

Tilinpäätös 1.1.-31.12.2019



ALEXANDRIA

Sisällysluettelo

3	Alexandria lyhyesti
5	Toimitusjohtajan katsaus
7	Toimintakertomus 1.1.-31.12.2019
12	Konsernituloslaskelma
13	Konsernitase
14	Konsernirahoituslaskelma
15	Emoyhtiön tuloslaskelma
16	Emoyhtiön tase
17	Emoyhtiön rahoituslaskelma
18	Konsernin liitetiedot
25	Emoyhtiön liitetiedot
31	Tunnusluvut
32	Tilinpäätöksen allekirjoitus
33	Tilintarkastuskertomus

Alexandria lyhyesti

Perustettu

1996

86 000

Asiakasta

74 000

Henkilökohtaista
asiakastapaamista 2019

Henkilöstöä

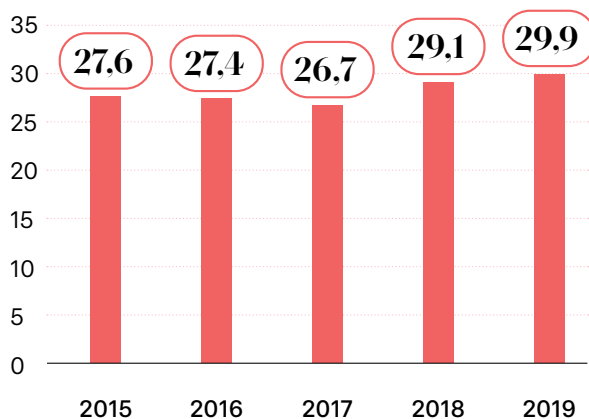
280

30

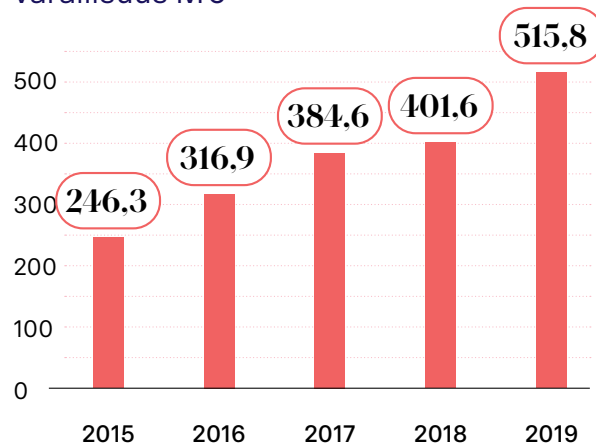
Paikkakuntaa



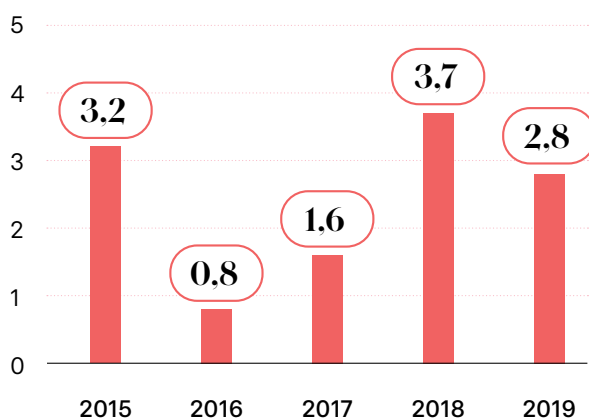
Liikevaihto M€



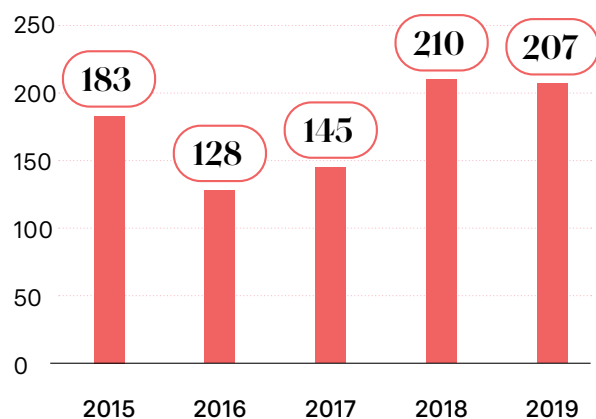
Sijoitusrahastojen hallinnoitava varallisuus M€



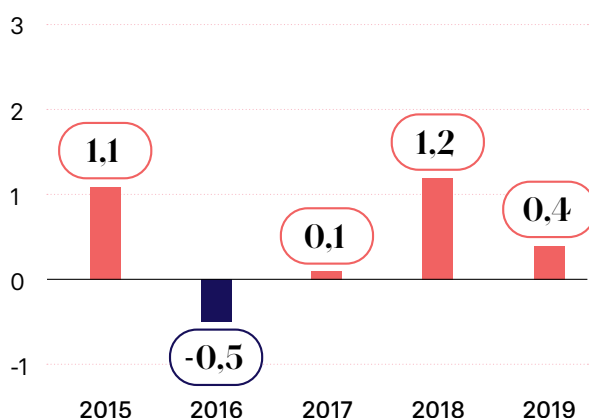
Liikevoitto M€



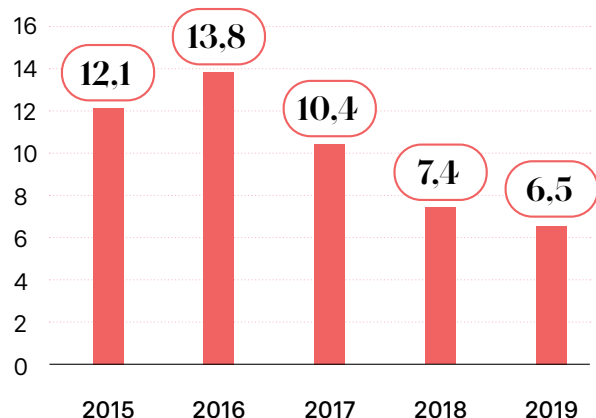
Strukturoitujen sijoitustuotteiden volyymi M€



Tilikauden tulos M€



Sijoitussidonnaisten säästö- ja sijoitusvakuutusten palkkiotuotot M€



Välitetyt yrityslainat M€





Poikkeusolot testaavat kykymme uudistua

Tämä tilinpäätös oli valmis jo helmikuussa. Sitten monet suunnitelmat menivät uusiksi koronapandemian myötä. Koko maailma joutui sopeutumaan muuttuneisiin olosuhteisiin lähes yhdessä yössä.

Tilinpäätöksessä ja toimintakertomuksessa muutokset eivät vielä näy, maailma muuttui pysyvästi vasta kevään aikana.

Vuosi 2019

Vuonna 2019 liikevaihtomme kasvoi 3 % 29,9 miljoonaan euroon. Liikevoitto päättyi 2,7 miljoonaan euroon, ja konsernin tilikauden voittoa kirjattiin 0,4 miljoonaa euroa. Vuoden aikana henkilökohtaisen palvelun kysyntä pysyi vahvana, vuoden 2019 aikana tapasimme asiakkaita toimipisteissämme yli 74 000 kertaa.

Alexandria Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot kasvattivat hallinnoitavia varojaan vuonna 2019 yli 28 % yhteensä 516 miljoonaan euroon. Rahastoyhtiö lanseerasi vuoden aikana yhden uuden erikoissijoitusrahaston, Alexandria Vaihtoehtokoron, joka sijoittaa nimensä mukaisesti vaihtoehtoihin korkoluokkiin.

Strukturoituihin sijoitustuotteisiin erikoistunut Alexandria Markets toteutti vuonna 2019 yhteensä 63 liikkeeseenlaskua, ja Alexandrian asiakkaat merkitsivät näitä yhteensä nimellisarvoltaan 207 miljoonalla eurolla. Tällä volyymillä yhtiön markkinaosuus Suomen strukturoitujen sijoitustuotteiden markkinalla kasvoi 16,2%:iin. Yhtiö palkittiin jo neljännen kerran peräkkäin Suomen parhaana strukturoitujen sijoitusten tarjoajana vuotuisessa "European Structured Products and Derivatives" konferenssissa Lontoossa.

Joukkorahoitusmuotoisia yrityslainoja tarjoava Alexandria Yritysrahoitus aloitti toimintansa tammikuussa 2019, kun yhtiön Rahamyly -verkkopalvelu julkaistiin. Yhtiön liiketoiminta käynnistyi lupaavasti, ensimmäisen toimintavuoden aikana yhtiö välitti sijoittajille lähes 8 miljoonan euron arvosta yrityslainoja.

Vuoden 2019 lopussa teimme kaksi merkittävää, tulevaisuutta luotsaavaa siirtoa. Lokakuussa Alexandria nimitti uuden, omistajavetoisen ja kokeneen hallituksen viemään Alexandrian

seuraavalle tasolle. Marraskuussa teimme Alexandrian historian ensimmäisen yrityskaupan ostamalla Premium Advisorsin 900 miljoonan euron vakuutuskannan. Kaupan myötä Alexandriasta tuli yksi Suomen suurimmista vakuutusedustajista yhteensä 1,4 miljardin euron vakuutuskannalla.

Mikä muuttui keväällä 2020?

Poikkeusolot, jollaisia kukaan ei ollut osannut kuvitella, pakottivat yritykset uudistumaan ja tekemään monet asiat eri tavalla. Koko Alexandrian toimintahistorian aikana lähes kaikki asiakaskontaktit on toteutettu kasvokkain. Markkinoiden notkahduksessa henkilökohtaiselle palvelulle ja aktiivisuudelle oli myös erityisen paljon kysyntää. Kun ihmisten liikkuvuutta rajoitettiin voimakkaasti, jouduimme luomaan nopeassa tahdissa koko palvelu- ja myyntiprosessille digitaalisen vaihtoehdon.

Hyvin lyhyessä ajassa onnistuimme rakentamaan toimivan konseptin, jolla sijoitusneuvoja voi kohdata asiakkaan joko video- tai puhelinyhteydellä ja tehdä kaikki asiakkaan tilanteeseen tarvittavat toimenpiteet etäyhteyden välityksellä. Valtioneuvoston asettamien rajoitusten ollessa tiukimmillaan jopa 80% kaikista asiakaskohtaamisistamme oli etätapaamisia.

Olen varma, että tarve monikanavaiselle palvelulle tulee säilymään myös olojen normalisoiduttua. Digitaalinen palvelukonsepti auttaa meitä palvelemaan nykyisiä asiakkaitamme monipuolisemmin ja ilman toimistoverkon asettamia maantieteellisiä rajoituksia. Samassa palvelumme ovat täysin uuden, laajemman asiakasryhmän saatavilla. Tämän kevään jälkeen yhä useampi asiakas on halukas hoitamaan säästö- ja sijoitusasioitaan myös digitaalisissa kanavissa. Modernimmin ja monikanavaisemmin palveleva Alexandria on valmiina hyödyntämään tämän trendin.

Kiitän kaikkia osakkeenomistajia, henkilöstöä ja asiakkaitamme luottamuksesta ja toivotan menestyksellistä vuoden jatkoa!

Jan Åkesson
toimitusjohtaja

Toimintakertomus 1.1.-31.12.2019

Markkinaympäristö

Vuosi 2019 oli useimmille omaisuusluokille vahva ja sijoittajien riskinottohalukkuus pysytteli lähes koko vuoden korkealla tasolla. Maa- ja osakemarkkinat (MSCI World) tuottivat euromääräisesti lähes 30 prosenttia, Euroopan osakemarkkinat 25 prosenttia, Suomen osakemarkkinat (OMXH Cap) noin 20 prosenttia ja kehittyviltä markkinoilta (MSCI Emerging Markets) kirjattiin vuoden päätteeksi noin 20 prosentin tuotto. Korko-omaisuusluokista kertyi niin ikään hyvät tuotot 2019, kun korkotaso laski keskuspankkituksen voimistuessa ja lisäksi valtionlainojen maariskilisät sekä yritysainojen riskilisät kaventivat epävarmuuksien vähentyessä. Valtionlainat tuottivat hieman alle 7 prosenttia, yritysainat 6-11 prosenttia ja kehittyvien markkinoiden lainat 11-15 prosenttia. Myös vaihtoehtoiset sijoitusluokat, kuten kiinteistö- ja metsäsijoitukset menestyivät erinomaisesti vuonna 2019.

Kokonaisuutena tarkastellen tuottokehitystä voidaan pitää poikkeuksellisen vahvana, kun vuoden kuluessa globaalit talouskasvunäkymät heikentyivät, pörssiyritysten tulospöuennusteita leikattiin ja vuotta sävyttivät useat poliittiset epävarmuudet kuten Brexit sekä Yhdysvaltain ja Kiinan välinen kauppakiista. Sijoitusmarkkinat kärsivät varsin vähän poliittisesta epävarmuudesta. Myönteistä kehitystä voidaan selittää ennen kaikkea keskuspankkien kääntymisestä uudelleen elvyttävälle linjalle – Yhdysvaltain keskuspankki leikkasi ohjauskorkoaan 3 kertaa ja Euroopan keskuspankki lanseerasi uuden joukkolainojen osto-ohjelman. Myös pahimpien taantumapelkojen väistyminen erityisesti loppuvuonna lisäsi edelleen sijoittajien riskinottohalukkuutta. Kun pörssiyritysten tulospöu kasvu jäi kokonaisuutena tarkastellen kuitenkin vaatimattomaksi 2019, selittyi merkittävä osa osakemarkkinoiden noususta tulosperusteisen (P/E) hinnoittelun kiristymisellä ja vaihtoehtojen puutteella, kun perinteisten korkomarkkinoiden tuottotasot ovat painuneet jo ennätysmataliksi.

Vuonna 2019 useat poliittiset epävarmuustekijät painoivat reaalitalouden näkymiä ja talouskasvuodotuksia jouduttiin korjaamaan vuoden aikana alaspäin. Pelko kauppasodan kiihtymisestä painoi sekä maailmankauppaa että suhdanneodotuksia vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Talouden ennakoivat indikaattorit, kuten teollisuuden ostopöuallikköindeksit, laskivat alkuvuodesta selvästi kaikilla päämarkkina-alueilla mutta tasaantuivat kuitenkin loppuvuotta kohden. Työllisyystilanne ja kuluttajien luottamus säilyivät globaalisti tarkasteltuna läpi vuoden hyvällä tasolla ja palvelut pitivät yllä talouden aktiviteettia.

Vuoteen 2020 lähdetään mielenkiintoisista asetelmista. Käytännössä kaikkien omaisuusluokkien hinnoittelu on varsin kireää pitkän aikavälin keskiarvoihin verrattuna, mutta toisaalta pitkällä aikavälillä tarkasteltuna myös vallitseva keskuspankkien rahapolitiikka sekä sijoitusmarkkinoiden likviditeetti on äärimmäisen poikkeuksellista ja tukee yhä laajasti riskisijoituksia. Kun nykyisessä negatiivisten reaalkorkojen ympäristössä omaisuusluokkien hinnoittelua tarkastellaan suhteellisesti, esimerkiksi osake- ja kiinteistömarkkinat ovat edelleen varsin houkuttelevia. Korko-omaisuusluokkien tuottopotentiaali on sen sijaan varsin rajautunut ja mikäli korkosijoituksista halutaan hakea positiivista tuottoa, niin riskiä on otettava tässäkin omaisuusluokassa ja hyväksyttävä kireä hinnoittelu.

Alkavana vuonna matala globaali talouskasvunuste, koholla olevat geopolitiikan riskit, yhä ratkaisematon USA:n, Kiinan ja myös EU:n välinen kauppakiista sekä pörssiyhtiöiltä nykyarvostusten valossa vaadittu selvä tulospöu kasvu voivat jossain määrin rajoittaa sijoittajien riskinottohalukkuutta. Täydellinen pysähdyskäsenaario näyttää kuitenkin varsin epätodennäköiseltä vaihtoehdolta, ja kasvu vaikuttaisikin edelleen ainoastaan supistuvan aiemmin ennustetusta, kun pahimmat makrotalouden huolet ovat jo hieman hellittäneet. Toisaalta, jos talous- ja tulospöu kasvu peittää pahasti esimerkiksi geopolitiikan riskien toteutuessa, kurssissa on voimakkaan kurssinousujakson jälkee myös tilaa laskea. Uskomme sijoitusympäristön

pysyttelevän ailahtelevana 2020, mutta tarjoavan myös erinomaisia pitkän aikavälin mahdollisuuksia.

Taloudellinen kehitys

Konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) kasvoi 3,0 prosenttia edellisvuodesta ja oli 29,9 miljoonaa euroa (1-12/2018: 29,1 milj. euroa). Liikevaihtoa nosti tasainen rahastopöuomien kasvu. Lisäksi strukturoitujen tuotteiden myyntivolyymi pysyi hyvällä tasolla. Liikevaihdon kasvua hidasti sijoitussidonnaisten säästö- ja sijoitusvakuutustuottojen lasku.

Palkkiokulut kasvoivat katsauskaudella yhdellä prosentilla edellisvuoteen verrattuna ollen 10,8 miljoonaa euroa (10,7 milj. euroa). Vuoden 2019 palkkiokuluihin sisältyi arvonlisäveron palautus, joka laski palkkiokuluja 0,2 miljoonaa euroa. Palautus koski vuosina 2016-2018 liikaa maksettua arvonlisäveroa. Konsernin henkilöstökulut kasvoivat katsauskaudella 11,0 prosenttia edellisen vuoden tasosta ollen 7,7 miljoonaa euroa (6,9 milj. euroa). Muut hallintokulut kasvoivat 17,7 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ollen 5,3 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa). Muihin hallintokuluihin sisältyi syyskuussa toteutettuun suunnattuun antiin liittyviä kuluja 0,2 miljoonaa euroa. Poistot kasvoivat 27,9 prosenttia edellisvuodesta ollen 0,5 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Poistoja kasvattivat joukkorahoitustoiminnassa käyttöönottettu digitaalinen alusta ja tytäryhtiön oston myötä tulleen liikearvon poisto. Liiketoiminnan muut kulut pysyivät edellisvuoden tasolla ollen 2,8 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa). Konsernin katsauskauden liikevoitto laski 27,4 prosenttia edellisvuodesta ollen 2,7 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa). Konsernin tilikauden voitto oli 0,4 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa).

Konsernin oman pääoman tuotto katsauskaudella (ROE) oli 15,2 prosenttia ja koko pääoman tuotto (ROA) 9,8 prosenttia. Konsernin taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 21,2 miljoonaa euroa (13,3 milj. euroa) ja oma pääoma 13,5 miljoonaa euroa (8,6 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste katsauskaudella oli 63,7 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

	2019	2018	2017
Sijoituspalvelutoiminnan tuotto (t EUR)	29 920	29 061	26 701
Oman pääoman tuotto (ROE)	15,2 %	31,9 %	12,2 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	9,8 %	22,2 %	8,1 %
Omavaraisuusaste	63,7 %	64,8 %	75,5 %
Kulu-tuottosuhte	0,91	0,87	0,94

Hallituksen esitys yhtiön voitonjaosta

Emoyhtiön tilikauden voitto kaudelta 1.1.2019-31.12.2019 on 325 840,40 euroa ja jakokelpoiset varat 31.12.2019 ovat yhteensä 13 423 978,33 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle maksettavaksi osinkoa 1,50 euroa osakkeelta eli yhteensä 180 243,00 euroa.

Vakavaraisuus

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 kuvattuna tavalla, ei kaupankäyntivarastosta aiheudu vakavaraisuuslaskennassa huomioon otettavaa markkinariskiä. Alexandria Pank-

kiiriliike 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 $\frac{1}{4}$ 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 riittävyttä 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 Markets Oy:n osalta otettu huomioon Pilari 1 vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2. Koska Alexandria Rahastoyhtiö Oy ei tarjoa sijoitusrahastolain (48/1999) 5§:n 2 momentissa tarkoitettuja palveluja, rahastoyhtiön vakavaraisuuden hallinnassa ei huomioida luotto-, vastapuoli-, ja operatiivisen riskejä vaan ainoastaan likviditeettiriski. Edellä mainitut riskit otetaan Alexandria Rahastoyhtiön osalta huomioon konsolidointiryhmän raportoinnissa. Konsolidoidun vakavaraisuuden hallintaa koskevia vaatimuksia sovelletaan konsolidointiryhmän emoyrityksenä Alexandria Pankkiiriliikkeen.

Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä vakavaraisuussuhdeluku oli 31.12.2019 10,6 prosenttia (11,1%) sääntelyn minimivakavaraisuuden ollessa 8,0 prosenttia. Konsernin ydinpääoma ennen aineettomien hyödykkeiden, muiden vähennysten ja vähemmistöosuuden vähentämistä oli 13,2 miljoonaa euroa (7,7 milj. euroa). Kokonaisriskin määrä oli 64,2 miljoonaa euroa (62,7 milj.euroa), josta riskipainotettujen sitoumusten määrä oli 8,1 miljoonaa euroa (6,8 milj. euroa) ja kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä oli 56,0 miljoonaa euroa (55,9 milj. euroa).

Yhtiön vakavaraisuusluvut on esitetty alla olevassa taulukossa ajankohdasta 31.12.2019, 31.12.2018 ja 31.12.2017 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 määriteltujen raja-arvojen määrittelylle. Elvytysindikaattorit perustuvat vakavaraisuuden hallinnassa 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 Oyj on saanut Finanssivalvonnalta päätöksen yksinkertaistetusta

Alexandria -konsernin vakavaraisuus

	CRR* 12/2019	CRR* 12/2018	CRR* 12/2017
OMAT VARAT (tEUR)			
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	13 172,9	7 724,1	7 386,6
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	-6 338,4	-672,8	-326,9
Muut vähennykset	-49,7	-116,3	-155,2
Vähemmistöosuus	-	-	-
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	-6 388,1	-789,1	-482,1
Ydinpääoma (CET1)	6 784,8	6 934,9	6 904,5
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 784,8	6 934,9	6 904,5
Toissijainen pääoma (T2)	-	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	6 784,8	6 934,9	6 904,5
Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)	64 172,5	62 690,0	61 603,5
josta luottoriskin osuus	8 117,6	6 819,3	6 505,7
josta operatiivisen riskin osuus			
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä kerrottuna kertoimella 12,5	56 054,9	55 870,7	55 097,8
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	10,6 %	11,1 %	11,2 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	10,6 %	11,1 %	11,2 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	10,6 %	11,1 %	11,2 %
Omien varojen vähimmäisvaade (t EUR)	5 133,8	5 015,2	4 928,3
Sijoituspalvelulain mukainen vähimmäispääoma (t EUR)	730	730	730

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

velvoitteesta, jonka mukaan Pankkiiriliikkeen toimittaa hallituksen hyväksymän elvytysuunnitelman joka toinen vuosi kunkin vuoden huhtikuun loppuun mennessä. Alexandria-konsernin hallitukset ovat hyväksyneet Alexandrian konsolidointiryhmän elvyttämistä koskevan suunnitelman 23.4.2019.

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 628,7 tuhatta euroa. Varat muodostuvat liikehuoneistojen vuokravakuudeksi tehdyistä vakuus-talletuksista, josta 299,7 tuhatta euroa on talletettu luottolaitokseen, 13,0 tuhatta euroa on maksettu yrityksille ja 1,0 tuhatta euroa vakuu-tuslaitoksille. Tämän lisäksi yhtiö on hakenut turvaamistoimia liittyen käynnistämäänsä välimiesmenettelyyn ja näiden täytäntöönpanoa varten on asetettu vakuuksia 420,0 tuhatta euroa, jotka sisältyvät vakuussidonnaisiin varoihin. Yhtiön sitomattomat varat, jotka eivät ole vakuuskäytössä, olivat 14.307,2 tuhatta euroa. Oman pääoman eh-toisia rahoitusvälineitä konsernilla oli 123,3 tuhatta euroa sekä muita varoja 13.660,6 tuhatta euroa.

Liiketoiminta 2019

Alexandrian asiakkaita palveli vuoden 2019 lopussa maanlaajuisesti noin 280 sijoitusalan ammattilaista 30 paikkakunnalla. Yhtiön sijoit-tamisen ja säästämisen palveluita on käyttänyt noin 86 000 asiakasta ja asiakastapaamisia oli vuonna 2019 yhteensä noin 74 000. Alexan-drian tuotevalikoima koostuu tytäryhtiö Alexandria Rahastoyhtiön rahastoista, tytäryhtiö Alexandria Marketsin järjestämistä struktu-roiduista sijoitustuotteista, tytäryhtiö Alexandria Yritysrahoituksen joukkorahoituspalvelusta sekä kansainvälisten vakuutusyhtiöiden sijoitussidonnaisista säästö- ja sijoitusvakuutustuotteista.

Sijoitusrahastot

Alexandria Rahastoyhtiö Oy hallinnoi katsauskaudella viittä UCITS-rahastoa ja kahta erikoissijoitusrahastoa. Yhtiö kasvatti vuoden 2019 aikana seitsemän sijoitusrahastonsa yhteenlaskettuja pääomia 28,4 prosentilla (114,2 milj. eurolla). Vuonna 2019 osuuden-omistajien lukumäärä kasvoi 1016 osuudenomistajalla (13,4%). Yhtiön hallinnoimien rahastojen markkina-arvo oli 31.12.2019 515,8 miljoonaa euroa ja osuudenomistajia oli yhteensä 8 609.

Alexandrian hallinnoimat rahastot voittivat vertailuindeksinsä, ylittivät vuotuisen tuotto-odotuksensa selvästi, ja menestyivät erin-omaisesti myös kotimaisissa vertailuryhmissään. Hallinnoitavilta varoiltaan suurin rahasto, Alexandria Tasapainoinen, oli Morning-star-vertailuryhmänsä parhaiten tuottanut rahasto (+19,5 prosenttia) Suomessa vuonna 2019. Rahastoista tuottomielessä absoluuttisesti parhaiten menestyi varainhoitorahasto Alexandria Maailma Osa-ke (+28,9 prosenttia). Loppuvuodesta 2017 lanseerattu Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto keräsi vuoden aikana miltei 50 milj. euroa lisää pääomia, ja sen hallinnoitavat varat olivat vuoden lopussa

yli 154 milj. euroa. Rahasto on toimintansa alusta lukien tuottanut +12,8 prosenttia (vuonna 2019: +6,1 prosenttia). Kesällä 2019 toimin-tansa aloitti Erikoissijoitusrahasto Alexandria Vaihtoehtokorko, joka suuntaa sijoitustoimintansa laajalla hajautuksella nk. vaihtoehtoiisiin korkoluokkiin. Rahaston pääasiallisina sijoituskohteina ovat muiden muassa luottovakuudelliset obligaatiot (CLO:t), asunto- ja kiinnelainat ja vastuullisen sijoittamisen lainat (ESG).

Varainhoitorahastoissa toteutettiin lukuisia omaisuusluokka-painotuksiin kohdentuvia muutoksia ja omaisuusluokkien sisäisiä rakenteita muokattiin vallitsevan markkinanäkemyksen mukaisesti vuoden 2019 aikana. Varainhoitorahastojen salkunhoidollisesti onnistuneeseen vuoteen vaikuttivat muiden muassa osakemarkki-noiden oikea-aikainen ylipainotus alkuvuonna ja koko vuoden pidetty amerikkalaisosakkeiden ylipaino. Lisäksi kasvuyhtiöiden ylipainotus arvoyhtiöiden kustannuksella avitti tuottokehitystä. Kehittyvien mark-kinoiden oikea-aikainen keventäminen tullitariffikiistelyn aikana ja koko vuoden pidetty merkittävä paino suomalaisissa, pohjoismaisissa ja eurooppalaisissa pienyhtiöissä niin ikään tuki varainhoitorahas-tojen hyvää tuottoperformanssia. Alexandria Kiinteistörahastossa koko vuoden pidetty reilu ylipainotus korkean vuokrausasteen liike-, toimitila- ja hoivakiinteistöissä ja vastaavasti asuinkiinteistöjen ja kor-kojen alipainotus selittivät hyvää tuottokehitystä. Kiinteistörahaston riskitaso onnistuttiin läpi vuoden myös pitämään neutraalitalannetta alhaisempana ja rahaston toisen täyden kalenterivuoden volatilittee-tiksi muodostui viikkotuotoista laskettuna hyvin maltilliset 2,1 %.

Strukturoidut sijoitustuotteet

Alexandria Markets Oy, joka on konsernin strukturoitujen sijoitus-tuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen keskittynyt tytäryhtiö, järjesti tilikaudella 63 liikkeeseenlaskua (1-12/2018: 70 liikkeeseenlas-kua), yhteensä nimellisarvoltaan noin 207 miljoonaa euroa (1-12/2018: 210 milj. euroa).

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla yhtiön markkinaosuus oli 15,5 % kokonaismarkkinan kasvaessa maltillisesti; toimintakertomuksen kirjoitushetkellä tilastoa koko vuoden 2019 markkinaosuuksista ei ole vielä saatavilla (1-12/2018: 16,1 %). Edellisvuonna 2018 yhtiö oli mark-kinaosuudeltaan Suomen 3. suurin toimija. Yhtiö on valittu neljänä peräkkäisenä vuotena Suomen parhaaksi strukturoitujen tuotteiden tarjoajaksi kokonaisarvioinnin perusteella "European Structured Pro-ducts and Derivatives Awards" –konferenssissa Lontoossa 29.1.2020. Tämän lisäksi yhtiö on valittu vuosina 2016-2018 Suomen parhaaksi strukturoitujen tuotteiden tarjoajaksi sijoitusmenestyksen perusteella. Merkittävimpiä kiitettävää volyymia selittäviä tekijöitä olivat positiivi-set asiakaskokemukset, sijoitusten lukuisat eräntymiset ja epävarma markkinatilanne, jolloin sijoittajat etsivät vaihtoehtoja perinteisille sijoitusratkaisuille ja joka samaan aikaan parantaa useimpien tarjot-tavien sijoitusten tuottoehtoja.

Tuotevalikoimassa oli jatkuvasti laaja valikoima eri riskitason ja kohdemarkkinan sijoitusratkaisuja. Osakeriskiinkin sidotut tuotteet olivat vuoden 2018 tapaan suosituin tuoteryhmä ja osakeratkaisuista sijoittajia kiinnostivat erityisesti sivuttaiseen tai laskevaan osake-markkinanäkemykseen suunnitellut sijoitukset. Toiseksi merkittävän tuoteryhmä oli luottoriskiinkin sidotut korkotuotteet, joilla tavoitellaan tyypillisesti talletuskorkoa ylittävää tuottoa.

Alexandria -konsernin varojen sidonnaisuuden astetta koskevat tiedot

	Sidottujen varojen kirjanpitoarvo	Sidottujen varojen käypä arvo	Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo	Sitomattomien varojen käypä arvo
Raportoivan laitoksen varat			14 307,2	
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet (t EUR)	-	-	123,3	-
Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit (t EUR)	-	-	0,0	-
Muut varat (t EUR)	628,7		13 660,6	

Sijoitussidonnaiset sijoitus- ja säästövakuutukset

Alexandria Pankkiiriliikkeen säästö- ja sijoitusvakuutusten valikoima kattaa useita tuotteita, joita toimittavat kansainväliset vakuutusyhtiöt Utmost PanEurope ja SEB Life International. Näiden tuotteiden myynti perustuu vakuutusyhtiöiden kanssa solmittuihin jakelusopimuksiin, joiden mukaan yhtiö on oikeutettu vakuutusten myyntiin perustuviin palkkioihin. Sijoitussidonnaisten sijoitus- ja säästövakuutus tuotteiden myynti laski edellisvuoteen verrattuna 13 prosenttia palkkiotuottojen ollessa 6,5 miljoonaa euroa (7,5 milj. euroa). Tähän vaikuttivat sijoitusvakuutuksiin soveltuvien sijoituskohteiden laajuus ja uusasiakasvirta.

Joukkorahoituspalvelut

Vuoden 2018 aikana konserni laajensi tuotevalikoimaansa uuteen omaisuusluokkaan tytäryhtiönsä Alexandria Yritysrahoitus Oy:n kautta. Uusi digitaalinen joukkorahoituspalvelu tarjoaa sijoittajille uudenlaisen mahdollisuuden sijoittaa kotimaisiin yrityslainoihin ja pk-yritykselle yksinkertaisen väylän hakea markkinaehtoista rahoitusta. Alexandria Yritysrahoitus rekisteröitiin Finanssivalvonnan rekisteriin joukkorahoituksen välittäjäksi ja maksupalvelun tarjoajaksi 8.10.2018. Sähköinen lainanhakuprosessi lainanhakijayrityksille aukesi joulukuussa 2018 ja sijoittaja-asiakkaiden verkkopalvelu tammikuussa 2019.

Tapahtumat katsauskaudella

Marraskuussa 2019 Alexandria Pankkiiriliike osti vakuutusasiamies-yhtiö Premium Advisors Oy:n. Järjestelyn myötä Alexandria –konsernista tuli yksi Suomen suurimmista sijoitusvakuutusten vakuutusdustajista noin 1,4 miljardin euron vakuutuskannalla, ja konsernin palveluvalikoima laajeni vastaamaan paremmin varakkaiden yksityishenkilöiden, perheiden ja instituutioiden tarpeita.

Alexandria Markets valittiin neljantenä vuonna peräkkäin Suomen parhaaksi strukturoitujen tuotteiden tarjoajaksi vuotuisessa "European Structured Products and Derivatives Awards" –konferenssissa 29.1.2020 Lontoossa.

Kesällä 2019 toimintansa aloitti Erikoissijoitusrahasto Alexandria Vaihtoehtokorko, joka suuntaa sijoitustoimintansa laajalla hajautuksella nk. vaihtoehtoisin korkoluokkiin. Rahaston pääasiallisina sijoituskohteina ovat muiden muassa luottovakuudelliset obligaatit (CLO:t), asunto- ja kiinnelainat ja vastuullisen sijoittamisen lainat (ESG).

Vuoden 2018 aikana Alexandria-konserni laajensi toimintaansa lainamuotoiseen joukkorahoitukseen tytäryhtiönsä Alexandria Yritysrahoitus Oy:n kautta, joka vastaanotti ensimmäiset yritysrahoitusmuksensa joulukuussa 2018. Yhtiö toi markkinoille uuden palvelun, joka yhdistää pankkirahoitusta täydentävää tai sille vaihtoehtoista rahoitusta hakevat yritykset ja sijoittajat. Uuden palvelun myötä Alexandrian tuotevalikoima laajenee uudella omaisuusluokalla, joka tarjoaa sijoittajalle korkotuottoa ja yrityksille yksinkertaisen tavan hankkia markkinaehtoista rahoitusta. Uusi joukkorahoituspalvelu pohjautuu uuteen digitaaliseen palvelualustaan, jossa kaikki lainoihin ja sijoituksiin liittyvät toiminnot on automatisoitu.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Omat osakkeet

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n osakkeita ei omista yhtiö itse, eikä mikään sen tytäryhtiöistä. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n osakkeita ei myöskään ole pantattu yhtiölle itselleen tai sen tytäryhtiöille. Alexandria Pankkiiriliike Oyj:lle ei ole tilikauden aikana tullut yhtiön osakkeita, eikä se ole niitä luovuttanut tai mitätöinyt.

Alexandria Pankkiiriliike toteutti elokuussa 2019 suunnatun osakeannin, jonka tavoitteena oli kerätä pääomia kasvuun, sekä laajentaa yhtiön omistuspohjaa kokeneilla sijoittajilla, joilla on laajasti kokemusta rahoitusalan ja teollisuusyritysten omistamisesta sekä johtamisesta, yritysjärjestelyistä sekä digitaalisen liiketoiminnasta.

Osakeannissa yhtiö laski liikkeelle 6 923 osaketta.

Marraskuussa 2019 Alexandria Pankkiiriliike toteutti suunnatun osakeannin tytäryhtiönsä Premium Advisors Oy:n oston vastikkeena. Suunnatussa annissa yhtiö laski liikkeelle 13 239 osaketta.

Yhtiö omistaa 100 prosenttia tytäryhtiö Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n osakkeista, 65 prosenttia tytäryhtiö Alexandria Markets Oy:n osakkeista, 68 prosenttia tytäryhtiö Alexandria Yritysrahoitus Oy:n osakkeista ja 100 prosenttia tytäryhtiö Premium Advisors Oy:n osakkeista. Yhtiö on pantannut tytäryhtiönsä Premium Advisors Oy:n osakkeet yrityskauppaan liittyvän lainan vakuudeksi.

Osakkeenomistajat

Yhtiön suurimmat omistajat tilikauden päättyessä olivat: konsernin toimitusjohtaja ja perustajaosakas Jan Åkesson 46,4 prosenttia, Sijoitusyhtiö Ajanta Oy 21,5 prosenttia ja Premium Advisors S.A. 5,2 prosenttia.

Henkilöstö, hallinto ja tilintarkastajat

Tilikauden lopussa konsernin palveluksessa oli 155 henkilöä, joista 140 työskenteli emoyhtiön palveluksessa. Henkilöstön lisäksi yhtiön edustajina toimi 127 sidonnaisasiamiestä. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Jan Åkesson.

Konsernin henkilöstön lukumäärä

Lkm tilikauden lopussa	2019	2018	2017
Vakinainen henkilöstö	155	148	158
Yhteensä	155	148	158

Konsernin henkilöstölle, jotka kuuluvat sen toimivaan johtoon sekä joiden ammatillisella toiminnalla on merkittävä vaikutus sen riskiprofiiliin, maksettiin vuonna 2019 palkkaa ja palkkioita 2 436 632,68 euroa. Kyseisten palkkioiden saajia oli 27 henkilöä. Tästä muuttuvien palkkioiden osuus oli 143 133,33 euroa. Muuttuvat palkkiot sisälsivät 16 933,33 euroa vuodelta 2018 lykättyjä palkkioita. Yhtiössä ei ole maksettu aloitus- tai erorahoja.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 3.10.2019 valitsemassa hallituksessa puheenjohtajana toimi Karri Kaitue ja varsinaisina jäseninä Arto Martonen, Lauri Pietarinen, Gösta Serlachius, Miika Varjovaara ja Jan Åkesson. Tätä ennen yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimi Heikki Niskakangas ja varsinaisina jäseninä toimivat Ville Hellens, Henrik Palmén ja Jan Åkesson. Yhtiön hallituksen jäsenille on maksettu palkkioita 69 750,00 euroa.

Alexandria-konsernin johtoryhmä on tilikaudella 2019 muodostunut seuraavista henkilöistä: Jan Åkesson (konsernin toimitusjohtaja), Juulia Kurunsaari (päälakimies), Ville Hellens (Alexandria Markets Oy:n toimitusjohtaja), Anne Niemi (Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja) 4.11.2019 asti, Jaakko Henttonen (Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n toimitusjohtaja) 4.11.2019 lähtien, Katri Lehtonen (hallintojohtaja), Taru Niininen (talous- ja henkilöstöjohtaja) ja Anssi Huisman (viestintä- ja markkinointijohtaja).

Yhtiön tilintarkastajana toimi tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimi KHT Martin Grandell 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 toimintoiksi 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 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, tytäryhtiöiden hallitusten määrittelemät valvontatoimenpiteet on määritelty kaikille liiketoiminnan tasoille kattaen konsernin kaikki toiminnot ja on 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 yksi pitkäaikainen sijoitus, jonka odotettu sijoitusaika on alle vuoden. 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 palkkiosuomien 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 hyvämaineiseen ja hyvän luotto- luokituksen omaavaan kotimaiseen luottolaitoksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomen sivukonttoriin. Yhtiön hallitus on asettanut sisäisen limiitin vastapuoliriskin ja keskittymärisikin 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 on rahoittanut toimintaansa osin myös ulkopuolisella rahoituksella, mutta konsernin likviditeettistrategiana on edelleen pyrkiä rahoittamaan liiketoiminta ilman ulkopuolista lainarahoitusta. Olemassa olevaan ulkopuoliseen rahoitukseen kohdistuu vastapuoliriskiä sekä niiden määrään vaikuttavaa markkinariskiä. Yhteistyökumppaneiden määrään kattavuuteen kiinnitetään erityistä huomiota samoin kuin saatavien oikea-aikaiseen maksamiseen.

Likviditeettiriskiä voi syntyä myös emoyhtiön vakuutusasiain toiminnassa yhtiön loppuasiakkaan ja päämiehen välisen sopimuksen keskeytyessä ennakkoaisesti. 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 nähdessä palautusvastuuseen liittyvää riskiä voidaan pitää kohtuullisena. Palautusvastuuseen liittyvät palautukset yhtiön päämiehelle ovat

myös pysyneet kullekin vuodelle kohdistuneiden palautusvaateiden osalta suhteellisen vakioina yhtiön päämieheltä saamiin vuotuisiin palkkioihin suhteutettuna. Palautuksien suhteellisen tarkka ennustetavuus helpottaa yhtiötä vastuuseen liittyvään riskiin varautumista. Tämän perusteella yhtiö lisäksi 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 aliasiamiehilleen suorittamia palkkiota keskeytyneen sopimuksen osalta. Vuoden 2019 aikana palautusvastuiden osalta tarkastettiin niiden ajallista kohdentumista ja laskettiin taseessa ollutta niihin liittyvää varausta noin 0,1 miljoonalla eurolla.

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.

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 määräjärjestelmien avulla 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 säilyvän edelleen hyvinä. Arvion taustalla ovat odotukset toimintaympäristöstä, sijoitus- sidonnaisten sijoitus- ja säästövarainmyynnin kehityksestä sekä Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n, Alexandria Markets Oy:n, Alexandria Yritysrahoitus Oy:n ja Premium Advisors Oy:n toiminnan kasvusta. Merkittävät muutokset pääomamarkkinoilla voivat heijastua yhtiön taloudelliseen tulokseen.

Tuloslaskelma (Konserni)

1000 EUR	Liite	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	1	29 897	29 050
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2		
Arvopaperikaupan nettotuotot		0	-2
Korkotuotot	3	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	4	35	14
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		29 932	29 061
Palkkiokulut	5	-10 803	-10 658
Korkokulut	6	-26	-3
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-6 338	-5 640
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-1 153	-1 090
Muut henkilösivukulut		-217	-216
Muut hallintokulut		-5 322	-4 521
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7	-510	-399
Liiketoiminnan muut kulut	8	-2 801	-2 798
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		2 763	3 736
Tuloverot	9	-1 061	-1 103
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN		1 702	2 633
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta		-1 294	-1 417
Varsinaisen toiminnan voitto (tappio) vähemmistön osuuden jälkeen		408	1 217
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		408	1 217

Tase (Konserni)

1000 EUR	Liite	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	10		
Vaadittaessa maksettavat		8 133	7 353
Muut		720	291
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Muut		25	12
Osakkeet ja osuudet	11	124	124
Aineettomat hyödykkeet	12		
Aineettomat hyödykkeet		6 338	673
Aineelliset hyödykkeet	13		
Muu kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 270	1 413
Muut aineelliset hyödykkeet		847	816
Muut varat	14	2 762	1 994
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	15	919	477
Laskennalliset verosaamiset		50	116
VASTAAVAA YHTEENSÄ		21 187	13 270
	Liite	31.12.2019	31.12.2018
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille		2 142	0
Muut velat	16		
Muut velat		3 583	2 760
Siirtovelat ja saadut ennakot	17	1 963	1 912
OMA PÄÄOMA JA VÄHEMMISTÖN OSUUS	18		
Osakepääoma		1 000	1 000
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		5 242	0
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		6 724	6 137
Tilikauden voitto (tappio)		408	1 217
Vähemmistön osuus pääomasta		125	245
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		21 187	13 270

Rahoituslaskelma (Konserni)

1000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (-tappio)	2 791	3 736
Suunnitelman mukaiset poistot	477	399
Realisoitumattomat arvomuutokset	0	2
Rahoitustuotot ja -kulut	0	0
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	3 269	4 137
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	-1 294	555
Vaihto-omaisuuden muutos	0	403
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	606	-93
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 581	5 003
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	0	0
Saadut korot liiketoiminnasta	0	0
Maksetut välittömät verot	-1 519	-422
Liiketoiminnan rahavirta	1 062	4 580
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-228	-677
Annetut lainat ja takaisinmaksut	1	-299
Tytäryrityksen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-2 365	35
Investointien rahavirta	-2 593	-941
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen oman pääoman lisäys	1 800	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	750	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0
Maksullinen osakeanti	0	50
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 142	438
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-99	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-2 283	-1 143
Maksetut / saadut konserniavustukset	0	0
Rahoituksen rahavirta	2 310	-655
Rahavarojen muutos	779	2 985
Rahavarat tilikauden alussa	7 353	4 368
Rahavarat tilikauden lopussa	8 133	7 353

Tuloslaskelma (Emoyhtiö)

1000 EUR	Liite	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	1	25 172	24 984
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot			
Arvopaperikaupan nettotuotot		0	-2
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista			
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		2 620	3 153
Korkotuotot	2	-2	2
Liiketoiminnan muut tuotot	3	59	42
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		27 848	28 178
Palkkiokulut	4	-15 737	-15 686
Korkokulut	5	-26	-3
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-5 339	-4 774
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-960	-918
Muut henkilösivukulut		-182	-185
Muut hallintokulut		-3 710	-3 240
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6	-375	-384
Liiketoiminnan muut kulut	7	-2 593	-2 623
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-1 074	365
Tilinpäätössiirrot	8	1 400	1 250
Tuloverot		0	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		326	1 615

Tase (Emoyhtiö)

1000 EUR	Liite	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	9	4 425	2 900
Muut		708	280
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	10		
Vaadittaessa maksettavat, muut		1 193	1 676
Muut		25	12
Osakkeet ja osuudet	11	123	123
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		6 793	792
Aineettomat hyödykkeet	13	140	209
Aineelliset hyödykkeet	14		
Muu kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 270	1 413
Muut aineelliset hyödykkeet		836	802
Muut varat	15	2 293	1 594
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	16	1 696	1 249
VASTAAVAA YHTEENSÄ		19 503	11 050
	Liite	31.12.2019	31.12.2018
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille			
Muut velat		2 142	0
Muut velat	17		
Muut velat		3 089	2 038
Siirtovelat ja saadut ennakot	18	1 463	1 142
OMA PÄÄOMA	22		
Osakepääoma		1 000	1 000
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		5 242	0
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		6 241	5 255
Tilikauden voitto (tappio)		326	1 615
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		12 809	7 870
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		19 503	11 050

Rahoituslaskelma (Emoyhtiö)

1000 EUR	31.12.2019	31.12.2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (-tappio)	-3 694	-2 788
Suunnitelman mukaiset poistot	375	384
Realisoitumattomat arvomuutokset	0	2
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-3 318	-2 401
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	-1 281	339
Vaihto-omaisuuden muutos	0	403
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	622	653
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-3 978	-1 006
Saadut osingot liiketoiminnasta	3 075	1 657
Liiketoiminnan rahavirta	-903	651
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-198	-206
Annettujen lainojen takaisinmaksut	-199	-299
Investoinnit muihin sijoituksiin	-2 439	35
Investointien rahavirta	-2 836	-471
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen oman pääoman lisäys	1 800	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot	750	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 142	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-628	-250
Saadut konserniavustukset	1 200	750
Rahoituksen rahavirta	5 264	500
Rahavarojen muutos	1 525	681
Rahavarat tilikauden alussa	2 900	2 219
Rahavarat tilikauden lopussa	4 425	2 900

Liitteet (Konserni)

Konsernin tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoinnasta annettua lakia (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.

Myytavissä 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

Oyj:lle toimiluvan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 5 §:n 1 kohdassa tarkoitettuun 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 Oyj: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 Oyj omistaa Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n ja Premium Advisors Oy:n koko osakekannan. Konsernin sisäinen tytäryrityksen osakkeiden omistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää noudattaen.

Alexandria Pankkiiriliike Oyj omistaa Alexandria Markets Oy:n osakekannasta 65 % ja Alexandria Yritysrahoitus Oy:n osakekannasta 68 %. Yhtiöiden vähemmistöosuudet on huomioituna tuloksesta ja yhdistelty taseeseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen.

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

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

1. Palkkiotuotot	31.12.2019	31.12.2018
Sijoitusneuvonnasta	18 310	17 711
Vakuutusedustuksesta	6 596	7 414
Muut palkkiotuotot	4 991	3 924
Yhteensä	29 897	29 050

2. Arvopaperikaupan nettotuotot 31.12.2019

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

Arvopaperikaupan nettotuotot 31.12.2018

	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Osakkeista ja -osuuksista	0	-2	0	-2
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0	-2	0	-2

3. Korkotuotot	31.12.2019	31.12.2018
Saamisista yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä	0	0
Yhteensä	0	0

4. Liiketoiminnan muut tuotot	31.12.2019	31.12.2018
Muut tuotot	35	14
Yhteensä	35	14

5. Palkkiokulut	31.12.2019	31.12.2018
Sidonnaisasiamiespalkkiot	-9 831	-9 674
Muut palkkiot	-971	-984
Yhteensä	-10 803	-10 658

6. Korkokulut	31.12.2019	31.12.2018
Muut korkokulut	-26	-3
Yhteensä	-26	-3

7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	31.12.2019	31.12.2018
Suunnitelman mukaiset poistot	-510	-399
Yhteensä	-510	-399

8. Liiketoiminnan muut kulut	31.12.2019	31.12.2018
Vuokratkulut	-2 217	-2 271
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-380	-366
Muut kulut	-203	-160
Yhteensä	-2 801	-2 798

9. Tuloverot 31.12.2019	Emo	Konserni
Verot tilikauden varsinaisen toiminnan tuotoista	0	-994
Laskennallisten verosaamisten / -velkojen muutos	0	-67
Yhteensä	0	-1 061

Tuloverot 31.12.2018	Emo	Konserni
Verot tilikauden varsinaisen toiminnan tuotoista	0	-1 064
Laskennallisten verosaamisten / -velkojen muutos	0	-39
Yhteensä	0	-1 103

Tase-eriä koskevat liitetiedot

10. Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2019	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	8 852	8 133	720
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	8 852	8 133	720

Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2018	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	7 645	7 353	291
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	7 645	7 353	291

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä välimiesoikeudenkäynneissä.

Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia.

Johdon arvion mukaan oikeudenkäyntien lopputuloksella ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

11. Osakkeet ja osuudet 31.12.2019

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytävässä olevat	0	124	124
Yhteensä	0	124	124

Osakkeet ja osuudet 31.12.2018

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytävässä olevat	0	124	124
Yhteensä	0	124	124

12. Aineettomat hyödykkeet	31.12.2019	31.12.2018
IT-kulut	449	549
Muut aineettomat hyödykkeet	5 889	124
Yhteensä	6 338	673

13. Aineelliset hyödykkeet	31.12.2019	31.12.2018
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		
Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	1 270	1 413
Muut aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	837	807
Taide-esineet ja rahakokoelmat	9	9

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2019

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 527	1 413	3 886	5 298
Lisäykset	5 896	0	310	310
Vähennykset	0	-142	0	-142
Hankintameno 31.12.	7 423	1 270	4 196	5 466
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-854	0	-3 070	-3 070
Tilikauden poisto	-231	0	-279	-279
Kertyneet poistot 31.12.	-1 085	0	-3 349	-3 349
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 338	1 270	847	2 117

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2018

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 051	1 413	3 685	5 098
Lisäykset	476	0	201	201
Hankintameno 31.12.	1 527	1 413	3 886	5 298
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-724	0	-2 801	-2 801
Tilikauden poisto	-130	0	-269	-269
Kertyneet poistot 31.12.	-854	0	-3 070	-3 070
Kirjanpitoarvo 31.12.	673	1 413	816	2 228

14. Muut varat	31.12.2019	31.12.2018
Muut varat	0	25
Myyntisaamiset	2 762	1 969
Yhteensä	2 762	1 994

15. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31.12.2019	31.12.2018
Verosaamiset	66	4
Korkosaamiset	1	1
Muut maksetut ennakkomaksut	526	428
Muut siirtosaamiset	326	44
Yhteensä	919	477

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä välimiesoikeudenkäynneissä.

Näihin liittyvät asianajokulut yhtiö on kirjannut siirtosaamisiin.

Johdon arvion mukaan näiden oikeudenkäyntien lopputuloksella ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Velat luottolaitoksille	31.12.2019	31.12.2018
Myyntisaamiset	2 142	0
Yhteensä	2 142	0

16. Muut velat	31.12.2019	31.12.2018
Voitonjakovelka	562	805
Ostovelat	1 725	1 363
Muut velat	1 296	592
Yhteensä	3 583	2 760

17. Siirtovelat ja saadut ennakot	31.12.2019	31.12.2018
Korot		
Korkovelat	9	0
Saadut ennakkomaksut	250	372
Henkilösidonnaiset	1 337	949
Verovelka	0	463
Muut siirtovelat	367	127
Yhteensä	1 963	1 912

18. Oman pääoman erät 31.12.2019

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	Arvo 31.12
Osakepääoma	1 000	0	0	0	1 000
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	0	5 242	0	0	5 242
Edellisten tilikausien voitto/tappio	6 137	0	-629	1 217	6 724
Tilikauden voitto/tappio	1 217	408	0	-1 217	408
Yhteensä	8 353	5 650	-629	0	13 375

Oman pääoman erät 31.12.2018

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	Arvo 31.12
Osakepääoma	1 000	0	0	0	1 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio	6 274	0	-250	113	6 137
Tilikauden voitto/tappio	113	1 217	0	-113	1 217
Yhteensä	7 387	1 217	-250	0	8 353

19. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin eriin 31.12.2019

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	8 852	0	8 852
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	25	0	25
Muu omaisuus	12 310	0	12 310
Yhteensä	21 187	0	21 187

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin eriin 31.12.2018

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	7 645	0	7 645
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	12	0	12
Muu omaisuus	5 613	0	5 613
Yhteensä	13 270	0	13 270

20. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot 31.12.2019

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta	8 852	8 852
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	25	25
Osakkeet ja osuudet	124	124

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot 31.12.2018

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta	7 645	7 645
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	12	12
Osakkeet ja osuudet	124	124

21. Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

	31.12.2019	31.12.2018
0-1 vuotta	123	0
3-5 vuotta	0	123
Yhteensä	123	123

22. Omistukset muissa yrityksissä 2019

Nimi	Kotipaikka	Omistusosuus	Tilinpäätöksen mukainen oma pääoma	Voitto/Tappio
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100 %	1 104	261
Alexandria Markets Oy	Helsinki	65 %	787	3 979
Alexandria Yritysrahoitus Oy	Helsinki	68 %	29	-308
Premium Advisors Oy	Helsinki	100 %	258	92

Omistukset muissa yrityksissä 2018

Nimi	Kotipaikka	Omistusosuus	Tilinpäätöksen mukainen oma pääoma	Voitto/Tappio
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100 %	843	154
Alexandria Markets Oy	Helsinki	65 %	839	4 230
Alexandria Yritysrahoitus Oy	Helsinki	70 %	137	-213

23. Hallussa olevien asiakasvarojen kokonaismäärä

Emoyhtiöllä on 31.12.2019 hallussaan asiakasvaroja 11,6 miljoonaa euroa odottamassa merkintää strukturoituihin sijoitustuotteisiin.

Vuonna 2018 emoyhtiöllä oli hallussaan asiakasvaroja 12,1 miljoonaa euroa.

24. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Annetut vakuudet

Omaista velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2019	720	0	9	729

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä välimiesoikeudenkäynneissä.

Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia.

Johdon arvion mukaan oikeudenkäyntien lopputuloksella ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Yhtiö on pantannut tytäryhtiönsä Premium Advisors Oy:n osakkeet yrityskauppaan liittyvän lainan vakuudeksi.

Omaista velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2018	291	0	9	300

25. Leasing- ja muut vuokravastuut

Maksettavat vähimmäisvuokrat	31.12.2019	31.12.2018
Yhden vuoden kuluessa	1 240	1 365
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	1 698	2 497
Yli viiden vuoden kuluessa	0	10
Yhteensä	2 938	3 873

26. 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 4.1 miljoonaa euroa, joka jouduttaisiin palauttamaan päämiehelle, mikäli yhtiön kaikki noin 3.400 asiakasta keskeyttäisivät sopimuksensa välittömästi.

27. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Yhtiöllä on strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen liittyen taseen ulkopuolisia ostositoumuksia lainojen liikkeeseenlaskijoille 31.12.2019 5,0 miljoonaa euroa, joita vastaan on asiakkaiden sitovia merkintäsitoumuksia 19,1 miljoonaa euroa.

28. Tilintarkastajan palkkiota koskevat liitetiedot	31.12.2019	31.12.2018
Tilintarkastuksesta	-88	-63
Muista palveluista	-20	-30
Yhteensä	-108	-93

29. Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

Henkilöstön lukumäärä 2019

Ryhmä	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tili-kauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	156	155
Yhteensä	156	155

Henkilöstön lukumäärä 2018

Ryhmä	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tili-kauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	167	148
Yhteensä	167	148

Toimitusjohtajien, toimitusjohtajan sijaisen, hallituksen ja varajäsenten saamien palkkojen ja palkkioiden yhteismäärät

	31.12.2019	31.12.2018
Toimitusjohtajien ja hallitusten jäsenien	-918	-765
Yhteensä	-918	-765

30. Eläkevastuut

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

Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot esitetään vain siltä osin, kun emoyhtiön liitetiedot poikkeavat edellä esitetyistä konsernin liitetiedoista.

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

1. Palkkiotuotot	31.12.2019	31.12.2018
Sijoitusneuvonnasta	18 248	17 524
Vakuutusedustuksesta	6 596	7 457
Muut palkkiotuotot	328	3
Yhteensä	25 172	24 984
2. Korkotuotot	31.12.2019	31.12.2018
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	-2	2
Yhteensä	-2	2
3. Liiketoiminnan muut tuotot	31.12.2019	31.12.2018
Muut tuotot	59	42
Yhteensä	59	42
4. Palkkiokulut	31.12.2019	31.12.2018
Liikkeeseenlaskun järjestämisestä	-5 906	-6 012
Sidonnaisasiamiespalkkiot	-9 831	-9 674
Yhteensä	-15 737	-15 686
5. Korkokulut	31.12.2019	31.12.2018
Muut korkokulut	-26	-3
Yhteensä	-26	-3
6. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	31.12.2019	31.12.2018
Suunnitelman mukaiset poistot	-375	-384
Yhteensä	-375	-384
7. Liiketoiminnan muut kulut	31.12.2019	31.12.2018
Vuokrakulut	-2 111	-2 167
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-374	-359
Muut kulut	-108	-98
Yhteensä	-2 593	-2 623
8. Tilinpäätössiirrot	31.12.2019	31.12.2018
Saadut konserniavustukset	1 400	1 250
Yhteensä	1 400	1 250

Tase-eriä koskevat liitetiedot

9. Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2019	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	5 133	4 425	708
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	5 133	4 425	708

Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2018	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	3 180	2 900	280
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	3 180	2 900	280

Yhtiö on asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä välimiesoikeudenkäynneissä.

Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia.

Johdon arvion mukaan oikeudenkäyntien lopputuloksella ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

10. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	31.12.2019	31.12.2018
Ennakko-osinkosaaminen	1 040	1 495
Konsernisaamiset	153	181
Muut saamiset	25	12
Yhteensä	1 217	1 688

11. Osakkeet ja osuudet 31.12.2019

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytavissä olevat		123	123
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		6 793	6 793
Yhteensä		6 916	6 916

Osakkeet ja osuudet 31.12.2018

Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytavissä olevat		123	123
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		792	792
Yhteensä		916	916

12. 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 31.12.2019

	Saamiset johdolta	Osakkeet	Muut saamiset
Johto			
Omistus		119	
Lainat muille lähipiiriin kuuluville			

Lähipiiriin kuulumisperuste tase-erä 31.12.2018

	Saamiset johdolta	Osakkeet	Muut saamiset
Johto			
Omistus		119	
Lainat muille lähipiiriin kuuluville			

13. Aineettomat hyödykkeet 31.12.2019

IT-kulut	54
Muut aineettomat hyödykkeet	86
Yhteensä	140

Aineettomat hyödykkeet 31.12.2018

IT-kulut	85
Muut aineettomat hyödykkeet	124
Yhteensä	209

14. Aineelliset hyödykkeet 31.12.2019

Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	1 270
Muut aineelliset hyödykkeet	
Koneet ja kalusto	827
Taide-esineet ja rahakokoelmat	9
Yhteensä	2 106

Aineelliset hyödykkeet 31.12.2018

Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	1 413
Muut aineelliset hyödykkeet	
Koneet ja kalusto	793
Taide-esineet ja rahakokoelmat	9
Yhteensä	2 215

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2019

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	742	1 413	3 836	5 248
Lisäykset	31	0	309	309
Vähennykset	0	-142	0	-142
Hankintameno 31.12.	773	1 270	4 145	5 415
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-533	0	-3 034	-3 034
Tilikauden poisto	-100	0	-276	-276
Kertyneet poistot 31.12.	-633	0	-3 309	-3 309
Kirjanpitoarvo 1.1.	406	1 413	802	2 215
Kirjanpitoarvo 31.12.	140	1 270	836	2 106

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2018

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	730	1 413	3 641	5 054
Lisäykset	12	0	194	194
Hankintameno 31.12.	742	1 413	3 836	5 248
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-413	0	-2 769	-2 769
Tilikauden poisto	-120	0	-264	-264
Kertyneet poistot 31.12.	-533	0	-3 034	-3 034
Kirjanpitoarvo 1.1.	406	1 413	872	2 285
Kirjanpitoarvo 31.12.	209	1 413	802	2 215

15. Muut varat	31.12.2019	31.12.2018
Muut varat	0	25
Muut saamiset samaan konserniin kuuluisissa yrityksissä	598	317
Myyntisaamiset	1 695	1 251
Yhteensä	2 293	1 594
16. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31.12.2019	31.12.2018
Pääomalainasaaminen	500	300
Maksetut ennakkomaksut	231	314
Muut konsernisiirtosaamiset	700	500
Korkosaamiset	1	1
Muut siirtosaamiset	264	134
Yhteensä	1 696	1 249

Yhtiö on asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä välimiesoikeudenkäynneissä.

Näihin liittyvät asianajokulut yhtiö on kirjannut siirtosaamisiin.

Johdon arvion mukaan näiden oikeudenkäyntien lopputuloksella ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Velat luottolaitoksille	31.12.2019	31.12.2018
Kotimaisille luottolaitoksille	2 142	0
Yhteensä	2 142	0
17. Muut velat	31.12.2019	31.12.2018
Ostovelat	1 573	1 240
Muut velat samaan konserniin kuuluville yrityksille	615	663
Muut velat	899	134
Voitonjakovelka	2	0
Yhteensä	3 089	2 038
18. Siirtovelat ja saadut ennakot	31.12.2019	31.12.2018
Korkovelat	9	0
Saadut ennakkomaksut	250	372
Henkilösidonnaiset	1 067	750
Muut siirtovelat	136	20
Yhteensä	1 463	1 142

19. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta 31.12.2019

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	5 133	0	5 133	0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 377	0	1 377	1 353
Ennakko-osinko	1 040	0	1 040	10 400
Muu omaisuus	11 952	0	11 952	598
Yhteensä	19 503	0	19 503	12 351
Velat luottolaitoksille	2 142	0	2 142	0
Muut velat	4 562	0	4 562	615
Yhteensä	6 704	0	6 704	615

Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta 31.12.2018

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	3 180	0	3 180	0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	993	0	993	981
Ennakko-osinko	1 495	0	1 495	1 495
Muu omaisuus	5 382	0	5 382	317
Yhteensä	11 050	0	11 050	2 793
Muut velat	3 180	0	3 180	663
Yhteensä	3 180	0	3 180	663

20. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo 31.12.2019	Käypä arvo 31.12.2019	Kirjanpitoarvo 31.12.2018	Käypä arvo 31.12.2018
Saamiset luottolaitoksilta	5 133	5 133	3 180	3 180
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	177	177	193	193
Ennakko-osinko	1 040	1 040	1 495	1 495
Osakkeet ja osuudet	123	123	123	123
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	6 793	6 793	792	792

Käypään arvoon arvostetut rahavarat kuuluvat hierarkian tasolle 1.

21. Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

	31.12.2019	31.12.2018
0-1 vuotta	123	0
3-5 vuotta	0	123
Yhteensä	123	123

22. Oman pääoman erät Oman pääoman erät 2019

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	31.12.2019
Osakepääoma	1 000	0	0	0	1 000
Sijoitetun vapaan pääomanrahasto	0	5 242	0	0	5 242
Edellisten tilikausien voitto/tappio	5 255	0	-629	1 615	6 241
Tilikauden voitto/tappio	1 615	326	0	-1 615	326
Yhteensä	7 870	5 568	-629	0	12 809

Oman pääoman erät 2018

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	31.12.2018
Osakepääoma	1 000	0	0	0	1 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio	5 059	0	-250	447	5 255
Tilikauden voitto/tappio	447	1 615	0	-447	1 615
Yhteensä	6 505	1 615	-250	0	7 870

Osakepääoma

Osakkeiden lukumäärä	120 162
Osakkeen äänimäärä	1

Osakkeen nimellisarvo on 10 € / osake.

23. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Omasta velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2019	708	0	18	726

Yhtiö on asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä välimiesoikeudenkäynneissä.

Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia.

Johdon arvion mukaan oikeudenkäyntien lopputuloksella ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2018	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2017	280	0	9	289

24. Eläkevastuut

Henkilöstön eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiössä.

Osa henkilöstöstä on vapaaehtoisen eläkevakuutuksen piirissä.

25. Leasing-, vuokra- ja muut vastuut

Maksettavat vähimmäisvuokrat	31.12.2019	31.12.2018
Yhden vuoden kuluessa	1 173	1 318
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	1 612	2 400
Yhteensä	2 786	3 729

Emoyhtiö Alexandria Pankkiiriliike Oyj on sitoutunut omavelkaiseen 100 171,20 euron suuruiseen takaukseen Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n puolesta koskien ajoneuvon leasingsopimusta.

26. Tilintarkastajan palkkiota koskevat liitetiedot	31.12.2019	31.12.2018
Tilintarkastuksesta	-31	-26
Muista palveluista	-10	-13
Yhteensä	-41	-40

27. Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

Henkilöstön lukumäärä 2019

Ryhmä	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tili-kauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	143	140
Yhteensä	143	140

Henkilöstön lukumäärä 2017

Ryhmä	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tili-kauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	156	134
Yhteensä	156	134

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

	31.12.2019	31.12.2018
Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenien	-403	-311
Yhteensä	-403	-311

Toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen, hallituksen ja varajäsenten eläkevastuiden yhteenlaskettu määrä

Johdon eläketurva on järjestetty eläkevakuutusyhtiössä.

Osa henkilöstöstä on vapaaehtoisen eläkevakuutuksen piirissä.

Tunnusluvut

Konsernin taloudellista asemaa ja tulosta kuvaavat tunnusluvut

	2019	2018	2017
Sijoituspalvelutoiminnan tuotto (t EUR)	29 920	29 061	26 701
Oman pääoman tuotto (ROE)	15,41 %	32,45 %	12,24 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	9,88 %	19,84 %	8,13 %
Omavaraisuusaste	63,71 %	64,79 %	75,53 %
Kulu-tuottosuhde	0,91	0,87	0,87

Tunnuslukujen laskentakaavat

1. Oman pääoman tuotto (ROE)

Liikevoitto/-tappio - Tuloverot

x 100

Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen kertymä
laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

2. Koko pääoman tuotto (ROA)

Liikevoitto/-tappio - Tuloverot

x 100

Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

3. Omavaraisuusaste

Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen kertymä
laskennallisella verovelalla vähennettynä

x 100

Taseen loppusumma

4. Kulu-tuottosuhde

Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset
aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä + Liiketoiminnan muut kulut

x 100

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksista (netto)

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen 31.12.2019 allekirjoitukset

Helsingissä 11.2.2020



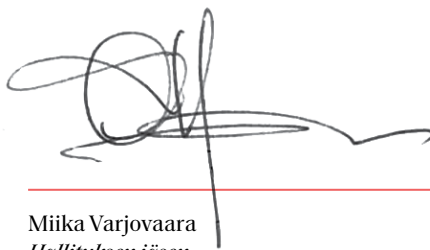
Karri Kaitue
Hallituksen puheenjohtaja



Jan Åkesson
Toimitusjohtaja



Lauri Pietarinen
Hallituksen jäsen



Miika Varjovaara
Hallituksen jäsen



Gösta Serlachius
Hallituksen jäsen



Arto Martonen
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.
Helsingissä 11.2.2020

PricewaterhouseCoopers Oy
tilintarkastusyhteisö



Martin Grandell, KHT

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.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

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

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne 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 virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa 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 virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä 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 käyttämme 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 lausuntonne 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 lausuntonne. 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.

Kommunikoimme 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 lausuntonne 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 11.2.2020

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell
KHT

Rikasta *elämää*

ALEXANDRIA