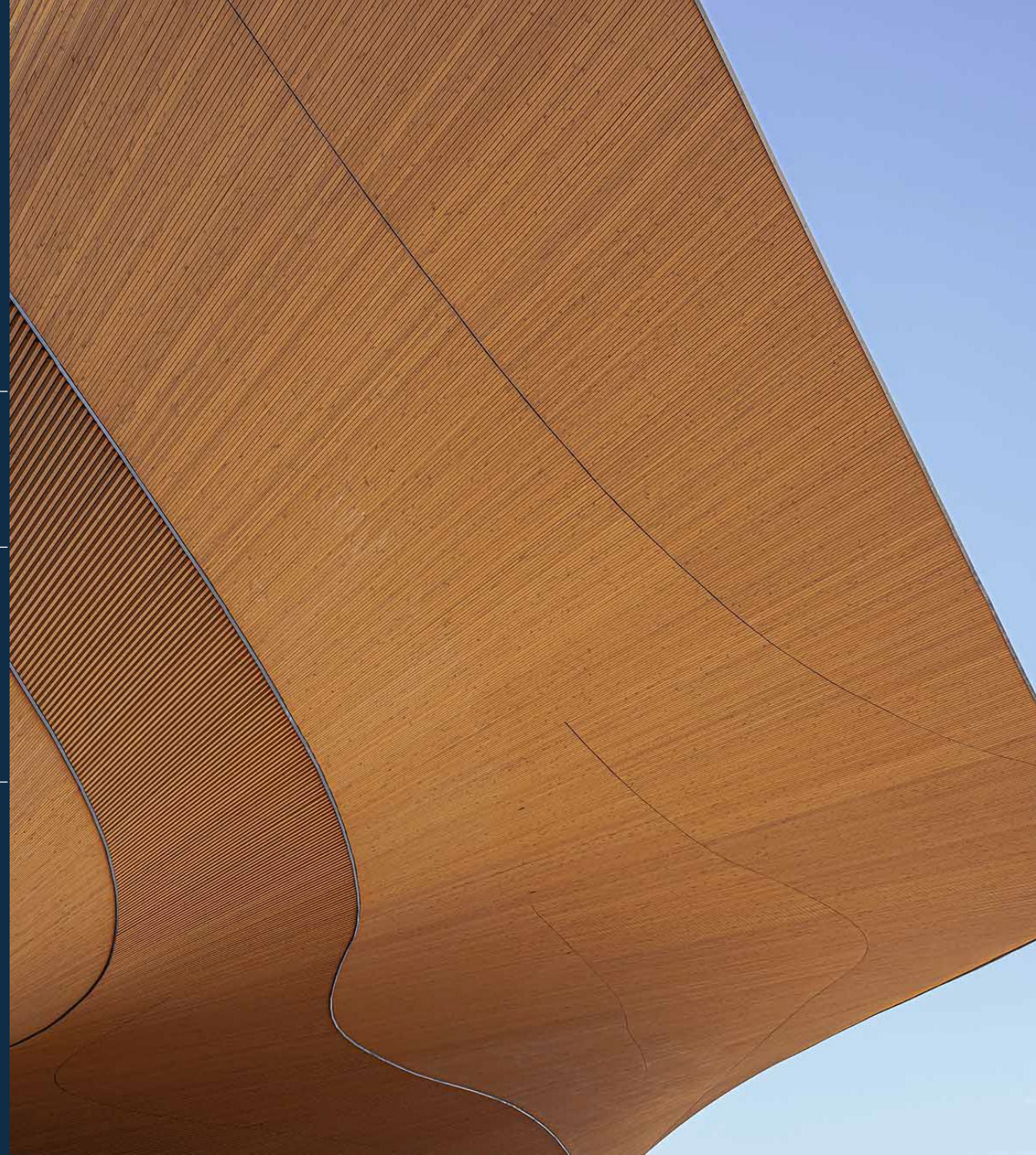


# EVLI

Evli Oyj

Osavuositiedot 1–3/2024

LIIKETOIMINTA KEHITTYI  
SUOTUISASTI – HALLINNOITAVAT  
VARAT UUTEEN ENNÄTYKSEEN



# LIIKETOIMINTA KEHITTYI SUOTUISASTI – HALLINNOITAVAT VARAT UUTEEN ENNÄTYKSEEN

## Kauden kohokohdat

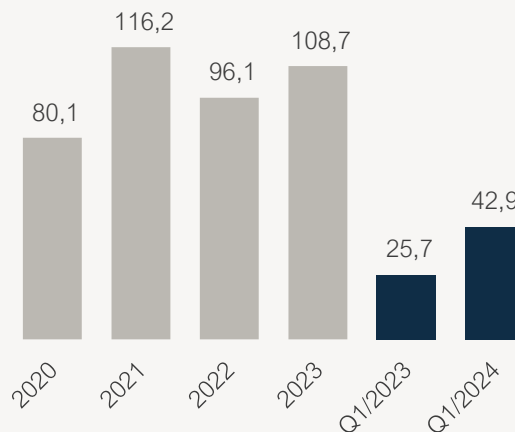
- Evli solmi strategisen kumppanuuden Bregal Milestonen kanssa kannustinliiketoiminnan kansainvälisen kasvun kiihdyttämiseksi. Jatkossa kannustinliiketoimintaa harjoitetaan Allshares-brändin alla.
- Nettoliikevaihto ja liikevoitto nousivat – nousun taustalla olivat kertaluonteinen tulosvaikutus kumppanuusjärjestelystä, positiivinen markkinakehitys sekä menestyksekkään salkunhoidon myötä ansaitut tuottosidonnaiset palkkiot.

## Tuloskehitys tammi–maaliskuu 2024

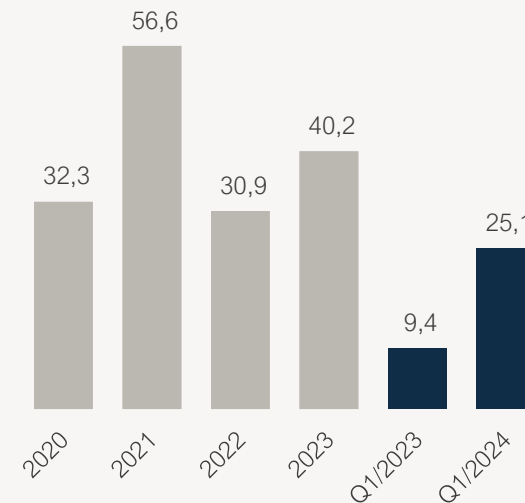
(vertailukohtana 1–3/2023)

- Nettoliikevaihto oli 42,9 miljoonaa euroa (25,7 milj. euroa). Yritysjärjestelyn vaikutuksesta puhdistettu vertailukelpoinen nettoliikevaihto oli 29,1 miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli 25,1 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa). Yritysjärjestelyn vaikutuksesta puhdistettu vertailukelpoinen liikevoitto oli 11,3 miljoonaa euroa.
- Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin liiketulos nousi 9,6 miljoonaan euroon (8,9 milj. euroa).
- Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin liiketulos nousi 1,1 miljoonaan euroon (0,2 milj. euroa).
- Hallinnoidut varat olivat maaliskuun lopussa nettomääräisesti 18,5 miljardia euroa (16,7 mrd. euroa).
- Oman pääoman tuotto oli 35,8 prosenttia (22,7 %).
- Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kustannuksiin oli 125 prosenttia (128 %).
- Laimennettu osakekohtainen tulos oli 0,79 euroa (0,26 euroa).

NETTOLIIKEVAIHDON KEHITYS  
(M€)



LIIKEVOITON KEHITYS (M€)



## Näkymät ennallaan vuodelle 2024

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

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta Evli on onnistunut vahvistamaan asemaansa markkinassa. Kasvua ovat tukeneet laaja tuotevalikoima ja asiakaskunta. Yritysjärjestelystä seuranneen kertaluonteisen tulosvaikutuksen, vahvan aseman ja kasvunäkymien myötä arvioimme liiketuloksen ylittävän selvästi vertailukauden vastaavan tason.

## KONSERNIN TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

| M€  | 1–3/2024 | 1–3/2023 | 1–12/2023 |
|---|----------|----------|-----------|
| <b>Tuloslaskelman tunnusluvut</b>                           |          |          |           |
| Nettoliikevaihto, M€  | 42,9     | 25,7     | 108,7     |
| Liikevoitto/-tappio, M€                                     | 25,1     | 9,4      | 40,2      |
| Liikevoittomarginaali, %                                    | 58,4     | 36,5     | 37,0      |
| Liikevoitto/-tappio ilman yritysjärjestelyjen kertaeriä, M€ | 11,3     |          |           |
| Tilikauden voitto/tappio, M€                                | 23,1     | 7,5      | 32,0      |
| <b>Kannattavuuden tunnusluvut</b>                           |          |          |           |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                                | 38,5     | 22,7     | 22,8      |
| Koko pääoman tuotto (ROA), %                                | 14,5     | 8,0      | 9,0       |
| <b>Taseen tunnusluvut</b>                                   |          |          |           |
| Omavaraisuusaste, %   | 35,8     | 31,7     | 39,8      |
| <b>Osakekohtaiset tunnusluvut</b>                           |          |          |           |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, €                  | 0,79     | 0,26     | 1,05      |
| Varojen jako/osake, €                                       |          |          | 1,16*     |
| Oma pääoma/osake, €   | 4,75     | 4,42     | 5,02      |
| Osakkeen hinta päätöspäivänä, €                             | 18,80    | 18,20    | 19,70     |
| <b>Henkilöstöluvut</b>                                      |          |          |           |
| Vakituisen henkilöstön määrä                                | 270**    | 300      | 316       |
| Määräaikaisen henkilöstön määrä                             | 26**     | 51       | 38        |
| Suomessa työskentelevien osuus, %                           | 92,2**   | 94       | 94        |
| <b>Muut tunnusluvut</b>                                     |          |          |           |
| Kulu-tuottosuhte  | 0,42     | 0,65     | 0,63      |
| Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin, %***    | 125      | 128      | 130       |
| Markkina-arvo, M€   | 497,9    | 478,2    | 521,8     |

OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (%)

38,5 (22,7)

TOISTUVIEN TUOTTOJEN SUHDE (%)

125 (128)

HALLINNOIDUT ASIAKASVARAT (MRD. €)

18,5 (16,7)

NETTOPALKKIOTUOTOT (MILJ. €)

28,2 (24,2)

\* Yhtiökokouksen 2024 hyväksymä osinko. Osinko on maksettu 25.3.2024.

\*\* Allshares Oy:n henkilöstömäärä ei sisälly 1–3/2024-lukuihin.

\*\*\* Laskentakaavaa on muutettu, minkä seurauksena vertailuluku on päivittynyt aiemmin raportoidusta. Jatkossa myös harkinnanvaraiset bonusmaksut huomioidaan osana operatiivisia kustannuksia.

## TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä talouskasvu USA:ssa jatkui viime vuoden tapaan vahvana, mutta oli Euroopassa edelleen vaisua. Kuluttajahintojen nousu hidastui monin paikoin, mutta oli yli keskuspankkien kahden prosentin tavoitetasoin. Inflaation odotetaan kuitenkin tulevaisuudessa jatkavan laskuaan, mikä avaa keskuspankeille mahdollisuuden aloittaa koronlaskut. Euroopan keskuspankin odotetaan laskevan ohjauskorkoa 4,25 prosenttiin kesäkuun kokouksessaan ja jatkavan koronlaskua 3,5 prosenttiin vuoden loppua kohden. USA:ssa koronlaskuja odotetaan ensimmäisen kerran vasta toisella vuosipuoliskolla Eurooppaa sitkeämmän inflaation seurauksena.

Geopoliittiset jännitteet, mukaan lukien kireä tilanne Lähi-Idässä, Ukrainan sota sekä OPEC:n tuotantorajoitukset nostivat raakaöljyn hintaa alkuvuonna. Myös kullin hinta on noussut voimakkaasti, ja se nousi ensimmäisellä vuosineljänneksellä uuteen ennätykseensä. Kulta nähdään perinteisesti suoja-assetina inflaatiota ja kansainvälisen talouden häiriöitä ja kriisejä vastaan. Odotukset korkojen laskusta ovat myös lisänneet sijoittajien kiinnostusta kultaa kohtaan.

Osakkeiden hinnat nousivat alkuvuonna USA:ssa, Euroopassa sekä monilla kehittyvillä markkinoilla. Suomessa osakkeiden hinnat liikkuvat pääosin sivuttaissuunnassa HEX portfolioindeksin osoittaessa pientä miinusta. Suomen muita markkinoita heikompi kehitys oli pitkälti seurausta Helsingin pörssin toimialarakenteesta, jossa painottuvat perinteinen teollisuus ja sykliset yhtiöt. Myös korkeat korot ja rakentamisen heikkous painoivat kotimaista kysyntää. Korkosijoituksissa parhaiten kehittyivät High Yield -lainat sekä kehittyvien markkinoiden yritysainat. Korkeamman luottoluokituksen Investment Grade -lainojen alkuvuoden tuotto oli myös positiivinen, kun taas valtionobligatioiden tuotto jäi miinukselle. Kiinteistösijoittajille alkuvuosi jatkui vaikeana kohonneista tuottovaatimuksista ja toimistojen vajaakäyttöasteesta johtuen.

Konsernin nettoliikevaihto nousi ensimmäisellä vuosineljänneksellä noin 67 prosenttia 42,9 miljoonaan euroon (25,7 milj. euroa). Liikevaihdon kasvu on seurausta alkuvuonna toteutetusta kannustinliiketoimintaa koskevasta yritysjärjestelystä, jossa Evli ja pääomasijoitusyhtiö Bregal Milestone solmivat strategisen kumppanuuden Evlin tytäryhtiön Evli Alexander Incentives Oy:n (nykyisin Allshares Oy) kansainvälisen kasvun vauhdittamiseksi. Järjestelyn myötä Bregal Milestonesta tuli Allsharesin pääomistaja yhdessä Evlin kanssa. Kumppanuuden tavoitteena on kasvattaa Allsharesista johtava osakepohjaisten kannustin- ja palkitsemisjärjestelmien hallinnan ja suunnittelun tarjoaja Euroopassa ja sen ulkopuolella. Järjestelyyn liittyen Evli kirjaa tilikaudelle 2024 yhteensä noin 13,8 miljoonan euron ei-kassavirtavaikutteisen kirjanpidollisen positiivisen tulosvaikutuksen. Allshares Oy käsitellään jatkossa

osakkuusyhtiönä Evlin omistussuuden laskettua 42 prosenttiin. Järjestely on Evlille merkittävä strateginen ja taloudellinen kumppanuus, ja sen odotetaan nostavan Evlin omistuksen arvoa Allsharesissa pidemmällä aikavälillä.

Yritysjärjestelyn vaikutuksesta puhdistettu vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 13 prosenttia ja oli 29,1 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvua tukivat perinteisten rahastojen palkkiotuottojen kasvu, vuosineljänneksellä kirjatut tuottosidonnaiset palkkiot sekä Corporate Finance -yksikön edellisvuotta vahvempi laskutus.

Konsernin liikevoitto nousi 167 prosenttia ja oli 25,1 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa). Yritysjärjestelyn vaikutuksesta puhdistettu vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 20 prosenttia ja oli 11,3 miljoonaa euroa. Evlin oman pääoman tuotto oli tammi-maaliskuussa 38,5 prosenttia (22,7 %). Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin oli puolestaan 125 prosenttia (128 %). Konsernin vakavaraisuus ja maksuvalmius olivat erinomaisella tasolla.

Varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin nettoliikevaihto nousi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 12 prosenttia ja oli 23,3 miljoonaa euroa (20,9 milj. euroa). Hallinnoidut asiakasvarat nousivat positiivisen markkinakehityksen ja nettomerkintöjen myötä 18,5 miljardiin euroon (16,7 mrd. euroa). Evli-Rahastoyhtiön sijoitusrahastopääoma, sisältäen myös vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, oli noin 13,4 miljardia euroa (11,5 mrd. euroa). Perinteisten sijoitusrahastojen nettomerkinnät olivat vuosineljänneksellä noin 250 miljoonaa euroa ja kohdistuivat pääosin lyhyen koron rahastoihin ja kansainvälisiin osakerahastoihin. Maaliskuussa Evli saavutti historiallisen tuplavoiton, kun Morningstar valitsi Evli-Rahastoyhtiön parhaaksi rahastotaloksi sekä Suomessa että Ruotsissa.

Evlin rahastovalikoima kasvoi ensimmäisellä vuosineljänneksellä neljällä uudella rahastolla, joista kolme siirtyi Evlille Zenito Oy:n yrityskaupan toteutumisen myötä. Zenitolta siirtyneitä rahastoja ovat kansainvälisten rahastoluokkiensa parhaimmiston kuuluvat sijoitusrahastot Evli Hannibal, Zenito UK Value Fund ja Suomen sijoitusmarkkinoiden ainoa arvometallikaivosrahasto Zenito Silver and Gold.

Neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin nettoliikevaihto nousi ensimmäisellä vuosineljänneksellä 48 prosenttia ja oli 5,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. euroa). Kasvun taustalla oli yritysjärjestelyistä saatavien neuvonantopalkkioiden vahva elpyminen. Yksikön toimeksiantokanta on hyvä ja yritysjärjestelymarkkinassa on havaittavissa selvää piristymistä edellisen vuoden poikkeuksellisen alhaiselta tasolta.

Kannustinliiketoiminnan nettotuotot kasvoivat ja olivat 3,3 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa). Strategiansa mukaisesti Allshares on onnistunut voittamaan uusia asiakkaita niin ruotsalaisilta listatuilta yhtiöiltä kuin kotimaisilta listamaattomilta yhtiöiltä, ja yhtiön näymät ovat kokonaisuutena hyvät. Kannustinliiketoiminnan tuottojen kasvun odotetaan kiihtyvän tulevina vuosina Allsharesin aiempaa kasvuhakuisemman strategian ja sen toteuttamista varten solmitun yritysjärjestelyn ja pääomanlisäyksen myötä.

Evlin strategian kannalta keskeiset alueet, kansainvälinen myynti ja vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, kehittyivät vuosineljänneksellä odotuksia heikommin. Kansainvälisten asiakkaiden nettolunastukset olivat 35 miljoonaa euroa ja kansainvälisten asiakkaiden osuus Evlin koko rahastopääomasta, mukaan lukien vaihtoehtoiset sijoitustuotteet, oli 18 prosenttia (21 %). Vaihtoehtoisia sijoitustuotteita myytiin vuosineljänneksellä yhteensä 45 miljoonalla eurolla (83 milj. euroa). Nousseet korot, laskeneet arvostukset, yrityskauppojen hidastuminen ja sen seurauksena palautusten väheneminen ovat vähentäneet sijoittajien kiinnostusta sitoutua uusiin pääomarahastosijoituksiin. Pidemmällä aikavälillä odotamme kuitenkin kiinnostuksen pääomasijoituksia kohtaan jälleen elpävän.

Vastuullisuuden saralla Evli jatkoi sijoittamiinsa yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista itsenäisesti sekä yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana Evli vaikutti suoraan 19 yhtiöön ja toimi aktiivisena jäsenenä Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteessa, joka tähtää luontokadon ehkäisemiseen. Evli liittyi myös ensimmäisten TNFD-luontoraportoinnin käyttöönottajien joukkoon (TNFD Early Adopters) sekä tukijaksi PRI:n Spring-aloitteeseen, jossa sijoittajat hyödyntävät vaikutusvoimaansa luontokadon pysäyttämiseksi vuoteen 2030 mennessä.

”

Evli-konsernin nettoliikevaihto nousi ensimmäisellä vuosineljänneksellä noin 67 prosenttia 42,9 miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu on pääosin seurausta alkuvuonna toteutetusta kannustinliiketoimintaa koskevasta yritysjärjestelystä, jossa Evli ja pääomasijoitusyhtiö Bregal Milestone solmivat strategisen kumppanuuden Evlin tytäryhtiön Evli Alexander Incentives Oy:n (nykyisin Allshares Oy) kansainvälisen kasvun vauhdittamiseksi.

Maunu Lehtimäki, toimitusjohtaja



## MARKKINOIDEN KEHITYS

Globaalit osakemarkkinat nousivat voimakkaasti vuoden 2024 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Yhdysvaltojen vahvan talouden ja tekoälyinnostuksen tukemina. Myös odotukset ohjauskoron laskuista vauhdittivat osakkeita, vaikka koronlaskujen vauhti on todennäköisesti hitaampaa kuin markkinat vuoden vaihteessa odottivat.

Yhdysvalloissa osakemarkkinoiden positiivista kehitystä vauhdittivat yritysten hyvät tuloskehitykset sekä uhkakuvien hälveneminen taloudelliseen taantumaan ajautumisesta. Teknologia- ja kasvuosakkeet johtivat nousua. Myös euroalueen osakkeet nousivat voimakkaasti erityisesti teknologiayritysten vetämänä, vaikka yleinen taloudellinen tilanne Euroopassa oli alkuvuonna haastava muutaman maan ajautuessa taantumaan.

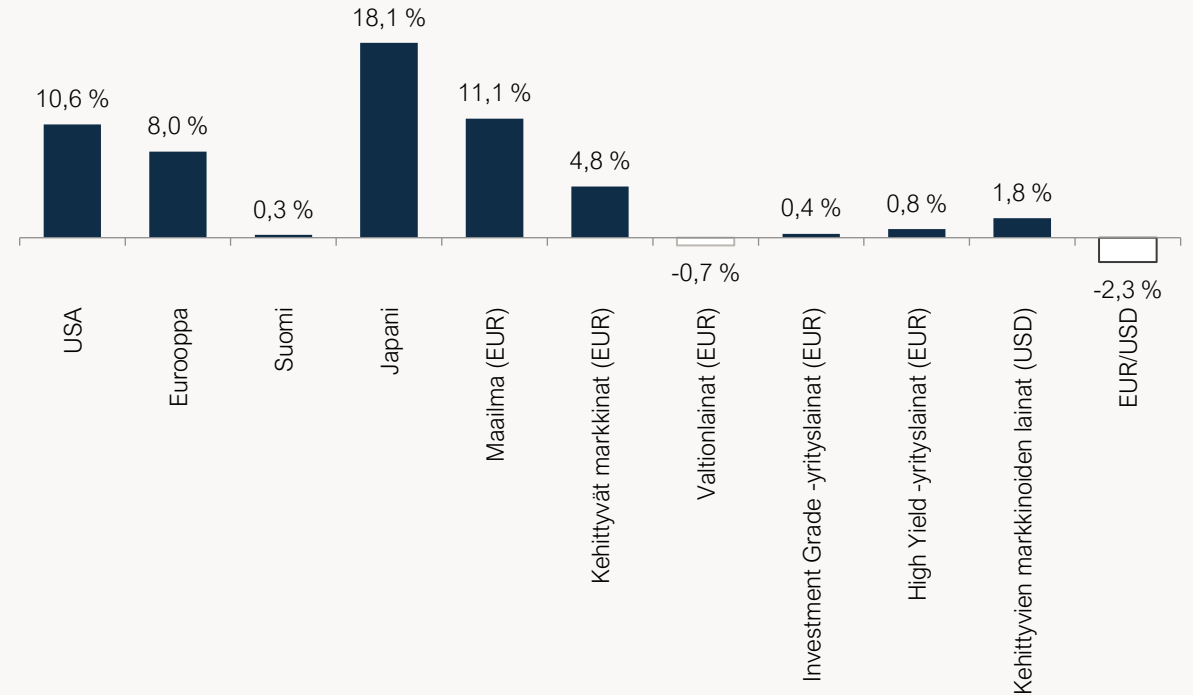
Osakekurssien noususta huolimatta epävarmuus ja riskit markkinoilla olivat korkeat. Sodan jatkuminen Ukrainassa sekä Israelin ja Palestiinan välisen tilanteen kärjistymisen ja sitä seurannut jännitteiden kohoaminen Lähi-idässä saivat sijoittajat varpaalleen. Geopoliittisten riskien lisäksi huolta herättivät Kiinan vaisut kasvunäkymät sekä jatkuvat jännitteet Yhdysvaltojen kanssa.

Korkeana pysytellyt inflaatio ja Yhdysvaltojen talouden vahva kehitys ovat rajoittaneet keskuspankkien mahdollisuutta ohjauskoron laskuille. Odotukset niiden suhteen ovat kuitenkin korkeat. Yhdysvaltojen keskuspankki viestitti odottavansa varmuutta sille, että inflaatio on laskenut kestävästi kahden prosentin tavoitetasolle ennen kuin koronlaskut voidaan aloittaa. Euroopan keskuspankki puolestaan viestitti valmistautuvansa ensimmäiseen koronlaskuun jo kesäkuussa tukeakseen talouskasvua. Indikaatiot eivät kuitenkaan merkittävästi vaikuttaneet korkotasoihin.

Globaalisti tarkasteltuna sijoitusmarkkinoiden kehitys oli alkuvuoden aikana positiivista. Suomessa arvostustasot nousivat kuitenkin vain maltillisesti pörssin suurimpien, syklisten yritysten kurssikehityksen painamana. Yhdysvaltalaiset osakkeet (S&P 500) nousivat 10,6 prosenttia ja eurooppalaiset osakkeet (Stoxx 600) 8,0 prosenttia tammi-maaliskuun aikana. Samalla ajanjaksolla suomalaiset osakkeet (OMX Helsinki Cap) nousivat vain 0,3 prosenttia.

Myös korkomarkkinoilla kehitys oli pääsääntöisesti erittäin positiivista. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen arvot nousivat 0,4 prosenttia. Alemman luottoluokituksen High Yield -lainojen arvot nousivat 0,8 prosenttia. Sen sijaan euroalueen valtionlainojen arvot laskivat 0,7 prosenttia. Euron kurssi laski 2,3 prosenttia suhteessa dollariin.

### MARKKINOIDEN KEHITYS 1–3/2024



## KONSERNIN LIIKEVAIHDON JA TULOKSEN KEHITYS

Evli-konsernin nettoliikevaihto nousi 67 prosenttia vertailukauden tasolta ollen 42,9 miljoonaa euroa (25,7 milj. euroa). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti etenkin katsauskaudelle tuloutunut kertaluonteinen, 13,8 miljoonan euron suuruinen ei-kassavirtavaikutteinen arvostuserä kannustinliiketoiminnan yritysjärjestelyyn liittyen. Onnistunut uusmyynti sekä positiivisesti kehittyneet sijoitusmarkkinat tukivat perusliiketoiminnan kasvua. Tarkastelujakson tuottosidonnaiset palkkiot sijoitusrahastoista olivat 2,7 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa). Konsernin nettopalkkiotuotot kasvoivat 16 prosenttia vertailukaudesta ollen 28,2 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa). Oman sijoitustoiminnan tuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa) sisältäen arvopaperikaupan sekä valuuttavälityksen tuotot.

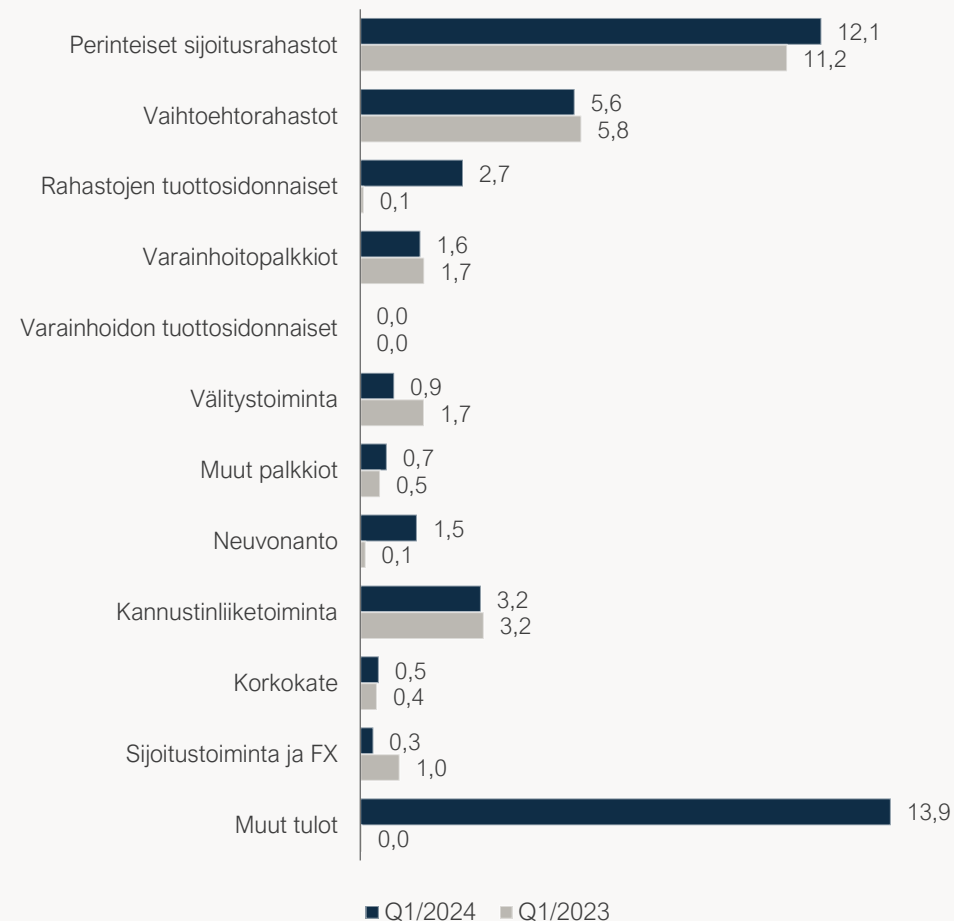
Tarkastelukauden kokonaiskustannukset sisältäen poistot ja arvonalentumiset olivat 17,9 miljoonaa euroa (16,7 milj. euroa). Kulujen kasvua selittää pääasiassa yleinen inflaatio. Henkilöstökulut olivat 10,5 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa) sisältäen arvion henkilöstölle kohdistuvista tulospalkkioista. Muut hallintokulut olivat 6,2 miljoonaa euroa (4,9 milj. euroa). Poistot ja arvonalentumiset olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa) ja liiketoiminnan muut kulut 0,2 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa). Osuus osakkuusyriyten tuloksesta oli 0,0 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Evlin kulu-tuottosuhdeluku oli 0,4 (0,65).

Liikevoitto nousi yli 160 prosenttia edellisvuoden vastaavasta jaksosta ja oli 25,1 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa). Liikevoittomarginaali oli 58,4 prosenttia (36,5 %). Katsauskauden tulos oli 23,1 miljoonaa euroa (7,5 milj. euroa).

Evli esittää Alisa Pankki Oyj:n sijoituksen arvostuksesta syntyvän tulosvaikutuksen erillisenä muun laajan tuloslaskelman eränä IFRS 9 mukaisesti. Tarkastelukaudella sijoituksen arvomuutos oli 0,2 miljoonaa euroa (-0,3 milj. euroa) laskennallinen vero huomioiden.

Evli kertoi tarkastelukaudella solmineensa strategisen kumppanuuden Bregal Milestonen kanssa kannustinliiketoimintansa kansainvälisen kasvun kiihdyttämiseksi. Järjestelyn myötä Evlin omistusosuus konsernin kannustinliiketoimintaan keskittyneessä yhtiössä, Allshares Oy:ssä (aiemmin Evli Alexander Incentives Oy), laski aiemmasta 65 prosentista noin 42 prosenttiin. Allshares on jatkossa Evlin osakkuusyhtiö, eikä sen lukuja konsolidoida tuloserittäin Evlin konsernilukuihin. Sen sijaan Allsharesin Evlille kuuluva tulososuus tullaan esittämään rivillä ”Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta” yhdessä muiden konserniin kuuluvien osakkuusyhtiöiden kanssa vuoden 2024 toisesta kvartaalista lähtien.

### PALKKIOTUOTTOJEN KEHITYS (MILJ. €)



## LIIKETOIMINNAT: VARAINHOITO– JA SIJOITTAJA–ASIAKKAAT

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

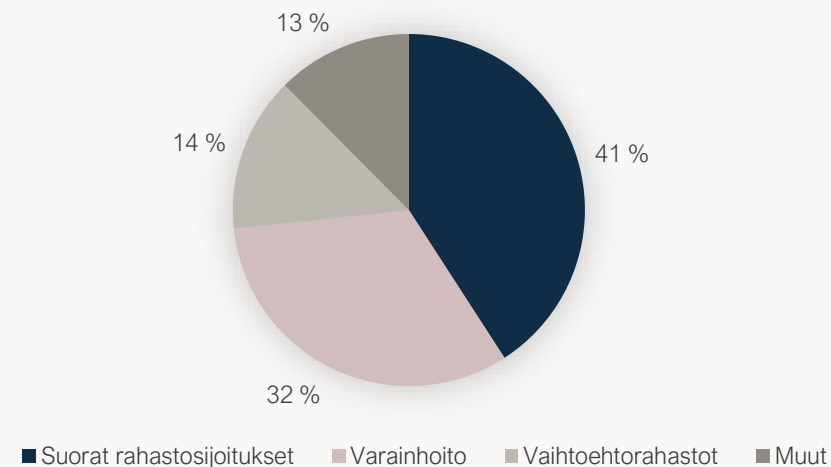
### Hallinnoitavan asiakasvarallisuuden kehitys

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

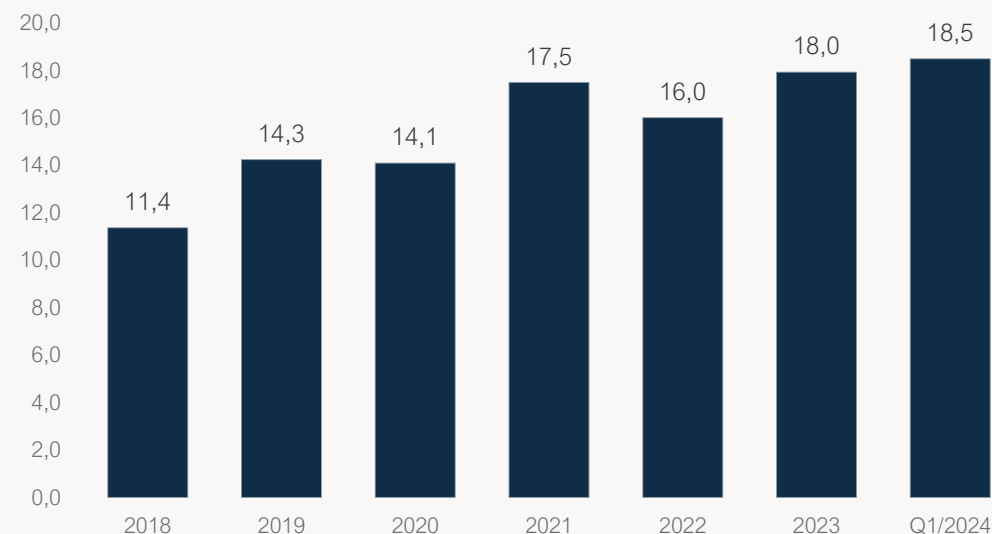
Hallinnoitavana olevat asiakasvarat nousivat vertailujakson tasolta uusmyynnin sekä positiivisen markkinakehityksen myötä. Konsernin yhteenlaskettu hallinnoitava nettovarallisuus oli maaliskuun lopussa 18,5 miljardia euroa (16,7 mrd. euroa).

Maaliskuun lopussa täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä oli 6,0 miljardia euroa (5,6 mrd. euroa). Vastaavasti Evlin perinteisissä sijoitusrahastoissa oli suoria sijoituksia tarkastelujakson päättyessä yhteensä 7,8 miljardia euroa (6,5 mrd. euroa). Vaihtoehtorahastojen hallinnoitava varallisuus oli 2,6 miljardia euroa (2,5 mrd. euroa). Osakkuusyhtiöiden kautta hallinnoitu varallisuus nousi myös ollen 2,3 miljardia euroa (2,1 mrd. euroa).

### HALLINNOIDUN ASIAKAVARALLISUUDEN JAKAUMA



### HALLINNOITAVIEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS (MRD. €)





## Täydenvaltakirjan varainhoito

Varainhoidon alla oleva varallisuus nousi vertailukauden vastaavalta tasolta vahvan markkinakehityksen seurauksena. Tarkastelujakson lopussa Evlillä oli täydenvaltakirjan varainhoidon piirissä asiakasvaroja noin 6,0 miljardia euroa (5,6 mrd. euroa) sisältäen niin perinteisen kuin digitaalisen palvelukokonaisuuden.

## Perinteiset sijoitusrahastot

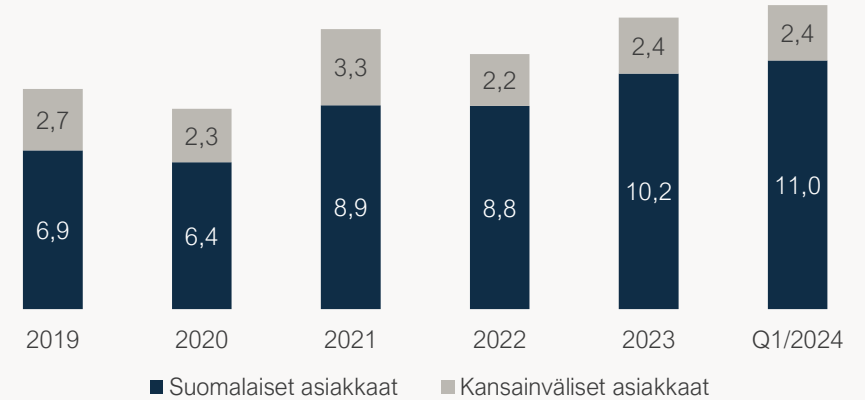
Sijoitusrahastojen nettomerkinnät olivat tammi-maaliskuussa noin 250 miljoonaa euroa (90 miljoonaa euroa). Evlin strategian mukainen tavoite on kasvattaa sijoitustuotteiden kansainvälistä myyntiä. Tarkastelujakson nettomerkinnät ulkomaisilta sijoittajilta olivat noin -30 miljoonaa euroa (28 miljoonaa euroa).

Yhtä rahastoa lukuun ottamatta kaikkien Evlin korkorahastojen tuotot kehittyivät positiivisesti tarkastelukauden aikana. Parhaiten rahastoista suhteessa vertailuindeksiin tuottivat Evli Pohjoismaat Yrityslaina ja Evli Investment Grade Yrityslaina -rahastot. Myös lähes kaikkien osakerahastojen tuottokehitys oli tarkastelujakson aikana positiivinen yleisen markkinatilanteen siivittämänä. Parhaiten suhteessa vertailuindeksiin tuottivat Evli GEM ja Evli USA Kasvu -rahastot.

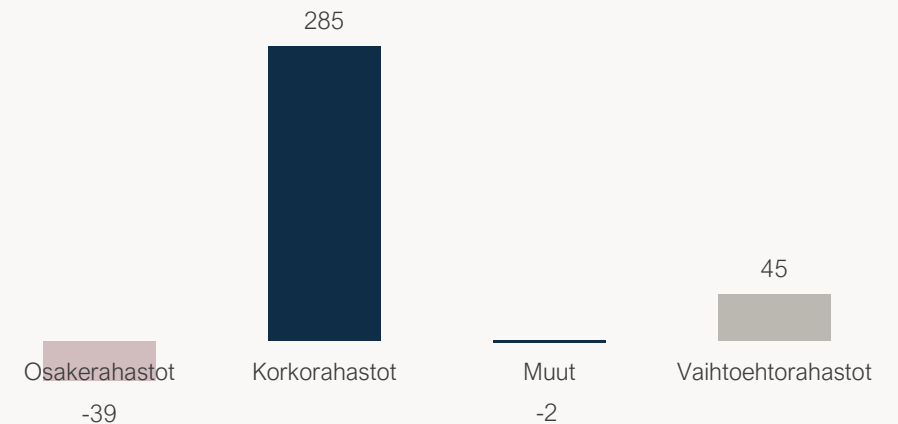
Ensimmäisen neljänneksen aikana Evli-Rahastoyhtiö toi markkinoille uuden eurooppalaiseen kasvuyhtiöihin sijoittavan osakerahaston Evli Eurooppa Kasvu. Lisäksi Zenito Oy:n yrityskaupan toteutumisen myötä rahastovalikoima kasvoi kolmella rahastolla. Zenitolta siirtyneitä rahastoja ovat kansainvälisten rahastoluokkiensa parhaimmiston kuuluvat sijoitusrahastot Evli Hannibal (aiemmin Fourton Hannibal), Zenito UK Value Fund ja Suomen sijoitusmarkkinoiden ainoa arvometallikaivos-rahasto Zenito Silver and Gold.

Rahastoyhtiön hallinnoimien perinteisten sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli 10,6 miljardia euroa (9,0 mrd. euroa). Tästä noin 3,8 miljardia euroa oli sijoitettuna osakerahastoihin (2,5 mrd. euroa), 6,6 miljardia euroa korkorahastoihin (5,8 mrd. euroa) ja 0,2 miljardia euroa yhdistelmärahastoihin (0,2 mrd. euroa). Maaliskuun lopussa Evlin rahastopääomasta 2,4 miljardia euroa tuli Suomen ulkopuolisilta asiakkailta (2,4 mrd. euroa), kun tarkastellaan suoria rahastosijoituksia.

RAHASTOPÄÄOMAN KEHITYS (MRD. €)



NETTOMYYNTI RAHASTOLUOKITTAIN (MILJ. €)



Tarkastelujaksolla 44 prosenttia Evlin perinteisistä sijoitusrahastoista tuotti vertailuindeksiään paremmin. Kolmen vuoden tarkastelussa 28 prosenttia Evlin sijoitusrahastoista päihitti vertailuindeksin. Analyysitalo Morningstarin laatuluokittelussa Evli oli tarkastelujakson päättyessä rahastoyhtiöiden vertailussa paras saaden 3,97 tähteä. Maaliskuussa Morningstar palkitsi Evli-Rahastoyhtiön parhaana rahastotalona sekä Suomessa että Ruotsissa. Suomessa voitto oli toinen peräkkäinen. Lipper Fund Awards 2024 -kilpailussa Evli Lyhyt Yrityslaina -rahasto ja Evli Emerging Frontier -rahasto palkittiin omien luokkiensa parhaina rahastoina Euroopassa.

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

### Vaihtoehdotiset sijoitustuotteet

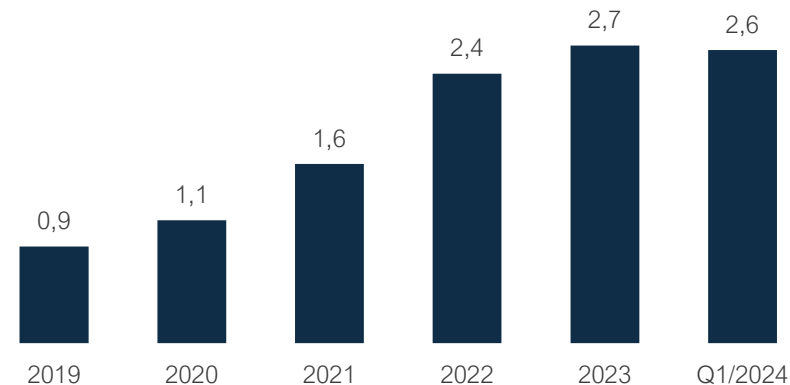
Kohonneen korkotason myötä nykyinen markkinaympäristö on haasteellinen vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden myynnin kannalta. Markkinatilanteeseen nähden kyseisen omaisuusluokan myynti ja tuotekehitys sujuivat verrattain hyvin tarkastelukauden aikana.

Kokonaisuudessaan vaihtoehdotisiin sijoitustuotteisiin tehtiin merkintöjä ja sijoitussitoumuksia vuoden ensimmäisellä neljänneksellä yhteensä noin 45 miljoonan euron arvosta. Merkinnät kohdistuivat Evli Private Equity I -rahastoon (noin 17 milj. euroa), Evli Private Debt II -rahastoon (noin 16 milj. euroa), Evli Leveraged Loan -rahastoon (noin 14 milj. euroa) ja Evli Impact Forest II -rahastoon (noin 2 milj. euroa). Kiinteistömarkkinan haastava tilanne heijastui nettomyyntilukuihin; Evlin kiinteistörahastoista lunastettiin nettomääräisesti yhteensä noin neljä miljoonaa euroa.

### Muut sijoitustuotteet

Tarkastelujakson aikana suorien sijoitustuotteiden kysyntä oli maltillista. Tarkastelukauden aikana välitystoiminnan palkkiot laskivat vertailukaudesta lukuun ottamatta osakkeiden ja strukturoitujen tuotteiden välityksestä saatavia palkkioita.

### VAIHTOEHTORAHASTOJEN HALLINNOITUJEN ASIAKASVAROJEN KEHITYS (MRD. €)



### Tuloskehitys

**Tammi-maaliskuussa** varainhoito- ja sijoittaja-asiakkaat -segmentin nettoliikevaihto kasvoi 12 prosenttia vertailukaudesta positiivisen uusmyynnin, suotuisan markkinakehityksen ja tuottosidonnaisten palkkioiden myötä. Liikevaihdon kehitystä rasittivat puolestaan vertailukautta alhaisemmat välityspalkkiotuotot. Liiketulos nousi seitsemän prosenttia vertailukaudesta ja oli 9,6 miljoonaa euroa (8,9 milj. euroa).

### Avainluvut – Varainhoito – ja sijoittaja – asiakkaat

| M€                                     | 1–3/2024 | 1–3/2023 | Muutos % |
|--|----------|----------|----------|
| Nettoliikevaihto                       | 23,3     | 20,9     | 12 %     |
| Liiketulos ennen konsernin allokoiteja | 11,8     | 11,4     | 4 %      |
| Liiketulos                             | 9,6      | 8,9      | 7 %      |

## LIIKETOIMINNAT: NEUVONANTO– JA YRITYSASIAKKAAT

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

### Yritys– ja pääomajärjestelyt

Vuoden 2024 ensimmäisellä neljänneksellä toimintaympäristö yritysjärjestelyjen osalta kehittyi positiivisesti. Asiakasaktiivisuus kohosi selvästi ja toimeksiantokanta kehittyi suotuisasti. Vuosineljänneksen aikana Evli toimi neuvonantajana seuraavissa transaktioissa:

- Lantmännenin valmisruokaliike Goohin myynti Atria Oyj:lle
- Suunnattu anti Qvaliassa
- Beowulf Mining Oyj:n merkintäetuoikeusanti

### Palkitsemisen palvelut

Evli Oyj ja ohjelmisto- ja teknologiakasvuun keskittynyt pääomasijoitusyhtiö Bregal Milestone toteuttivat 6.3.2024 tiedottamansa strategisen kumppanuuden Evli Alexander Incentives Oy:n ("EAI") liiketoiminnan kasvattamiseksi. Järjestelyn yhteydessä ja EAI:n uuden vision ja strategian mukaisesti EAI:n nimeksi muutettiin Allshares Oy. Osana kumppanuusjärjestelyä Bregal Milestone investoi yli 65 miljoonaa euroa Allsharesiin hankkiakseen tiettyjen vähemmistöosakkeenomistajien omistamat osakkeet ja rahoittaakseen yhtiön tulevaa orgaanista ja epäorgaanista kasvua. Järjestelyn toteutumisen myötä 27.3.2024 lähtien Bregal Milestone omistaa 55 prosenttia Allsharesin osakkeista ja äänistä, Evli Oyj 42 prosenttia ja Allsharesin toimiva johto loput kolme prosenttia. Kumppanuusjärjestelyn myötä Allshares Oy on jatkossa Evli-konsernin osakkuusyhtiö.

Allsharesin varsinainen liiketoiminta jatkui suotuisasti raportointikaudella niin kannustimien suunnitteluliiketoiminnan kuin järjestelmien hallinnoinnin osalta. Myös henkilöstörahasuoritusliiketoiminta oli kasvussa. Allshares hallinnoi noin 240 yhtiön kannustimia, joista noin 100 oli henkilöstörahasuoritusliiketoimintaa. Nettoliikevaihto päättyneellä vuosineljänneksellä oli noin 3,3 miljoonaa euroa (3,2 milj. euroa).

### Tuloskehitys

**Tammi-maaliskuussa** neuvonanto- ja yritysasiakkaat -segmentin nettoliikevaihto nousi vertailukaudesta 48 prosenttia ja oli 5,0 miljoonaa euroa (3,4 milj. euroa). Nousun taustalla oli yritysjärjestelyistä saatavien neuvonantopalkkioiden nousu normaalille tasolle edellisvuoden matalalta tasolta. Liikevaihdon vaihtelu eri ajanjaksojen välillä on tyypillistä segmenttiin sisältyvälle yritys- ja pääomajärjestelyliiketoiminnalle.

#### Avainluvut – Neuvonanto– ja yritysasiakkaat

| M€                                     | 1–3/2024 | 1–3/2023 | Muutos % |
|--|----------|----------|----------|
| Nettoliikevaihto                       | 5,0      | 3,4      | 48 %     |
| Liiketulos ennen konsernin allokoiteja | 1,5      | 0,6      | 146 %    |
| Liiketulos                             | 1,1      | 0,2      | 513 %    |

## KONSERNITOIMINNOT

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

### Tuloskehitys

**Tammi-maaliskuussa** konsernitoiminnot-segmentin nettoliikevaihto nousi 897 prosenttia vertailukauteen verrattuna ja oli 14,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Nousun selittää Allshares-yritysjärjestelystä tuloutunut 13,8 miljoonan euron arvonkorotus Allshares-osakkeille. Allshares käsitellään jatkossa osakkuusyhtiönä.

#### Avainluvut – Konsernitoiminnot

| M€                                     | 1–3/2024 | 1–3/2023 | Muutos % |
|--|----------|----------|----------|
| Nettoliikevaihto                       | 14,6     | 1,5      | 897 %    |
| Liiketulos ennen konsernin allokoiteja | 11,7     | -3,0     | 545 %    |
| Liiketulos                             | 14,4     | -0,1     | 5257 %   |



## VASTUULLISUUS

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

Evli tulee raportoimaan kestävyysraportointidirektiivin (CSRD) mukaisesti tammikuussa 2025 alkavalta tilikaudelta keväällä 2026.

### Vastuullinen sijoittaminen

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

Osana aktiivista omistajuutta Evli vaikutti 19 yhtiöön vuoden 2024 ensimmäisen neljänneksen aikana. Vaikuttaminen liittyi hyvään hallintatapaan ja yhtiöiden ilmastotyöhön. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Evli osallistui 14 yhtiökokoukseen: neljään kokoukseen ennakoon äänestämällä, yhdeksään kokoukseen osallistumalla fyysisesti ja yhteen kokoukseen etäkokouksena. Hyvän hallintotavan osalta Evli kävi yhtiöiden kanssa aktiivista keskustelua ennen yhtiökokouksia kokouksen asialistalla olleista kohdista.

Evli osallistui myös yhtiöiden olennaisuusanalyysiin, keskusteli vastuullisuusteemoista eri sidosryhmien kanssa sekä toimi aktiivisena jäsenenä Nature Action 100 -sijoittaja-aloitteessa. Nature Action 100 -aloitteessa vaikutetaan sataan luontokadon ja biodiversiteetin kannalta merkittävään yhtiöön ja kannustetaan yhtiöitä kunnianhimoisempiin toimiin luontokadon pysäyttämiseksi. Evli on aloitteessa mukana yhden yhtiön yhteisvaikuttamisryhmässä. Lisäksi Evli järjesti vaikuttamisryhmälle ulkopuolisen asiantuntijaluennon, jonka aiheena oli Suomen metsät ja niiden biodiversiteetti.

Osana ihmisoikeustyötään Evli esitteli tekemäänsä sektorikohtaista lapsen oikeuksien analyysia Suomen UNICEFin järjestämässä tilaisuudessa helmikuussa. Suomalaisen yhtiöiden näkökulmasta tehtyä sektorianalyysia on tähän mennessä kehitetty kahdelle toimialalle ja työtä jatketaan tänä vuonna. Suomen UNICEF julkaisi tulokset benchmark-tutkimuksestaan, jossa selvitettiin, miten lapsen oikeudet toteutuvat 52 suuressa suomalaisessa pörssiyrityksessä, missä asioissa yritykset suoriutuvat hyvin ja

missä on parannettavaa. Osa benchmark-tutkimusta oli myös Evlin ja Suomen UNICEFin vuonna 2022 aloittama tutkimushanke, jonka tarkoituksena oli selvittää, miten suomalaisyritykset huomioivat lapsen oikeudet toiminnassaan.

Tammikuussa 2024, osana biodiversiteettikarttansa mukaisia toimia, Evli liittyi TNFD Early Adopters -yhtiöiden joukkoon. Vuonna 2025 Evli raportoi vuodesta 2024 Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) -viitekehyksen mukaisesti. TNFD on markkinalähtöinen, tieteeseen pohjautuva aloite, joka on kehittänyt luontoraportoinnin viitekehyksen rahoitusinstituutioille ja organisaatioille. Lisäksi Evli liittyi tukijaksi PRI:n Spring-yhteisvaikuttamisaloitteeseen, jossa sijoittajat hyödyntävät vaikutusvoimaansa luontokadon pysäyttämiseksi vuoteen 2030 mennessä. Aloite keskittyy ensivaiheessa metsäkatoon ja maaperän heikentymiseen, jotka ovat luontokadon keskeisimpiä ajureita ja vaikuttavat myös ilmastokriisiin.

#### VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN PAINOPISTEALUEET

- Ilmastotavoitteiden työn jatkaminen
- Biodiversiteetin tutkiminen
- Työ ihmisoikeuksien edistämiseksi
- ESG-integraation jatkuva kehittäminen salkunhoidossa
- Uudet vastuullisuusteemaiset tuotteet
- EU:n kestävän rahoituksen lainsäädännön seuraaminen

#### TULOKSET VASTUULLISESSA SIOJITTAMISESSA 1–3/2024

- Vaikuttaminen suoraan 19 yhtiöön ja osallistuminen 14 yhtiökokoukseen
- Aktiivinen toiminta Nature Action 100 -aloitteessa
- Lapsen oikeuksia edistävän tutkimushankkeen tulosten esitleminen
- Liittyminen TNFD Early Adopters -yhtiöihin sekä tukijaksi PRI:n Spring-luontokatoaloitteeseen
- SFDR:n mukainen määräaikaishavaintointi osana rahastojen vuosikertomusta
- Evli Green Corporate Bond -rahaston allokaatio- ja vaikuttavuusraportin sekä Evli Valtionobligaatio-rahaston ja pääoma-, infrastruktuuri- ja Private Debt -rahastojen ESG-raporttien julkaiseminen

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Evli julkaisi osana rahastojensa vuosikertomusta tiedonantovelvoiteasetuksen (SFDR) mukaiset määräaikaisraportit osake- ja korkorahastojen edistämien kestävyystekijöiden toteutumisesta vuoden 2023 aikana. Osake- ja yrityslainarahastojensa neljännesvuosittaisista ESG-raporttien lisäksi Evli julkaisi Evli Green Corporate Bond -rahaston allokaatio- ja vaikuttavuusraportin sekä Evli Valtionobligaatio -rahaston ja Evlin vaihtoehtoisten pääoma-, infrastruktuuri- ja Private Debt -rahastojen vuosittaiset ESG-raportit.

## Vastuullinen työnantaja

Evli on sitoutunut luomaan työntekijöilleen ja työnhakijoilleen vastuullisia ja laadukkaita kokemuksia työelämästä. Oikeudenmukaisuus, joka kattaa tasa-arvon, yhdenvertaisuuden ja monimuotoisuuden, on olennainen osa Evlin vastuullisuutta.

Evli:ssä jokainen liiketoimintayksikkö vastaa siitä, että vastuullisuuskysymykset otetaan huomioon päivittäisessä työssä ja että koko henkilökunta on toteuttamassa vastuullisuutta käytännössä. Vastuullisten työskentelytapojen perustana ovat Evlin arvot: yrittäjähenkisyys, hyvät suhteet, rehellisyys ja jatkuva oppiminen.

## VASTUULLISEN TYÖELÄMÄN PAINOPISTEALUEET

- Johtaminen
- Työhyvinvointi ja työympäristö
- Monimuotoisuus ja tasavertaiset mahdollisuudet
- Henkilökunnan jatkuva kehittyminen
- Työpaikan pysyvyys ja kilpailukykyinen palkka



## TASE JA VAKAVARAISUUS

Evli-konsernin taseen loppusumma oli maaliskuun lopussa 359,3 miljoonaa euroa (377,2 milj. euroa). Konsernin oma pääoma oli katsauskauden lopussa 128,8 miljoonaa euroa (119,6 milj. euroa). Erittely kauden aikaisista muutoksista omassa pääomassa on esitetty tiedotteen taulukko-osiossa.

Konsernin rahavarat olivat kauden lopussa 97,8 miljoonaa euroa (104,3 milj. euroa) ja likvidien sijoitusrahastosijoitusten määrä 26,4 miljoonaa euroa (27,1 milj. euroa). Evli Oyj on myöntänyt asiakkailleen sijoitusluottoja. Tarkastelukauden lopussa nostettujen luottojen yhteismäärä oli 16,5 miljoonaa euroa (29,3 milj. euroa). Nämä esitetään taseessa kohdassa saamiset yleisöltä ja yhteisöiltä. Tarkastelukaudelle ei kohdistunut luottotappioita.

Taseeseen kirjattu toimitiloihin liittyvä vuokrasopimusvelka oli kauden lopussa 11,3 miljoonaa euroa (12,3 milj. euroa), josta lyhytaikaisten vastuiden osuus oli 2,4 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Evli Oyj on laskenut liikkeelle strukturoituja velkakirjoja yhteensä 102,5 miljoonan euron edestä (108,5 milj. euroa). Nämä muodostavat konsernin pitkäaikaisen rahoituksen pohjan yhdessä oman pääoman kanssa. Yhtiön osakepääoma oli maaliskuun lopussa 53,7 miljoonaa euroa. Osakepääomassa ei tapahtunut tarkastelukaudella muutoksia.

Konsernin ydinpääoma (CET 1) per 31.3.2024 oli 25,2 miljoonaa euroa ja konsernin omat varat suhteessa vaadittavaan vähimmäispääomaan olivat 150,7 prosenttia. Sijoituspalveluyrityksenä Evli Oyj noudattaa sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuskehikkoa (IFD/IFR). Rajoittavin pääomavaade Evlille katsauskauden lopussa määräytyi kiinteiden yleiskustannusten perusteella. Kiinteiden yleiskustannusten perusteella määräytyvä vähimmäispääomavaade oli 16,7 miljoonaa euroa. Konsernin omavaraisuusaste oli 35,8 prosenttia 31.3.2024. Yksityiskohtaiset tiedot vakavaraisuudesta on esitetty tiedotteen taulukko-osiossa.

## KONSERNIRAKENTEEN MUUTOKSET

## Zenito Oy:n hankinnasta suoritettu vastike

Evli toteutti vuonna 2023 tiedotetun kaupan, jossa yhtiö osti noin 66 prosentin enemmistöomistuksen Zenito Oy:stä.

| <b>M€</b>                             | <b>31.3.2024</b> |
|---------------------------------------|------------------|
| Käteinen                              | 3,6              |
| Osakkeina maksettu vastike            | -                |
| <b>Yhteensä</b>                       | <b>3,6</b>       |
| <b>Hankintahinnan kohdistuminen</b>   |                  |
| <b>Tase-erät</b>                      |                  |
| Saamiset luottolaitoksilta            | 0,5              |
| Aineettomat hyödykkeet                | 0,9              |
| Liikearvo                             | 2,3              |
| Muut varat                            | 0,2              |
| Laskennalliset verosaamiset           | 0,0              |
| <b>Tunnistetut tase-erät yhteensä</b> | <b>3,9</b>       |
| <b>Velat</b>                          |                  |
| Muut velat                            | 0,0              |
| Siirtovelat                           | 0,0              |
| <b>Tunnistetut velat</b>              | <b>0,0</b>       |
| Määräysvallattomat omistajat          | -0,2             |
| <b>Yhteensä</b>                       | <b>3,6</b>       |

Hankitun yhtiön oman pääoman ylittävä osa vastikkeesta on tunnistettu osittain asiakassuhteiksi 0,9 miljoonaa euroa ja loput konserniliikearvoksi 2,3 miljoonaa euroa.

## Bregal Milestonen strateginen kumppanuus

Vuosineljänneksen lopulla Evli tiedotti lisäksi strategisesta kumppanuudesta Bregal Milestonen kanssa kannustinliiketoiminnan kansainvälistämiseksi. Järjestelyn seurauksena Evli Oyj:n omistusosuus Allshares Oy:ssä laski 65 prosentista 42 prosenttiin, joten Allshares käsitellään 27.3.2024 alkaen osakkuusyhtiönä tytäryhtiön sijaan. IFRS:n mukaisesti muutoksen yhteydessä osakkuusyhtiö tulee arvostaa käypään arvoon. Evli Oyj:n omistamat Allshares Oy:n osakkeet on järjestelyn toteutushetkellä arvioitu 20,35 miljoonan euron arvoiseksi. Luku perustuu arvioon Allshares Oy:n tulevista kassavirroista diskontattuna nykyarvoon. Konserniin on tuloutunut järjestelystä arvostustulosta noin 13,8 miljoonaa euroa. Tulos on Allshares Oy:n osakkeen käyvän arvon ja konsernista järjestelyn myötä poistuneiden nettovarojen (ml. Allsharesin liiketoimintaan kohdistettu konserniliikearvo) erotus. Osakkeiden arvostuslaskelman tärkeimmät parametrit ovat tuottojen kasvu 8 % vuosittain, kustannusten kasvu 4 % vuosittain ja pääomakustannuksen keskiarvo (WACC) 14,1 %.

## Konsernirakenteen muut muutokset

Vuoden alussa konsernirakennetta uudistettiin myös Ruotsissa, kun Evli AB osti Evli Corporate Finance Ab:n osakevaihdolla. Järjestelyn myötä Evli omistaa 80 prosenttia Evli AB:n osakkeista ja määräysvallattomat omistajat 20 prosenttia.



# YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET

Evli Oyj:n 14.3.2024 Helsingissä pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin seuraavista asioista:

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

Evli Oyj:n varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikaudelta 2023 maksettavasta osingosta, joka on 1,16 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat osingonmaksun täsmäytyspäivänä 18.3.2024 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

## Vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2023.

## Toimielinten palkitsemisraportti

Yhtiökokous hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2023.

## Hallituksen jäsenten lukumäärä, jäsenet ja palkkiot

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

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

## Tilintarkastajat ja tilintarkastajien palkkiot

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

## Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

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

Hankittavien omien A-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 442 581 osaketta, ja hankittavien omien B-sarjan osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 205 909 osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokoukseen päivämääränä.

Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla.

Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan. Hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä B-osakkeilla 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 30.6.2025 saakka.

## Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

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

Valtuutuksen nojalla annettavien tai luovutettavien osakkeiden määrä, mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella saatavat osakkeet, voi olla yhteensä enintään 2 648 490 B-sarjan osaketta. Ehdotettu osakemäärä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä. Kuitenkin edellä mainitusta enimmäismäärästä enintään 264 849 osaketta voidaan antaa käytettäväksi yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelyiden osana, mikä vastaa noin yhtä prosenttia yhtiön kaikkien osakkeiden kokonaismäärästä kokouskutsun päivämääränä.

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

Valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja optio-oikeuksien sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti.

## Nimitystoimikunnan perustaminen

Yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten lukumäärään, valintaan ja palkitsemiseen liittyvät ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle sekä tarvittaessa ylimääräiselle yhtiökokoukselle. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta perustetaan toistaiseksi, kunnes yhtiökokous toisin päättää. Yhtiökokous vahvisti myös osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen.

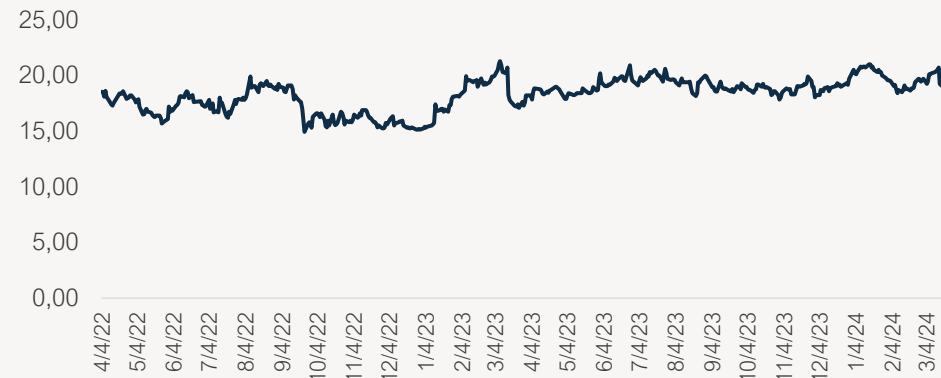
## OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Evli Oyj:n koko osakemäärä oli maaliskuun lopussa yhteensä 26 484 899 osaketta, joista A-sarjan osakkeita oli 14 425 812 kappaletta ja B-sarjan osakkeita 12 059 087 kappaletta. Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita 31.3.2024.

Evli Oyj:n osakkeen päätöskurssi 31.3.2024 oli 18,80 euroa. Tarkastelukauden alin päätöskurssi oli 18,10 euroa ja ylin puolestaan 21,00 euroa. Evli Oyj:n osakkeita vaihdettiin tammi-maaliskuussa yhteensä 265 872 kappaletta. A- ja B-osakkeiden yhteenlaskettu markkina-arvo 31.3.2024 oli 497,9 miljoonaa euroa. Markkina-arvoa laskettaessa A-osake on arvostettu B-osakkeen kauden päätöskurssiin.

Evlin osakkeenomistajien kokonaismäärä oli maaliskuun lopussa 6 984. Suomalaisten yritysten omistusosuus oli 53 prosenttia ja suomalaisten yksityishenkilöiden omistusosuus 27 prosenttia. Loput 19 prosenttia osakkeista omistivat rahoitus- ja vakuutuslaitokset, julkisyhteisöt, ei-voittoa tavoittelevat yhteisöt sekä ulkomaalaiset sijoittajat. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa on esitelty sivulla 41.

EVLIN B-SARJAN OSAKKEEN KURSSIKEHITYS  
4.4.2022–31.3.2024



MARKKINA-ARVO 31.3.2024 (MILJ. €)

**497,9** (478,2)

PÄÄTÖSKURSSI 31.3.2024 (€)

**18,80** (18,20)

OSAKKEEN KOKONAISVAIHTO (KPL)

**265 872** (298 934)

OSAKKEENOMISTAJIEN KOKONAISMÄÄRÄ

**6 984** (6 778)

## LIIKETOIMINTARISKIT JA RISKIENHALLINTA

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

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

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

Liiketoimintaan sisältyvistä yleisistä riskeistä on laajempi kuvaus yhtiön tilinpäätöksessä, joka on saatavilla osoitteesta [evli.com/sijoittajat](https://evli.com/sijoittajat).

## TARKASTUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Tarkastelukauden jälkeen ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

## NÄKYMÄT ENNALLAAN VUODELLE 2024

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

Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta Evli on onnistunut vahvistamaan asemaansa markkinassa. Kasvua ovat tukeneet laaja tuotevalikoima ja asiakaskunta. Yritysjärjestelystä seuranneen kertaluonteisen tulosvaikutuksen, vahvan aseman ja kasvunäkymien myötä arvioimme liiketuloksen ylittävän selvästi vertailukauden vastaavan tason.

Helsingissä 22. päivänä huhtikuuta 2024

EVLI OYJ  
Hallitus

## SIJOITTAJAYHTEYDET

**Maunu Lehtimäki**  
Toimitusjohtaja  
+358 50 553 3000  
[maunu.lehtimaki@evli.com](mailto:maunu.lehtimaki@evli.com)

**Juho Mikola**  
Talousjohtaja  
+358 40 717 8888  
[juho.mikola@evli.com](mailto:juho.mikola@evli.com)

**Mikaela Herrala**  
Johtaja, markkinointi, viestintä ja sijoittajasuhteet  
+358 50 544 5740  
[mikaela.herrala@evli.com](mailto:mikaela.herrala@evli.com)

## SIJOITTAJA- JA ANALYYTIKKOTILAISUUS

Tammi-maaliskuun 2024 sijoittaja- ja analyyttikotilaisuus  
**22.4.2024 klo 15.00**  
Lisätietoa: [evli.com/sijoittajat](https://evli.com/sijoittajat)

---

# TAULUKOT

## OSAVUOSIKATSAUKSEN TAULUKOT JA LIITTEET

|   |          |   |       |
|---|----------|---|-------|
| KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA                 | s. 24    | Vieraan pääoman maturiteettijakauma   | s. 34 |
| KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA KVARTAALEITTAIN | s. 25    | Muutokset liikkeeseen lasketuissa velkakirjoissa  | s. 34 |
| KONSERNIN TASE                                | s. 26    | Taseen ulkopuoliset sitoumukset   | s. 34 |
| KONSERNIN OMA PÄÄOMA                          | s. 27    | Liiketapahtumat lähipiirin kanssa   | s. 34 |
| RAPORTOITAVAT SEGMENTIT                       | s. 28–29 | Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin                                 | s. 35 |
| KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA                   | s. 30    | Tason 3 instrumenttien muutokset tilikaudella   | s. 37 |
| VAKAVARAISUUS                                 | s. 31    | Arvostustasot   | s. 38 |
| LAATIMISPERIAATTEET                           | s. 32    | Käypään arvoon laajan tuloksen muiden erien kautta arvostettavat rahoitusinstrumentit       | s. 38 |
| LIITETIEDOT                                   |          | Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavia laina- ja myyntisaamisia koskeva luottotappiovaraus | s. 39 |
| Palkkiotuotot                                 | s. 33    | Tunnuslukujen laskentakaavat  | s. 40 |
| Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit          | s. 34    | Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.3.2024   | s. 41 |

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| M€   | 1–3/<br>2024 | 1–3/<br>2023 | 1–12/<br>2023 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Palkkiotuotot  | 28,9         | 24,9         | 102,9         |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot  | 0,3          | 1,0          | 3,0           |
| Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista   | 0,0          | 0,0          | 0,1           |
| Korkotuotot  | 1,7          | 1,2          | 8,8           |
| Liiketoiminnan muut tuotot   | 13,9         | 0,0          | 0,8           |
| <b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>  | <b>44,8</b>  | <b>27,1</b>  | <b>115,7</b>  |
| Palkkiokulut   | -0,7         | -0,6         | -2,9          |
| Korkokulut   | -1,2         | -0,7         | -4,1          |
| <b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>  | <b>42,9</b>  | <b>25,7</b>  | <b>108,7</b>  |
| Hallintokulut  |              |              |               |
| Henkilöstökulut  | -10,5        | -10,2        | -41,0         |
| Muut hallintokulut   | -6,2         | -4,9         | -21,0         |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä                    | -1,1         | -1,3         | -4,8          |
| Liiketoiminnan muut kulut  | -0,2         | -0,3         | -1,6          |
| Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatusta rahoitusvaroista | 0,0          | 0,0          | 0,0           |
| Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot   | 0,0          | 0,0          | -0,8          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta   | 0,0          | 0,4          | 0,7           |
| <b>LIIKEVOITTO/-TAPPIO</b>   | <b>25,1</b>  | <b>9,4</b>   | <b>40,2</b>   |
| Tuloverot  | -1,9         | -1,9         | -8,2          |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>  | <b>23,1</b>  | <b>7,5</b>   | <b>32,0</b>   |

| M€  | 1–3/<br>2024 | 1–3/<br>2023 | 1–12/<br>2023 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| <b>Jakautuminen</b>   |              |              |               |
| Määräysvallattomien osuuksien omistajille   | 1,5          | 0,4          | 3,3           |
| Emoyrityksen omistajille  | 21,6         | 7,0          | 28,8          |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>   | <b>23,1</b>  | <b>7,5</b>   | <b>32,0</b>   |
| <b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT</b>                                       |              |              |               |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                           |              |              |               |
| Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot  | 0,2          | 0,0          | -0,1          |
| Erät, joita ei myöhemmin voida siirtää tulosvaikutteiseksi                            |              |              |               |
| Käypään arvoon laajan tuloksen muiden erien kautta arvostettavat rahoitusinstrumentit | 0,3          | -0,3         | -2,9          |
| Laskennalliset verot  | -0,1         | 0,1          | 0,6           |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>0,4</b>   | <b>-0,3</b>  | <b>-2,5</b>   |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen   | 0,4          | -0,3         | -2,5          |
| <b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>  | <b>23,6</b>  | <b>7,1</b>   | <b>29,6</b>   |
| <b>Jakautuminen</b>   |              |              |               |
| Määräysvallattomien osuuksien omistajille   | 1,5          | 0,4          | 3,3           |
| Emoyrityksen omistajille  | 22,0         | 6,7          | 26,3          |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu (EUR)   | 0,79         | 0,26         | 1,05          |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton (EUR)                                       | 0,82         | 0,27         | 1,09          |



## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA KVARTAALEITTAIN

| M€  | 1–3/<br>2024 | 10–12/<br>2023 | 7–9/<br>2023 | 4–6/<br>2023 | 1–3/<br>2023 |
|---|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Palkkiotuotot   | 28,9         | 26,8           | 24,8         | 26,4         | 24,9         |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot   | 0,3          | 1,0            | 1,0          | 0,1          | 1,0          |
| Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista  | 0,0          | 0,1            | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Korkotuotot   | 1,7          | 4,5            | 1,6          | 1,5          | 1,2          |
| Liiketoiminnan muut tuotot  | 13,9         | 0,1            | 0,7          | 0,0          | 0,0          |
| <b>LIIKETOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ</b>   | <b>44,8</b>  | <b>32,5</b>    | <b>28,1</b>  | <b>28,0</b>  | <b>27,1</b>  |
| Palkkiokulut  | -0,7         | -0,6           | -1,1         | -0,5         | -0,6         |
| Korkokulut  | -1,2         | -1,2           | -1,1         | -1,1         | -0,7         |
| <b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>   | <b>42,9</b>  | <b>30,7</b>    | <b>25,9</b>  | <b>26,4</b>  | <b>25,7</b>  |
| Hallintokulut   |              |                |              |              |              |
| Henkilöstökulut   | -10,5        | -11,6          | -9,1         | -10,0        | -10,2        |
| Muut hallintokulut  | -6,2         | -6,1           | -5,2         | -4,9         | -4,9         |
| Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä                     | -1,1         | -1,3           | -1,1         | -1,1         | -1,3         |
| Liiketoiminnan muut kulut   | -0,2         | -0,3           | -0,4         | -0,7         | -0,3         |
| Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjatuista rahoitusvaroista | 0,0          | 0,0            | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot  | 0,0          | -0,8           | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta  | 0,0          | 0,2            | 0,0          | 0,0          | 0,4          |
| <b>LIIKEVOITTO/-TAPPIO</b>  | <b>25,1</b>  | <b>10,9</b>    | <b>10,2</b>  | <b>9,8</b>   | <b>9,4</b>   |
| Tuloverot   | -1,9         | -2,4           | -2,0         | -1,9         | -1,9         |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>   | <b>23,1</b>  | <b>8,5</b>     | <b>8,2</b>   | <b>7,8</b>   | <b>7,5</b>   |

| M€  | 1–3/<br>2024 | 10–12/<br>2023 | 7–9/<br>2023 | 4–6/<br>2023 | 1–3/<br>2023 |
|---|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Jakautuminen</b>   |              |                |              |              |              |
| Määräysvallattomien osuuksien omistajille   | 1,5          | 1,4            | 0,6          | 0,8          | 0,4          |
| Emoyrityksen omistajille  | 21,6         | 7,1            | 7,6          | 7,0          | 7,0          |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>   | <b>23,1</b>  | <b>8,5</b>     | <b>8,2</b>   | <b>7,8</b>   | <b>7,5</b>   |
| <b>MUUT LAAJAN TULOSLASKELMAN MUKAISET ERÄT</b>                                       |              |                |              |              |              |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi                           |              |                |              |              |              |
| Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot  | 0,2          | -0,1           | 0,1          | 0,0          | 0,0          |
| Erät, joita ei myöhemmin voida siirtää tulosvaikutteiseksi                            |              |                |              |              |              |
| Käypään arvoon laajan tuloksen muiden erien kautta arvostettavat rahoitusinstrumentit | 0,3          | -2,7           | -0,5         | 0,6          | -0,3         |
| Laskennalliset verot  | -0,1         | 0,5            | 0,1          | -0,1         | 0,1          |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>0,4</b>   | <b>-2,3</b>    | <b>-0,4</b>  | <b>0,5</b>   | <b>-0,3</b>  |
| Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen   | 0,4          | -2,3           | -0,4         | 0,5          | -0,3         |
| <b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>  | <b>23,6</b>  | <b>6,3</b>     | <b>7,9</b>   | <b>8,3</b>   | <b>7,1</b>   |
| <b>Jakautuminen</b>   |              |                |              |              |              |
| Määräysvallattomien osuuksien omistajille   | 1,5          | 1,4            | 0,6          | 0,8          | 0,4          |
| Emoyrityksen omistajille  | 22,0         | 4,8            | 7,3          | 7,5          | 6,7          |

## KONSERNIN TASE

| M€                                      | 31.3.2024    | 31.3.2023    | 31.12.2023   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>VARAT</b>                            |              |              |              |
| Käteiset varat                          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Saamiset luottolaitoksilta              | 97,8         | 104,3        | 126,0        |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 16,5         | 29,8         | 19,2         |
| Saamistodistukset                       | 2,0          | 2,6          | 2,0          |
| Osakkeet ja osuudet                     | 43,3         | 44,7         | 42,5         |
| Johdannaissopimukset                    | 4,4          | 1,3          | 5,9          |
| Osakkeet ja osuudet osakkuusyhtiöissä   | 25,6         | 6,0          | 5,2          |
| Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo     | 45,0         | 49,3         | 48,7         |
| Aineelliset hyödykkeet                  | 1,0          | 1,0          | 1,1          |
| Käyttöoikeusomaisuuserät                | 11,3         | 12,3         | 11,3         |
| Muut varat                              | 104,0        | 118,4        | 74,4         |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot      | 3,5          | 2,4          | 3,4          |
| Tuloverosaamiset                        | 1,4          | 1,2          | 1,3          |
| Laskennalliset verosaamiset             | 3,6          | 3,7          | 3,6          |
| <b>VARAT YHTEENSÄ</b>                   | <b>359,3</b> | <b>377,2</b> | <b>344,7</b> |

| M€  | 31.3.2024    | 31.3.2023    | 31.12.2023   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>VELAT JA OMA PÄÄOMA</b>  |              |              |              |
| <b>VELAT</b>  |              |              |              |
| Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille                                | 4,4          | 0,0          | 3,4          |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisölle                                       | 0,0          | 1,5          | 0,0          |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat                                 | 102,5        | 108,5        | 106,7        |
| Johdannaissopimukset ja muut kaupankäynti-tarkoituksessa pidettävät velat | 4,5          | 1,3          | 6,0          |
| Muut velat  | 94,0         | 118,9        | 61,8         |
| Siirtovelat ja saadut ennakot   | 24,1         | 26,4         | 27,3         |
| Tuloverovelka   | 1,0          | 0,9          | 2,4          |
| Laskennallinen verovelka  | 0,1          | 0,0          | 0,0          |
| <b>VELAT YHTEENSÄ</b>   | <b>230,6</b> | <b>257,6</b> | <b>207,6</b> |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>   |              |              |              |
| Oma pääoma emoyrityksen omistajille                                       | 125,9        | 116,0        | 133,0        |
| Määräysvallattomien omistajien osuus                                      | 2,9          | 3,6          | 4,1          |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>  | <b>128,8</b> | <b>119,6</b> | <b>137,2</b> |
| <b>VELAT JA OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>                                       | <b>359,3</b> | <b>377,2</b> | <b>344,7</b> |

## KONSERNIN OMA PÄÄOMA

| M€  | Osakepääoma | Käyvän arvon rahasto | Muuntoerot  | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Kertyneet voittovarot | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä | Määräysvallattomien omistajien osuus | Oma pääoma yhteensä |
|---|-------------|----------------------|-------------|--|-----------------------|---|--------------------------------------|---------------------|
| <b>Oma pääoma 31.12.2022</b>                | <b>53,7</b> | <b>-2,7</b>          | <b>-0,5</b> | <b>26,6</b>                            | <b>61,5</b>           | <b>138,7</b>                                      | <b>4,7</b>                           | <b>143,4</b>        |
| Muuntoero                                   |             |                      | 0,0         |  |                       | 0,0   | 0,0                                  | 0,0                 |
| Kauden voitto / -tappio                     |             |                      |             |  | 7,0                   | 7,0   | 0,4                                  | 7,5                 |
| Varojenjako                                 |             |                      |             | -9,0                                   | -20,7                 | -29,7   | -1,4                                 | -31,0               |
| Alisa Pankki Oyj omistuksen arvostus, netto |             | -0,3                 |             |  |                       | -0,3  |                                      | -0,3                |
| Muut muutokset                              |             |                      |             | 0,0                                    | 0,3                   | 0,4   | -0,2                                 | 0,2                 |
| <b>Oma pääoma 31.3.2023</b>                 | <b>53,7</b> | <b>-3,0</b>          | <b>-0,5</b> | <b>17,6</b>                            | <b>48,2</b>           | <b>116,0</b>                                      | <b>3,6</b>                           | <b>119,6</b>        |
| Muuntoero                                   |             |                      | -0,1        |  |                       | -0,1  | 0,0                                  | -0,1                |
| Kauden voitto / -tappio                     |             |                      |             |  | 21,7                  | 21,7  | 2,8                                  | 24,6                |
| Varojenjako                                 |             |                      |             | -0,2                                   | -0,4                  | -0,5  | -2,1                                 | -2,6                |
| Alisa Pankki Oyj omistuksen arvostus, netto |             | -2,1                 |             |  |                       | -2,1  |                                      | -2,1                |
| Muut muutokset                              | 0,0         |                      |             | 0,0                                    | -2,1                  | -2,1  | -0,2                                 | -2,2                |
| <b>Oma pääoma 31.12.2023</b>                | <b>53,7</b> | <b>-5,1</b>          | <b>-0,6</b> | <b>17,5</b>                            | <b>67,5</b>           | <b>133,0</b>                                      | <b>4,1</b>                           | <b>137,2</b>        |
| Muuntoero                                   |             |                      | 0,2         |  |                       | 0,2   | 0,0                                  | 0,2                 |
| Kauden voitto / -tappio                     |             |                      |             |  | 21,6                  | 21,6  | 1,5                                  | 23,1                |
| Varojenjako                                 |             |                      |             |  | -30,7                 | -30,7   | -2,2                                 | -33,0               |
| Määräysvallattomien osuuksien hankinta      |             |                      |             |  | 0,2                   | 0,2   | -0,2                                 | 0,0                 |
| Alisa Pankki Oyj omistuksen arvostus, netto |             | 0,2                  |             |  |                       | 0,2   |                                      | 0,2                 |
| Muut muutokset                              | 0,0         |                      |             | -1,6                                   | 3,1                   | 1,4   | -0,4                                 | 1,0                 |
| <b>Oma pääoma 31.3.2024</b>                 | <b>53,7</b> | <b>-4,8</b>          | <b>-0,4</b> | <b>15,8</b>                            | <b>61,6</b>           | <b>125,9</b>                                      | <b>2,9</b>                           | <b>128,8</b>        |

Muut muutokset pitää sisällään muun muassa myönnettyistä osakeohjelmista omaan pääomaan jaksotettavan kuluvaikutuksen, joka esitetään osana kertyneiden voittovarojen muutosta. Q1 2024 sisältää myös Allshares Oy:n konsernikäsittelyn muutokseen liittyvät vaikutukset.

## RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

| 31.3.2024<br>Segmenttituloslaskelma, M€                            | Varainhoito- ja sijoittaja-<br>asiakkaat | Yritys- ja neuvonanto-<br>asiakkaat | Konsernitoiminnot | Kohdistamattomat | Yhteensä    |
|--|--|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Korkokate  | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,5               | 0,0              | 0,5         |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto                                     | 23,3                                     | 4,9                                 | 0,0               | 0,0              | 28,2        |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot                  | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,3               | 0,0              | 0,3         |
| Liiketoiminnan muut tuotot   | 0,0                                      | 0,0                                 | 13,8              | 0,0              | 13,8        |
| Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta                                  | 23,3                                     | 5,0                                 | 14,6              | 0,0              | 42,9        |
| Tuotot toisilta segmenteiltä                                       | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | 0,0              | 0,0         |
| <b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>  | <b>23,3</b>                              | <b>5,0</b>                          | <b>14,6</b>       | <b>0,0</b>       | <b>42,9</b> |
| Palkkiotuottojen tulouttaminen                                     |  |                                     |                   |                  |             |
| Josta aikaan sidottuja   | 19,5                                     | 2,4                                 | 0,0               | 0,0              | 21,9        |
| Tapahtumahetkellä tuloutettuja                                     | 4,0                                      | 2,3                                 | 0,0               | 0,0              | 6,3         |
| Segmentin operatiiviset kulut                                      | -11,1                                    | -3,2                                | -2,5              | 0,0              | -16,9       |
| <b>Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja</b> | <b>12,2</b>                              | <b>1,7</b>                          | <b>12,1</b>       | <b>0,0</b>       | <b>26,1</b> |
| Poistot ja arvonalentumiset  | -0,4                                     | -0,2                                | -0,5              | 0,0              | -1,1        |
| Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista               | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | 0,0              | 0,0         |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                                 | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | 0,0              | 0,0         |
| <b>Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja</b>             | <b>11,8</b>                              | <b>1,5</b>                          | <b>11,7</b>       | <b>0,0</b>       | <b>25,1</b> |
| Yritystason kulut  | -2,2                                     | -0,4                                | 2,6               | 0,0              | 0,0         |
| <b>LIIKEVOITTO</b>   | <b>9,6</b>                               | <b>1,1</b>                          | <b>14,4</b>       | <b>0,0</b>       | <b>25,1</b> |
| Tuloverot  | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | -1,9             | -1,9        |
| <b>SEGMENTIN VOITTO/TAPPIO</b>                                     | <b>9,6</b>                               | <b>1,1</b>                          | <b>14,4</b>       | <b>-1,9</b>      | <b>23,1</b> |

## RAPORTOITAVAT SEGMENTIT

| 31.3.2023<br>Segmenttituloslaskelma, M€                            | Varainhoito- ja sijoittaja-<br>asiakkaat | Yritys- ja neuvonanto-<br>asiakkaat | Konsernitoiminnot | Kohdistamattomat | Yhteensä    |
|--|--|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Korkokate  | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,4               | 0,0              | 0,4         |
| Palkkiotuotot ja -kulut, netto                                     | 20,8                                     | 3,4                                 | 0,0               | 0,0              | 24,2        |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot                  | 0,0                                      | 0,0                                 | 1,0               | 0,0              | 1,0         |
| Liiketoiminnan muut tuotot   | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | 0,0              | 0,0         |
| Tuotot ulkopuolisilta asiakkailta                                  | 20,9                                     | 3,4                                 | 1,5               | 0,0              | 25,7        |
| Tuotot toisilta segmenteiltä                                       | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | 0,0              | 0,0         |
| <b>NETTOLIIKEVAIHTO</b>  | <b>20,9</b>                              | <b>3,4</b>                          | <b>1,5</b>        | <b>0,0</b>       | <b>25,7</b> |
| Palkkiotuottojen tulouttaminen                                     |  |                                     |                   |                  |             |
| Josta aikaan sidottuja   | 18,6                                     | 2,2                                 | 0,0               | 0,0              | 20,9        |
| Tapahtumahetkellä tuloutettuja                                     | 2,2                                      | 1,1                                 | 0,0               | 0,0              | 3,4         |
| Segmentin operatiiviset kulut                                      | -9,1                                     | -2,6                                | -3,7              | 0,0              | -15,4       |
| <b>Liiketoiminnan tulos ennen poistoja ja konserniallokointeja</b> | <b>11,8</b>                              | <b>0,8</b>                          | <b>-2,2</b>       | <b>0,0</b>       | <b>10,3</b> |
| Poistot ja arvonalentumiset  | -0,4                                     | -0,1                                | -0,8              | 0,0              | -1,3        |
| Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista               | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | 0,0              | 0,0         |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta                                 | 11,4                                     | 0,6                                 | -3,0              | 0,0              | 9,0         |
| <b>Liiketoiminnan tulos ennen konserniallokointeja</b>             | <b>-2,5</b>                              | <b>-0,4</b>                         | <b>2,9</b>        | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>  |
| Yritystason kulut  | -9,1                                     | -2,6                                | -3,7              | 0,0              | -15,4       |
| <b>LIIKEVOITTO</b>   | <b>8,9</b>                               | <b>0,2</b>                          | <b>-0,1</b>       | <b>0,0</b>       | <b>9,0</b>  |
| Tuloverot  | 0,0                                      | 0,0                                 | 0,0               | -1,9             | -1,9        |
| <b>SEGMENTIN VOITTO/TAPPIO</b>                                     | <b>8,9</b>                               | <b>0,2</b>                          | <b>0,3</b>        | <b>-1,9</b>      | <b>7,5</b>  |

## KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

| M€   | 1–3/2024    | 1–3/2023    | 1–12/2023   |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                      |             |             |             |
| Liikevoitto  | 25,1        | 9,4         | 40,2        |
| Oikaisut eriin, joilla ei rahavirtavaikutusta                        | -13,1       | -2,9        | 5,4         |
| Maksetut tuloverot   | -3,4        | -2,8        | -6,9        |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta ennen saamisten ja velkojen muutosta</b> | <b>8,5</b>  | <b>3,7</b>  | <b>38,7</b> |
| Liiketoiminnan saamisten muutos yhteensä                             | -27,3       | -20,7       | 32,2        |
| Liiketoiminnan velkojen muutos yhteensä                              | 27,5        | 38,0        | -26,7       |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>                             | <b>8,8</b>  | <b>21,0</b> | <b>44,1</b> |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                       |             |             |             |
| Tytäryhtiöhankinnat  | -2,8        | 0,0         | 0,0         |
| Osingot osakkuusyhtiöistä  | 0,0         | 0,0         | 0,3         |
| Muutos aineettomissa hyödykkeissä                                    | -1,5        | -0,4        | -1,4        |
| Muutos aineellisissa hyödykkeissä                                    | 0,0         | 0,0         | 0,0         |
| <b>Investointien rahavirta yhteensä</b>                              | <b>-4,3</b> | <b>-0,4</b> | <b>-1,0</b> |

Käteiset varat + saamiset luottolaitoksilta = rahavarat

| M€   | 1–3/2024     | 1–3/2023     | 1–12/2023    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                           |              |              |              |
| Muutos lainoissa ulkoisilta luottolaitoksilta          | 1,0          | 0,0          | 3,3          |
| Maksetut osingot ja pääomanpalautukset                 | -30,7        | -29,7        | -30,2        |
| Maksetut osingot, määräysvallattomat osakkeenomistajat | -2,2         | -1,4         | -3,5         |
| Vuokrasopimusvelan takaisinmaksu, IFRS 16              | -0,6         | -0,6         | -2,1         |
| <b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>                  | <b>-32,5</b> | <b>-31,7</b> | <b>-32,5</b> |
| Rahavarat tilikauden alussa                            | 126,0        | 115,4        | 115,4        |
| Yritysjärjestelyissä saadut ja poistuneet rahavarat    | 0,3          | -            | -            |
| Rahavarat tilikauden lopussa                           | 97,8         | 104,3        | 126,0        |
| <b>Muutos</b>  | <b>-28,0</b> | <b>-11,1</b> | <b>10,6</b>  |

## VAKAVARAISUUS

| M€   | IFR, 31.3.2024<br>Evli-konserni |
|--|---------------------------------|
| Oma pääoma                                   | 128,8                           |
| Ydinpääoma (CET 1) ennen vähennyksiä         | 128,8                           |
| Vähennykset ydinpääomasta, yhteensä          | -103,6                          |
| Aineettomat hyödykkeet                       | -45,0                           |
| Tilikauden vahvistamaton voitto              | -23,1                           |
| Muut vähennykset                             | -35,5                           |
| <b>Ydinpääoma (CET1)</b>                     | <b>25,2</b>                     |
| Ensisijainen lisäpääoma (AT1)                |                                 |
| <b>Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)</b> | <b>25,2</b>                     |
| Toissijainen pääoma (T2)                     |                                 |
| <b>Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)</b>    | <b>25,2</b>                     |

| M€   | IFR, 31.3.2024<br>Evli-konserni |
|--|---------------------------------|
| Omien varojen vaade (IFR)  |                                 |
| Kiinteiden yleiskulujen pääomavaade                              | 16,7                            |
| K-tekijöiden vaade   | 3,9                             |
| Ehdoton vähimmäisvaade   | 0,75                            |
| <b>Kokonaisvaade (rajoittavin)</b>                               | <b>16,7</b>                     |
| Ydinpääoma (CET1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)         | 150,7                           |
| Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)  | 150,7                           |
| Omat varat yhteensä (TC) suhteessa omien varojen vaateeseen (%)  | 150,7                           |
| <b>Riskipainotetut erät yhteensä</b>                             | <b>208,6</b>                    |
| Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)        | 12,1                            |
| Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%) | 12,1                            |
| Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%) | 12,1                            |
| <b>Omien varojen ylijäämä verrattuna minimitasoon</b>            | <b>8,5</b>                      |

## LAATIMISPERIAATTEET

Evli Oyj:n osavuositiedot on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositiedot) mukaisesti, siten kuin EU on sen hyväksynyt. Tiedote ei pidä sisällään kaikkia vuosittaisessa tilinpäätöksessä olevia taulukoita liiketoiminnasta. Tämän takia näitä osavuositietoja tulisi lukea yhdessä yhtiön tilinpäätöksen kanssa.

Konsernin ylin johto ei seuraa säännöllisesti taseen varojen ja velkojen jakaantumista segmenteille. Tämän takia varoja ja velkoja ei esitetä segmenteille jaettuna. Yritystason kulut -kustannuserä pitää sisällään liiketoimintayksiköille kulloinkin voimassa olevilla allokatioavaimilla kohdistettavia konsernin yleiseen hallintoon liittyviä kustannuksia. Konsernitoiminnot sisältävät konsernin ylimmän johdon, tietyt back-office-palvelut, konsernin riskienhallinnan, taloushallinnon, tietohallinnon, markkinoinnin, viestinnän ja sijoittajasuhteet, laki- ja compliance-toiminnon, sisäiset palvelut sekä henkilöstöhallinnon. Käytetyt laatusperiaatteet ovat yhteneväisiä tilinpäätöksen kanssa.

Tiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.



## LIITETIEDOT

## Palkkiotuotot

|   | 1–3/2024    | 1–3/2023    | 1–12/2023    |
|---|-------------|-------------|--------------|
| <b>Aikaan sidotut tuotot</b>                            |             |             |              |
| Perinteiset sijoitusrahastot                            | 12,1        | 10,9        | 44,3         |
| Vaihtoehtoiset sijoitustuotteet                         | 5,6         | 5,8         | 25,7         |
| Varainhoito   | 1,6         | 1,8         | 7,4          |
| Kannustinohjelmät, hallinnointi                         | 2,4         | 2,3         | 7,7          |
| Maksullinen yritysanalyysi                              | 0,3         | 0,3         | 0,4          |
| <b>Aikaan sidotut tuotot, yhteensä</b>                  | <b>21,9</b> | <b>20,9</b> | <b>85,6</b>  |
| <b>Tapahtumahetkellä tuloutettavat tuotot</b>           |             |             |              |
| Tuottosidonnaiset palkkiot (rahastot)                   | 2,7         | 0,1         | -0,4         |
| Välitystoiminta   | 1,3         | 2,1         | 7,2          |
| Varainhoidon tuottosidonnaiset palkkiot                 | 0,1         | 0,0         | 0,0          |
| Kannustinohjelmät, suunnittelu                          | 0,7         | 1,0         | 4,0          |
| Corporate Finance palkkiot                              | 1,5         | 0,1         | 3,7          |
| Muut palkkiot   | 0,0         | 0,1         | -0,1         |
| <b>Tapahtumahetkellä tuloutettavat tuotot, yhteensä</b> | <b>6,3</b>  | <b>3,4</b>  | <b>14,4</b>  |
| <b>Palkkiotuotot yhteensä</b>                           | <b>28,2</b> | <b>24,3</b> | <b>100,0</b> |

## Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit

| M€  | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Joukkovelkakirjalainat, käypä arvo*       | 102,5     | 108,5     | 106,7      |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 102,5     | 108,5     | 106,7      |

\* Liikkeeseen laskettuihin joukkovelkakirjoihin liittyy johdannaisia, jotka esitetään taseessa erillisinä johdannaiset taserivillä. Konsernin kaikki johdannaiset tilanteessa 31.3.2024 liittyvät liikkeeseenlaskuihin ja ovat täysin suojattuja. Konsernilla ei ole avointa riskiä joukkovelkakirjojen kohde-etuuden käyvän arvon vaihtelulle.

## Vieraan pääoman maturiteettijakauma

| M€   | Maturiteetti<br>alle 3 kk | Maturiteetti<br>3–12 kk | Maturiteetti<br>1–5 vuotta | Maturiteetti<br>yli 5 vuotta |
|--|---------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Yleiseen liikkeeseen lasketut<br>velkakirjat |                           |                         |                            |                              |
| 31.3.2024                                    | 0,2                       | 28,5                    | 73,6                       | 0,0                          |
| 31.3.2023                                    | 0,0                       | 18,4                    | 90,1                       | 0,0                          |
| 31.12.2023                                   | 6,0                       | 11,6                    | 79,3                       | 9,4                          |

## Muutokset liikkeeseen lasketuissa velkakirjoissa

| M€                | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|-------------------|-----------|-----------|------------|
| Liikkeeseenlaskut | 10,7      | 10,9      | 34,1       |
| Takaisinankinnat  | 14,8      | 8,7       | 23,7       |

## Taseen ulkopuoliset sitoumukset

| M€                               | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|----------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Merkintäsitoumukset              | 2,6       | 3,1       | 2,8        |
| Käyttämättömät luottojärjestelyt | 2,1       | 3,3       | 2,6        |

## Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

| M€       | 31.3.2024<br>Osakkuusyhtiöt | 31.3.2023<br>Osakkuusyhtiöt | 31.3.2024<br>Johto | 31.3.2023<br>Johto |
|----------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Myyntit  | 0,0                         | 0,0                         | 0,0                | 0,0                |
| Ostot    | 0,1                         | 0,2                         | 0,0                | 0,0                |
| Saamiset | 2,3                         | 0,5                         | 0,0                | 0,0                |
| Velat    | 0,2                         | 0,5                         | 0,0                | 0,0                |

Evli Oyj:n lähipiiriin kuuluvat osakkuusyhtiöt Northern Horizon Capital A/S, Allshares Oy (alkaen 27.3.2024), SAV-Rahoitus Oyj ja Ahti Invest Oy. Lähipiiriin kuuluvat myös johtoon kuuluvat avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä näiden henkilöiden määräysvallassa olevat yritykset.

Mahdolliset transaktiot johdon ja yhtiön välillä ovat tyypillisiä sijoituspalveluyhtiön ja asiakkaan välisiä transaktioita.

## Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaettu arvostustasoihin

| Käypäarvo 31.3.2024, M€                                    | Taso 1      | Taso 2     | Taso 3      | Yhteensä    |
|--|-------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>                                       |             |            |             |             |
| Osakkeet ja osuudet  |             |            |             |             |
| kaupankäyntitarkoituksessa                                 | 0,9         | 0,0        | 0,0         | 0,9         |
| Muut osakkeet ja osuudet                                   | 29,3        | 0,0        | 13,0        | 42,3        |
| Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset     | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         |
| Saamistodistukset  | 0,0         | 0,0        | 2,0         | 2,0         |
| Johdannaissopimukset                                       | 0,0         | 0,0        | 4,4         | 4,4         |
| <b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>30,2</b> | <b>0,0</b> | <b>19,5</b> | <b>49,7</b> |
| <b>Rahoitusvelat</b>                                       |             |            |             |             |
| Osakkeet ja osuudet  |             |            |             |             |
| kaupankäyntitarkoituksessa (velka)                         | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         |
| Johdannaissopimukset (velka)                               | 0,0         | 0,0        | 4,5         | 4,5         |
| <b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b> | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>4,5</b>  | <b>4,5</b>  |

| Käypäarvo 31.3.2023, M€                                    | Taso 1      | Taso 2     | Taso 3      | Yhteensä    |
|--|-------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>                                       |             |            |             |             |
| Osakkeet ja osuudet  |             |            |             |             |
| kaupankäyntitarkoituksessa                                 | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         |
| Muut osakkeet ja osuudet                                   | 32,4        | 0,0        | 12,4        | 44,7        |
| Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset     | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         |
| Saamistodistukset  | 0,0         | 0,0        | 2,6         | 2,6         |
| Johdannaissopimukset                                       | 0,0         | 0,0        | 1,3         | 1,3         |
| <b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>32,4</b> | <b>0,0</b> | <b>16,2</b> | <b>48,6</b> |
| <b>Rahoitusvelat</b>                                       |             |            |             |             |
| Osakkeet ja osuudet  |             |            |             |             |
| kaupankäyntitarkoituksessa (velka)                         | 0,0         | 0,0        | 0,0         | 0,0         |
| Johdannaissopimukset (velka)                               | 0,0         | 0,0        | 1,3         | 1,3         |
| <b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b> | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b> | <b>1,3</b>  | <b>1,3</b>  |

| <b>Käypäarvo 31.12.2023, M€</b>                            | <b>Taso 1</b> | <b>Taso 2</b> | <b>Taso 3</b> | <b>Yhteensä</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Rahoitusvarat</b>                                       |               |               |               |                 |
| Osakkeet ja osuudet  |               |               |               |                 |
| kaupankäyntitarkoituksessa                                 | 0,9           | 0,0           | 0,0           | 0,9             |
| Muut osakkeet ja osuudet                                   | 28,6          | 0,0           | 13,0          | 41,6            |
| Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset     | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0             |
| Saamistodistukset  | 0,0           | 0,0           | 2,0           | 2,0             |
| Johdannaissopimukset                                       | 0,0           | 0,0           | 5,9           | 5,9             |
| <b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>29,6</b>   | <b>0,0</b>    | <b>20,9</b>   | <b>50,5</b>     |
| <b>Rahoitusvelat</b>                                       |               |               |               |                 |
| Osakkeet ja osuudet  |               |               |               |                 |
| kaupankäyntitarkoituksessa (velka)                         | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0             |
| Johdannaissopimukset (velka)                               | 0,0           | 0,0           | 6,0           | 6,0             |
| <b>Käypään arvoon arvostettavat rahoitusvelat yhteensä</b> | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b>    | <b>6,0</b>    | <b>6,0</b>      |

## Tason 3 instrumenttien muutokset tilikaudella

| 1.1.–31.3.2024                     | Noteeraamattomat<br>osakkeet ja osuudet | Pääoma- ja kiinteistö-<br>rahastot | Saamistodistukset | OTC-johdannaiset | OTC-johdannaiset - velat |
|------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| Tilikauden alussa 1.1.             | 2,2                                     | 10,8                               | 2,0               | 5,9              | 6,0                      |
| Ostot                              | 0,0                                     | 0,2                                | 0,0               | 0,0              | 0,0                      |
| Myyntit                            | 0,0                                     | 0,0                                | 0,0               | 0,0              | 0,0                      |
| Käyvänarvon muutos - tuloslaskelma | 0,0                                     | -0,1                               | 0,0               | -1,5             | -1,5                     |
| Tilikauden lopussa 31.3.           | 2,2                                     | 10,9                               | 2,0               | 4,4              | 4,5                      |

| 1.1.–31.3.2023                     | Noteeraamattomat<br>osakkeet ja osuudet | Pääoma- ja<br>kiinteistörahastot | Saamistodistukset | OTC-johdannaiset | OTC-johdannaiset - velat |
|------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| Tilikauden alussa 1.1.             | 2,3                                     | 9,5                              | 2,0               | 0,4              | 0,4                      |
| Ostot                              | 0,0                                     | 0,8                              | 0,6               | 0,0              | 0,0                      |
| Myyntit                            | 0,0                                     | 0,0                              | 0,0               | 0,0              | 0,0                      |
| Käyvänarvon muutos - tuloslaskelma | 0,0                                     | -0,2                             | 0,0               | 0,9              | 0,9                      |
| Tilikauden lopussa 31.3.           | 2,3                                     | 10,1                             | 2,6               | 1,3              | 1,3                      |

| 1.1.–31.12.2023                    | Noteeraamattomat<br>osakkeet ja osuudet | Pääoma- ja<br>kiinteistörahastot | Saamistodistukset | OTC-johdannaiset | OTC-johdannaiset - velat |
|------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|
| Tilikauden alussa 1.1.             | 2,3                                     | 9,5                              | 2,0               | 0,4              | 0,4                      |
| Ostot                              | 0,0                                     | 2,4                              | 0,6               | 0,0              | 0,0                      |
| Myyntit                            | -0,1                                    | 0,0                              | -0,6              | 0,0              | 0,0                      |
| Käyvänarvon muutos - tuloslaskelma | 0,0                                     | -1,1                             | 0,0               | 5,5              | 5,5                      |
| Tilikauden lopussa 31.3.           | 2,2                                     | 10,8                             | 2,0               | 5,9              | 6,0                      |

## 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 volatilitiiteetti. Jos volatilitiiteettinä käytetään julkisesti saatavaa historiallista volatilitiiteettiä, 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 toimesta.

## Käypään arvoon laajan tuloksen muiden erien kautta arvostettavat rahoitusinstrumentit

Evli Oyj syntyi osittaisjakautumisen seurauksena 2.4.2022. Osana kokonaisjärjestelyä Evli teki merkittävän sijoituksen järjestelyssä syntyneeseen toiseen entiteettiin, Fellow Pankki Oyj:hin (Fellow Pankki Oyj on 21.4.2023 alkaen Alisa Pankki Oyj). Sijoitus on luonteeltaan pitkäaikainen, eikä liity konsernin operatiiviseen toimintaan. Näistä syistä johtuen yhtiö esittää sijoituksen arvostuksesta syntyvän vaikutuksen erillisenä laajan tuloslaskelman eränä IFRS 9 mukaisesti. Oheinen taulukko kuvaa arvonmuutoksen vaikutusta konsernin laajaan tuloslaskelmaan tarkastelukaudella. Osakkeet sisältyvät erään muut osakkeet taso 1.

| <b>Käypäarvo 31.3.2024, M€</b>   | <b>Yhteensä</b> |
|--|-----------------|
| Osakkeen hankintahinta 1.4.2022 (euroa/osake)  | 0,5856          |
| Osakkeiden lukumäärä (kpl)   | 15 288 303,00   |
| <b>Alkuperäinen hankinta, markkina-arvo (milj. euroa)</b>  | <b>9,0</b>      |
| Osakkeen hinta 31.12.2023 (euroa/osake)  | 0,1716          |
| Osakkeiden lukumäärä (kpl)   | 15 288 303,00   |
| <b>Markkina-arvo 31.12.2023 (milj. euroa)</b>  | <b>2,6</b>      |
| Osakkeen hinta 31.3.2024 (euroa/osake)   | 0,19            |
| Osakkeiden lukumäärä (kpl)   | 15 288 303,00   |
| <b>Markkina-arvo 31.3.2024 (milj. euroa)</b>   | <b>2,9</b>      |
| Tarkastelukaudelle kohdistunut arvonmuutos (milj. euroa)<br>(Markkina-arvo 31.3.2024 – markkina-arvo 31.12.2023) | 0,3             |
| Arvonmuutoksen laskennallinen verovaikutus (milj. euroa)   | -0,1            |
| <b>Arvostuksen vaikutus muun laajan tuloksen eriin verojen jälkeen (milj. euroa)</b>                             | <b>0,2</b>      |

## Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavia laina- ja myyntisaamisia koskeva luottotappiovaraus

IFRS 9 -standardin mukaan arvostettavat erät, odotetut luottotappiot. Jaksotettuun hankintamenuun arvostettavat rahoitusvarat sekä myyntisaamiset.

| Tase-erä 31.3.2024, M€               | Määrä        | Taso 1       | Taso 2     | Taso 3     | Odotettu luottotappio | Alkusaldo 1.1., luottotappiovaraus |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|-----------------------|------------------------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta           | 97,8         | 97,8         | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä                   | 16,5         | 15,7         | 0,5        | 0,3        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, yritykset        | 7,5          | 7,4          | 0,1        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt | 9,0          | 8,3          | 0,5        | 0,3        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, muut             | 0,0          | 0,0          | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Myyntisaamiset                       | 4,6          | 4,5          | 0,1        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset | 2,1          | 2,0          | 0,1        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
|                                      | <b>120,9</b> | <b>120,0</b> | <b>0,7</b> | <b>0,3</b> | <b>0,0</b>            | <b>0,1</b>                         |
| Tase-erä 31.3.2023, M€               | Määrä        | Taso 1       | Taso 2     | Taso 3     | Odotettu luottotappio | Alkusaldo 1.1., luottotappiovaraus |
| Saamiset luottolaitoksilta           | 104,3        | 104,3        | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä                   | 29,3         | 27,6         | 1,7        | 0,0        | 0,1                   | 0,1                                |
| Saamiset yleisöltä, yritykset        | 11,8         | 11,8         | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt | 17,5         | 15,8         | 1,7        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, muut             | 0,0          | 0,0          | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Myyntisaamiset                       | 5,8          | 5,7          | 0,1        | 0,0        | 0,1                   | 0,0                                |
| Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset | 3,3          | 3,2          | 0,1        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
|                                      | <b>142,7</b> | <b>140,9</b> | <b>1,9</b> | <b>0,0</b> | <b>0,1</b>            | <b>0,1</b>                         |
| Tase-erä 31.12.2023, M€              | Määrä        | Taso 1       | Taso 2     | Taso 3     | Odotettu luottotappio | Alkusaldo 1.1., luottotappiovaraus |
| Saamiset luottolaitoksilta           | 126,0        | 126,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä                   | 19,2         | 18,4         | 0,6        | 0,3        | 0,0                   | 0,1                                |
| Saamiset yleisöltä, yritykset        | 8,2          | 8,1          | 0,1        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, yksityishenkilöt | 11,1         | 10,3         | 0,4        | 0,3        | 0,0                   | 0,0                                |
| Saamiset yleisöltä, muut             | 0,0          | 0,0          | 0,0        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Myyntisaamiset                       | 9,4          | 9,1          | 0,3        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
| Taseen ulkopuoliset lainasitoumukset | 2,6          | 2,5          | 0,1        | 0,0        | 0,0                   | 0,0                                |
|                                      | <b>31,2</b>  | <b>30,0</b>  | <b>0,9</b> | <b>0,3</b> | <b>0,1</b>            | <b>0,1</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. Vaiheeseen 3 kirjataan yksittäiset luotot, joiden arvot ovat todennetusti alentuneet.

Odotettu luottotappio on todennäköisyyksillä painotettu laskentakaava, jossa arvioitavina parametreina ovat vastapuolen maksukyvyttömyyden todennäköisyys, sekä mahdollinen kokonaistappio, kun saamisen vakuus realisoidaan. Parametrit on yleisesti arvioitu ryhmätasolla, rahoitusvarat on luokiteltu riskiltään ja vakuuksiltaan samankaltaisiin ryhmiin.

Vastapuolten maksukyvyttömyyden todennäköisyydet on arvioitu ensisijaisesti käyttämällä tilastollista käyttämällä

tilastollista tietoa luottokannan ongelmasaamisista kansallisella tasolla. Myyntisaamisten osalta käytetään yksinkertaistettua menetystä. Konsernilla ei ole varoja käypään arvoon laajan tuloksen kautta arvostettavien ryhmässä, eikä saamistodistuksia ole arvostettu jaksotettuun hankintamenuun.

1.1.–31.3.2024 aikana ei antolainauksen osalta ole tehty siirto eri tasojen kesken. Yksi tasolla 2 vuodenvaihteessa ollut maksoi luottonsa pois ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Evlillä on yhteen lainaan liittyen maksusuorituksia, jotka ovat myöhässä oli 90 päivää. Odotetut luottotappiot on kirjattu tuloslaskelmaan.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

## IFRS-mukaiset tunnusluvut

|   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| Nettoliikevaihto                          | = | Saadaan suoraan tuloslaskelmasta. Sisältää bruttotuotot, joista vähennetään korko- ja palkkiokulut   |  |
| Tilikauden voitto                         | = | Saadaan suoraan tuloslaskelmasta   |  |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton | = | $\frac{\text{Evli Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin}} \times 100$   |  |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu   | = | $\frac{\text{Evli Oyj:n osakkeenomistajille luettava tilikauden tulos verojen jälkeen}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin sisältäen osakepohjaisten kannustinohjelmien kautta myönnytyt osakeoikeudet}} \times 100$ |  |

## Vaihtoehtoiset tunnusluvut

|  |   |  |  |
|--|---|--|--|
| Liikevoitto/-tappio                                | = | Nettoliikevaihto – hallintokulut – poistot ja arvonalentumiset – liiketoiminnan muut kulut +- osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta   |  |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                       | = | $\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Oma pääoma + määräysvallattomien omistajien osuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$   |  |
| 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                                  | = | $\frac{\text{Hallintokulut + poistot ja arvonalennukset + liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Korkokate + nettopalkkiotuotot + arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot}}$ |  |
| Oma pääoma / osake                                 | = | $\frac{\text{Oma pääoma emoyrityksen omistajille}}{\text{Osakkeiden määrä kauden lopussa}}$  |  |
| Toistuvien tuottojen suhde operatiivisiin kuluihin | = | $\frac{\text{Aikaan sidottuihin sopimuksiin perustuvat tuotot*}}{\text{Liiketoiminnan operatiiviset kulut}}$   |  |
| Osinko / osake                                     | = | Tilikaudelta maksettu tai ehdotettu osinko   |  |
| Markkina-arvo                                      | = | Osakkeiden määrä kauden lopussa x päätöskurssi   |  |



## Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 31.3.2024

|                                      | A-osakkeet | B-osakkeet | Osakkeet yhteensä | %-osuus osakkeista | Äännet yhteensä | %-osuus äänistä |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Oy Prandium Ab                    | 3 803 280  | 950 820    | 4 754 100         | 17,95              | 77 016 420      | 25,62           |
| 2. Oy Scripo Ab                      | 3 803 280  | 950 820    | 4 754 100         | 17,95              | 77 016 420      | 25,62           |
| 3. Ingman Group Oy Ab                | 1 860 000  | 905 000    | 2 765 000         | 10,44              | 38 105 000      | 12,68           |
| 4. Oy Fincorp Ab                     | 2 319 780  | 330 394    | 2 650 174         | 10,01              | 46 725 994      | 15,55           |
| 5. Lehtimäki Maunu                   | 533 728    | 117 031    | 650 759           | 2,46               | 10 791 591      | 3,59            |
| 6. Moomin Characters Oy Ltd          | 0          | 609 810    | 609 810           | 2,30               | 609 810         | 0,20            |
| 7. Tallberg Claes                    | 369 756    | 32 588     | 402 344           | 1,52               | 7 427 708       | 2,47            |
| 8. Hollfast John Erik                | 328 320    | 71 680     | 400 000           | 1,51               | 6 638 080       | 2,21            |
| 9. Danske Invest Finnish Equity Fund | 0          | 292 170    | 292 170           | 1,10               | 292 170         | 0,10            |
| 10. Umo Invest Oy                    | 0          | 240 074    | 240 074           | 0,91               | 240 074         | 0,08            |

# EVLI

 [LinkedIn – Evli](#)

 [Facebook – Evli](#)

 [Viestipalvelu X – Evli](#)

 [Instagram – Evli](#)

 [evli.com](#)

