



Alexandria Pankkiiriliike Oyj

Tilinpäätös
1.1.2017 - 31.12.2017

Sisällysluettelo

Alexandrian avainluvut.....	3
Toimitusjohtajan katsaus.....	4
Toimintakertomus.....	5
Tuloslaskelma	10
Tase	11
Rahoituslaskelma	12
Konsernituloslaskelma	13
Konsernitase.....	14
Konsernirahoituslaskelma.....	15
Emoyhtiön liitetiedot	16
Konsernin liitetiedot	23
Tunnusluvut.....	27
Tilinpäätöksen allekirjoitus	29
Tilintarkastuskertomus.....	30

Alexandria Pankkiiriliike Oyj



Kotimainen, yksityisesti omistettu sijoituspalveluyhtiö

21 vuotta toimintahistoriaa

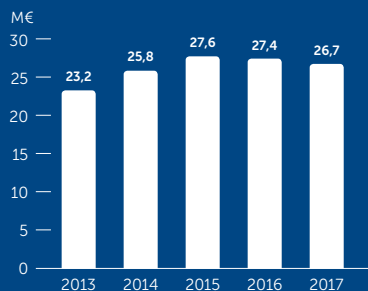
Valtakunnallinen organisaatio, toimistot 27 paikkakunnalla Suomessa

Henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet 300

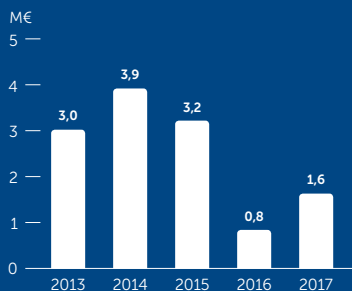
76 000 asiakasta

Yli 72 000 henkilökohtaista asiakastapaamista vuonna 2017

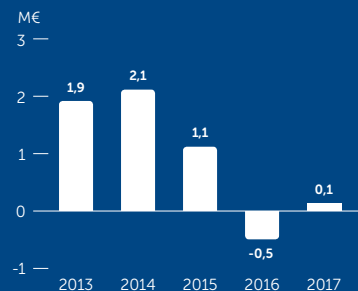
Liikevaihto



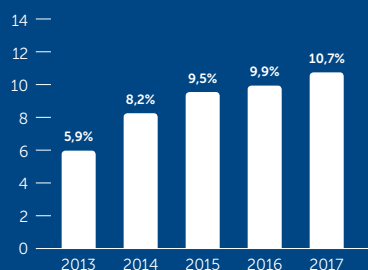
Liikevoitto



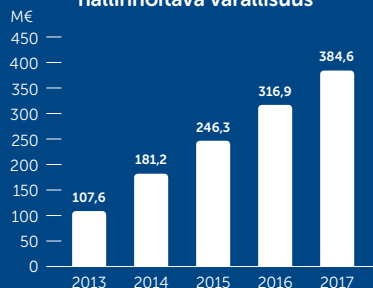
Tilikauden tulos



Strukturoitujen
sijoitustuotteiden markkinaosuus



Sijoitusrahastojen
hallinnoitava varallisuus



Sijoitussidonnaisten säästö- ja sijoitus-
vakuutusten palkkiotuotot



Suomen strukturoitujen sijoitustuotteiden yhdistys ry:n tilastot



Kuka hullu panostaa henkilökohtaiseen palveluun tällaisina aikoina?

Henkilökohtainen palvelu on katoava luonnonvara. Vuoden 2018 alussa voimaan tullut MiFID II -direktiivi kavensi henkilökohtaisen palvelun saatavuutta suurelta määrältä suomalaisia säästäjiä ja sijoittajia. Jotkut toimijat nostivat palvelukynnyksen sadantuhannen, toiset jopa puolen miljoonan euron sijoitusvarallisuuden korkeuteen. Tämä asetelma jättää sadat tuhannet suomalaiset ilman mahdollisuutta henkilökohtaiseen sijoitusneuvontaan.

Alexandrian henkilöstö työskenteli vuonna 2017 ahkerasti, yhteensä henkilökohtaisia asiakastapaamisia kertyi yli 72 000 kappaletta. Olemme koko toimintahistoriamme ajan palvelleet suomalaisia varallisuuden määrästä riippumatta, ja näin tulemme tekemään jatkossakin. Meillä on tahtoa ja kapasiteettia palvella vielä nykyistä paljon suurempaakin asiakaskuntaa, henkilökohtaisesti ja kaikkialla Suomessa.

Suurin asia, joka ohjaa asiakkaidemme odotuksia palvelusta, on nopeasti kehittyvä digitalisaatio. Yhä kasvava osa sekä uusien että nykyisten asiakkaidemme kanssa käydyistä keskusteluista alkaa jostain verkon kanavasta. Ihmisten kulutuskäyttäytymisen ja viestintätapojen muuttuessa meidän tulee tarjota yhä laajempi valikoima mahdollisuuksia asioida kanssamme. Erityisen kiinnostuneita olemme digitaalisten mahdollisuuksien ja henkilökohtaisen palvelun yhdistämisestä modernin markkinoinnin keinoin. Kuluneen vuoden aikana jatkoimme markkinoinnin, sijoitusneuvontaprosessin sekä asiakasviestinnän digitalisoimista ja tulokset ovat lupaavia. Tulemme jatkamaan panostuksia näiden osa-alueiden kehittämiseen myös kuluvana vuonna.

Vuosi 2017

Vuoteen 2017 mahtui yhtiömme kehittämisen kannalta tärkeitä asioita; uuteen sijoituspalveluja koskevaan sääntelyyn valmistautuminen, henkilöstölle ja sidonnaisasiamiehille toteutettu osakemyynti, yhtiölle myönnetty vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa ja onnistunut Alexandria Kiinteistörahaston lanseeraus suurimpina nostoina. Kokonaisuutena liikevaihtomme laski hieman edellisvuodesta ollen lopulta 26,7 milj. euroa. Vuoden aikana hyvää kehitystä nähtiin rahastoliiketoiminnassa ja rahastopääomamme kasvoivat yli 20 %:lla. Myös strukturoitujen sijoitustuotteiden liiketoiminta kehittyi edelleen vahvasti – Alexandria Markets kasvatti markkinaosuuttaan nyt jo viidettä vuotta peräkkäin. Alexandria Markets oli vuonna 2017 Suomen kolmanneksi suurin toimija strukturoitujen sijoitustuotteiden markkinassa 10,7 %:n markkinaosuudellaan. Säästö- ja sijoitusvakuutusten myynti puolestaan supistui reilut 24 %:a edellisvuoteen nähden.

Kuluvana vuonna tuotevalikoiman lisäykset, henkilökohtaisen palvelun kysynnän kasvu ja odotukset modernin markkinoinnin tuottamien laadukkaiden uusien asiakaskohtaamisten määrän kasvusta luovat meille erinomaiset mahdollisuudet kasvaa ja vahvistaa markkina-asemaamme edelleen.

Kiitän asiakkaitamme, henkilöstöämme ja omistajiamme luottamuksesta ja toivotan tuottoisaa vuotta 2018!

Jan Åkesson
toimitusjohtaja

Toimintakertomus 1.1.-31.12.2017

MARKKINAYMPÄRISTÖ

Vuosi 2017 oli markkinoilla vahva huolimatta useista epävarmuustekijöistä. Euroopassa epävarmuutta herättivät Ranskan presidentinvaalit, Saksan liittopäivävaalit, Espanjan sisäpoliittinen tilanne ja Iso-Britannian käymät Brexit-neuvottelut. Globaalisti tarkasteltuna jännitteitä kasvattivat Pohjois-Korean ydinaseohjelman aktivoituminen ja sen aiheuttama poliittinen keskustelu. Yhdysvalloissa Donald Trump vannoi virkavalansa tammikuun lopulla ja markkinat odottivat vaaliteemojen, kuten mittavan verouudistuksen, infrastuktuuri-investointien ja ulkomaankauppapolitiikan uudistusten toteutumista. Poliittisen epävarmuuden kasvu heijastui kuitenkin vain hyvin maltillisesti markkinoilla. Euroalueen poliittinen ympäristö rauhoittui vuoden aikana vaalitulosten myötä eivätkä hitaasti edenneet Brexit-neuvottelutkaan heikentäneet markkinoiden kehitystä. Yhdysvalloissa kongressi hyväksyi vuoden lopulla verouudistuksen, joskin tämän vaikutus maan talouteen jäänee maltilliseksi.

Markkinat tuottivat laaja-alaisesti ja kurssinousujen taustalla olivat yritysten hyvä tuloskehitys, matalina pysytelleet korot ja vahvistuneet makrotalouden näkymät. Kansainvälisen talouden näkymät kirkastuivat huomattavasti vuoden mittaan. Kevään kuluessa talouskasvun nusteita korjattiin laajalti ylöspäin, varsinkin Euroopassa ja kehittyvissä talouksissa, mikä nostatti Euroopan ja kehittyvien markkinoiden pörskurseja.

Parhaimmat tuotot vuonna 2017 kirjattiin kehittyviltä osakemarkkinoilla (+21 %), kun Euroopan ja Helsingin pörssit tuottivat reilut 10 prosenttia. Yhdysvalloissa osakkeet kohosivat kaikkien aikojen uusiin ennätyslukemiin, mutta euromääräisesti tarkasteltuna niiden tuotto jäi vain 7 prosenttiin dollarin heikentyessä euroon nähden vuodessa peräti 14 prosenttia. Korkomarkkinoilla valtionlainojen tuotto jäi lähelle nollaa, kun korot nousivat hieman ja vastaavasti maariskilisät kaventuivat. Yrityslainoista sen sijaan kirjattiin luottoluokituksista riippuen 1-5 prosentin tuotto riskilisien kaventuessa.

Keskuspankkien tuki oli vuoden 2017 aikana voimakasta siitä huolimatta, että Yhdysvaltain keskuspankki nosti ohjauksorkoan kolme kertaa ja aloitti myös taseen asteittaisen purkamisen vuoden viimeisellä neljänneksellä. Euroopan keskuspankki toteutti mittavaa joukkolainojen osto-ohjelmaa ja ohjauksorko oli nollassa koko vuoden. Kehittyvillä markkinoilla keskuspankit leikkasivat korkoja pitkin vuotta ja siten globaalisti tarkasteltuna likviditeetti lisääntyi. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla talouskasvun nusteita nostettiin sekä vuoden 2017 että vuoden 2018 osalta ylöspäin, mikä osaltaan johti suotuisaan loppuvuoden kurssikehitykseen osakemarkkinoilla. Inflaatio oli koko vuoden maltillista ja keskuspankkituen voimistuessa korkotaso kohosi markkinaodotuksia vähemmän.

TALOUDELLINEN KEHITYS

Konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) laski 2,7 prosenttia edellisvuodesta ja oli 26,7 miljoonaa euroa (1-12/2016: 27,4 milj. euroa). Sijoituspalvelutoiminnan tuotot strukturoiduista tuotteista nousivat ja tuotot sijoitussidonnaisista säästö- ja sijoitusvakuutuksista pienenivät.

Palkkiokulut pysyivät katsauskaudella lähes edellisen vuoden tasolla ollen 10,2 miljoonaa euroa (10,3 milj. euroa). Palkkiokuluihin sisältyi kiinteistörahaston lanseeraukseen liittyviä poikkeuksellisia kuluja 0,3 miljoonaa euroa. Korkokulut olivat 0,1 miljoonaa euroa (1,6 milj. euroa). Korkokuluihin sisältyi sekä katsauskaudella 0,1 miljoonaa euroa että edellisvuonna 1,6 miljoonaa euroa poikkeuksellisia korkokuluja liittyen Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n ja Aurum Sijoitusvakuutus

Oy:n väliseen riita-asiaan. Konsernin henkilöstökulut kasvoivat 3,1 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ja olivat 6,9 miljoonaa euroa (6,7 milj. euroa). Henkilöstökuluja kasvattivat emoyhtiön tekemät rekrytoinnit hallintoon, joilla vastattiin uuteen sääntelyyn ja varauduttiin tulevaisuuden kasvuun. Muut hallintokulut laskivat 12,3 prosenttia ollen 4,6 miljoonaa euroa (5,2 milj. euroa). Muihin hallintokuluihin sisältyi Rahastoyhtiön riita-asiaan liittyviä poikkeuksellisia oikeudenkäyntikuluja katsauskaudella 0,1 miljoonaa euroa ja vertailuvuonna 1,1 miljoonaa euroa. Katsauskauden muita hallintokuluja kasvattivat vuodenvaihteessa sekä vuoden 2018 aikana voimaantulevien sääntelyhankkeiden projektikustannukset, panostukset tietojärjestelmiin ja muut poikkeukselliset tulevaisuuteen tähtäävien hankkeiden kustannukset 0,3 miljoonaa euroa. Poistot kasvoivat 4,9 prosenttia edellisvuodesta ja olivat 0,5 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 16,5 prosenttia ollen 2,8 miljoonaa euroa (2,4 milj. euroa). Liiketoiminnan muut kulut sisälsivät katsauskaudella 0,1 miljoonan euron Finanssivalvonnan seuraamusmaksun. Konsernin katsauskauden liikevoitto kaksinkertaistui edellisvuodesta ollen 1,6 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Konsernin tilikauden voitto oli 0,1 miljoonaa euroa (1-12/2016 tappio 0,5 milj. euroa).

Konsernin oman pääoman tuotto katsauskaudella (ROE) oli 12,2 prosenttia ja koko pääoman tuotto (ROA) 8,1 prosenttia. Konsernin taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 10,5 miljoonaa euroa (13,6 milj. euroa) ja oma pääoma 7,9 miljoonaa euroa (8,1 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste katsauskaudella oli 75,5 prosenttia. Taloudellisten tunnuslukujen laskennassa on noudatettu Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita 2/2016 Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus.

Alexandria -konsernin taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut

	2017	2016	2015
Sijoituspalvelutoiminnan tuotto (t EUR)	26 701	27 437	27 561
Oman pääoman tuotto (ROE)	12,2 %	5,3 %	28,4 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	8,1 %	3,5 %	20,8 %
Omavaraisuusaste	75,5 %	59,5 %	74,6 %
Kulu-tuottosuhte	0,94	0,97	0,88

Alexandria Pankkiiriliike on täsmentänyt liikevaihdon käsitettä 1.1.2017 alkaen siten, että strukturoitujen sijoitustuotteiden liikeeseenlaskun jakelupalkkiot yhtiö käsittelee liikevaihdoissaan bruttoperiatteen mukaan eli niin sanotusti päämiehenä. Alexandria Marketsille alihankintana maksetut palkkiot liikeeseenlaskun järjestämisestä esitetään palkkiokuluina. Tilinpäätöksen vertailuluvut on korjattu vastaamaan uutta liikevaihdon käsitettä. Järjestelyllä ei ole tulosvaikutusta konsernin eikä kummankaan yhtiön tulokseen.

HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖN VOITONJAOSTA

Emoyhtiön tilikauden voitto kaudelta 1.1.-31.12.2017 on 446 621,61 euroa ja jakokelpoiset varat 31.12.2017 ovat yhteensä 5 505 397,69 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle maksettavaksi osinkoa 2,50 euroa osakkeelta, eli yhteensä 250 000,00 euroa.

VAKAVARAISSUUS

Yhtiöön sovelletaan EU:n vakavaraisuusasetusta (EU 575/2013), jonka myötä Alexandria Pankkiiriliike laskee luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen standardimenetelmää käyttäen. Koska yhtiö harjoittaa

kaupankäyntiä omaan lukuun vain asiakkaan toimeksiannon toteuttamiseksi tai suorittamiseksi vakavaraisuusasetuksen 96 artiklassa kuvattulla tavalla, ei kaupankäyntivarastosta aiheudu vakavaraisuuslaskennassa huomioon otettavaa markkinariskiä. Alexandria Pankkiiriliike laskee yhtiön operatiivisiin riskeihin liittyvän vakavaraisuusvaatimuksen kertomalla kertoimella 12,5 vakavaraisuusasetuksen 97 artiklassa ja Euroopan pankkiviranomaisen teknisessä standardissa määritellyt kiinteät yleiskustannukset. Hyväksyttävän pääomaan tulee olla vähintään ¼ edellisen vuoden kiinteistä yleiskustannuksista. Kokonaisriskin määrä on laskettu laskemalla riskipainotetut varat luottoriskin osuudesta sekä kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen vaade yhteen.

Vakavaraisuuden hallinta on osa Alexandria-konsernin ja sen tytäryhtiöiden johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten se on osa Alexandria-konsernin ja tytäryhtiöiden luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa Alexandria-konsernin ja sen tytäryhtiöiden hyvä riskinkantokyky ja 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.

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 Alexandrian konserniyhtiöiden johtoa varmistamalla, että yhtiöiden toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle

tai likviditeetille. Vakavaraisuuden hallinnalla varmistetaan siitä, että Alexandria Pankkiiriliikkeen konserniyhtiöiden ja konsolidointiryhmän omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan yhtiöön kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyyttä testataan säännöllisesti stressitestein.

Alexandria -konserni ja konserniyhtiöt ovat vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottaneet huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofiilinsa erityispiirteet. Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on Alexandria Pankkiiriliikkeen ja Alexandria Marketsin osalta otettu huomioon Pilari 1 vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2. Koska Alexandria Rahastoyhtiö ei tarjoa sijoitusrahastolain (48/1999) 5§:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja, rahastoyhtiön vakavaraisuuden hallinnassa ei huomioida luotto-, vastapuoli-, ja operatiivisia riskejä vaan ainoastaan likviditeettiriski. Edellä mainitut riskit otetaan Alexandria Rahastoyhtiön osalta huomioon konsolidointiryhmän raportoinnissa. Konsolidoidun vakavaraisuuden hallintaa koskevia vaatimuksia sovelletaan konsolidointiryhmän emoyrityksenä Alexandria Pankkiiriliikkeeseen.

Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä vakavaraisuussuhdeluku oli 31.12.2017 11,2 prosenttia (11,0%) sääntelyn minimivakavaraisuuden ollessa 8,0 prosenttia. Konsernin ydinpääoma ennen aineettomien hyödykkeiden, muiden vähennysten ja vähemmistöosuuden vähentämistä oli 7,4 miljoonaa euroa (7,3 milj. euroa). Kokonaisriskin määrä oli 61,6 miljoonaa euroa (60,3 milj. euroa), josta riskipainotettujen sitoumusten määrä oli 6,5 miljoonaa euroa (7,2 milj. euroa) ja kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä oli 55,1 miljoonaa euroa (53,1 milj. euroa).

Yhtiön vakavaraisuusluvut on esitetty alla olevassa taulukossa ajankohdasta 31.12.2017, 31.12.2016 ja 31.12.2015 EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) mukaisesti laskettuna.

Alexandria -konsernin vakavaraisuus

	CRR* 12/2017	CRR* 12/2016	CRR* 12/2015
OMAT VARAT (tEUR)			
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	7 386,6	7 273,6	7 793,9
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	-326,9	-425,4	-243,2
Muut vähennykset	-155,2	-214,3	-56,7
Vähemmistöosuus	-	-	-
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	-482,1	-639,7	-299,0
Ydinpääoma (CET1)	6 904,5	6 633,9	7 493,9
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 904,5	6 633,9	7 493,9
Toissijainen pääoma (T2)	-	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 904,5	6 633,9	7 493,9
Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)	61 603,5	60 328,7	56 252,4
josta luottoriskin osuus	6 505,7	7 222,4	6 293,0
josta operatiivisen riskin osuus			
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä kerrottuna kertoimella 12,5	55 097,8	53 106,3	49 959,4
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	11,2 %	11,0 %	13,3 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	11,2 %	11,0 %	13,3 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	11,2 %	11,0 %	13,3 %
Omien varojen vähimmäisvaade (t EUR)	4 928,3	4 826,3	4 500,2
Sijoituspalvelulain mukainen vähimmäispääoma (t EUR)	730	730	730

* EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) mukaisesti laskettuna

Elvytysuunnitelma on kiinteä täydentävä osa konsernin vakavaraisuuden hallintaa, riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa. Vakavaraisuuden hallinta luo perustan elvytysuunnitelmassa määriteltyjen raja-arvojen määrittelylle. Elvytysindikaattorit perustuvat vakavaraisuudenhallinnassa hallituksien määrittämiin pääoma- ja vakavaraisuustasoihin, joiden lisäksi hallitukset ovat vahvistaneet elvytysuunnitelmassa edellytetyt raja-arvot, jotka pitävät sisällään puskurit. Konsernin riskienvalvonta seuraa elvytysindikaattoreita ja raportoi toimivalle johdolle niiden tasoista ja mahdollisista ylityksistä. Laitoksen taloudellisen aseman katsotaan heikentyneen merkittävästi ainakin, jos laitos on vaarassa jättää sen toiminnalle säädetyt taloudelliset edellytykset täyttämättä tai jos yhtiö ei enää täytä elvytysuunnitelmaan sisällytettävien raja-arvojen mukaisia sisäisiä vakavaraisuus- tai maksuvalmiustavoitteita. Alexandria Pankkiiriliike on saanut Finanssivalvonnalta päätöksen yksinkertaistetusta veloitteesta, jonka mukaan Pankkiiriliike toimittaa hallituksen hyväksymän elvytysuunnitelman joka toinen vuosi kunkin vuoden huhtikuun loppuun mennessä. Alexandria -konsernin hallitukset ovat hyväksyneet Alexandrian konsolidointiryhmän elvyttämistä koskevan suunnitelman 27.4.2017.

ALEXANDRIA -KONSERNIN VAROJEN SIDONNAISUUDEN ASTETTA KOSKEVAT TIEDOT

Konsernin vakuussidonnaisten varojen sidonnaisuutta koskevat tiedot on esitetty alla neljännesvuosittaisista tiedoista laskettuina mediaaneina viimeisten 12 kuukauden ajalta. Konsernin vakuussidonnaisten varojen yhteismäärän mediaani oli 283,5 tuhatta euroa. Varat muodostuvat liikehuoneistojen vuokravakuudeksi tehdyistä vakuustalletuksista, josta 259,50 tuhatta euroa on talletettu luottolaitokseen, 21,5 tuhatta euroa on maksettu yritysille, 1,0 tuhatta euroa vakuustalaitoksille ja 1,6 tuhatta euroa maksettu kotitalouksille. Yhtiön sitomattomat varat, jotka eivät ole vakuuskäytössä, olivat 12.224,4 tuhatta euroa. Oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä konsernilla oli 123,3 tuhatta euroa, vieraanpääoman ehtoisia arvopapereita 377,2 tuhatta euroa sekä muita varoja 11.444,2 tuhatta euroa.

LIIKETOIMINTA 2017

Alexandrian asiakkaita palveli vuoden 2017 lopussa maanlaajuisesti noin 300 sijoitusalan ammattilaista 27 paikkakunnalla. Vuoden 2017 aikana yhtiö avasi 27. konttorinsa Porvooseen. Yhtiön sijoittamisen ja säästämisen palveluita on käyttänyt yli 76 000 asiakasta ja näistä asiakkaista yli 43 000 on tavattu henkilökohtaisesti viimeisen kahden vuoden aikana. Asiakastapaamisia oli vuonna 2017 yhteensä yli 72 000. Alexandrian tuotevalikoima koostuu tytäryhtiö Alexandria Rahastoyhtiön rahastoista, tytäryhtiö Alexandria Marketsin järjestämistä strukturoiduista sijoitustuotteista sekä kansainvälisten vakuutusyhtiöiden sijoitussidonnaisista säästö- ja sijoitusvakuutustuotteista.

Sijoitusrahastot

Konsernin sijoitusrahastojen hallinnointiin keskittynyt tytäryhtiö, Alexandria Rahastoyhtiö, kasvatti vuoden 2017 aikana kuuden sijoitusrahastonsa yhteenlaskettuja pääomia yli 20 prosentilla (67,70 milj. eurolla). Vuonna 2017 osuudenomistajien lukumäärä kasvoi 757 osuudenomistajalla (12,6%). Yhtiön hallinnoimien rahastojen markkina-arvo oli 31.12.2017 384,6 miljoonaa euroa ja osuudenomistajia oli yhteensä 6 759. Rahastot menestyivät hyvin vuosituotoilla mitattuina vuosituottojen vaihdellussa rahaston riskitasosta riippuen noin 3 ja 20 prosentin välillä. Kaikki Alexandrian rahastot ylittivät myös vertailuindeksinsä vuonna 2017.

Finanssivalvonta myönsi 7.6.2017 Alexandria Rahastoyhtiölle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 4 luvun 1§:n 1 momentin nojalla toimiluvan vaihtoehtorahastojen hoitajana toimimiseen sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 2 luvun 3§:n 1 momentissa tarkoitetun salkunhoidon ja riskienhallinnan harjoittamisen sijoitustenhoidotoimintoina ja lain 2 luvun 3§:n 2 momentissa tarkoitetut sijoitustenhoidotoimintojen yhteydessä harjoitettavat toiminnot, hallinnointi ja markkinointi.

Syyskuussa 2017 Alexandria Rahastoyhtiö lanseerasi uuden Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahaston, joka on Suomen ensimmäinen kasvuosuusmuotoinen hajautetusti eri kiinteistötyyppeihin sijoittava erikoissijoitusrahasto. Vuodenvaihteeseen 2017 mennessä rahasto keräsi noin 46,0 miljoonan euron rahastopääoman

Strukturoidut sijoitustuotteet

Alexandria Markets, joka on konsernin strukturoitujen sijoitustuotteiden myynnin ja liikkeeseenlaskujen järjestämiseen keskittynyt tytäryhtiö, järjesti tilikaudella 55 liikkeeseenlaskua (1-12/2016: 54 liikkeeseenlaskua), yhteensä nimellisarvoltaan noin 145 miljoonaa euroa (128 milj. euroa). Yhtiö kasvatti markkinaosuuttaan vuonna 2017 10,7 prosenttiin (1-12/2016: 9,5 %). Yhtiö palkittiin toista kertaa peräkkäin Suomen parhaaksi strukturoitujen sijoitustuotteiden tarjoajaksi sekä kokonaisarviointin, että sijoitusmenestyksen perusteella vuotuisessa "European Structured Products and Derivatives" -konferenssissa 8.2.2018 Lontoossa.

Tuotevalikoimassa oli jatkuvasti laaja valikoima eri riskitason ja kohdemarkkinan sijoitusratkaisuja. Osakeriskiini sidotut tuotteet olivat vuoden 2016 tapaan suosituin tuoteryhmä. Tyypillisesti näissä tuotteissa tavoitellaan tuottoa osakemarkkinoilta, mutta suoraa sijoitusta hallittavammalla riskitasolla. Toiseksi merkittävin tuoteryhmä oli luottoriskiini sidotut korkotuotteet, joilla tavoitellaan tyypillisesti talletuskorkoa ylittävää tuottoa. Edellä osakekategoriaan lasketaan mukaan myös yhdistelmälainat (nk. hybridit), joissa tuottoa tavoitellaan osakemarkkinoilta tai sijoitusrahastoista, mutta ensisijainen pääoman palautukseen liittyvä riski kohdistuu luottoriskimarkkinalle.

Alexandria -konsernin varojen sidonnaisuuden astetta koskevat tiedot

	Sidottujen varojen kirjanpitoarvo	Sidottujen varojen käypä arvo	Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo	Sitomattomien varojen käypä arvo
Raportoivan laitoksen varat			12 224,4	
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet (t EUR)	-	-	123,3	-
Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit (t EUR)	-	-	377,2	-
Muut varat (t EUR)	283,5		11 444,2	

Sijoitussidonnaiset säästö- ja sijoitusvakuutukset

Alexandria Pankkiiriliikkeen säästö- ja sijoitusvakuutusten valikoima kattaa useita tuotteita, joita toimittavat kansainväliset vakuutusyhtiöt Generali PanEurope ja SEB Life International. Näiden tuotteiden myynti perustuu vakuutusyhtiöiden kanssa solmittuihin jakelusopimuksiin, joiden mukaan yhtiö on oikeutettu vakuutusten myyntiin perustuviin palkkioihin. Sijoitussidonnaisen säästö- ja sijoitusvakuutus tuotteiden myynti laski edellisvuoteen verrattuna 24,4 prosenttia palkkiotuottojen ollessa 10,4 miljoonaa euroa (13,8 milj. euroa).

Tapahtumat katsauskaudella

Vuoden 2017 aikana konsernissa jatkettiin panostuksia tietojärjestelmäkehitykseen ja palveluprosessien tehostamiseen. Mittavimmat investoinnit suuntautuivat soveltuvuusarviointiin liittyvien työkalujen ja sekä asiakaskokemuksen, markkinoinnin ja myyntiprosessien kehittämiseen digitaalisen dialogin keinoin. Alexandria päivitti joulukuussa verkkopalvelunsa, joka mahdollistaa asiakkaille sijoitusten seuraamisen ajantasaisesti entistä kattavammin. Konsernissa jatkettiin myös tuotteiden ja palveluiden kehittämistä ja syyskuussa lanseerattiin uusi Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto.

Katsauskauden painopistealueena oli vuoden 2018 alusta voimaantullut Mifid II -direktiivi, joka sääntelee sijoituspalveluja, sijoittajansuojaa ja rahoitusvälineiden kaupankäyntiä. Sääntelyn vaikutukset konserniin näkyivät pääsääntöisesti kattavampana asiakkaan tietämyksen ja kokemuksen kartoituksena, monipuolisempaa asiakasraportointina ja laajempaa sidonnaisasiamiesten koulutuksena. Sääntelyyn liittyen toteutettiin myös useita tietojärjestelmähankkeita.

Finanssivalvonta aloitti syksyllä 2015 Yhtiössä tarkastuksen, joka koski sen tarjoamaan sijoitusneuvontaan liittyvää selonottovelvollisuutta. Tarkastuksen perusteella Finanssivalvonta antoi 7.3.2017 Yhtiölle julkisen varoituksen ja määräsi 90 000 euron määräisen seuraamusmaksun. Julkinen varoitus annettiin selonottovelvollisuuden ja soveltuvuusarviointien laiminlyönneistä ja seuraamusmaksu dokumentointivaatimusten laiminlyönneistä. Alexandria oli asiakaspalvelun ja sijoitusneuvonnan jatkuvan kehittämisen puitteissa jo ryhtynyt korjaamaan asiakassopimusmallissa olleita puutteita ennen Finanssivalvonnan tarkastuksen alkamista, ja tarkastuksen aikana Asiamiesten koulutusta lisättiin selonottovelvollisuuden, soveltuvuusarvioinnin sekä sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvien menettelytapojen ja eturistiriitatilanteiden osalta, sisäisiä ohjeita ja toimintatapoja täsmennettiin, järjestelmäkontrolleja lisättiin ja tiedoissa olevia puutteita ja epäjohtamukaisuuksia pyrittiin minimoimaan järjestelmän automatisoinnilla. Kaikki Finanssivalvonnan tarkastushavainnot on korjattu ja raportoitu Finanssivalvonnalle.

Hovioikeus teki 16.1.2017 päätöksen Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n ja Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n välisessä riita-asiassa ja velvoitti Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n suorittamaan Aurum Sijoitusvakuutus Oy:lle rahasto-osuuksien lunastusten yhteydessä lunastuspalkkioina pidätetyn 5 350 490,94 euroa korkolain mukaisine viivästyskorkoineen sekä vastapuolen oikeudenkäyntikulut käräjäoikeudesta sekä hovioikeudesta. Lunastuspalkkioiden määrä on ollut erillisellä sulkutilillä, eikä sitä ole kirjattu yhtiön tulokseen, mutta 0,9 miljoonan euron suuruiset vastapuolen oikeudenkäyntikulut, 1,6 miljoonan euron suuruiset viivästyskorot riidanalaisille lunastuspalkkioille ja käräjäoikeuden oikeudenkäyntikuluille sekä 0,3 miljoonan euron suuruiset omat oikeudenkäyntikustannukset käänsivät rahastoyhtiön 2016 tilikauden tuloksen tappiolliseksi. Vuoden 2017 tulokseen sisältyy riita-asian korkokuluja 0,1 miljoonaa euroa sekä 0,1 miljoonaa euroa oikeudenkäyntikuluja.

Helmikuussa 2017 yhtiö saavutti neljättä kertaa peräkkäin paikan Suomen Parhaat Työpaikat 2017 – listalla. Sijoitus tarkoittaa sitä, että yhtiön työntekijöiden antaman palautteen mukaan yhtiö sijoittui Suomen 30 parhaan työpaikan joukkoon.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Omat osakkeet

Alexandria Pankkiiriliike Oy:n osakkeita ei omista yhtiö itse, eikä kumpikaan sen tytäryhtiöistä. Alexandria Pankkiiriliike Oy:n osakkeita ei myöskään ole pantattu yhtiölle itselleen tai sen tytäryhtiöille. Alexandria Pankkiiriliike Oy:lle ei ole tilikauden aikana tullut yhtiön osakkeita, eikä se ole niitä luovuttanut tai mitätöinyt. Yhtiö omistaa 100 prosenttia tytäryhtiö Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n osakkeista ja 65 prosenttia tytäryhtiö Alexandria Markets Oy:n osakkeista. Sillä ei ole tytäryhtiön osakkeita panttina.

Osakkeenomistajat

Vuoden 2017 toisen kvartaalin aikana yhtiön omistusrakenteessa tapahtui muutoksia. Osa henkilöstöstä, sidonnais- ja vakuutusasiemiestä sekä suunnattu sijoittajajoukko osti yhtiön osakkeita 7,3 prosentin omistusosuudella ja vastaavasti Ajanta Oy:n omistusosuus pieneni yhtäläisellä osuudella. Yhtiön suurimmat omistajat tilikauden päättyessä olivat: konsernin toimitusjohtaja ja perustajaosakas Jan Åkesson 60,0 prosenttia, Sijoitusyhtiö Ajanta Oy 25,8 prosenttia ja sijoitusyhtiö Entrada Oy 3,3 prosenttia.

HENKILÖSTÖ, HALLINTO JA TILINTARKASTAJAT

Tilikauden lopussa konsernin palveluksessa oli 158 henkilöä, joista 149 työskenteli emoyhtiön palveluksessa. Henkilöstön lisäksi yhtiön edustajina toimi 141 sidonnaisasiamiestä. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Jan Åkesson.

Konsernin henkilöstön lukumäärä

Lkm tilikauden lopussa	2017	2016	2015
Vakinainen henkilöstö	158	165	159
Yhteensä	158	165	159

Emoyhtiön henkilöstölle, jotka kuuluvat yhtiön toimivaan johtoon sekä joiden ammatillisella toiminnalla on merkittävä vaikutus sen riskiprofiiliin, maksettiin vuonna 2017 palkkaa ja palkkioita 1 774 669,78 euroa. Kyseisten palkkioiden saajia oli 19 henkilöä. Tästä muuttuvien palkkioiden osuus oli 38 400,00 euroa. Muuttuvien palkkioiden osuus on jaettu käteisenä. Palkkioita ei ole lykätty vuonna 2017. Yhtiössä ei ole maksettu aloitus- tai erorahoja.

Yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimi Heikki Niskakangas ja varsinaisina jäseninä toimivat Ville Hellens, Henrik Palmén ja Jan Åkesson. Yhtiön hallituksen jäsenille on maksettu palkkioita 75.000,00 euroa.

Alexandria -konsernin johtoryhmä on tilikaudella 2017 muodostunut seuraavista henkilöistä: Jan Åkesson (konsernin toimitusjohtaja), Juulia Kurunsaari (päälakimies), Ville Hellens (Alexandria Marketsin toimitusjohtaja), Anne Niemi (Alexandria Rahastoyhtiön toimitusjohtaja), Katri Lehtonen (hallintojohtaja), Taru Niininen (talousjohtaja), Hannamari Mäntyaara (head of compliance) ja Anssi Huisman (viestintä- ja markkinointijohtaja).

Yhtiön tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tuomas Honkamäki ja varatilintarkastajana KHT Petter Lindeman.

RISKIENHALLINTA

Konsernia johdetaan ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Johtamisen keskeisenä perustana on tehokkaan ja luotettavan sisäisen valvonnan järjestäminen. Hallitukset ovat vahvistaneet konsernin riippumattomiksi toiminnoiksi riskien valvonnan, compliance -toiminnon ja sisäisen tarkastuksen. Sisäistä valvontaa konsernissa toteuttavat riippumattomien toimintojen lisäksi konserniyhtiöiden hallitukset, toimitusjohtaja ja muu ylin johto sekä koko konsernin henkilökunta. Konsernin hallitukset, toimitusjohtajat ja muu ylin johto edistävät sellaisen yrityskulttuurin muodostumista, joka hyväksyy sisäisen valvonnan normaaliksi ja tarpeelliseksi osaksi konsernin ja konserniyhtiöiden liiketoimintaa. 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. Konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden hallitusten määrittelemät valvontatoimenpiteet on määriteltävä kaikille liiketoiminnan tasoille kattaen konsernin kaikki toiminnot ja ovat siten osa konsernin päivittäisiä toimintoja.

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen hoidetaan konsernissa pääosin keskitetysti emoyhtiön toimesta. Tällä järjestelyllä ei kuitenkaan ole vaikutusta tytäryhtiöiden hallitusten vastuuseen sisäisen valvonnan järjestämisestä tytäryhtiöissä, eikä poista niiden hallintoelinten vastuuta eikä velvollisuutta hoitaa niille lainsäädännön ja tai viranomaisten määräysten perusteella kuuluvia tehtäviä ja kantaa niistä vastuuta. Tytäryhtiöt huolehtivat siitä, että keskeiset tehtävät tältä osin tulevat konsernissa tytäryhtiön osalta hoidetuksi ja niihin liittyvät päätökset tehdään asianmukaisesti.

Emoyhtiöllä ei ole merkittäviä markkinariskejä. Yhtiöllä on muutama pitkäaikainen sijoitus, joiden odotettu sijoitusaika on keskimäärin viisi vuotta. Yhtiö mittaa kaikki olennaiset tase-eriin ja taseen ulkopuolisiin sitoumuksiin liittyvät markkinariskit. Markkinariskit mitataan ottaen huomioon toiminnan merkittävyys, laatu ja laajuus.

Luottoriskiä emoyhtiön liiketoiminnassa voi syntyä myös liiketoiminnasta syntyvien palkkiosaamisten sekä konserniyhtiöiden likvidien varojen säilyttämisestä luottolaitoksissa olevilla pankkitileillä. Näissä tapauksissa luottoriski ilmenee vastapuoliriskinä. Konsernissa hallitaan ja rajoitetaan luotto- ja vastapuoliriskien määrää valitsemalla yhteistyökumppanit huolellisesti. Konserniyhtiön likvidit rahavarat pyritään sijoittamaan turvaavasti hyvämaaiseen ja hyvän luottoluokituksen omaavaan kotimaiseen luottolaitoksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomen sivukonttoriin. Yhtiön hallitus on asettanut sisäisen limiitin vastapuoliriskin ja keskittymäriskin hallinnoimiseksi.

Konsernin tehokkaan likviditeettiaseman hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ylläpitäminen siten, että konsernin liiketoiminnan rahoitus on jatkuvasti turvattu ja että konserniyhtiöt pystyvät täyttämään ulkoisista ja muista markkinoilla toimijoista riippuvaisista tekijöistä riippumatta maksuvelvoitteensa. Likviditeettistrategiaa ja valvontatoimenpiteitä määriteltäessä konsernissa on otettu huomioon konsernin toiminnan laajuus, monimuotoisuus ja riskiprofiili.

Konsernin liiketoiminta rahoitetaan tulorahoituksella, joka koostuu yhteistyökumppaneilta sekä asiakkailta saatavista palkkiotuotoista. Konserni ei ole rahoittanut toimintaansa ulkopuolisella rahoituksella, joten konsernilla ei ole niihin liittyviä riskejä kuten korkoriskiä, valuuttakurssiriskiä tai jälleenrahoitusriskiä. Yhteistyökumppaneilta oleviin palkkiosaaviin kohdistuu sen sijaan vastapuoliriski sekä niiden määrään vaikuttava markkinariski. Konsernin likviditeettistrategiana on edelleen pyrkiä rahoittamaan liiketoiminta ilman ulkopuolista lainarahoitusta. Yhteistyökumppaneiden määrän kattavuuteen kiinnitetään erityistä huomiota samoin kuin saatavien oikea-aikaiseen maksamiseen.

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 epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Operatiiviset riskit ovat pääosin laadullisia ja niiden hallinta on yleensä riskien minimoimista. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumistodennäköisyyden kautta. Operatiivisten riskien hallinnan periaatteet kattavat kaikki konsernin toiminnot. Konsernin kaikki työntekijät ovat velvollisia noudattamaan yhtiön hyväksymiä sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja sekä voimassaolevia lakeja ja viranomaisohjeita. Operatiivisia riskejä ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä toimintatapoja, yrityskulttuuria, järjestelmiä ja osaamista sekä varmistamalla, että konsernin kontrollit toimivat tehokkaasti ja että niitä on riittävästi. Operatiivisten riskien hallinnassa käytetään apuna konserniyhtiöiden osalta erikseen laadittuja riskikartoituksia, joihin konsernin merkittävimmät operatiiviset tunnistetut ja arvioidut riskit on kunkin yhtiön kannalta yksilöity ja joiden todennäköisyys ja vaikutukset on arvioitu.

Emoyhtiön vakuutusasiamestointiaan liittyvänä riskinä voidaan pitää yhtiön loppuasiakkaan ja päämiehen välisen sopimuksen keskeytymistä. Loppuasiakkailla on tiettyjen tuotteiden osalta mahdollisuus keskeyttää yhtiön päämiehen kanssa solmimansa sopimus. Asiakkaan keskeyttäessä sopimuksensa on yhtiö velvollinen palauttamaan päämieheltään saamansa palkkio siltä osin, kuin palkkio kohdistuu sopimuksen keskeytymisen jälkeisiin loppuasiakkaan päämiehelle suorittamatta jääneihin maksuihin. Palautusvastuun määrästä löytyy tarkempi selvitys emoyhtiön liitetiedoista kohdasta vastuusitoumukset ja vastuut.

Sekä emoyhtiön toiminnan että asiakasmäärän laajuuteen nähden palautusvastuuseen liittyvää riskiä voidaan pitää varsin kohtuullisena. Palautusvastuuseen liittyvät palautukset yhtiön päämiehelle ovat myös pysyneet vuosittain suhteellisen vakioina vuoden aikana yhtiön päämieheltä saamiin palkkioihin suhteutettuna.

Palautuksien suhteellisen tarkka ennustettavuus helpottaa yhtiötä vastuuseen liittyvään riskiin varautumista. Tämän perusteella yhtiö lisäsi varovaisuuden periaatetta noudattaen oikaisee tilikauden tulosta arvioidulla palautuksen määrällä, joka perustuu historiallisesti toteutuneisiin palautuksien määriin. Lisäksi yhtiön palauttaessa palkkioita päämiehelleen syntyy yhtiölle myös oikeus periä takaisin omille aliamiehilleen suorittamia palkkiota keskeytyneen sopimuksen osalta.

HALLINTO JA OHJAUSJÄRJESTELMIÄ KOSKEVAT TIEDOT JA PALKITSEMISJÄRJESTELMÄ

Yhtiön kotisivuilla (www.alexandria.fi) julkaistaan keskeiset yhtiön hallintoa ja ohjausjärjestelmiä sekä palkitsemisjärjestelmää koskevat tiedot. Näitä koskevat tiedot sekä menettelytavat tarkastetaan määräjain ja niitä muutetaan tarvittaessa.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiöllä ei ole ollut tilikauden päättymisen jälkeen sen taloudelliseen asemaan olennaisesti vaikuttavia tapahtumia.

ARVIO TULEVASTA

Yhtiön johto arvioi konsernin tulosedellytysten olevan hyviä. Arvion taustalla ovat odotukset toimintaympäristöstä, sijoitussidonnaisen säästö- ja sijoitusvakuutusmyynnin kehityksestä sekä Alexandria Rahastoyhtiön että Alexandria Marketsin toiminnan kasvusta.

Tuloslaskelma (Emoyhtiö)

	Liite	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
Palkkiotuotot	1	23 388 595	24 763 428
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3		
Arvopaperikaupan nettotuotot		68 775	67 847
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista			
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		2 078 798	857 155
Korkotuotot	2	812	2 956
Liiketoiminnan muut tuotot	4	40 676	37 754
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		25 577 656	25 729 141
Palkkiokulut	1	-13 464 002	-13 414 501
Korkokulut	2	-8 352	-5 859
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-4 910 770	-4 744 182
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-954 501	-916 386
Muut henkilösivukulut		-216 368	-265 061
Muut hallintokulut		-3 504 182	-3 290 521
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6	-446 695	-424 487
Liiketoiminnan muut kulut	5	-2 626 164	-2 230 289
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-553 378	437 855
Tilinpäätössirrot	7	1 000 000	-220 000
Tuloverot		0	-57 747
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		446 622	160 108

	Liite	31/12/2017	31/12/2016
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	8		
Vaadittaessa maksettavat		2 219 117	2 106 394
Muut		291 038	222 992
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Vaadittaessa maksettavat		170 386	367 578
Muut		82 250	94 121
Osakkeet ja osuudet	9	526 658	457 883
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		757 339	757 339
Aineettomat hyödykkeet	11	316 974	405 573
Aineelliset hyödykkeet	12		
Kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 412 619	1 412 619
Muut aineelliset hyödykkeet		871 998	880 645
Muut varat	13	1 623 994	1 790 194
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	14	759 271	220 519
VASTAAVAA YHTEENSÄ		9 031 644	8 715 856
	Liite	31/12/2017	31/12/2016
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat	15		
Muut velat		1 444 800	1 577 015
Siirtovelat ja saadut ennakot	16	1 081 446	1 080 065
OMA PÄÄOMA	20		
Osakepääoma		1 000 000	1 000 000
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		5 058 776	4 898 668
Tilikauden voitto (tappio)		446 622	160 108
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		9 031 644	8 715 856

Rahoituslaskelma (Emoyhtiö)

	31/12/2017	31/12/2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (-tappio)	-2 632 176	-419 300
Suunnitelman mukaiset poistot	446 695	424 487
Realisoitumattomat arvomuutokset	-68 775	-14 604
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-2 254 256	-9 417
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	253 812	-463 137
Vaihto-omaisuuden muutos	0	180 227
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	89 167	95 371
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-1 911 277	-196 956
Saadut osingot liiketoiminnasta	2 078 798	857 155
Maksetut välittömät verot	290	-1 296
Liiketoiminnan rahavirta	167 810	658 904
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-349 450	-636 449
Annettujen lainojen takaisinmaksut	14 363	75 958
Investointien rahavirta	-335 087	-560 492
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Saadut konserniavustukset	500 000	0
Maksetut konserniavustukset	-220 000	0
Rahoituksen rahavirta	280 000	0
Rahavarojen muutos	112 723	98 412
Rahavarat tilikauden alussa	2 106 394	2 007 981
Rahavarat tilikauden lopussa	2 219 117	2 106 394

Tuloslaskelma (Konserni)

	Liite	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
Palkkiotuotot	1	26 610 108	27 346 617
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot			
Arvopaperikaupan nettotuotot		68 775	67 847
Korkotuotot	2	4 883	7 749
Liiketoiminnan muut tuotot		17 536	15 074
SIOJITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		26 701 302	27 437 288
Palkkiokulut	1	-10 249 695	-10 317 198
Korkokulut	2	-55 492	-1 568 472
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-5 578 375	-5 362 323
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-1 091 798	-1 043 829
Muut henkilösivukulut		-244 127	-300 056
Muut hallintokulut		-4 565 506	-5 206 918
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	4	-460 474	-438 922
Liiketoiminnan muut kulut	3	-2 816 176	-2 417 839
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		1 639 659	781 730
Tuloverot	5	-659 679	-347 532
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN		979 980	434 198
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta		-867 039	-954 431
Varsinaisen toiminnan voitto (tappio) vähemmistön osuuden jälkeen		112 941	-520 233
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		112 941	-520 233

Tase (Konserni)

	Liite	31/12/2017	31/12/2016
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	6		
Vaadittaessa maksettavat		4 368 437	7 082 541
Muut		302 288	234 242
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Muut		82 268	94 121
Osakkeet ja osuudet	7	527 635	458 859
Aineettomat hyödykkeet	8		
Aineettomat hyödykkeet		326 894	425 413
Aineelliset hyödykkeet	9		
Kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 412 619	1 412 619
Muut aineelliset hyödykkeet		883 575	894 190
Muut varat	10	1 941 465	2 463 529
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	11	454 592	360 671
Laskennalliset verosaamiset		155 215	214 290
VASTAAVAA YHTEENSÄ		10 454 988	13 640 474
	Liite	31/12/2017	31/12/2016
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat	12		
Muut velat		1 370 710	1 658 228
Siirtovelat ja saadut ennakot	13	1 187 105	3 868 456
OMA PÄÄOMA JA VÄHEMMISTÖN OSUUS	16		
Osakepääoma		1 000 000	1 000 000
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		6 273 634	6 793 868
Tilikauden voitto (tappio)		112 941	-520 233
Vähemmistön osuus pääomasta		510 598	840 156
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		10 454 988	13 640 474

Rahoituslaskelma (Konserni)

	31/12/2017	31/12/2016
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (-tappio)	1 639 659	781 730
Suunnitelman mukaiset poistot	460 474	438 922
Realisoitumattomat arvomuutokset	-68 775	-14 604
Rahoitustuotot ja -kulut	43 069	-4 661
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	2 074 427	1 201 387
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	246 257	-610 753
Vaihto-omaisuuden muutos	0	180 227
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	-654 692	2 425 217
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 665 992	3 196 077
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-1 609 621	-132
Saadut korot liiketoiminnasta	4 071	4 793
Maksetut välittömät verot	-764 194	-787 492
Liiketoiminnan rahavirta	-703 753	2 413 246
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-351 341	-636 449
Annettujen lainojen takaisinmaksut	14 363	75 958
Investointien rahavirta	-336 978	-560 492
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1 673 373	-63 240
Rahoituksen rahavirta	-1 673 373	-63 240
Rahavarojen muutos	-2 714 103	1 789 515
Rahavarat tilikauden alussa	7 082 541	5 293 026
Rahavarat tilikauden lopussa	4 368 437	7 082 541

Liitteet (Emoyhtiö)

Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014), valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta (30/2016) sekä Finanssivalvonnan antamia ohjeistuksia tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta.

Saamiset ja velat on arvostettu nimellisarvoonsa. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät osakkeet ja osuudet on arvostettu tilinpäätöspäivän käypään arvoon. Muut kuin kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät osakkeet on luokiteltu myytävissä oleviksi.

Myytävissä olevat osakkeet erä sisältää tällä hetkellä vain noteeraamattomien yhtiöiden osakkeita. Myytävissä olevat osakkeet on tilinpäätöksessä arvostettu tilinpäätöspäivän mukaiseen käypään arvoon.

Aineettomat hyödykkeet ja muut aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintahintaan vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Aineettomien hyödykkeiden poistomenetelmänä käytetään kolmen - viiden vuoden tasapoistoa. Aineelliset hyödykkeet poistetaan koneiden ja kaluston osalta käyttäen 25% menojäännöspoistoa.

Palkkiotuotot on kirjattu tuotoksi loppuasiakkaan ja päämiehen sopimuksen toteututtua. Palkkiotuottoja oikaistaan palkkioiden arvioidulla takaisinmaksujen määrällä. Arvio perustuu aikaisempien tilikausien toteutuneisiin palkkioiden takaisinmaksuihin suhteutettuna palkkioiden kokonaismäärään.

Rahoitustarkastus myönsi 17.6.2008 Alexandria Pankkiiriliike Oy:lle toimiluvan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 5 §:n 1 kohdassa tarkoi-

tettuun toimeksiantojen välittämiseen, 3 kohdassa tarkoitettuun kaupankäyntiin omaan lukuun, 5 kohdassa tarkoitettuun sijoitusneuvontaan sekä 15.1 §:n 8 kohdassa tarkoitettuun toimintaan. Toimiluvan seurauksena yhtiö on velvollinen laatimaan tilinpäätöksensä sijoituspalveluyrityksiä koskevien säännösten mukaisesti. Finanssivalvonta muutti 25.7.2013 sijoituspalvelulain 3 luvun 2 §:n 2 momentin nojalla Alexandria Pankkiiriliike Oy:n toimilupaa siten, että yhtiölle myönnettiin aikaisempien oikeuksien lisäksi oikeus harjoittaa sijoituspalvelulain 1 luvun 11 §:n 2 kohdassa tarkoitettua rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen toteuttamista asiakkaan lukuun.

Alexandria Pankkiiriliike Oy on täsmentänyt liikevaihdon käsitettä 1.1.2017 alkaen siten, että strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskun jakelupalkkiot yhtiö käsittelee liikevaihdossaan bruttoperiaatteen mukaan eli niin sanotusti päämiehenä ja Alexandria Markets Oy:lle alihankintana liikkeeseenlaskun järjestämisestä maksetut palkkiot esitetään palkkiokuluina. Tilinpäätöksessä vertailuluvut vuoden 2016 ja 2015 osalta on muutettu vastaamaan uutta liikevaihtokäsitettä.

Hovioikeus teki 16.12.2017 päätöksen Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n ja Aurum Sijoitusvakuutus Oy:n välisessä riita-asiaa ja velvoitti Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n suorittamaan Aurum Sijoitusvakuutus Oy:lle rahasto-osuuksien lunastusten yhteydessä lunastuspalkkioina pidätetyn 5.350.490,94 euroa korkolain mukaisine viivästyskorkoineen sekä vastapuolen oikeudenkäyntikulut käräjäoikeudesta sekä hovioikeudesta. Viivästyskorot ja oikeudenkäyntikustannukset on kirjattu sekä konsernissa että Alexandria Rahastoyhtiö Oy:ssä vuoden 2016 tilikauden tilinpäätökseen.

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

1. Palkkiotuotot ja -kulut	31/12/2017	31/12/2016
Palkkiotuotot		
Sijoitusneuvonnasta	12 929 092	10 923 159
Vakuutusedustuksesta	10 412 425	13 773 363
Muut palkkiotuotot	47 078	66 907
Yhteensä	23 388 595	24 763 428
Palkkiokulut		
Liikkeeseenlaskun järjestämisestä	-4 002 579	-3 511 054
Sidonnaisiamiespalkkiot	-9 461 423	-9 903 447
Yhteensä	-13 464 002	-13 414 501

2. Korkotuotot ja -kulut	31/12/2017	31/12/2016
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	0	50
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	812	2 906
Yhteensä	812	2 956
Korkokulut		
Muut korkokulut	-8 352	-5 859
Yhteensä	-8 352	-5 859

3. Arvopaperikaupan nettotuotot 31.12.2017

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Osakkeista ja -osuuksista	0	68 775	0	68 775
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0	68 775	0	68 775

Arvopaperikaupan nettotuotot 31.12.2016

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Osakkeista ja -osuuksista	93 964	-26 117	0	67 847
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	93 964	-26 117	0	67 847

4. Liiketoiminnan muut tuotot	31/12/2017	31/12/2016
Muut tuotot	40 676	37 754
Yhteensä	40 676	37 754
5. Liiketoiminnan muut kulut	31/12/2017	31/12/2016
Vuokratulot	-2 006 576	-1 756 480
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-356 202	-378 464
Muut kulut	-263 386	-95 345
Yhteensä	-2 626 164	-2 230 289
6. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	31/12/2017	31/12/2016
Suunnitelman mukaiset poistot	-446 695	-424 487
Yhteensä	-446 695	-424 487
7. Tilinpäätössiirrot	31/12/2017	31/12/2016
Annetut konserniavustukset	0	-220 000
Saadut konserniavustukset	1 000 000	0

Tase-eriä koskevat liitetiedot

8. Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2017	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	2 510 155	2 219 117	291 038
Yhteensä	2 510 155	2 219 117	291 038
Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2016	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	2 329 385	2 106 394	222 992
Yhteensä	2 329 385	2 106 394	222 992

9. Osakkeet ja osuudet 31.12.2017

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	403 323		403 323
Myytavissä olevat		123 336	123 336
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		757 339	757 339
Yhteensä	403 323	880 675	1 283 997

Osakkeet ja osuudet 31.12.2016

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	334 548		334 548
Myytavissä olevat		123 336	123 336
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		757 339	757 339
Yhteensä	334 548	880 675	1 215 222

10. Sijoituspalveluyrityksen lähipiiriin kuuluvilta olevat laina- ja muut rahoitussaamiset sekä tällaisiin yhteisöihin tehdyt sijoitukset ja näiden puolesta toisen antaman luoton maksamisesta annetut takaukset ja asetetut vakuudet

Lähipiiriin kuulumisperuste tase-erä 31.12.2017

	Saamiset johdolta	Osakkeet	Muut saamiset
Omistus		118 985	
Lainat muille lähipiiriin kuuluville			0

Lähipiiriin kuulumisperuste tase-erä 31.12.2016

	Saamiset johdolta	Osakkeet	Muut saamiset
Omistus		118 985	
Lainat muille lähipiiriin kuuluville			13 363

11. Aineettomat hyödykkeet 31.12.2017

IT-kulut		104 596
Muut aineettomat hyödykkeet		212 378
Yhteensä		316 974

Aineettomat hyödykkeet 31.12.2016

IT-kulut		114 058
Muut aineettomat hyödykkeet		291 514
Yhteensä		405 573

12. Aineelliset hyödykkeet 31.12.2017

Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 412 619
Muut aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto		862 930
Taide-esineet ja rahakokoelmat		9 068
Yhteensä		2 284 617

Aineelliset hyödykkeet 31.12.2016

Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 412 619
Muut aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto		871 577
Taide-esineet ja rahakokoelmat		9 068
Yhteensä		2 293 264

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2017

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	659 520	1 412 619	3 362 381	4 775 000
Lisäykset	70 454	0	278 996	278 996
Hankintameno 31.12.	729 974	1 412 619	3 641 378	5 053 996
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-253 948	0	-2 481 736	-2 481 736
Tilikauden poisto	-159 052	0	-287 643	-287 643
Kertyneet poistot 31.12.	-413 000	0	-2 769 380	-2 769 380
Kirjanpitoarvo 1.1.	405 573	1 412 619	880 645	2 293 264
Kirjanpitoarvo 31.12.	316 974	1 412 619	871 998	2 284 617

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2016

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	333 422	1 412 619	3 052 031	4 464 650
Lisäykset	326 099	0	310 350	310 350
Hankintameno 31.12.	659 520	1 412 619	3 362 381	4 775 000
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-119 987	0	-2 191 210	-2 191 210
Tilikauden poisto	-133 961	0	-290 526	-290 526
Kertyneet poistot 31.12.	-253 948	0	-2 481 736	-2 481 736
Kirjanpitoarvo 1.1.	209 454	1 412 619	860 820	2 273 439
Kirjanpitoarvo 31.12.	405 573	1 412 619	880 645	2 293 264

13. Muut varat	31/12/2017	31/12/2016
Muut saamiset samaan konserniin kuuluissa yrityksissä	292 452	847 912
Myyntisaamiset	1 331 541	942 282
Yhteensä	1 623 994	1 790 194
14. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31/12/2017	31/12/2016
Korkosaamiset	951	4 961
Maksetut ennakkomaksut	228 922	148 704
Muut konsernisiirtosaamiset	500 000	0
Muut siirtosaamiset	29 398	66 854
Yhteensä	759 271	220 519
15. Muut velat	31/12/2017	31/12/2016
Ostovelat	1 026 010	1 149 269
Muut velat samaan konserniin kuuluville yrityksille	286 827	278 128
Muut velat	131 963	149 618
Yhteensä	1 444 800	1 577 015
16. Siirtovelat ja saadut ennakot	31/12/2017	31/12/2016
Muut saadut ennakkomaksut	195 000	195 000
Henkilösidonnaiset	870 128	869 914
Muut siirtovelat	16 318	15 150
Yhteensä	1 081 446	1 080 065
17. Rahoitusvarojen maturiteettijakauma	31/12/2017	31/12/2016
3-5 vuotta	526 658	457 883
Yhteensä	526 658	457 883

18. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta 31.12.2017

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvilta
Saamiset luottolaitoksilta	2 510 155	0	2 510 155	0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	752 636	0	752 636	670 386
Muu omaisuus	5 768 853	0	5 768 853	292 452
Yhteensä	9 031 644	0	9 031 644	962 839
Muut velat	2 526 246	0	2 526 246	286 827
Yhteensä	2 526 246	0	2 526 246	286 827

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta 31.12.2016

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvilta
Saamiset luottolaitoksilta	2 329 385	0	2 329 385	0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	423 359	0	423 359	367 558
Muu omaisuus	5 963 111	0	5 963 111	847 912
Yhteensä	8 715 856	0	8 715 856	1 215 470
Muut velat	2 657 080	0	2 657 080	278 128
Yhteensä	2 657 080	0	2 657 080	278 128

19. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo 31/12/2017	Käypä arvo 31/12/2017	Kirjanpitoarvo 31/12/2016	Käypä arvo 31/12/2016
Saamiset luottolaitoksilta	2 510 155	2 510 155	2 329 385	2 329 385
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	252 636	252 636	461 699	461 699
Osakkeet ja osuudet	526 658	526 658	457 883	457 883
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	757 339	757 339	757 339	757 339

Käypään arvoon arvostetut rahavarat kuuluvat hierarkian tasolle 1.

20. Oman pääoman erät 2017

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	31/12/2017
Osakepääoma	1 000 000	0	0	0	1 000 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio	4 898 668	0	0	160 108	5 058 776
Tilikauden voitto/tappio	160 108	446 622	0	-160 108	446 622
Yhteensä	6 058 776	446 622	0	0	6 505 398

Oman pääoman erät 2016

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	31/12/2016
Osakepääoma	1 000 000	0	0	0	1 000 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio	4 131 911	0	0	766 756	4 898 668
Tilikauden voitto/tappio	766 756	160 108	0	-766 756	160 108
Yhteensä	5 898 668	160 108	0	0	6 058 776

Osakepääoma

Osakkeiden lukumäärä	100 000
Osakkeen äänimäärä	1

Osakkeen nimellisarvo on 10 € / osake.

21. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Annetut vakuudet

Omasta velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2017	291 038	0	22 487	313 525

Omasta velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2016	222 992	0	20 567	243 558

22. Eläkevastuut

Henkilöstön eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiössä.
Osa henkilöstöstä on vapaaehtoisen eläkevakuutuksen piirissä.

23. Leasing- ja muut vuokravastuut

Maksettavat vähimmäisvuokrat	31/12/2017	31/12/2016
Yhden vuoden kuluessa	1 515 534	1 199 578
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	3 397 521	2 671 196
Yli viiden vuoden kuluessa	137 267	146 216
Yhteensä	5 050 322	4 016 990

24. Muut vastuusitoumukset ja vastuut

Emoyhtiön vakuutusvälitystoimintaan liittyvänä riskinä voidaan pitää yhtiön loppuasiakkaan ja päämiehen välisen sopimuksen keskeytymistä, johon loppuasiakkailla on tiettyjen tuotteiden osalta mahdollisuus. Asiakkaan keskeyttäessä sopimuksensa on yhtiö velvollinen palauttamaan päämieheltään saamansa palkkio siltä osin, kuin palkkio kohdistuu sopimuksen keskeytymisen jälkeisiin loppuasiakkaan päämiehelle suorittamatta jääneihin maksuihin. Tämän palautusvastuun määrä oli tilikauden lopussa yhteensä 7 243 297 euroa, joka jouduttaisiin palauttamaan päämiehelle, mikäli yhtiön kaikki noin 5 000 asiakasta keskeyttäisivät sopimuksensa välittömästi.

25. Tilintarkastajan palkkiota koskevat liitetiedot	31/12/2017	31/12/2016
Tilintarkastuksesta	-43 500	-34 990
Tilintarkastuslain 1.1 §:n 2 kohdan mukaisista toimeksiannoista	0	-5 208
Muista palveluista	-51 323	0
Yhteensä	-94 823	-40 198

26. Hallussa olevien asiakasvarojen kokonaismäärä

Emoyhtiöllä on 31.12.2017 hallussaan asiakasvaroja 9 327 205,00 euroa odottamassa merkintää strukturoituihin sijoitustuotteisiin. Vuonna 2016 emoyhtiöllä oli hallussaan asiakasvaroja 6 639 106,02 euroa.

27. Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

Henkilöstön lukumäärä 2017

	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tilikauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	168	149
Yhteensä	168	149

Henkilöstön lukumäärä 2016

	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tilikauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	164	156
Yhteensä	164	156

Toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen, hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenten ja varajäsenten saamien palkkojen ja palkkioiden yhteismäärät

	31/12/2017	31/12/2016
Toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja hallituksen jäsenien	316 405	204 405
Yhteensä	316 405	204 405

Toimitusjohtajalle, toimitusjohtajan sijaiselle, hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille ja varajäsenille myönnettyjen luottojen yhteismäärä sekä lisäys ja vähennys tilikauden aikana

2017	Luotot 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Luotot 31.12.
Hallituksen jäsenien	0	0	0	0
Yhteensä	0	0	0	0

Toimitusjohtajalle, toimitusjohtajan sijaiselle, hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille ja varajäsenille myönnettyjen luottojen yhteismäärä sekä lisäys ja vähennys tilikauden aikana

2016	Luotot 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Luotot 31.12.
Hallituksen jäsenien	58 623	0	-58 623	0
Yhteensä	58 623	0	-58 623	0

Toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen, hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenten ja varajäsenten eläkevastuiden yhteenlaskettu määrä

Johdon eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiössä. Osa henkilöstöstä on vapaaehtoisen eläkevakuutuksen piirissä.

28. Omistukset muissa yrityksissä 2017

Nimi	Kotipaikka	Omistuosuus	Tilinpäätöksen mukainen oma pääoma	Voitto/Tappio
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100 %	689 287	235 587
Alexandria Markets Oy	Helsinki	65 %	1 458 851	2 376 569

Omistukset muissa yrityksissä 2016

Nimi	Kotipaikka	Omistuosuus	Tilinpäätöksen mukainen oma pääoma	Voitto/Tappio
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100 %	453 701	-858 823
Alexandria Markets Oy	Helsinki	65 %	2 357 677	1 990 067

29. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Yhtiöllä on strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen liittyen taseen ulkopuolisia ostositoumuksia lainojen liikkeeseenlaskijoille 31.12.2017 6,2 miljoonaa euroa, joita vastaan on asiakkaiden sitovia merkintäsitoumuksia 9,2 miljoonaa euroa.

Yhtiö on sitoutunut toimittamaan osakkeita huhtikuussa 2018, joiden markkina-arvo 31.12.2017 on 0,3 miljoonaa euroa. Osakkeiden toimittamiseen vuodenvaihteen kurssilla ei aiheudu yhtiölle kuluja, mutta erään sisältyy riski markkinahintojen muutoksista.

Liitteet (Konserni)

Konsernin tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Alexandria Pankkiiriliike Oyj omistaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n koko osakekannan. Konsernin sisäinen tytäryrityksen osakkeiden omistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää noudattaen. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot esitetään vain siltä osin, kun konsernin liitetiedot poikkeavat edellä esitetystä emoyhtiön liitetiedoista.

Konsernitilinpäätöksessä tytäryhtiön omistamat osakkeet on arvostettu hankintahintaan tai tätä alemmahan todennäköiseen luovutushintaan, mikäli osakkeiden todennäköinen luovutushinta on alkuperäistä hankintahintaa alaisempi.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj omistaa Alexandria Markets Oy:n osakekannasta 65 %. Yhtiön vähemmistöosuus on huomioituna tuloksesta ja yhdistelty taseeseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen.

Aineettomat hyödykkeet ja muut aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintahintaan vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Aineettomien hyödykkeiden poistomenetelmänä käytetään kolmen - viiden vuoden tasapoistoa. Aineelliset hyödykkeet poistetaan koneiden ja kaluston osalta käyttäen 25% menoäänöspoistoa.

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

1. Palkkiotuotot ja -kulut	31/12/2017	31/12/2016
Palkkiotuotot		
Sijoitusneuvonnasta	12 958 162	10 923 159
Vakuutusedustuksesta	10 412 425	13 773 363
Muut palkkiotuotot	3 239 521	2 650 096
Yhteensä	26 610 108	27 346 617
Palkkiokulut		
Sidonnaisiamiespalkkiot	-9 461 423	-9 903 447
Liikkeeseenlaskun järjestämisestä	-788 271	-413 751
Yhteensä	-10 249 695	-10 317 198
2. Korkotuotot ja -kulut	31/12/2017	31/12/2016
Korkotuotot		
Saamiset luottolaitoksilta	4 071	4 793
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	812	2 956
Yhteensä	4 883	7 749
Liiketoiminnan muut tuotot	17 536	15 074
Yhteensä	17 536	15 074
3. Liiketoiminnan muut kulut	31/12/2017	31/12/2016
Vuokrakulut	-2 114 681	-1 872 141
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-362 174	-384 536
Muut kulut	-339 321	-161 163
Yhteensä	-2 816 176	-2 417 839
4. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	31/12/2017	31/12/2016
Suunnitelman mukaiset poistot	-460 474	-438 922
Yhteensä	-460 474	-438 922
5. Tuloverot 31.12.2017	Emo	Konserni
Verot tilikauden varsinaisen toiminnan tuotoista	0	-600 604
Laskennallisten verosaamisten / -velkojen muutos	0	-59 075
Yhteensä	0	-659 679
Tuloverot 31.12.2016	Emo	Konserni
Verot tilikauden varsinaisen toiminnan tuotoista	-1 006	-504 781
Laskennallisten verosaamisten / -velkojen muutos	-56 741	157 549
Yhteensä	-57 747	-347 232

Tase-eriä koskevat liitetiedot

6. Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2017	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	4 670 726	4 368 437	302 288
Yhteensä	4 670 726	4 368 437	302 288
Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2016	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	7 316 783	7 082 541	234 242
Yhteensä	7 316 783	7 082 541	234 242

7. Osakkeet ja osuudet 31.12.2017

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	403 323	0	403 323
Myytavissä olevat	0	124 312	124 312
Yhteensä	403 323	124 312	527 635

Osakkeet ja osuudet 31.12.2016

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	334 548	0	334 548
Myytavissä olevat	0	124 312	124 312
Yhteensä	334 548	124 312	458 859

8. Aineettomat hyödykkeet

	31/12/2017	31/12/2016
IT-kulut	114 516	133 898
Muut aineettomat hyödykkeet	212 378	291 514
Yhteensä	326 894	425 413

9. Aineelliset hyödykkeet

	31/12/2017	31/12/2016
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		
Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	1 412 619	1 412 619
Muut aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	874 507	885 122
Taide-esineet ja rahakokoelmat	9 068	9 068

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2017

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	980 468	1 412 619	3 404 062	4 816 681
Lisäykset	70 454	0	280 887	280 887
Hankintameno 31.12.	1 050 921	1 412 619	3 684 949	5 097 568
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-555 055	0	-2 509 872	-2 509 872
Tilikauden poisto	-168 972	0	-291 502	-291 502
Kertyneet poistot 31.12.	-724 027	0	-2 801 375	-2 801 375
Kirjanpitoarvo 31.12.	326 894	1 412 619	883 575	2 296 193

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2016

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	654 369	1 412 619	3 093 712	4 506 330
Lisäykset	326 099	0	310 350	310 350
Hankintameno 31.12.	980 468	1 412 619	3 404 062	4 816 681
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-411 174	0	-2 214 832	-2 214 832
Tilikauden poisto	-143 881	0	-295 041	-295 041
Kertyneet poistot 31.12.	-555 055	0	-2 509 872	-2 509 872
Kirjanpitoarvo 31.12.	425 413	1 412 619	894 190	2 306 808

10. Muut varat	31/12/2017	31/12/2016
Myyntisaamiset	1 941 465	2 463 529
Yhteensä	1 941 465	2 463 529

11. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31/12/2017	31/12/2016
Verosaamiset	178 991	119 187
Korkosaamiset	951	4 961
Muut maksetut ennakkomaksut	268 950	158 033
Muut siirtosaamiset	5 699	78 491
Yhteensä	454 592	360 671

12. Muut velat	31/12/2017	31/12/2016
Voitonjakovelka	0	184 275
Ostovelat	1 207 841	1 289 411
Muut velat	162 869	184 542
Yhteensä	1 370 710	1 658 228

13. Siirtovelat ja saadut ennakot	31/12/2017	31/12/2016
Muut saadut ennakkomaksut	195 000	195 000
Henkilösidonnoiset	973 611	962 863
Verovelka	0	104 075
Muut siirtovelat	18 495	2 606 518
Yhteensä	1 187 105	3 868 456

14. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin eriin 31.12.2017

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	4 670 726	0	4 670 726
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	82 268	0	82 268
Muu omaisuus	5 701 994	0	5 701 994
Yhteensä	10 454 988	0	10 454 988

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin eriin 31.12.2016

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	7 316 783	0	7 316 783
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	94 121	0	94 121
Muu omaisuus	6 229 571	0	6 229 571
Yhteensä	13 640 474	0	13 640 474

15. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot 31.12.2017

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta	4 670 726	4 670 726
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	82 268	82 268
Osakkeet ja osuudet	527 635	527 635

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot 31.12.2016

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta	7 316 783	7 316 783
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	94 121	94 121
Osakkeet ja osuudet	458 859	458 859

16. Oman pääoman erät 31.12.2017

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	Arvo 31.12
Osakepääoma	1 000 000	0	0	0	1 000 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio	6 793 868	0	0	-520 233	6 273 635
Tilikauden voitto/tappio	-520 233	112 941	0	520 233	112 941
Yhteensä	7 273 635	112 941	0	0	7 386 575

Oman pääoman erät 31.12.2016

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	Arvo 31.12
Osakepääoma	1 000 000	0	0	0	1 000 000
Käyvän arvon rahasto	0	0	0		0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	5 663 851	0	0	1 130 017	6 793 868
Tilikauden voitto/tappio	1 130 017	-520 233	0	-1 130 017	-520 233
Yhteensä	7 793 868	-520 233	0	0	7 273 635

Tunnusluvut

Konsernin taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut

	2017	2016	2015
Sijoituspalvelutoiminnan tuotto (t EUR)	26 701	27 437	27 561
Oman pääoman tuotto (ROE)	12,24 %	5,32 %	28,37 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	8,13 %	3,52 %	20,75 %
Omaraisuusaste	75,53 %	59,48 %	74,59 %
Kulu-tuottosuhde	0,94	0,97	0,88

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE)

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot}}{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

Koko pääoman tuotto (ROA)

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$$

Omaraisuusaste

$$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$$

Kulu-tuottosuhde

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

Alexandria-konsernin vakavaraisuus

	CRR* 12/2017	CRR* 12/2016	CRR* 12/2015
OMAT VARAT (tEUR)			
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	7 386,58	7 273,63	7 793,87
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	-326,89	-425,41	-243,20
Muut vähennykset	-155,20	-214,29	-56,74
Vähemmistöosuus	0,00	0,00	0,00
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	-482,09	-639,70	-299,94
Ydinpääoma (CET1)	6 904,48	6 633,93	7 493,93
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 904,48	6 633,93	7 493,93
Toissijainen pääoma (T2)	-	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 904,48	6 633,93	7 493,93
Riskipainotetut erät yhteensä	61 603,48	60 328,66	56 252,42
josta luottoriskin osuus	6 505,72	7 222,40	6 293,05
josta operatiivisen riskin osuus			
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä kerrottuna kertoimella 12,5	55 097,76	53 106,26	49 959,38
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	11,21 %	11,00 %	13,32 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	11,21 %	11,00 %	13,32 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	11,21 %	11,00 %	13,32 %
Omien varojen vähimmäisvaade (t EUR)	4 928,28	4 826,29	4 500,19
Sijoituspalvelulain mukainen Vähimmäispääoma (tEUR)	730	730	730

Vakavaraisuuden laskentaan käytetyt laskentakaavat

Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainoitettuihin eriin %*

Ydinpääoma (CET1)
Kokonaisriskin määrä

Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainoitettuihin eriin %*

Ensisijainen pääoma (T1)
Kokonaisriskin määrä

Omat varat yhteensä suhteessa riskipainoitettuihin eriin %*

Kokonaispääoman määrä
Omien varojen vähimmäismäärä

* EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) mukaisesti laskettuna

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 31.12.2017 allekirjoitukset

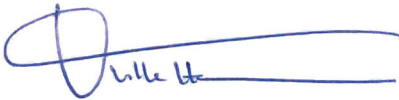
Helsingissä 28.2.2018



Heikki Niskakangas
Hallituksen puheenjohtaja



Jan Åkesson
Toimitusjohtaja



Ville Hellens
Hallituksen jäsen



Henrik Palmén
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 2.3.2018

PricewaterhouseCoopers Oy
tilintarkastusyhteisö



Tuomas Honkamäki, KHT

Tilintarkastuskertomus

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

Lausunto

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.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n (y-tunnus 1063450-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

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 soveltuviin 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 tilintarkastuskertomuksesamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonamme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, liitetiedot 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.

Kommunikoidemme 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 toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä 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 toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 2.3.2018

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Tuomas Honkamäki

KHT