



HEREDITAS

Sisältö

Vuosikertomus	10
Tuloslaskelma	22
Tase	23
Rahoituslaskelma	26
Tilinpäätöksen liitetiedot	27
Liitteet	32
Päiväys ja allekirjoitus	36

Uudistuksella selviä etuja Hereditaksen omistajille

2016 oli muutoksen vuosi Hereditakselle. Hereditas muuttui elinkorkolaitoksesta osakeyhtiöksi vuodenvaihteessa 2015/2016. Elinkorkolaitoksen varat ja velat siirtyivät Elinkorkolaitos Hereditas Oy:lle. Hereditaksen yli 100-vuotiset perinteet ja arvot saavat jatkoa osakkaille tarkoituksenmukaisessa ja modernissa yhteisömuodossa. Muutoksen seurauksena yhtiön osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiön osakkeenomistajat ovat voineet, rekisteröityään osakeomistuksensa arvo-osuusjärjestelmään, vapaasti vaihtaa osakkeitaan. Vuoden aikana otettiin myös käyttöön uudet ja informatiiviset verkkosivut. Yhteenveto yhtiön salkusta löytyy osoitteesta www.hereditas.fi ja salkkuraportti päivitetään kvartaaleittain.

Haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta sijoitusvuosi 2016 oli Hereditakselle menestyksenkäs. Yhtiön salkun tuotto oli hyvä ja kokonaistuotto nousi 10,28 prosenttiin vuonna 2016.

KTM Patrik Lerche, joka toimi pitkään Hereditaksen toimitusjohtajana, irtisanoutui omasta pyynnöstään ja allekirjoittanut nimitettiin uudeksi toimitusjohtajaksi 1. joulukuuta 2016 alkaen. Vaihto sujui hyvin ja yhtiö on edelleen voinut keskittyä menestyksekkääseen varainhoitoon.

Haluan lämpimästi kiittää omistajia hyvästä yhteistyöstä vuoden 2016 aikana.



Henrik von Knorring
Toimitusjohtaja

Helsingissä, 13. huhtikuuta 2017

Vuoden tuotto

10,28 %

Salkun markkina-arvo

214MEUR

Tulos

5,7MEUR

Toimintakertomus



Yhteenveto sijoitusvuodesta 2016

Sijoitusvuosi 2016 oli tapahtumarikas ja sitä leimasi poliittisen tilanteen epävarmuudesta johtuva korkea volatiliteetti. Markkinat yllättyivät erityisesti Iso-Britannian EU-kansanäänestyksen tuloksesta sekä Trumpin voitosta Yhdysvaltojen presidentinvaaleissa. Suhdannekehitys ja keskuspankkien toiminta oli kuitenkin lopulta linjassa sijoittajien odotusten kanssa. Globaali kasvu jäi vaatimattomaksi, mutta USA:n alkuvuoden heikko kasvu vahvistui loppuvuotta kohti. Euroopan kasvu oli edelleen melko heikkoa ja keskimäärin 1,5 prosenttia. Osakemarkkinoiden tulos näytti loppuvuoden viimeisinä kuukausina kohtalaiselta, kun Yhdysvaltojen pörssin osakekurssit nousivat jyrkästi marraskuun alussa presidentinvaalien jälkeen. Tämä kehitys vaikutti myös Euroopan pörssiin, jotka vahvistuivat joulukuussa. Euron arvon heikkeneminen suhteessa dollariin paransi kansainvälisten osakesijoitusten voittoa entisestään. Vuositasolla suomalaisten pörssinoteerattujen yritysten kurssit nousivat lopulta reilut 13 prosenttia kun huomioidaan osingot. Niin kutsuttujen kasvumarkkinoiden voitto oli erityisen hyvä vuoden 2016 aikana. Tähän vaikutti useiden valuuttojen vahvistuminen kasvumarkkinoilla, mikä johti parempaan kokonaistuottoon euroissa mitattuna. Selvä pettymys oli Kiinan kasvun heikentyminen mikä johti siihen, että Kiinan osakemarkkinat sukelsivat ja tulos oli edelleen negatiivinen vuoden loppua kohti.

Korkosijoitusten osalta vuosi oli kaksijakoinen. Vuoden alussa valtion obligaatiomarkkinat olivat vahvoilla, mutta tuotto heikkeni vuoden loppua kohti joukkokirjelainojen korkotason noustessa ja korkoerojen lisääntyessä eri euromaiden välillä. Valtion obligaatioiden keskimääräinen tuotto oli 3 prosenttia. Ei-valtiollisista liikkeellelaskijoista nk. High yield -yritysobligaatiot saavuttivat keskimäärin 8 % tuottotason, kun taas vakavaraisten Investment grade -yrityslainojen tuotto oli 5 prosenttia. Varallisuuslajeista ainoastaan käteisvarat eivät saavuttaneet positiivista tuottoa keskuspankkien rahapolitiikan negatiivisten korkojen seurauksena. Huomioitavaa vuonna 2016 oli se, että Euroopan keskuspankki EKP:n ja Yhdysvaltain keskuspankin Fedin korkopolitiikat alkoivat kehittyä eri suuntiin. Joulukuussa 2016 Fed nosti ohjaukorkoiaan, kun taas EKP jatkoi korkopolitiikkaansa negatiivisilla koroilla ja massiivisilla arvopaperien tukiostoilla.

Vuoden 2016 indeksituotot

Osakkeet	Indeksi	Tuotto 2016
Suomi	OMX HELSINKI BMRK CAP TR	14,7 %
Ruotsi	OMX STOCKHOLM INDEX TR	5,3 %
Pohjoismaat	MSCI Daily Net TR Nordic	-1,3 %
Eurooppa	MSCI Daily Net TR Europe	2,6 %
USA	MSCI Daily Net TR USA Eu	14,2 %
Aasia	MSCI All Country AC Asia Pacif	9,9 %
Maailma	MSCI AC World Index Dail	11,1 %

Korot	Indeksi	Tuotto 2016
EUR Investment Grade	IBOXX € CRP OA TR	4,7 %
EUR Valtiolaina	J.P. Morgan GBI EMU Unhedged L	3,1 %
EUR High Yield	Euro High Yield Const	9,1 %

Lähde: Aktia Pankki

Hereditaksen sijoitussalkku ja sen kehitys

Yhtiön sijoitusten tuotto on ollut nykyisessä haasteellisessa markkinatilanteessa erittäin hyvä. Hallituksen strategia vähentää ja hajauttaa osakeriskiä muihin varallisuuslajeihin on kantanut hedelmää. Salkun kokonaistuotto nousi vuoden aikana + 10,28 prosenttiin vertailuindeksiin ollessa 4,33 prosenttia.

Sijoitussalkun markkina-arvo nousi vuoden lopussa 214 miljoonaan euroon, kun vastaava luku vuoden 2015 lopussa oli 203 miljoonaa.

Hallitus on vuoden aikana noudattanut sijoitusstrategiassa määriteltyjä suuntaviivoja. Siinä kuvataan yhtiön sijoitustoiminnan tavoitteet, tuotto- ja osinkotavoitteet, allokaatio varallisuusluokkien välillä, limiitit, riskienhallinta, päätöksenteko, seuranta ja raportointi.

Vuoden aikana salkussa tehtiin useita uudelleensijoituksia. Yhtiön omistukset mm. Fortum Oyj:ssä, Bayer AG:ssä ja sijoitusrahastoissa Fondita 2000+ sekä Fondita Top Picks myytiin. Sijoituksia tehtiin UB Skogsfond - ja Incentive Value Fund -rahastoon sekä Private Equity -rahastoihin EQT Midmarket ja German Access Fund Feeder.

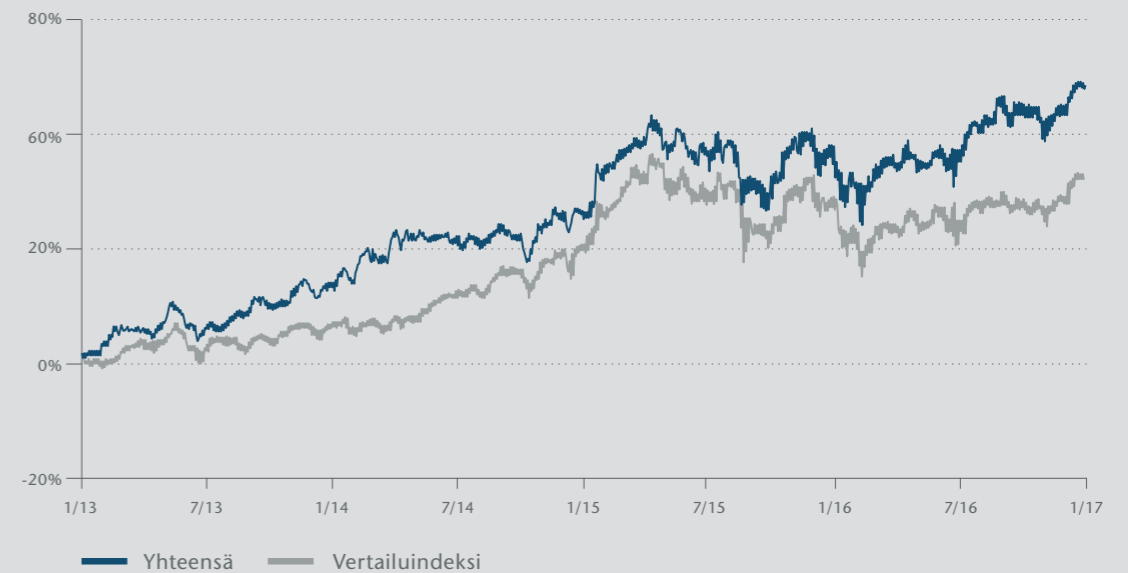
Vuoden suurimmat myynnit olivat Fortum Oyj (3,4 MEUR), Fondita European Top Picks A (2,3 MEUR) ja Kone Oyj (2 MEUR).

Sijoitussalkun hajautus vuoden lopussa

Osakkeet ja osakkeisiin liittyvät instrumentit	74,9 %
Obligaatiot	9,2 %
Kiinteistöt	6,9 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	6,6 %
Rahamarkkinat	2,4 %

Arvonkehitys

70.34 %



Vertailuindeksi

Osakemarkkina		luokasta	allokaatiosta
MSCI Daily Net TR Europe EUR	Euro	50.00%	35.00%
MSCI Daily Net TR World EUR	Euro	50.00%	35.00%
		100.00%	70.00%
Vaihtoehtoiset		luokasta	allokaatiosta
Credit Suisse AllHedge Index – Hedged EUR	Euro	100.00%	10.00%
		100.00%	10.00%
Korkomarkkina		luokasta	allokaatiosta
Merrill Lynch EMU Corporate EUR	Euro	100.00%	10.00%
		100.00%	10.00%
Kiinteistöt		luokasta	allokaatiosta
GPR250 Europe Property Index EUR	Euro	100.00%	10.00%
		100.00%	10.00%

Vuoden 2017 näkymät

Hallituksen arvion mukaan sijoitussalkun tuotto voi olla selvästi matalampi kulvana vuonna verrattuna vuoteen 2016. Olettamuksen taustalla on poliittisten riskien lisääntyminen, korkeat arvot ja nousevat korot. EU:n epävakaa poliittinen tilanne tarkoittaa riskiä sillä vuoden 2017 aikana järjestetään tärkeät vaalit euroopassa. Epävarmuuden arvioidaan jatkuvan markkinoilla ja vaalitulokset voivat aiheuttaa yllättäviä kurssiheilahteluja. Euroopan keskuspankki EKP:n massiiviset arvopaperikaupat ja erittäin matalat rahamarkkinakorot ovat tukeneet osakemarkkinoita ja osakekurssit ovat olleet lähes jatkuvassa nousussa vuodesta 2009. Korkeiden nousu voi johtaa kurssikorjaukseen alaspäin.

Hallituksen arvioinnin pohjana ovat sijoitussäännöt sekä kohdentaminen eri varallisuuslajien välille tilanteessa jossa tuotto on matala, arvostustasot haasteelliset ja volatilitteetti korkeampi. Kun tavoitteena on ennalta ehkäistä nämä riskit hallitus jatkaa strategiaa, joka parantaa salkun hajautusta asteittain ja vähentää näin kokonaisriskiä. Hallituksen fokus on myös jatkossa sellaisten edellytysten luomisessa, jotka vaikuttavat vakaaseen kokonaistuottoon.

Sijoitustoiminnan riskit

Hereditaksen sijoitussalkku on hyvin hajautettu, mikä vähentää kokonaisriskiä. Kaikkia sijoitusriskejä ei kuitenkaan voi poissulkea hajauttamalla, ja epäsuotuisa kehitys yksittäisissä varallisuuslajeissa voi huonontaa tulosta. Talouden kehitys ja muutokset kotimaisilla ja ulkomaisilla osakemarkkinoilla vaikuttavat suurella määrällä Hereditaksen tulokseen. Myös valuutta- ja korkomarkkinoiden vaihteluilla on vaikutusta yhtiön tulokseen. Yleinen epävarmuus pääomamarkkinoilla lisää Hereditaksen sijoitusten volatilitteettia ja kasvattaa näin kokonaisriskiä. Yhtiön tulokset ovat siksi jatkossa vahvasti sidoksissa globaalin talouden ja markkinoiden kehitykseen.

Tilikauden tärkeät tapahtumat

Elinkeinolaitos Hereditas muutettiin osakeyhtiöksi vuodenvaihteessa 2015–2016 ja toiminta jatkui 1. tammikuuta 2016 osakeyhtiö Elinkeinolaitos Hereditas Oy:nä. Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 23. toukokuuta 2016 päätettiin osinkojen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta sekä muutoksista yhtiöjärjestyksessä (ensimmäinen käsittely).

Yhtiökokouksessa päätettiin myös valita Jannica Fagerholm ja Juha Sarasto uudelleen hallituksen jäseniksi toimikaudelle, joka jatkuu sääntömääräiseen yhtiökokoukseen asti keuhällä 2019. Muut hallituksen jäsenet ovat Timo Tirkkonen (toimikausi 2017 asti), Jacob af Forselles (toimikausi 2018 asti), Patrick Gylling (toimikausi 2018 asti) ja Johan Hammaren (toimikausi 2017 asti). Hallituksen yhtiökokouksen jälkeisessä järjestäytymiskokouksessa puheenjohtajaksi valittiin Timo Tirkkonen ja varapuheenjohtajaksi Juha Sarasto. Hallitus kokoontui vuoden aikana yksitoista kertaa.

Yhtiön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 24. elokuuta 2016 käsiteltiin toista kertaa yhtiöjärjestyksen muutoksia ja päätettiin hyväksyä ne hallituksen ehdotuksen mukaisesti tarvittavalla äänenenemmistöllä. Tärkeimmät muutokset yhtiöjärjestyksessä olivat pykälän 15 (Lunastus) ja 16 (Suostumus) poistaminen.

Yhtiökokouksessa päätettiin myös yhtiön osakkeiden liittämistä arvo-osuusjärjestelmään sekä valtuutettiin hallitus tekemään päätös arvo-osuusjärjestelmään liittymisen ajankohdasta. Osakkeenomistajien avuksi hallitus valitsi FIM Varainhoidon

toimimaan emissiopankkina. Teknisesti yhtiön osakkeiden liittämisen arvo-osuusjärjestelmään tapahtui 1. joulukuuta 2016, jolloin osakekauppa voitiin aloittaa.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidettiin 31. lokakuuta 2016, päätettiin yksimielisesti hyväksyä hallituksen ehdotus yhtiöjärjestyksen muutoksista. Tärkeimmät muutokset olivat uuden pykälän 14 lisääminen (Äänestys yhtiökokouksessa) aikaisemman pykälän 13 tilalle sekä pykälän 15 lisääminen (Lunastusvelvollisuus).

Yhtiön uudistetut verkkosivut osoitteessa www.hereditas.fi otettiin käyttöön tilikauden aikana. Sivuilta löytyy mm. yhteenveto yhtiön sijoituksista salkkuraporttina kvartaaleittain.

Yhtiön toimitusjohtaja Patrick Lerche irtisanoutui omasta pyynnöstään 30. marraskuuta 2016. Uudeksi toimitusjohtajaksi valittiin KTM Henrik von Knorring 1. joulukuuta 2016 alkaen.

Tilintarkastajaksi valittiin ylimääräisessä yhtiökokouksessa 23. toukokuuta 2016 Tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy ja vastaavaksi tilintarkastajaksi CGR Petter Lindeman.

Tilikauden jälkeiset tärkeät tapahtumat

Hereditas on tehnyt sopimuksen Midpointed Oy:n kanssa IT-palveluista. Tavoitteena on turvata yhtiön IT-ympäristöä sekä parantaa sitä.

Tilikauden jälkeen Hereditaksessa ei ole muita yhtiön taloudelliseen tilanteeseen vaikuttavia tapahtumia.

Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n sijoitus- ja osinkostrategia 2016

1

Tavoite

Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n sijoitustoiminnan tavoite on luoda pitkäkestoiset edellytykset hyvälle oman pääoman tuotolle sekä mahdollistaa vakaa voitonjako osakkeenomistajille.

2

Tuottotavoite

Tavoitteena on kokonaistuoton optimointi pitkäjänteisellä strategisella kohdentamisella ja markkinoihin sopeutetuilla taktisilla päätöksillä huomioiden tässä sijoitusstrategiassa vahvistetut periaatteet, säännöt ja limiitit. Kokonaistuotto muodostuu efektiivisestä tuotosta ja arvonmuutoksista. Salkun vuosittaisen kokonaistuoton tulee pidemmällä tähtäimellä saavuttaa 5–8 prosenttia substanssiarvosta.

3

Osinkotavoite

Tavoitteena on jakaa osakkeenomistajille vuosittain 3-5 prosenttia substanssiarvosta. Jaettava voi olla osinko, pääoman palautus tai näiden yhdistelmä.

4

Varojen kohdentaminen

Varainhoitoon kuuluvat varat kohdennetaan osakesijoituksiin, korkoinstrumentteihin, kiinteistösiijoituksiin ja vaihtoehtoisin sijoituksiin.

4.1. Osakesijoitukset

Osakesijoitukset ovat keskimäärin 70 prosenttia sijoituksista. Osakepaino voi taktisen allokaation kautta vaihdella 55 ja 85 prosentin välillä.

Osakesijoitukset koostuvat pörssinoteeratuista osakkeista ja osake-rahastoista. Osakesijoitukset koostuvat seuraavien alojen sijoituksista: energia, raaka-aineet, kuluttajatuotteet, päivittäistavarat, lääkkeet, talous, informaatioteknologia, tietoliikenne ja muut. Alakohtainen allokaatio on 0–30 prosenttia osakesijoituksista. Osakerahastojen sijoituksissa tavoitellaan maantieteellistä ja alakohtaista hajontaa. Nykytilanteen suomalaista osakepainoa voidaan perustella verotuksellisilla syillä, valvonnalla ja tiedolla. Sen lisäksi osalla salkun suomalaisyhtiöistä on pääasiallinen toimintansa kasvumarkkinoilla.

4.2. Korkosijoitukset

Korkosijoitukset ovat keskimäärin 10 prosenttia salkusta. Korkopaino voi vaihdella 5 ja 30 prosentin välillä.

Korkosijoitukset voivat koostua korkorahastoista ja suorista korkosijoituksista sekä tilivaroista ja talletuksista. Korkorahastot voivat koostua rahamarkkinarahastoista, valtion obligaatorahastoista (mukaan lukien kehittyvien maiden lainat) ja yritysobligaatorahastoista (investment grade ja high yield) sekä näiden yhdistelmästä.

4.3. Kiinteistösiijoitukset

Kiinteistösiijoituksiin kuuluvat suorat sijoitukset kiinteistöihin tai kiinteistön osiin, kiinteistösiijoitusyhtiöt sekä kiinteistösiijoitusrahastot. Kiinteistösiijoitusten osuus salkusta on keskimäärin 10 prosenttia sijoituksista. Kiinteistösiijoitusten paino voi vaihdella 0 ja 20 prosentin välillä.

4.4. Vaihtoehtoiset sijoitukset

Vaihtoehtoisin sijoituksiin kuuluvat sijoitukset yksityispääomarahastoihin, noteeraamattomat yhtiöt, hedgerahastot ja strukturoidut tuotteet. Vaihtoehtoisten sijoitusten osuus salkusta on keskimäärin 10 prosenttia. Vaihtoehtoisten sijoitusten paino voi vaihdella 0 ja 20 prosentin välillä.

Riskienhallinta

5.1. Arvonmuutosriski

Suhteellisen suuri osa sijoituksista kohdennetaan osakesijoituksiin joissa esiintyy suuria arvonvaihteluita. Osakkeiden kurssivaihteluihin vaikuttaa sekä yleinen markkinakehitys että tiedot niistä tekijöistä, jotka vaikuttavat liikkeellelaskijan menestykseen.

Korko- ja kiinteistösijoituksissa arvonvaihtelua on vähemmän.

Vaihtoehtoihin sijoituksiin voi kuulua yksittäisiä sijoituksia, joiden arvonvaihtelut ovat merkittäviä.

5.2 Efektiivisen tuoton riski

Historiallisesti katsottuna osinko- ja korkotuottojen volatilitteetti on matalampi kuin arvonmuutoksissa. Kiinteistösijoitukset antavat inflaatio suojan ja tasaisen efektiivisen tuoton.

Yksi suorien osakesijoitusten päätöskriteereistä on stabiili ja ennustettava osinko. Myös korkosijoituksissa keskipiste on efektiivisen tuoton sijoituksissa.

5.3 Likviditeettiriski

Salkun likviditeettiriskiä hoidetaan sen kautta, että sijoitukset tapahtuvat lähinnä pörssinoteerattuihin osakkeisiin ja rahastoihin joilla on säännöllinen likviditeetti.

5.4 Vastapuoliriski

Vastapuoliriski viittaa siihen, että sijoitus tai yhteistyökumppani ei täytä tuotolle, luottokelpoisuudelle tai suoritukselle asetettuja odotuksia. Vastapuoliriskiä ehkäistään sillä, että arvopaperisalkku hajautetaan riittävässä määrin. Tavoitteena ei ole sijoittaa enempää kuin 10 prosenttia nettopääomasta yksittäisen liikkeellelaskijan arvopapereihin.

Lainoitus

Salkku voidaan lainoittaa korkeintaan 10 prosentilla substanssiarvosta sijoitusinstrumenttien hankintaan.

Päätöksenteko, seuranta ja raportointi

Aloitteen sijoituspäätöksestä voi tehdä toimitusjohtaja, yksi tai useampi hallituksen jäsen tai näiden yhdistelmä. Hallitus päättää kaikista sijoituksista sekä kantaa vastuun niistä.

Varainhoidon toteuttaminen ja seuranta kuuluu toimitusjohtajalle. Jatkuvaan seurantaan ja raportointiin kuuluvat varallisuus rakenne, kehitys, maksutahtumat, efektiivinen tuotto ja riski. Toimitusjohtajalla ja johdon jäsenillä on käytössään ammattimainen online-raportointityökalu. Toimitusjohtaja raportoi varainhoidosta johdolle jokaisessa johtokunnan kokouksessa tai tarpeen mukaan useammin. Hallituksen tulee erityisesti ottaa kantaa siirtoihin, jotka ylittävät näissä sijoitussäännöissä vahvistetut limiitit.

Hallitus voi tarvittaessa tehdä sopimuksen varainhoitopalveluista ulkopuolisen varainhoitajan kanssa.

Hallitus vahvistaa nämä sijoitus- ja osinkosäännöt vähintään kerran kalenterivuodessa.

Tuloslaskelma



Yhtiön tulos ja avainluvut

Liikevaihto	25 698 817,48 €
Tilikauden tulos	5 774 665,05 €
Liikekustannukset kokonaisuudessaan	1 013 153,67 €
Voitto ennen veroja	6 947 919,96 €
Voitto ennen veroja, % liikevaihdosta	27,04 %
Substanssiarvo/ osake (NAV)	3,11 €
Omavaraisuusaste	95,73 %
Velkaantumisaste	1,61 %

LASKENTAKAAVAT

SUBSTANSSIARVO / OSAKE €
NAV

Varallisuus – velat
(käypä arvo sis. latentti verovelka)

Osakkeiden määrä

Muussa tapauksessa viitataan liitteenä oleviin tulos- ja taselaskelmiin.

Hallituksen ehdotus yhtiön voiton sijoittamiseksi sekä mahdollisen muun oman pääoman maksamiseksi

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilivuodelta 2016 osinkoa maksetaan 0,11 euroa per osake.

Yhtiön osakkeet

Yhtiön osakkeet koostuvat sarjasta osakkeita, joilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja yhtiön varoihin. Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 61 791 031. Oma pääoma oli 123 861 976,84.

Yhtiön suurin omistaja 31.12.2016	Osakkeiden määrä	
Fruenttimersföreningen i Helsingfors	2 211 452	3,58%
Troberg, Birgitta Margareta	1 678 742	2,72%
Troberg, Hans Mikael	1 678 742	2,72%
Gylling, Robert	1 635 556	2,65 %
Signe och Ane Gyllenbergs stiftelse	1 587 226	2,57%
Gylling, Christoffer	1 579 650	2,56%
Parker, Harry Ebenser	1 224 589	1,98%
Godenhjelm, Diana	1 108 199	1,79%
Hess, Berndt Alexander	1 108 199	1,79%
von Bonsdorff, Harriet Marika	964 953	1,56%
Wasenius, Kenneth Eric Gösta	964 953	1,56%
Wasenius, Björn Olof Berndt	964 953	1,56%
Muut	45 083 817	72,96%
Yhteensä	61 791 031	100,00%

Tuloslaskelma

31.12.2015 - 31.12.2016

LIKEVAIHTO	1	+ 25 698 817,48
Muut tuotot	2	+ 392 769,16
Arvopaperiostot		- 17 531 433,49
Varastomuutokset		- 950 780,93
Vuokrat		- 7 828,68
Henkilöstökustannukset	3	- 441 693,95
Poistot	4	- 2 993,70
Muut liikekulut		- 563 631,04
		- 19 498 361,79
LIIKEVOITTO		+ 6 593 224,85
Rahoitustuotot	5	+ 371 184,00
Rahoituskustannukset	5	- 16 488,89
		+ 354 695,11
VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		+ 6 947 919,96
Tuloverot		- 1 173 254,91
TILIKAUDEN TULOS		+ 5 774 665,05
Tulos/osake, €		0,093
Osakkeiden määrä		61 791 031

Tase

31.12.2016

		Vastaavaa
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineelliset hyödykkeet	6	80 198,41
Sijoitukset	7-9	8 212 227,74
		8 292 426,15
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus	10	119 940 771,65
Lyhytaikaiset saatavat	11	188 517,40
Kassa ja pankki		966 464,14
		121 095 753,19
		129 388 179,34
		Vastattavaa
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma		61 791 031,00
SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO (SVOP)		56 296 280,79
Tilikauden voitto		5 774 665,05
	12	123 861 976,84
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen	13	3 347 302,14
Lyhytaikainen	14	2 178 900,36
		5 526 202,50
		129 388 179,34

Rahoituslaskelma

31.12.2016

YRITYKSEN KASSAVIRTA	
Tulos ennen veroja	6 947 919,96
Voitot	2 993,70
Rahoituskustannukset	16 488,89
Osingot, pysyvät vastaavat	-371 184,0
	6 596 218,55
Liikepääoman muutos	
Vaihto-omaisuus	950 780,93
Lyhytkestoiset saatavat	-164 140,67
Lyhytkestoiset korkovapaat velat	-2 278 129,01
	-1 491 488,75
Verot	-1 173 254,91
	3 931 474,89
SIJOITUSTEN KASSAVIRTA	
Rahoituskustannukset	-16 488,89
Saadut osingot pysyvistä vastaavista	371 184,00
	354 695,11
RAHOITUKSEN KASSAVIRTA	
Lainat	2 000 000,00
Maksettu elinkorko	-29 679,47
Osingonjako SVOP-rahastosta	-5 952 929,40
	-3 982 608,87
Kassavirta	303 561,13
Likvidit varat 1.1	662 903,01
Likvidit varat 31.12	966 464,14

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätös on tehty Suomen osakeyhtiö- ja kirjanpitolakien mukaisesti.

Elinkorkolaitos Hereditas on vaihtanut yhtiömuotoa osakeyhtiöksi 31.12.2015. Ensimmäinen Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n tilikausi on näin ollen poikkeava, 31.12.2015–31.12.2016 ja vertailevat luvut puuttuvat.

Arviointiperiaatteet ja metodit

Pysyvät vastaavat on aktivoitu suoraan hankkimiskuluihin. Koneiden ja kaluston poistot on laskettu menojäännöksen poistoksi 25 prosentilla mikä vastaa varallisuuden taloudellista elinikää. Vaihtuvien vastaavien vaihto-omaisuus on otettu matalimman käyvän arvon periaatteella ja FIFO-periaatteen mukaa. Arvopaperit on arvostettu hankinta-arvoon tai matalampaan markkina-arvoon.

Tarvittaessa tehdään arvon alentaminen hankinta-arvoa kohti jos negatiivinen arvonmuutos arvioidaan huomattavaksi ja pysyväksi.

1	Liikevaihto	2016
	Arvopaperimyynti	19 675 214,45
	Osingot	4 079 246,22
	Vuokratuotot	387 681,79
	Rahastotuotot	1 556 675,02
	Yhteensä	25 698 817,48

2	Muut tuotot	
	Vuokratulot	392 769,16

3	Palkat ja palkkiot	(ILMAN LUONTOISETUJA) 2016
	Palkat	210 637,38
	Palkkiot	155 450,00
	Eläkekustannukset	64 930,25
	Muut henkilöstökustannukset	10 676,32
	Yhteensä	441 693,95

Toimitusjohtajan luontoisetujen arvo oli 31.12.2016 mennessä 2 221,85 €.
Toimitusjohtajan eläke-edut ovat työeläkevakuutuslain mukaiset.

4	Poistot	2016
	Koneet ja kalusto	-2 993,70

5	Rahoitustuotot ja -kulut	2016
	Osinkotuotot pysyvistä vastaavista	371 184,00
	Lainan korkokulut	-16 488,89
	Yhteensä	354 695,11

Pysyvien vastaavien muutokset

6	Aineelliset hyödykkeet	31.12.2016
	Koneet ja kalusto 31.12.2015	11 974,81
	Lisäys	0,00
	Poistot	-2 993,70
	Yhteensä	8 981,11

7	Osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	2016
	Kirjanpitoarvo 31.12.2015	2 500,00
	Muutos	0,00
	Yhteensä	2 500,00

	Y-TUNNUS	OSUUS OSAKKEISTA %
Inheritance Oy Ab	2578437-4	100,0

Elinkorkolaitos Hereditas Oy omistaa yhtiön 100 osaketta sataprosenttisesti, mutta Inheritance Oy Ab:llä ei ole mitään toimintaa.

8	Osuudet muissa yrityksissä	OSAKKEIDEN MÄÄRÄ	KIRJANPITOARVO 31.12.2016
	Fondita Rahastoyhtiö Oy	264	1 319 662,08

9	Osuudet asunto-osakeyhtiöissä	OSAKKEIDEN MÄÄRÄ	KIRJANPITOARVO 31.12.2016
	Asunto Oy Helsingin Fasaani	6 200	6 448 000,00
	Bostads Ab Majblomman i Helsingfors	1 020	442 065,66
	Yhteensä		6 890 065,66

Muutokset vaihtuvissa vastaavissa

10	Vaihto-omaisuus					
	PÖRSSIOSAKKEET	SIIJOITUS- RAHASTOT	JOUKKO- KIRJALAINAT	MUUT SIIJOITUKSET	YHTEENSÄ	
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	56 447 664,66	55 664 864,96	6 044 967,04	2 734 055,92	120 891 552,58	
Lisäys	119 587,17	8 629 270,52	5 185 746,67	3 942 951,39	17 877 555,75	
Vähennys	-7 665 278,97	-6 024 556,22	-3 924 447,55	-1 214 053,94	-18 828 336,68	
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	48 901 972,86	58 269 579,26	7 306 266,16	5 462 953,37	119 940 771,65	
Ero vaihto-omaisuuden aktivoidun hankinta-menon, kirjanpitoarvon ja markkina-arvon välillä, siltä osin kuin se on tiedossa.						
Hankinta-arvo 31.12.2016					121 634 968,56	
Kirjanpitoarvo 31.12.2016					119 940 771,65	
Markkina-arvo 31.12.2016					198 312 857,03	

11	Saatavat	31.12.2016
Myyntisaatavat		3 870,60
Muut saatavat		39 874,93
Siirtovelat		144 771,87
Yhteensä		188 517,40

12	Oma pääoma	31.12.2016
Osakepääoma		61 791 031,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.		62 475 383,89
Osingonjako SVOP-rahastosta		-6 179 103,10
Tilikauden voitto		5 774 665,05
Yhteensä		123 861 976,84

Vieras pääoma

13	Pitkäaikainen vieras pääoma	31.12.2016
Nostamattomat elinorot		1 104 750,38
Nostamattomat SVOP-rahastosta		226 173,70
Muut velat		2 016 378,06
Yhteensä 31.12		3 347 302,14

14	Lyhytaikainen vieras pääoma	31.12.2016
Velat luottolaitoksille		2 000 000,00
Velat hankkijoille		22 956,45
Muut velat		141 383,65
Siirtovelat		14 560,26
Yhteensä 31.12		2 178 900,36

Vastuusitoumukset

Elinkorkolaitos Hereditas Oy on ottanut lainan Aktia Pankki Oyj:stä. Vakuudeksi on asetettu 100 000 Kone B -osaketta.

Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n sijoitussitoumusten arvo on yhteensä 15.500.000 EUR ja 6.000.000,00 USD, joista on 31.12.2016 mennessä maksettu 3.651.202,55 EUR.

Mandatum Lifen kanssa on pääoman hallintasopimus, jonka arvo on 2.000.000,00 EUR.

Liitteet

Arvopaperi	MÄÄRÄ	HANKINTA-ARVO	KIRJANPITOARVO	MARKKINA-ARVO
Suomalaiset osakkeet				
Aktia Bank R	1 646 106	8 013 676,26	8 013 676,26	22 057 820
Cargotec B	108 000	721 765,21	721 765,21	4 632 120
Citycon	1 035 000	2 551 876,55	2 419 830,00	2 419 830
Kone B	409 828	621 763,94	621 763,94	17 446 378
Metso	167 000	1 599 548,64	1 599 548,64	4 525 700
Sponda	540 000	2 000 937,87	2 000 937,87	2 363 040
UPM-Kymmene	472 500	4 096 354,49	4 096 354,49	11 028 150
Valmet Oyj	167 000	430 335,39	430 335,39	2 334 660
Wärtsilä	359 690	658 025,27	658 025,27	15 351 569
Yhteensä		20 694 283,62	20 562 237,07	82 159 268
Ulkomaiset osakkeet				
ABB Ltd SE	114 539	1 921 675,66	1 921 675,66	2 294 345
Atlas Copco A	87 873	1 956 525,60	1 956 525,60	2 546 684
Autoliv Inc SDR	26 056	1 989 839,55	1 989 839,55	2 797 419
Castellum Ab	90 200	1 100 859,13	1 100 859,13	1 176 591
Fabege Ab	76 500	1 001 320,99	1 001 320,99	1 189 632
Hennes & Mauritz B	62 328	2 002 820,75	1 653 380,29	1 649 478
Hufvudstaden A Fastighetsab	84 500	1 000 852,61	1 000 852,61	1 269 914
iShares MSCI World UCITS ETF	56 532	1 354 050,00	1 354 050,00	2 006 321
Nestle	100 500	5 389 514,20	5 389 514,20	6 847 863
Novo-Nordisk B DKK	57 032	1 996 791,25	1 953 896,80	1 953 871
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	219 701	7 012 000,00	7 012 000,00	9 679 420
Unibail-Rodamco	4 465	1 003 839,67	1 003 839,67	1 012 439
Wihlborgs Fastigheter Ab	62 555	1 001 981,29	1 001 981,29	1 106 706
Yhteensä		28 732 070,70	28 339 735,79	35 530 683
Asunto-osakkeet				
Asunto Oy Helsingin Fasaani	6 200	6 448 000,00	6 448 000,00	12 156 800
Bostads Ab Majblomman i Helsingfors	1 020	442 065,66	442 065,66	442 066
Yhteensä		6 890 065,66	6 890 065,66	12 598 866

Arvopaperi	MÄÄRÄ	HANKINTA-ARVO	KIRJANPITOARVO	MARKKINA-ARVO
Noteeraamattomat osakkeet				
Fondita Rahastoyhtiö	264	1 319 662,08	1 319 662,08	2 112 000
Yhteensä		1 319 662,08	1 319 662,08	2 112 000
Sijoitusrahastot				
Aktia Emerg Market Local Curr Bond+ A	389 646,71	500 000,00	500 000,00	535 141
Aktia Emerg Market Local Curr T-Bill+ C	992 555,83	1 000 000,00	976 377,17	976 377
Aviva Investors Global High Yield Bond Fund A	36 173,43	500 000,00	500 000,00	681 648
Blackfriars Oriental Focus Fund USD	154 925,71	2 904 700,00	2 904 700,00	3 124 441
BlueBay Invest Grade Absolute Return I	25 054,28	3 000 000,00	2 883 247,00	2 883 247
BNY Mellon Global Long-Term Global Equity Fund	1 021 334,54	1 354 050,00	1 354 050,00	1 900 704
Eaton Vance Emerald PPA EM Equity A2	414 920,15	3 730 435,96	3 730 435,96	3 866 328
eQ Hoivakiinteistöt 1 T	18 654,53	2 129 425,53	2 129 425,53	2 254 959
eQ Rahamarkkina 1 K	23 661,56	3 314 974,68	3 314 870,25	3 314 899
Estlander & Partners Freedom E	2 467,96	2 500 000,00	1 739 591,74	1 739 588
Evli High Yield A	20 066,00	2 817 687,21	2 817 687,21	2 929 355
Fondita European Small Cap A	18 481,29	2 814 484,45	2 814 484,45	3 825 948
Fondita Nordic Micro Cap A	8 211,54	1 087 518,44	1 087 518,44	1 469 026
Fondita Nordic Small Cap A	22 174,51	1 051 299,43	1 051 299,43	1 420 273
Goldman Sachs GL HY Euro HDG Cap	52 930,41	1 033 985,70	1 033 985,70	1 334 905
Incentive Active Value Fund Class E	20 283,66	2 004 000,00	2 004 000,00	2 180 291
Macquarie Asia New Stars A EUR	295 705,78	3 610 036,20	3 609 180,21	4 378 929
Mainfirst Emerg Markets Corporate Bond C	33 195,64	3 003 000,00	3 003 000,00	3 781 974
Petercam Real Estate Europe Dividend E	6 298,82	1 002 000,00	1 002 000,00	1 091 522
Petercam Securities Real Estate Europe E	5 813,05	2 004 000,00	1 992 304,91	1 992 305
Robeco US Large Cap Equities I	32 940,22	5 005 000,00	5 005 000,00	6 635 338
Schroder ISF Frontier Markets Equity C	29 856,13	3 703 700,00	3 703 700,00	3 876 772
SEB North America Index A	97 391,70	7 112 721,26	7 112 721,26	9 258 055
Specialplaceringsfond UB Skog	19 294,08	2 000 000,00	2 000 000,00	2 062 988
Yhteensä		59 183 018,86	58 269 579,26	67 515 013

Arvopaperi	MÄÄRÄ	HANKINTA-ARVO	KIRJANPITOARVO	MARKKINA-ARVO
Private Equity ja Private Debt -rahastot				
CapMan Buyout X Fund B	833 911,38	833 911,38	791 782,67	791 783
eQ PE US VII Feeder I Ky	607 008,23	538 226,56	438 329,60	439 497
eQ PE VIII North Ky	346 122,26	346 122,26	302 683,92	302 684
German Access Fund Feeder EUR- F	801 666,62	801 666,62	801 666,62	747 568
IK VII Fund LP	191 324,73	191 324,73	191 324,73	191 325
Inventure Fund	421 778,00	421 778,00	421 778,00	484 946
Inventure Fund II	518 173,00	518 173,00	518 173,00	594 446
Mandatum Life Senior Loan B	19 965,32	2 000 000,00	1 997 214,83	1 997 131
Yhteensä		5 651 202,55	5 462 953,37	5 549 380

Joukkokirjelaina

Ahlstrom 171002 7,875%	600 000,00	631 230,53	622 050,00	628 500
Cargotec Oyj (CARGOT 3 3/8 03/31/20)	300 000,00	300 000,00	300 000,00	320 214
Finnair perpetual 7,875%	500 000,00	501 250,00	501 250,00	556 980
HKScan 191121 3,625%	250 000,00	250 000,00	250 000,00	258 318
Lemminkäinen 190706 7,375%	600 000,00	601 000,00	601 000,00	643 500
Outokumpu 160621 7,25%	500 000,00	500 000,00	500 000,00	552 885
Poyry Hybrid perpetual 7,50%	600 000,00	615 000,00	610 450,00	618 000
SAS 171115 9,0%	428 428,48	451 471,58	428 369,54	429 481
SRV Group PLC 18.12.2018 5%	400 000,00	412 732,79	412 732,79	416 884
SSAB 190410 3,875%	600 000,00	596 250,00	596 250,00	619 458
Suominen 190923 4,375%	650 000,00	656 831,82	656 831,82	679 464
TDC A/S (TDCDC 3 1/2 02/26/3015)	600 000,00	592 754,10	566 160,00	574 800
Technopolis Oyj (TPSV 7 1/2 03/26/49)	500 000,00	528 750,00	524 050,00	523 250
Vapo Oy (6 1/2 12/29/49)	320 000,00	330 255,34	330 255,34	340 800
Volvo Treasury msbl	400 000,00	406 866,67	406 866,67	416 716
Yhteensä		7 374 392,83	7 306 266,16	7 579 250

Kaikki arvopaperit yhteensä	129 844 696,30	128 150 499,39	213 044 460
------------------------------------	-----------------------	-----------------------	--------------------

Kertynyt korko	144 772
-----------------------	----------------

Talletukset yhteensä	726 639
-----------------------------	----------------

Salkku yhteensä	213 915 871
------------------------	--------------------

Päiväys ja allekirjoitus

Helsingissä, 13. huhtikuuta 2017
Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n hallitus

Timo Tirkkonen
Hallituksen puheenjohtaja

Juha Sarasto
Hallituksen varapuheenjohtaja

Jacob af Forselles

Jannica Fagerholm

Patrick Gylling

Johan Hammarén

Henrik von Knorring
Toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 13.4.2017
PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Petter Lindeman
KHT

Tilintarkastuskertomus

(käännös ruotsinkielisestä alkuperäisestä)

Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

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.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Elinkorkolaitos Hereditas Oy:n (y-tunnus 0110948-9) tilinpäätöksen tilikaudelta 31.12.2015–31.12.2016. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiämme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa. Käsitksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä 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 yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos 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 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.

Tilinpäätöksen tilintarkastus

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 lausuntomme 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 toimintakertomukseen sisältyvän informaation.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

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

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

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



Hereditas Ab
Annankatu 5 A 1, 00120 Helsinki
Puh. +358 9 687 44 100
info@hereditas.fi

Tervetuloa vierailemaan verkkosivuillemme hereditas.fi