

Tilinpäätös 1.1.–31.12.2020



ALEXANDRIA

Sisällysluettelo

3	Alexandria lyhyesti
5	Toimitusjohtajan katsaus
7	Toimintakertomus
11	Konserni tuloslaskelma
12	Konsernitase
13	Konsernirahoituslaskelma
14	Emoyhtiön tuloslaskelma
15	Emoyhtiön tase
16	Emoyhtiön rahoituslaskelma
17	Konsernin laadintaperiaatteet ja liitetiedot
28	Emoyhtiön laadintaperiaatteet ja liitetiedot
34	Tunnusluvut
35	Tilinpäätöksen allekirjoitus
36	Tilinpäätösmerkintä

Alexandria lyhyesti

Perustettu

1996

Liikevaihto 2020

34,8 milj. €

Liikevoitto 2020

6,8 milj. €

Asiakasvaroja hoidossa 31.12.2020

1,8 mrd. €

Asiakasmäärä 31.12.2020

35 000

Henkilöstöä

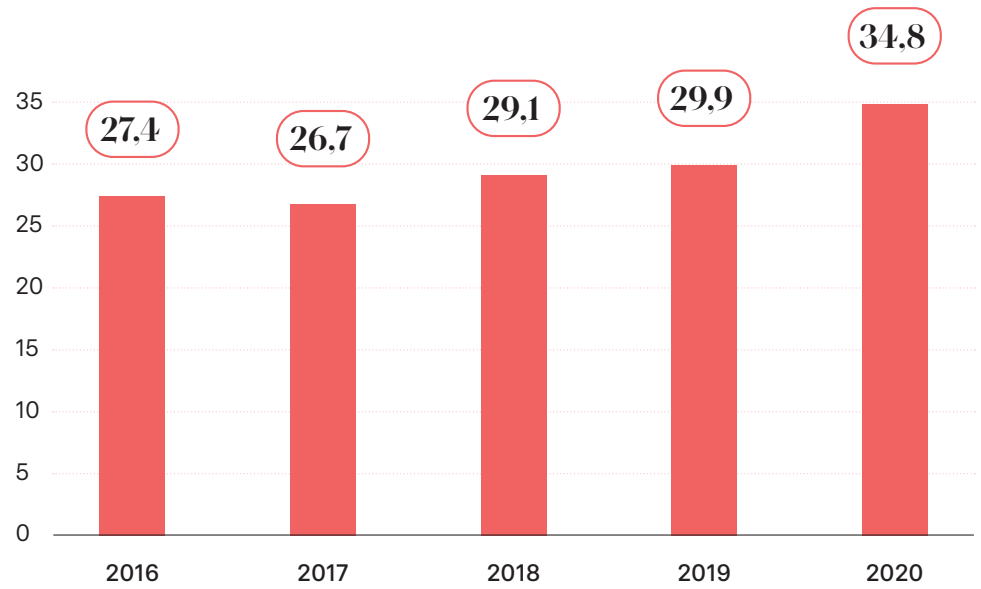
235

30

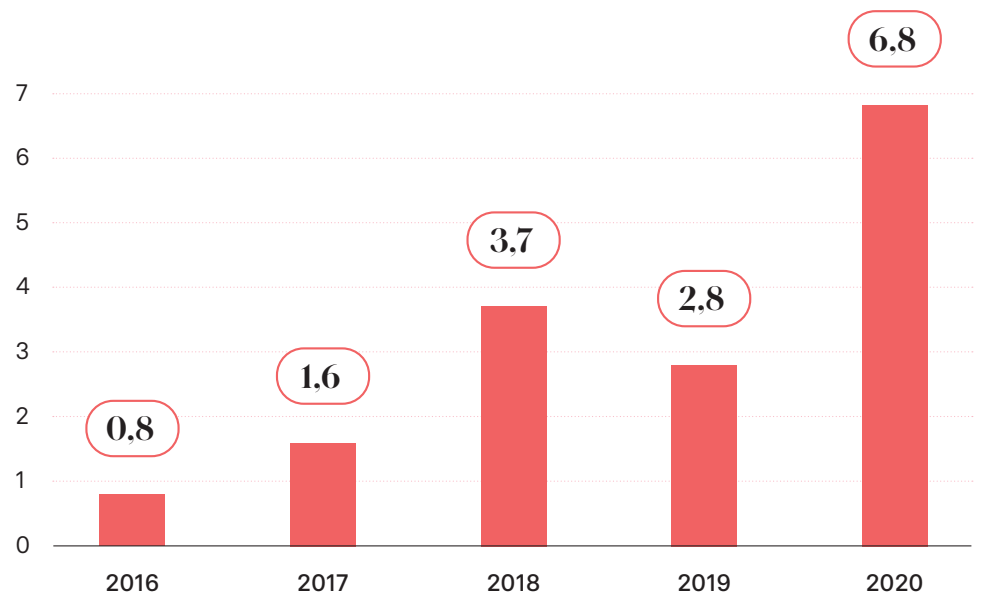
Paikkakuntaa



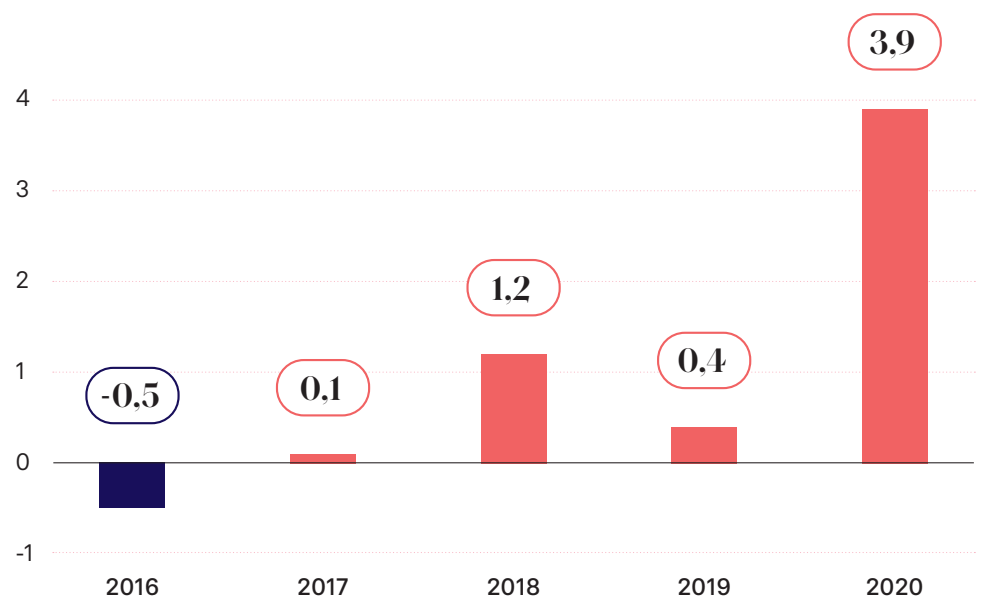
Liikevaihto M€



Liikevoitto M€



Tilikauden tulos M€





Suomalaisen *sijoittajan* vuosi

Vuosi 2020 muistetaan varmasti ensisijaisesti globaalista pandemiasta. Sen seurauksena suhteemme sijoittamiseen muuttui nopeammin kuin kertaakaan meidän 25 vuoden historiamme aikana. Toisiaan seurasivat osakemarkkinoiden lyhytkestoinen vapaapudotus, ja yhtä nopea palautuminen, sekä lopulta nousu uusiin huipputasoihin. Keskuspankeilta nähtiin ennennäkemättömän laajaa elvytys ja ohjauskorot painettiin jälleen nolnaan. Kotitalouksien kulutuksesta säästyneet varat ohjautuivat loppuvuonna entistä voimakkaammin sijoituksiin, ennätyskelliset yli 100 miljardia euroa makaa pankkitileillä, samalla kun osakkeisiin sijoittaneiden suomalaisten määrä kasvoi miltei miljoonaan.

Kun markkinoilla tapahtui voimakkaita liikkeitä, henkilökohtaisen palvelun tarve moninkertaistui nopeasti. Olimme keväällä asiakkaisiimme yhteydessä normaalia tiiviimmin, ja asiakkaamme arvostivat aktiivisuuttamme. Muuttuvien olosuhteiden keskellä henkilöstömme teki erinomaista työtä, asiakastytyväisyytemme nousi johdonmukaisesti koko vuoden päätyen vuoden lopussa kaikkien aikojen korkeimmalle tasolle.

Oma toimintatapamme piti mukauttaa nopeasti uuteen aikaan sopivaksi. Koko palveluprosessimme rakennettiin monikanavaiseksi vain muutamien viikkojen aikana. Vaikka kehitystyö jatkuu joka päivä, olivat viime vuonna ottamamme askeleet täysin oikeat. Asiakaskohtaamisten määrä kasvoi miltei 20 % edellisestä vuoteen nähden yhteensä 88 000 kohtaamiseen. Näistä 40 % toteutettiin digitaalisissa kanavissa. On selvää, että monikanavaisuuden merkitys asiakaskokemuksessa tulee vain entisestään kasvamaan tulevaisuudessa.

Kaiken tämän jälkeen trendi on entistäkin voimakkaampi: sijoittamisesta on tullut suomalaisille arkipäivää, ja sijoittajien määrä kasvaa ennätysvauhtia. Rahasta ja sijoittamisesta puhutaan vapaammin, sijoittamisesta on tullut laajasti hyväksytty tapaa rakentaa omannäköistä rikasta elämää.

Olemme 25 vuoden aikana erikoistuneet laadukkaan ja asiantuntevan henkilökohtaisen palvelun tarjoamiseen. Sijoittaminen on helppoa ja kaikkien ulottuvilla, samaan aikaan kasvavalla yksityissijoittajien joukolla on tarve näille palveluille. Näemme henkilökohtaisen sijoituspalvelun tarjonnassa tyhjiön, jonka me koko kansan varainhoitajana pystymme täyttämään.

Alexandrian liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat voimakkaasti vuonna 2020

Päättynyt vuosi oli taloudellisesti onnistunut, Alexandria -konsernin liikevaihto ylitti ensimmäistä kertaa 30 miljoonan euron rajan. Samalla kannattavuus nousi uudelle tasolle, liikevoitto yli kaksinkertaistui edellisvuodesta.

Konsernin liikevaihto nousi yli 16 % 34,8 miljoonaan euroon (29,9 milj. euroa 2019). Konsernin liikevoitto yli kaksinkertaistui edellisvuodesta 6,8 miljoonaan euroon (2,8 milj. euroa). Konsernin tilikauden voitto oli 3,9 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa).

Vuosi oli myös asiakkaillemme tuottoisa, sijoitustuotteemme menestyivät hyvin vaihtelevissa markkinaolosuhteissa. Rahastojemme pääomat, strukturoitujen sijoitusten liikkeeseenlaskut sekä sijoitus- ja säästövakuutusten myynti kasvoivat selvästi. Keväällä yritysrahoituksen laskenut kysyntä alkoi palautua asteittain loppuvuoden aikana.

Vuoden lopussa ilmoitimme käynnistäneemme strategisen selvitystyön yhtiön mahdollisesta listaamisesta First North -listalle. Maaliskuussa 2021 tätä kirjoittaessa selvitystyö etenee aikataulussaan, ja meillä on edelleen valmius toteuttaa mahdollinen listautuminen vuoden 2021 ensimmäisen puolikkaan aikana.

Rikasta vuotta 2021 toivottaen,

Jan Åkesson
toimitusjohtaja

Toimintakertomus 1.1.-31.12.2020

Markkinaympäristö

Päättynyt sijoitusvuosi oli poikkeuksellinen, haastava ja lopulta yllättävän positiivinen sijoitusmarkkinoiden näkökulmasta. Vaikka globaalin talouskasvun ennakoitaan pudonneen jopa 4-5 prosenttia vuonna 2020, tuottivat maailman osakemarkkinat (MSCI World) euromääräisesti kohtuulliset 6,3 prosenttia, Suomen osakemarkkinat (OMXH Cap) jopa 15,7 prosenttia ja kehittyviltä markkinoilta (MSCI Emerging Markets) kirjattiin vuoden päätteeksi 8,5 prosentin tuotto. Euroopan osakemarkkinat putosivat noin 2 prosenttia. Vaihtoehtoiset sijoitusluokat, kuten kiinteistö- ja metsäsijoitukset etenivät tasaisesti vuonna 2020 tuoden vakautta monenlaisiin sijoitussalkkuihin voimakkaan kurssiturbulenssin aikana. Kokonaisuutena tarkastellen markkinoiden tuottokehitystä voidaan pitää poikkeuksellisen vahvana, kun vuoden kuluessa globaalit talouskasvunäkymät romahtivat, pörssiyritysten tulospöytäkirjoista leikattiin rajusti ja korona sulki yhteiskunnat ennennäkemättömällä tavalla.

Vuoden alussa globaalin talouden odotettiin kasvavan maltillisesti, eikä raha- tai finanssipoliittisista toimista yleisesti odotettu saatavan erityistä tukea. Kurssit nousivat helmikuun puoleen väliin asti – sitten täydellä voimalla iskenyt koronavirustilanne muutti asetelmat, yllättäen ja totaalisesti. Kiinasta alkunsa saanut koronapandemia ei vielä tammihelmikuussa juuri näkynyt kansainvälisillä sijoitusmarkkinoilla, kun esimerkiksi Yhdysvaltojen osakemarkkinat ehtivät Kiinasta raportoiduista koronartartunnoista huolimatta nousta helmikuun alkuun tultaessa reilut 5 prosenttiyksikköä. Kun koronartuntoja alettiin raportoida ensin Euroopassa ja hieman myöhemmin Yhdysvalloissa, sijoitusmarkkinat valtasi paniikki, kurssit putosivat nopeasti kaikilla alueilla, osakemarkkinoilla ja korko-omaisuusluokissa. Pandemia oli tosiasia, väestön liikkuvuutta jyrkästi rajoittavat varotoimet johtivat historiallisen jyrkkiin talous- ja tulospöytäkirjojen leikkauksiin, eikä taantuman kestosta tai syvyydestä vielä kesän lähestyessäkään ollut kovinkaan selkeää käsitystä.

Keskuspankit ja valtiot osasivat kuitenkin melko nopeasti reagoida tilanteeseen – ehkä vuosien 2008–2009 finanssikriisin oppeja hyödyntäen – ja ne aloittivat massiiviset elvytystoimet. Keskuspankit leikkasivat ohjaukorot nollaan niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissa ja aloittivat samalla uudet joukkolainojen ostohjelmat, kun samaan aikaan valtiot aloittivat laaja-alaisesti suuria finanssipoliittisia toimia. Jälkikäteen tarkasteluna kevään nopea, jyrkkä ja laaja-alainen, omaisuuslajista riippuen noin 20–40 prosentin kurssipudotus oli sijoittajille erinomainen tilaisuus riskin lisäämiseen. Tämä heijastui myönteisesti myös Alexandrian rahastojen tuottokehitykseen päättyneenä vuonna.

Vuoden toisella puoliskolla talous- ja tulospöytäkirjojen väheneminen vuonna 2021 vahvistuivat, mutta pandemia oli yhä suuri epävarmuuden lähde, ja liikkuvuutta rajoittavat toimet rasittivat talouden aktiviteettia. Ostopöytäkirjoindeksit kuitenkin palautuivat ja kertoivat globaalisti näkymien parantumisesta. Yhdysvaltojen presidentinvaalit olivat yksi lisä, joka painoi talouden toimijoiden luottamusta vielä vuoden loppusuoralla, senkin jälkeen, kun demokraattiehdokas Joe Bidenin todettiin voittaneen vaalit – Trump ei vielä vuoden vaihteeseen tultaessa ollut virallisesti hyväksynyt vaalitulosta.

Taloudellinen kehitys

Konsernin liikevaihto (sijoituspalvelutoiminnan tuotot) kasvoi 16,4 prosenttia edellisvuodesta ja oli 34,8 miljoonaa euroa (1-12/2019: 29,9 milj. euroa). Liikevaihtoa kasvatti kaikkien tuoteryhmien positiivinen kehitys edellisvuoteen verrattuna.

Palkkiokulut kasvoivat katsauskaudella 17,7 prosentilla edellisvuoteen verrattuna ollen 12,7 miljoonaa euroa (10,8 milj. euroa). Vertailuvuoden 2019 palkkiokuluihin sisältyi arvonlisäveron palautus, joka laski palkkiokuluja 0,2 miljoonaa euroa. Palautus koski vuosina 2016-2018 liikaa maksettua arvonlisäveroa. Konsernin henkilöstökulut

laskivat katsauskaudella 6,8 prosenttia edellisen vuoden tasosta ollen 7,2 miljoonaa euroa (7,7 milj. euroa). Henkilöstökuluja laskivat osassa organisaatiota toteutetut lomautukset sekä kesällä päätökseen saattujen yhteistoimintaneuvottelujen seurauksena tehty henkilöstövähennykset. Muut hallintokulut laskivat 17,7 prosenttia edellisvuoteen verrattuna ollen 4,4 miljoonaa euroa (5,3 milj. euroa). Poikkeuksellinen maailmanlaajuinen koronavirustilanne laski muita hallintokuluja vähentäen muun muassa matkustus- ja edustuskuluja. Tämän lisäksi yhtiö tarkensi kulupolitiikkaansa.

Poistot kasvoivat vuoden 2019 0,5 miljoonasta eurosta vuoden 2020 2,9 miljoonaan euroon. Vastaavasti liiketoiminnan muut kulut laskivat edellisvuoden 2,8 miljoonasta eurosta 0,7 miljoonaan euroon. Poistojen kasvua ja liiketoiminnan muiden kulujen laskua selittää pääasiassa IFRS 16 mukainen vuokratulujen siirtyminen osaksi poistoa, jonka vaikutus vuoden 2020 osalta poistoihin on -2,1 miljoonaa euroa ja liiketoiminnan muihin kuluihin +2,2 miljoonaa euroa.

Lisäksi poistoja kasvattivat yritysrahoitustoiminnassa käyttöön otettu digitaalinen alusta vuoden 2019 alusta alkaen, tytäryhtiö Premium Advisors Oy:n oston myötä tulleen liikearvon poisto joulukuusta 2019 lähtien ja tytäryhtiö Alexandria Markets Oy:n 25 prosentin osuuden oston myötä tulleen liikearvon poisto joulukuusta 2020 lähtien.

Konsernin katsauskauden liikevoitto yli kaksinkertaistui edellisvuodesta ollen 6,8 miljoonaa euroa (2,8 milj. euroa). Konsernin tilikauden voitto oli 3,9 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa).

Konsernin oman pääoman tuotto katsauskaudella (ROE) oli 32,0 prosenttia ja koko pääoman tuotto (ROA) 17,9 prosenttia. Konsernin taseen loppusumma oli joulukuun lopussa 33,7 miljoonaa euroa (27,4 milj. euroa) ja oma pääoma 20,7 miljoonaa euroa (13,5 milj. euroa). Konsernin omavaraisuusaste katsauskaudella oli 61,2 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

	2020	2019	2018
Sijoituspalvelutoiminnan tuotto (t EUR)	34 836	29 932	29 061
Oman pääoman tuotto (ROE)	32,0 %	15,4 %	32,4 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	17,9 %	8,4 %	19,8 %
Omavaraisuusaste	61,2 %	64,8 %	64,8 %
Kulu-tuotosuhde	0,81	0,91	0,87

Hallituksen esitys yhtiön voitonjaosta

Emoyhtiön tilikauden voitto kaudelta 1.1.-31.12.2020 on 4 506 466,70 euroa ja jakokelpoiset varat 31.12.2020 ovat yhteensä 19 786 894,91 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle maksettavaksi osinkoa 22,50 euroa osakkeelta eli yhteensä 3 004 042,50 euroa.

Vakavaraisuus

Konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) sekä vakavaraisuussuhdeluku oli 31.12.2020 12,2 prosenttia (9,9%) sääntelyn minimivakavaraisuuden ollessa 8,0 prosenttia. Konsernin ydinpääoma ennen aineettomien hyödykkeiden, muiden vähennysten ja vähemmistöosuuden vähentämistä oli 17,6 miljoonaa euroa (13,4 milj. euroa). Kokonaisriskin määrä oli 69,6 miljoonaa euroa (70,4 milj. euroa), josta riskipainotettujen sitoumusten määrä oli 15,1 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa) ja kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä oli 54,5 miljoonaa euroa (56,1 milj. euroa).

Yhtiön vakavaraisuusluvut on esitetty alla olevassa taulukossa ajankohdasta 31.12.2020, 31.12.2019 ja 31.12.2018 EU:n vakavaraisuus-

asetuksen (EU 575/2013) mukaisesti laskettuna. Lisätietoa vakavaraisuuden hallinnasta on konsernin laadintaperiaatteissa.

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 735,6 tuhatta euroa. Varat muodostuvat liikehuoneistojen vuokravakuudeksi tehdyistä vakuustalutuksista, josta 304,3 tuhatta euroa on talletettu luottolaitokseen, 9,8 tuhatta euroa on maksettu yrityksille ja 1,0 tuhatta euroa vakuutuslaitoksille. Tämän lisäksi yhtiö on hakenut turvaamistoimia liittyen käymiinsä välimiesmenettelyihin ja näiden täytäntöönpanoa varten on asetettu vakuuksia 420,0 tuhatta euroa, jotka sisältyvät vakuussidonnaisiin varoihin. Yhtiön sitomattomat varat, jotka eivät ole vakuuskäytössä, olivat 28.193,6 tuhatta euroa. Oman pääoman ehtoisia rahoitusvälineitä konsernilla oli 123,3 tuhatta euroa sekä muita varoja 27.337,9 tuhatta euroa

Liiketoiminta 2020

Alexandrian asiakkaita palveli vuoden 2020 lopussa maanlaajuisesti noin 235 sijoitusalan ammattilaista 30 paikkakunnalla. Yhtiö hoitaa noin 35 000 asiakkaansa varoja. Tuotevalikoima koostuu tytäryhtiö Alexandria Rahastoyhtiön rahastoista, tytäryhtiö Alexandria Marketin järjestämistä strukturoiduista sijoitustuotteista, tytäryhtiö Alexandria Yritysrahoituksen yritysrahoituspalvelusta sekä kansainvälisten vakuutusyhtiöiden sijoitussidonnaisista säästö- ja sijoitusvakuutus-tuotteista.

Sijoitusrahastot

Alexandria -rahastot kasvattivat päättyneenä vuonna suosiotaan ja niiden pääomat kasvoivat uuteen ennätykseen ylittäen 600 miljoonaa euroa. Alexandria Rahastoyhtiö Oy kasvatti vuoden 2020 aikana kahdeksan sijoitusrahastonsa yhteenlaskettuja pääomia noin 20,9 prosentilla (108,0 milj. euroa). Vuonna 2020 osuudenomistajien lukumäärä kasvoi 1 167 osuudenomistajalla (13,6 %). Yhtiön hallinnoimien rahastojen markkina-arvo oli 31.12.2020 623,8 miljoonaa euroa ja osuudenomistajia oli yhteensä 9 776. Alexandria Rahastoyhtiö

Alexandria -konsernin vakavaraisuus

	CRR* 12/2020	CRR* 12/2019	CRR* 12/2018
OMAT VARAT (tEUR)			
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	17 583,8	13 374,6	7 724,1
Vähennykset ydinpääomasta			
Aineettomat hyödykkeet	-8 933,0	-6 338,4	-672,8
Muut vähennykset	-145,0	-49,7	-116,3
Vähemmistöosuus	-	-	-
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	-9077,0	-6 388,1	-789,1
Ydinpääoma (CET1)	8 505,8	6 986,5	6 934,9
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	8 505,8	6 986,5	6 934,9
Toissijainen pääoma (T2)	-	-	-
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	8 505,8	6 986,5	6 934,9
Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)	69 634,2	70 377,6	62 690,0
josta luottoriskin osuus	15 093,3	14 322,6	6 819,3
josta operatiivisen riskin osuus			
Kiinteisiin yleiskustannuksiin perustuvien omien varojen määrä kerrottuna kertoimella 12,5	54 540,9	56 054,9	55 870,7
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	12,2 %	9,93 %	10,6 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	12,2 %	9,93 %	10,6 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	12,2 %	9,93 %	10,6 %
Omien varojen vähimmäisvaade (t EUR)	5 570,7	5 630,2	5 015,2
Sijoituspalvelulain mukainen vähimmäispääoma (t EUR)	730	730	730

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

Alexandria -konsernin varojen sidonnaisuuden astetta koskevat tiedot

	Sidottujen varojen kirjanpitoarvo	Sidottujen varojen käypä arvo	Sitomattomien varojen kirjanpitoarvo	Sitomattomien varojen käypä arvo
Raportoivan laitoksen varat			28 193,6	
Oman pääoman ehtoiset rahoitusvälineet (t EUR)	-	-	123,3	-
Vieraan pääoman ehtoiset arvopaperit (t EUR)	-	-	0,0	-
Muut varat (t EUR)	735,6		27 337,9	

keräsi päätyneenä vuonna myös 7. eniten nettomerkitöjä kotimaisista rahastoyhtiöistä. Noin 70 prosenttia nettomerkinnoista ohjautui Alexandrian hallinnoimiin niin kutsuttuihin vaihtoehtorahastoihin. Kesällä 2020 toimintansa aloitti Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto, joka suuntaa sijoitustoimintansa laajalla hajautuksella muun muassa metsä-, infrastruktuuri ja kiinteistösijoituksiin.

Tuottotarkastelussa kaikki Alexandrian hallinnoimat rahastot (poislukien Alexandria Kehittyvät Markkinat Osinko) voittivat vertailuindeksinsä, ylsivät tai ylittivät vuotuisen tuotto-odotuksensa ja menestyivät kauttaaltaan erinomaisesti myös kotimaisissa vertailuryhmissään. Tuotoilla mitattuna rahastoista parhaiten menestyi varainhoitorahasto Alexandria Maailma Osake (+16,9 %).

Alexandrian varainhoitorahastoissa toteutettiin useita omaisuusluokkapainotuksiin kohdentuvia muutoksia ja omaisuusluokkien sisäisiä rakenteita muokattiin vallitsevan markkinanäkemyksen mukaisesti vuoden 2020 aikana. Varainhoitorahastojen salkunhoidollisesti onnistuneeseen vuoteen vaikuttivat muun muassa osakemarkkinoiden oikea-aikainen ylipainotus koronakriisin aiheuttamasta kurssiheilunnasta huolimatta. Rahastosalkuissa alettiin jo keväällä kasvattamaan osakeylijpainoa, minkä lisäksi myös yritysainat ja kehittyvien markkinoiden lainat pidettiin ylipainossa. Lisäksi kasvua ja pienyhtiöiden ylipainotus arvoyhtiöiden kustannuksella avitti tuottokehitystä. Alexandria Kiinteistörahastossa koko vuoden pidetty reilu ylipainotus korkean vuokrausasteen hoiva-, palvelu- ja toimitalikiinteistöissä ja vastaavasti REIT-sijoitusten ja korkojen reipas alipainotus selittivät rahaston hyvää tuottokehitystä. Kiinteistörahaston riskitaso onnistuttiin läpi koronan varjostaman vuoden myös pitämään neutraalitalannetta alhaisempana ja rahaston kolmannen täyden kalenterivuoden volatiliiteetiksi muodostui viikkotuotoista laskettuna hyvin maltilliset 2,1 prosenttia.

Strukturoidut sijoitustuotteet

Alexandria Markets Oy, joka on konsernin strukturoitujen sijoitustuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen keskittynyt tytäryhtiö, järjesti tilikaudella 73 liikkeeseenlaskua (1-12/2019: 63 liikkeeseenlaskua), yhteensä nimellisarvoltaan noin 233 miljoonaa euroa (1-12/2019: 207 milj. euroa). Toimintakertomuksen kirjoitushetkellä tilastoa koko vuoden 2020 markkinaosuuksista ei ole vielä saatavilla (1-12/2019: 16,3 %). Edellisvuonna 2019 yhtiö oli markkinaosuudeltaan Suomen 4. suurin toimija. Yhtiö on valittu neljänä peräkkäisenä vuonna Suomen parhaaksi strukturoitujen tuotteiden tarjoajaksi kokonaisarvioinnin perusteella ”European Structured Products and Derivatives Awards”-konferenssissa Lontoossa, viimeisin tunnustus on jaettu 29.1.2020. Tämän lisäksi yhtiö on valittu vuosina 2016-2018 Suomen parhaaksi strukturoitujen tuotteiden tarjoajaksi sijoitusmenestyksen perusteella. Merkittävimpiä kiitettävää volyyymia selittäviä tekijöitä olivat positiiviset asiakaskokemukset, sijoitusten lukuisat erääntymiset ja epävarma markkinatilanne, jolloin sijoittajat etsivät vaihtoehtoja perinteisille sijoitusratkaisuille ja joka samaan aikaan parantaa useimpien tarjottavien sijoitusten tuottoehtoja.

Tuotevalikoimassa oli jatkuvasti laaja valikoima eri riskitason ja kohdemarkkinan sijoitusratkaisuja. Osakeriskiini sidotut tuotteet olivat vuoden 2019 tapaan suosituin tuoteryhmä ja osakeratkaisuista sijoittajia kiinnostivat erityisesti sivuttaiseen tai laskevaan osakemarkkinanäkemykseen suunnitellut sijoitukset sekä sijoitukset, jotka tarjoavat korkean tuottopotentialin kohdemarkkinan noustessa. Toiseksi merkittävin tuoteryhmä oli luottoriskiini sidotut korkotuotteet, joilla tavoitellaan tyyppillisesti talletuskorkoa ylittävää tuottoa.

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. Premium Advisors -tytäryhtiön oston myötä Alexandriaan siirtyi marraskuussa 2019 yhtiön edustama lähes 600 miljoonan euron vakuutuskanta. Premium Advisors on harjoittanut vakuutusasiainmestointia vuodesta 2007 ja se edustaa kansainvälisesti johtavia vakuutusyhtiöitä kuten Swiss Life S.A:ta, Lombard International Assurance S.A:ta ja The OneLife Company S.A:ta. Sijoitussidonnaisen sijoitus- ja säästövakuutustuotteiden myynti nousi edellisvuoteen verrattuna noin 18 prosenttia palkkiotuottojen ollessa 7,6 miljoonaa euroa (6,5 milj. euroa). Nousua selittää osin vakuutuskannan kasvu Premium Advisorsin vakuutuskannan siirtymisen johdosta vuoden 2019 lopulla.

Yritysrahoituspalvelut

Vuoden 2018 aikana konserni laajensi tuotevalikoimaansa uuteen omaisuusluokkaan tytäryhtiönsä Alexandria Yritysrahoitus Oy:n kautta. Uusi digitaalinen yritysrahoituspalvelu tarjoaa sijoittajille uudenlaisen mahdollisuuden sijoittaa kotimaisiin yritysainoihin 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. Yhtiön välittämien lainojen määrä toisen toimintavuoden 2020 aikana oli lähes 9 miljoonaa euroa ja nousua tuottojen osalta edellisvuoteen oli noin 29 prosenttia.

Tapahtumat katsauskaudella

Joulukuussa 2020 Alexandria Pankkiiriliike osti strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen erikoistuneen tytäryhtiönsä Alexandria Markets Oy:n vähemmistöosuudesta 25 prosentin osuuden. Kaupan jälkeen emoyhtiön omistusosuus tytäryhtiö Alexandria Markets Oy:stä on 90 prosenttia ja vähemmistöosakkaiden omistusosuus on 10 prosenttia.

Toukokuussa 2020 toimintansa aloitti Alexandria Reaaliomaisuusrahasto, joka hajauttaa sijoitukset kaikkiin keskeisempiin reaaliomaisuuslajeihin (kiinteistöt, infrastruktuuri, metsä). Rahasto voi sijoittaa mm. noteerattuihin reaaliomaisuusrahastoihin, reaaliomaisuussidonnaisiin arvopapereihin ja suljettuihin ky-muotoisiin pääomarahastoihin. Reaaliomaisuussijoitusten etuna on, että niiden riski ja arvomuutokset ovat tyyppillisesti maltillisempia kuin esimerkiksi suorien osakesijoitusten.

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.

Joulukuussa 2020 Alexandria Pankkiiriliike toteutti suunnatun osakeannin tytäryhtiönsä Alexandria Markets Oy:n 25 prosentin vähemmistöosuuden oston vastikkeena. Suunnatussa annissa yhtiö laski liikkeelle 13 351 osaketta.

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

Alexandria Pankkiiriliike toteutti elokuussa 2019 suunnatun osakeannin, jonka tavoitteena oli kerätä pääomia kasvuun, sekä laajentaa yhtiön omistus pohjaa kokeneilla sijoittajilla, joilla on laajasti kokemusta rahoitusalan ja teollisuusyritysten omistamisesta sekä johtamisesta, yritysjärjestelyistä sekä digitaalisesta liiketoiminnasta. Osakeannissa yhtiö laski liikkeelle 6 923 osaketta.

Yhtiö omistaa 100 prosenttia tytäryhtiö Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n osakkeista, 90 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 41,2 prosenttia. Sijoitusyhtiö Ajanta Oy 18,1 prosenttia ja Oy Culatum Ab 6,5 prosenttia.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2020	Osakkeet	Osuus %
1. Åkesson Jan	55 023	41,2 %
2. Ajanta Oy (Ari Salmivuori)	24 150	18,1 %
3. Oy Culatum Ab (Pasi Raitala)	8 719	6,5 %
4. ITM Invest Oy (Ville Hellens)	6 798	5,1 %
5. Gaiko Capital Oy (Ville Kaikkonen)	6 398	4,8 %
6. R.Erik ja Bror Serlachiuksen Säätiö SR	4 476	3,4 %
7. Entrada Oy (Olli-Pekka Kallasvuori)	3 280	2,5 %
8. Courtjester Oy (Arto Martonen)	2 861	2,1 %
9. Nygård Katri	2 625	2,0 %
10. Jakyba Oy (Gösta Serlachius)	2 313	1,7 %

Henkilöstö, hallinto ja tilintarkastajat

Tilikauden lopussa konsernin palveluksessa oli 111 henkilöä, joista 93 työskenteli emoyhtiön palveluksessa. Henkilöstön lisäksi yhtiön edustajina toimi 125 sidonnaisasiamiestä. Yhtiön toimitusjohtajana toimi Jan Åkesson.

Konsernin henkilöstön lukumäärä

Lkm tilikauden lopussa	2020	2019	2018
Vakinainen henkilöstö	111	155	148
Yhteensä	111	155	148

Konsernin henkilöstölle, jotka kuuluvat sen toimivaan johtoon sekä joiden ammatillisella toiminnalla on merkittävä vaikutus sen riskiprofiiliin, maksettiin vuonna 2020 palkkaa ja palkkioita 2 830 816,22 euroa. Kyseisten palkkioiden saajia oli 30 henkilöä. Tästä muuttuvien palkkioiden osuus oli 235 933,33 euroa. Muuttuvat palkkiot sisälsivät 16 933,33 euroa vuodelta 2018 lykättyjä palkkioita. Yhtiössä ei ole maksettu aloitus- tai erärahoja.

Yhtiökokouksen 28.5.2020 valitsemassa hallituksessa puheenjohtajana toimi Karri Kaitue ja varsinaisina jäseninä Arto Martonen, Lauri Pietarinen, Gösta Serlachius, Miika Varjovaara ja Jan Åkesson. Yhtiön hallituksen jäsenille on maksettu palkkioita 54 000,00 euroa.

Alexandria -konsernin johtoryhmä on tilikaudella 2020 muodostunut seuraavista henkilöistä: Jan Åkesson (konsernin toimitusjohtaja), Lauri Lundström (varatoimitusjohtaja), Juulia Kurunsaari (päälakimies), Ville Hellens (Alexandria Markets Oy:n toimitusjohtaja), Jaakko Henttonen (Alexandria Rahastoyhtiö Oy:n ja Premium Advisors Oy:n toimitusjohtaja), 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.

Riskienvalvonta ja liiketoimintariskit

Alexandria-konsernin lähiajan riskeistä merkittävin on koronapandemian aiheuttama taloudellinen epävarmuus ja sen vaikutukset toimintaympäristöön sekä markkinakehitykseen. Arvopaperimarkkinoiden kehitys vaikuttaa erityisesti yhtiön rahastoliiketoimintaan, jonka liikevaihto perustuu hallinnoitavien varojen kehitykseen. Markkinoiden yleisellä kehityksellä on vaikutusta myös sijoitus- ja vakuutus tuotteiden myyntiin markkinaluottamuksen muuttuessa. Mahdollinen kurssien lasku tai sijoittajien riskinottohalukkuuden väheneminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön tuloskehitykseen.

Alexandria -konsernin liiketoimintaan kohdistuvista riskeistä merkittävimpiä ovat likviditeetti-, luotto-, operatiiviset ja strategiset riskit. Näitä riskejä hallitaan Alexandria -konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden hallitusten määrittelemillä valvontatoimenpiteillä, joita valvotaan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimesta. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehtävänä on yhdessä yhtiön johdon kanssa varmistaa, että yhtiöiden toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille. Lisätietoa riskienhallinnasta ja sisäisestä valvonnasta on konsernin laadinta-periaatteissa.

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.

Näkymät

Yhtiön johto arvioi konsernin tulosedellytysten säilyvän edelleen hyvinä. Merkittävät muutokset pääomamarkkinoilla voivat heijastua yhtiön taloudelliseen tulokseen.

Tuloslaskelma (Konserni)

1000 EUR	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Palkkiotuotot	1	34 721	29 897
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2		
Arvopaperikaupan nettotuotot		0	0
Korkotuotot	3	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	4	116	35
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		34 836	29 932
Palkkiokulut	5	-12 712	-10 803
Korkokulut	6	-230	-26
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-5 954	-6 338
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-982	-1 153
Muut henkilösivukulut		-245	-217
Muut hallintokulut		-4 381	-5 322
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	7	-2 916	-510
Liiketoiminnan muut kulut	8	-664	-2 801
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		6 752	2 763
Tuloverot	9	-1 281	-1 061
VARSAINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN		5 471	1 702
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta		-1 588	-1 294
Varsinaisen toiminnan voitto (tappio) vähemmistön osuuden jälkeen		3 883	408
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		3 883	408

Tase (Konserni)

1000 EUR	Liite	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta	10		
Vaadittaessa maksettavat		12 079	8 133
Muut		829	720
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		11	25
Osakkeet ja osuudet	11	124	124
Aineettomat hyödykkeet	12		
Konserniliikearvo		8 541	5 803
Muut aineettomat hyödykkeet		392	535
Aineelliset hyödykkeet	13		
Kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		1 270	1 270
Vuokrasopimukset		5 899	6 205
Muut aineelliset hyödykkeet		737	847
Muut varat	14	3 103	2 762
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	15	735	919
Laskennalliset verosaamiset		26	50
VASTAAVAA YHTEENSÄ		33 747	27 392
	Liite	31.12.2020	31.12.2019
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille		1 392	2 142
Muut velat	16		
Vuokrasopimusvelat		5 969	6 205
Muut velat		3 799	3 583
Siirtovelat ja saadut ennakot	17	1 931	1 963
OMA PÄÄOMA JA VÄHEMMISTÖN OSUUS	18		
Osakepääoma		1 000	1 000
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		8 713	5 242
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		6 992	6 724
Tilikauden voitto (tappio)		3 883	408
Vähemmistön osuus pääomasta		69	125
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		33 747	27 392

Rahoituslaskelma (Konserni)

1000 EUR	31.12.2020	31.12.2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (-tappio)	6 752	2 791
Suunnitelman mukaiset poistot	2 916	477
Realisoitumattomat arvomuutokset	0	0
Rahoitustuotot ja -kulut	75	0
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	9 742	3 269
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	-316	-1 294
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	668	606
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10 095	2 581
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-230	0
Maksetut välittömät verot	-1 046	-1 519
Liiketoiminnan rahavirta	8 819	1 062
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-182	-228
Annetut lainat ja takaisinmaksut	1	1
Tytäryrityksen hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-56	-2 365
Investointien rahavirta	-236	-2 593
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen oman pääoman lisäys	0	1 800
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	750
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-750	0
Vuokravastuuvelkojen lyhennykset	-1 842	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	2 142
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-204	-99
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1 841	-2 283
Maksetut / saadut konserniavustukset	0	0
Rahoituksen rahavirta	-4 636	2 310
Rahavarojen muutos	3 946	779
Rahavarat tilikauden alussa	8 133	7 353
Rahavarat tilikauden lopussa	12 079	8 133

Tuloslaskelma (Emoyhtiö)

1000 EUR	Liite	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Palkkiotuotot	1	28 541	25 172
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot			
Arvopaperikaupan nettotuotot		0	0
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista			
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		3 549	2 620
Korkotuotot	2	0	-2
Liiketoiminnan muut tuotot	3	183	59
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		32 272	27 848
Palkkiokulut	4	-17 918	-15 737
Korkokulut	5	-70	-26
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot		-4 738	-5 339
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-780	-960
Muut henkilösivukulut		-194	-182
Muut hallintokulut		-2 967	-3 710
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6	-373	-375
Liiketoiminnan muut kulut	7	-2 575	-2 593
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		2 659	-1 074
Tilinpäätössiirrot	8	1 850	1 400
Tuloverot		-3	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		4 506	326

Tase (Emoyhtiö)

1000 EUR	Liite	31.12.2020	31.12.2019
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	9	7 473	4 425
Muut		817	708
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Vaadittaessa maksettavat, muut	10	1 434	1 193
Muut		11	25
Osakkeet ja osuudet	11	123	123
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		10 960	7 293
Aineettomat hyödykkeet	13	263	140
Aineelliset hyödykkeet			
Muu kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	14	1 270	1 270
Muut aineelliset hyödykkeet		729	836
Muut varat	15	2 534	2 293
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	16	2 024	1 196
VASTAAVAA YHTEENSÄ		27 639	19 503
	Liite	31.12.2020	31.12.2019
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille			
Muut velat		1 392	2 142
Muut velat	17		
Muut velat		4 208	3 089
Siirtovelat ja saadut ennakot	18	1 252	1 463
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma		1 000	1 000
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		8 713	5 242
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		6 567	6 241
Tilikauden voitto (tappio)		4 506	326
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		20 787	12 809
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		27 639	19 503

Rahoituslaskelma (Emoyhtiö)

1000 EUR	31.12.2020	31.12.2019
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto (-tappio)	-890	-3 694
Suunnitelman mukaiset poistot	373	375
Realisoitumattomat arvomuutokset	0	0
Rahoitustuotot ja -kulut	70	0
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-448	-3 318
Käyttö pääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten muutos	-426	-1 281
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	908	622
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	34	-3 978
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-70	0
Saadut osingot liiketoiminnasta	3 419	3 075
Maksetut välittömät verot	-3	0
Liiketoiminnan rahavirta	3 381	-903
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-389	-198
Annettujen lainojen takaisinmaksut	-139	-199
Investoinnit muihin sijoituksiin	-56	-2 439
Investointien rahavirta	-583	-2 836
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksullinen oman pääoman lisäys	0	1 800
Lyhytaikaisten lainojen nostot	0	750
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-750	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	2 142
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0	-628
Saadut konserniavustukset	1 000	1 200
Rahoituksen rahavirta	250	5 264
Rahavarojen muutos	3 048	1 525
Rahavarat tilikauden alussa	4 425	2 900
Rahavarat tilikauden lopussa	7 473	4 425

Liitteet (Konserni)

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernin emoyritys on Alexandria Pankkiiriliike Oyj. Emoyrityksen kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki.

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n lisäksi tytäryritykset Alexandra Rahastoyhtiö Oy, Alexandria Markets Oy, Alexandria Yritysrahoitus Oy ja Premium Advisors Oy.

Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavilla osoitteessa www.alexandria.fi.

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia (610/2014), valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta (76/2018) sekä Finanssivalvonnan antamia ohjeistuksia tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta.

Konserniyrityksiin luetaan kaikki tytäryritykset, joissa konsernilla on määräysvalta. Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomennelmällä. Kaikki konsernin sisäiset tapahtumat, keskinäiset omistukset, saamiset, velat ja sisäinen voitonjako on eliminoitu tilinpäätöksessä.

Tilinpäätöksen luvut esitetään tuhansina euroina ellei toisin erikseen mainita.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet sekä liikearvo

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.

Yrityshankinnoista syntynyt konsernilikearvo vastaa sitä osaa hankintamenosta, joka ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Konsernilikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Konsernilikearvojen poistomenetelmänä käytetään 10-15 vuoden tasapoistoa. Konsernilikearvo sisältyi vuoden 2019 tilinpäätöksessä aineettomiin hyödykkeisiin. Vuoden 2020 tilinpäätöksessä erä on esitetty omana eränään.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden omaisuusarvo arvioidaan mahdollisten arvonalentumisten selvittämiseksi tilinpäätöshetkellä ja aina kun on viitteitä siitä, että jokin omaisuusarvo on alentunut. Mikäli aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden todennäköisen tulevaisuudessa kerryttämän tulon todetaan tarkastelujakson päättyessä olevan olennaisesti tai pysyvästi alempi kuin niiden kirjanpitoarvo, erotus kirjataan arvonalentumispoistona kuluksi.

Konsernilikearvon testaus perustuu tytäryritysten tulevaisuudessa kerryttämiin nettorahavirtoihin, joita verrataan yksikön kirjanpitoarvoon. Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan, mikäli omaisuusarvo kirjanpitoarvo on suurempi kuin kerrytettävissä oleva rahamäärä.

IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset on otettu käyttöön takautuvasti 1.1.2019 lukien. Yhtiöltä on jäänyt huomioimatta konsernin tilinpäätöksessä 2019 voimaan tulleen MOK:n 2/2016 muutos, jonka mukaisesti sijoituspalveluyhtiöiden on tullut 1.1.2019 alkaen soveltaa konsernitilinpäätöksessään vuokrasopimuksiinsa IFRS 16 -standardia. Vuoden 2020 tilinpäätöksessä on oikaistu vertailukauden taseen luvut vastaamaan IFRS 16 sääntelyä. Tuloslaskelman lukuja ei ole oikaistu, vaan vertailukauden tulosvaikutus, 0,1 miljoonaa euroa, on kirjattu oikaisemaan suoraan kertyneitä voittovaroja 31.12.2020. Vuokravastuiden määrä 31.12.2019

diskontattuna on ollut 6,2 miljoonaa euroa, joka on kirjattu käyttöoikeusomaisuuseräksi ja vastaavasti velaksi konsernin taseeseen.

IFRS 16:n käyttöönoton yhteydessä kirjattiin vuokrasopimusvelkoja sopimuksista, jotka oli aiemmin luokiteltu operatiivisiksi vuokrasopimuksiksi. Velat määritettiin jäljellä olevien tulevien vuokramaksujen nykyarvona. Vuokramaksuihin on sisällytetty kiinteät vuokrat. Velkaan sisällytetään myös sellaisiin jatko-optioihin perustuvat vuokrat, joiden käyttäminen on suhteellisen varmaa. Vuokrasopimusten tulevat kassavirrat on diskontattu tarkasteluhetkeen käyttäen yhtiön vuokrasopimusten sisäistä korkokantaa, tai jos se ei ole ollut määritettävissä, yhtiön määrittämää lisäluoton korkoa. Maksettavat vuokrat kohdistetaan pääoman vähennykseen ja korkokuluun. Korkokulu kirjataan tulosvaikutteisesti vuokra-aikana siten, että jäljellä olevan velan korkoprosentti on jokaisella kaudella sama. Pääoman vähennys pienentää taseeseen merkittyä vuokravelkaa ajan kuluessa. Alexandria on soveltanut muun muassa seuraavia standardin sallimia helpotuksia IFRS 16 -standardin käyttöönotossa:

- yhtenäinen diskonttokorko toisiaan vastaaville vuokravastuille
- lyhytaikaisia, alle 12 kuukautta kestäviä vuokrasopimuksia ei ole kirjattu vuokravelaksi, vaan niihin liittyvät maksut kirjataan edelleen vuokratuloksi

Alexandria on analysoinut sopimuskantansa ja analyysin perusteella IFRS 16 -standardi vaikuttaa ennen kaikkea toimitiloja koskeviin vuokrasopimuksiin, jotka yhtiö on aikaisemmin käsitellyt operatiivisina vuokrasopimuksina. Tyypillisesti vuokrasopimukset ovat pituudeltaan yhdestä viiteen vuotta ja saattavat sisältää mahdollisen option sopimuskauden pidentämisestä. Yhtiön johto on käyttänyt harkintaa sen arviointiin, onko jatko-option käyttäminen todennäköistä, ja sillä perusteella joko huomionnut jatko-option osana vuokrasopimusvelkaa tai ei. Vuokra-aika arvioidaan uudelleen, jos optio todella käytetään (tai jätetään käyttämättä) tai sen käyttämisestä (tai käyttämättä jättämisestä) tulee konsernille pakollista. Kohtuullista varmuutta koskevaa arviota muutetaan vain, jos toteutuu tähän arvioon vaikuttava merkittävä tapahtuma tai olosuhteiden muutos, joka on vuokralle ottajan määräysvallassa. Toistaiseksi voimassa olevissa vuokrasopimuksessa johto on pääsääntöisesti arvioinut vuokra-ajan pituudeksi 24-36 kuukautta. Tämän lisäksi yhtiön laitteisiin kuten kopiokoneisiin liittyvät vuokrasopimukset on huomioitu IFRS 16 standardin mukaisesti, mutta näiden vaikutus on vähäinen. Yhtiö on altistunut indeksiin perustuvien muuttuvien vuokrien mahdollisille korotuksille, joita ei oteta huomioon vuokrasopimusvelassa ennen kuin ne toteutuvat. Kun indeksiin tai hintaan perustuvat vuokrien muutokset toteutuvat, vuokrasopimusvelka arvioidaan uudelleen ja sitä oikaistaan käyttöoikeusomaisuuserää vastaan. Standardin vaikutus konsernin muihin varoihin oli 5,9 miljoonaa euroa ja muihin velkoihin 6,0 miljoonaa euroa tilikauden 2020 lopussa. Tuloslaskelmaan vuoden 2020 osalta kirjattu tasapoisto vuokrasopimuksista on 2,1 miljoonaa euroa, korkokulu on noin 0,2 miljoonaa euroa ja korjaus vuokratuloihin liiketoiminnan muissa kuluissa 2,2 miljoonaa euroa. Tulosvaikutus verrattuna aikaisempaan kirjaustapaan (poisto ja korkokulu verrattuna vuokramaksuun) on tilikaudelta 2020 osalta noin -0,1 miljoonaa euroa. Yhtiön käyttämä lisäluoton korko on ollut keskimäärin 2,5 prosenttia ja se on määritelty yhtiöllä olevan ulkopuolisen lainan korkotason mukaisesti. Käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan vuokrasopimuksen aikana tai sitä lyhyempänä taloudellisena käyttöikänä.

Taseeseen on kirjattu seuraavat vuokravastuisiin liittyvät kirjaukset:

Käyttöoikeusomaisuus	2020	2019
Kiinteistöt	5 068	5 615
Koneet ja laitteet	688	485
Autot	143	105

Vuokrasopimusvelat	2020	2019
Lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja	1 928	1 997
Pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja	4 040	4 208

Lisäykset käyttöoikeusomaisuuteen vuoden 2020 aikana olivat 1,8 miljoonaa euroa

Tuloslaskelmaan on kirjattu seuraavat vuokravastuisiin liittyvät kirjaukset:

Poistot	2020	2019
Kiinteistöt	-1 771	0
Koneet ja laitteet	-243	0
Autot	-53	0
Korkokulut	-155	0
Lyhytaikaiset vuokrasopimukset, joita ei kirjata (sisältyvät liiketoiminnan muihin kuluihin)	-167	

Saamiset ja velat

Saamiset ja velat on arvostettu nimellisarvoonsa.

Rahoitusvarat ja -velat

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät osakkeet ja osuudet on arvostettu tilinpäätöspäivän käypään arvoon. Muut kuin kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät osakkeet on luokiteltu myytävissä oleviksi ja kirjattu alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon.

Yhtiöllä ei ole kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviä osakkeita. Myytävissä olevat osakkeet erä sisältää tällä hetkellä vain noteeraamattomien yhtiöiden osakkeita.

Rahoitusvelat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuun.

Tulovero ja laskennallinen vero

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Kauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan voimassa olevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisiin tilikausiin liittyvillä veroilla.

Oma pääoma

Emoyhtiön osakkeita ei omista yhtiö itse eikä mikään sen tytäryhtiöistä. Yhtiön osakkeita ei myöskään ole pantattu yhtiölle itselleen tai sen tytäryhtiöille. Yhtiölle ei ole tilikauden aikana tullut yhtiön osakkeita, eikä se ole niitä luovuttanut tai mitätöinyt.

Yhtiö toteutti joulukuussa 2020 suunnatun osakeannin tytäryhtiönä Alexandria Markets Oy:n 25 prosentin osuuden oston vastikkeena. Suunnatussa annissa yhtiö laski liikkeelle 13 351 osaketta.

Yhtiö toteutti marraskuussa 2019 suunnatun osakeannin tytäryhtiönä Premium Advisors Oy:n oston vastikkeena. Suunnatussa annissa yhtiö laski liikkeelle 13 239 osaketta.

Elokuussa 2019 yhtiö toteutti suunnatun osakeannin, jonka tavoitteena oli kerätä pääomia kasvuun sekä laajentaa yhtiön omistus pohjaa kokeneilla sijoittajilla. Osakeannissa yhtiö laski liikkeelle 6 923 osaketta.

Palkkiotuotot ja -kulut

Palkkiotuotot ja -kulut kirjataan suoriteperusteisesti.

Rahastojen hallinnoinnista saatavat hallinnointipalkkiot huomioidaan rahastojen päivittäisissä arvoissa ja laskutetaan kuukausittain.

Yritysrahoitukseen ja strukturoituihin tuotteisiin liittyvät palkkiotuotot jaksotetaan kuukausittain ja laskutetaan jälkikäteen kuukauden jaksossa.

Sijoitus- säästövakuutusten tuotot kirjataan tuotoksi loppuasiakkaan ja päämiehen sopimuksen toteututtua. Palkkiotuottoja

oikaistaan palkkioiden arvioituilla takaisinmaksujen määrällä. Arvio perustuu aikaisempien tilikausien toteutuneisiin palkkioiden takaisinmaksuihin suhteutettuna palkkioiden kokonaismäärään.

Palkkiokulut sisältävät tuotteiden ja palveluiden myyntiin ja jakeiluun sekä toimeksiantojen toteuttamiseen liittyvät palkkiokulut.

Korkotuotot ja -kulut

Korkotuotot ja -kulut on jaksotettu suoriteperusteisesti todellisen kertymän mukaisesti.

Työsuhde-etuudet

Konserni rahoittaa kaikki eläkejärjestelynsä suorituksina työeläkeyhtiöille.

Johdon harkintaa vaativat asiat

Tilinpäätöksen laatiminen edellyttää tiettyjen keskeisten kirjanpidollisten arvioiden tekemistä. Lisäksi johdon on käytettävä harkintaa. Harkinta vaikuttaa laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden soveltamiseen, raportoitavien varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määrään samoin kuin esitettäviin liitetietoihin. Harkinnassaan johto käyttää arvioita ja oletuksia, jotka perustuvat aiempaan kokemukseen ja johdolla tilinpäätöshetkellä olevaan parhaaseen näkemykseen. Arvioita ja harkintaa perustuvia ratkaisuja seurataan jatkuvasti ja ne perustuvat toteutuneeseen kehitykseen ja eräisiin muihin tekijöihin, kuten odotuksiin tulevaisuuden tapahtumista, joiden uskotaan olosuhteet huomioon ottaen kohtuudella toteutuvan. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista.

Yhtiössä merkittävimmät arviot koskevat konserniliikearvoja ja palkkioiden kirjaamista.

Konserniliikearvo vastaa sitä osaa hankintamenua, mikä ylittää konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Konserniliikearvon testaus perustuu tytäryrityksen tulevaisuudessa kerryttämiin nettorahavirtoihin, joita verrataan hankitun yhtiön kirjanpitoarvoon. Testausta varten tehdään oletuksia, jotka koskevat muun muassa tuottojen kasvuvauhtia, toiminnasta aiheutuvia kustannuksia ja diskonttokorkoa, jolla tulevat kassavirrat muutetaan nykyarvoon.

Vakuutus- ja palkkiotuottojen jaksotuksiin ja palkkionpalautuksiin liittyvä tiettyssä tilanteissa tulkinnanvaraisuutta. Näissä tilanteissa johto on käyttänyt harkintaa ja pyrkinyt arvioimaan mahdollisimman konservatiivisesti kyseisiä jaksotuksia ja palkkionpalautusvarausta.

Riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Konsernia johdetaan ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Johtamisen keskeisenä perustana on tehokkaan ja luotettavan sisäisen valvonnan järjestäminen.

Sisäisen valvonnan organisointi

Alexandrian sisäinen valvonta ja riskienhallinta toimii ns. kolmen puolustuslinjan periaatteella. Päivittäinen liiketoiminnan johtaminen, sisäinen valvonta ja riskienhallinta ja operatiivinen johtaminen kuuluvat ensimmäiseen puolustuslinjaan. Näitä toimintoja valvoo ja tukee toinen puolustuslinja, jonka muodostavat riippumattomat riskienhallinta- ja compliance -toiminnot. Lisäksi toinen puolustuslinja ylläpitää ja kehittää sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan menetelmiä, ehdottaa parannuksia riskienhallinnan periaatteisiin ja seuraa periaatteiden ja menetelmien käyttöönottoa. Toisen puolustuslinjan havaitsemat olennaiset muutokset riskiprofilissa raportoidaan hallitukselle ja johtoryhmälle. Riippumaton sisäinen tarkastus muodostaa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan kolmannen puolustuslinjan. Tämän tehtävänä on varmistaa, että kaikki olennaiset riskit on huomioitu. Lisäksi sisäinen tarkastus arvioi onko riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetty asianmukaisesti.

Sisäinen valvonta käsittää taloudellisen ja muun valvonnan. 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.

Riskienhallinta ja liiketoimintaan kohdistuvat riskit

Alexandria-konsernin liiketoimintaympäristöön ja toimintaan kohdistuu jatkuvasti muutoksia, jotka altistavat yhtiön muutoksista tai yhtiön omasta toiminnasta johtuville riskeille. Alla on kuvattuna eri riskitekijät, joilla voi olla haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan tai taloudelliseen tilaan. Tulevaisuudessa liiketoimintaan voi kohdistua myös muita riskejä, joiden ei katsota olevan tällä hetkellä merkittäviä tai joista yhtiö ei ole vielä tietoinen.

1. Markkina-, luotto- ja likviditeettiriskit

Emoyhtiöllä ei ole merkittäviä markkinariskejä. Yhtiöllä on yksi pitkäaikainen sijoitus, jonka odotettu sijoitusaika on alle vuoden. Yhtiö mitataa kaikki olennaiset tase-erit 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 hyvämaineiseen ja hyvän luotto- luokituksen 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 maksuveloitteensa. Likviditeettistrategiaa ja valvontatoimenpiteitä määriteltäessä konsernissa on otettu huomioon konsernin toiminnan laajuus, monimuotoisuus ja riskiprofiili.

Konsernin liiketoiminta rahoitetaan tulorahoituksella, joka koostuu yhteistyökumppaneilta sekä asiakkailta saatavista palkkio- tuotoista. 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 määrän kattavuuteen kiinnitetään erityistä

huomiota samoin kuin saatavien oikea-aikaiseen maksamiseen.

Likviditeettiriskiä voi syntyä myös emoyhtiön vakuutusasiain- toiminnassa yhtiön loppuasiakkaan ja päämiehen välisen sopimuksen keskeytyessä ennenaikaisesti. Loppuasiakkailta 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 liittyvä riski 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 ennustettavuus helpottaa yhtiötä vastuuseen liittyvään riskiin varautumista. Tämän perusteella yhtiö lisäksi varovaisuuden periaatetta noudattaen oikaisee tilikauden tulosta arvioidulla palautuksen määrällä, joka perustuu historiallisesti toteutuneisiin palautuksien määrään. Lisäksi yhtiön palauttaessa palkkioita päämiehelleen syntyy yhtiölle myös oikeus periä takaisin omille aliasiamiehilleen suorittamia palkkiota keskeytyneen sopimuksen osalta.

2. Operatiiviset riskit:

Operatiiviset riskit muodostavat konsernin merkittävimmän riskialueen, mistä syystä operatiivisten riskien hallinta on keskeisin osa konsernin riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sel- laista tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Oikeudelliset ja compliance -riskit sekä tietojärjestelmiin ja tietoturvaan liittyvät riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Konsernin emoyhtiö hallinnoi ja arvioi kiinteässä yhteistyössä tytäryhtiöiden kanssa operatiivisia riskejä itsenäisenä alueena. Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden hallitukset ovat vahvistaneet periaatteet näiden riskien hallinnalle, kattaen riskien tunnistamisen, arvioinnin, valvonnan ja rajoittamisen, jotka arvioidaan vähintään kerran vuodessa uudelleen ottaen huomioon konsernin liiketoiminnassa ja toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset.

Operatiiviset riskit ovat pääosin laadullisia ja niiden hallinta on yleensä riskien minimoimista. Tunnistettujen riskien merkittävyyttä arvioidaan niiden taloudellisen vaikutuksen ja toteutumistodennäköisyyden kautta. Arvioinnissa otetaan huomioon taloudellisen tappion lisäksi myös maineriski. Operatiivisten riskien hallinnan periaatteet kattavat kaikki konsernin toiminnot. Konsernin kaikki työntekijät ovat velvollisia noudattamaan yhtiön hyväksymiä sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja sekä voimassa olevia lakeja ja viranomaisohjeita. 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.

Tärkeä osa operatiivisten riskien hallintaa ovat compliance – toiminnon tekemät monitoroinnit ja arviot sekä sisäisen tarkastajan tekemät tarkastukset ja selvitykset. Sisäisen tarkastus arvioi säännöllisesti vähintään kerran vuodessa operatiivisten riskien hallinnan tehokkuutta ja kattavuutta.

Operatiivisista riskeistä aiheutuvia vahinkoja rajoitetaan myös vakuutuksilla. Alexandria konsernissa on huolehdittu vakuutusturvan riittävydestä ja vakuutusturvan kattavuus varmistetaan säännönmu-

kaisesti vähintään vuosittain sekä tarkastetaan aina osana merkittävien uusien liiketoimintojen hyväksymismenettelyä.

Jatkuvuuden hallinta ja valmiussuunnittelu:

Alexandria-konsernissa on olemassa olevat suunnitelmat koskien jatkuvuutta ja organisaation valmiutta sekä varautumista mahdolliseen liiketoiminnan keskeytykseen johtuen ulkoisesta uhasta, kuten tietoturvallisuuden häiriöstä, rikollisuudesta, tulipalosta, terrorismista, luonnonilmiöistä, pandemiasta sekä muista mahdollisista yllättävistä riskitekijöistä, jotka voivat aiheuttaa häiriöitä ja mahdollisia tappioita liiketoiminnassa.

Toiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi on Alexandria-konsernissa tehty jatkuvuussuunnitelmat eri toiminnoille ja järjestelmille. Jatkuvuussuunnittelun tavoitteena on huolehtia siitä, että uhkakuvien toteutuessa voidaan varmistaa konsernin asiakkaiden ja henkilökunnan turvallisuus, suojella konsernin omaisuutta, noudattaa lakeja ja muuta sääntelyä sekä säilyttää asetettu palvelun ja sisäisen toiminnan taso sekä eri sidosryhmien luottamus.

Alexandria-konsernissa varautumisella tarkoitetaan kaikkia niitä toimenpiteitä, joilla varmistetaan tehtävien mahdollisimman häiriötön hoitaminen kaikissa tilanteissa. Näitä toimenpiteitä ovat muun muassa jatkuvuus- ja valmiussuunnittelu, etukäteisvalmistelut, kriisijohdantamismallit sekä valmiusharjoitukset. Konserniyhtiöiden varautumisen tavoitteena on luoda ja ylläpitää organisaation riittävä valmius normaaliolojen häiriötilanteiden ja poikkeusolojen varalta.

Konserniyhtiöiden liiketoiminnan toiminnan jatkuvuuden ja valmiuden varmistamisella pyritään parantamaan konserniyhtiöiden kykyä reagoida ja toipua liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaavista tilanteista, lisätä kriittisten tekijöiden ja riskien tuntemusta sekä näiden ymmärrystä konserniyhtiöissä sekä laatia toimintamalli liiketoiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi. Konserniyhtiöiden hallitukset huolehtivat siitä, että konsernin keskeisillä liiketoiminnoilla on ajantasaiset ja riittävät jatkuvuussuunnitelmat. Jatkuvuus- ja valmiussuunnittelun koordinoinnista vastaa riskienvalvonta-toiminto.

3. Strategiset riskit:

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

Konserniyhtiöiden hallitukset ja konsernin toimiva johto pyrkivät tunnistamaan ja hallitsemaan strategiset liiketoiminnan riskit jatkuvalla ennakoivalla suunnittelulla, joka perustuu analyysiin ja ennusteisiin markkinoiden kehityksestä, kilpailijatilanteesta, yhteistyökumppaneiden tilanteesta sekä asiakkaiden tarpeiden kartoituksesta. Riskien tunnistamisessa yhtiön toimintaympäristössä tapahtuvien muutosten ennakoiminen on avainasemassa. Muutokset toimintaympäristössä voivat olla markkinoihin liittyviä, lainsäädännön muutoksia eri sijoitus- ja vakuutus tuotteisiin liittyen, sääntelyn muutoksia, verotukseen liittyviä sijoituskäyttäytymistä muuttavia muutoksia sekä eri päämiesten liiketoiminnan painopisteiden muutoksia.

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

Uudet tuotteet ja palvelut:

Uuden tuotteen tai palvelun riskit arvioidaan aina ennen käyttöönottoa. Arviointi tehdään myös uuden palvelumallin käyttöönoton yhteydessä, jos tuotteita ja palveluita on yhdistelty uudella tavalla. Arvioinnissa varmistetaan, että kaikki tuotteen toteuttamiseen tai palvelun tarjoamiseen osallistuvat tuntevat tehtävänsä ja ovat tuoneet liiketoiminnan tietoon kaikki mahdolliset operatiiviset tai muut riskit.

Alexandria-konsernissa on käytössä määrämuotoinen menettely uusien tuotteiden ja palveluiden hyväksymismenettelystä ja käyttöönotosta.

Toimintojen ulkoistamiset:

Ulkoistamisella tarkoitetaan konserniyhtiön toimintaan liittyvää järjestelyä, jonka perusteella muu palvelun tarjoaja tuottaa valvottavalle toiminnon tai palvelun, jonka tämä olisi muutoin itse suorittanut. Emoyhtiö voi ulkoistaa sijoituspalveluiden tarjoamisen ja tytäryhtiö harjoittaa liiketoimintaansa asiamiehen välityksellä tai muuten ulkoistaa sen toiminnan kannalta ratkaisevan tärkeä tai tärkeän muun toiminnan, jos se ei heikennä olennaisesti riskien hallintaa ja sisäisen valvonnan laatua tai haittaa viranomaisvalvontaa tai liiketoiminnan hoitamista ja ulkoistava yhtiö pystyy toteuttamaan kohtuulliset toimenpiteet aiheuttoman lisäriskin välttämiseksi. Alexandria-konsernissa noudatetaan Finanssinvalvonnan ulkoistamista koskevia määräyksiä ja ohjeita sekä Euroopan pankkiviranomaisen suosituksia ulkoistamisesta pilvipalveluihin.

Vakavaraisuuden hallinta

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 $\frac{1}{4}$ 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. Pääomapsukurin riittävyttä testataan säännöllisesti stressitestein.

Alexandria-konserni ja konserniyhtiöt ovat vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottaneet huomioon liiketoimintansa painopisteen ja vaativuuden sekä riskiprofilinsa 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 emoyrityksensä Alexandria Pankkiiriliikkeeseen.

Elvytysuunnitelma:

Alexandria-konsernissa on laadittu viranomaisvaatimusten mukainen elvytysuunnitelma, jossa kuvataan toiminnan jatkuvuuden varmistavat toimenpiteet, mikäli konsernin taloudellinen asema heikkenee. Elvytysuunnitelma on kiinteä täydentävä osa konsernin vakavaraisuuden hallintaa, riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa. Vakavaraisuuden hallinta luo perustan elvytysuunnitelmassa määriteltujen 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 Oyj on saanut Finanssivalvonnan päätöksen yksinkertaistetusta 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.

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

1. Palkkiotuotot	31.12.2020	31.12.2019
Sijoitusneuvonnasta	21 601	18 310
Vakuutusedustuksesta	7 636	6 596
Muut palkkiotuotot	5 484	4 991
Yhteensä	34 721	29 897

2. Arvopaperikaupan nettotuotot 31.12.2020	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 31.12.2019	Myyntivoitot ja -tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
Osakkeista ja -osuuksista	0	0	0	0
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0	0	0	0

3. Korkotuotot	31.12.2020	31.12.2019
Saamisista yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä	0	0
Yhteensä	0	0

4. Liiketoiminnan muut tuotot	31.12.2020	31.12.2019
Muut tuotot	116	35
Yhteensä	116	35

5. Palkkiokulut	31.12.2020	31.12.2019
Sidonnaisasiamiespalkkiot	-10 976	-9 831
Muut palkkiot	-1 737	-971
Yhteensä	-12 712	-10 803

6. Korkokulut	31.12.2020	31.12.2019
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-155	0
Korkokulut luottolaitoksille	-66	0
Muut korkokulut	-9	-26
Yhteensä	-230	-26
7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	31.12.2020	31.12.2019
Konserniliikearvosta	-415	-32
Vuokrasopimuksista	-2 066	0
Muista aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-434	-477
Yhteensä	-2 916	-510
8. Liiketoiminnan muut kulut	31.12.2020	31.12.2019
Vuokratkulut	-57	-2 217
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-372	-380
Muut kulut	-235	-203
Yhteensä	-664	-2 801
9. Tuloverot 31.12.2020	Emo	Konserni
Verot tilikauden varsinaisen toiminnan tuotoista	0	-1 257
Laskennallisten verosaamisten / -velkojen muutos	0	-24
Yhteensä	0	-1 281
Tuloverot 31.12.2019	Emo	Konserni
Verot tilikauden varsinaisen toiminnan tuotoista	0	-994
Laskennallisten verosaamisten / -velkojen muutos	0	-67
Yhteensä	0	-1 061

Tase-eriä koskevat liitetiedot

10. Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2020	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	12 907	12 079	829
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	12 907	12 079	829
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

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on ollut asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä vuonna 2020 päättyneissä välimiesoikeudenkäynneissä. Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia. Johdon arvion mukaan näillä ei ole todennäköisesti olen-
naista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

11. Osakkeet ja osuudet 31.12.2020

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

Osakkeet ja osuudet 31.12.2019

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

12. Aineettomat hyödykkeet

	31.12.2020	31.12.2019
IT-kulut	346	449
Muut aineettomat hyödykkeet	46	86
Konserniliikearvo	8 541	5 803
Yhteensä	8 933	6 338

13. Aineelliset hyödykkeet

	31.12.2020	31.12.2019
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet		
Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	1 270	1 270
Muut aineelliset hyödykkeet		
Vuokrasopimukset	5 899	6 205
Koneet ja kalusto	737	837
Taide-esineet ja rahakokoelmat	0	9

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2020

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet Vuokrasopimukset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	7 423	1 270	4 196	6 205	11 671
Lisäykset	3 467	0	145	1 761	1 906
Vähennykset	-296	0	-9	0	-9
Hankintameno 31.12.	10 595	1 270	4 332	7 966	13 568
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-1 085	0	-3 349	0	-3 349
Tilikauden poisto	-577	0	-246	-2 066	-7 973
Kertyneet poistot 31.12.	-1 662	0	-3 595	-2 066	-5 661
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 933	1 270	737	5 899	7 907

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2019

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet Vuokrasopimukset	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	1 527	1 413	3 886	0	5 298
Lisäykset	5 896	0	310	6 205	6 515
Vähennykset	0	-142	0	0	-142
Hankintameno 31.12.	7 423	1 270	4 196	6 205	11 671
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-854	0	-3 070	0	-3 070
Tilikauden poisto	-231	0	-279	0	-279
Kertyneet poistot 31.12.	-1 085	0	-3 349	0	-3 349
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 338	1 270	847	6 205	8 322

14. Muut varat	31.12.2020	31.12.2019
Myyntisaamiset	3 103	2 762
Yhteensä	3 103	2 762

15. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31.12.2020	31.12.2019
Verosaamiset	49	66
Korkosaamiset	0	1
Muut maksetut ennakkomaksut	493	526
Muut siirtosaamiset	193	326
Yhteensä	735	919

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on ollut asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä vuonna 2020 päättyneissä välimiesoikeudenkäynneissä. Näihin liittyviä asianajokuluja yhtiö on kirjannut siirtosaamisiin. Johdon arvion mukaan näillä ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Velat luottolaitoksille	31.12.2020	31.12.2019
Myyntisaamiset	1 392	2 142
Yhteensä	1 392	2 142

16. Muut velat	31.12.2020	31.12.2019
Voitonjakovelka	132	562
Vuokrasopimusvelka	5 969	6 205
Ostovelat	2 104	1 725
Muut velat	1 563	1 296
Yhteensä	9 768	9 788

17. Siirtovelat ja saadut ennakot	31.12.2020	31.12.2019
Korot		
Korkovelat	5	9
Saadut ennakkomaksut	280	250
Henkilösidonnaiset	1 149	1 337
Verovelka	150	0
Muut siirtovelat	348	367
Yhteensä	1 931	1 963

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	5 242	3 471	0	0	8 713
Edellisten tilikausien voitto/tappio	6 724	0	-141	408	6 992
Tilikauden voitto/tappio	408	3 883	0	-408	3 883
Yhteensä	13 375	7 354	-141	0	20 588

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

19. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin eriin 31.12.2020

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	12 907	0	12 907
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11	0	11
Muu omaisuus	20 829	0	20 829
Yhteensä	33 747	0	33 747

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

20. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot 31.12.2020

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Saamiset luottolaitoksilta	12 907	12 907
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11	11
Osakkeet ja osuudet	124	124

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

21. Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

	31.12.2020	31.12.2019
0-1 vuotta	123	123
3-5 vuotta	0	0
Yhteensä	123	123

22. Omistukset muissa yrityksissä 2020

Nimi	Kotipaikka	Omistusosuus	Tilinpäätöksen mukainen oma pääoma	Voitto/Tappio
Alexandria Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	100 %	1 254	150
Alexandria Markets Oy	Helsinki	90 %	685	4 858
Alexandria Yritysrahoitus Oy	Helsinki	68 %	38	-131
Premium Advisors Oy	Helsinki	100 %	349	107

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

23. Hallussa olevien asiakasvarojen kokonaismäärä

Emoyhtiöllä oli 31.12.2020 hallussaan asiakasvaroja 13,0 miljoonaa euroa odottamassa merkintää strukturoituihin sijoitustuotteisiin. Alexandria Yritysrahoitus Oy:llä oli 31.12.2020 hallussaan asiakasvaroja 1,3 miljoonaa euroa odottamassa merkintää yritysrahoitukseen.

31.12.2019 emoyhtiöllä oli hallussaan asiakasvaroja 11,6 miljoonaa euroa. Alexandria Yritysrahoitus Oy:llä oli 31.12.2019 hallussaan asiakasvaroja 1,1 miljoonaa euroa.

24. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Annetut vakuudet

Omasta velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2020	829	0	11	839

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on ollut asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä vuonna 2020 päättyneissä välimiesoikeudenkäynneissä. Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia.

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

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

Omasta velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2019	720	0	18	738

25. Leasing- ja muut vuokravastuut

Maksettavat vähimmäisvuokrat	31.12.2020	31.12.2019
Yhden vuoden kuluessa	1 702	1 240
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	3 349	1 698
Yhteensä	5 051	2 938

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 3,5 miljoonaa euroa, joka jouduttaisiin palauttamaan päämiehelle, mikäli yhtiön kaikki vakuutuksen alkujaksolla olevat asiakkaat keskeyttäisivät sopimuksensa välittömästi.

27. Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Yhtiöllä on strukturoitujen tuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen liittyen taseen ulkopuolisia ostositoumuksia lainojen liikkeeseenlaskijoille 31.12.2020 5,4 miljoonaa euroa, joita vastaan on asiakkaiden sitovia merkintäsitoumuksia 14,3 miljoonaa euroa.

28. Tilintarkastajan palkkiota koskevat liitetiedot	31.12.2020	31.12.2019
Tilintarkastuksesta	-99	-88
Muista palveluista	-9	-20
Yhteensä	-108	-108

29. Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

Henkilöstön lukumäärä 2020	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tilikauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	130	111
Yhteensä	130	111

Henkilöstön lukumäärä 2019	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tilikauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	156	155
Yhteensä	156	155

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

	31.12.2020	31.12.2019
Toimitusjohtajien ja hallitusten jäsenien	-642	-918
Yhteensä	-642	-918

30. Eläkevastuut

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

Liitteet (Emoyhtiö)

Emoyhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Yrityksen perustiedot

Alexandria Pankkiiriliike Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Eteläesplanadi 22 A, 00130 Helsinki.

Yhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia (610/2014), valtiovarainministeriön asetusta luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta (76/2018) sekä Finanssivalvonnan antamia ohjeistuksia tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta.

Yhtiön erillistilinpäätöksen laadintaperiaatteet vastaavat alla esitettyä poikkeusta lukuun ottamatta Alexandria -konsernin periaatteita.

Vuokrasopimukset

Aineellisia hyödykkeitä koskevat vuokrasopimukset, joissa yhtiöllä on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingsopimuksiksi. Erillistilinpäätöksessä näiden sopimuksien perusteella maksettavat leasingvuokrat käsitellään vuokratuluna. Rahoitusleasingsopimuksella hankittua omaisuuserää ei myöskään sisällytetä taseeseen.

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot

	31.12.2020	31.12.2019
1. Palkkiotuotot		
Sijoitusneuvonnasta	21 581	18 248
Vakuutusedustuksesta	6 751	6 596
Muut palkkiotuotot	209	328
Yhteensä	28 541	25 172
2. Korkotuotot		
Saamisista yleisöiltä ja julkisyhteisöiltä	0	-2
Yhteensä	0	-2
3. Liiketoiminnan muut tuotot		
Muut tuotot	183	59
Yhteensä	183	59
4. Palkkiokulut		
Liikkeeseenlaskun järjestämisestä	-6 888	-5 906
Sidonnaisasiamiespalkkiot	-10 976	-9 831
Muut palkkiokulut	-54	0
Yhteensä	-17 918	-15 737
5. Korkokulut		
Korkokulut luottolaitoksille	-66	0
Muut korkokulut	-4	-26
Yhteensä	-70	-26
6. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		
Suunnitelman mukaiset poistot	-373	-375
Yhteensä	-373	-375
7. Liiketoiminnan muut kulut		
Vuokratulut	-2 108	-2 111
Omassa käytössä olevista kiinteistöistä johtuvat kulut	-366	-374
Muut kulut	-101	-108
Yhteensä	-2 575	-2 593
8. Tilinpäätössiirrot		
Saadut konserniavustukset	1 850	1 400
Yhteensä	1 850	1 400

Tase-eriä koskevat liitetiedot

9. Saamiset luottolaitoksilta 31.12.2020	Yhteensä	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadittaessa maksettavat
Kotimaisilta luottolaitoksilta	8 290	7 473	817
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	8 290	7 473	817
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
10. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		31.12.2020	31.12.2019
Ennako-osinkosaaminen		1 170	1 040
Konsernisaamiset		264	153
Muut saamiset		11	25
Yhteensä		1 445	1 217
11. Osakkeet ja osuudet 31.12.2020			
Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytavissä olevat		123	123
Pääomalainasaaminen		640	640
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		10 320	10 320
Yhteensä		11 083	11 083
Osakkeet ja osuudet 31.12.2019			
Tase-erä	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Osakkeet ja osuudet			
Myytavissä olevat		123	123
Pääomalainasaaminen		500	500
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä		6 793	6 793
Yhteensä		7 416	7 416
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 31.12.2020	Saamiset johdolta	Osakkeet	Muut saamiset
Johto			
Omistus		119	
Lainat muille lähipiiriin kuuluville			
Lähipiiriin kuulumisperuste tase-erä 31.12.2019	Saamiset johdolta	Osakkeet	Muut saamiset
Johto			
Omistus		119	
Lainat muille lähipiiriin kuuluville			

13. Aineettomat hyödykkeet 31.12.2020

IT-kulut	217
Muut aineettomat hyödykkeet	46
Yhteensä	263

Aineettomat hyödykkeet 31.12.2019

IT-kulut	54
Muut aineettomat hyödykkeet	86
Yhteensä	140

14. Aineelliset hyödykkeet 31.12.2020

Kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	1 270
Muut aineelliset hyödykkeet	
Koneet ja kalusto	729
Taide-esineet ja rahakokoelmat	0
Yhteensä	1 999

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

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana 2020

	Aineettomat hyödykkeet	Muut kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Aineelliset hyödykkeet Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	773	1 270	4 145	5 415
Lisäykset	253	0	145	145
Vähennykset	0	0	-9	-9
Hankintameno 31.12.	1 025	1 270	4 281	5 552
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-633	0	-3 309	-3 309
Tilikauden poisto	-130	0	-243	-243
Kertyneet poistot 31.12.	-762	0	-3 552	-3 552
Kirjanpitoarvo 1.1.	140	1 270	836	2 106
Kirjanpitoarvo 31.12.	263	1 270	729	1 999

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
Lisäykset	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

15. Muut varat	31.12.2020	31.12.2019
Muut saamiset samaan konserniin kuuluisissa yrityksissä	753	598
Myyntisaamiset	1 781	1 695
Yhteensä	2 534	2 293
16. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	31.12.2020	31.12.2019
Maksetut ennakkomaksut	214	231
Muut konsernisiirtosaamiset	1 550	700
Korkosaamiset	0	1
Muut siirtosaamiset	261	264
Yhteensä	2 024	1 196

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on ollut asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä vuonna 2020 päättyneissä välimiesoikeydenkäynneissä. Näihin liittyviä asianajokuluja yhtiö on kirjannut siirtosaamisiin. Johdon arvion mukaan näillä ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

Velat luottolaitoksille	31.12.2020	31.12.2019
Kotimaisille luottolaitoksille	1 392	2 142
Yhteensä	1 392	2 142
17. Muut velat	31.12.2020	31.12.2019
Ostovelat	1 873	1 573
Muut velat samaan konserniin kuuluville yrityksille	849	615
Muut velat	1 484	899
Voitonjakovelka	2	2
Yhteensä	4 208	3 089
18. Siirtovelat ja saadut ennakot	31.12.2020	31.12.2019
Korkovelat	5	9
Saadut ennakkomaksut	280	250
Henkilösidonnaiset	869	1 067
Muut siirtovelat	98	136
Yhteensä	1 252	1 463

19. Tase-erien erittely koti- ja ulkomaanrahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta 31.12.2020

Tase-erä	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	8 290	0	8 290	0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	1 065	0	1 065	1 814
Ennakko-osinko	1 170	0	1 170	1 170
Muu omaisuus	17 114	0	17 114	753
Yhteensä	27 639	0	27 639	3 736
Velat luottolaitoksille	1 392	0	1 392	0
Muut velat	5 460	0	5 460	849
Yhteensä	6 852	0	6 852	849

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
Ennako-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	4 552	0	4 552	615
Yhteensä	6 694	0	6 694	615

20. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo 31.12.2020	Käypä arvo 31.12.2020	Kirjanpitoarvo 31.12.2019	Käypä arvo 31.12.2019
Saamiset luottolaitoksilta	8 290	8 290	5 133	5 133
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	275	275	177	177
Ennako-osinko	1 170	1 170	1 040	1 040
Osakkeet ja osuudet	123	123	123	123
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	10 320	10 320	6 793	6 793

Käypään arvoon arvostetut rahavarat kuuluvat hierarkian tasolle 1.

21. Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

	31.12.2020	31.12.2019
0-1 vuotta	123	123
3-5 vuotta	0	0
Yhteensä	123	123

22. Oman pääoman erät 2020

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	31.12.2020
Osakepääoma	1 000	0	0	0	1 000
Sijoitetun vapaan pääomanrahasto	5 242	3 471	0	0	8 713
Edellisten tilikausien voitto/tappio	6 241	0	0	326	6 567
Tilikauden voitto/tappio	326	4 506	0	-326	4 506
Yhteensä	12 809	7 978	0	0	20 787

Oman pääoman erät 2019

	Arvo 1.1.	Lisäykset	Vähennykset	Siirrot erien välillä	31.12.2019
Osakepääoma	1 000	0	0	0	
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

Osakepääoma

Osakkeiden lukumäärä	133 513
Osakkeen äänimäärä	1

Osakkeella ei ole nimellisarvoa

23. Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Omasta velasta annetut	Pantit	Kiinnitykset	Muut vakuudet	Yhteensä
Muusta syystä omasta puolesta annetut 31.12.2020	817	0	11	828

Alexandria Pankkiiriliike Oyj on ollut asianosaisena eräissä konsernin liiketoimintaan liittyvissä vuonna 2020 päättyneissä välimiesoikeudenkäynneissä. Näihin liittyen yhtiö on hakenut turvaamistoimia ja asettanut vakuuksia. Johdon arvion mukaan näillä ei ole todennäköisesti olennaista vaikutusta konsernin taloudelliseen asemaan.

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

24. Eläkevastuut

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

25. Leasing-, vuokra- ja muut vastuut

Maksettavat vähimmäisvuokrat	31.12.2020	31.12.2019
Yhden vuoden kuluessa	1 682	1 173
Yli vuoden kuluessa ja enintään viiden vuoden kuluessa	3 336	1 612
Yhteensä	5 017	2 786

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	31.12.2020	31.12.2019
Tilintarkastuksesta	-28	-31
Muista palveluista	-2	-10
Yhteensä	-30	-41

27. Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot

Henkilöstön lukumäärä 2020	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tilikauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	113	93
Yhteensä	113	93

Henkilöstön lukumäärä 2019	Henkilömäärä keskimäärin	Henkilömäärä tilikauden lopussa
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	143	140
Yhteensä	143	140

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

	31.12.2020	31.12.2019
Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenien	-195	-403
Yhteensä	-195	-403

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

	2020	2019	2018
Sijoituspalvelutoiminnan tuotto (t EUR)	34.836	29.932	29.061
Oman pääoman tuotto (ROE)	32,03 %	15,41 %	32,45 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	17,90 %	8,37 %	19,84 %
Omavaraisuusaste	61,21 %	64,79 %	64,79 %
Kulu-tuottosuhde	0,81	0,91	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 31.12.2020 allekirjoitukset

Helsingissä 10.2.2021



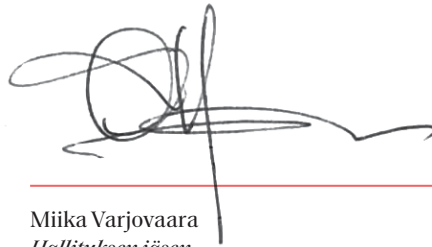
Karri Kaitue
Hallituksen puheenjohtaja



Jan Åkesson
Toimitusjohtaja



Lauri Pietarinen
Hallituksen jäsen



Miika Varjoaara
Hallituksen jäsen



Gösta Serlachius
Hallituksen jäsen



Arto Martonen
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.
Helsingissä 17.2.2021

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.–31.12.2020. 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 virheellisyyttä.

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 virheellisyyttä, 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. 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 mukainen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme niihin 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 17.2.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell
KHT

Rikasta *elämää*

ALEXANDRIA