



ELITE
ALFRED BERG

Tilinpäätös ja
toimintakertomus
2017

Sisällys

Toimintakertomus	3-23
Konsernin tase	24
Konsernin tuloslaskelma	25
Konsernin rahoituslaskelma	26
Emoyhtiön tase	27
Emoyhtiön tuloslaskelma	28
Emoyhtiön rahoituslaskelma	29
Tilinpäätöksen liitetiedot	30
Allekirjoitukset	51
Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista	51

Elite Alfred Berg lyhyesti

Elokuussa 2017 toteutui Elite Varainhoidon historian suurin yrityskauppa, kun ostimme Alfred Bergin Suomen liiketoiminnot. Yritysten yhdistäminen on edennyt loppusuoralle, ja vuoden 2018 alusta otimme käyttöön nimen Elite Alfred Berg.

Uuteen kokoluokkaan kasvanut Elite Alfred Berg on kannattava sijoituspalvelukonserni, joka tarjoaa yksilöllisiä ja monipuolisia säästämisen, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita sekä kuluttaja-asiakkaille, yrityksille että instituutioille. Palvelemme asiakkaitamme 16 toimipisteessä ympäri Suomea ja hoidamme asiakkaidemme puolesta noin 3 miljardin euron varallisuutta. Konsernin palveluksessa oli vuodenvaihteessa 104 sijoitusalan ammattilaista. Lisäksi konsernin palveluita tarjoaa yli 25 sidonnaisiamiestä.

Asiantuntijamme hoitavat yksityisasiakkaidemme varallisuutta kokonaisvaltaisesti huomioiden toimenpiteiden vaikutukset sekä sijoitusvarallisuuteen että muuhun omaisuuteen, perheyhteisöä unohtamatta. Yrityksille ja yrittäjille tarjoamme monipuolisia palveluita, jotka tuottavat lisäarvoa joko toimintaedellytyksiä parantamalla, kustannuksia säästämällä tai muutostilanteissa avustamalla. Vaativat ammattisijoittajat ja instituutiot saavat kauttamme korkealaatuisia varainhoito- ja asiantuntijapalveluita.

Olemme myös Suomen johtava palkitsemiseen ja sitouttamiseen käytettävien henkilöstörahojen tarjoaja. Lisäksi tarjoamme useille muille sijoituspalvelu- ja rahastoyhtiöille konsultti- ja back office -palveluja, kuten arvonlaskentaa.

Toimintamme keskiössä on erinomainen palvelukokemus, joka perustuu asiantuntevaan ja henkilökohtaiseen palveluun omien innovatiivisten rahastojemme, BNP Paribas -konsernin rahastovalikoiman sekä avoimen arkkitehtuurin sijoitusratkaisujen avulla. Avoimen arkkitehtuurin ansiosta koko sijoitusmarkkinoiden kirjo aina vaihtoehtoisista omaisuuslajeista ja suorista arvopaperisijoituksista kustannustehokkaihin indeksisijoitustuotteisiin on konsernin varainhoitajien käytettävissä. Palvelumme lähtökohdalla on aina asiakkaan tavoitteisiin ja tarpeisiin perehtyminen ja sen pohjalta sopivan ratkaisun löytäminen kuhunkin sijoitustarpeeseen.

Konsernin emoyhtiö Elite Varainhoito Oyj on listattu NASDAQ Helsinki Oy:n (Helsingin pörssi) ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle.

Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2017

Toimitusjohtajan katsaus

Elite Alfred Berg on kasvuyhtiö. Olemme viiden viime vuoden aikana kasvaneet asiakasvaroilla mitattuna kaksikymmenkertaiseksi ja liikevaihdolla ja henkilöstön määrällä mitattuna yli kymmenkertaiseksi. Tästä erittäin nopeasta kasvusta ja siihen liittyvistä merkittävistä investoinneista huolimatta olemme myös pystyneet pitämään yhtiön kannattavuuden hyvällä tasolla. Näkemyksemme mukaan kannattava kasvu voi jatkua myös tulevaisuudessa sekä omien palvelujemme lisääntyvän kysynnän että toimialamme keskittymisen myötä. Haluamme tarjota asiakkaillemme erinomaisen palvelukokemuksen ja mahdollistaa sen avulla kannattavan kasvun tulevina vuosina.

Odotuksemme vuodelle 2018 ovat hyvät. Markkinatilanne, jossa korostuu eri talouksien aiempaa voimakkaampi kasvu, tukee asiakkaittemme taloudellista tilannetta ja siten liiketoimintaamme monella tavalla. Elokuussa 2017 toteutettu Alfred

Bergin Suomen toimintojen osto antaa hyvin sujuneen integraation ja asiakasyhteistyön seurauksena meille mahdollisuuden saavuttaa kasvussa ja kannattavuudessa uuden tason. Organisaatiomme on innostunut hypystä uuteen kokoluokkaan sekä uuden vähemmistöomistajamme BNP Paribas Asset Managementin tarjoamasta kansainvälisestä verkostosta ja tuesta. Odotamme positiivisina BNP Paribas Asset Management -kumppaniverkoston avaamia uusia kasvumahdollisuuksia.

Asiakaslähtöinen organisaatiomme vietti vuodenvaihteessa yksivuotispäivää. Sen avulla olemme pystyneet jalkauttamaan strategiamme mukaista erinomaista palvelukokemusta käytäntöön, vaikkakin työ on vasta alussa. Uskon, että asiakaslähtöinen organisaatio yhdistettynä voimakkaaseen palvelukokemuksen kehittämiseen auttaa meitä ylläpitämään kilpailukykyämme ja kasvattamaan markkinaosuuttamme.

« Elite Alfred Berg on poikkeuksellinen yhtiö – ei ainoastaan historiansa, vaan sitoutuneen ja innostuneen henkilökuntansa takia. »

Vuoden 2018 alussa uudistimme brändimme ja otimme käyttöön nimen Elite Alfred Berg. Kunnioitamme molempien yhtiöiden perinteitä yhdistämällä vankan historian tuoman kokemuksen ja vastuullisuuden eteenpäin pyrkivään ja innovatiiviseen toimintatapaan. Elite Alfred Berg on poikkeuksellinen yhtiö – ei ainoastaan historiansa, vaan sitoutuneen ja innostuneen henkilökuntansa takia. Haluamme uudella nimellä viestiä tätä poikkeuksellista yhdistelmää, jonka uskomme tuottavan erinomaisia hyötyjä asiakkaillemme.

Vuodenvaihteessa astui voimaan yleiseurooppalainen suuri finanssitoimialan sääntelyuudistus, MiFID II. Elite Alfred Berg on esimerkiksi palkkionpalautuksiin liittyvien kannustimien osalta ollut valmis muutokseen jo vuoden 2013 alusta. Odotamme, että sääntely tuo kilpailijamme kanssamme samalle viivalle läpinäkyvyydessä, joka on yksiselitteisesti hyvä asia asiakkaille ja myös yhtiölle. Uudistuva sääntely luo myös mahdollisuuden vastata digitalisaation keinoin sääntelyn vaatimuksiin ja tarjota näin asiakkaille entistä parempi ja selkeämpi palvelukokemus. Konkreettisesti tämä tulee näkymään asiakkaillemme entistä selkeämpinä sijoitussuunnitelmina, sujuvampana palveluna ja parempana läpinäkyvyytenä.

Käsitlemme tässä vuosikertomuksessa ensimmäistä kertaa myös vastuullisuusnäkökohtia. Vastuullisuus niin omassa toiminnassamme kuin sijoitustoiminnassamme on meille tärkeää. Lähdemme vastuullisuusraportoinnissamme liikkeelle tiiviisti ja kustannustehokkaasti ja kehitämme raportointiamme ja vastuullisuusohjelmaamme jatkossa asteittain.

Toimialamme näkymät ovat valoisat vuodelle 2018 ja siitä eteenpäin. Tätä tukevat esimerkiksi suomalaisten lisääntynyt säästämisen tarve sekä vahvat talouden kasvuodotukset. Elite Alfred Berg on hyvin asemoitunut kasvamaan toimialan mukana ja jopa sitä merkittävästi nopeammin. Haluan osoittaa tästä valoisasta näkymästä lämpimät kiitokset kaikille uusille ja vanhoille asiakkaillemme sekä ammattitaitoiselle ja innostuneelle henkilökunnallemme.

Daniel Pasternack

Toimitusjohtaja,
Elite Alfred Berg



Vastuullisuus Elite Alfred Bergillä

Vastuullisuus toteutuu Elite Alfred Bergillä niin omassa liiketoiminnassa kuin sijoitustoiminnassakin, ja se tuo lisäarvoa sekä asiakkaille, henkilöstölle että ympäristölle ja yhteiskunnalle.

Vastuullinen liiketoiminta

Elite Alfred Berg toimii vastuullisesti ja avoimesti, luo yrityksille kasvumahdollisuuksia ja kasvattaa suomalaisten varallisuutta tuomalla markkinoille uusia tapoja omistaa, sijoittaa ja rahoittaa. Elite Alfred Berg pyrkii toimimaan vahvalla taloudellisella pohjalla sekä hallitsemaan riskit suhdanteista riippumatta. Suhdannekestävyyttä tukevat yhtiön joustavat palkkiomallit sekä laaja liiketoimintaportfolio.

Konsernin sijoituspalvelu- ja rahastoyhtiöillä on Finanssivalvonnan myöntämät toimitilut, ja Finanssivalvonta valvoo lupaedellytysten noudattamista. Elite Alfred Berg noudattaa sovellettavaa lainsäädäntöä sekä markkinapaikan ja arvopaperimarkkinaviranomaisten ohjeita ja suosituksia. Hyvä tapa arvopaperimarkkinakaupassa ja sijoituspalvelun tarjoamisessa ohjaa toimimaan säännösten ja normien mukaisesti sekä noudattamaan reilun toiminnan periaatteita kaikkialla.

Haluamme tuottaa toiminnallamme lisäarvoa sijoittajillemme, asiakkaillemme ja henkilöstöllemme sekä yhteiskunnalle ja ympäristölle. Vastuullisella ja vaikuttavalla sijoitustoiminnalla on tässä keskeinen rooli, mutta haluamme toimia esimerkillisesti kaikessa toiminnassamme.

Vastuullinen sijoitustoiminta

Elite Alfred Berg tiedostaa vastuunsa ja mahdollisuutensa saada aikaan positiivisia ulkoisvaikutuksia miljardiluokan sijoittajana. Asiakkaamme voivat luottaa siihen, että heidän varallisuuttaan hoidetaan vastuullisella tavalla. Vastuullinen sijoitustoiminta ei tarkoita tuotosta tinkimistä eikä eettisten valintojen tekemistä asiakkaan puolesta. Pikemminkin se tarkoittaa sitä, että sijoittajana edellytämme sijoituskohteidemme noudattavan yhteiskunnan pelisääntöjä ja hyviä käytäntöjä. Tämä on myös tärkeä osa sijoitusriskien hallintaa.

Ensimmäinen konserniyhtiömme sitoutui YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UNPRI) jo vuonna 2011, ja nykyään periaatteita noudetaan soveltuvin osin koko konsernissa. Elite Alfred Berg hyödyntää vastuullisessa salkunhoidossaan PNB Paribasin ESG-tutkimusta (ympäristövastuu, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallinto), johon kuuluvat maailmanlaajuinen yritys vastuunormien seuranta ja ympäristöriskien arviointi. Edellytämme vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamista myös rahastoilta, jotka olemme hyväksyneet valikoimaamme. Raportoimme vastuullisesta sijoitustoiminnastamme vuosittain UNPRI-organisaatiolle julkisella raportilla.

Lisäarvo asiakkaille

Elite Alfred Bergin missio on kasvattaa suomalais-ten varallisuutta ja luoda yrityksille kasvumahdollisuuksia tarjoamalla moderneja tapoja sijoittaa, omistaa ja rahoittaa. Elite Alfred Berg on aktiivinen, joustava ja tarjoaa erinomaisen palvelukokemuksen. Ammattitaitoisten varainhoitajien tarjoamalla henkilökohtaisella palvelulla varmistetaan, että asiakkaalle tarjotut tuotteet sopivat hänen riskiprofiliiinsa ja täydentävät hänen varallisuuttaan kokonaisuutena tarkastellen parhaalla mahdollisella tavalla.

Elite Alfred Bergin käyttämät palkkiorakenteet eivät kannusta tarpeettomaan riskinottoon esimerkiksi osakesijoituksia ylipainottamalla. Olemme

Lisäarvo henkilöstölle

Elite Alfred Bergin visio on olla modernin sijoittamisen, omistamisen ja rahoittamisen edelläkävijä. Haluamme olla myös houkutteleva työpaikka. Henkilöstömme on sitoutunut ja motivoitunut sekä johtaminen hyvää ja oikeudenmukaista.

Seuraamme henkilöstömme tyytyväisyyttä ja pyrimme parantamaan tuloksiamme jatkuvasti. Kannustamme koko henkilöstöämme osallistumaan yrityksemme ja toimintatapojemme kehittämiseen.

Tarjoamme henkilöstöllemme kilpailukykyiset edut ja haluamme varmistaa, että ne kannustavat samaan suuntaan asiakkaidemme ja omistajiemme intressien kanssa. Olemme perustaneet konsernin

« Seuraamme jatkuvasti asiakkailtamme saamaamme palautetta ja sijoitustemme menestystä, jotta voimme olla huippuluokkaa sekä asiakastyytyväisyydessä että sijoitustoiminnassamme. »

aidosti aktiivinen varainhoitaja. Se tarkoittaa, että hoidamme sijoituksia ensisijaisesti sijoituskäytöksemme emmekä vertailuindeksien mukaan. Sijoitustuotteiden ja -palvelujen kehittäminen perustuu asiakkaidemme tarpeisiin ja etuihin. Seuraamme jatkuvasti asiakkailtamme saamaamme palautetta ja sijoitustemme menestystä, jotta voimme olla huippuluokkaa sekä asiakastyytyväisyydessä että sijoitustoiminnassamme.

Elite Alfred Berg on sitoutunut vastuulliseen markkinointiin ja mainontaan. Noudatamme markkinointilainsäädäntöä sekä hyvää markkinointitapaa. Asiakasvastuullisilta sekä muilta työntekijöiltä edellytämme riittävää ammatillista pätevyyttä ja kokemusta.

henkilöstölle henkilöstörahan, jonka kautta työntekijät hyötyvät yrityksen menestyksestä.

Koko henkilöstö ja erityisesti asiakastyössä toimivat asiantuntijat osallistuvat koulutuksiin säännöllisesti. Jatkuvalla koulutuksella pyritään lisäämään henkilöstön työmotivaatiota ja kasvattamaan osaamista muun muassa sijoituspalveluista ja -toiminnasta sekä niitä koskevasta sääntelystä.

Lisäarvo ympäristölle ja yhteiskunnalle

Elite Alfred Berg haluaa olla vastuullinen yritys-kansalainen ja tiedostaa vastuunsa sijoittajana. Pyrimme edistämään sosiaalista ja ympäristövas-tuullisuutta toiminnassamme, tuote- ja palvelukehi-tyksessämme sekä kumppanuuksissamme.

Osana vastuullista tuotekehitystä Elite Alfred Berg harjoittaa vaikuttavuussijoittamista, jossa pyritään taloudellisen tuoton lisäksi positiivisiin ulkoisvai-kutuksiin, kuten päästövähennyksiin. Ympäristö-näkökohdat ovat kiinteistösijoitustoiminnassamme tärkeitä, sillä energian säästö tarkoittaa usein

jolloin ne ovat helposti asiakkaiden ja henkilökun-nan saavutettavissa julkisilla liikennevälineillä. Suu-remmissa yksiköissä on järjestetty peseytymistilat työmatkaliikkuville sekä virvokkeita ja terveellisiä välipaloja. Pyrimme myös keventämään hiilijalan-jälkeämme lisäämällä teleneuvottelujen käyttöä matkustamisen minimoimiseksi sekä vähentämällä paperin käyttöä digitaalisten ratkaisujen avulla.

Haluamme jakaa paikallisyhteisössämme arvoa myös hyväntekeväisyyden kautta. Vuonna 2017 Elite Alfred Berg lahjoitti jokaisesta Helsingin Jalkapalloklubin tekemästä kotiottelumaalista sata euroa (yhteensä 4 000 euroa) Aulis Rytkönen -ra-hastoon. Rahasto tukee vähävaraisten perheiden jalkapalloharrastusta ja siten edistää kansanterve-

« Ympäristönäkökohdat ovat kiinteistösijoitus-toiminnassamme tärkeitä, sillä energian säästö tarkoittaa usein myös taloudellista hyötyä. »

myös taloudellista hyötyä. Tätä ideaa on hyödyn-netty erityisesti Elite Älyenergia -rahastossa, joka sijoittaa kiinteistökohteiden energiatehokkuutta parantaviin ja uusiutuvaa energiaa hyödyntäviin järjestelmiin. Rahaston tuotto perustuu osuuteen tehokkuusparannusten tuottamasta hyödys-tä. Tunnistamme aktiivisesti parannuskohteita energiatehokkuuteen ympäröivässä yhteiskunnas-sa ja tarjoamme rahastollamme mahdollisuuden niiden toteuttamiseen.

Tähtäämme siihen, että toimitilamme tukevat henkilöstön hyvinvointia ja että niiden käyttöaste olisi mahdollisimman korkea. Toimistot pyritään sijoittamaan paikkakunnittain keskeisille paikoille,

yttä sekä yhdenvertaisia harrastusmahdollisuuksia. Vuonna 2017 osallistuimme Pelastakaa Lapset ry:n järjestämään Joulujuoksuun ja BMW Yritysmaratonviestiin, joiden tuotoilla tuetaan lasten ja nuorten liikuntaa. Ohjasimme myös osan jouluter-vehdysbudjetistamme SOS-lapsikylälle.

Tilikausi 2017

Konsernin luvut lyhyesti

Elite-konsernin (myöhemmin Elite tai konserni) vertailukelpoinen nettoliikevaihto* tilikaudella 1.1.–31.12.2017 oli 16 020 702 euroa (13 591 913 euroa vuonna 2016) ja tilikauden tulos 1 303 274 euroa (591 813 euroa vuonna 2016). Konsernin liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia oli 1 084 903 euroa (1 282 100 euroa vuonna 2016).

Elite Varainhoito Oy:n (myöhemmin Emoyhtiö tai Yhtiö) tilikauden liikevaihto tilikaudella 1.1.–31.12.2017 oli 9 537 765 euroa (10 099 368 euroa vuonna 2016). Emoyhtiön tilikauden tappio oli 1 005 937 euroa (648 794 euroa voittoa vuonna 2016).

Konsernin talouskehitys lyhyesti (vertailu vuoteen 2016):

- Vertailukelpoinen nettoliikevaihto kasvoi 18 % päätyen yli 16 miljoonaan euroon.
- Käyttökate laski 15 % päätyen noin 1,1 miljoonaan euroon.
- Tilikauden tulos kasvoi 120 % päätyen noin 1,3 miljoonaan euroon.

Asiakas- ja vakuutusvarojen määrä, sisältäen sijoitussitoumukset pääomarahastoihin, kasvoi 74 % ja oli 2 811 miljoonaa euroa 31.12.2017 (1 616 miljoonaa euroa 31.12.2016). Ilman Alfred Berg -kauppaa asiakasvarojen kasvu oli 3 %. Alfred Berg -yhtiöiden asiakasvarat pysyivät ennallaan yrityskauppahetken verrattuna.

* Vertailukelpoinen nettoliikevaihto tarkoittaa konsernin liikevaihtoa, joka perustuu rahastohallinnasta saatavaan nettoliikevaihtoon (liikevaihto, josta on vähennetty ulkopuolisten omaisuudenhoitajien palkkiot) ja jossa Elite Yhteisöpalvelut Oy:n liikevaihto on käsitelty konserniliikevaihtona, vaikka yhtiö on ollut konsernin osakkuusyhtiö ajalla 1.12.2016–30.4.2017.

Alfred Bergin Suomen yksiköiden integraatio konserniin etenee suunnitelmien mukaan sekä asiakas-yhteistyön että kustannussäästöjen osalta. Yhtiö arvioi, että täydet kustannussäästöt saavutetaan vuoden 2018 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä lukien. Vuoden 2018 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Yhtiö jatkaa konsernirakenteen yksinkertaistamista keskittämällä kaiken sijoituspalvelutoiminnan tytäryhtiöön (EAB Varainhoito Oy, entinen Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy). Emoyhtiö jatkaa konsernin hallinnollisena emoyhtiönä ilman sijoituspalveluyrityksen toimilupaa. Konsernirakenteen yksinkertaistamisella tavoitellaan lisäsäästöjä.

Ennuste vuodelle 2018:

- Konserni arvioi liikevoiton ennen poistoja vuonna 2018 nousevan 5–6 miljoonaan euroon.
- Ennuste perustuu nykyisiin liiketoimintoihin eikä huomioi mahdollisia yritysostoja.

Katsantokauden lopussa konsernin palveluksessa oli 104 (75) henkilöä, joista 32 (25) henkilöä oli Emoyhtiön palveluksessa ja 72 (50) tytäryhtiöiden palveluksessa. Kaiken kaikkiaan konsernin palveluksessa tai sidonnaisasiamiehenä toimi katsantokauden lopussa 132 henkilöä.

Toimintaympäristö

Vuosi 2017 oli sijoittajille varsin suotuisa, sillä kaikki suurimmat omaisuusluokat nousivat mukavasti. Paras omaisuusluokka oli jälleen kerran osakkeet, ja monilla markkinoilla päästiin kaksinumerosiin tuottolukuihin paikallisessa valuutassa mitattuna. Vaikka Yhdysvaltojen dollarin voimakas heikkeneminen soi merkittävästi eurosijoittajan tuottoja, päästiin esimerkiksi kehittyvillä markkinoilla euromääräisestikin yli 20 %:n tuottoihin. Muita vahvoja markkinoita olivat Suomi yli 11 %:n tuotolla ja Japani noin 9 %:n euromääräisellä tuotolla. Myös korkosijoittajalle vuosi tarjosi pääsääntöisesti positiivisia tuottoja eurossa mitattuna. Matalamman riskin korkosijoituksissa, kuten valtionlainoissa, tuotto jäi kuitenkin suhteellisen vaatimattomaksi. Sen sijaan korkeampiriskisissä korkotuotteissa, ku-

ten matalamman luottoluokituksen yrityslainoissa ja kehittyvien alueiden velkakirjoissa, tuotot olivat edellisen vuoden tapaan hyviä. Sijoittajien saamien vahvojen tuottojen taustalla olivat ennen kaikkea suurimpien keskuspankkien historiallisen elvyttävä rahapolitiikka sekä synkronoitu ja vahvana jatkunut globaali talouskasvu, joka on näkynyt voimistuvana tulokasvuna kaikilla markkinoilla. Globaalin talouden kasvunäkymät vahvistuivat pitkin vuotta ja kasvuennusteita tarkistettiin laajalti ylöspäin. Muun muassa IMF arvioi tuoreessa katsauksessaan maailmantalouden kasvavan 3,5 % vuonna 2017 ja 3,6 % vuonna 2018 kehittyvien talouksien vetäminä.

Lähtökohdat positiiviselle osakevuodelle ovat mielestämme edelleen hyvät, vaikka viime vuoden tuottolukuihin voi olla haasteellista päästä. Positiivinen näkemyksemme perustuu seuraaviin oletuksiin: Uskomme, että keskuspankkien harjoittaman elvyttävän rahapolitiikan positiiviset vaikutukset reaaliatalouteen ja sijoitusmarkkinoihin ovat edelleen voimassa, joskin laimeampina kuin vuosi sitten. Uskomme myös, että inflaatio pysyy maltillisena ja markkinoita tukevana, mutta mahdollista ennakoitua suurempaa palkkainflaatiota on pidettävä silmällä, sillä se kasvattaisi riskiä keskuspankkien ennakoitua nopeammalle koronnostolle ja sen myötä merkittävälle markkinaturbulenssille. Lähdemme siitä, että globaali talouskasvu jatkuu erittäin vahvana ja tukee yhtiöiden tulokasvua myös tänä vuonna. Lisäksi uskomme, että osakemarkkinoista saatavat tuotot tulevat ensisijaisesti tulokasvun kautta eivätkä arvostustason nousun seurauksena ja että markkinaheilunta tulee lisääntymään historiallisen matalasta nykytasostaan, mutta osakesijoittajalle on silti tarjolla kohtuullisia tuottoja.

Suurimmat riskit sijoitusmarkkinoiden kannalta liittyvät mielestämme Kiinan velkaantumisen taltuttamiseen maan keskuspankin suunnalta ja velkaantumisen vaikutuksiin maan talouskasvuun. Jos maan talous hyytyy, sillä olisi isoja negatiivisia vaikutuksia kansainväliseen kaupankäyntiin ja siten globaaliin talouskasvuun. Kiinan keskuspankilla on ristiriitainen asetelma tasapainotella kasvun ja velkaantumisen taittamisen välillä. Liian kireä rahapolitiikka vaarantaa talouskasvua, kun taas liian löysä ei hillitse velanottoa ja aiheuttaa pidemmällä tähtäimellä vielä suurempia riskejä rahoitusjärjestelmään, vaikka velka on pääsääntöisesti kotimaista. Muut riskit liittyvät keskuspankkien reagointiherkyyteen mahdollisen inflaation nostettua päätään, poliittisiin riskeihin mm. Yhdysvaltojen suunnalta sekä protektionismin mahdolliseen nousuun.

Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Tilikauden aikana Yhtiö teki merkittäviä panostuksia sekä tuotekehitykseen että prosessien digitalisointiin. Erityisesti investointeja tehtiin listaamattomien omaisuusluokkien tuotekehitykseen, jonka seurauksena Yhtiö lanseerasi tilikauden aikana energiatehokkuushankkeisiin sekä pk-yrityslainoihin sijoittavat rahastot. Alkuvuoden 2018 aikana Yhtiö lanseeraa listaamattomiin osakkeisiin sijoittavan rahastojen rahaston yhdessä Certior Capitalin kanssa sekä kiinteistökehitystoimintaan keskittyvän jatkorahaston jo uusilta sijoittajilta suljetulle Elite Kiinteistökehitys I Ky:lle.

Svenska Handelsbanken AB (julk), Suomen sivukonttoritoiminnan kanssa aiemmin solmittu markkinatakaussopimus Yhtiön osakkeelle päättyi 28.2.2017 Elite Varainhoito Oyj:n irtisanomana.

Keväällä 2017 Yhtiö sopi Omameklari Oy:n kanssa järjestelystä, jossa Elite rahoittaa Omameklarin kasvua vaihtovelkakirjalainalla. Sovittu järjestely saattaa johtaa tulevaisuudessa Eliten enemmistöomistukseen Omameklarissa. Omameklari on vuonna 2015 perustettu johdon ja avainhenkilöiden omistama suomalainen vakuutusmeklari ja -hoitotalo, joka tarjoaa korkealuokkaista vakuutus- ja hoitopalvelua pääasiassa pk-yrityksille ja maatalouteen.

Huhtikuun lopussa 2017 Elite Yhteisöpalvelut Oy sulautui Emoyhtiöön. Sulautumisen yhteydessä kaksi Eliten avainhenkilöä, jotka olivat aiemmin vähemmistöomistajia Elite Yhteisöpalvelut Oy:ssä, saivat suunnatussa annissa 364 709 Elite Varainhoito Oyj:n A-osaketta.

Yhtiön hallitus päätti toukokuussa henkilöstön ja johtoryhmän jäsenten palkitsemisjärjestelmän uudistamisesta. Yhtiöön soveltuva sääntely edellyttää, että osa muuttuvista palkkioista on Yhtiön palkitsemisjärjestelmän periaatteissa ilmenevissä tilanteissa suoritettava Yhtiön osakkeina. Osana palkitsemisjärjestelmää Yhtiö perusti henkilöstörahaston, jonka tulee sääntöjensä mukaisesti sijoittaa vähintään 10 % ja enintään 50 % vastaanottamistaan tulospalkkioista Elite Varainhoito Oyj:n osakkeisiin.

sitä seuraavan 6–12 kuukauden aikana. Kaupan arvioidaan kasvattavan Eliten käyttökatetta vuonna 2018 noin 2,5–3 miljoonalla eurolla.

Yhtiön hallitus päätti varsinaisen yhtiökokouksen 4.4.2017 antaman valtuutuksen ja Finanssivalvonnan 29.6.2017 antaman luvan perusteella perustaa takaisinosto-ohjelman Yhtiön omien B-osakkeiden hankkimiseksi Yhtiön johdon ja työntekijöiden osakepalkkio- ja palkitsemisohjelmien toteuttamiseksi arviolta keväällä 2018. Toteutetut omien osakkeiden hankinnat tiedotetaan Yhtiön verkkosivuilla.

« Elokuun alussa Elite-konserni osti Alfred Bergin Suomen toiminnot ja alkoi tarjota BNP Paribas Asset Managementin sijoitustuotteita yksinoikeudella Suomessa. »

Elokuun alussa Yhtiö osti Alfred Bergin Suomen toiminnot ja alkoi tarjota BNP Paribas Asset Managementin sijoitustuotteita yksinoikeudella Suomessa. Pääosa yrityskaupasta maksettiin laskemalla liikkeelle uusia Eliten A- ja B-osakkeita myyjälle, Alfred Berg Asset Management AB:lle. Kaupan jälkeä BNP Paribas Asset Management omistaa 19 % Elitestä. Elite ja Alfred Berg Group, joka on BNP Paribas Asset Managementin Pohjoismaissa toimiva tytäryhtiö, sopivat kehittävänsä yhdessä paikallisia toimintojaan ja paikallista liiketoimintaansa Suomessa. Kaupan odotetaan tuovan merkittäviä hallintoon ja tietohallintoon liittyviä kustannusetuja

Vuodenvaihteessa 2017–2018 Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy sulautui Elite Rahastohallinto Oy:öön. Yhtiö jatkaa konsernirakenteen yksinkertaistamisen suunnittelua ja keskittää vuoden 2018 aikana sijoituspalveluliiketoiminnan yhteen yhtiöön sekä suunnitelmien toteutuessa yksinkertaistaa konsernin rakennetta vähentämällä tytäryhtiöiden määrää.

« Yhtiö jatkoi merkittäviä investointeja sekä uusiin liiketoimintoihin että olemassa olevien liiketoimintojen kehittämiseen. »

Konsernin tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy hankki Auta Invest Oy:n, Smart Money Oy:n ja TL Trade Oy:n kaikki osakkeet. Kaupan kohteena olevat yhtiöt ovat sidonnaisasiamiesyhtiöitä, jotka myyvät ja markkinoivat sijoitus- ja varainhoitopalveluja. Yhtiöiden palveluksessa olevat yksityispankkiirit siirtyvät konsernin palvelukseen siirtymäajan jälkeen.

Lokakuussa konsernin omistus Elite Rahoitus Oy:ssä nousi 100 prosenttiin. Elite Rahoitus on kehittänyt yrityslainojen välitystoimintaa, toiminut Eliten sidonnaisasiamiehenä ja markkinoinut Eliten pienille ja keskisuurille yhtiöille suunnattua yrityslainapalvelua. Eliten yrityslainapalvelut (lainojen liikkeellelasku ja pk-yrityslainarahasto) jatkavat toimintaansa muuttumattomina kaupan jälkeen. Elite PK-yrityslaina I Ky -rahasto aloitti toimintansa kesäkuussa 2017 ja on tehnyt ensimmäiset lainasijoitukset suomalaisiin pk-yrityksiin.

Marraskuussa 2017 konsernin tytäryhtiön Elite Rahastohallinto Oy:n ja Aalto Pankkiiriliike Oy:n väliset rahastojen hallinnointisopimukset päättyivät. Yhtiö sopi Aalto Pankkiiriliike Oy:n kanssa Aalto Tasapainoinen ja Aalto Varovainen -rahastojen hallinnointisopimusten ja AJ Elite Value Hedge -rahaston jakelusopimuksen päättämisestä. Aalto-rahastojen salkunhoito siirtyi Elite Varainhoito Oy:lle ja rahastojen toiminta jatkuu normaalisti. Elite Rahastohallinto Oy on hallinnoinut rahastoyhtiönä Aalto-rahastoja vuodesta 2011, ja Aalto Pankkiiriliike Oy on toiminut niiden ulkoisena salkunhoitajana ja myynyt rahastoja asiakkailleen.

Tulevaisuuden näkymät

Yhtiö jatkoi merkittäviä investointeja sekä uusiin liiketoimintoihin että olemassa olevien liiketoimintojen kehittämiseen vuoden 2017 aikana. Investoin-

nit näkyvät kasvuna henkilöstö- ja muissa kustannuksissa. Yhtiö arvioi, että tehtyjen panostusten vaikutus näkyy Yhtiön merkittävästi parantuneena tuloksentelekokykynä vuoden 2018 aikana ja keskipitkällä aikavälillä. Samalla Yhtiö on hajauttanut tulovirtaansa merkittävästi eri liiketoimintoihin ja lisännyt jatkuvien palkkioiden osuutta palkkioliikevaihdosta, mikä laskee liiketoimintariskiä.

Yhtiö arvioi nykyisten tietojen perusteella liikevoiton ennen poistoja kasvavan 5–6 miljoonaan euroon vuonna 2018. Yhtiö arvioi edelleen, että vuoden 2018 jälkeen kannattavuus jatkaa parantumista sekä liiketoiminnan kasvun että tehostamisen avulla. Samanaikaisesti Yhtiö arvioi liiketoiminnan riskin vähenevän liiketoiminnan laajentuessa ja tulovirtojen jakautuessa sijoituspalveluiden lisäksi myös esimerkiksi rahoituspalveluihin.

Yhtiön liiketoimintariski muodostuu pääosin pääomamarkkinoiden yleisen kehityksen yllättävästä heikentymisestä. Yllättävä heikentyminen johtaa nykyisten jatkuvien palkkioiden alenemiseen asiakasvarallisuuden arvonalennuksen seurauksena sekä uusmyynnin vaikeutumiseen. Yhtiön tavoitteena on kasvattaa edelleen Yhtiön hallinnoitavan varallisuuden määrää, minkä avulla liiketoimintariskiä voidaan alentaa jatkuvien palkkioiden muodostaessa yhä suuremman osan Yhtiön palkkiotuotoista.

Katsauskaudella toteutetut osakeannit ja muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa

Huhtikuussa 2017 Yhtiö toteutti osakkuusyhtiönsä (Elite Yhteisöpalvelut Oy) sulautumisen. Sulautumisen yhteydessä kaksi Eliten avainhenkilöä sai suunnatussa annissa 364 709 Elite Varainhoito Oy:n A-osaketta. Osakekohtainen merkintähinta oli 3,29

euroa. Osakeannin jälkeen A-osakkeita oli 7 265 410 kappaletta. Osakkeiden merkintähinta, yhteensä 1 199 892,61 euroa, kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Elokuussa 2017 Yhtiö toteutti maksullisen suunnatun osakeannin Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n ja Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:n kauppahinnan maksamiseksi. Osakeanti oli suunnattu Alfred Berg Asset Management AB:lle. Osakeannin perusteella annettiin merkittyjä A-osakkeita 2 033 518 kappaletta ja B-osakkeita 406 704 kappaletta, jonka jälkeen A-osakkeita oli 9 298 928 kappaletta ja B-osakkeita 3 544 344 kappaletta. Osakkeiden merkintähinta, yhteensä 8 020 335,11 euroa, kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Huhtikuussa 2017 yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen käynnistämään omien osakkeiden osto-ohjelman. Valtuutuksen mukaan Yhtiön hallitus voi päättää enintään 690 000 Yhtiön oman A-osakkeen ja enintään 310 000 Yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta. Yhtiö aloitti omien osakkeiden osto-ohjelman elokuussa 2017, ja hankki tilinpäätökseen mennessä 17 056 B-osaketta. Osakkeiden ostohinta 63 930,68 euroa on Suomen kirjanpitolain mukaan vähennetty Yhtiön sijoitetusta vapaasta omasta pääomasta ja osakkeet pidetään taseen ulkopuolella siihen asti, kun ne käytetään tai mitätöidään.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Elite Yhteisöpalvelut Oy:n sulautuminen Elite Varainhoito Oy:hin toteutettiin 30.4.2017.

Elite Varainhoito Oy osti 100 % Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n ja 100% Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:n osakekannoista Alfred Berg Asset Management AB:lta 1.8.2017. Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy sulautui Elite Rahastohallinto Oy:hyn 31.12.2017.

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy hankki 100 % Auta Invest Oy:n ja 100% Smart Money Oy:n osakekannoista 17.8.2017.

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy hankki 100 % TL Trade Oy:n osakekannasta 18.9.2017.

Konserni järjesti sisäistä omistusta 30.9.2017 siirtämällä Emoyhtiön koko omistuksen SAV-Rahoitus Oy:ssä, Elite Rahoitus Oy:ssä, Elite Kiinteistökehitys Oy:ssä ja OX Finance Oy:ssä tytäryhtiölle Elite Sijoitus Oy:lle.

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy osti 70 % osakkuusyhtiönsä Elite Rahoitus Oy:n osakkeista 3.10.2017, jonka jälkeen Elite Sijoitus Oy:n omistus Elite Rahoitus Oy:stä nousi 100 %:iin.

Tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy osti 50% tytäryhtiönsä Taurus Properties GP Oy:n osakkeista 30.11.2017, jonka jälkeen Elite Sijoitus Oy:n omistus Taurus Properties GP Oy:stä nousi 100 %:iin.

Hallituksen esitys Yhtiön tulosta ja omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi

Emoyhtiön tappio tilikaudelta 1.1.–31.12.2017 oli 1 005 937 euroa, ja Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2017 olivat 17 644 775 euroa. Hallitus ehdottaa, että Yhtiö jakaa osakkeenomistajille pääoman palautusta 0,058 euroa per osake. Pääoman palautuksen maksaminen vaatii Finanssivalvonnan hyväksynnän.

Tilinpäätöksen laatimisen jälkeiset Yhtiön asemaan olennaisesti vaikuttavat tapahtumat

Yhtiön tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy on 4.1.2018 tapahtuneilla kaupoilla nostanut omistuksensa Thermo Power Finland Oy:ssä 80 %:iin.

Elite Varainhoito Oyj maksoi Alfred Bergin Suomen toimintojen kaupan loppusumman (noin 1,8 miljoonaa euroa) 31.1.2018.

Elite-konsernin rahoitusta on uudelleen järjestetty nostamalla uusi 1 miljoonan euron laina Nordea pankista.

Ajalla 1.1.2018–28.2.2018 ei ole ollut muita Yhtiön asemaan olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.

TUNNUSLUVUT

Konsernin keskeiset tunnusluvut, 1 000 EUR	1 - 12/2017	1 - 12/2016	1 - 12/2015
Liikevaihto, tuhatta euroa	17 059	17 114	15 036
Vertailukelpoinen liikevaihto*, tuhatta euroa	16 021	13 592	12 139
Käyttökate, tuhatta euroa	1 085	1 282	1 629
Käyttökate, % liikevaihdosta	6,4	7,5	10,8
Liikevoitto, tuhatta euroa	-211	661	1 172
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-1,2	3,9	7,8
Tilikauden tulos, tuhatta euroa	1 303	592	1 227
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	7,6	3,5	8,2
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,11	0,06	0,14
Oman pääoman tuotto (ROE), %	7,6	3,5	8,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	5,2	3,4	4,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-1,0	4,7	11,9
Kulu-tuottosuhte, %	65,7	69,1	92,2
Osakekohtainen osinko, euroa *	0,07	0,08	0,09
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	1,69	1,23	1,20
Hinta-voittosuhte, P/E-luku	37,13	55,82	34,10
Osinko/tulos, %	58	127	61
Efektiiivinen osinkotuotto, %	1	2	2
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa **	12 843 272	10 038 341	9 684 211
Keskimääräinen osakemäärä ***	11 440 807	9 861 276	8 591 175
Omavaraisuusaste, %	66,5	71,3	78,1
Nettovelkaantumisaste, %	10,1	8,0	-24,4
Henkilöstön lukumäärä jakson lopussa	104	85	82
Päätöskurssi, euroa	4,23	3,35	4,87
Markkina-arvo, tuhatta euroa	54 327	33 628	47 162
Hallinnoitavat asiakas- ja vakuutusvarat, milj. euroa	2 811	1 616	1 662

* Vertailukelpoinen nettoliikevaihto tarkoittaa konsernin liikevaihtoa, joka perustuu rahastohallinnasta saatavaan nettoliikevaihtoon (liikevaihto, josta on vähennetty ulkopuolisten omaisuudenhoitajien palkkiot) ja jossa Elite Yhteisöpalvelut Oy:n liikevaihto on käsitelty konserniliikevaihtona, vaikka yhtiö on ollut konsernin osakkuusyhtiö ajalla 1.12.2016 – 30.4.2017.

** Yhtiöllä on 9 298 928 kappaletta A-sarjan osakkeita ja 3 544 344 kappaletta B-sarjan osakkeita, joista 17 056 oli vuoden lopussa Yhtiön hallussa.

*** Esitetyissä keskimääräisissä osakemäärissä ja osakekohtaisissa tunnusluvuissa ei ole laimennusvaikutusta, koska Yhtiöllä ei ole ulkona optioita tms.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Käyttökate, % liikevaihdosta

$$\frac{\text{Liikevoitto ennen poistoja}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Liikevoitto, % liikevaihdosta

$$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

Osakekohtainen tulos (EPS), euroa

$$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Kauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot}}{(\text{Oma pääoma} + \text{Vähemmistön osuus}) \text{ keskimäärin}} \times 100$$

Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}} \times 100$$

Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %

$$\frac{\text{Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä} + \text{Nettorahoituskulut}}{(\text{Taseen loppusumma} - \text{Korottomat velat}) \text{ keskimäärin}} \times 100$$

Kulu-tuottosuhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliikearvosta), %

$$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot} + \text{Osuus osakkuusyriyten tuloksista (netto)}} \times 100$$

Osakekohtainen osinko, euroa

$$\frac{\text{Vahvistetun tilikauden tuloksen mukainen osingonjako}}{\text{Kauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

Osakekohtainen oma pääoma, euroa

Oma pääoma

Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa

Hinta-voittosuhde, P/E-luku

Tilinpäätöspäivän viimeinen kaupantekokurssi

Tulos/osake

Osinko/tulos-%

Vahvistetun tilikauden tuloksen mukainen osingonjako/osake

x 100

Tulos/osake

Efektiiivinen osinkotuotto-%

Osinko/osake

x 100

Tilinpäätöspäivän osakkeiden lukumäärä

Omavaraisuusaste, %

Oma pääoma + Vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä

x 100

Taseen loppusumma

Nettovelkaantumisaste, %

Korolliset velat – Rahat ja pankkisaamiset

x 100

Oma pääoma

Riskienhallinta ja vakavaraisuus

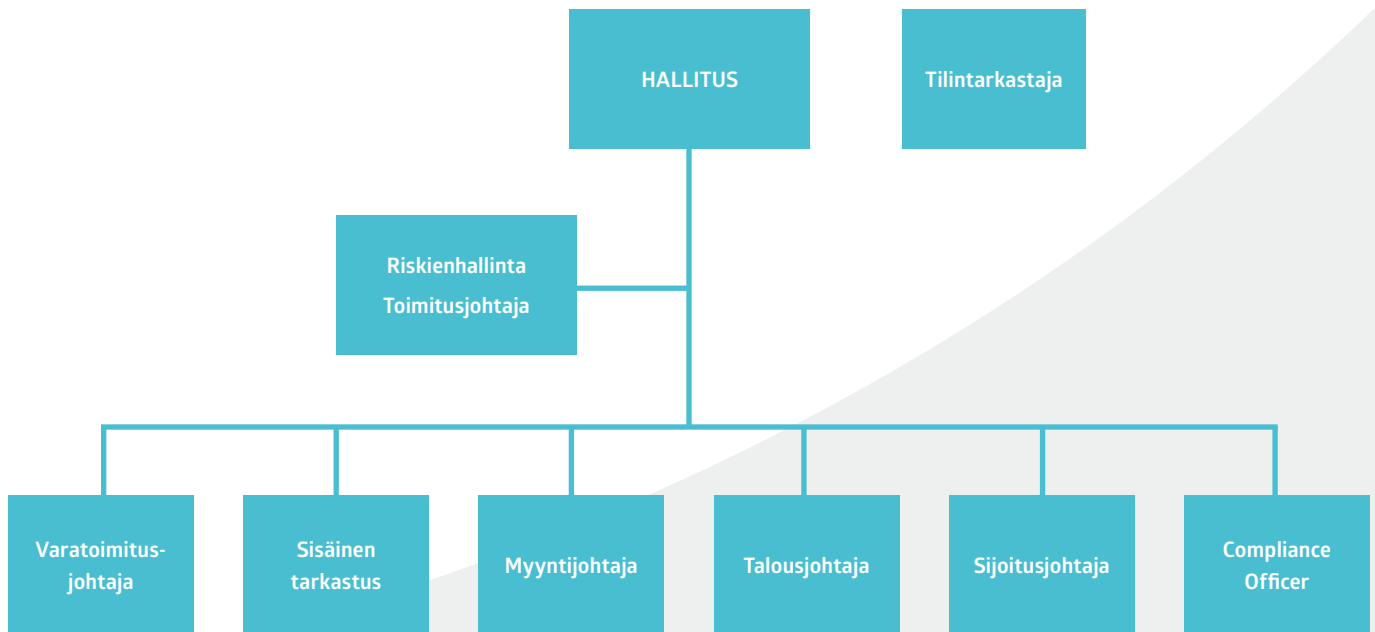
Riskienhallinnan tavoitteet

Elite-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että konsernin yhtiöissä ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi olennaista vaaraa Yhtiön tai koko konsernin vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa

Elite-konsernin riskienhallinnan toteuttamisesta vastaa Elite Varainhoito Oyj myös muiden konsernin yhtiöiden osalta. Konsernin hallitukset, toimitusjohtaja ja muu ylin johto edistävät sellaisen

yrityskulttuurin muodostumista, joka hyväksyy riskien hallinnan ja sisäisen valvonnan normaaliksi ja tarpeelliseksi osaksi yritystoimintaa. Nämä tahot huolehtivat myös siitä, että henkilökunta on ammattitaitoista, tehtäviinsä sopivaa ja sitoutunutta ja että se on selvillä sisäisen valvonnan tärkeydestä ja omasta tehtävästään sisäisessä valvonnassa. Hallituksen määrittelemät valvontatoimenpiteet on määritelty kaikille liiketoiminnan tasoille kattaan konsernin kaikki toiminnot ja ovat siten osa konsernin päivittäisiä toimintoja. Konsernin Emoyhtiö on vahvistanut konsernin sisäiselle ja ulkoiselle valvonnalle ja riskienhallinnalle seuraavan organisaation, joka valvoo myös tytäryhtiöiden toimintaa:



Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehtävät

Riskienhallinnalla varmistetaan konsernin toiminnan laadun ja luonteen kannalta merkittävien riskien tunnistaminen, arvioiminen, mittaaminen, rajoittaminen sekä raportointi osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Nämä riskit voivat olla konsernin sisäisiä tai ulkoisia, mitattavissa olevia tai ei-mitattavissa olevia, konsernin vaikutusvallassa olevia tai sellaisia, joihin konsernissa ei voida itse suoraan vaikuttaa vaan joilta konserni voi vain suojautua. Konserni on määritellyt mitattavissa oleville riskeille mittaamistavat ja ei-mitattavissa olevien riskien hallintaan tarkoituksenmukaiset arviointimenetelmät. Osana riskienhallintaa konsernin tärkeimmistä liiketoiminnoista on laadittu toimintaohjeet, joissa on kuvattu toimintojen organisaatio, tehtäväkuvat, toiminnon tavoitteet, raportointi ja seuranta sekä keskeiset prosessit ja kontrollit.

Compliance-toiminto avustaa valvottavan ylintä ja toimivaa johtoa ja muita toimintoja säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa. Compliance-toimi valvoo ja arvioi säännöllisesti niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla konsernissa varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance-toiminto seuraa ja arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä ja tehokkuutta.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäisellä tarkastajalla on rajoittamaton tiedonsaanti ja tarkastusoikeus konsernin koko toimintaan.

Riskialueet

Elite-konsernissa merkittävimmät riskit on jaettu viiteen luokkaan: luotto- ja vastapuoliriski, markkinariski, likviditeettiriski, operatiiviset riskit ja strategiset riskit.

Luottoriski

Yhtiön luottoriski muodostuu pääosin asiakkailta perittävistä palkkioista, likvidien varojen talletuk-

sista ja muista palkkiosaatavista. Yhtiöllä ei ole muuta merkittävää vastapuoliriskiä.

Yhtiö laskee yhtiön likvidejä varoja säilyttäviin luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyhtiöstatuksen omaavilta yhteistyökumppaneilta saataviin palkki-osaataviin liittyvän luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen standardimenetelmää käyttäen.

Luottoriskin osalta Yhtiö laskee vähimmäisvakavaraisuusvaatimuksen standardimenetelmää käyttäen. Vakavaraisuuslaskennassa lainasaamisten, muiden saamisten, osakkeiden ja osuuksien luottoriskin standardimallilla lasketut riskipainotetut erät olivat yhteensä 7 158 024 euroa. Näihin saamisiin liittyvän luottoriskin riskiperusteisen pääomatarpeen oletetaan olevan samansuuruinen kuin vakavaraisuusvaatimus eli 572 642 euroa.

Markkinariski

Markkinariskejä (korko-, osake- ja valuuttariski, hyödykeriski sekä spreadiriski korkosijoituksissa) aiheuttavat arvopapereiden kurssien, luottoriskispreidien, korkojen ja valuuttakurssien muutosten vaikutukset tulokseen. Markkinariskejä ovat kaikki edellä mainitut riskit riippumatta siitä, aiheutuvatko ne kaupankäyntivarastosta vai rahoitustoiminnasta (saatavat luottolaitoksilta).

Yhtiö käy kauppaa omaan lukuunsa pääasiallisesti teknisistä syistä tarjotakseen parempaa palvelua asiakkailleen.

Kaikesta markkinariskiin liittyvästä sisäisestä valvonnasta vastaa riskienhallintatyöryhmä apunaan Yhtiön talusjohtaja.

Kaupankäyntivarasto (likvidien varojen korkosalkku) pidetään kaikissa tilanteissa alle 5 %:ssa kokonaisvaroista ja alle 15 miljoonassa eurossa. Kaikki sijoitukset tehdään euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, joiden juoksuaika on korkeintaan kaksi (2) vuotta ja liikkeellelaskijan kotipaikka ETA-alueella.

Yhtiön kaupankäyntivarasto on Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen N:o 575/2013 artiklan 94 mukainen Pieni Kaupankäyntivarasto, ja Yhtiö soveltaa siten sen riskien laskentaan poikkeusta,

jonka perusteella kaupankäyntivarastolle lasketaan omien varojen vaatimus soveltaen luottoriskin laskennan mukaisesti riskipainotettujen vastuuerien yhteismäärää. Kaupankäyntivaraston osalta Yhtiö ei laske positioriskiä eikä suuria asiakasriskejä.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski syntyy kassavirtojen epätasapainosta. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Yhtiön likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita.

Yhtiön tehokkaan likviditeettiaseman hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ylläpitäminen siten, että konsernin liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu ja että se pystyy täyttämään ulkoisista ja muista markkinoilla toimijoista riippuvaisista tekijöistä riippumatta maksuvelvoitteensa.

Konsernissa rajoitetaan likviditeettiriskiä seuraamalla konsernin ja kunkin konserniyhtiön likviditeettitilannetta säännöllisesti. Lisäksi konserni ylläpitää ja säännöllisesti kartuttaa vapaiden likvidien varojen reserviä likviditeettitilanteen nopean ja yllättävän heikkenemisen varalta.

Konsernissa suoritetaan säännöllisesti stressitestejä konsernia ja markkinoita koskevien riskiskenaarioiden sekä näitä yhdistelevien skenaarioiden pohjalta. Stressitesteillä pyritään havaitsemaan mahdolliset likviditeettiasemaan kohdistuvat rasitteet, tarkistamaan riskienhallintaa koskevaa ohjeistusta, varmistamaan hyväksytyt riskinottoasteen asianmukaisuus riskitilanteessa sekä kehittämään likviditeettiriskin jatkuvuus-suunnitelmia. Toimitusjohtaja ja muu konsernin ylin johto käsittelevät säännöllisesti stressitestien perustana olevia skenaarioita ja niiden oletuksia sekä tehtyjen testien tuloksia.

Skenaarioiden pohjalta tehtyjen testausten lopputulosten sitä edellyttäessä korjataan konsernin ja konserniyhtiöiden keskeisiä strategioita ja sisäistä ohjeistusta.

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit muodostavat konsernin merkittävimmän riskialueen, mistä syystä operatiiv-

visten riskien hallinta on keskeisin osa konsernin riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sellaista tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai puutteellisista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Oikeudelliset riskit sekä rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvät riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Yhtiö hallinnoi ja arvioi konsernin operatiivisia riskejä itsenäisenä alueena ja on vahvistanut periaatteet näiden riskien hallinnalle kattaen riskien tunnistamisen, arvioinnin, valvonnan ja rajoittamisen. Periaatteet arvioidaan vähintään kerran vuodessa uudelleen ottaen huomioon konsernin liiketoiminnassa ja toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset.

Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä ja uhkaa konsernin maineelle. Lisäksi operatiivisia riskejä katetaan osittain konsernin toiminnan varallisuusvastuuvakuutuksella.

Operatiivisten riskien hallinnan periaatteet kattavat kaikki konsernin toiminnot. Konsernin kaikki työntekijät ovat velvollisia noudattamaan Yhtiön hyväksymiä sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja sekä voimassa olevia lakeja ja viranomaisohjeita. Jokaisella työntekijällä on myös henkilökohtainen vastuu tunnistaa omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat. Jokaisen esimiehen velvollisuutena on varmistaa, että hänen alaisensa tunnistavat omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat. Konsernin toimiva johto vastaa operatiivisten riskien hallinnan menettelytapojen kehittämisestä ja ylläpidosta.

Operatiivisia riskejä ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä toimintatapoja, yrityskulttuuria, järjestelmiä ja osaamista sekä varmistamalla, että konsernin kontrollit toimivat tehokkaasti ja että niitä on riittävästi. Uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönottoa koskevat menettelyt sisältävät operatiivisten riskien tunnistamisen ja hallinnan järjestämisen.

Operatiivisten riskien hallinnassa käytetään apuna riskikartoitusta, jossa yksilöidään konsernin mer-

kittävimmit operatiiviset tunnistetut ja arvioidut riskit ja jossa arvioidaan riskien todennäköisyys ja vaikutukset. Koko konsernin kattava riskikartoitus päivitetään säännöllisesti vähintään kerran vuodessa ja välittömästi aina tilanteen niin vaatiessa. Riskikartoituksen päivityksen organisoinnista vastaa Compliance Officer.

Yhtiö laskee operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksensa perusmenetelmän mukaisesti. Perusmenetelmän mukaan laskettu operatiivisen riskin osuus vuonna 2017 oli 23 920 921 euroa, josta omien varojen vaatimus 1 913 674 euroa.

Strateginen riski

Konsernin strategiset riskit aiheutuvat muutoksista toimintaympäristössä, kuten yleisessä taloudellisessa tilanteesta, tai muutoksesta kilpailuympäristössä tai markkinoilla. Nämä riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa muun muassa volyymitappiota, asiakasryhmän pientymistä ja tuotevalikoiman muutoksia.

Taseessa on merkittävä määrä liikearvoja ja verotuksessa vahvistetuista/vahvistettavista tappioista kirjattuja laskennallisia verosaamia. Niiden arvostus perustuu ennustettuun liiketoiminnan ja kannattavuuden kasvuun. Mikäli liiketoiminnan kehitys jää ennusteita pienemmäksi, voidaan tasearvoista joutua tekemään tulosvaikutteisia arvonalentumisia.

Yhtiön hallitus ja konsernin toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit jatkuvalla ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. Riskien tunnistamisessa Yhtiön toimintaympäristössä tapahtuvien muutosten ennakointi on avainasemassa. Muutokset toimintaympäristössä voivat olla markkinoihin liittyviä muutoksia, eri sijoitus- ja vakuutus tuotteisiin liittyviä lainsäädännön muutoksia, sääntelyn muutoksia, sijoituskäyttäytymiseen vaikuttavia muutoksia verotuksessa sekä eri yhteistyökumppaneiden liiketoiminnan painopisteiden muutoksia.

Yhtiön hallitus tarkistaa ja tarkentaa konserniyhtiöiden strategiaa ja strategisia riskejä vähintään vuosittain sekä keskustelee ja päättää mahdollisista toimenpiteistä yhtiöiden strategiaan liittyen.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa Yhtiön johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa Yhtiön luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa Yhtiön hyvä riskinkantokyky ja siten häiriötön liiketoiminta myös mahdollisten odottamattomien tappioiden varalta. Riskinkantokyky muodostuu pääomien määrästä, laadusta, kohdentumisesta ja saatavuudesta sekä liiketoiminnan kannattavuudesta, mutta myös luotettavasta hallinnosta, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta sisältäen vakuuttamisen.

Vakavaraisuuden hallinta muodostaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kanssa kiinteän kokonaisuuden, koska pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Hyvä riskienhallinta mahdollistaa eri riskien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomatarpeen määrittämisen luotettavasti ja pääoman kohdentamisen suunnitelmallisesti nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnalla varmistetaan siitä, että Yhtiön omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan Yhtiöön kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyttä testataan säännöllisesti stressitestein.

Yhtiö on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofiilinsa erityispiirteet.

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakaavaruusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin.

Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoimintastrategian ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Pääomatavoitteiden asettaminen ja pääoman riittävyyden harkinta perustuvat riskinottoon kokonaisuutena. Vakavaraisuuden hallinnan ytimen muodostaa riskien kääntäminen pääomantarpeeksi. Yhtiön hallitus ja toimiva johto

ovat tunnistaneet ja arvioineet Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät olennaiset riskit sekä päättäneet niiden hallintaan, seurantaan ja rajoittamiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Ennakoiva pääomasuunnittelu on osa Yhtiön johdon strategista suunnittelua ja strategisten tavoitteiden saavuttamista. Yhtiö arvioi ja jatkuvasti ylläpitää tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista tasolla, joka riittää kattamaan sen luonteiset ja tasoiset riskit, joille Yhtiö altistuu tai voi altistua. Yhtiö arvioi säännöllisesti vähintään kerran vuodessa pääomasuunnitelmansa sekä vakavaraisuushallintastrategiansa ja -prosessinsa varmistaakseen, että ne pysyvät kattavina ja

oikeasuhteisina Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden. Lisäksi ne päivitetään aina Yhtiön strategian ja liiketoimintasuunnitelman päivityksen yhteydessä.

Yhtiön riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. Yhtiö arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit).

Vakavaraisuus, 1 000 EUR

	31.12.2017	31.12.2016
Maksettu oma pääoma	730	730
Rahastot	19 727	10 768
Ei hyväksyttävät pääomainstrumentit	436	1 056
Aineettomat hyödykkeet	14 545	5 218
Laskennalliset verosaamiset	2 598	977
Edellisuusvuosien kertyneet voittovarot	402	121
Tilikauden voitto	1 295	657
Ei hyväksyttävä osuus kesken tilikauden tai tilikauden päätteeksi kertyneistä voitoista	654	657
Ydinpääoma	3 921	4 545
Ensisijainen pääoma	3 921	4 545
Omat varat yhteensä	3 921	4 545
Riskipainotetut varat yhteensä (Kokonaisriski)	31 079	20 541
josta luottoriskin osuus	7 158	8 985
josta operatiivisen riskin osuus	23 921	11 556
Vähimmäispääoma	730 000	730 000
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään, %	12,62	22,12
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään, %	12,62	22,12
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään, %	12,62	22,12

Yhtiö raportoi vakavaraisuutensa Finanssivalvonnalle voimassa olevan Euroopan komission asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisesti. Asetus on tullut voimaan vuonna 2014. Tilinpäätöksessä esitetyt vakavaraisuussuhdeluvut vastaavat Finanssivalvonnalle raportoituja ja sisältävät ainoastaan Konsernin Finanssivalvonnan valvonnan alaiset yhtiöt (Elite Varainhoito Oyj, Elite Rahastohallinto Oy, EAB Varainhoito Oy (ent. Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy) ja EPL Rahastot Oy).

Konsernin vakavaraisuutta ovat rasittaneet kasvu ja ostettujen yhtiöiden mukaan ottaminen vakavaraisuuslaskentaan. Emoyhtiön vakavaraisuutta rasittaa pakollinen finanssialan tytäryhtiöosakkei-

den vähentäminen omista varoista. Konsernitasolla omia varoja rasittaa Alfred Bergin Suomen toimintojen hankinnassa syntynyt konserniliiketarvo.

Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on yhtiöjärjestyksen mukaan kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. Jokainen Yhtiön A-sarjan osake oikeuttaa 20 ääneen ja jokainen Yhtiön B-sarjan osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Molempien osakesarjojen osakkeilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon.

A-sarjan osakkeisiin kohdistuu yhtiöjärjestyksen mukaan seuraavat lunastus- ja suostumuslausekkeet:

Lunastuslauseke

Jos A-sarjan osake siirtyy muulle kuin Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajalle, siirronsaajan on viipymättä ilmoitettava A-sarjan osakkeen siirtymisestä hallitukselle, ja Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajilla on oikeus lunastaa siirron kohteena oleva A-sarjan osake seuraavin rajoituksin ja seuraavilla ehdoilla:

1. Lunastusoikeus koskee kaikkia saantoja mukaan lukien perintö ja avio-oikeus.
2. Lunastushinta vastaa B-sarjan osakkeen kolmen (3) kuukauden kaupankäyntipainotettua keskiarvoa siihen pörssipäivään saakka, joka edeltää päivää, jona Yhtiö on saanut tiedon A-sarjan osakkeen siirtymisestä muulle kuin Yhtiön A-sarjan osakkeenomistajalle.
3. Lunastusvaatimus on esitettävä Yhtiölle yhden (1) kuukauden kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle.
4. Lunastushinta on suoritettava siirronsaajalle yhden (1) kuukauden kuluessa lunastusvaatimuksen tekemisestä lukien tai mainitussa ajassa talletettava aluehallintovirastoon.

5. Mikäli useampi A-sarjan osakkeenomistaja haluaa lunastaa lunastusoikeuden kohteena olevat osakkeet, on heillä oikeus lunastaa lunastusoikeuden kohteena olevia osakkeita omistustensa suhteessa. Jos osakkeiden jako ei mene tasan, ylijääneet osakkeet arvotaan lunastukseen oikeutettujen kesken.

6. Mikäli kaikkia lunastusoikeuden kohteena olevia A-sarjan osakkeita ei lunasteta, vaihdetaan ne B-sarjan osakkeiksi suhteessa 1:1, ellei hallitus toisin päättä.

Suostumuslauseke

A-sarjan osakkeen hankkimiseen on saatava Yhtiön suostumus. Suostumusta koskevasta ratkaisusta on ilmoitettava kirjallisesti hakijalle kahden (2) kuukauden kuluessa hakemuksen saapumisesta Yhtiölle.

B-sarjan osake on kaupankäynnin kohteena NASDAQ Helsinki Oy:n (Helsingin pörssi) ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla. A-sarjan osakkeella ei käydä kauppaa pörssissä.

Kaikki Yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakasrekisteriä ylläpidetään ja omistajaluettelo on nähtävissä Euroclear Finland Oy:ssä osoitteessa Urho Kekkosen katu 5 C, 8. krs, Helsinki.

Yhtiön liikkeeseenlasketuista osakkeista A-sarjan osakkeita on 9 298 928 kappaletta (185 978 560 ääntä) ja B-sarjan osakkeita 3 544 344 kappaletta (3 544 344 ääntä), joista 17 056 oli Yhtiön omassa hallussa tilinpäätöshetkellä. Yhteensä osakkeita on 12 843 272 kappaletta (yhteensä 189 522 904 ääntä).

Voimassa olevat valtuutukset

Yhtiökokous on 4.4.2017 valtuuttanut hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeutavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 10 000 000 kappaletta osakkeita. Hallitus voi antaa enintään 5 000 000 A-osaketta ja enintään 5 000 000 B-osaketta. Valtuutusta on käyttämättä 2 601 773 kappaletta A-osakkeiden osalta ja 4 593 296 kappaletta B-osakkeiden osalta.

Yhtiökokous on 4.4.2017 valtuuttanut hallituksen päättämään enintään 690 000 Yhtiön oman A-osakkeen ja enintään 310 000 Yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa 4.10.2018 saakka. Yhtiökokouksen valtuutuksen ja Finanssivalvonnan 29.6.2017 antaman luvan perusteella hallitus päätti 1.8.2017 perustaa takaisinosto-ohjelman Yhtiön omien B-osakkeiden hankkimiseksi Yhtiön johdon ja työntekijöiden osakepalkkio- ja palkitsemisohjelmien toteuttamiseksi arviolta keväällä 2018. Tilinpäätöshetken mennessä Yhtiö on hankkinut omia B-osakkeita 17 056 kappaletta eli 0,5 % B-osakkeiden osakekannasta.

Pääomalainat

Tilinpäätöshetkellä Yhtiön tytäryhtiöllä Thermo Power Finland Oy:llä oli pääomalainoja yhteensä 20 000 euroa.

Yhtiön hallinto, organisaatio ja tilintarkastajat

Yhtiön hallituksen jäseninä toimivat:

Kari Juurakko, puheenjohtaja
Janne Nieminen, jäsen
Rami Niemi, jäsen
Daniel Pasternack, jäsen
Juha Tynkkynen, jäsen
Vincent Trouillard-Perrot, jäsen 30.8.2017 alkaen

Hallituksen kokouksia pidettiin 15 kertaa ja yhtiökokouksia kaksi.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Daniel Pasternack.

Yhtiön tilintarkastajana toimi KPMG Oy ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha-Pekka Mylén.

KONSERNIN TASE

	31.12.2017	31.12.2016	Liite
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	1 962 748	792 395	15
Osakkeet ja osuudet	82 440	0	
Osakkeet ja osuudet omistusoikeusyrityksissä	1 463 942	2 026 590	16
Aineettomat hyödykkeet	16 384 326	5 674 018	18
Aineelliset hyödykkeet	260 737	200 612	19
Osakeantisaamiset	28 761	177 625	
Muut varat	8 887 610	7 078 132	20
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1 169 365	553 938	21
Laskennalliset verosaamiset	2 544 467	976 833	22
VASTAAVAA YHTEENSÄ	32 784 397	17 480 143	
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	4 162 640	1 790 182	25
Muut velat	3 769 390	2 204 419	23
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 041 375	999 741	24
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	20 000	20 000	26
OMA PÄÄOMA			29
Osakepääoma	730 000	730 000	
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19 535 977	10 945 337	
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	129 528	108 684	
Tilikauden voitto (tappio)	1 303 274	591 813	
Vähemmistön osuus pääomasta	92 212	89 967	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	32 784 397	17 480 143	

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016	Liite
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT			
Palkkiotuotot	16 751 646	16 390 760	4
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	196 806	61 935	5
Korkotuotot	38 665	14 543	6
Liiketoiminnan muut tuotot	71 995	647 105	7
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	17 059 113	17 114 343	
Palkkiokulut	-5 492 718	-7 692 181	8
Korkokulut	-83 190	-19 567	9
Hallintokulut			10
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-4 664 083	-3 772 546	
Henkilöstösivukulut			
Eläkekulut	-965 250	-709 231	
Muut henkilöstösivukulut	-210 845	-147 763	
Muut hallintokulut	-3 165 488	-2 437 658	
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-408 086	-28 461	11
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-887 608	-592 412	11
Liiketoiminnan muut kulut	-1 433 778	-1 053 297	12
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	41 142	0	
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-210 791	661 227	
Tuloverot	1 517 560	-104 986	13
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	1 306 769	556 241	
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta (tappiosta)	-3 495	35 572	
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO VÄHEMMISTÖOSUUDEN JÄLKEEN	1 303 274	591 813	
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 303 274	591 813	

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden tulos	1 303 274	591 813
Oikaisut tilikauden tulokseen		
Suunnitelman mukaiset poistot	1 295 694	620 873
Muut oikaisut	-1 885 978	-578 803
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta	3 495	35 572
Rahoitustuotot ja -kulut	44 524	5 024
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	806 316	674 479
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaiset korottomat liikesaamiset	279 457	-1 970 757
Pitkäaikaiset korottomat liikesaamiset	-17 879	3 519
Muut varat	85 072	-85 072
Koroton lyhytaikainen velka	-633 890	462 091
Käyttöpääoman muutos	-287 240	-1 590 219
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	519 076	-1 590 219
Maksetut korot ja maksut	-83 190	-19 567
Saadut korot	38 665	14 543
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	474 552	-920 764
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 207 539	-1 799 571
Investoinnit muihin sijoituksiin	-1 396 871	-1 166 231
Lainasaamisten takaisinmaksut		8 000
Luovutustulot sijoituksista	37 500	579 803
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-2 566 910	-2 377 999
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen osakeanti	0	0
Listautumisanti	148 863	0
Vähemmistöosakkaiden lunastus	0	0
Myönnettyt lainat	-909 247	-338 134
Maksetut osingot ja pääomanpalautukset	-749 864	-749 354
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-500 000	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	1 289 432
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 897 764	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-304 556	0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	582 961	201 943
RAHAVAROJEN MUUTOS	1 170 353	-3 053 434
HANKITTUJEN YHTIÖIDEN RAHAVARAT	2 679 750	900 746
RAHAVARAT 1.1.	792 395	3 845 829
RAHAVARAT 31.12.	1 962 748	792 395

EMOYHTIÖN TASE

	31.12.2017	31.12.2016	Liite
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	12 747	241 256	15
Osuudet omistusyhteisyriyksissä	0	1 883 284	16
Muut osuudet	1 000	0	
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	10 566 198	1 016 284	17
Saamiset saman konsernin yrityksiltä - pääomalainat	695 000	215 000	27
Aineettomat hyödykkeet	6 651 982	5 079 182	18
Aineelliset hyödykkeet	109 581	114 103	19
Osakeantisaamiset	28 761	177 625	
Muut varat	10 714 766	1 718 945	20
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	748 224	4 918 996	21
Laskennalliset verosaamiset	1 147 908	976 833	22
VASTAAVAA YHTEENSÄ	30 676 167	16 341 506	
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	4 111 140	1 717 932	25
Muut velat	5 745 895	1 380 578	23
Siirtovelat ja saadut ennakot	995 851	820 211	24
OMA PÄÄOMA			29
Osakepääoma	730 000	730 000	
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19 726 702	10 945 337	
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	372 516	98 654	
Tilikauden voitto (tappio)	-1 005 937	648 794	
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	30 676 167	16 341 506	

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016	Liite
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT			
Palkkiotuotot	8 331 301	8 180 213	4
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	540	14 680	5
Korkotuotot	37 527	13 431	6
Liiketoiminnan muut tuotot	1 168 397	1 891 044	7
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ	9 537 765	10 099 368	
Palkkiokulut	-4 521 013	-2 664 517	8
Korkokulut	-79 682	-33 269	9
Hallintokulut			10
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-2 109 230	-1 327 460	
Henkilöstösivukulut			
Eläkekulut	-356 050	-249 531	
Muut henkilöstösivukulut	-107 133	-59 377	
Muut hallintokulut	-2 455 398	-3 944 732	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-791 745	-478 699	11
Liiketoiminnan muut kulut	-1 018 524	-927 924	12
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1 901 012	413 860	
Tuloverot	171 075	-82 066	13
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	-1 729 937	331 794	
Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	724 000	317 000	14
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-1 005 937	648 794	

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Tilikauden tulos	-1 005 937	648 794
Oikaisut tilikauden tulokseen		
Suunnitelman mukaiset poistot	791 745	478 699
Muut oikaisut	-895 614	-895 803
Rahoitustuotot ja -kulut	42 155	3 190
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-1 067 651	234 880
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaiset korottomat liikesaamiset	-779 301	-1 921 960
Pitkäaikaiset korottomat liikesaamiset	-17 879	3 519
Koroton lyhytaikainen velka	-171 462	-1 381
Käyttöpääoman muutos	-968 643	-1 919 821
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä	-2 036 294	-1 684 941
Maksetut korot ja maksut	-79 682	-16 621
Saadut korot	37 527	13 431
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-2 078 449	-1 688 131
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 221 788	-1 170 727
Sijoitukset tytä- ja osakkuusyhtiöihin	-2 330 287	-1 294 168
Lainasaamisten takaisinmaksut	10 000	8 000
Luovutustulot sijoituksista	3 325 985	578 803
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-216 090	-1 878 092
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Konserniavustus	724 000	317 000
Maksullinen osakeanti	0	0
Osakevaihto	0	0
Osakeanti	148 863	43 386
Pääomanpalautukset	0	0
Vähemmistöosakkaiden lunastus	-63 931	0
Myönnettyt lainat	-4 479 083	-503 134
Maksetut osingot	-749 864	-745 684
Lyhytaikaisten lainojen nostot	6 290 602	1 217 932
Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 000 000	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-500 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-304 556	0
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	2 066 031	329 499
RAHAVAROJEN MUUTOS	-228 508	-3 236 724
RAHAVARAT 1.1.	241 256	3 477 980
RAHAVARAT 31.12.	12 747	241 256

Tilinpäätöksen liitetiedot

Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot

- Liite 1. Tilinpäätöksen laatiminen
- Liite 2. Riskienhallinnan periaatteet ja konsernin riskiasema
- Liite 3. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteet

Tuloslaskelman liitetiedot

- Liite 4. Palkkiotuotot
- Liite 5. Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista
- Liite 6. Korkotuotot
- Liite 7. Liiketoiminnan muut tuotot
- Liite 8. Palkkiokulut
- Liite 9. Korkokulut
- Liite 10. Hallintokulut
- Liite 11. Selvitys suunnitelman mukaisista poistoista ja arvonalentumispoistoista
- Liite 12. Liiketoiminnan muiden kulujen erittely
- Liite 13. Tuloverot
- Liite 14. Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

Taseen liitetiedot

- Liite 15. Saamiset luottolaitoksilta
- Liite 16. Osuudet omistusyhteisyrietyksissä
- Liite 17. Osuudet saman konsernin yrityksissä
- Liite 18. Aineettomat hyödykkeet
- Liite 19. Aineelliset hyödykkeet
- Liite 20. Muut varat
- Liite 21. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot
- Liite 22. Laskennalliset verosaamiset
- Liite 23. Muut velat
- Liite 24. Siirtovelat ja saadut ennakot
- Liite 25. Velat luottolaitoksille
- Liite 26. Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla
- Liite 27. Saamiset saman konsernin yrityksiltä
- Liite 28. Velat saman konsernin yrityksille
- Liite 29. Oma pääoma

Muut liitetiedot

- Liite 30. Yhtiön osakkeet
- Liite 31. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin eriin
- Liite 32. Vakuudet ja vastuusitoumukset
- Liite 33. Liitetiedot tilintarkastajan palkkiosta
- Liite 34. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot
- Liite 35. Lähipiiriliiketoimet
- Liite 36. Omistukset muissa yrityksissä
- Liite 37. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat
- Liite 38. Muut liitetiedot

Pilari III mukaiset vakavaraisuustiedot

- Liite 39. Omien varojen täsmäytys
- Liite 40. Omat varat siirtymäsäännösten mukaan
- Liite 41. Päämainstrumenttien keskeiset ominaisuudet

Liite 1. Tilinpäätöksen laatiminen

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu Valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Palkkiotuotot tuloutetaan suoriteperusteisesti, kun lopputulos voidaan arvioida luotettavasti. Suoriteperusteinen tuloutus perustuu arvioihin tuotoista ja kuluista. Vakuutus sopimuksiin liittyvät myyntipalkkiot tuloutetaan myyntihetkellä, ja näistä johtuvat suoritukset saadaan sopimusaikana. Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä on arvostettu hankintamenoonsa. Korkotuotot ja kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti kertymän mukaisesti.

Laskennalliset verosaamiset on laskettu edellisten vuosien vahvistetuista tappioista ja emoyhtiön osalta tilikauden verotettavasta tuloksesta (Liite 22).

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintamenoonsa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Emoyhtiössä liikearvot perustuvat käypään arvoon. Käyvän arvon määrittämisessä on käytetty toimialalla yleisesti käytettyjä arvostusmenetelmiä.

Liikearvon katsotaan olevan luonteeltaan pysyvää, sillä se liittyy siirtyneisiin tuotteisiin, asiakkaisiin ja osaamiseen, joka on luonteeltaan pysyvää. Liikearvo on syntynyt Elite-konsernin syntymisestä, Elite Pankkiiriliikkeen ja Eufex Pankin fuusioista. Tämän lisäksi liikearvoa on syntynyt Elite Yhteisöpalvelut Oy:n sulautuessa Elite Varainhoito Oyj:hin huhtikuussa 2017. Elite Pankkiiriliikkeen ja Eufex Pankin fuusioista syntynyttä liikearvoa poistetaan 20 vuoden periodilla ja Elite Yhteisöpalvelut Oy:n fuusiossa syntynyttä liikearvoa poistetaan 10 vuodessa.

Konserniliikearvo on syntynyt lähinnä Elite Yhteisöpalvelut Oy:n fuusion kautta saadun Elite Kiinteistökehitys Oy:n hankinnasta ja erityisesti Alfred Bergin Suomen toimintojen hankinnasta elokuussa 2017. Alfred Berg Omaisuuksienhoito Suomi Oy:n liikearvoa poistetaan 15 vuodessa sen tuoman pitkän ajan tuotto-odotuksen takia, kun taas Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:n ja Elite Kiinteistökehitys Oy:n hankinnasta syntynyttä liikearvoa poistetaan 10 vuodessa. Alfred Bergin Suomen toimintojen hankinnassa syntynyt konserniliikearvo sisältää myös 1,6 miljoonaa euroa aktivoituja uudelleenjärjestelykuluja.

Merkittävien järjestelmäprojektien kehittämismenot, jotka tuottavat kolmen tai useamman vuoden ajan tuloa, on aktivoitu taseeseen kehittämismenoina. Muut kehittämismenot on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna.

SUUNNITELMAN MUKAISET POISTOT HYÖDYKERYHMITTÄIN:

Käyttöomaisuushyödyke	Pitoaika (vuotta)	Poistomenetelmä
Kehittämismenot	4 ja 5	tasapoisto
Liikearvo	10-20	tasapoisto
Lisenssit	3	tasapoisto
Atk-ohjelma	4 ja 5	tasapoisto
Perusparannusmenot	5	tasapoisto
Koneet ja kalusto		menojäännöspoisto 25 %

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmän mukaan. Eliminointiviennit on tehty konsernin sisäisistä liiketapahtumista, sisäisestä omistuksesta, saamisista ja veloista sekä sisäisestä osingonjaosta.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty Emoyhtiön 100-prosenttisesti omistamat Elite Vakuutuspalvelu Oy, Elite Life Oy, Elite Sijoitus Oy, EPL Rahastot Oy, Elite Rahastohallinto Oy, Elite Laki Oy ja Alfred Berg Omaisuuksienhoito Suomi Oy hankintamenomenetelmällä.

Elokuun 1. päivänä hankittu Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy on sulautunut Elite Rahastohallinto Oy:öön 31.12.2017.

Elite Palkitsemispalvelut Oy on yhdistetty Elite-konserniin 75-prosenttisesti emoyhtiön omistuksen mukaan.

Konsernitilinpäätökseen on myös yhdistelty Elite Sijoitus Oy:n 100-prosenttisesti omistamat tytäryhtiöt Elite Kiinteistökehitys Oy, Elite Rahoitus Oy, OX Finance Oy, Smart Money Oy, TL Trade Oy, PK-yrityslaina Oy, Auta Invest Oy, Taurus Properties GP Oy ja 60-prosenttisesti omistettu tytäryhtiö Thermo Power Finland Oy.

Thermo Power Finland Oy:n 100-prosenttisesti omistama Elite Älyenergia Oy on kokonaisuudessaan luettu konsernitilinpäätökseen.

Elite Sijoitus Oy:n osakkuusyhtiö SAV-Rahoitus Oyj on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä. Omistusosuuden mukainen osuus

tuloksesta on huomioitu ajalta 1.1.-31.12.2017 (yhtiöllä poikkeava tilikausi 1.7.2016-31.12.2017).

Vuoden aikana hankittujen yhtiöiden osalta tulososuutta on yhdistelty siltä ajalta, kun yhtiöt ovat kuuluneet konserniin (esim. Alfred Bergin Suomen yhtiöiden osalta 1.8.2017 lähtien).

Liite 2. Riskienhallinnan periaatteet ja konsernin riskiasema

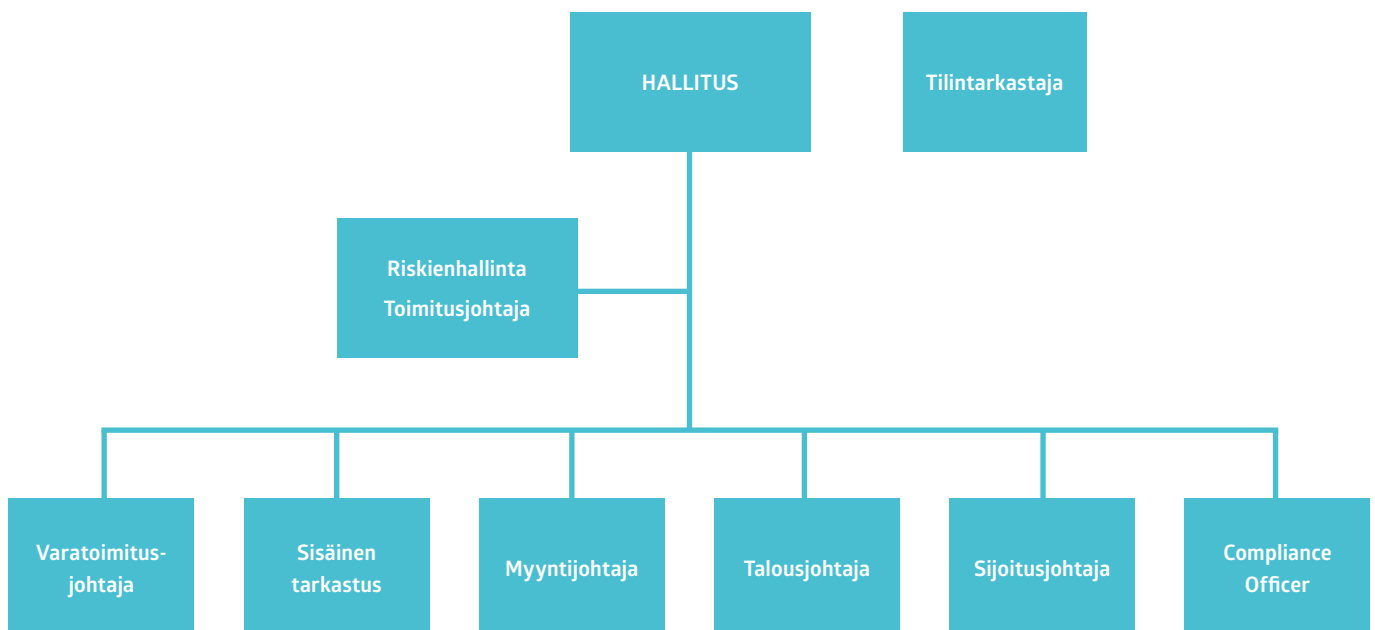
Riskienhallinnan tavoitteet

Elite-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että konsernin yhtiöissä ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi olennaista vaaraa Yhtiön tai koko konsernin vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa

Elite-konsernin riskienhallinnan toteuttamisesta vastaa Elite Varainhoito Oyj myös muiden konsernin yhtiöiden osalta. Kon-

sernin hallitukset, toimitusjohtaja ja muu ylin johto edistävät sellaisen yrityskulttuurin muodostumista, joka hyväksyy riskien hallinnan ja sisäisen valvonnan normaaliksi ja tarpeelliseksi osaksi yritystoimintaa. Nämä tahot huolehtivat myös siitä, että henkilökunta on ammattitaitoista, tehtäviinsä sopivaa ja sitoutunutta ja että se on selvillä sisäisen valvonnan tärkeydestä ja omasta tehtävästään sisäisessä valvonnassa. Hallituksen määrittelemät valvontatoimenpiteet on määritelty kaikille liiketoiminnan tasoille kattaen konsernin kaikki toiminnot ja ovat siten osa konsernin päivittäisiä toimintoja. Konsernin Emoyhtiö on vahvistanut konsernin sisäiselle ja ulkoiselle valvonnalle ja riskienhallinnalle seuraavan organisaation, joka valvoo myös tytäryhtiöiden toimintaa:



Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehtävät

Riskienhallinnalla varmistetaan konsernin toiminnan laadun ja luonteen kannalta merkittävien riskien tunnistaminen, arviointi, mittaaminen, rajoittaminen sekä raportointi osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Nämä riskit voivat olla konsernin sisäisiä tai ulkoisia, mitattavissa olevia tai ei-mitattavissa olevia, konsernin vaikutusvallassa olevia tai sellaisia, joihin konsernissa ei voida itse suoraan vaikuttaa vaan joilta konserni voi vain suojautua. Konserni on määritellyt mitattavissa oleville riskeille mittaamistavat ja ei-mitattavissa olevien riskien hallintaan tarkoituksenmukaiset arviointimenetelmät. Osana riskienhallintaa konsernin tärkeimmistä liiketoiminnoista on laadittu toimintaohjeet, joissa on kuvattu toimintojen organisaatio, tehtävänkuvat, toiminnon tavoitteet, raportointi ja seuranta sekä keskeiset prosessit ja kontrollit.

Compliance-toiminto avustaa valvottavan ylintä ja toimivaa johtoa ja muita toimintoja säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa. Compliance-toimi valvoo ja arvioi säännöllisesti niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyttä ja tehokkuutta, joiden avulla konsernissa varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance-toiminto seuraa ja arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä ja tehokkuutta.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäisellä tarkastajalla on rajoittamaton tiedonsaanti- ja tarkastusoikeus konsernin koko toimintaan.

Riskialueet

Elite-konsernissa merkittävimmät riskit on jaettu viiteen luokkaan: luotto- ja vastapuoliriski, markkinariski, likviditeettiriski, operatiiviset riskit ja strategiset riskit.

Vähimmäisomavaraisuusaste

Vähimmäisomavaraisuusaste EU:n vakavaraisuusasetuksen N:o 575/2013 (CRR) mukaisesti laskettuna on 45,33 %.

Luottoriski

Yhtiön luottoriski muodostuu pääosin asiakkailta perittävistä palkkioista, likvidien varojen talletuksista ja muista palkkiosaatavista. Yhtiöllä ei ole muuta merkittävää vastapuoliriskiä.

Yhtiö laskee yhtiön likvidejä varoja säilyttäviin luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyhtiöstästatuksen omaavilta yhteistyökumppaneilta saataviin palkkiosaataviin liittyvän luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen standardimenetelmää käyttäen.

Luottoriskin osalta Yhtiö laskee vähimmäisvakavaraisuusvaatimuksen standardimenetelmää käyttäen. Vakavaraisuuslasken-

nassa lainasaamisten, muiden saamisten, osakkeiden ja osuuksien luottoriskin standardimallilla lasketut riskipainotetut erät olivat yhteensä 7 158 024 euroa. Näihin saamiin liittyvän luottoriskin riskiperusteisen pääomatarpeen oletetaan olevan samansuuruinen kuin vakavaraisuusvaatimus eli 572 642 euroa.

Markkinariski

Markkinariskejä (korko-, osake- ja valuuttariski, hyödykeriski sekä spreadiriski korkosijoituksissa) aiheuttavat arvopapereiden kursien, luottoriskispredien, korkojen ja valuuttakurssien muutosten vaikutukset tulokseen. Markkinariskejä ovat kaikki edellä mainitut riskit riippumatta siitä, aiheutuvatko ne kaupankäyntivarastosta vai rahoitustoiminnasta (saatavat luottolaitoksilta).

Yhtiö käy kauppaa omaan lukuunsa pääasiallisesti teknisistä syistä tarjotakseen parempaa palvelua asiakkailleen.

Kaikesta markkinariskiin liittyvästä sisäisestä valvonnasta vastaa riskienhallintatyöryhmä apunaan Yhtiön talousjohtaja.

Kaupankäyntivarasto (likvidien varojen korkosalkku) pidetään kaikissa tilanteissa alle 5 %:ssa kokonaisvaroista ja alle 15 miljoonassa eurossa. Kaikki sijoitukset tehdään euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin ja rahamarkkinainstrumentteihin, joiden juoksuaika on korkeintaan 2 vuotta ja liikkeellelaskijan kotipaikka ETA-alueella.

Yhtiön kaupankäyntivarasto on Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetuksen N:o 575/2013 artiklan 94 mukainen Pieni Kaupankäyntivarasto, ja Yhtiö soveltaa siten sen riskien laskentaan poikkeusta, jonka perusteella kaupankäyntivarastolle lasketaan omien varojen vaatimus soveltaen luottoriskin laskennan mukaisesti riskipainotettujen vastuuerien yhteismäärää. Kaupankäyntivaraston osalta Yhtiö ei laske positoriskiä eikä suuria asiakasriskejä.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski syntyy kassavirtojen epätasapainosta. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Yhtiön likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita.

Yhtiön tehokkaan likviditeettiaseman hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ylläpitäminen siten, että konsernin liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu ja että se pystyy täyttämään ulkoisista ja muista markkinoilla toimijoista riippuvaisista tekijöistä riippumatta maksuvelvoitteensa.

Konsernissa rajoitetaan likviditeettiriskiä seuraamalla konsernin ja kunkin konserniyhtiön likviditeettitilannetta säännöllisesti. Lisäksi konserni ylläpitää ja säännöllisesti kartuttaa vapaiden likvidien varojen reserviä likviditeettitilanteen nopean ja yllättävän heikkenemisen varalta.

Konsernissa suoritetaan säännöllisesti stressitestejä konsernia ja

markkinoita koskevien riskiskenaarioiden sekä näitä yhdistelevien skenaarioiden pohjalta. Stressitesteillä pyritään havaitsemaan mahdolliset likviditeettiasemaan kohdistuvat rasitteet, tarkistamaan riskienhallintaa koskevaa ohjeistusta sekä varmistamaan hyväksytyyn riskinottoon asianmukaisuus riskitilanteessa ja kehittämään likviditeettiriskin jatkuvuus suunnitelmia. Toimitusjohtaja ja muu konsernin ylin johto käsittelevät säännöllisesti stressitestien perustana olevia skenaarioita ja niiden oletuksia sekä tehtyjen testien tuloksia.

Skenaarioiden pohjalta tehtyjen testausten lopputulosten sitä edellyttäessä korjataan konsernin ja konserniyhtiöiden keskeisiä strategioita ja sisäistä ohjeistusta.

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit muodostavat konsernin merkittävimmän riskialueen, mistä syystä operatiivisten riskien hallinta on keskeisin osa konsernin riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sellaista tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai puutteellisista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Oikeudelliset riskit sekä rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen liittyvät riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Yhtiö hallinnoi ja arvioi konsernin operatiivisia riskejä itsenäisenä alueena ja on vahvistanut periaatteet näiden riskien hallinnalle kattaen riskien tunnistamisen, arvioinnin, valvonnan ja rajoittamisen. Periaatteet arvioidaan vähintään kerran vuodessa uudelleen ottaen huomioon konsernin liiketoiminnassa ja toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset.

Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä ja uhkaa konsernin maineelle. Lisäksi operatiivisia riskejä katetaan osittain konsernin toiminnan varallisuusvastuuvakuutuksella.

Operatiivisten riskien hallinnan periaatteet kattavat kaikki konsernin toiminnot. Konsernin kaikki työntekijät ovat velvollisia noudattamaan Yhtiön hyväksymiä sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja sekä voimassa olevia lakeja ja viranomaisohjeita. Jokaisella työntekijällä on myös henkilökohtainen vastuu tunnistaa omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat. Jokaisen esimiehen velvollisuutena on varmistaa, että hänen alaisensa tunnistavat omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat. Konsernin toimiva johto vastaa operatiivisten riskien hallinnan menettelytapojen kehittämisestä ja ylläpidosta.

Operatiivisia riskejä ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä toimintatapoja, yrityskulttuuria, järjestelmiä ja osaamista sekä varmistamalla, että konsernin kontrollit toimivat tehokkaasti ja että niitä on riittävästi. Uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönottoa koskevat menettelyt sisältävät operatiivisten riskien

tunnistamisen ja hallinnan järjestämisen.

Operatiivisten riskien hallinnassa käytetään apuna riskikartoitusta, jossa yksilöidään konsernin merkittävimmät operatiiviset tunnistetut ja arvioidut riskit ja jossa arvioidaan riskien todennäköisyys ja vaikutukset. Koko konsernin kattava riskikartoitus päivitetään säännöllisesti vähintään kerran vuodessa ja välittömästi aina tilanteen niin vaatiessa. Riskikartoituksen päivityksen organisoinnista vastaa Compliance Officer.

Yhtiö laskee operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksensa perusmenetelmän mukaisesti. Perusmenetelmän mukaan laskettu operatiivisen riskin osuus vuonna 2017 oli 23 920 921 euroa, josta omien varojen vaatimus 1 913 674 euroa.

Strateginen riski

Konsernin strategiset riskit aiheutuvat muutoksista toimintaympäristössä, kuten yleisestä taloudellisesta tilanteesta, tai muutoksesta kilpailuympäristössä tai markkinoilla. Nämä riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa muun muassa volyymitappiota, asiakasryhmän pientymistä ja tuotevalikoiman muutoksia.

Taseessa on merkittävä määrä liikearvoja ja verotuksessa vahvistetuista/vahvistettavista tappioista kirjattuja laskennallisia verosaamia. Niiden arvostus perustuu ennustettuun liiketoiminnan ja kannattavuuden kasvuun. Mikäli liiketoiminnan kehitys jää ennusteiden alle, voidaan tasearvoista joutua tekemään tulosvaikutteisia arvonalentumisia.

Taseessa on merkittävä määrä liikearvoja ja verotuksessa vahvistetuista/vahvistettavista tappioista kirjattuja laskennallisia verosaamia. Niiden arvostus perustuu ennustettuun liiketoiminnan ja kannattavuuden kasvuun. Mikäli liiketoiminnan kehitys jää ennusteita pienemmäksi, voidaan tasearvoista joutua tekemään tulosvaikutteisia arvonalentumisia.

Yhtiön hallitus ja konsernin toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit jatkuvalla ennakkoivalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. Riskien tunnistamisessa Yhtiön toimintaympäristössä tapahtuvien muutosten ennakointi on avainasemassa. Muutokset toimintaympäristössä voivat olla markkinoihin liittyviä muutoksia, eri sijoitus- ja vakuutus tuotteisiin liittyviä lainsäädännön muutoksia, sääntelyn muutoksia, sijoituskäyttäytymiseen vaikuttavia muutoksia verotuksessa sekä eri yhteistyökumppaneiden liiketoiminnan painopisteiden muutoksia.

Yhtiön hallitus tarkistaa ja tarkentaa konserniyhtiöiden strategiaa ja strategisia riskejä vähintään vuosittain sekä keskustelee ja päättää mahdollisista toimenpiteistä yhtiöiden strategiaan liittyen.

Liite 3. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteet

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta on osa Yhtiön johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa Yhtiön luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa Yhtiön hyvä riskinkantokyky ja siten häiriötön liiketoiminta myös mahdollisten odottamattomien tappioiden varalta. Riskinkantokyky muodostuu pääomien määrästä, laadusta, kohdentumisesta ja saatavuudesta sekä liiketoiminnan kannattavuudesta, mutta myös luotettavasta hallinnosta, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta sisältäen vakuuttamisen.

Vakavaraisuuden hallinta muodostaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kanssa kiinteän kokonaisuuden, koska pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Hyvä riskienhallinta mahdollistaa eri riskien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomatarpeen määrittämisen luotettavasti ja pääoman kohdentamisen suunnitelmallisesti nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnalla varmistetaan siitä, että Yhtiön omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan Yhtiöön kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyttä testataan säännöllisesti stressitestein.

Yhtiö on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofilinsa erityispiirteet.

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin.

Vakavaraisuuden hallintaprosessi on liiketoimintastrategian ja pääomastrategian muodostama kokonaisuus. Pääomatavoitteiden asettaminen ja pääoman riittävyyden harkinta perustuvat riskinottoon kokonaisuutena. Vakavaraisuuden hallinnan ytimen muodostaa riskien kääntäminen pääomantarpeeksi. Yhtiön hallitus ja toimiva johto ovat tunnistaneet ja arvioineet Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyvät olennaiset riskit sekä päättäneet niiden hallintaan, seurantaan ja rajoittamiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Ennakoiva pääomasuunnittelu on osa Yhtiön johdon strategista suunnittelua ja strategisten tavoitteiden saavuttamista. Yhtiö arvioi ja jatkuvasti ylläpitää tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista tasolla, joka riittää kattamaan sen luonteiset ja tasoiset riskit, joille Yhtiö altistuu tai voi altistua. Yhtiö arvioi säännöllisesti vähintään kerran vuodessa pääomasuunnitelmansa sekä vakavaraisuushallintastrategiansa ja -prosessinsa sen varmistamiseksi, että ne pysyvät kattavina ja oikeasuhteisina Yhtiön liiketoiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden. Lisäksi ne päivitetään aina Yhtiön strategian ja liiketoimintasuunnitelman päivityksen yhteydessä.

Yhtiön riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. Yhtiö arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit).

Vakavaraisuus, 1 000 EUR

	31.12.2017	31.12.2016
Maksettu oma pääoma	730	730
Rahastot	19 727	10 768
Ei hyväksyttävät pääomainstrumentit	436	1 056
Aineettomat hyödykkeet	14 545	5 218
Laskennalliset verosaamiset	2 598	977
Edellisvuosien kertyneet voittovarot	402	121
Tilikauden voitto	1 295	657
Ei hyväksyttävä osuus kesken tilikauden tai tilikauden päätteeksi kertyneistä voitoista	654	657
Ydinpääoma	3 921	4 545
Ensisijainen pääoma	3 921	4 545
Omat varat yhteensä	3 921	4 545
Riskipainotetut varat yhteensä (Kokonaisriski)	31 079	20 541
josta luottoriskin osuus	7 158	8 985
josta operatiivisen riskin osuus	23 921	11 556
Vähimmäispääoma	730 000	730 000
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään, %	12,62	22,12
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään, %	12,62	22,12
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään, %	12,62	22,12

Yhtiö raportoi vakavaraisuutensa Finanssivalvonnalle voimassa olevan Euroopan komission asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisesti. Asetus on tullut voimaan vuonna 2014. Tilinpäätöksessä esitetyt vakavaraisuussuhdeluvut vastaavat Finanssivalvonnalle raportoituja ja sisältävät ainoastaan konsernin finanssivalvonnan valvonnan alaiset yhtiöt (Elite Varainhoito Oyj, Elite Rahastohallinto Oy, EAB Varainhoito Oy (ent. Alfred Berg OmaisuuDENhoito Suomi Oy) ja EPL Rahastot Oy).

Tuloslaskelman liitetiedot

TULOSLASKELMA	Konserni 1.1. - 31.12.2017	Konserni 1.1. - 31.12.2016	Emoyhtiö 1.1. - 31.12.2017	Emoyhtiö 1.1. - 31.12.2016
LIITE 4. PALKKIOTUOTOT				
Arvopaperinvälitys ja muut palkkiotuotot	8 663 552	10 159 241	1 563 926	1 948 694
Omaisuudenhoitopalkkiot	8 088 094	6 231 519	6 767 375	6 231 519
Yhteensä	16 751 646	16 390 760	8 331 301	8 180 213
LIITE 5. TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIIJOITUKSISTA				
Voitto-osuudet rahastoista	132 347	61 935	540	0
Muut tuotot	64 459	0	0	14 680
Yhteensä	196 806	61 935	540	14 680
LIITE 6. KORKOTUOTOT				
Korkotuotot saamisista luottolaitoksilta	38 665	14 543	37 527	13 431
LIITE 7. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT				
Hallintoveloitustuotot	0	0	1 168 397	1 290 402
Myyntivoitot pysyvistä vastaavista	0	572 401	0	578 803
Muut tuotot	71 995	74 705	0	21 839
Yhteensä	71 995	647 105	1 168 397	1 891 044
LIITE 8. PALKKIOKULUT				
Maksetuista toimitusmaksuista	0	-1 211	0	0
Sidonnaisasiamiespalkkiot / merkintäpalkkiot	-3 674 920	-4 137 322	-4 060 937	-2 664 517
OMH-palkkiot muu	-1 795 715	-3 536 389	-461 920	0
Muut	-22 084	-17 258	1 844	0
Yhteensä	-5 492 718	-7 692 181	-4 521 013	-2 664 517
LIITE 9. KORKOKULUT				
Muut korkokulut	-83 190	-19 567	-79 682	-33 269
LIITE 10. HALLINTOKULUT				
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-4 664 083	-3 772 546	-2 109 230	-1 327 460
Eläkekulut	-965 250	-709 231	-356 050	-249 531
Muut henkilöstökulut	-210 845	-147 763	-107 133	-59 377
Henkilöstökulut yhteensä	-5 840 178	-4 629 539	-2 572 414	-1 636 368
Muut hallintokulut				
IT-laitteet ja -ohjelmakulut	-719 560	-381 035	-555 932	-377 614
Hallintopalvelut	-388 323	-483 804	-327 649	-353 574
Muut	-2 057 605	-1 572 818	-1 571 817	-3 213 544
Muut hallintokulut yhteensä	-3 165 488	-2 437 658	-2 455 398	-3 944 732
HALLINTOKULUT YHTEENSÄ	-9 005 666	-7 067 198	-5 027 812	-5 581 100

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
--	------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

LIITE 11. SELVITYS SUUNNITELMAN MUKAISISTA POISTOISTA JA ARVONALENTUMISPOISTOISTA

Aineettomat hyödykkeet				
Suunnitelman mukaiset poistot liikearvosta	-289 469	-288 863	-289 469	-225 401
Suunnitelman mukaiset poistot konserniliikearvosta	-408 086	-28 461	0	0
Suunnitelman mukaiset poistot kehittämismenoista	-419 243	-222 214	-349 168	-172 586
Suunnitelman mukaiset poistot aineettomista oikeuksista	-29 976	0	-29 680	0
Suunnitelman mukaiset poistot IT-ohjelmista	-87 863	-35 287	-87 863	-35 287
Suunnitelman mukaiset poistot perusparannuksista	-8 922	-11 961	-7 659	-11 961
Aineelliset hyödykkeet				
Poistot koneista ja kalustosta	-52 135	-34 087	-27 906	-33 464
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1295 694	-620 873	-791 745	-478 699

LIITE 12. LIIKETOIMINNAN MUIDEN KULUJEN ERITTELY

Vuokrakulut	-700 681	-871 656	-811 743	-847 336
Valvontamaksut	-102 933	-63 940	-37 643	-32 155
Muut kulut	-630 165	-117 701	-169 139	-48 434
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	-1433 778	-1053 297	-1018 524	-927 924

LIITE 13. TULOVEROT

Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-87 122	-22 920	0	0
Laskennallisen verosaamisen muutos	1 604 682	-82 066	171 075	-82 066
Yhteensä	1517 560	-104 986	171 075	-82 066

LIITE 14. MUUN KUIN VARSINAISEN TOIMINNAN TUOTOT JA KULUT

Saadut konserniavustukset	0	0	724 000	317 000
Yhteensä	0	0	724 000	317 000

Taseen liitetiedot

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
LIITE 15. SAAMISET LUOTTOLAITOKSILTA				
Kotimaisilta luottolaitoksilta	1 962 748	792 395	12 747	241 256
LIITE 16. OSUUDET OMISTUSYHTEYSYRITYKSISSÄ				
Osuudet omistusyhteisyriyksissä 1.1.	2 026 590	0	1 883 284	0
Lisäykset	121 333	2 026 590	59 131	1 883 284
Vähennykset	-683 981	0	-1 942 415	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 463 942	2 026 590	0	1 883 284
LIITE 17. OSUUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ				
Osakkeet saman konsernin yrityksissä 1.1.	0	0	1 016 284	748 040
Sijoitukset tytäryhtiöihin	0	0	9 539 914	268 244
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	0	10 556 198	1 016 284
LIITE 18. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET				
Liikearvo				
Hankintameno 1.1.	4 551 513	4 551 513	4 551 513	4 551 513
Lisäykset	0	450 000	961 019	0
Vähennykset	0	-450 000	0	0
Hankintameno	4 551 513	4 551 513	5 512 532	4 551 513
Tilikauden poistot	-289 469	-288 863	-289 469	-225 401
Myynnin oikaisu	0	63 462	0	0
Kertyneet poistot	-1 071 554	-782 084	-1 071 554	-782 084
Kirjanpitoarvo 31.12.	3 479 959	3 769 428	4 440 978	3 769 428
Konserniliikearvo				
Hankintameno 1.1.	422 114	8 187		
Lisäykset	10 247 074	413 927		
Hankintameno	10 669 188	422 114		
Tilikauden poistot	-408 086	-28 461		
Kertyneet poistot	-439 822	-31 736		
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 229 366	390 378	0	0
Kehittämismenot				
Hankintameno 1.1.	1 665 024	683 184	1 369 367	542 498
Lisäykset	1 409 773	1 030 500	829 375	826 869
Saatu TEKES-avustus	-48 660	-48 660	0	0
Hankintameno	3 026 138	1 665 024	2 198 742	1 369 367
Tilikauden poistot	-419 243	-222 214	-349 168	-172 586
Kertyneet poistot	-714 481	-492 268	-750 236	-401 068
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 892 413	1 172 757	1 448 505	968 299

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Aineettomat oikeudet				
Hankintameno 1.1.	0	0	0	0
Lisäykset	345 942	0	345 942	0
Hankintameno	345 942	0	345 942	0
Tilikauden poistot	-29 680	0	-29 680	0
Kertyneet poistot	-29 680	0	-29 680	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	316 262	0	316 262	0
Perusparannusmenot				
Hankintameno 1.1.	61 386	61 386	61 386	61 386
Lisäykset	20 125	0	2 321	0
Hankintameno	81 512	61 386	63 708	61 386
Kertyneet poistot	-34 883	-22 922	-34 883	-22 922
Tilikauden poistot	-8 922	-11 961	-7 659	-11 961
Kirjanpitoarvo 31.12.	37 706	26 503	21 165	26 503
Atk-ohjelmat				
Hankintameno 1.1.	515 142	179 146	515 142	179 146
Lisäykset	201 530	335 996	197 981	335 996
Hankintameno	716 672	515 142	713 124	515 142
Kertyneet poistot	-200 190	-164 903	-200 190	-164 903
Tilikauden poistot	-87 863	-35 287	-87 863	-35 287
Kirjanpitoarvo 31.12.	428 620	314 953	425 071	314 953
Pitkävaikutteiset menot yhteensä	466 326	341 455	446 236	341 455
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	16 384 326	5 674 018	6 651 982	5 079 182

LIITE 19. AINEELLISET HYÖDYKKEET

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Koneet ja kalusto				
Hankintameno 1.1.	368 247	360 439	501 603	493 741
Lisäykset	197 333	8 427	23 384	7 862
Vähennykset	0	-619	0	0
Hankintameno 31.12.	565 581	368 247	524 986	501 603
Kertyneet sumupoistot 1.1.	-254 208	-220 121	-389 000	-355 536
Tilikauden poisto	-52 135	-34 087	-27 906	-33 464
Kertyneet sumupoistot	-306 343	-254 208	-416 905	-389 000
Kirjanpitoarvo 31.12.	259 237	114 039	108 081	112 603
Muut aineelliset hyödykkeet	1 500	1 500	1 500	1 500
Valmiit tuotteet	0	85 072	0	0
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	260 737	200 612	109 581	114 103

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
LIITE 20. MUUT VARAT				
Myyntisaamiset	7 483 881	6 390 131	752 655	1 095 983
Muut	1 403 729	688 001	9 962 111	622 961
Muut varat yhteensä	8 887 610	7 078 132	10 714 766	1 718 945

Myyntisaamisiin sisältyy 4 671 107 euron verran vakuutusvaamisia, jotka saadaan 5 vuoden aikana tasaerinä.

Myyntisaamisiin sisältyy 224 000 euron nettosaaminen, jonka asiakas on riitauttanut. Johto pitää saamista perusteltuna.

LIITE 21. SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

Siirtosaamiset, konserni	0	0	0	4 414 906
Muut siirtosaamiset	1 169 365	553 938	748 224	504 089
Siirtosaamiset yhteensä	1 169 365	553 938	748 224	4 918 996

LIITE 22. LASKENNALLISET VEROSAAMISET

Vahvistetut tappiot vuosilta 2008-2016	-11 870 230	-5 267 495	-4 887 436	-5 267 495
Tilikauden verotettava tulos	-1 742 407	383 329	-852 103	383 329
Yhteensä	-13 612 637	-4 884 166	-5 739 540	-4 884 166
Tappioista laskennallinen verosaaminen 20 %	2 544 467	976 833	1 147 908	976 833

Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:n tilikauden 2017 tappiosta ei ole kirjattu laskennallista verosaatavaa.

LIITE 23. MUUT VELAT

Ostovelat	1 609 020	1 550 079	630 230	816 507
Muut velat	2 854 040	654 340	5 115 665	564 071
Muut velat yhteensä	4 463 060	2 204 419	5 745 895	1 380 578

LIITE 24. SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

Muut siirtovelat, konserni	0	0	0	369 615
Muut siirtovelat	2 822 168	994 826	981 644	445 681
Saadut ennakot	14 207	4 916	14 207	4 916
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	3 041 375	999 741	995 851	820 211

LIITE 25. VELAT LUOTTOLAITOKSILLE 1.1.

Velat luottolaitoksille	1 790 182	1 000 000	1 717 932	1 000 000
Lisäykset	2 677 014	790 182	2 697 764	717 932
Vähennykset	-304 556	0	-304 556	0
Velat luottolaitoksille	4 162 640	1 790 182	4 111 140	1 717 932

Osuus veloista luottolaitoksille, jotka erääntyvät seuraavan 12 kk:n aikana	3 051 555	1 804 555	3 051 555	1 804 555
---	-----------	-----------	-----------	-----------

LIITE 26. VELAT, JOILLA ON HUONOMPI ETUOIKEUS KUIN MUILLA VELOILLA

Pääomalainat	20 000	20 000	0	0
Yhteensä	20 000	20 000	0	0

VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	11 687 075	5 014 342	10 852 886	3 918 721
-------------------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------

LIITE 27. SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ

	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Myyntisaamiset	552 554	590 914
Siirtosaamiset	8 835 348	4 414 906
Lainasaamiset	0	3 000
Pääomalainat	695 000	215 000
Yhteensä	10 082 902	5 223 820

LIITE 28. VELAT SAMAN KONSERNIN YRITYKSILLE

	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Ostovelat	17 961	105 621
Siirtovelat	0	369 615
Muut velat	3 164 977	0
Yhteensä	3 182 938	475 236

LIITE 29. OMA PÄÄOMA

Tase-eräkohtainen erittely oman pääoman erien lisäyksistä ja vähennyksistä tilikauden aikana

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Osakepääoma				
Osakepääoma 1.1.	730 000	730 000	730 000	730 000
Osakepääoma 31.12.	730 000	730 000	730 000	730 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	10 945 337	10 044 591	10 945 337	10 044 591
Osakeanti	0	900 746	0	900 746
Osakevaihto	9 220 228	0	9 220 228	0
Maksetut pääomanpalautukset	-387 432	0	-374 932	0
Omien osakkeiden hankinta	-63 931	0	-63 931	0
Muu oikaisu	-178 225	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	19 535 977	10 945 337	19 726 702	10 945 337
Edellisten tilikausien voittovarot				
Edellisten tilikausien voitto	700 497	858 039	747 448	844 338
Osingot	-374 932	-749 354	-374 932	-745 684
Omien osakkeiden hankinta	-196 037	0	0	0
Tilikauden voitto	1 303 274	591 813	-1 005 937	648 794
Vähemmistön osuus pääomasta	92 212	89 967	0	0
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	21 790 992	12 465 801	19 823 281	12 422 785

	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma		
SVOP-rahasto	19 726 702	10 945 337
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	747 448	844 338
Osingonjako	-374 932	-745 684
Tilikauden voitto (tappio)	-1 005 937	648 794
Kehittämismenot	-1 448 505	-968 299
Yhteensä	17 644 775	10 724 486

Muut liitetiedot

LIITE 30. YHTIÖN OSAKKEET

Sijoituspalveluyrityksen osakepääoma jaoteltuna osakelajeittain ja osakelajeja koskevat yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset. Osakepääoma muodostuu kahdesta osakesarjasta: A- ja B-sarja. A-sarjan osakkeiden äänimäärä on kaksikymmentä ääntä ja B-sarjan osakkeiden äänimäärä yksi ääni. A-sarjan osakkeita koskee yhtiöjärjestyksessä lunastus- ja suostumuslauseke. Kaikilla Yhtiön osakelajeilla on yhtäläinen osinko-oikeus.

	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeita, A-osakkeet rekisteröity kpl	9 298 928	6 900 701
Osakkeita, B-osakkeet rekisteröity kpl	3 544 344	3 137 640
Osakepääoma yhteensä	730 000	730 000

Osakkeiden lukumäärä oli tilikauden alussa 10 038 341 kpl ja tilikauden lopussa 12 843 272 kpl.

Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkeiden omistuksen jakautuminen

	Osakkeita, kpl	Osuus äänistä %
Elite Partners Oy	3 206 010	27,88
Nousukaari Oy	3 135 261	27,85
BNP Paribas Asset Management Holding	2 441 069	21,67
Pasternack Daniel	981 101	8,70
Niemi Rami	587 820	5,22
Sijoitusyhtiö Jenna & Juliet	300 000	3,17
KW-Invest Oy	243 139	2,57
Contango Oy	121 570	1,28
A-A Transport Oy	78 809	0,73
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	262 270	0,14
Muut	1 486 223	0,79
Yhteensä	12 843 272	100,00

Tilinpäätöshetkellä Yhtiön hallussa oli 17 056 kpl omia B-sarjan osakkeita.

LIITE 31. TASE-ERIEŃ ERITTELY KOTI- JA ULKOMAAŃRAHAN MÄÄRÄISIIN ERIIN

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Saamiset luottolaitoksilta, kotimaan raha	1 962 748	792 395	12 747	241 256
Muu omaisuus, kotimaan raha	30 821 649	16 687 748	30 663 419	16 100 250
Yhteensä	32 784 397	17 480 143	30 676 167	16 341 506
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle, kotimaan raha	10 993 405	5 014 342	10 852 886	3 918 721

LIITE 32. VAKUUEDET JA VASTUUSITOUMUKSET

	Konserni 31.12.2017	Konserni 31.12.2016	Emoyhtiö 31.12.2017	Emoyhtiö 31.12.2016
Leasingvastuut				
Seuraavalla tilikaudella maksettavat	125 401	181 502	103 710	166 503
Myöhemmillä tilikausilla maksettavat	122 765	134 801	118 886	134 801
Yhteensä	248 166	316 303	222 596	301 304

Sopimukset ovat 3 - 4 vuoden leasingvuokrasopimuksia eivätkä sisällä lunastuslauseketta.

Vuokravastuut	1 062 311	257 954	1 061 271	257 694
---------------	-----------	---------	-----------	---------

Yhtiön vuokra- ja leasingvastuut ovat tavanomaisia toimistovuokrasopimuksiin sekä laite- ja autoleasingsopimuksiin liittyviä vastuuta.

Vakuudet

Yrityskiinnitykset	4 660 000	2 660 000	4 660 000	2 660 000
Pantattu saatava (vakuutusmyyntisaaminen)	4 671 107	0	4 671 107	0

Yhtiön yrityskiinnitykset ja pantattu saatava on Nordea Pankki Suomelta nostettujen lainojen ja tililimiittien vakuutena.

Yhtiön lainoista 750 000 euroa on koronvaihtosopimuksen piirissä. Sopimuksen markkina-arvo on tilinpäätöshetkellä negatiivinen -7 091 euroa. Kyseisellä sopimuksella on vaihtuvakorko vaihdettu kiinteäksi koroksi. Johdannaisten tulosvaikutuksen odotetaan realisoituvan 12.2.2020.

LIITE 33. LIITETIEDOT TILINTARKASTAJAN PALKKIESTA

	Konserni 2017	Konserni 2016	Emoyhtiö 2017	Emoyhtiö 2016
Tilintarkastajan palkkiot				
Tilintarkastuksesta	150 675	64 199	91 609	28 903
Veroneuvonnasta	29 825	6 684	29 825	6 684
Muista palveluista	125 494	20 421	72 824	1 154
Yhteensä	305 995	91 304	194 258	36 741

LIITE 34. HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Konserni 2017	Konserni 2016	Emoyhtiö 2017	Emoyhtiö 2016
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	93	79	29	24
Muutos tilikauden aikana	14	2	5	2

Palkitsemista koskevat tiedot toimivan johdon osalta (Pilari III mukaisesti)

Tuhatta euroa

Toimitusjohtajat ja heidän sijaisensa	420	585	214	359
Hallituksen jäsenet	407	572	392	556
Johtoryhmä	893	477	893	477
Yhteensä	1720	1634	1499	1392

Yhtiössä ei ole muita henkilöstön jäseniä, joiden toiminnalla on merkittävä vaikutus laitoksen riskiprofiiliin.

Yhtiössä ei ole henkilöitä, joiden palkitsemiseen olisi käytetty tilikauden aikana 1 miljoona euroa tai enemmän.

LIITE 35. LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tyttäriä ja osakkuusyrietykset. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallitus, johtoryhmä, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä, sekä edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta. Lähipiiriin kanssa ei ole ollut tavanomaista poikkeavia liiketoimia.

Tuhatta euroa	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Lähipiirilainat	64,8	185,6	195,7	31,2

Yhtiö on hyvittänyt 41 459 euroa Yhtiön osakkeiden hankinnan rahoittamiseen liittyvän lainasaamisen entisen johtoryhmän jäsenen määräysvalta-yhtiöltä. Yhtiöllä on tilinpäätöspäivänä noin 4 000 euroa Yhtiön tai konserniyhtiöiden osakkeiden hankinnan rahoittamiseen liittyviä lainasaamia johtoryhmän jäseniltä sekä näiden määräysvalta-yhtiöiltä. Lisäksi Elite Vakuutuspalvelu Oy:lla on 50 000 euron saatava johtoryhmän jäseniltä.

Yhtiö maksoi tilikauden aikana velkansa hallituksen jäsenen määräysvallassa olevalle yhtiölle, velan suuruus 500 000 euroa.

Yhtiö vuokraa yhden aluetoimiston tilan hallituksen jäsenen määräysvallassa olevalta yhtiöltä, arvoltaan 53 000 euroa vuodessa.

Yhtiöllä on sidonnaisasiamiessopimukset Kari Juurakon, Daniel Pasternackin, Rami Niemen, Janne Niemisen, Atro Aakalan, Kristian Warraksen ja Jukka Näätäsaaren kanssa näiden määräysvalta-yhtiöiden kautta. Kyseisten sidonnaisasiamiessopimusten ehdot ovat vastaavat kuin yhtiön solmimissa muissa sidonnaisasiamiessopimuksissa.

Sidonnaisasiamiessopimuksen perusteella on tilikauden aikana maksettu määräysvalta-yhtiöille yhteensä 519 000 euroa.

LIITE 36. OMISTUKSET MUISSA YRITYKSISSÄ

	Omistusosuus-%	Oma pääoma	Tilikauden tulos
Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy	100	2 709 461	689 426
Auta Invest Oy	100	13 640	-13 745
EPL Rahastot Oy	100	10 857	-3 269
Elite Kiinteistökehitys Oy	100	27 593	26 849
Elite Laki Oy	100	18 938	14 035
Elite Life Oy	100	8 355	660
OX Finance Oy	100	11 295	107 751
Elite Palkitsemispalvelut Oy	75	159 941	73 720
Elite PK-Yrityslaina Oy	100	6 732	4 232
Elite Rahastohallinto Oy	100	2 170 995	1 009
Elite Rahoitus Oy	100	168 535	153 194
Elite Sijoitus Oy	100	3 272	2 182
Smart Money Oy	100	708	-1 792
Taurus Properties GP Oy	100	1 630	-691
Thermo Power Finland Oy	60	5 207	-145 143
TL Trade Oy	100	314	-39 528
Elite Vakuutuspalvelu Oy	100	12 145	214
Elite Älyenergia Oy	100	1 441	-1 059
SAV-Rahoitus Oyj (poikkeava tilikausi 1.7.2016-31.12.2017)	48,8	1 888 153	-98 557

LIITE 37. RAPORTOINTIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiön tytäryhtiö Elite Sijoitus Oy on 4.1.2018 tapahtuneilla kaupoilla nostanut omistustaan Thermo Power Finland Oy:ssä 80 prosenttiin.

Yhtiö maksoi Alfred Bergin Suomen toimintojen kaupan loppusumman (n. 1,8 miljoonaa euroa) 31.1.2018.

Elite-konsernin rahoitusta on uudelleen järjestetty nostamalla 1 miljoonan euron lisälaina Nordea pankista 31.1.2018.

Ajalla 1.1.2018 – 28.2.2018 ei ole ollut muita Yhtiön asemaan olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.

LIITE 38. MUUT LIITETIEDOT

Omaisuudenhoitopalvelut, joita konserniyritykset tarjoavat

- täyden valtakirjan omaisuudenhoitopalvelut
- konsultoivat omaisuudenhoitopalvelut
- arvopaperien välitystoiminta

	2017	2016
Hallussa olevien asiakasvarojen määrä	2 810 722 023	1 371 249 307
Om.hoidossa olevien varojen määrä	1 114 250 368	328 489 962
Välityksessä olevat varat	1 696 471 655	1 042 759 345

Laskelmassa asiakasvarat on jaoteltu erityyppisiin asiakasvarakategorioihin, jotka sisältävät osittain päällekkäisiä varoja.

Pilari III mukaiset vakavaraisuustiedot

Liitteissä 39-41 sekä liitteissä 2 ja 3 on esitetty kooste EU:n vakavaraisuusasetuksen N:o 575/2013 (CRR) mukaisista tiedoista vakavaraisuudesta. Tämän lisäksi Yhtiön internetsivuilla on täydennetty tietoja.

LIITE 39. OMIEN VAROJEN TÄSMÄYTYS

Milj. euroa	Konsernitase	Konsolidointi-ryhmän tase	Eröt	Omista varoista vähennetyt erät EU:n vakavaraisuusasetuksen (575/2013) mukaisesti
Saamiset luottolaitoksilta	1 962 748	1 472 066	490 682	
Sijoitukset osakkuusyriyksissä	1 546 382	382 284	1 164 099	
Aineettomat hyödykkeet	16 384 326	14 545 153	1 839 172	14 545 153
Aineelliset hyödykkeet	260 737	250 818	9 919	
Muut varat	10 085 736	13 617 552	-3 531 816	
Verosaamiset	2 544 467	2 544 467	0	1 942 124
Varat yhteensä	32 784 396	32 812 340	-27 943	
Milj. euroa				
Velat luottolaitoksille	4 162 640	4 111 140	51 500	
Varaukset ja muut velat	6 810 765	6 547 017	263 748	
Oma pääoma	21 790 991	22 154 182	-363 191	1 722 311
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	20 000	0	20 000	
Velat yhteensä	32 784 396	32 812 340	-27 944	

LIITE 40. OMAT VARAT SIIRTYMÄSÄÄNNÖSTEN MUKAAN

Siirtymävaiheen malli omien varojen julkistamiselle (2014-2017)

YDINPÄÄOMA (CET1): INSTRUMENTIT JA RAHASTOT	(A) Määrä julkistamispäivänä	(B) Asetuksen (EU) N:o 575/2013 artikla, johon viitataan	(C) Määrät, joihin sovelletaan asetusta (EU) N:o 575/2013 edeltänyttä kohtelua, tai asetuksessa säädetty jäljellä oleva määrä
1. Päämainstrumentit ja niihin liittyvät ylikurssirahastot	20 456 702	26 (1), 27, 28, 29, EPVn luettelo 26 (3)	
josta osakepääoma	730 000	EPVn luettelo 26 (3)	
2. Kertyneet voittovarot	402 238	26 (1) (c)	
6. Ydinpääoma (CET1) ennen lakisääteisiä oikaisuja	20 858 940		
Ydinpääoma (CET1): Lakisääteiset oikaisut			
8. Aineettomat hyödykkeet (joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat) (negatiivinen määrä)	-14 545 153	36 (1) (b), 37, 472 (4)	
10. Tulevista veronalaista voitoista riippuvat laskennalliset verosaamiset, lukuun ottamatta niitä, jotka syntyvät väliaikaisten erojen seurauksena. (joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat, jos 38 artiklan 3 kohdan ehdot täyttyvät) (negatiivinen määrä).	-1 956 695	36 (1) (c), 38, 472 (5)	
16. Laitoksen suorat ja välilliset omistusosuudet omista ydinpääoman (CET1) instrumenteista (negatiivinen määrä)	-436 069	36 (1) (f), 42, 472 (8)	
28. Ydinpääomaan (CET1) tehtävät lakisääteiset oikaisut yhteensä	-16 937 918		
29. Ydinpääoma (CET1)	3 921 022		
44. Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0		
45. Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	3 921 022		
58. Toissijainen pääoma (T2)	0		
59. Pääoma yhteensä (TC = T1 + T2)	3 921 022		
60. Riskipainotetut varat yhteensä	31 078 945		
Vakavaraisuussuhteet ja puskurit			
61. Ydinpääoma (CET1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	12,6 %	92 (2) (a), 465	
62. Ensisijainen pääoma (T1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	12,6 %	92 (2) (b), 465	
63. Kokonaispääoma prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	12,6 %	92 (2) (c)	

LIITE 41. PÄÄMAINSTRUMENTTIEN KESKEISET OMINAISUUDET

Päämainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli (1 000 €)	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja A	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja B
1. Liikkeeseenlaskija	Elite Varainhoito Oyj	Elite Varainhoito Oyj
2. Yksilöllinen tunniste (esim. CUSIP, ISIN tai suunnatuissa anneissa Bloomberg-tunniste)	ISIN: FI4000157433	ISIN: FI4000157441
3. Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki	Suomen laki
SÄÄNTELY		
4. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella	Ydinpääoma (CET1)	Ydinpääoma (CET1)
5. Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen	Ydinpääoma (CET1)	Ydinpääoma (CET1)
6. Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla	Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella	Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella
7. Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)	Osakepääoma, kuten määritetty EU-asetuksen numero 575/2013 artiklassa 28	Osakepääoma, kuten määritetty EU-asetuksen numero 575/2013 artiklassa 28
8. Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä (valuutta miljoonina viimeisimpänä raportointipäivänä)	vaka per 31.12. CET1 määrä	
9. Instrumentin nimellinen määrä	N/A	N/A
10. Liikkeeseenlaskuhinta	N/A	N/A
11. Lunastushinta	N/A	N/A
12. Kirjanpidollinen luokittelu	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma
13. Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	N/A	30.11.2015
14. Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön	Eräpäivätön
15. Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia	Ei maturiteettia
16. Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää	N/A	N/A
17. Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	N/A	N/A
18. Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	N/A	N/A

	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja A	Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja B
KUPONGIT/OSINGOT		
19. Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva	Vaihtuva
20. Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	N/A	N/A
21. Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	N/A	N/A
22. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnan varainen	Täysin harkinnan varainen
23. Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnan varainen	Täysin harkinnan varainen
24. Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	N/A	N/A
25. Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
26. Vaihdeettava tai sidottu	N/A	N/A
27. Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?	N/A	N/A
28. Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?	N/A	N/A
29. Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?	N/A	N/A
30. Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?	N/A	N/A
31. Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	N/A	N/A
32. Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	N/A	N/A
33. Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	N/A	N/A
34. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?	N/A	N/A
35. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?	N/A	N/A
36. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?	N/A	N/A
37. Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	N/A	N/A
38. Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)	Kaikkien vieraan pääoman vaateitten jälkeen	Kaikkien vieraan pääoman vaateitten jälkeen
39. Vaatimustenvastaiset ominaisuudet	Ei	Ei
40. Tarkenna mahdolliset vaatimustenvastaiset ominaisuudet	N/A	N/A

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsinki ____ / ____ 2018

Kari Juurakko
Hallituksen puheenjohtaja

Rami Niemi
Hallituksen jäsen

Janne Nieminen
Hallituksen jäsen

Daniel Pasternack
Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen

Juha Tynkkynen
Hallituksen jäsen

Vincent Trouillard-Perrot
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki ____ / ____ 2018

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Juha-Pekka Mylén
KHT

Luettelo kirjanpidosta ja aineistoista

KIRJANPITOKIRJAT

Tilinpäätös ja tase-erittelyt sidottu
Tililuettelo
Päiväkirja
Pääkirja
Myyntireskontra
Ostoreskontra

Accountor Finago -ohjelmisto kokonaisratkaisuna sisältää kirjanpidon, sähköiset pankkiyhteydet, ostoreskontran ja myyntireskontran lähetyk- ja vastaanotto-ominaisuudet sekä arkistoinnin.

OneFactor-järjestelmä sisältää asiakkaiden omaisuusrekisterin, tuotonlaskennan sekä palkkiolaskennan. OneFactor-järjestelmä toimii varainhoidon palkkiolaskennan osakirjanpitojärjestelmänä ja palkkiolaskennan mukaiset tiedot kirjataan pääkirjanpitoon kuukausittain muistiotositteella.

TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

Laji	Säilyttämistapa
Ostolaskut	Sähköinen arkisto
Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Tiliotteet S	Sähköinen arkisto
Muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto



Elite Alfred Berg

Eteläesplanadi 22 A (2. krs) 00130 Helsinki

TEL +358 201 558 610

FAX +358 207 750 502

WWW eabgroup.fi

EMAIL asiakaspalvelu@eabgroup.fi



Tilintarkastuskertomus

Elite Varainhoito Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Elite Varainhoito Oyj:n (y-tunnus 1918955-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen

siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 28. helmikuuta 2018

KPMG OY-AB



Juhana-Pekka Mylén
KHT