

**SELIGSON & CO OMX HELSINKI 25 PÖRSSINOTEERATTU RAHASTO  
UCITS ETF**

**TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS**

**1.1. - 31.12.2017**

**SISÄLLYSLUETTELO**

	Sivu
Toimintakertomus	2 - 3
Tuloslaskelma ja tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

## TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2017

## Sijoituspolitiikka

Rahasto on Helsingin pörssissä listattuihin osakkeisiin sijoittava pörssinoteerattu rahasto (UCITS ETF). Rahasto pyrkii seuraamaan vertailuindeksinsä kehitystä mahdollisimman alhaisin kustannuksin. Rahaston vertailuindeksinä on OMX Helsinki 25 -osakeindeksi, jossa on 25 Helsingin pörssin vaihdetuinta osaketta. Indeksä on tuottoindeksi. Ennen 1.3.2015 rahaston vertailuindeksinä oli hintaindeksi. Indeksä seurataan pääasiallisesti sijoittamalla suoraan indeksin sisältämiin osakkeisiin. Katsauskauden aikana rahaston sijoituskohteissa ei tapahtunut muita kuin rahaston normaalin sijoituspolitiikan mukaisia muutoksia. Rahasto ei ole tilikauden aikana käyttänyt johdannaisia.

## Tehokkaan salkunhoidon menetelmät

Rahasto voi antaa omistamiaan osakkeita lainaksi lisätuottojen hankkimiseksi. Lainoihin liittyvältä vastapuoliriskiltä suojaudutaan vakuudella, jonka määrä sovitaan kirjallisesti vastapuolen kanssa. Vakuus ylittää lainassa olevien osakkeiden markkina-arvon (105 %).

Osakelainat tilikauden aikana:

Osakelainasopimukset (keskimäärin rahaston varoista)	14,6 %
Vastapuolet	Svenska Handelsbanken
Vakuuden tyyppi	Valtion joukkolainat
Käytössä olevan vakuuden suuruus 31.12.2017	35 153 732,56 euroa
Saadut tulot	63 442,91 euroa
Aiheutuneet kulut (vastapuolelle maksettu korvaus)	*) 15 860,73 euroa

\*) Luku on arvio, joka laskettu yhtiölle maksettujen palkkioiden perusteella. Rahaston kirjanpitoon ei sisälly arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainatuotot rahastolle nettosummana.

## Hallinto

Rahaston aloituspäivä oli 8.2.2002. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Aleksis Härmä. Rahaston säilytysyhteisönä toimii Svenska Handelsbanken AB, Suomen sivukonttoritoiminta.

Tilikauden alussa Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallituksessa toimivat Samu Anttila, Jarkko Niemi ja Mikko Vasko.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 7.3.2017, jossa vahvistettiin Yhtiön ja sen hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset. Yhtiön tilikauden 2016 voitto päätettiin siirtää voittovarojen tilille ja päätettiin, että osinkoa ei jaeta. Yhtiökokous päätti myös rahastojen tuotonjaosta.

Yhtiökokous myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiön hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Mikko Vasko. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka nimeämänä päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Marcus Tötterman, ja varatilintarkastajaksi valittiin KHT Timo Nummi.

Varsinainen rahasto-osuuden omistajien kokous pidettiin 23.3.2017. Kokous valitsi edustajat rahastojen edustajistoon. Rahastojen edustajiston kokous 23.3.2017 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Samu Anttilan. Yhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin toiseksi tilintarkastajaksi KHT Kukka Lehtimäki ja toiseksi varatilintarkastajaksi KHT Mikko Kylliäinen, molemmat tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:stä.

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

## Rahaston palkkiot

Merkintä- / lunastuspalkkio primäärimarkkinoilla	1 000 €
Merkintä- / lunastuspalkkio sekundäärimarkkinoilla	arvopaperivälittäjien välityspalkkio
Käteislunastuspalkkio	2 %, minimi 100 €
Hallinnointipalkkio	0,11 - 0,18 % vuodessa rahaston koon mukaan

Säilytykseen liittyvät palkkiot sisältyvät hallinnointipalkkioon.

Euromääräiset palkkiot löytyvät eriteltyinä tuloslaskelmasta.

Primäärimarkkinoilla rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus tapahtuvat Merkintäyksikköä tai sen monikertaa vastaan Rahastoyhtiössä. Merkintäyksikkö on 25 000 rahasto-osuutta. Sekundäärimarkkinoilla rahasto-osuudet on listattu Helsingin Pörssiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi. OMX Helsinki 25 pörssinoteeratun rahaston osuuksia voi ostaa ja myydä kuten osakkeita.

### Rahaston tunnuslukuja ja sijoitusjakauma

	Osuuden arvo, eur	Arvonlaskennan netto- varallisuus, m€	Osuudenomistajia
<b>31.12.2015</b>	34,82	178,5	5 979
<b>31.12.2016</b>	39,83	197,1	6 659
<b>31.12.2017</b>	43,99	254,0	7 440

Juoksevat kulut, %	0,16	<p>*) Kaupankäyntikulut on tässä laskettu siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.</p> <p>**) 1.3.2015 alkaen rahaston osuudet ovat kasvuosuuksia ja vertailuindeksissä on mukana osingot. Rahastolle negatiivista tuottoeroa voi syntyä, koska rahastoissa on kuluja, joita indeksissä ei ole. Näitä ovat mm. rahaston hallinnointipalkkio ja rahaston maksamat välityspalkkiot. Seligson &amp; Co -indeksirahastojen tuottoerojen lähteet on käyty läpi rahastoyhtiön asiakkaille toimitetussa ja internetissä julkaistussa vuosikatsauksessa 2017 (s. 20).</p> <p>***) Indeksipoikkeamassa ei ole huomioitu indeksintarkistuspäiviä, jolloin indeksiä ei lasketa close-hinnoilla.</p>
Tuottosidonnainen palkkio, %	-	
Kaupankäyntikulut, % *)	0,01	
Kokonaiskulut (TKA), %	0,19	
Salkun kiertonopeus, %	21,54	
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,00	
Tracking error 1, %	0,06	
Tracking error 2, % ***)	0,06	
Tuottoero (indeksiin), %-yksikköä **)	-0,18	
Sharpen mittari	1,00	

Vuotuisen indeksipoikkeamaan vaikuttavat mm. seuraavat seikat: arvostusajankohtien eroavaisuudet, rahaston salkun koostumus ei 100 % indeksin mukainen, rahastossa oleva käteisen määrä, arvostusperiaatteissa ja -laskennassa saattaa olla eroavaisuuksia.

Rahastoesitteessä mainitun rahastolle ennakoitun ja toteutuneen indeksipoikkeaman välillä ei katsauskaudella ollut merkittäviä eroja.

Sijoitusten toimialajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Teollisuus	59,2	56,1
Teknologia	15,5	17,2
Rahoitus	14,0	13,7
Kulutustavarat	8,6	9,3
Terveys	2,7	3,7

Sijoitusten maajakauma, %	31.12.2017	31.12.2016
Suomi	95,6	94,6
Ruotsi	4,4	5,4

Sijoitusten koostumus, % rahaston arvosta	31.12.2017	31.12.2016
Osakkeet	100,0	100,0
Kassa ja muut varat	0,0	0,0

### Tulevaisuuden näkymät

Vuosi 2017 oli useimmilla osakemarkkinoilla hyvä ja useimpien Seligson & Co:n osakerahastojen asiakasmäärien kehitys ja varojen nettovirta oli positiivinen. Myös vuosi 2018 alkoi markkinanousulla, mutta siitä ei voi ennustaa koko vuoden kehitystä. Markkinakehitys on merkittävässä asemassa Seligson & Co:n rahastojen tulevan kehityksen osalta.

### Tuotonjako

Päättäneen tilikauden tulos oli 20 008 241,75 euroa. Rahastossa on vain kasvuosuuksia eli rahasto ei jaa tuottoa.

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>1.1. - 31.12.2017</b>	<b>1.1. - 31.12.2016</b>
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	12 292 941,88	16 341 651,51
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	8 025 014,74	7 730 434,60
Muut tuotot		
Arvopaperilainauksen nettotuotot	63 442,91	92 142,94
Muut	261,29	0,00
Tuotot yhteensä	<u>20 381 660,82</u>	<u>24 164 229,05</u>
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-366 345,24	-288 359,54
Korkokulut	-18,02	-17,64
Muut kulut	-7 055,81	-2 019,88
Kulut yhteensä	<u>-373 419,07</u>	<u>-290 397,06</u>
Tilikauden voitto/tappio	<u><b>20 008 241,75</b></u>	<u><b>23 873 831,99</b></u>

<b>TASE</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>VASTAAVA</b>		
Arvopaperit markkina-arvoon	253 966 876,32	197 089 537,19
Muut saamiset		
Muut	5 124,46	4 762,61
Rahat ja pankkisaamiset	106 485,93	77 349,46
<b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>254 078 486,71</b></u>	<u><b>197 171 649,26</b></u>
<b>VASTATTAVAA</b>		
Rahaston arvo	254 046 274,79	197 145 283,04
Vieras pääoma		
Siirtovelat	32 211,92	26 366,22
<b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>	<u><b>254 078 486,71</b></u>	<u><b>197 171 649,26</b></u>

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 231/2014 noudattaen.

Tilinpäätös perustuu 29.12.2017 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon. Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

#### TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2017	2016
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	14 631 075,78	10 856 302,54
Luovutustappiot	-1 033 192,05	-1 746 652,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 304 941,85	7 232 001,09
Yhteensä	12 292 941,88	16 341 651,51

#### Sijoitusten käyvän arvon nousut ja laskut, brutto

Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonnousut	51 367 575,67	48 413 300,21
Rahaston arvopaperisalkun 31.12. sisältämät arvonlaskut	-7 443 331,06	-3 184 113,75
Arvostusero 31.12., netto	43 924 244,61	45 229 186,46

#### Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset

Rahastolla ei ole muita taseen ulkopuolisia vastuita.

#### Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

Rahaston tuloslaskelmaan sisältyvät kaupankäyntikulut	45,00	1 540,00
Arvopapereiden hankintahintaan tilikauden aikana sisältyneet kaupankäyntikulut	73 284,32	63 612,68

#### Arvopaperilainauksen tuotot ja kulut

Arvopaperilainauksen nettotuotot ilmoitetaan tuloslaskelmassa. Rahaston kirjanpidossa ei ole arvopaperilainaukseen liittyviä kuluja, koska vastapuoli maksaa osakelainaustuotot rahastolle nettosummana.

#### TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2017	2016
Rahaston arvo 1.1.	197 145 283,04	178 451 451,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	50 720 000,00	7 794 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 827 250,00	-12 974 000,00
Tilikauden tulos	20 008 241,75	23 873 831,99
Rahaston arvo 31.12.	254 046 274,79	197 145 283,04

#### Tuotonjaon määrä

Rahastossa on vain kasvuosuuksia eikä rahasto jaa tuottoa.

## ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2017

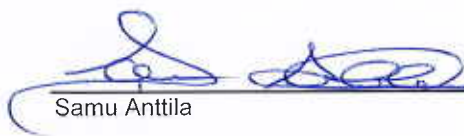
Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
<b>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</b>				
Osakkeet				
AMER SPORTS OYJ	246 708	23,09	5 696 487,72	2,24
CARGOTEC OYJ-B SHARE	83 853	47,20	3 957 861,60	1,56
ELISA OYJ	295 911	32,72	9 682 207,92	3,81
FORTUM OYJ	905 751	16,50	14 944 891,50	5,88
HUHTAMÄKI OYJ	199 584	35,00	6 985 440,00	2,75
KONECRANES OYJ	130 515	38,18	4 983 062,70	1,96
KESKO OYJ-B SHS	142 065	45,25	6 428 441,25	2,53
KONE OYJ-B	561 792	44,78	25 157 045,76	9,90
METSÄ BOARD OYJ	412 335	7,15	2 946 133,58	1,16
METSO OYJ	250 173	28,47	7 122 425,31	2,80
NORDEA BANK AB - FDR	897 666	10,10	9 066 426,60	3,57
NESTE OYJ	266 805	53,35	14 234 046,75	5,60
NOKIA OYJ	6 190 338	3,89	24 105 176,17	9,49
NOKIAN RENKAAT OYJ	255 255	37,80	9 648 639,00	3,80
ORION OYJ-CLASS B	216 447	31,08	6 727 172,76	2,65
OUTOTEC OYJ	251 559	7,10	1 786 068,90	0,70
OUTOKUMPU OYJ	656 964	7,74	5 084 901,36	2,00
SAMPO OYJ-A SHS	578 886	45,80	26 512 978,80	10,44
STORA ENSO OYJ-R SHS	1 184 568	13,22	15 659 988,96	6,16
TELIA CO AB	550 935	3,72	2 051 681,94	0,81
TIETO OYJ	138 831	25,98	3 606 829,38	1,42
UPM-KYMMENE OYJ	1 009 701	25,91	26 161 352,91	10,30
VALMET OYJ	277 431	16,44	4 560 965,64	1,80
WÄRTSILA OYJ	291 291	52,60	15 321 906,60	6,03
YIT OYJ	240 933	6,37	1 534 743,21	0,60
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>253 966 876,32</b>	<b>99,97</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			79 398,47	0,03
<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>254 046 274,79</b>	<b>100,00</b>
Tuotto-osuuksien lukumäärä			5 775 000,00	
Tuotto-osuuksien arvo			43,99	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 14. helmikuuta 2018



Jarkko Niemi  
hallituksen puheenjohtaja



Samu Anttila



Mikko Vasko



Ari Kaaro  
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 28. helmi<sup>kuuta</sup> 2018

Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab



Marcus Tötterman, KHT



Mikko Kylläinen, KHT



## LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

TILINPÄÄTÖS	Säilytystapa
Tilinpäätös	paperilla ja pdf-tiedostona
TILILUETTELO JA SALDOLUETTELO	
Tilikohtainen tuloslaskelma	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tilikohtainen tase	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Tililuettelo	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
KIRJANPIDOT	
Pääkirja	elektronisessa muodossa (kirjanpito-ohjelma) ja pdf-tiedostona
Pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmä	elektronisessa muodossa
Salkunhoitojärjestelmä	elektronisessa muodossa
TOSITTEET	
Konekieliset pankkitositteet 1/1 - 1/93	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Konekieliset muistiotositteet 2/1 - 2/24	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Muistiotositteet 3/1 - 3/3	paperitositteina
Arvopaperitapahtumat salkunhoitojärjestelmästä 5/1 - 5/35	elektronisessa muodossa ja pdf-tiedostona
Kaikki tapahtumat pankkiilitapahtumien kirjausjärjestelmästä ja salkunhoitojärjestelmästä siirretään elektronisesti pääkirjanpitoon.	



# Tilintarkastuskertomus

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n yhtiökokoukselle sekä Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen osuudenomistajille

## **Tilinpäätöksen tilintarkastus**

### **Lausunto**

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n (y-tunnus 1093290-1) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:n hallinnoimat sijoitusrahastot ovat Sijoitusrahasto Phoenix, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pharos, Sijoitusrahasto Seligson & Co Phoebus, Sijoitusrahasto Russian Prosperity Fund Euro, Sijoitusrahasto Seligson & Co Aasia Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro-Obligaatio, Sijoitusrahasto Seligson & Co Eurooppa Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Euro Corporate Bond, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Brands, Sijoitusrahasto Seligson & Co Global Top 25 Pharmaceuticals, Sijoitusrahasto Seligson & Co Kehittyvät Markkinat, Sijoitusrahasto Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto UCITS ETF, Sijoitusrahasto Seligson & Co Pohjois-Amerikka Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi Indeksirahasto, Sijoitusrahasto Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA ja Sijoitusrahasto Seligson & Co Tropicco Latam.

### **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 lausuntonemme 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 rahaston 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 rahasto 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 lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa.

Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaan 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 rahaston 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 rahasto 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 suunnittelusta 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 toimintakertomusten ja tilinpäätösten tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomukset 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 28. helmikuuta 2018

KPMG OY AB

Marcus Tötterman  
KHT

Mikko Kylliäinen  
KHT