



Tilintarkastuskertomus

EAB Varainhoito Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet EAB Varainhoito Oy:n (y-tunnus 0864973-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausunnon perustelut

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

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön 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 yhtiö aiotaan purkaa tai sen 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 lausuntonme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonme 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 yhtiön 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 yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

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 lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme 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 3. maaliskuuta 2022

KPMG OY AB



Tuomas Ilveskoski
KHT

EAB Varainhoito Oy
0864973-6

Tilinpäätös ja toimintakertomus 2021

SISÄLLYSLUETTELO

Sisällysluettelo.....	2
Hallituksen toimintakertomus.....	3
Toimintaympäristö.....	3
Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema.....	5
Keskeiset tase- ja tuloslaskelmaerät.....	6
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut.....	6
Riskienhallinta ja vakavaraisuus.....	7
Riskienhallinnan tavoitteet.....	7
Rahastojen riskienhallinta.....	7
Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa.....	7
Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehtävät.....	9
Riskialueet.....	9
Luotto- ja vastapuoliriski.....	9
Markkinariski.....	10
Likviditeettiriski.....	10
Operatiivinen riski.....	10
Strateginen riski.....	11
Vakavaraisuuden hallinta.....	11
Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat.....	13
Vuoden 2022 näkymät.....	13
Organisaatio.....	14
Hallinnon päätöksiä.....	14
Hallituksen voitonjakoehdotus.....	14
Yhtiön tase.....	15
Yhtiön tuloslaskelma.....	16
Yhtiön rahoituslaskelma.....	17
Tilinpäätöksen liitetiedot.....	18
Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot.....	18
Muut liitetiedot.....	20
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset.....	26
Tilinpäätösmerkintä.....	26
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista ja tositelajeista.....	27

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

Toimintaympäristö

Sijoitusmarkkinoiden tuottokehitys oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2021 verrattain vahvaa, etenkin osakemarkkinoiden osalta. Korkomarkkinoilla kehitys oli sen sijaan kaksijakoista; valtionlainapuolella tuotot jäivät vaatimattomiksi korkotason yleisen nousun seurauksena, mutta esimerkiksi matalamman luottoluokituksen yritysainoissa tuotot olivat selvästi positiiviset riskillisten kaventumisen myötä. Riskillisten sijoitusten positiivisen tuoton takana olivat koko ensimmäisellä vuosipuoliskolla pitkälti samat positiiviset ajurit: keskuspankkien rauhoittavat viestit tulevasta rahapolitiikasta, globaalin makrokvun kirkastuminen massarokotusohjelmien edistymisen myötä, vahvasti edennyt ensimmäisen kvartaalin tuloskausi sekä ennätysvahvana jatkunut sijoitusvirta riskillisiin omaisuuslajeihin.

Ensimmäisen vuosipuoliskon loppupuolella markkinoiden fokus siirtyi enenevässä määrin talouden elpymiseen ja elpymisen nopeuteen. Elpymisen aste vaikuttaa keskuspankkien haluun elvyttää taloutta ja vastaavasti kohoava inflaatio tekee todennäköisemmäksi sen, että keskuspankit alkavat nostaa korkoja aikaisemmin ennakoitua nopeammin. Tämä kehitys olisi negatiivista erityisesti korkeimmin arvostetuissa osakemarkkinoiden segmenteissä, kuten suurissa teknologiayhtiöissä. Kohoavat korot vaikuttaisivat negatiivisesti näiden yhtiöiden tulevien kassavirtojen nykyarvoon. Tämän lisäksi kohoava korkotaso tekee joukkovelkakirjoista suhteellisesti houkuttelevamman vaihtoehdon. Korkojen nousu todennäköisesti myös kiihdyttäisi osakemarkkinoilla sektorirotaatiota korkoherkistä segmenteistä, kuten kiinteistö-, yhdyskuntapalvelu- ja teknologiayhtiöistä, toisiin segmentteihin, kuten öljy- ja kaivosyhtiöihin sekä pankkeihin.

Sijoitusmarkkinoiden positiivinen kehitys pysähtyi vuoden 2021 kolmannella vuosineljänneksellä. Kehittyneiden markkinoiden osakkeiden kurssit pysyivät lähes ennallaan euromääräisesti kolmannella vuosineljänneksellä. Vahvat yhtiöiden tulokset olivat nostaneet Yhdysvaltain osakkeita elokuuhun asti, jolloin Yhdysvaltain keskuspankki Fed näytti epäröivän elvyttävän politiikan lopettamisen suhteen. Fed totesi syyskuussa, että velkakirjaostojen supistamisesta ilmoitetaan marraskuun kokouksessa ja että ostot päättyisivät vuoden 2022 keskivaiheeseen mennessä.

Myös euroalueen osakkeiden kurssit pysyivät lähes ennallaan kolmannella neljänneksellä. Euroopassa kolmas kvartaali alkoi keskellä positiivista Q2-tulossezonkia ja jatkuvaa talouden elpymistä koronapandemiasta. Kvartaalin edetessä huoli inflaatiosta kuitenkin kasvoi maailmanlaajuisesti toimitusketjun pullonkaulojen ja nousevien energianhintojen seurauksena. Lisäksi kolmannen kvartaalin lopussa Euroopassa sähkön hinta nousi jyrkästi johtuen muun muassa vähäisestä kaasun tarjonnasta ja vähätuulisesta kesästä.

Aasiassa osakkeiden tuotot olivat selvästi negatiiviset kolmannella vuosineljänneksellä, mikä johtui suurelta osin Kiinan osakemarkkinan negatiivisesta kehityksestä. Tämä johtui osittain huolesta, pysyvästä kiinteistökonserni Evergrande maksamaan velkojaan. Evergranden tilanne herätti globaalisti sijoittajien huolen mahdollisista kerrannaisriskeistä. Sijoittajien mielialaa Kiinaa kohtaan heikensi myös hallituksen koulutus- ja teknologia-aloihin vaikuttanut säännöstely. Kiinan huolet painoivat kolmannella kvartaalilla myös yleisemmin kehittyvien markkinoiden osakeindeksejä. Yhdysvaltain ja Euroopan valtionlainojen tuotot pysyivät käytännössä ennallaan vuosineljänneksen aikana. Yrityslainoista alhaisemman luottoluokituksen lainat toivat positiivista tuottoa, kun taas korkeamman luottoluokituksen lainojen tuotot eivät juuri muuttuneet.

Neljänneellä vuosineljänneksellä kehittyneiden markkinoiden osakkeet jatkoivat jälleen nousuaan. Voimakas tuloskasvu nosti osakekurssia. Korkosijoitusten kehitys neljänneksen aikana oli tasaista, koska markkinoiden piti sulattaa nouseva inflaatio ja keskuspankkien tiukempi politiikka. Koronaviiruksen erittäin tarttuvan omikronmuunnoksen ilmaantuminen johti osakemarkkinoiden volatiliiteetin piiikkiin marraskuun lopussa. Markkinat toipuivat kuitenkin nopeasti, kun Etelä-Afrikan ja Iso-Britannian tiedot viittasivat aiempia virusmuunnoksia alhaisempaan vakavan sairauden riskiin omikronmuunnoksen tapauksessa. Toisaalta pelko tulevan talous- ja tuloskasvun heikentymisestä, johtuen osittain keskuspankkipolitiikan ennustetusta normalisoitumisesta, johti Yhdysvaltain korkokäyrän tasoittumiseen.

Yhdysvalloissa presidentti Joe Biden allekirjoitti kauan odotetun 1 200 miljardin dollarin infrastruktuurilain. Laki sisältää 550 miljardia dollaria lisämenoja, joista 49 % käytetään Yhdysvaltojen liikennesektorin, mukaan lukien satamat, lentokentät, rautatiet, tiet, sillat ja joukkoliikenne, parantamiseen, ja 32 % vesi- ja sähköinfrastruktuurin parantamiseen. Loput käytetään laajakaistaan (12 %) ja ympäristöön (7 %). Kunnianhimoinen 1 700 miljardin dollarin Build Back Better -laki ei sen sijaan saanut joulukuussa enemmistöä taakseen senaatissa.

Neljännellä kvartaalilla Euroopassa muun muassa vähäinen kaasun tarjonta ja ydinvoimalaitosten kunnossapitotyöt johtivat kaasun ja sähkön hintojen jyrkkään nousuun kaikkialla Euroopassa, mutta hinnat laskivat vuosineljänneksen loppua kohti. Energian kallistuminen nopeutti inflaation kiihtymistä alueella. Inflaatio on ongelma myös Euroopan ulkopuolella. Joulukuussa kolme neljästä suuresta kehittyneiden markkinoiden keskuspankista ilmoitti olevansa enemmän huolissaan vuonna 2022 lähestyvistä inflaatiosta kuin omikronmuunnoksen mahdollisesti aiheuttamasta taloudellisesta häiriöstä.

Vuoden 2021 osalta kiinteistömarkkinoilla oli edelleen varovaisuutta liittyen koronaviruspandemian tuomiin riskeihin. Etenkin syksyn 2021 aikana transaktioiden määrä piristyi ja transaktiovolyymi kolmen ensimmäisen kvartaalin aikana oli noin 5 miljardia euroa, mikä on noin 1,2 miljardia euroa enemmän kuin samana ajanjaksona vuonna 2020. Lisäksi asuntojen osuus transaktiovolyymista on kasvanut suureksi. Ulkomaisten sijoittajien osuus on pysynyt yli 50 %:ssa transaktiovolyymista siitä huolimatta, että pandemia on vaikeuttanut sijoitusten tekemistä. Toimitilojen vuokrausmarkkinoilla yritykset selvittävät edelleen laajasti omia tilatarkeisujaan ja ovat aktiivisia tilamarkkinoilla, mutta vuokrauksia on toistaiseksi tehty vielä niukasti. Pandemia muutti toimistotyön tekemistä ja sitä kautta yritysten tilatarpeita. Tulevaisuudessa vuokranantajien onkin kyettävä tarjoamaan joustavampia tilatarkeisuuksia ja vuokrasopimusrakenteita.

Vuosi 2021 oli erittäin vahva pääomasijoitusmarkkinoilla transaktioiden yhteenlasketulla määrällä ja arvolla mitattuna, mittarista riippuen jopa ennätyksellinen. Vuodelle antoivat leimansa myös suuret klubidiliitit sekä muut merkittävät yksittäiset transaktiot. Olosuhteet yrityskaupoille olivat suotuisat maailmantalouden elpymisen, alhaisen korkotason sekä sijoitustuottoa etsivän pääoman suuren määrän myötä. Korkea transaktioiden määrä yrityskaupparakkinalla johti myös rahoitusmäärien kasvuun vaihtoehtoisilla yritysrahoitusmarkkinoilla (private debt -markkinalla). Globaalien megatrendien vaikutus pääomamarkkinoilla näkyy erityisen vahvasti infrastruktuuriluokassa, jossa muun muassa ilmastotavoitteet ja digitalisaatio ohjaavat kasvua ja sijoitusmahdollisuuksia.

Sääntelyn näkökulmasta toimintaympäristö pysyi yhtiön kannalta vakaana, vaikka vuoden aikana aloitettiin kahden merkittävän Eurooppa-tason sääntelykokonaisuuden implementointi, jotka vaikuttavat yhtiön toimintaympäristöön jatkossa.

Maaliskuun alussa eurooppalaisen kestävän rahoituksen sääntelyn ensimmäiset osat astuivat voimaan sääntelyn tullessa kokonaisuutena sovellettavaksi näillä näkymin vuoden 2022 loppuun mennessä. Sääntely velvoittaa jatkossa muun muassa aiempaa laajempaan tiedonantoon sijoitustoiminnan ja -tuotteiden vastuullisuuskysymyksissä. Uusi sääntely ei aiheuta merkittäviä lisäkustannuksia tai investointitarpeita yhtiölle, ja se tukee yhtiön valitsemaa strategiaa, jossa vastuullisuus on keskiössä.

Uusi sijoituspalveluyhtiöitä koskeva vakavaraisuussääntely tuli voimaan kesäkuussa 2021, ja sen myötä muun muassa sijoituspalvelukonsernien vakavaraisuusvaatimukset uudistuivat. Alkuvuoden aikana tulleilla sääntelymuutoksilla ei ollut merkittäviä taloudellisia vaikutuksia yhtiöön.

Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema

Tulos

EAB Varainhoito Oy:n liikevoitto oli 673 tuhatta euroa (-957)¹ ja tilikauden voitto 479 tuhatta euroa (-824).

Sijoituspalveluyhtiötoiminnan tuotot muodostuivat varainhoitopalkkiotuotoista ja olivat 16 667 tuhatta euroa, joka on 23,6 % enemmän kuin edellisvuonna (13 480). Varainhoitopalkkiotuottojen kasvu johtui positiivisesta AUM kehityksestä ja EAB-konsernin rahastojen kasvusta.

Hallintokulut, poistot ja liiketoiminnan muut kulut yhteensä olivat 8 256 tuhatta euroa (8 045). Hallintokulut olivat 6 669 tuhatta euroa (6 462), josta henkilöstökulujen osuus oli 2 677 (2 609) tuhatta euroa ja muiden hallintokulujen osuus 3 992 (3 853) tuhatta euroa. Hallintokulujen kasvu johtui kulujen normalisoitumisesta vuoden 2020 alhaisesta tasosta.

Liiketoiminnan muut kulut olivat 76 tuhatta euroa (70).

Tase- ja rahoitusrakenne

Taseen loppusumma kasvoi 4% 23 143 tuhanteen euroon (22 315) tehdyn voiton seurauksena.

Saamiset luottolaitoksilta kasvoivat 1 849 tuhanteen euroon (201). Siirtosaamiset ja maksetut ennakot kasvoivat 2 012 tuhanteen euroon (1 984).

Vuoden aikana on jatkettu yhtiön keskeisen toiminnanohjausjärjestelmän kehitystä. Jo tehtyjen investointien poistot olivat kuitenkin uusia investointeja suuremmat ja tästä syystä aineelliset ja aineettomat hyödykkeet pienenivät 8 597 tuhanteen euroon (9 608).

Muut velat olivat 4 636 tuhatta euroa (4 208). Velkojen kasvu johtui konsernin sisäisten velkojen kasvusta.

Yhtiön oma pääoma oli vuoden lopussa 15 664 tuhatta euroa (15 185), josta osakepääoman määrä oli 1 398 tuhatta euroa (1 398).

¹ Suluissa on vertailulukuna vuodelta 2020. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-joulukuun 2020 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailulukuna on edellisen tilinpäätösajankohdan luku (31.12.2020).

Keskeiset tase- ja tuloslaskelmaerät

TASE (1000 euroa)	2021	2020	2019
Vastaavaa			
Saamiset luottolaitoksilta	1 849	201	122
Saamistodistukset	0	0	0
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	8 597	9 608	10 763
Muut erät	12 697	12 506	12 980
Yhteensä	23 143	22 315	23 865
Vastattavaa			
Vieras pääoma yhteensä	7 479	7 131	7 856
Oma pääoma yhteensä	15 664	15 185	16 009
Yhteensä	23 143	22 315	23 865
TULOSLASKELMA (1000 euroa) <th>2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th>	2021	2020	2019
Palkkiotuotot	16 603	13 410	11 740
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	16 667	13 480	13 484
Korko- ja palkkiokulut	-7 738	-6 392	-5 816
Henkilöstökulut	-2 677	-2 609	-2 841
Muut hallintokulut	-3 992	-3 853	-3 949
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1 512	-1 513	-1 413
Liiketoiminnan muut kulut	-76	-70	-35
Liikevoitto (-tappio)	673	-957	-570
Tuloverot	-194	133	56
Tilikauden voitto (-tappio)	479	-824	-513

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

(1000 euroa)	2021	2020	2019
Liikevaihto	16 667,1	13 480,2	13 483,8
Liikevoitto	673,2	-956,8	-569,8
Liikevaihto, % liikevoitosta	4,0	-7,1	-4,2
Oman pääoman tuotto (ROE), %	3,1	-5,3	-3,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	2,1	-3,6	-2,3
Omavaraisuusaste, %	67,7	68,0	67,1
Kulu-tuottosuhte	1,0	1,1	1,0

Tunnuslukujen laskentaperusteet

Liikevaihto	Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	
Liikevoitto	Tuloslaskelman mukainen liikevoitto	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot}}{\text{Oma pääoma} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}}$	x 100
Kulu-tuottosuhte	$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$	

Riskienhallinta ja vakavaraisuus

Riskienhallinnan tavoitteet

EAB-konsernin riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että sen liiketoiminnan kannalta keskeiset riskit tunnistetaan, arvioidaan, mitataan, seurataan ja toimenpiteitä suoritetaan tarvittaessa, arviotujen riskien vaikutusten vähentämiseksi. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että sen yhtiössä ei oteta riskiä, jota konsernin hyväksymä riskinottohalu ei kata. Riskienhallinnalla ennaltaehkäistään aktiivisesti sellaisten riskien syntymistä, jotka olisivat vaaraksi konsernin vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle.

Konsernin emoyhtiön ja toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet riskienhallintaa koskevat periaatteet. Riskienhallinnan periaatteissa ja käytännöissä on huomioitu yhtiön hyväksytty riskinottohalu, riskinsietokyky ja riskinkantokyky.

Rahastojen riskienhallinta

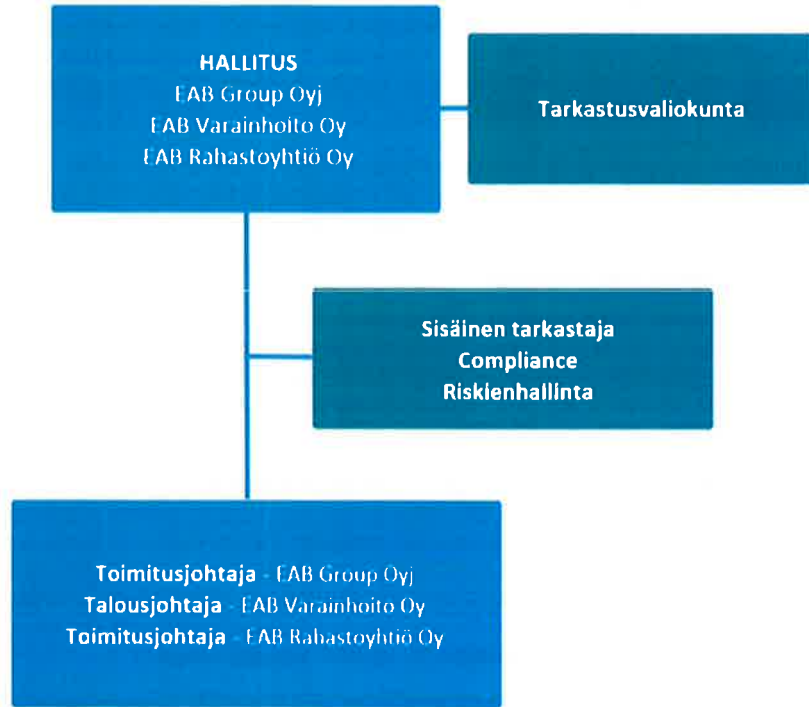
EAB-konsernin hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen riskienhallinnan tehtävänä on määritellä voimassa olevan sääntelyn mukaiset periaatteet rahastojen kokonaisriskin hallinnalle, ja hallita rahastojen kokonaisriskiä näiden periaatteiden mukaisesti. Keskeisenä osana rahastojen kokonaisriskin hallintaa on maksuvalmiusriskin hallinta, jonka tarkoituksena on turvata rahastojen maksuvalmius sekä normaalissa että poikkeuksellisessa toimintaympäristössä.

Konserni hallinnoi useampia, riskiprofiileiltaan erityyppisiä, rahastoja. Riskienhallinnassa painotetaan rahastojen riskienhallintaan liittyvien tehtävien toteuttamista systemaattisesti ja määrämuotoisten prosessien avulla, kuitenkin kunkin rahaston riskiprofiiliin ja sijoitusstrategiaan liittyviä erityispiirteitä sivuuttamatta. Tällä menettelytavalla tavoitellaan rahastojen hallintoihin liittyvien riskien pitämistä hyväksyttävällä tasolla myös operatiivisen riskin näkökulmasta.

Riskienhallinnan organisaatio ja asema konsernissa

Konsernin emoyhtiön hallitus on päättänyt olla perustamatta erillistä riskienhallinnan arviointitoimintoa. Päätöstä tehdessään hallitus on ottanut huomioon harjoitettavan liiketoiminnon laadun ja laajuuden. Riskienhallinta on järjestetty keskitetysti ja osittain ulkoistettuna. Riskienhallinnan ulkoistaminen ei vaikuta yhtiön hallituksen vastuuseen riskienhallinnan järjestämisessä. Konsernin riskienhallinta on järjestetty seuraavasti:

SISÄISEN TARKASTUKSEN JA RISKIENHALLINNAN ORGANISAATIO EAB GROUP OYJ



EAB Varainhoito Oy:n osalta riskienhallinnasta on päävastuussa talousjohtaja. Talousjohtaja varmistaa riskejä ja riskienhallintaa kontrolloimalla, että konsernissa noudatetaan hallitusten hyväksymiä riskienhallinnan periaatteita ja riskistrategiaa. Talousjohtaja voi delegoida riskienhallintaan liittyviä käytännön tehtäviä harkintansa mukaan.

Konsernin johtoryhmän jäsenet vastaavat riskienhallinnan kehittämisestä omalla vastuualueellaan. Tämä tarkoittaa muun muassa ohjeiden ja sääntöjen käytäntöön saattamista jokapäiväisessä toiminnassa. Johtoryhmän jäsenten on myös varmistettava, että jokainen työntekijä tunnistaa omaan toimintaansa liittyvät operatiiviset riskit ja niiden hallintaan liittyvät menettelytavat.

Riskienhallinnasta vastuullisen johtajan sekä muiden riskienhallintaorganisaatioon kuuluvien apuna toimii riskienhallintakomitea. Komitea on riskienhallintaan liittyvissä asioissa valmisteleva ja joissakin tapauksissa myös päättävä elin.

Konsernin emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden operatiivisten riskien hallintaa hoitaa konsernin riskienhallintatoiminto, oikeudellisia sekä tietojärjestelmiin ja tietoturvaan liittyviä riskejä lukuun ottamatta. Riskienhallintatoimintoa johtaa konsernin riskienhallintapäällikkö. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen riskienhallinnasta. Riskienhallintatoiminto on osa konsernin sisäisen valvonnan toimintoa ja tukee osaltaan konsernin toiminnan järjestämistä luotettavan hallinnon periaatteiden mukaisesti.

Riskienhallintatoiminto toimii konserniyhtiöiden ylimmän ja toimivan johdon sekä muiden vastuuhenkilöiden tukena hyvän hallintotavan järjestämisessä. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on aktiivisesti tunnistaa, arvioida, mitata, seurata ja rajoittaa konsernin toimintaan liittyviä riskejä sekä tukea konsernin prosessien ja menettelytapojen kehittämistä, tehokkaan riskienhallinnan ja sääntelyn edellytykset huomioiden. Riskienhallintaa ja riskienhallintamenetelmien kehittämistä suoritetaan yhdessä konsernin liiketoimintojen ja tukitoimintojen kanssa. Riskienhallintatoiminto raportoi riskienhallintaan liittyvistä havainnoistaan ja analyysistään säännöllisesti konsernin

riskienhallintakomitealle, konserniyhtiöiden hallituksille ja tarkastusvaliokunnalle, ja valmistelee ehdotukset mitigointitoimenpiteille kyseisten elimien päätettäväksi.

Riskienhallintapäällikön keskeisimpiä tehtäviä ovat emoyhtiöön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden prosesseihin liittyvien operatiivisten riskien hallinta operatiivinen riskinottohalu huomioiden sekä EAB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen riskienhallinta. Riskienhallintapäällikkö vastaa konsernin riskienhallintakomitean toiminnan järjestämisestä ja sen säännöllisestä kokoontumisesta sekä riskienhallintakomiteassa ja konserniyhtiöiden hallituksissa vahvistettujen riskienhallintaperiaatteiden ja -ohjeiden noudattamisesta yhdessä konsernin toimivan johdon kanssa. Riskienhallintapäällikkö vastaa lisäksi, osana konsernin sisäisen valvonnan tehtäviä, konsernin varainhoitoasiakkaiden sekä sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen sijoitusrajoitusten monitoroinnista.

Riskienhallintapäällikkö suorittaa riskienhallintatehtäviään aktiivisella yhteistyöllä konsernin sisäisen valvonnan, toimivan johdon ja toimintovastuullisten kanssa. Lisäksi konsernin sisäisen tarkastajan suorittamat selvitykset ja havainnot konsernin sisäisen ja ulkoisen valvonnan tilasta sekä näiden perusteella ehdotetut toimenpiteet ohjaavat riskienhallintapäällikön toimintaa operatiivisten riskien hallinnassa.

Riskienhallintapäällikkö raportoi ensisijaisesti konserniyhtiöiden riskienhallinnan päävastuullisille. EAB Varainhoito Oy:n osalta riskienhallinnasta on päävastuussa talousjohtaja. Riskienhallintapäällikkö raportoi säännöllisesti, kuitenkin vähintään puolivuositain, konsernin riskienhallintakomitealle, konsernin emoyhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallituksille ja konsernin tarkastusvaliokunnalle suorittamansa riskienhallinnan keskeisimmistä havainnoista ja havaintojen perusteella tehdyistä analyyseistä ja toimenpide-ehdotuksista. Raportoinnissa käsitellään mahdollisten puutteiden korjaamiseksi toteutetut toimenpiteet ja niiden seuranta.

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan tehtävät

Riskienhallinnalla varmistetaan konsernin toiminnan laadun ja luonteen kannalta merkittävien riskien tunnistaminen, arvioiminen, mittaaminen, seuraaminen ja niiden vaikutusten rajoittaminen osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Nämä riskit voivat olla konsernin sisäisiä tai ulkoisia, mitattavissa olevia tai mittaamattomia, konsernin vaikutusvallassa olevia tai sellaisia, joihin konsernissa ei voida itse suoraan vaikuttaa, vaan joilta konserni voi ainoastaan suojautua. Yhtiö on määritellyt mitattavissa oleville riskeille mittaamistavat ja mittaamattomien riskien hallinnalle tarkoituksenmukaiset arviointimenetelmät.

Compliance-toiminto avustaa osana konsernin sisäistä valvontaa valvottavan ylintä ja toimivaa johtoa ja muita toimintoja säännösten puutteelliseen noudattamiseen liittyvien riskien hallinnassa. Compliance-toiminto valvoo ja arvioi säännöllisesti niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla konsernissa varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance-toiminto seuraa ja arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä ja tehokkuutta.

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

Riskialueet

EAB-konsernissa merkittävimmät riskit on jaettu viiteen luokkaan: 1) luotto- ja vastapuoliriski, 2) markkinariski, 3) likviditeettiriski, 4) operatiiviset riskit ja 5) strategiset riskit.

Luotto- ja vastapuoliriski

Luottoriskillä tarkoitetaan yleisesti riskiä siitä, että lainanottaja tai muu sopimusvastapuoli ei pysty vastaamaan velvoitteestaan yritystä kohtaan tai vakuuden arvo ei riitä vastuun kattamiseen.

Luottoriski muodostuu pääosin asiakkailta perittävistä palkkioista, likvidien varojen talletuksista, myönnettyistä lainoista ja muista palkkiosaatavista. Konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole muuta merkittävää vastapuoliriskiä tai luottoriskikertymää.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan markkinahintojen vaihtelusta aiheutuvaa tappion mahdollisuutta. Konsernin markkinaehtoisten tuotteiden ja palveluiden osalta markkinariskin hallinnassa keskeistä on arvioida markkinakehityksen aiheuttamaa vaikutusta konsernin palkkioansaintaan.

Markkinariskiä ja sen muodostamia mahdollisia vaikutuksia mitataan, arvioidaan ja seurataan suhteessa konsernin maksuvalmiuteen ja asetettuun riskinottoon ja -halukkuuteen. Konsernin markkinariskin hallinnasta vastaa emoyhtiön talousjohtaja. Markkinariskin hallinta sisältyy vakava-raisuudenhallintaa koskevaan sisäiseen ohjeistukseen.

Likviditeettiriski

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

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

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

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

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

Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit muodostavat konsernin merkittävimmän riskialueen, mistä syystä operatiivisten riskien hallinta on keskeisin osa konsernin riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan sellaista tappion vaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai puutteellisista sisäisistä prosesseista, menettelytavoista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

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

Konserni hallinnoi sen toimintaan kohdistuvia operatiivisia riskejä itsenäisenä osa-alueena ja on vahvistanut periaatteet näiden riskien hallinnalle. Periaatteet kattavat riskien tunnistamisen, arvioinnin, mittaamisen, seurannan ja rajoittamisen, ja ne uudelleenarvioidaan vähintään kerran vuodessa ottaen huomioon konsernin liiketoiminnassa ja toimintaympäristössä tapahtuneet muutokset. Operatiivisten riskien hallinnan periaatteet kattavat kaikki konsernin toiminnot.

Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien tappioiden todennäköisyyttä ja vaikutusta sekä uhkaa konsernin maineelle. Osana operatiivisten riskien hallintaa on lisäksi operatiivisten riskien kattaminen osittain konsernin toiminnan varallisuusvastuuvakuutuksella.

Konsernin toimiva johto ja toimintovastuulliset vastaavat yhdessä konsernin riskienhallintatoiminnon kanssa operatiivisten riskien hallinnassa käytettyjen menettelytapojen kehittämisestä ja ylläpidosta.

Operatiivisia riskejä ehkäistään ylläpitämällä ja kehittämällä toimintatapoja, yritys- ja riskikulttuuria, järjestelmiä ja osaamista sekä varmistamalla, että konsernin kontrollit toimivat tehokkaasti ja että

niitä on riittävästi. Uusien tuotteiden ja palveluiden käyttöönottoa koskevat menettelyt sisältävät operatiivisten riskien tunnistamisen ja sen hallinnan järjestämisen.

Osana konsernin operatiivisten riskien hallintaa suoritetaan säännöllisesti riskien ja kontrollien it-searviointi, jolla pyritään tunnistamaan konsernin toimintaan liittyviä keskeisiä operatiivisia riskejä sekä arvioimaan riskitoteumien todennäköisyyttä ja vaikutusta suhteessa konsernin riskinottohaluun, riskinsietokykyyn ja riskinkantokykyyn. Koko konsernin kattava riskikartoitus suoritetaan vähintään kerran vuodessa ja välittömästi aina tilanteen edellyttäessä. Konsernissa on käytössä operatiivisten riskien raportointijärjestelmä, jossa vahinkotapahtumia ja läheltä piti -tilanteita käsitellään ja jonka perustella ryhdytään tarvittaviin korjaaviin toimenpiteisiin.

Yhtiön laskee operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksensa perusmenetelmän mukaisesti. Perusmenetelmän mukaan laskettu operatiivisen omien varojen vaatimus oli 2 781 459 euroa.

Strateginen riski

Konsernin strategiset riskit aiheutuvat muutoksista toimintaympäristössä, kuten yleisessä taloudellisessa tilanteessa, tai muutoksesta kilpailuympäristössä tai markkinoilla. Nämä riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa muun muassa liiketoimintavolyymin ja asiakasryhmän pientymistä sekä muutoksia tuotevalikoimaan.

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

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

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

Vakavaraisuuden hallinta

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

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

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

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

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

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

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

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

Uusi sijoituspalveluyhtiöitä koskeva vakavaraisuussäätely tuli voimaan kesällä 2021, ja sen myötä sijoituspalvelukonsernien vakavaraisuusvaatimukset uudistuivat. Uudistuksella ei ollut merkittävää taloudellista vaikutusta yhtiöön.

EAB Varainhoito Oy vakavaraisuus - yhteenveto

(1000 euroa)

31.12.2021 31.12.2020**Omat varat**

Ydinpääoma (CET1)	5 771	4 575
Ensisijainen pääoma (T1)	5 771	4 575
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	5 771	4 575

Kiinteiden kustannusten kautta laskettu kokonaisriskivaatimus**2 843 2 882****Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)**

203,0 % 158,8 %

Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)

203,0 % 158,8 %

Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)

203,0 % 158,8 %

Pääomapuskuri (omien varojen ja vähimmäisvaateen erotus)

Ydinpääoman pääomapuskuri	4 179	2 962
Ensisijaisen pääoman pääomapuskuri	3 639	2 414
Omien varojen pääomapuskuri	2 928	1 694

Omat varat yhteensä

(1000 euroa)

31.12.2021 31.12.2020**Ensisijainen pääoma**

Osakepääoma	1 398	1 398
Muut rahastot	18 897	18 897
Hallituksen esitys varojen jakamisesta		
Kertyneet voittovarot	-5 110	-4 286
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	15 185	16 009
Tilikauden voitto/tappio	479	-824
Aineettomat hyödykkeet	8 569	9 570
Laskennalliset verosaamiset	845	1 039
Vähennykset ydinpääomasta	-9 413	-11 433
Ydinpääoma (CET1)	5 771	4 575
Ensisijainen lisäpääoma ennen vähennyksiä	0	0
Vähennykset ensisijaisesta lisäpääomasta	0	0
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	5 771	4 575

Toissijainen pääoma

Käyvän arvon rahasto	0	0
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	0	0
Vähennykset toissijaisesta pääomasta		
Toissijainen pääoma (T2)	0	0

Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)**5 771 5 137****Tilinpäätöspäivän jälkeiset tapahtumat**

Tilinpäätöspäivän jälkeen ei ole ollut sellaisia tapahtumia, jotka vaikuttaisivat tilinpäätöksen arvioimiseen.

Vuoden 2022 näkymät

Varainhoitoliiketoiminnan tulevaisuusnäkymät ovat voimakkaasti sidoksissa markkinoiden kehittymiseen ja riippuvat paljolti asiakkaiden sijoitustoiminnan aktiivisuudesta. Tässä suhteessa Korona-viruksen aiheuttama epävarmuus tulevasta talouskasvusta on edelleen yksi avainkysymyksistä. Eri omaisuusluokkien arvojen laskeminen epävarmuuden jatkuessa ja sijoittajien riskinottohalukkuuden pieneminen vaikuttaisivat negatiivisesti yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen. Elite Alfred Bergin palveluiden kysyntä on kuitenkin kokonaisuutena jatkunut hyvänä, ja erityisesti kysyntää on ollut kiinteistö- ja infrastruktuurisijoituksille.

Markkinoiden epävarmuuden odotetaan edelleen jatkuvan ja yhtiön tuloksen kehittyvän positiivisesti pitkällä aikavälillä, vaikkakin lyhyellä aikavälillä tulee esiintymään voimakasta vaihtelua.

Organisaatio

EAB Varainhoito Oy:n henkilöstömäärä kokoaikaiseksi muutettuna oli vuoden 2021 lopussa 27 henkilöä (30). Henkilöstön määrä keskimäärin oli vuoden aikana 27 (29), joista vakituisia kokopäiväisiä oli 24 (24).

<u>Henkilöstön lukumäärä</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Henkilöstön kesimääräinen lukumäärä	27	29	34

EAB -konsernilla on riippumaton sisäisen tarkastuksen yksikkö, joka valvoo säännöllisesti, että yhtiössä noudatetaan sisäisiä sääntöjä ja dokumentointi on riittävää. Tuloksista ja suosituksista raportoidaan hallitukselle.

Hallinnon päätöksiä

EAB Varainhoito Oy:n varsinaisessa yhtiökokouksessa 1.4.2021 yhtiön hallituksen varsinaisiksi jäseniksi valittiin Raisa Friberg, Rami Niemi ja Kari Wilen. Yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajana Tuomas Ilveskoski. Yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimi Raisa Friberg ja toimitusjohtajana toimi Daniel Pasternack.

Hallituksen voitonjakoehdotus

Yhtiön tilikauden voitto oli 478 941,69 euroa (-823 981,16). Taseen mukainen oma pääoma kasvoi 15 663 625,21 euroon (15 184 683,50). Yhtiön jakokelpoiset varat tilikauden tulos mukaan lukien ovat 14 265 478 euroa.

Hallitus esittää, että tilikauden tulos jätetään kertyneiden voittovarojen tilille.

YHTIÖN TASE

(euroa)	Liite	31.12.2021	31.12.2020
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	1,8,9	1 849 318,29	200 608,84
Muut	1,8,9	0,00	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä			
Vaadittaessa maksettavat	8,9	9 839 393,29	9 328 395,35
Muut	8,9	0,00	155 098,24
Aineettomat hyödykkeet	2,3,8	8 568 520,67	9 570 265,82
Aineelliset hyödykkeet	2,3,8	28 398,41	37 864,55
Muut varat		0,00	0,00
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	4,8	2 012 452,15	1 983 823,99
Laskennalliset verosaamiset	5	844 924,55	1 039 144,02
VASTAAVAA		<u>23 143 007,36</u>	<u>22 315 200,81</u>
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat			
Muut velat	6,8	4 636 277,68	4 207 570,66
Siirtovelat ja saadut ennakot	7,8	<u>2 843 104,47</u>	<u>2 922 946,65</u>
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		<u>7 479 382,15</u>	<u>7 130 517,31</u>
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	10,11	1 398 146,24	1 398 146,24
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	10	18 896 754,59	18 896 754,59
Edellisten tilikausien voitto (-tappio)	10	-5 110 217,31	-4 286 236,17
Tilikauden voitto (-tappio)	10	<u>478 941,69</u>	<u>-823 981,16</u>
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		<u>15 663 625,21</u>	<u>15 184 683,50</u>
VASTATTAVAA		<u>23 143 007,36</u>	<u>22 315 200,81</u>

YHTIÖN TULOSLASKELMA

(euroa)	Liite	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
Palkkiotuotot	13	16 602 615,61	13 410 109,81
Korkotuotot	12	3,59	62,89
Liiketoiminnan muut tuotot	14	64 496,07	70 000,20
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		16 667 115,27	13 480 172,90
Palkkiokulut	13	-7 705 330,73	-6 339 513,29
Korkokulut	12	-32 216,85	-52 442,01
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	19,20	-2 268 237,42	-2 245 834,63
Henkilösivukulut			
Eläkekulut		-353 549,68	-311 604,20
Muut henkilösivukulut		-55 024,80	-51 092,14
Muut hallintokulut		<u>-3 992 085,49</u>	<u>-3 853 415,17</u>
		-6 668 897,39	-6 461 946,14
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	16	-1 511 764,78	-1 513 362,88
Liiketoiminnan muut kulut	15	<u>-75 744,36</u>	<u>-69 709,27</u>
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		673 161,16	-956 800,69
Tuloverot	17	<u>-194 219,47</u>	<u>132 819,53</u>
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		<u>478 941,69</u>	<u>-823 981,16</u>

YHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

(euroa)	2021	2020
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto ennen veroja	673 161,16	-956 800,69
Suunnitelman mukaiset poistot	1 511 764,78	1 513 362,88
Pakollisten varausten muutos	0	0,00
Tytäryhtiöosakkeiden myyntitappio	0	0,00
Rahoitustuotot ja -kulut	32 213,26	52 379,12
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	2 217 139,20	608 941,31
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-384 527,86	606 566,41
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	348 864,84	-725 571,48
Käyttöpääoman muutos	-35 663,02	-119 005,07
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 181 476,18	489 936,24
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-32 216,85	-52 442,01
Saadut korot liiketoiminnasta	3,59	62,89
Maksetut välittömät verot	0,00	0,00
Liiketoiminnan rahavirta	2 149 262,92	437 557,12
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-500 553,49	-358 975,80
Investoinnit muihin sijoituksiin	0,00	0,00
Investointien rahavirta	-500 553,49	-358 975,80
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0,00	0,00
Saatu lisäpääoma	0,00	0,00
Saatu konserniavustus	0,00	0,00
Rahoituksen rahavirta	0,00	0,00
Rahavarojen lisäys (+) / vähennys (-)	1 648 709,43	78 581,32

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Laatimisperusta

Tilinpäätös laaditaan luottolaitostoiminnasta annetun lain (610/2014), sijoituspalvelulain (14.12.2012/747) ja valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta antaman asetuksen (30/2016) sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden "Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus" (2/2016) mukaisesti.

Liitetiedot on laadittu Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden "Rahoitussektorin kirjanpito, tilinpäätös ja toimintakertomus" (2/2016) mukaisesti ja numeroitu juoksevasti. Ne liitetiedot, joista ei ole raportoitavaa, on jätetty ilmoittamatta.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Kurssierot kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahoitusinstrumentit

Rahoitusinstrumentteja ovat saamiset, osakkeet ja osuudet sekä muut taseen vastaaviin merkityt rahoitusvarat ja taseen vastattaviin merkityt rahoitusvelat. Rahoitusvarat on ryhmitelty luottolaitostoiminnasta annetun lain ja Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden perusteella eri luokkiin käyttötarkoituksesta ja arvostuskäytännöstä riippuen: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja -velat, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat rahoitusvarat.

Yhtiöllä ei ole käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja eikä -velkoja tai eräpäivään asti pidettäviä sijoituksia.

Lainat ja muut saamiset ovat rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteitä tai määritettävissä olevia ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla, pois lukien ne erät, jotka on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi tai myytävissä oleviksi.

Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Jos erän arvo on tilinpäätöspäivänä arvon alentumisen johdosta jaksotettua hankintamenoa alempi, arvostetaan nämä saamiset arvonalentumistappiolla vähennettyyn jaksotettuun hankintamenoon. Lainoista ja muista saamisista syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti, kun saaminen kirjataan pois taseesta tai kun sen arvo on alentunut.

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat rahoitusvaroja, jotka on suoraan luokiteltu myytävissä oleviksi tai joita ei ole luokiteltu edellä mainittuihin muihin rahoitusvarojen luokkiin.

Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan pääsääntöisesti käypään arvoon. Mikäli myytävissä oleviin rahoitusvaroihin kuuluu sellaisia oman pääoman ehtoisia instrumentteja, joilla ei ole toimivilla markkinoilla noteerattua markkinahintaa ja joiden käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä, arvostetaan nämä erät hankintamenoon. Käyvän arvon muutos kirjataan suoraan omaan pääomaan Käyvän arvon rahastoon, kunnes rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan pois taseesta.

Myytävissä oleviin rahoitusvaroihin liittyvät korkotuotot ja osingot kirjataan tuloslaskelman erään Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista.

Erään luokiteltujen sijoitustodistusten nimellisarvon ja hankintahinnan välinen erotus jaksotetaan saamisen juoksuajalle. Hankintahintaa vastaava osuus kirjataan taseen erään Saamistodistukset ja jaksotettava korko erään Siirtosaamiset ja maksetut ennakot.

Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

Muut rahoitusvelat

Muut rahoitusvelat -luokka sisältää muut kuin käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat. Muut rahoitusvelat merkitään tilinpäätökseen nimellisarvoon. Velan nimellisarvon ja hankintameno-

välinen erotus jaksotetaan velan juoksuajalle. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen rahoitusvelat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun.

Rahoitusvarojen ja -velkojen netottaminen

Rahoitusvarat ja -velat netotetaan ja esitetään taseessa nettomääräisenä vain silloin, kun netottamiseen on laillinen oikeus ja netotus aiotaan toteuttaa tai saaminen ja velka suorittaa samanaikaisesti.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Aineettomina hyödykkeinä käsitellään atk-ohjelmia ja muita aineettomia hyödykkeitä, silloin kun niistä odotetaan saatavan taloudellista hyötyä tulevaisuudessa. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet arvostetaan kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla vähennettyyn alkuperäiseen hankintamenuun. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Poistoajat ovat hyödykeryhmittäin seuraavat:

Käyttöomaisuushyödyke	Pitoaika	Poistomenetelmä/ -prosentti
Kehittämismenot	4 vuotta	tasapoisto
Liikearvo	10 ja 20 vuotta	tasapoisto
Atk-ohjelmistot	4 ja 5 vuotta	tasapoisto
Koneet ja kalusto		menojäännöspoisto 25%

Pysyvien vastaavien hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen käyttöaika on alle kolme vuotta, sekä pienhankinnat (alle 850,00 euroa) on kirjattu kokonaisuudessaan tilikauden kuluksi.

Pakolliset varaukset

Taseen pakollisiin varauksiin on merkitty vastaiset yksilöitävissä olevat menot ja menetykset, jotka kohdistuvat päätyneeseen tai aikaisempaan tilikauteen, joiden syntyminen on todennäköistä tai varmaa, mutta joiden määrä ja syntymisajankohta ovat vielä epävarmoja.

Muut tuotot ja kulut

Valtionvarainministeriön asetuksen 30/2016 mukaisesti Muihin tuottoihin ja kuluihin on nyt yhdistetty aiemmissa tilinpäätöksissä kohdassa "Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut" esitettyjä eriä. Muista tuotoista ja kuluista pakollisten varausten muutos esitetään nyt Liiketoiminnan muissa tuotoissa. Vastaavat oikaisut on tehty myös vertailulukuihin aiemmilta tilikausilta. Tytäryhtiön osakkeiden myyntitappio esitetään Liiketoiminnan muissa kuluissa.

Tuloverot

Tuloverot on laskettu ja kirjattu verotettavaan tuloon pohjautuvan verolaskelman perusteella. Laskennalliset verot on kirjattu tuloslaskelmaan ja esitetty taseessa.

Muut liitetiedot**Tase-eriä koskevat liitetiedot (euroa)****1) Saamiset luottolaitoksilta**

	2021	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadit- taessa maksettavat
	Yhteensä	1 849 318	0
Kotimaisilta luottolaitoksilta	1 849 318	1 849 318	0
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	1 849 318	1 849 318	0

	2020	Vaadittaessa maksettavat	Muut kuin vaadit- taessa maksettavat
	Yhteensä	200 609	0
Kotimaisilta luottolaitoksilta	200 609	200 609	0
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	200 609	200 609	0

2) Aineettomat hyödykkeet

	2021	2020
Muut aineettomat hyödykkeet	8 568 521	9 570 266
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	8 568 521	9 570 266

3) Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

	2021	2020	2020
	Aineettomat hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet	Aineelliset ja aineet- tomat hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	13 600 772	606 684	14 207 455
Lisäykset	500 553		500 553
Vähennykset			0
Siirrot erien välillä			0
Hankintameno 31.12.	14 101 325	606 684	14 708 009
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-4 030 506	-568 819	-4 599 325
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			0
Tilikauden poisto	-1 502 299	-9 466	-1 511 765
Arvonalennukset			0
Kertyneet poistot 31.12.	-5 532 804	-578 285	-6 111 090
Arvonkorotukset			0
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 568 521	28 398	8 596 919
Kirjanpitoarvo 1.1.	9 570 266	37 865	9 608 130

	2020	2020	2020
	Aineettomat hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet	Aineelliset ja aineet- tomat hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	13 241 796	606 684	13 848 479
Lisäykset	358 976		358 976
Vähennykset			0
Siirrot erien välillä			0
Hankintameno 31.12.	13 600 772	606 684	14 207 455
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-2 529 764	-556 198	-3 085 962
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot			0
Tilikauden poisto	-1 500 741	-12 622	-1 513 363
Arvonalennukset			0
Kertyneet poistot 31.12.	-4 030 506	-568 819	-4 599 325
Arvonkorotukset			0
Kirjanpitoarvo 31.12.	9 570 266	37 865	9 608 130
Kirjanpitoarvo 1.1.	10 712 031	50 486	10 762 517

4) Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	2021	2020
Korkosaamiset ja maksetut korkoennakot	0	0
Muut siirtosaamiset ja maksetut ennakkomaksut	2 012 452	1 983 824
Yhteensä	2 012 452	1 983 824

5) Laskennalliset verosaamiset ja -velat

	2021	2020
Jaksotuseroista lasketut verosaamiset		
Verotuksessa vahvistettuihin tappioihin perustuvat	844 925	1 039 144
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	844 925	1 039 144

6) Muut velat

	2021	2020
Muut velat, muut	4 636 278	4 207 571
Muut velat yhteensä	4 636 278	4 207 571

7) Siirtovelat ja saadut ennakot

	2021	2020
Korkovelat ja saadut korkoennakot		
Muut siirtovelat ja saadut ennakkomaksut	2 843 104	2 922 947
Siirtovelat ja saadut ennakot yhteensä	2 843 104	2 922 947

8) Tase-erien erittely koti- ja ulkomaan rahan määräisiin ja samaan konserniin kuuluvilta

	2021	2020
Tase-erä		
Saamiset luottolaitoksilta		
Kotimaisilta luottolaitoksilta	1 849 318	200 609
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Lainasaamiset konserni	281 000	5 681 000
Myyntisaamiset konserni	8 648 510	2 586 500
Lainasaamiset kotimaan raha	0	155 098
Myyntisaamiset kotimaan raha	909 884	1 060 896
Saamistodistukset	0	0
Muu omaisuus	10 609 371	11 591 954
Yhteensä	22 298 083	21 276 057
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille		
Kotimaan raha	0	0
Muut velat		
Ostovelat konserni	3 245 273	2 675 743
Muut velat konserni	1 209 540	1 359 522
Ostovelat kotimaan raha	130 422	120 832
Ostovelat ulkomaan raha	1 506	10 237
Muut velat kotimaan raha	2 892 642	2 962 291
Muut velat ulkomaan raha	0	1 891
Yhteensä	7 479 382	7 130 517

9) Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

2021		
Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Käteiset varat	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	1 849 318	1 849 318
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9 839 393	9 839 393
Saamistodistukset	0	0
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0	0
Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0	0

2020		
Rahoitusvarat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Käteiset varat	0	0
Saamiset luottolaitoksilta	200 609	200 609
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9 483 494	9 483 494
Saamistodistukset	0	0
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0	0
Rahoitusvelat	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0	0

Kaikkien rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteetti on alle 3 kuukautta.

10) Oman pääoman erät

2021				
	Tilikauden alussa	Lisäykset tilikauden aikana	Vähennykset tilikauden aikana	Tilikauden lopussa
Osakepääoma	1 398 146			1 398 146
Käyvän arvon rahasto	0			0
Sijoitetun vapaan omaan pääoman rahasto	18 896 755			18 896 755
Edellisten tilikausien voitto	-5 110 217			-5 110 217
Tilikauden voitto/tappio		478 941		478 941
Oma pääoma yhteensä	15 184 684	478 941	0	15 663 625
- Sidottua omaa pääomaa	1 398 146			1 398 146
- Vapaata omaa pääomaa, jakokelpoisia varoja	13 786 538	478 941		14 265 478

2020				
	Tilikauden alussa	Lisäykset tilikauden aikana	Vähennykset tilikauden aikana	Tilikauden lopussa
Osakepääoma	1 398 146			1 398 146
Käyvän arvon rahasto	0			0
Sijoitetun vapaan omaan pääoman rahasto	18 896 755			18 896 755
Edellisten tilikausien voitto	-4 286 236			-4 286 236
Tilikauden voitto/tappio			-823 981	-823 981
Oma pääoma yhteensä	16 008 665	0	-823 981	15 184 684
- Sidottua omaa pääomaa	1 398 146			1 398 146
- Vapaata omaa pääomaa, jakokelpoisia varoja	14 610 519			13 786 538

11) Osakepääoma

	2021	2020
EAB Varainhoito Oy		
Osakepääoma yhteensä, eur	1 398 146	1 398 146
Osakkeiden lukumäärä (kpl)	8 313	8 313
Änten lukumäärä per osake	1	1

Yrityksen osakkeet ovat samaa osakelajia ja kaikki osakkeet ovat oikeutettuja voitonjakoon. Kertyneissä voitoissa ei ole jakokelvottomia varoja.

Yrityksen osakkeet eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Yrityksellä ei ole pääomalainaa.

Tuloslaskelman eriä koskevat liitetiedot (euroa)

12) Korkotuottojen ja korkokulujen erittely tase-erittäin

	2021	2020
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta		
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä		
Muut korkotuotot	4	63
Korkotuotot yhteensä	<u>4</u>	<u>63</u>
- josta samaan konserniin kuulavalta	0	0
Korkokulut		
Veloista yleisölle ja julkisyhteisöille	-245	-383
Muut korkokulut	-31 972	-52 029
Korkokulut yhteensä	<u>-32 217</u>	<u>-52 412</u>
- josta samaan konserniin kuuluvalla	0	0

13) Palkkiotuotot ja palkkiokulut

	2021	2020
Sijoitusrahastoista	11 544 810	9 541 492
Omaisuuksienhoidosta	5 057 805	3 868 618
Palkkiotuotot yhteensä	<u>16 602 616</u>	<u>13 410 110</u>
Palkkiokulut	-7 705 331	-6 339 513
Palkkiokulut yhteensä	<u>-7 705 331</u>	<u>-6 339 513</u>

14) Liiketoiminnan muut tuotot

	2021	2020
Muut tuotot	64 496	70 000
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	<u>64 496</u>	<u>70 000</u>

15) Liiketoiminnan muut kulut

	2021	2020
Vuokrat	-16 175	-6 776
Muut kulut	-59 570	-62 933
Liiketoiminnan muut kulut yhteensä	<u>-75 744</u>	<u>-69 709</u>

16) Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

	2021	2020
	Aineettomat	Aineettomat
	hyödykkeet	hyödykkeet
Suunnitelman mukainen poisto	-1 502 299	-1 500 741
Arvonalentumiset		
Yhteensä	<u>-1 502 299</u>	<u>-1 500 741</u>
	2021	2020
	Aineelliset	Aineelliset
	hyödykkeet	hyödykkeet
Suunnitelman mukainen poisto	-9 466	-12 622
Arvonalentumiset		
Yhteensä	<u>-9 466</u>	<u>-12 622</u>

17) Tuloverot

	2021	2020
Laskennallisen verosaamisen muutos	-194 219	132 820
Tuloverot yhteensä	<u>-194 219</u>	<u>132 820</u>

Vakuuksia ja vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot (euroa)**18) Eläkevastuut**

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty Keskinäisessä työeläkevakuutusyhtiö Veritaksessa.

Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot (euroa)**19) Henkilöstön määrä**

	2021	2020
	Keskimääräinen lukumäärä	Keskimääräinen lukumäärä
Ryhmä		
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	23	29

20) Johdolle maksetut palkat ja palkkiot

	2021	2020
Hallitus, toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	6 000	6 000

Vuoden 2021 palkkiot sisältävät vain hallituksen ulkopuolisen jäsenen palkkion. Johto on vuoden 2021 aikana ollut emoyhtiö EAB Group Oyj:n palveluksessa.

Muut liitetiedot (euroa)**21) Omistukset muissa yrityksissä**

Yhtiöllä ei ole omistuksia muissa yrityksissä.

22) Tietoja notariaattitoiminnasta ja hallussa olevien asiakasvarojen kokonaismäärä

	31.12.2021	31.12.2020
Asiakasvarat	20 990 791	23 070 884
Hoidetut varat, täyden valtakirjan omaisuudenhoito	1 092 290 724	1 062 854 417
Hoidetut varat, muu omaisuudenhoito		
Yhteensä	1 113 281 515	1 085 925 301

23) Tilintarkastajan palkkiolta koskevat liitetiedot

	31.12.2021	31.12.2020
Tilintarkastus	18 600	18 147
Tilintarkastuslain 1§ 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettujen toimeksiannot	<u>11 532</u>	<u> </u>
Tilintarkastajan palkkiot yhteensä	30 132	18 147

24) Lähipiiriluotot ja -liiketoimet

Yhtiö on myöntänyt 281.000,00 euroa rahalainoja yhtiön lähipiiriin kuuluville.
Yhtiöllä ei ole vastuita eikä vastuusitoumuksia yhtiön lähipiiriin kuuluville.
Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

25) Konserniin kuuluvaa valvottavaa koskevat liitetiedot

EAB Varainhoito Oy:n emoyritys on EAB Group Oyj, jonka kotipaikka on Helsinki.
Yritys on osa EAB-konsernia, jonka kotipaikka sijaitsee Helsingissä, Suomessa.

Jäljennös EAB Group Oyj:n konsernitilinpäätöksestä on saatavissa osoitteesta Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki, Suomi.

EAB Group Oyj:n konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös internetissä osoitteesta <http://www.eabgroup.fi>

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 28.2.2022

Raisa Friberg
Hallituksen puheenjohtaja

Rami Niemi
Hallituksen jäsen

Kari Wilen
Hallituksen jäsen

Daniel Pasternack
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä ^{3.3.}~~28.2.~~2022

KPMG Oy Ab
Tilintarkastusyhteisö

Tuomas Ilveskoski
KHT

LUETTELO KÄYTETYISTÄ KIRJANPITOKIRJOISTA JA TOSITELAJEISTA

Kirjanpitokirjat

Tilinpäätös ja tase-erittelyt	Sidottu
Tililuettelo	Sähköinen arkisto
Päiväkirja	Sähköinen arkisto
Pääkirja	Sähköinen arkisto
Myyntireskontra	Sähköinen arkisto
Ostoreskontra	Sähköinen arkisto

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

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

Tositelajit ja säilyttämistapa

Accountor Finago:	
Ostolaskut	Sähköinen arkisto
Matkalaskut	Sähköinen arkisto
Kululaskut	Sähköinen arkisto
Myyntilaskut	Sähköinen arkisto
Tiliotteet	Sähköinen arkisto
Muistiot	Sähköinen arkisto
Palkat	Sähköinen arkisto

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This document contains 27 pages before this page
Dokumentet inneholder 27 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 27 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument inneholder 27 sider før denne side

Detta dokument innehåller 27 sidor före denna sida

KARI WILEN

f6a48635-7adf-4956-bd2d-d1e015494513 - 2022-02-25 15:36:39 UTC +02:00
BankID / MobileID - d0854ba6-c002-49fe-bc18-ad98acc39070 - FI

DANIEL PASTERNAK

626800de-cec2-4788-be44-8247dad7cd4b - 2022-02-28 08:36:03 UTC +02:00
BankID / MobileID - 0d10e721-8c3c-4978-baae-dc25fea346c1 - FI

Raisa Maria Friberg

f6be913c-744a-4547-8ef2-64b241480448 - 2022-02-28 10:09:48 UTC +02:00
BankID / MobileID - 19526fb9-dba3-4ed1-a9f4-a5d926406f8d - FI

RAMI TOIVO NIEMI

f72eac6a-daf7-4c38-b4cb-52a72f5996fd - 2022-02-28 14:10:10 UTC +02:00
BankID / MobileID - d823265a-2c34-4e38-845a-bd7079d6a317 - FI

authority to sign
representative
custodial

asemavalluutus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberøvende