin metsärahastoon. Lisäksi erikoissijoitusrahasto Evli Vuokratuotto keräsi merkintöjä 7 miljoonaa euroa.

Muut sijoitustuotteet

Välitystuotteiden kysyntä kasvoi vertailukauteen nähden etenkin osakkeiden ja ETF-instrumenttien osalta. Sen sijaan strukturoitujen tuotteiden kysyntä laski selvästi vertailukaudesta. Viime vuoden markkinamyllerrys tuki strukturoitujen tuotteiden myyntiä, joka oli poikkeuksellisen vahvaa vertailukaudella.



Tuloskehitys

Tammi-maaliskuussa varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin tulos kehittyi positiivisesti. Liiketoiminnan tuotot kasvoivat 40 prosenttia edellisvuodesta ja olivat 22,0 miljoonaa euroa (15,7 milj. euroa). Tuottojen kehitykseen vaikutti positiivisesti etenkin rahastopalkkioiden positiivinen kehitys muun muassa tuottosidonnaisten palkkioiden myötä. Tarkastelujaksolle kohdistui tuottosidonnaisia palkkioita 5,1 miljoonaa euroa varainhoidosta tai rahastoista (0 milj. euroa).

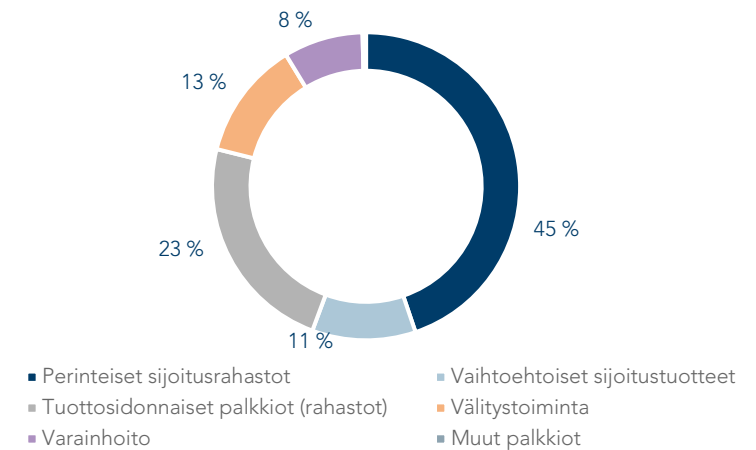
Avainluvut - Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentti

M€	1-3/2021	1-3/2020	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	22,0	15,7	40 %
Liiketulos ennen konsernin allkoiteja	13,6	7,0	94 %
Liiketulos	10,6	6,2	72 %
Henkilöstömäärä	163	159	
Markkinaosuus, %*	6,8	7,0	
Nettomerkinnät**	461	-982,4	

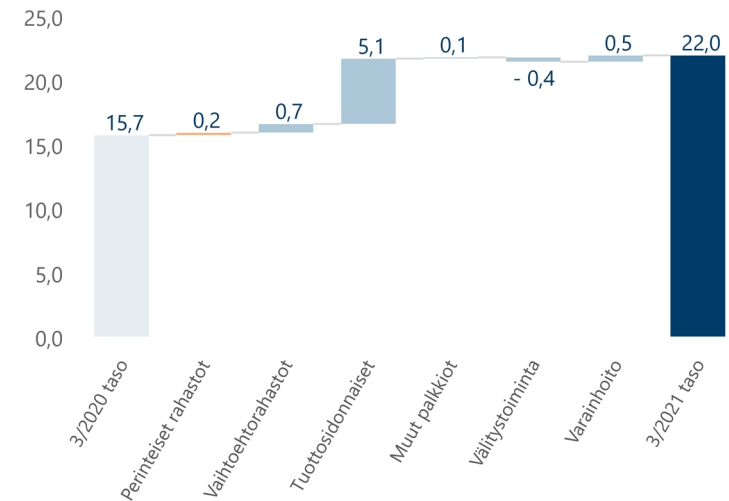
*Evli-Rahastoyhtiö Oy. Lähde: rahastoraportti, Finanssialan Keskusliitto ry

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

Palkkioiden jakauma 1-3/2021



Sijoittaja-asiakkaiden palkkiokehitys (M€)



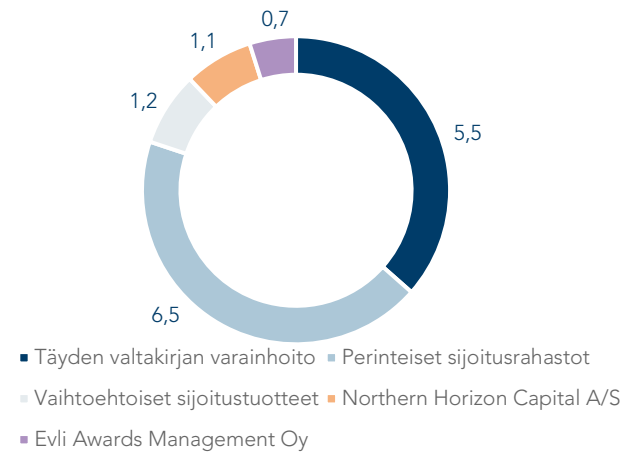
Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden kehitys

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

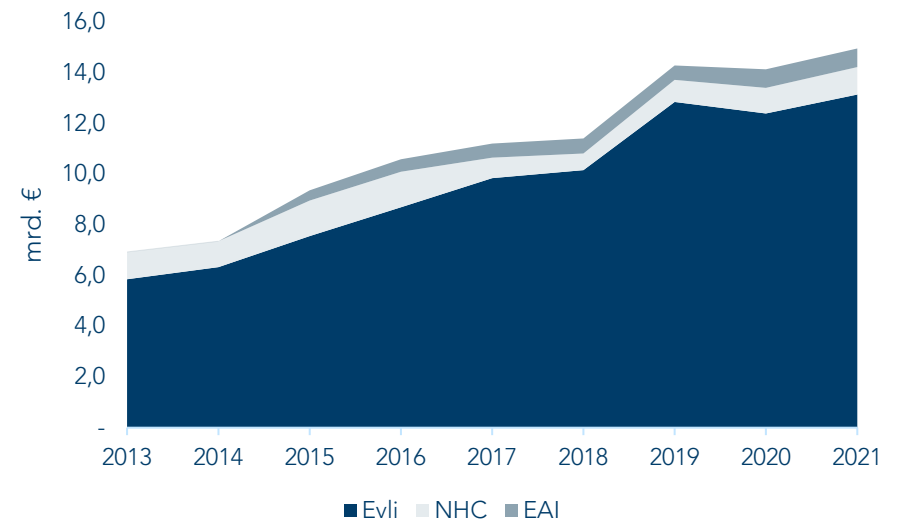
Hallinnoitavana olevat asiakasvarat kehittyivät tarkastelujaksolla positiivisesti nettomyynnin ja markkinakehityksen tukemana saavuttaen uuden ennätyksen. Konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus oli maaliskuun lopussa 15,0 miljardia euroa (12,2 mrd. euroa).

Maaliskuun lopulla täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä oli 5,5 miljardia euroa (4,7 mrd. euroa). Vastaavasti Evlin perinteisissä sijoitusrahastoissa oli suoria sijoituksia tarkastelujakson päätteeksi yhteensä 6,5 miljardia euroa (5,2 mrd. euroa). Vaihtoehtorahastojen hallinnoitava varallisuus oli 1,2 miljardia euroa (0,9 mrd. euroa). Tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitu varallisuus säilyi edellisvuoden vastaavalla tasolla.

Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden jakauma 31.3.2021 (mrd. €)



Hallinnoitavien asiakasvarojen kehitys



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 pörssiyhtiöille.

Yritys- ja pääomajärjestelyt

Haasteellisen koronavuoden jälkeen neuvonantoliiketoiminnan asiakasaktiivisuus on ollut korkea. Tämä on näkynyt etenkin toimeksiannontokannan positiivisena kehityksenä. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Evli toimi neuvonantajana kuudessa toimeksiannossa. Alkuvuoden laskutus ylitti selvästi vertailukauden tason ollen 1,8 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa).

Evlin ensimmäisen vuosineljänneksen julkistetut toimeksiannot:

- Endomines AB (publ) taloudellinen neuvonantaja merkintäoikeusannissa
- Enersense International Oy taloudellinen neuvonantaja koskien yhtiön suunnattua osakeantia
- SEB Private Equity neuvonantajana koskien julkista ostotarjousta AxKid AB
- Neuvonantajana Sitowise Groupille koskien lisähankintoja Ruotsissa
- Neuvonantajana PHM Groupille koskien lisähankintaa Ruotsissa
- Neuvonantajana IK Kapital Partnerille koskien lisähankintoja Ruotsissa

Kannustinjärjestelmät

Vuoden ensimmäisen kvartaalin lopussa yhtiöllä oli hallinnoitavana noin 90, pääasiassa suomalaisen yhtiön, kannustinohjelmia, minkä lisäksi se toimii vuosittain neuvonantajana yli 100 yhtiölle palkitsemiseen liittyvissä toimeksiannoissa.

Kannustinjärjestelmiin liittyvän tuote- ja palvelutarjonnan myynnin kasvattaminen ulkomaille ja listaamattomille yhtiöille on jatkunut alkuvuoden aikana yhtiön saatua asiakkaiskseen useita uusia pohjoismaisia listattuja yrityksiä sekä listaamattomia yrityksiä kotimaasta.

Kannustinliiketoiminnan tarkastelukauden liikevaihto oli 2,1 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti sekä asiakasyhtiöiden lukumäärän kasvu vertailukaudesta että kannustimien suunnittelu- ja hallinnointiratkaisujen ristiinmyynti.

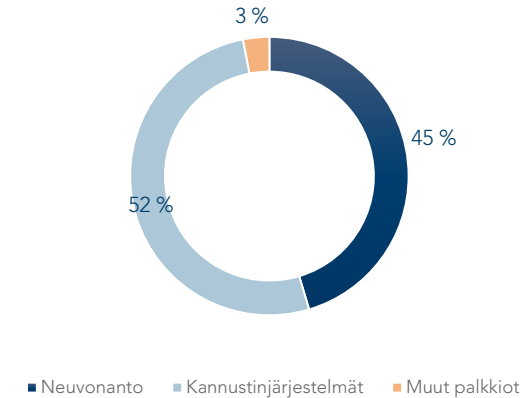
Tuloskehitys

Tammi-maaliskuussa neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketoiminnan tuotot kasvoivat 88 prosenttia edellisvuodesta ja olivat 4,0 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Merkittävä liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyypillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestely -liiketoiminnalle.

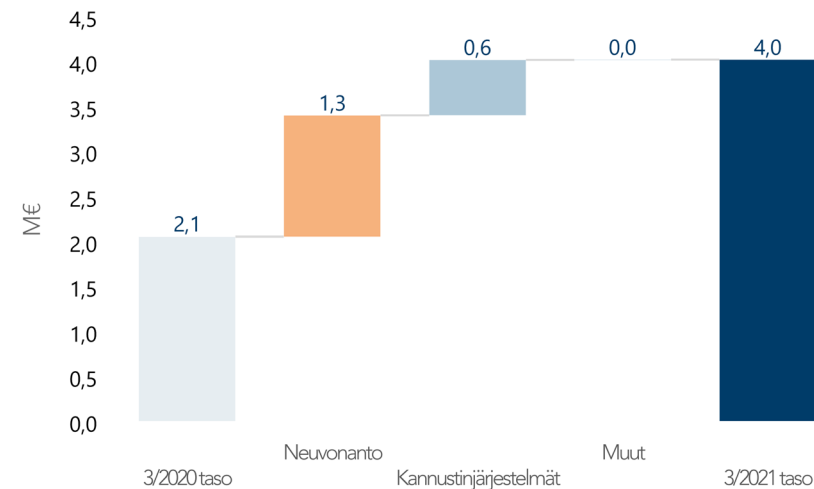
Avainluvut – Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentti

M€	1-3/2021	1-3/2020	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	4,0	2,1	88 %
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	1,8	0,5	266 %
Liiketulos	1,1	0,4	195 %
Henkilöstömäärä	58	44	

Palkkioiden jakauma 1-3/2021



Neuvonantopalkkioiden kehitys



Konsernitoiminnot

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

Tuloskehitys

Tammi-maaliskuussa konsernitoiminnot-segmentin liiketoiminnan tuotot nousivat edellisvuoteen verrattuna ollen 1,1 miljoonaa euroa (-3,7 milj. euroa). Positiivisen kehityksen taustalla oli vertailukaudella nähty markkinamyllerrys, ja sen myötä aiheutuneet realisoitumattomat tappiot oman taseen korkorahastosijoituksista.

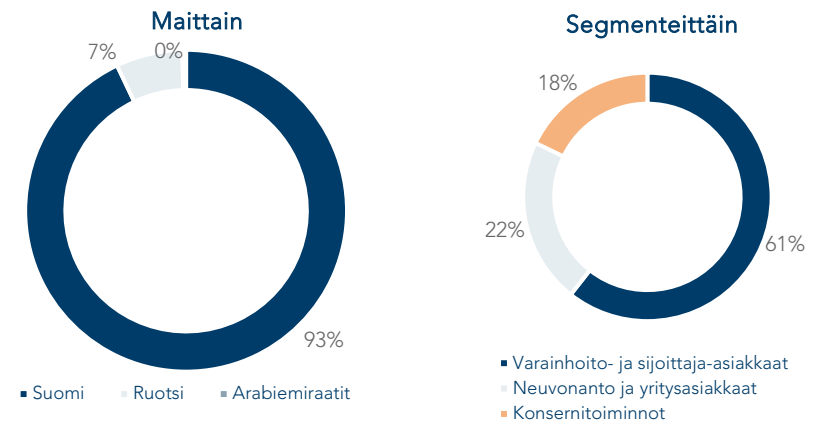
Avainluvut - Konsernitoiminnot-segmentti

M€	1-3/2021	1-3/2020	Muutos %
Liiketoiminnan tuotot	1,1	-3,7	-
Liiketulos ennen konsernin allokointeja	-3,7	-5,4	32 %
Liiketulos	0,0	-4,5	-
Henkilöstömäärä	48	46	

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstömäärä oli maaliskuun lopussa 269 (249). Määrä kasvoi kahdeksan prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Henkilöstöstä 93 prosenttia työskenteli Suomessa ja seitsemän prosenttia Suomen ulkopuolella.

Henkilöstön jakauma



VASTUULLISUUS

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

Vastuullinen sijoittaminen

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Evli jatkoi systemaattista työtä vastuullisuuden kehittämiseksi ja laajensi vastuullisuusraportointiaan julkistamalla asiakaskohtaiset ESG-raportit. Jokaisen asiakkaan sijoituksista tehdään vastuullisuusraportti, joka antaa kattavan kuvauksen sijoitusten vastuullisuudesta sekä vastuullisuustunnuslukujen kehityksestä. Lisäksi Evli laajensi raportointiaan julkaisemalla allokaatio- ja vaikuttavuusraportin Evli Green Corporate Bond -rahastosta. Allokaatio- ja vaikuttavuusraportti kertoo läpinäkyvästi rahaston sijoitusten konkreettisista vaikutuksista. Yhtiö julkaisi ensimmäisen neljänneksen aikana myös TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) -raportointikehikon mukaisen analyysin rahastoistaan. Helmikuussa Evli lanseerasi uuden, pohjoismaisiin yrityslainoihin keskittyvän Evli Nordic 2025 Target Maturity -rahaston. Rahastoa hallinnoidaan aktiivisesti ESG-näkökohdat huomioiden.

Tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) astuessa voimaan 10.3.2021 Evli lisäsi asetuksen vaatimia vastuullisuustietoja sivuillensa sekä luokitteli rahastonsa kestävyystekijöiden huomioimisen suhteen. Suurin osa Evlin rahastoista luokiteltiin kestävyystekijöitä edistäviksi rahastoiksi (ns. artikla 8 -rahastot, light green) ja kaksi rahastoa kestävyystavoitteen omaaviksi (ns. artikla 9 -rahastot, dark green). Tämän lisäksi Evli osallistui 12 yhtiökokoukseen ja kohdisti vaikuttamista viiteen yhtiöön. Yhtiökokouksiin osallistuttiin koronapandemian takia sähköisesti antamalla äänestysohjeet sekä mahdolliset ennakoäänet. Vaikuttamistapaukset liittyivät hyvään hallinnointitapaan sekä ihmisoikeuksiin ja alihankintaketjuun. Evli toteutti ensimmäisen neljänneksen aikana myös kolmannen Eurooppa Green Note Autocall -sertifikaatin.

Tulokset 1-3/2021

- Uudistetut asiakaskohtaiset ESG-raportit
- Evli Green Corporate Bond -rahaston allokaatio- ja vaikuttavuusraportti julkaistiin
- Toinen TCFD:n mukainen analyysi rahastoista
- Uuden vastuullisuuteen painottuvan rahaston julkistaminen
- SFDR:n implementointi, suurin osa rahastoista artikla 8 & 9 -luokkaan
- Osallistuminen kahteentoista yhtiökokoukseen
- Vaikuttamista viiteen yhtiöön
- Kolmas Eurooppa Green Note Autocall -sertifikaatti

Tavoitteet 2021

ESG - integraation
syventäminen

Henkilökunnan
monimuotoisuuden
kehittäminen

Ilmastotavoitteiden
asettaminen

Uusien, vastuullisuutta
painottavien rahastojen
julkistaminen

EVLIN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Evli Pankki Oyj:n koko osakemäärä oli maaliskuun lopussa yhteensä 24.109.420 osaketta, joista A-sarjan osakkeita oli 14.627.664 kappaletta ja B-sarjan osakkeita 9.481.756 kappaletta. Yhtiön hallussa oli 328.998 kappaletta B-osakkeita. Yhtiön osakepääoma oli maaliskuun lopussa 30.194.097,31 euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia.

Yhtiö muunsi yhtiöjärjestyksen 4 §:n nojalla 7.600 kappaletta A-osakkeita B-osakkeiksi 22.2.2021. Muunnetut osakkeet tulivat julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingissä 23.2.2021.

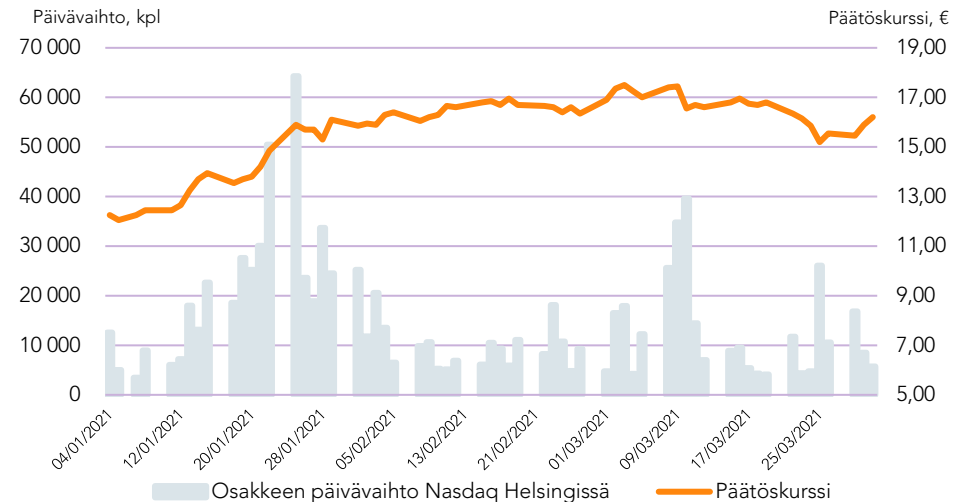
Kaupankäynti Nasdaq Helsinki -pörsissä

	1-3/2021	1-3/2020
Korkein hinta, €	17,95	12,60
Alin hinta, €	11,90	6,78
Osakkeiden vaihto, €	14.382.757	12.539.014
Osakkeiden vaihto, kpl	921.285	1.190.947

	31.3.2021	31.3.2020
Evlin B-osaketta, kpl	9.481.756	8.740.545
Päätöskurssi, €	16,2	7,40
Markkina-arvo*, M€	390,6	176,9

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

Evlin B-sarjan osakkeen kurssikehitys ja vaihto 1.1.–31.3.2021



Osakkeenomistajat

Evlin osakkeenomistajien kokonaismäärä oli maaliskuun lopussa 5.484 (4.778). Suomalaisen yritysten omistusosuus oli 55 prosenttia (54 %) ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 27 prosenttia (26 %). Loput 18 prosenttia (20 %) osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei-voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaalaiset sijoittajat. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa on esitelty sivulla 36.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Evli Pankki Oyj:n 9.3.2021 Helsingissä pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista:

Tilinpäätöksen vahvistaminen, taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Evli Pankki Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen. Yhtiökokous valtuutti hallituksen ehdotuksen mukaisesti hallituksen päättämään tilikaudelta 2020 maksettavasta osingosta, joka voi olla enintään 0,73 euroa osakkeelta. Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osingon maksamisesta yhdessä tai useammassa erässä parhaaksi katsomanaan ajankohtana, huomioiden voimassa olevat viranomaisuositukset. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat hallituksen erikseen määräämänä täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2020.

Palkitsemispolitiikka

Yhtiökokous hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2020.

Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

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

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

Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

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

Hallituksen valtuutukset

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

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.463.526 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 947.416 osaketta, mikä määrä vastaa yhteensä noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokouskutsun päivämääränä.

Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

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

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

Valtuutus kumoo aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseen. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 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 2.410.942 B-sarjan osaketta, mikä määrä vastaa noin kymmentä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokoukseen päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 241.094 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä määrä vastaa noin yhtä prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä yhtiökokoukseen 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 päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

Ensimmäisen neljänneksen aikana Evli osti viisi prosenttia ja myi 40 prosenttia omistamistaan Terra Nova Capital Advisors Ltd:n osakkeista yhtiön työntekijöille. Transaktioiden jälkeen Evlin omistusosus yhtiöstä on 55 prosenttia.

LIKETOIMINTAYMPÄRISTÖ

Sijoitusmarkkinoiden elpyminen on heijastunut positiivisesti Evlin liiketoimintaympäristöön. Valtioiden ja keskuspankkien tukeman markkinoiden nousun myötä sijoittajien riskinottohalukkuus ja sijoituskiinnostus on kohonnut. Koronarokotusten myötä näkyvä kesän kynnykselle ajoittuvasta rajoitusten purkamisesta, ja sitä kautta talouskasvun kiihtymisestä, kasvattaa entisestään optimismia. Toisaalta epävarmuutta tuo mahdollinen inflaation nopea kiihtyminen sekä rajoitusten jatkuminen, mikäli rokotteille resistentit virusvariaatiot yleistyvät.

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

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

Kansainvälisen kasvun osalta yhtiön painopiste on Pohjoismaiden ja Euroopan markkinoissa. Tuotesaatavuuden lisäksi kriittistä kansainvälisen kasvun onnistumiseksi on hallinnollisten prosessien ja rakenteiden virtaviivaistaminen ja muokkaaminen vastaamaan muilla markkinoilla totuttuja standardeja. Kansainvälisen myynnin osalta Evli on erinomaisessa asemassa ja mielikuva korkealuokkaisesta pohjoismaisesta boutique-rahastotalosta herättää kiinnostusta ulkomaisten sijoittajien keskuudessa. Koronahuolten seurauksena edeltänyt vuosi oli poikkeuksellisen haasteellinen, mutta nyt huolien hellittäessä kasvunäkymät ovat selvästi parantuneet.

Toisena tärkeänä strategisena painopistealueena Evli näkee vaihtoehtoiset sijoitustuotteet. Yhtiön tahtotila on kyetä tarjoamaan kokonaisvaltainen tuotetarjoama tyypillisistä, hyvin likvideistä korkorahastoista aina

eksoottisempiin reaali- ja pääomarahastoihin asti. Evli on tämän tavoitteen saavuttamiseksi tuonut markkinoille useampia uusia tuotteita ja laajentaa jatkossa entisestään tarjontaa uusiin omaisuusluokkiin. Suomen markkina on vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden osalta hyvin kilpailtu. Toimintaympäristön tuomista haasteista huolimatta Evlin tavoitteena on rakentaa vaihtoehtoista sijoitustuotteista merkittävä liikevaihdon lähde kokonaisvaltaisen tarjoaman ja poikkeuksellisen osaamisen turvin.

RISKIENVALVONTA JA LIKETOIMINTARISKIT

Evlin lähiajan riskeistä merkittävin on markkinakehityksen vaikutus yhtiön liiketoimintoihin. Varainhoitoliiketoimintaan arvopaperimarkkinoiden kehityksellä on suora vaikutus. 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 keskeytykseen.

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.

NÄKYMÄ VUODELLE 2021 TARKENNETTU

Kuluva vuosi on käynnistynyt liiketoiminnallisesti hyvin vahvan asiakaskysynnän ja osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen tukemana.

Osake- ja korkomarkkinoiden yleiseen kehitykseen liittyy kuitenkin aina riskejä. Mahdollinen kurssien lasku tai sijoittajien riskinottohalukkuuden väheneminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen. Konsernin hallinnoimat varat saavuttivat uuden ennätystason kuluva vuosineljänneksen lopulla, ja tuotevalikoima on laajentunut etenkin vaihtoehtoisiin sijoitustuotteisiin, mitkä lieventävät mahdollisen markkinakäänteen negatiivista tulosvaikutusta.

Neuvonantopalveluiden kysyntä on kehittynyt positiivisesti, ja sen näkymät vuodelle 2021 ovat vakaat. Oman taseen kautta tehtävän sijoitustoiminnan osuus Evlin liiketoiminnasta on rajallinen, mutta siitä huolimatta sillä voi olla merkittävä vaikutus tuloksen kehitykseen äkillisissä markkinaliikkeissä. Neuvonantotoiminnan ja oman sijoitustoiminnan tuottojen kausittaiset ja vuotuiset vaihtelut ovat mahdollisia.

Yllä olevat seikat huomioiden yhtiö tarkentaa näkymiään. Nykyisen suotuisan markkinaympäristön säilyessä arvioimme vuoden 2021 liikevoiton ylittävän vertailukauden tason.

Aiemmin arvioimme vuoden 2021 liikevoiton olevan selvästi positiivinen.

Helsingissä 15. päivänä huhtikuuta 2021

EVLI PANKKI OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

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

www.evli.com

SIJOITTAJAKALENTERI 2021

- Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu: 14.7.2021
- Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu: 20.10.2021

OSAVUOSIKATSAUKSEN TAULUKOT JA LIITTEET

Konsernin laaja tuloslaskelma.....	22
Konsernin laaja tuloslaskelma kvartaaleittain.....	23
Konsernin tase	24
Konsernin oma pääoma	25
Konsernin segmenttituloslaskelma.....	26
Konsernin rahavirtalaskelma	27
Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut.....	28
Tunnuslukujen laskentakaavat	29
Liitetiedot.....	30
Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin.....	31
Johdannaissopimukset.....	32
IFRS 9 - Rahoitusinstrumentit.....	33
IFRS 16 - Vuokrasopimukset.....	34
Laatimisperiaatteet.....	35
Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat.....	35
Liite 1 Kymmenen suurinta osakkeenomistajat 31.3.2021	36



Konsernin laaja tuloslaskelma

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Korkokate	0,1	0,0	0,2
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	26,0	17,9	76,8
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,0	-3,7	2,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,2
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	27,1	14,2	79,7
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	-9,6	-6,6	-30,5
Muut hallintokulut	-3,9	-3,6	-12,5
Poistot ja arvonalentumiset	-1,1	-1,5	-5,7
Liiketoiminnan muut kulut	-0,7	-0,2	-1,7
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	-0,2	-0,1
LIIKEVOITTO / -TAPPIO	11,8	2,1	29,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,3	0,2	0,4
Tuloverot*	-1,9	-0,4	-6,3
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	10,2	1,9	23,2
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,8	0,3	1,9
Emoyrityksen omistajille	8,4	1,6	21,3
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	10,2	1,9	23,2
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:			
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Yhteensä	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,1	-0,3	0,2
Yhteensä	0,1	-0,3	0,2
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,1	-0,3	0,2
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	10,3	1,5	23,4
Jakautuminen			
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,8	0,3	1,9
Emoyrityksen omistajille	8,5	1,3	21,5
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,34	0,07	0,87
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	0,35	0,07	0,88

Konsernin laaja tuloslaskelma kvartaaleittain

	1-3/2021	10-12/2020	7-9/2020	4-6/2020	1-3/2020
Korkokate	0,1	0,0	-0,1	0,2	0,0
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	26,0	26,6	16,8	15,6	17,9
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1,0	1,4	1,8	2,9	-3,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0
LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	27,1	28,1	18,7	18,8	14,2
Hallintokulut					
Henkilöstökulut	-9,6	-8,9	-7,5	-7,5	-6,6
Muut hallintokulut	-3,9	-3,4	-2,6	-2,8	-3,6
Poistot ja arvonalentumiset	-1,1	-1,3	-1,5	-1,5	-1,5
Liiketoiminnan muut kulut	-0,7	-0,8	-0,2	-0,5	-0,2
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
LIIKEVOITTO/-TAPPIO	11,8	13,6	6,9	6,5	2,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,3	0,1	0,2	0,0	0,2
Tuloverot*	-1,9	-2,7	-1,4	-1,7	-0,4
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	10,2	11,0	5,6	4,8	1,9
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,8	0,6	0,7	0,4	0,3
Emoyrityksen omistajille	8,4	10,4	4,9	4,4	1,6
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	10,2	11,0	5,6	4,8	1,9
MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN (IAS 1) MUKAISET ERÄT:					
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Yhteensä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	0,1	0,3	0,0	0,3	-0,3
Yhteensä	0,1	0,3	0,0	0,3	-0,3
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,1	0,3	0,0	0,3	-0,3
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	10,3	11,2	5,6	5,1	1,5
Jakautuminen					
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	1,8	0,6	0,7	0,4	0,3
Emoyrityksen omistajille	8,5	10,6	4,9	4,7	1,3

Konsernin tase

	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
VARAT			
Käteiset varat	350,9	454,6	331,6
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	37,1	46,4	37,2
Saamiset luottolaitoksilta	63,5	101,7	66,8
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	112,6	110,2	109,6
Saamistodistukset	2,0	163,7	9,8
Osakkeet ja osuudet	67,9	42,4	57,3
Osakkeet ja osuudet osakkuusyryksissä	3,1	4,0	4,2
Johdannaissopimukset	35,2	107,6	52,2
Aineettomat hyödykkeet	15,4	13,3	16,0
Aineelliset hyödykkeet	1,4	1,8	1,4
Muut varat	101,3	277,0	83,3
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3,2	3,9	3,3
Laskennalliset verosaamiset	0,1	1,4	0,1
VARAT YHTEENSÄ	793,6	1.327,9	772,6
VELAT JA OMA PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	7,3	48,9	0,7
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	415,9	671,9	385,2
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	121,6	151,7	131,1
Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat	38,3	107,5	52,5
Muut velat	80,8	262,7	84,4
Siirtovelat ja saadut ennakot	24,5	17,8	23,3
Laskennalliset verovelat	0,0	0,0	0,0
VELAT YHTEENSÄ	688,5	1.260,4	677,2
Oma pääoma emoyrityksen omistajille	100,6	66,2	91,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,5	1,4	3,6
VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	793,6	1.327,9	772,6

Konsernin oma pääoma

	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 31.12.2019	30,2	1,8	18,7	29,3	80,1	1,7	81,8
Muuntoero				-0,2	-0,2		-0,2
Kauden voitto/-tappio				1,6	1,6	0,3	1,9
Osingonjako				-15,6	-15,6	-0,5	-16,1
Käytetyt osakeoptiot					0,0		0,0
Omien osakkeiden hankinta					0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					0,0		0,0
Muut muutokset				0,2	0,2	0,0	0,2
Oma pääoma 31.3.2020	30,2	1,8	18,7	15,4	66,2	1,4	67,5
Muuntoero				0,5	0,5		0,5
Kauden voitto/-tappio				20,3	20,3	1,0	21,3
Osingonjako				0,3	0,3	-0,5	-0,2
Käytetyt osakeoptiot			1,5		1,5		1,5
Omien osakkeiden hankinta					0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					0,0		0,0
Muut muutokset*			2,7	0,9	3,6	1,0	4,6
Oma pääoma 31.12.2020	30,2	1,8	22,8	37,5	92,4	3,0	95,4
Muuntoero				0,1	0,1		0,2
Kauden voitto/-tappio				8,4	8,4	1,8	10,2
Osingonjako				-0,2	-0,2	-0,8	-1,0
Käytetyt osakeoptiot					0,0		0,0
Omien osakkeiden hankinta					0,0		0,0
Määräysvallattomien osuuksien hankinta					0,0		0,0
Muut muutokset**				-0,3	-0,3	0,6	0,3
Oma pääoma 31.3.2021	30,2	1,8	22,8	45,7	100,6	4,5	105,1

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

**Muut muutokset vuodelta 2021 pitää sisällään myönnettyistä osakeohjelmista aiheutuvan käyvän arvon muutoksen, joka esitetään osana kertyneiden voittovarojen muutosta.

Konsernin segmenttituloslaskelma

	Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat		Neuvonanto- ja yritysasiakkaat		Konsernitoiminnot		Kohdistamattomat		Konserni	
	1-3/2021	1-3/2020	1-3/2021	1-3/2020	1-3/2021	1-3/2020	1-3/2021	1-3/2020	1-3/2021	1-3/2020
TUOTOT										
Korkokate	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Palkkiotuotot, netto	22,0	15,7	4,0	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0	26,0	17,9
Trading ja FX tulos	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	-3,7	0,0	0,0	1,0	-3,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta	22,0	15,7	4,0	2,1	1,1	-3,7	0,0	0,0	27,1	14,2
Tuotot toisilta segmenteiltä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tuotot yhteensä	22,0	15,7	4,0	2,1	1,1	-3,7	0,0	0,0	27,1	14,2
Palkkiotuottojen tulouttaminen										
Josta aikaan sidottuja	14,3	12,7	1,6	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	15,8	14,3
Tapahtumahetkellä tuloutettuja	7,7	3,0	2,5	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	10,2	3,6
TULOS										
Segmentin operatiiviset kulut	-7,9	-7,8	-2,1	-1,6	-4,3	-1,4	0,0	0,4	-14,3	-10,4
Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja	14,2	7,9	2,0	0,6	-3,2	-5,1	0,0	0,4	12,9	3,8
Poistot	-0,6	-0,9	-0,1	-0,1	-0,4	-0,1	0,0	-0,5	-1,1	-1,5
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,2
Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja	13,6	7,0	1,8	0,5	-3,7	-5,4	0,0	-0,1	11,8	2,1
Yritystason kulut	-3,0	-0,8	-0,7	-0,1	3,7	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Liikevoitto/ -tappio sisältäen konserniallokoinnit	10,6	6,2	1,1	0,4	0,0	-4,5	0,0	-0,1	11,8	2,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,2	0,3	0,2
Verot	-0,6	-1,0	-0,3	-0,1	-1,0	0,7	0,0	0,0	-1,9	-0,4
Segmentin voitto/tappio	10,0	5,2	0,8	0,2	-0,6	-3,8	0,0	0,2	10,2	1,9

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, treasury, konsernin riskienhallinnan, taloushallinnon, tietohallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, lakiasiat ja compliance-toiminnan sekä henkilöstöhallinnon.

Konsernin rahavirtalaskelma

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	11,8	2,1	29,1
Oikaisut eriin, joilla ei ole rahavirtavaikutusta	2,3	-1,4	8,2
Maksetut tuloverot	-1,2	-0,5	-5,0
Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta	12,9	0,1	32,3
Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä	-12,9	-208,6	170,5
Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä	24,5	373,4	-158,4
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	24,5	164,8	44,5
Investointien rahavirta			
Muutos aineettomissa hyödykkeissä	-0,1	-0,1	-0,6
Muutos aineellisissa hyödykkeissä	0,0	-0,1	-0,2
Investointien rahavirta yhteensä	-0,1	-0,2	-0,8
Rahoituksen rahavirta			
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-0,2	-15,6	-15,3
Maksetut osingot tytäryhtiöiden määräysvallattomille osakkeenomistajille	-1,8	-0,5	-1,0
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,3	-0,6	-2,0
Omien osakkeiden hankinta	0,0	0,0	0,0
Käytetyt optio-oikeudet	0,0	0,0	1,5
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-2,2	-16,7	-16,8
Rahavarat tilikauden alussa	338,2	311,4	311,4
Kurssiero	0,0	0,0	0,0
Rahavarat tilikauden lopussa	360,4	459,3	338,2
Muutos	22,2	147,9	26,8

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Tuloslaskelman tunnusluvut			
Liiketoiminnan tuotot, M€	27,1	14,2	79,7
Liikevoitto/-tappio, M€	11,8	2,1	29,1
Liikevoittomarginaali, %	43,4	14,5	36,5
Tilikauden voitto/tappio, M€	10,2	1,9	23,2
Kannattavuuden tunnusluvut			
Oman pääoman tuotto (ROE), %	40,6	10,1	26,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	5,2	0,7	2,7
Taseen tunnusluvut			
Omavaraisuusaste, %	13,2	5,1	12,3
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	16,2	14,6	15,2
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,34	0,07	0,87
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €	0,35	0,07	0,88
Osinko/osake, €		-	0,73*
Oma pääoma/osake, €	4,17	2,80	3,86
Osakkeen hinta päätöspäivänä, €	16,20	7,40	12,20
Muut tunnusluvut			
Kulu/tuotto -suhde	0,57	0,85	0,63
Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %	117	118	124
Henkilöstömäärä	269	249	261
Markkina-arvo, M€	390,6	176,9	294,1

*Yhtiökokouksen hyväksymä osinko. Osingon maksujankohtaa ei ole vielä määritetty.

Konsernin vakavaraisuus

	1-3/2021	1-3/2020	1-12/2020
Omat varat (ydinpääoma, CET1), M€	59,4	51,3	54,5
Riskipainotetut erät yhteensä markkina- ja luottoriskistä, M€	228,5	216,4	220,4
Vakavaraisuussuhde, %	16,2	14,6	15,2
Evli Pankki Oyj:n vakavaraisuussuhde, %	17,9	16,8	18,7
Omien varojen ylijäämä, M€	30,0	23,3	25,8
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen	2,0	1,8	1,9
Omien varojen ylijäämä ml. kiinteä lisäpääomavaatimus, M€	20,8	14,5	16,8

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	=	$\frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden laaja tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnetyt osake- ja optio-oikeudet}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu	=	$\frac{\text{Evli Pankki Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnetyt osake- ja optio-oikeudet}}$
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

	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	
Vieraan ja oman pääoman ehtoiset arvopaperit				
Oman pääoman ehtoiset esitetään oman pääoman muutoslaskelmassa				
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat				
Sijoitustodistukset	10,0	15,0	10,0	
Joukkovelkakirjalainat	111,6	136,7	121,1	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	121,6	151,7	131,1	
Maturiteettijakauma	alle 3 kk	3-12 kk	1-5 vuotta	5-10 vuotta
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	10,7	2,2	108,8	0,0
Muutokset yleiseen liikkeeseen lasketuissa joukkovelkakirjalainoissa	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020	
Liikkeeseenlaskut	0,0	27,6	31,7	
Takaisin Hankinnat	8,9	13,4	34,4	
Taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	8,0	11,9	5,4	
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	2,2	1,3	2,3	
Takaukset muiden puolesta	0,0	0,5	0,0	
Käyttämättömät luottojärjestelyt	17,3	12,7	9,6	
Liiketapahtumat lähipiirin kanssa	1-3/2021			
	Osakkuusyritykset	Yrityksen johto		
Myyntit	0,0	0,0		
Ostot	0,0	0,0		
Saamiset	0,0	0,5		
Velat	0,0	0,0		

Kauden aikana ei ollut merkittäviä muutoksia lähipiirin kanssa tehdyissä liiketoimissa.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin

Käypä arvo	Taso 1 2020	Taso 2 2020	Taso 3 2020	Yhteensä
Rahoitusvarat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	3,1	0,0	0,0	3,1
Muut osakkeet ja osuudet	57,5	0,0	7,3	64,8
Keskuspankirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	37,1	0,0	0,0	37,1
Saamistodistukset	1,3	0,3	0,4	2,0
Johdannaissopimukset	0,0	33,3	1,9	35,2
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	99,0	33,6	9,6	142,2
Rahoitusvelat				
Osakkeet ja osuudet kaupankäyntitarkoituksessa	3,3	0,0	0,0	3,3
Johdannaissopimukset	0,0	33,2	1,9	35,1
Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	3,3	33,2	1,9	38,3

Arvostustasot

Taso 1

Käyvät arvot perustuvat toimivilla markkinoilla julkaistuihin hintanoteerauksiin.

Taso 2

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

Taso 3

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

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

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

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

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

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

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

Johdannaissopimukset

Jäljellä oleva maturiteetti

Kohde-etuuden nimellisarvoina, brutto	Alle 1 vuosi	1-5 vuotta	5-15 vuotta	Käypä arvo (+/-)
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset	4,3	94,0	0,0	0,0
Osakejohdannaiset				
Termiinisopimukset	0,0	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	4957,5	24,0	0,0	0,1
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät yhteensä	4961,8	121,4	0,0	0,1
Johdannaissopimukset yhteensä	4961,8	121,4	0,0	0,1

Korkojohdannaiset suojaavat taseen saatavien ja velkojen korkoriskiä.

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

Osakejohdannaiset suojaavat osakeindeksin tuottoon sidottujen liikkeeseen laskettujen joukkovelkakirjalainojen osakeriskiä.

IFRS 9 - Rahoitusinstrumentit

IFRS 9 standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut luottotappiot

Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset

Tase-erä	Määrä	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Odotettu luottotappio	Alkusaldo 1.1., luottotappiovaraus
Saamiset luottolaitoksilta	63,5	63,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Saamiset yleisöltä	112,6	110,6	2,0	0,0	0,2	0,2
Saamiset yleisöltä yritykset	32,7	31,1	1,6	0,0	0,1	0,1
Saamiset yleisöltä yksityiset	79,9	79,5	0,4	0,0	0,1	0,1
Saamiset yleisöltä muut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Myyntisaamiset	3,4	3,2	0,3	0,0	0,0	0,0
Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset	17,3	17,2	0,1	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	196,8	194,5	2,3	0,0	0,2	0,2

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.

Ensimmäisen neljännesvuoden aikana ei olla kirjattu siirtoja antolainauksen osalta vaiheiden 1, 2 ja 3 välillä.

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 hankintamenuon.

IFRS 9 STANDARDIN VAIKUTUKSET

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

IFRS 16 - Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset standardi on otettu käyttöön 1.1.2019 alkaen.

IFRS 16:n käyttöönoton yhteydessä kirjattiin vuokrasopimusvelkoja sopimuksista, jotka oli IAS 17:n Vuokrasopimukset mukaan luokiteltu operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi. Velat määritettiin jäljellä olevien vuokrien nykyarvona. Vuokrasopimusten tulevat 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 ajan kuluessa lineaarisesti.

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

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

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

Tyypillisesti vuokrasopimukset ovat pituudeltaan kahdesta viiteen vuotta ja saattavat sisältää mahdollisen option sopimuskauden pidentämisestä.

Eri toimitilojen osalta on neuvoteltu yksilöllisiä sopimuksia, joissa ehdot saattavat poiketa toisistaan.

Standardin vaikutus konsernin muihin varoihin ja muihin velkoihin oli tarkastelujakson lopussa 9,0 miljoonaa euroa. Vuokrasopimukseen sisältyviä mahdollisia jatko-optioita ei ole huomioitu osana laskentaa johtuen niihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

Vuokrasopimusvelkojen määrittäminen

1.1.2021 kirjattu vuokrasopimusvelka	9,6
Lisäykset	0,0
Vähennykset	-0,3
Poistot	-0,3
31.3.2021 taseen mukainen vuokrasopimusvelka	9,0
Josta:	
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	1,7
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	7,3

Laatimisperiaatteet

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

Osavuositarkastus ei pidä sisällään kaikkia vuosittaisessa tilinpäätöksessä olevia taulukoita liiketoiminnasta. Tämän johdosta tätä osavuositarkastusta tulisi lukea yhdessä yhtiön 31.12.2020 päättyneen tilikauden tilinpäätöksen kanssa.

Käytetyt laatimisperiaatteet ovat yhteneväisiä vuoden 2020 tilinpäätöksen ja vertailukauden raportointihetken laatimisperiaatteiden kanssa, pois lukien erikseen kuvattujen uusien IFRS standardien osalta.

Tulevilla tilikausilla sovellettavaksi tulevat uudet ja muutetut standardit sekä tulkinnat

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

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Liite 1 Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.3.2021

	A-osakkeet	B-osakkeet	Osakkeita yht.	%-osuus osakkeista	Äänet yht.	%-osuus äänistä
1. Oy Prandium Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,7 %	77 016 420	25,5%
2. Oy Scripo Ab	3 803 280	950 820	4 754 100	19,7 %	77 016 420	25,5%
3. Oy Fincorp Ab	2 319 780	388 991	2 708 771	11,2 %	46 784 591	15,5 %
4. Ingman Group Oy Ab	1 860 000	650 000	2 510 000	10,4 %	37 850 000	12,5 %
5. Lehtimäki Jyri Maunu Olavi	533 728	171 031	704 759	2,9 %	10 845 591	3,6 %
6. Hollfast John Erik	328 320	82 080	410 400	1,7 %	6 648 480	2,2 %
7. Tallberg Claes	369 756	32 588	402 344	1,7 %	7 427 708	2,5 %
8. Moomin Characters Oy Ltd	0	396 351	396 351	1,6 %	396 351	0,1 %
9. Evli Pankki Oyj	0	328 998	328 998	1,4 %	328 998	0,1 %
10. Svenska Litteratursällskapet i Finland	0	220 336	220 336	0,9 %	220 336	0,1 %