



PRIVANET

PRIVANET GROUP OYJ:N
VUOSIKERTOMUS 2019

SISÄLLYSLUETTELO

Privanet-konserni lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	3
Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2019	5
Toimintaympäristö	5
Privanet-konsernin liiketoiminta tilikaudella	5
Investoinnit ja rahoitus	6
Tase, vakavaraisuus ja omat varat	6
Vakavaraisuustiedot	8
Henkilöstö, johto ja hallinto	9
Osake ja osakkeenomistajat	9
Yhtiökokousten päätökset	9
Sisäinen valvonta	10
Riskienhallinta ja yhtiön merkittävimmät riskit	10
Riskienhallinnan organisaatio	11
Yhtiön merkittävimmät riskit	11
Riskienhallinta ja liiketoimintariskit	15
Vakavaraisuuden hallinta	16
Hallituksen esitys yhtiön tulosta ja omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi	16
Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen	17
Tulevaisuudennäkymät	17
Taloudellinen tiedottaminen	17
Privanet Group Oyj:n tilinpäätös 1.1.-31.12.2019	18
Taloudellisia tunnuslukuja	18
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	19
Konsernin tuloslaskelma	20
Konsernin tase	21
Konsernin rahoituslaskelma	22
Konsernin oman pääoman muutokset	23
Privanet Group Oyj - Tuloslaskelma	24
Privanet Group Oyj - Tase	25
Privanet Group Oyj - Rahoituslaskelma	26
Tilinpäätöksen Laadintaperiaatteet	27
Tuloslaskelman liitetiedot	31
Taseen liitetiedot	33
Muut liitetiedot	38
Lähipiiritapahtumat	40
Privanet Group Oyj:n vakavaraisuutta koskevat liitetiedot (Pilari III)	42
Käytetyt kirjanpitokirjat	46
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	47
Tilintarkastuskertomus	48

Privanet-konserni lyhyesti

Privanet-konserni on suomalainen, listaamattomien yritysten arvopapereiden välittämiseen ja yritysten rahoitusjärjestelyihin erikoistunut sijoituspalvelukonserni, joka palvelee yksityishenkilöitä ja yrityksiä pääliiketoiminta-alueenaan listaamattomien arvopapereiden markkinat. Konserni kehittää aktiivisesti omaisuusluokan tunnettuutta ja likviditeettiä ja panostaa voimakkaasti sekä ensi- että jälkimarkkinoiden kehittämiseen koko sijoitustoimialan eduksi. Konsernilla on laaja palveluvalikoima, jonka tarkoituksena on saattaa yhteen rahoitusta tarvitsevat yritykset ja sijoittajat.

Privanet-konserniin kuuluvat emoyhtiö Privanet Group Oy ja sen täysin omistamat tytäryhtiöt Privanet Securities Oy, Privanet Capital Markets Oy, Noweco Partners Oy tytäryhtiöineen sekä Crowhow Oy. Näistä Privanet Securities Oy harjoittaa sijoituspalveluyrityksen toimiluvan mukaista liiketoimintaa keskittyen listaamattomien arvopapereiden jälkimarkkinan ylläpitämiseen sekä erinäisiin rahoitusjärjestelyihin.

Privanet-konserni palvelee asiakkaita ympäri Suomen ja sillä on toimipisteet Helsingissä, Tampereella, Oulussa ja Jyväskylässä. Lisäksi Privanet Securities Oy:n Norjaan perustama sivuliike toimii Oslossa ja Bergenissä. Konsernin toimintaa valvoo Finanssivalvonta.

Toimitusjohtajan katsaus

Arvoisa Privanetin osakkeenomistaja,

Vuosi 2019 oli Privanetissa suurten muutosten vuosi. Yhtiötä pääomitettiin merkittävästi, yhtiön hallitus vaihtui lähes kokonaan, yhtiö kävi läpi huomattavan kustannusrakenteen muutoksen henkilöstömäärää sekä kulurakennetta supistamalla ja yhtiön rakenteellista toimintamallia yksinkertaistettiin. Loppuvuodesta myös toimiva johto

vaihtui kokonaan talousjohtajan irtisanoutuessa ja hallituksen vapauttaessa toimitusjohtajan tehtävistään. Mikael Westerlund aloitti talousjohtajana 1.10.2019, ja itse otin toimitusjohtajan tehtävät vastaan 4.10.2019.

Uuden toimivan johdon keskeisimmäksi tehtäväksi lyhyellä aikavälillä muodostui uuden strategian luominen yhdessä hallituksen kanssa. Pitkälti ilman suuntaa ajelehtinut Privanet-laiva piti ottaa haltuun ja kääntää kohti uusia vesiä. Uutta strategiaa ei kuitenkaan voi lähteä toteuttamaan ilman hyviä perustuksia.

Yhtiön aiempaan toimintamallina oli toimia ankkurisijoittajana järjestetyillä rahoituskierroksilla. Yhtiön tasetta käytettiin liikaa kierrosten läpiviemiseksi, ja osakeanteja keskityttiin järjestämään varhaisen vaiheen yhtiöille. Osakeantien viimeaikainen huono menestys on ollut seurausta erityisesti yhtiön aiemman johdon tekemistä vääristä valinnoista.

Aiemman toimintamallin myötä yhtiön tase on täyttynyt epälikvideillä sijoituskohteilla. Tämän seurauksena hallitus teki joulukuussa 3,8 miljoonan euron alaskirjaukset konserniyhtiöiden taseessa olevien arvopapereiden käypään arvoon, jota pyrittiin määrittämään selvästi aiempaa varovaisemmin. Lisäksi hallitus päätti tehdä 2,4 miljoonan euron edestä kuluvarauksia koskien aiemman johdon aikaisia liiketoimintapäätöksiä ja niistä mahdollisesti aiheutuvia vastuita.

Uuden strategian mukaisesti oman taseen kautta harjoitettavasta sijoitustoiminnasta pääsääntöisesti luovutaan. Jatkossa arvopapereiden likviditeetti markkinoilla on merkittävä osa sijoituspäätöstä. Aiemmille sijoituksille on nyt pyritty määrittämään arvo, jolla niistä voidaan irtautua lyhyellä aikavälillä.

Yhtiön omaa pääomaa vahvistettiin merkittävästi suuntaamalla Kim Wiion määräysvalta yhteisö Mininvest Oy:lle kaksi osakeantia touko-kesäkuussa. Privanet sai anneissa uutta pääomaa yhteensä 5,2 miljoonaa euroa, joka maksettiin St1 Nordic Oy:n osakkeilla apportiomaisuutena. Samalla St1

nostettiin kaupankäynnin kohteeksi Privanetin Premarket-jälkimarkkinapaikalle ja siitä tulikin nopeasti yksi Premarketin kärkiyhtiöistä.

Premarket ylipäättään oli vuoden 2019 valopilkku. Kaupankäyntivolyymit kasvoivat selvästi edellisestä vuodesta, ja Premarket osoittikin merkityksensä keskeisenä suomalaisena listaamattomien arvopapereiden markkinapaikkana. St1:n lisäksi kiinnostus Premarketin vakavaraisia sijoitusyhtiöitä kohtaan oli sijoittajien keskuudessa hyvä ja kasvoi entisestään loppuvuotta kohden. Premarketille tuotiin loppuvuodesta myös täysin uusi tuotekategoria, kun välityskaupankäynti joukkovelkakirjoilla alkoi. AROUND- ja Realinvest-alustoilla järjestettiin kummallakin neljä rahoituskierrosta, mikä oli selvästi edellistä vuotta vähemmän.

Vuoden 2019 alussa toteutetun kulurakenteen muutoksen seurauksena konsernin myynti ulkoistettiin sidonnaisasiamiehille myynnin johtoa

lukuun ottamatta. Myös hallinnossa tehtiin merkittäviä kululeikkauksia. Tavoitteena oli saada kulut muuttumaan entistä enemmän suhteessa myynnin volyymeihin. Konsernin rakenteellisen toimintamallin yksinkertaistamista on jatkettu ja toiminnallisia päällekkäisyyksiä poistettu myös loppuvuoden aikana. Joulukuussa konsernin sijoituspalveluliiketoiminta päätettiin keskittää Privanet Securities Oy:n toimiluvan alle ja Privanet Capital Markets Oy:n toimiluvasta päätettiin luopua.

Yhtiössä vuoden aikana aloitettu muutostyö kannattavan ja kasvavan liiketoimintamallin luomiseksi on saatu hyvään vauhtiin. Yhdessä sitoutuneen ja motivoituneen henkilökunnan kanssa pystymme jatkossa tuomaan aiempaa parempia ja kiinnostavampia sijoituskohteita sijoittajille sekä palvelemaan kasvavaa asiakaskuntaa entistä paremmin.

Riku Lindström,
Toimitusjohtaja



Hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2019

Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu jäi vuonna 2019 alhaisimmaksi sitten kymmenen vuotta aiemmin maailmaa kohdanneen finanssikriisin. Kasvaneet kauppapolitiikan esteet ja epävarmuustekijät painoivat yritysten luottamusta ja markkina-aktiivisuutta. Globaalien näkemysten muuttuessa epävarmuemmiksi yritykset olivat investoinneissaan aiempaa varovaisia. Myös kotitalouksien kestokulutushyödykkeiden kysyntä heikkeni.

Keskuspankit reagoivat globaalilla tasolla heikentyneisiin näkymiin. Niin Federal Reserve, Euroopan keskuspankki kuin useampi kehittyvän markkinan keskuspankkikin laskivat korkoja. EKP aloitti uudelleen myös arvopapereiden osto-ohjelman.

Heikoista makrotalouden luvuista huolimatta keskeiset globaalit osakeindeksit nousivat merkittävästi vuoden 2019 aikana, ja moni niistä rikkoi myös ennätystasoja. Keventynyt rahapolitiikka antoi markkinoille jälleen uskoa paremmasta tulevaisuudesta.

Kiinnostus vaihtoehtoisia sijoitustuotteita kohtaan jatkoi kasvuaan. Erityisesti kysyntä suurempia listaamattomia yhtiöitä kohtaan oli hyvä ja parani selvästi vuoden loppua kohden. Sijoittajia kiinnostivat erityisesti hyvät osingonmaksajat ja hyvät kasvunäkymät omaavat yhtiöt.

Privanet-konsernin liiketoiminta tilikaudella

Konserni kävi tammikuussa läpi mittavan saneerauksen, jonka seurauksena sen henkilöstömäärä pieneni merkittävästi käytyjen yt-neuvotteluiden myötä ja sen kustannusrakennetta muutettiin. Helmikuussa Yhtiön osake rinnakkaislistattiin Nordic Growth Market AB:n ylläpitämälle NGM Finland

-markkinapaikalle. Heinäkuussa konserniin kuuluvien sijoituspalveluyritysten toimitusjohtajana toiminut Kimmo Lönnmark vapautettiin tehtävistään. Lokakuussa myös muu toimiva johto vaihtui, kun Mikael Westerlund nimitettiin talousjohtajaksi Johanna Hurskaisen tilalle ja Riku Lindström toimitusjohtajaksi Karri Salmen tilalle.

Konsernin sijoituspalveluliiketoiminta keskitettiin tilikauden lopussa Privanet Securities Oy:n toimiluvan alle, ja Privanet Capital Markets Oy:n toimiluvasta päätettiin luopua. Myyntiorganisaatiossa tapahtuneiden muutosten seurauksena konsernin konttoriverkostoa tiivistettiin ja toimipisteitä lakkautettiin. Privanet Securities Oy:n Norjaan perustaman sivuliikkeen toiminta jatkui tilikauden aikana. Sivuliike tarjoaa sijoituspalveluita AROUND-joukkorahoituslujustalla, jonka norjankielisen version kautta järjestetään rahoituskierroksia norjalaisille kasvuyhtiöille.

Konsernin tulos vuoden 2019 osalta oli pettymys tuloksen heikennyttyä olennaisesti tilikauden aikana. Tulokseen vaikuttavat merkittävästi myös Yhtiön hallituksen joulukuussa tekemät kertaluonteiset alaskirjaukset ja kuluvaraukset. Alaskirjausten vaikutus tulokseen ja sijoituspalvelutoiminnan tuottoihin oli yhteensä 3,8 miljoonaa euroa. Aiemman johdon aikaisista liiketoimista mahdollisesti realisoituvia vastuita sekä saamisten arvonalentumisia koskevat kuluvaraukset olivat yhteensä 2,4 miljoonaa euroa.

Konsernin sijoituspalvelutoiminnan tuotot olivat -1,01 miljoonaa euroa (8,29 miljoonaa euroa tilikaudella 2018).

Liiketoiminnan kuluista suurin osa on hallintokuluja, joista henkilöstökulut olivat 2,68 miljoonaa euroa (4,69 miljoonaa euroa) ja muut hallintokulut 4,5 miljoonaa euroa (3,2 miljoonaa euroa). Muut hallintokulut sisältävät muun muassa laki- ja konsultointipalveluita sekä markkinointi ja IT-kustannuksia. Konserniliiketoiminnan poistot ovat seuraus joulukuussa 2017 tehdystä konsernirakennemuutoksesta, jossa Privanet-konserni hankki tytäryhtiö

Privanet Securities Oy:n koko osakekannan konsernin omistukseen. Kertaluonteiset rahoitusvarojen arvonalentumistappiot olivat yhteensä 5,33 miljoonaa euroa. Liiketulos laski näin ollen -10,98 miljoonaan euroon.

Investoinnit ja rahoitus

Yhtiö osti 28.2.2019 Noweco Partners Oy:n koko osakekannan. Noweco on rekisteröitynyt vaihtoehtorahastojen hoitaja, joka on käynnistämässä uutta listaamattomiin kasvuyrityksiin sijoittavaa rahastoa. Rahaston markkinointilupahakemus on edelleen Finanssivalvonnan käsittelyssä, eikä rahaston markkinointia päästy käsittelyn viivästymisen takia aloittamaan tilikauden loppuun mennessä.

Yhtiö jatkoi tilikaudella Crowhow-palvelun kehittämistä, joka on osa sen Business Finland -projektin kautta saadulla lainarahoituksella rahoitettua IT-hanketta. Crowhow on verkkopalvelu, joka kerää yhteen listaamattomista yhtiöistä kiinnostuneet sijoittajat sekä joukkorahoitusta etsivät kasvuyritykset. Palvelun tarkoituksena on näyttää kaikkien eurooppalaisten joukkorahoitusaloitusten avoimet kampanjat ja näin kerätä suuri kävijämäärä sijoittajia. Muussa tietojärjestelmäkehityksessä investoinnit painottuivat tilikauden aikana asiakasrekisteröitymisen ja Premarket-jälkimarkkinan kehittämiseen.

Yhtiö laski toisella kvartaalilla liikkeelle vuoden mittaisen kolmen miljoonan euron suuruisen joukkovelkakirjalainan. Laina merkittiin lähes kokonaan Yhtiön omaan taseeseen, minkä jälkeen sillä on käyty kauppaa jälkimarkkinoilla. Konsernin likvidien varojen määrä 31.12.2019 oli 1,10 miljoonaa euroa, kun likvidit varat vuoden 2018 lopussa olivat 0,46 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta 1.1.-31.12.2019 oli -2,71 miljoonaa euroa (31.12.2018: -3,44 miljoonaa euroa) sisältäen oikaistun liikevoiton -8,72 miljoonaa euroa (-3,00 miljoonaa euroa) ja maksetut verot -0,01 miljoonaa euroa (-0,69 miljoonaa euroa).

Käyttöpääoman muutos oli 6,02 miljoonaa euroa (0,25 miljoonaa euroa) sisältäen saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien tasearvojen muutokset käyvän arvon kirjauksilla oikaistuna.

Investointien rahavirta 1.1.-31.12.2019 oli -1,44 miljoonaa euroa (0,02 miljoonaa euroa) jakautuen investoinneista aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin 0,00 miljoonaa euroa (0,05 miljoonaa euroa) ja muihin sijoituksiin -1,71 miljoonaa euroa (0,02 miljoonaa euroa). Muutokset tytäryhtiöosakkeissa oli 0,27 miljoonaa euroa (-0,02 miljoonaa euroa).

Rahoituksen rahavirta 1.1.-31.12.2019 oli 4,79 miljoonaa euroa (-1,75 miljoonaa euroa). Maksullinen oman pääoman lisäys oli 5,16 miljoonaa euroa (0,00 miljoonaa euroa). Pitkäaikaisten lainojen nostoissa näkyy Yhtiön oman joukkovelkakirjalainan merkinnän määrä, josta 31.12.2019 oli merkittynä 2,94 miljoonaa euroa sekä velat luottolaitokselle 0,50 miljoonaa euroa ja julkisyhteisölle 0,67 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset olivat -2,97 miljoonaa euroa ja huhtikuussa 2019 jaettu osinko edellisen tilikauden voitoista ja kertyneistä voittovaroista oli 0,0 miljoonaa euroa (-3,23 miljoonaa euroa).

Rahavarojen muutos tilikauden aikana oli 0,64 miljoonaa euroa (-5,17 miljoonaa euroa).

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Taseen varat 31.12.2019 olivat 13,55 miljoonaa euroa (17,20 miljoonaa euroa) koostuen saamisista luottolaitoksilta, jotka olivat 1,10 miljoonaa euroa (0,46 miljoonaa euroa), saamistodistuksista, jotka olivat 1,36 miljoonaa euroa (0,47 miljoonaa euroa) sekä osakkeista ja osuuksista, jotka olivat 6,13 miljoonaa euroa (12,02 miljoonaa euroa). Osuudet osakkuusyrityksistä olivat 1,36 miljoonaa euroa (0,03 miljoonaa euroa). Aineettomat hyödykkeet sisälsivät konserniliikkeen arvon 1,78 miljoonaa euroa (2,00 miljoonaa euroa) sekä muut pitkävaikutteiset menot 0,07 miljoonaa euroa (0,11 miljoonaa euroa). Aineelliset

hyödykkeet olivat 0,77 miljoonaa euroa (0,77 miljoonaa euroa) sisältäen kiinteistöosakkeita 0,75 miljoonaa euroa (0,75 miljoonaa euroa). Muut varat 31.12.2019 olivat 0,77 miljoonaa euroa (1,16 miljoonaa euroa) koostuen pääosin myyntisaamisista ja siirtosaamiset 0,22 miljoonaa euroa (0,16 miljoonaa euroa).

Oma pääoma 31.12.2019 oli 5,20 miljoonaa euroa, mikä oli 5,65 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisen vuoden (10,85 miljoonaa euroa) vastaavaan ajankohtaan verrattuna. Sijoitetun vapaan pääoman rahasto oli 17,05 miljoonaa euroa (11,89 miljoonaa euroa). Konsernin voittovarot laskivat -11,94 miljoonaa euroon (-2,12 miljoonaa euroa). Käyvän arvon rahasto oli 0,00 miljoonaa euroa (0,00 miljoonaa euroa), koska 1.1.2018 voimaan tulleen IFRS9 standardin myötä ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottoihin” sisältyvät realisoitumattomat käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ennen standardin voimaantuloa arvostusvoitot ja -tappiot on kirjattu käyvän arvon rahastoon. Omavaraisuusaste 31.12.2019 oli 38,4 prosenttia (63,07 prosenttia).

Vieras pääoma 31.12.2019 oli 8,35 miljoonaa euroa (6,35 miljoonaa euroa). Vieras pääoma koostui yhtiön liikkeeseen laskemista joukkovelkakirjalainoista 2,94 miljoonaa euroa (3,71 miljoonaa euroa), velasta julkisyhteisölle 0,68 miljoonaa euroa (0,30 miljoonaa euroa), pitkäaikaisesta lainasta luottolaitokselta 0,50 miljoonaa euroa (0,49 miljoonaa euroa), siirtoveloista 0,57 miljoonaa euroa (1,17 miljoonaa euroa) ja muista veloista 3,67 miljoonaa euroa (0,53 miljoonaa euroa). Laskennalliset verovelat 31.12.2019 olivat 0,00 miljoonaa euroa (0,16 miljoonaa euroa).

Vakavaraisuustiedot on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen Euroopan Unionin vakavaraisuusasetus ja -direktiivin (N:o 575/2013 CRR) mukaan. Omat varat muodostuvat ensisijaisesta pääomasta (T1) ja toissijaisesta pääomasta (T2). Ensisijainen pääoma jakaantuu kahteen osaan: ydinpääomaan (CET1) ja ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1). Ydinpääoma koostuu osakepääomasta, muista rahastoista, edellisten tilikausien voitoista ja tilikauden voitosta. Ydinpääomasta on vähennetty suunniteltu voitonjako, aineettomat hyödykkeet ja verosaamiset. Ydinpääomaan on lisätty tilikauden tulos, sillä se on ollut tilintarkastuksen kohteena. Yhtiö soveltaa omien pääomien vaatimusten mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää luottoriskin ja markkinariskin osalta ja perusmenetelmää operatiivisen riskin osalta. Konsernin omat varat muodostuvat ydinpääomasta, joka oli 3,35 miljoonaa euroa (8,73 miljoonaa euroa). Konsernin riskipainotetut erät olivat 38,63 miljoonaa euroa (48,07 miljoonaa euroa), jolloin ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin oli 8,66 prosenttia (18,17 prosenttia). Konsernin vakavaraisuus ylittää vaadittavan 8 prosentin sekä ydinpääoman (CET1) 4,5 prosentin vaatimuksen. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu voimassa olevien laskentaperiaatteiden mukaan. Vuoden 2019 vähimmäisomavaraisuusaste oli 79,00 prosenttia (285,02 prosenttia).

Tilinpäätöksen osassa Vakavaraisuuden hallinta kerrotaan enemmän Yhtiön vakavaraisuuden hallintaprosessista.

Vakavaraisuustiedot	31.12.2019	31.12.2018
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	5 202 006	10 845 791
Vähennykset ydinpääomasta	-1 855 164	-2 112 865
Ydinpääoma (CET1)	3 346 842	8 732 926
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	0	0
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	3 346 842	8 732 926
Toissijainen pääoma (T2)	0	0
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	3 346 842	8 732 926
Riskipainotetut erät yhteensä	38 630 419	48 073 662
josta luottoriskin osuus	3 359 374	2 695 124
josta markkinariskin osuus	14 930 776	24 040 362
josta operatiivisen riskin osuus	20 340 309	21 338 176
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	8,66 %	18,17 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	8,66 %	18,17 %
Omat varat (TC) yhteensä suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	8,66 %	18,17 %
Vähimmäisomavaraisuusaste	79,00 %	285,02 %

Henkilöstö, johto ja hallinto

Konsernissa työskenteli 31.12.2019 yhteensä 22 henkilöä (31.12.2018: 59 henkilöä). Työntekijöitä oli konserniyhtiöiden Privanet Group Oyj, Privanet Capital Markets Oy, Privanet Securities Oy, Noweco Partners Oy ja Crowhow Oy palveluksessa Suomessa sekä Privanet Securities Oy:n sivuliikkeen palveluksessa Norjassa. Lisäksi Privanet Securities Oy:n lukuun ja vastuulla toimi sopimussuhteessa 12 oman yhtiönsä kautta toimivaa sidonnaisasiamiestä.

Tilikauden alkupuolella Privanet Group Oyj:n hallitus koostui viidestä varsinaisesta jäsenestä, jotka olivat Timo T. Laitinen, Jorma Vanhanen, Sami Järvinen, Sakari Tainio ja Karri Salmi. Jäsenten toimikausi päättyi 27.3.2019, jolloin pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa yhtiön hallitukseen valittiin neljä varsinaista jäsentä: Timo T. Laitinen, Mika Lehtimäki, Tommi Lindfors ja Jonas Lindholm. 14.6.2019 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa hallituksen jäseneksi valittiin edellä mainittujen henkilöiden lisäksi Kim Wiio, minkä jälkeen hallitus jatkoi toimintaansa viisijäsenisenä. Nykyisten hallituksen jäsenten toimikausi jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Tilikaudella hallituksen jäsenenä toimineista ainoastaan Karri Salmi on ollut työ- tai toimisuhteessa Privanet-konserniin kuuluvaan yhtiöön. Privanet Group Oyj:n hallituksen puheenjohtajana toimi koko tilikauden ajan Timo T. Laitinen. Yhtiön toimitusjohtajana toimi 4.10.2019 saakka Karri Salmi ja siitä eteenpäin Riku Lindström.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tapio Raappana ja Hyväksyttynä Neuvonantajana Valkia Advisors Oy.

Osake ja osakkeenomistajat

Privanet Group Oyj:n osakkeiden lukumäärä tilikauden päättyessä oli 20 054 317 (14 054 317). Tilikauden keskimääräinen osakkeiden lukumäärä oli 17 054 317 osaketta, kun se tilikaudella

2018 oli 14 054 317 osaketta. Osakemäärä kasvoi touko- ja kesäkuussa järjestettyjen osakeantien seurauksena, jolloin Mininvest Oy:lle suunnattiin yhteensä 6 000 000 Yhtiön uutta osaketta. Yhtiön kullakin osakkeella on yksi ääni ja yhtäläiset oikeudet osinkoon sekä Yhtiön varoihin. Emoyhtiön osakepääoma 31.12.2019 oli 80 000 euroa ja oma pääoma 11 331 723 euroa.

Yhtiöllä oli 31.12.2019 yhteensä 1700 osakkeenomistajaa. Yhtiön suurimpia osakkeenomistajia olivat Mininvest Oy (Kim Wiion määräysvalta yhteisö, omistusosuus 29,92 %), Mash Group Oyj (20,13 %) ja Finactu Oy (6,27 %). Konsernin johto, hallituksen jäsenet ja muu henkilöstö, mukaan lukien sidonnaisasiamiehet, omistivat tilikauden lopussa yhteensä 31,14 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiökokousten päätökset

Tilikaudella järjestettiin kolme Privanet Group Oyj:n yhtiökokousta. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 27.3.2019 vahvistettiin tilinpäätös ja konsernitalinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta, päätettiin, että tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella ei jaeta osinkoa sekä myönnettiin vastuuvapaus tilikaudelta yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Hallituksen jäsenille päätettiin maksaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka palkkioita siten, että hallituksen jäsenelle tai puheenjohtajalle, joka työskentelee yhtiön tai sen konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, ei makseta palkkiota, hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele yhtiön tai sen konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksetaan palkkiona 1500 euroa per kalenterikuukausi, ja hallituksen puheenjohtajalle, joka ei työskentele yhtiön tai sen konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksetaan palkkiona 3000 euroa per kalenterikuukausi. Kaikille hallituksen jäsenille korvataan myös kokouksista aiheutuvat kohtuulliset kulut ja matkakustannukset.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa valittiin yhtiön hallitukseen neljä jäsentä, Timo T.

Laitinen, Mika Lehtimäki, Tommi Lindfors ja Jonas Lindholm, toimikaudelle, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan. Tilintarkastajaksi valittiin seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jota päätettiin pyytää lausumaan tilinpäätöksen vahvistamisesta. KPMG Oy Ab:n ilmoituksen mukaan KHT Tapio Raappana toimii päävastuullisena tilintarkastajana. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 1 400 000 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä.

14.6.2019 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin täydentää varsinaisessa yhtiökokouksessa valittua hallitusta siten, että hallituksen jäsenten lukumääräksi päätettiin viisi jäsentä ja hallitukseen valittiin uutena jäsenenä seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti Kim Wiio. Lisäksi ylimääräinen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 6 000 000 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa myönnetystä osakeantivaltuutuksesta oli tilikauden lopussa käyttämättä 1 400 000 osaketta. Valtuutus korvasi myös kaikki aiemmissa yhtiökokouksissa annetut osakeantivaltuutukset. 27.11.2019 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa valtuutettiin hallitus päättämään enintään 2 000 000 oman osakkeen hankkimisesta vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla sekä enintään 2 000 000 yhtiön hallussa olevan oman osakkeen luovuttamisesta. Yhtiökokousten pöytäkirjat ovat kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilta:

<http://www.privanetgroup.fi/sijoittajat/yhtion-hallinto/yhtiokokoukuskutsut-ja-poytakirjat/>

Sisäinen valvonta

Tuloksellinen liiketoiminta edellyttää, että Privanet valvoo toimintaansa jatkuvasti. Tehokkaan ja luotettavan sisäisen valvonnan järjestäminen on keskeinen osa ammattitaitoista, terveiden ja varovaisten liiketoimintaperiaatteiden mukaista johtamista. Konsernin emoyhtiö Privanet Group Oyj ohjaa ja valvoo alakonserninsa toimintaa ja on päävastuussa siitä, että Privanet-konsernin sisäinen valvonta on riittävää ja oikeassa suhteessa toiminnan sisältämiin riskeihin. Hallitus huolehtii siitä, että konsernissa on määritelty sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet ja että Privanet-konsernissa seurataan valvonnan toimivuutta. Sisäinen valvonta on konsernissa kiinteä osa päivittäisiä toimintoja.

Päivittäisen valvonnan toimenpiteitä ovat muun muassa:

- eri ohjeissa määritelty raportointi sekä ad hoc -selonteot ylimmälle johdolle
- fyysiset tarkastukset (mm. Compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus)
- johdon läsnäolo ja fyysiset valvontatoimenpiteet
- hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmät
- varmistus- ja täsmäytystoimenpiteet
- työtehtävien ja toimintojen asianmukainen eriyttäminen vaarallisten työyhdistelmien välttämiseksi.

Riskienhallinta ja yhtiön merkittävimmät riskit

Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön toimintaa koskettavat merkittävät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan ja, että niitä seurataan ja hallitaan osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Konsernin emoyhtiö Privanet Group Oyj on päävastuussa siitä, että konsernin sisäinen valvonta on riittävää ja oikeassa suhteessa toiminnan sisältämiin riskeihin. Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamiseen ja valvontaan osallistuvat riskienhallinta-, Compliance- ja sisäisen tarkastuksen toiminnot sekä tilintarkastus. Yhtiö seuraa

säännöllisesti sen toimintaan ja toimintaympäristön liittyviä riskejä sekä ylläpitää menettelyjä, joilla riskejä pyritään minimoimaan. Riskejä seurataan jatkuvasti, ja toimitusjohtaja raportoi hallitukselle kvartaaleittain operatiivisista riskeistä. Riskejä arvioidaan säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa tehtävillä operatiivisten riskien riskianalyysillä ja laajalla riskikartoituksella.

Riskienhallinnan organisaatio

Riskienhallintakomitea

Riskienhallintaa toteutetaan konsernissa keskitetysti Privanet Group Oyj:n riskienhallintakomiteassa, jonka jäseninä olivat tilikauden lopulla konsernin toimitusjohtaja, konsernin talousjohtaja, sijoitusjohtaja, rahoitusjohtaja ja Compliance-toiminto.

Riskienhallintakomitea kontrolloi toimitusjohtajien ohella ja tukena hallituksen hyväksymien riskienhallinnan periaatteiden ja riskistrategioiden noudattamista konsernissa, arvioi konsernin riskejä ja valvoo niiden toteutumista sekä valvoo konsernin riskienhallinnan toimivuutta.

Riskienhallintakomitea raportoi havainnoistaan toimitusjohtajalle, joka vastaavasti raportoi riskienhallintaan liittyvistä asioista hallitukselle.

Compliance-toiminto

Compliance-toimintoa hoidetaan keskitetysti konsernin emoyhtiöstä Privanet Group Oyj:stä, ja se toimii hallitukseen, toimivaan johtoon ja liiketoimintayksiköihin nähden riippumattomasti. Compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa toimialaa koskevien säännösten, määräysten ja ohjeiden noudattaminen konsernissa sekä lisätä konsernin johdon ja koko organisaation tietoisuutta kulloinkin voimassa olevasta sääntelystä ja menettelytapavaatimuksista. Compliance-toiminto avustaa johtoa riskienhallinnassa ja suorittaa vähintään vuosittain konsernin Compliance-riskkejä koskevan arvion. Compliance-toiminto suorittaa valvontaa paitsi osana päivittäistä liiketoimintaa

myös hallituksen vahvistaman tarkastussuunnitelman mukaisin tarkastuksin. Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida ja varmentaa hallituksen vahvistaman tarkastussuunnitelman mukaisesti muun muassa konsernin riskienhallinnan tehokkuutta ja kattavuutta, valvontamenettelyjen riittävyttä ja Compliance-toiminnon luotettavaa järjestämistä. Sisäistä tarkastusta tehdään hallituksen päätöksellä ulkoistetusti. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Yhtiön merkittävimmät riskit

Toimintaympäristöä koskevat riskit

- Yleisen taloudellisen, yhteiskunnallisen ja poliittisen tilanteen kehitys voi vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan ja tulevaisuudennäkymiin. Erityisesti talouden taantuma, hidastuminen ja muu taloustilanteen kehitys Suomessa, Euroopassa ja maailmalla voivat vaikuttaa yhtiön asiakkaiden sijoituskäyttämiseen (esimerkiksi sijoitusaktiviteetin vähentymisenä) sekä kaupankäynnin kohteena olevien kohdeyritysten liiketoimintaan ja niiden liikkeeseen laskemien arvopaperien (kuten osakkeiden) arvoon. Nämä seikat voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoiminnan volyymiin sekä Yhtiön saamiin palkkio- ja kaupankäyntituottoihin.
- Sääntelyn lisääntymiseen, tiukentumiseen ja soveltamiseen liittyvät epävarmuustekijät voivat vaikuttaa negatiivisesti yhtiön liiketoimintaan muun muassa vähentyneinä tuottoina, kasvaneina kustannuksina tai realisoituneena maineriskinä. Yhtiöön sovellettavassa, finanssialaa koskevassa sääntelyssä voi tapahtua sellaisia muutoksia ja tiukennuksia, jotka lisäävät esimerkiksi

yhtiön hallinnollisia velvollisuuksia ja sitä kautta aiheuttavat yhtiölle lisäkustannuksia. On olemassa myös riski siitä, että yhtiö tulkitsee lakeja ja viranomaismääräyksiä virheellisesti tai jättää noudattamatta niitä esimerkiksi tulkintavirheen, inhimillisen erehdyksen tai muun syyn vuoksi.

Sääntelymuutokset ja sääntelyn soveltamiskäytännöt sekä viranomaisten asettamat vaatimukset ovat yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Sääntelymuutoksiin ja niiden tulkintakäytäntöihin pyritään kuitenkin varautumaan hyvissä ajoin etukäteen seuraamalla tiiviisti sääntelymuutoksia.

Liiketoiminta- ja strategiset riskit

- Yhtiön liiketoiminta perustuu listaamattomien yhtiöiden arvopaperien välitykseen ja kaupankäyntiin. Yhtiön menestys on riippuvainen siitä, kuinka hyvin konsernissa onnistutaan valitsemaan kohdeyrityksiksi menestyviä ja kasvupotentiaalia omaavia yrityksiä. Mikäli yhtiö epäonnistuu kohdeyritysten valinnassa, omaan kaupankäyntiin liittyvät vastapuoli- ja luottoriskit voivat realisoitua, minkä lisäksi yhtiön asiakkaat voivat kärsiä tappioita. Tällaiset epäonnistumiset voivat myös viedä johdon ja henkilöstön resursseja muun liiketoiminnan kehittämiseltä.
- On olemassa riski siitä, että yhtiö tai tytäryhtiö epäonnistuu tuote-/ palvelukehityksessä tai että kilpailijat tuovat markkinoille uusia järjestelmiä, teknisiä ratkaisuja, palveluita, palvelukonsepteja tai finanssituotteita, joita asiakkaat pitävät konsernin tuotteita tai palveluita parempina. Kilpailijoiden tuote- ja palvelukehitys-, henkilöstö-, markkinointi- tekniset, taloudelliset tai muut resurssit voivat olla yhtiön vastaavia resursseja paremmat, minkä johdosta kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan yhtiötä nopeammin uusiin teknologioihin taikka muutoksiin sääntelyssä, asiakkaiden tarpeissa tai muissa olosuhteissa. Vaikka konsernin palvelut sekä kaupankäynnin kohteena olevat rahoitusvälineet ja yritykset pyritään määrittelemään asiakkaiden kulloistenkin tarpeiden mukaisesti ja ne pyritään hinnoittelemaan kilpailukykyisesti, ei ole varmuutta siitä, että yhtiö menestyy hintakilpailussa nykyisten tai uusien kilpailijoiden kanssa.
- Yhtiön asiakassuhteiden määrässä voi tapahtua negatiivisia muutoksia esimerkiksi kiristyvän kilpailun tai epäonnistuneen palveluntarjonnan takia. On myös mahdollista, että kiristynyt kilpailutilanne voi edellyttää palkkio- ja kaupankäyntihinnoittelun tai omaan lukuun käytävässä kaupassa asetetun tuottotavoitteen alentamista, vaikka asiakassuhteiden määrässä ei olisi tapahtunut muutoksia.
- Maineriskin realisoituminen voi aiheuttaa asiakkaiden luottamuspulan yhtiötä kohtaan, mikä voi johtaa yhtiön liiketoiminnan volyymin supistumiseen ja sitä kautta aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Esimerkiksi epäonnistumiset palvelun toteuttamisessa ja hinnoittelussa, kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden valinnassa ja kaupankäyntihinnan määrittelyssä, sääntelyn noudattamisessa, yhteistyökumppanien valinnassa sekä liiketoiminnan laajentamisessa voivat vahingoittaa yhtiön yrityskuvaa ja mainetta. Maineriskiä voivat aiheuttaa myös oikeudenkäynnit, viranomaisseuraamukset, johdon, henkilöstön tai yhteistyökumppanien väärinkäytökset, virheet tai epäasiallinen käyttäytyminen, tietoturvarikkomukset tai -puutteet, pettyneet asiakkaat sekä muut vastaavat seikat. Maineriskin kautta realisoituvaa taloudellista tappiota voivat aiheuttaa myös internetissä ja median välityksellä käytävä mahdollinen negatiivinen kirjoittelu ja uutisointi.
- On olemassa riski siitä, että yhtiö epäonnistuu strategian laatimisessa, päivittämisessä tai toteuttamisessa. On myös mahdollista, että strategiaan liittyvät taloudelliset tavoitteet jäävät saavuttamatta tai että yhtiö

epäonnistuu strategisten riskien hallinnassa.

- Muutos konserniliikearvoon liittyvissä tulonodotuksissa, tulevissa liiketoiminnan prioriteeteissa ja suuntauksissa voi aiheuttaa yhtiön konserniliikearvon arvonalentumisen. Yhtiön taloudellisiin tietoihin per 31.12.2019 sisältyy 1,78 miljoonaa euroa konserniliikearvoa. Konserniliikearvon poistoaika yhtiön tilinpäätöksessä on kymmenen vuotta. Mikäli konserniliikearvoon liittyvät tuotto-odotukset eivät tulevaisuudessa vastaa tämän hetken oletuksia, voidaan konserniliikearvon poistoaikaa joutua muuttamaan tai tekemään tasearvosta arvonalentumiskirjauksen joko osittain tai kokonaan, millä voi olla negatiivisia vaikutuksia yhtiön taloudelliseen asemaan.
- Tytäryhtiöiden tuloksen tai taloudellisen aseman heikentyminen voi aiheuttaa yhtiön taseeseen kirjattujen tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumisen. Emoyhtiön taseessa olevien tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo on 8,62 miljoonaa euroa ja konsernin sisäisten tytäryhtiöiltä olevien saamisten arvo 0,77 miljoonaa euroa per 31.12.2019. Mikäli tytäryhtiöihin liittyvät tulonodotukset eivät toteudu odotetulla tavalla, voi yhtiö menettää omistustensa ja saamistensa arvon osittain tai kokonaan. Tytäryhtiöiden taloudellisen aseman negatiivisella muutoksella voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan tulevaisuudessa.
- Vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia yhtiön toimintaan kohdistuvia riskejä, onnettomuuksia ja häiriöitä taikka henkilöstön virheiden tai laiminlyöntien johdosta yhtiötä kohtaan esitettyjen vaatimusten summia, vaikka yhtiön vakuutusturva on pyritty asettamaan kattavaksi ja alan käytäntöä vastaavaksi.

Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai

epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, järjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivisiin riskeihin sisältyvät myös oikeudelliset, rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen sekä tietoturvaan liittyvät riskit.

- Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan ulkoistettuja palveluntarjoajia, joista merkittävimpiä ovat Privanet Securities Oy:n sidonnaisasiamiehet, taloushallinnon ja IT-palveluiden palveluntarjoajat sekä pankit, joissa säilytetään asiakasvaroja. Yhtiö noudattaa toimintoja ulkoistaessaan sijoituspalvelulakia ja viranomaismääräyksiä, ja palveluntarjoajaksi pyritään valitsemaan luotettavia ja hyvämaineisia tahoja. Tästä huolimatta ulkoisiin palveluntarjoajiin ja asiakasvarojen säilyttäjiin voi liittyä yhtiön liiketoimintaan ja asiakkaisiin vaikuttavia riskejä palveluntarjoajan toimintakyvyssä tai palvelun laadussa tapahtuneiden syiden johdosta. Vaikka yhtiö pyrkii suojautumaan palveluntarjoajien virheitä, rikkomuksia ja laiminlyöntejä vastaan sopimukseen otettavilla vahingonkorvausehdoilla, palveluntarjoajien toiminnassa aiheutetuista vahingoista voi seurata merkittävää haittaa yhtiön liiketoiminnalle (muun muassa yhtiön asiakkaisiinsa kohdistuvien vahingonkorvausvastuiden ja/tai toteutuneen maineriskin kautta). On mahdollista, että ulkoisten palveluntarjoajien kehittämien ja ylläpitämien tietojärjestelmien häiriöt tai palveluntarjoajan kyvyttömyys vastata sopimusvelvoitteiden täyttämisestä voi aiheuttaa keskeytyksiä tai haittaa yhtiön kriittisille toiminnoille. Keskeytykset ja häiriöt tietojärjestelmissä voivat johtaa viranomaisseuraamuksiin, asiakasvaatimuksiin tai asiakassuhteiden menettämiseen. Yhtiöllä ja merkittävimmällä tietojärjestelmän palveluntarjoajalla on jatkuvuussuunnitelmat tietojärjestelmien häiriötilanteita varten, ja tarvittaessa tietojärjestelmien tarjoamat toiminnot

pystytään korvaamaan väliaikaisilla järjestelyillä.

- Tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien toiminta voi keskeytyä esimerkiksi ulkoistettujen palveluntarjoajien, sähkökatkosten, luonnonmullistusten, tulipalojen, suuronnettomuuksien, tietoturvaloukkausten tai työntekijöiden aiheuttamien käyttövirheiden vuoksi. Tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien olennaiset keskeytymiset tai vakavat virheet, koneviat laitteiden tai sovellusten toimintahäiriöt, tietokantojen tai niiden osien tuhoutuminen tai katoaminen, tietoliikenteen viat taikka muut häiriöt voivat aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia yhtiön liiketoiminnalle.
- Yhtiö käsittelee toiminnassaan huomattavan määrän arkaluonteisia tietoja, kuten asiakassuhteita ja asiakkaiden taloudellista asemaa koskevia tietoja. Yhtiön tietojärjestelmät ja tietoliikenneyhteydet ovat alttiita tietoturvauhille, ja tietosuojahyökkäysten riski on kasvanut muun muassa kehittyneiden hakkereiden sekä organisoituneen ja erikoistuneen rikollisuuden johdosta. Tietoliikenneyhteydet ja tietojärjestelmät voivat olla luvattoman käytön, väärinkäytön, rikkomusten, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, kalasteluyritysten ja muiden vastaavien hyökkäysten tai loukkausten kohteena. Yhtiö pyrkii suojautumaan edellä kuvattuja ja muita tietosuojahyökkäyksiä ja vastaavia toimia vastaan tarvittavin toimenpitein. On kuitenkin mahdollista, että varautumistoimista huolimatta yhtiön toiminta keskeytyy tai häiriintyy tietoturvaloukkauksen johdosta. Lisäksi on mahdollista, että tietoturvaloukkaukset aiheuttavat merkittäviä haittoja yhtiön asiakkaille.
- Mikäli yhtiö menettää yhden tai useamman avainhenkilön, tämä voi haitata tai hidastaa yhtiön kehittymistä ja kasvamista sekä johtaa asiakassuhteiden menettämiseen. Sama voi seurata myös siitä, jos yhtiö epäonnistuu avainhenkilöstön ja

muutoinkin ammattitaitoisen henkilöstön kouluttamisessa ja rekrytoinnissa sekä heidän pitämisessään yhtiön palveluksessa.

- Operatiivisiin riskeihin kuuluu riski vahingoista, jotka aiheutuvat mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä yhtiön toiminnassa, esimerkiksi asiakkaalle annetuista virheellisistä tiedoista koskien tarjottavaa palvelua tai rahoitusvälineitä taikka virheellisesti toteutetuista kaupoista tai toimeksiannoista. Operatiivisiin riskeihin kuuluu myös riski vahingosta, joka aiheutuu siitä, että yhtiön henkilöstö (mukaan lukien kaikki konserniyhtiöiden työntekijät ja johtohenkilöt sekä sidonnaisasiamiehet) rikkoo lakia, määräyksiä, sääntöjä tai sisäisiä ohjeita erehdyksessä tai tahallisesti. Tällaisista virheistä ja väärinkäytöksistä voi aiheutua vahingonkorvausvastuita tai hallinnollisia seuraamuksia, minkä lisäksi ne voivat aiheuttaa merkittävää haittaa yhtiön maineelle, mikä puolestaan voi haitata yhtiön kykyä säilyttää nykyiset asiakkuutensa sekä hankkia uusia asiakkaita. Konserni pyrkii kaikessa toiminnassaan varmistamaan sääntelyn noudattamisen ja väärinkäytösten ehkäisemisen muun muassa huolellisilla rekrytointiprosesseilla, sisäisellä ohjeistuksella ja valvonnalla sekä henkilöstön säännöllisellä kouluttamisella.
- Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn ja sisäisten menettelytapojen (ml. rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvät velvoitteet) sekä asiakassuhteessa noudatettavien menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Vaikka yhtiö pyrkii hallitsemaan Compliance-riskiä muun muassa sisäisellä ohjeistuksella ja valvonnalla sekä henkilökunnan säännöllisellä kouluttamisella, ei voida taata, että yhtiön toimenpiteet compliance-riskin hallinnassa olisivat riittäviä. Compliance-riski voi toteutuessaan aiheuttaa yhtiölle taloudellisia menetyksiä tai hallinnollisia

seuraamuksia. Compliance-riski voi toteutuessaan aiheuttaa haittaa myös yhtiön maineelle sekä asiakassuhteiden jatkumiselle ja uusien asiakkaiden hankkimiselle.

- Yhtiö voi joutua oikeudenkäynnin, välimiesmenettelyn, hallinto-, viranomais- tai muun vastaavan prosessin osapuoleksi tai kohteeksi. Tällaiset prosessit tai niiden uhka voivat aiheuttaa yhtiölle merkittäviä kustannuksia, viedä yhtiön johdon ja henkilöstön resursseja sekä vaikuttaa muutoin haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Talous- ja rahoitusriskejä

- Sijoitusriski: Privanet Group Oyj harjoittaa sijoitustoimintaa omaan lukuunsa hallituksen vahvistaman sijoitussuunnitelman ja sisäisen ohjeistuksen mukaisesti. Ei ole varmuutta siitä, että yhtiö onnistuu sijoitustoiminnassaan. On olemassa riski siitä, että yhtiölle syntyy tappioita sijoitustoiminnasta tai että yhtiön oman taseen kautta tehtävien sijoitusten arvo alenee. On olemassa myös riski siitä, että yhtiön sijoitustoiminnassa ei noudateta hallituksen asettamia rajoja sisäisestä ohjeistuksesta ja valvonnasta huolimatta.
- Luotto- ja vastapuoliriski: Yhtiön harjoittamaan kaupankäyntiin omaan lukuun, sijoitustoimintaan ja arvopaperinvälitystoimintaan liittyy riski siitä, että vastapuoli (asiakas tai sopimuskumppani) ei kykene vastaamaan velvoitteistaan yhtiötä kohtaan. Mikäli esimerkiksi yhtiön asiakas jättää kauppahinnan maksamatta tai arvopaperin toimittamatta taikka mikäli yhtiön sijoitusvarallisuuteen sisältyvien arvopaperien liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, yhtiö voi joutua kattamaan mahdollisen vahingon omista varoistaan. Yhtiö hallitsee vastapuoli- ja luottoriskiä muun muassa talletusvarojen hajauttamisella, limiiteillä ja yhtiön sijoitustoimintaa ohjaavilla kontrolleilla.
- Rahoitusriski: Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan tällä hetkellä tulorahoituksella sekä korollisella vieraan pääoman ehtoosella rahoituksella. Makrotaloudellisen ympäristön ja rahoitusmarkkinoiden muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia yhtiön rahoituksen saatavuuteen ja ehtoihin. Yhtiön maksukyvyn ylläpitäminen, rahoituksen saaminen sekä kilpailukyvyn ylläpitäminen ja liiketoiminta edellyttävät myös, että yhtiö tuottaa liiketoiminnallaan riittävää rahavirtaa. Mikäli yhtiö ei kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittävää rahavirtaa, yhtiö ei välttämättä pysty varmistamaan rahoituksen saamista riittävässä määrin ja kilpailukykyisin ehdoin.
- Likviditeettiriski: Yhtiöllä on oltava jatkuvasti riittävä määrä likvidejä varoja liiketoiminnan rahoittamiseksi. Mikäli yhtiö epäonnistuu maksuvalmiuden ylläpitämisessä, sillä voi olla haitallisia vaikutuksia yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle.
- Yhtiö laatii tilinpäätöksensä suomalaisen kirjanpitolainsäädännön ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden sekä Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. On mahdollista, että yhtiön sovellettavissa tilinpäätösstandardeissa tapahtuu muutoksia tai että yhtiö päättää alkaa soveltaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja. Tällaiset muutokset voivat altistaa tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden, tilinpäätösstandardien ja kirjanpitomenetelmien muutoksiin liittyville riskeille, ja ne voivat vaikuttaa raportoitaviin lukuihin.

Yhtiön toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole kyetty tunnistamaan.

Riskienhallinta ja liiketoimintariskit

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan tilikaudella 2019 merkittävin riski on ollut konserniyhtiöiden omaan lukuunsa harjoittamaan sijoitustoimintaan

kohdistuva sijoitusriski, joka on realisoitunut joulukuussa tehtyjen alaskirjausten myötä. Yhtiö katsoo, että konsernin taseeseen ei enää sisälly olennaista riskiä tulevien alaskirjaustarpeiden osalta. Kohdeyritysten valinnassa koetut epäonnistumiset ovat suoraan vaikuttaneet sijoituspalvelutoiminnan tuottoihin myös asiakkaiden kärsimien tappioiden seurauksena. Kohdeyhtiöitä koskevan riskin hallitsemiseksi konsernissa on tehty strategisia muutoksia, joiden myötä toimintansa alkuvaiheen yhtiöiden arvopapereiden välittämisestä on siirrytty yhtiöihin, joilla on jo näyttöä tuloksellisesta liiketoiminnasta.

Kohdeyhtiöihin kuuluvan Lapis-konsernin osalta Privanet Capital Markets Oy toimitti helmikuussa 2019 käräjäoikeudelle vastaukset sen lokakuussa 2018 saamiin vahingonkorvauskanteisiin. Privanet Capital Markets Oy kiistää vahingonkorvauskanteissa esitetyt perusteet. Kanteiden käsittely sekä Lapis-konsernin yhtiöihin kohdistuvat konkurssiprosessit ovat edelleen kesken. Muista kohdeyhtiöistä Mash Group Oyj:n sekä Realinvest-alustalla rahoitettujen yhtiöiden maksuvalmiusvaikeudet ovat jonkin verran vaikuttaneet Privanetin liiketoimintaan tilikaudella. Suorat vaikutukset ovat kuitenkin olleet vähäiset.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on turvata Privanet-konsernin riskinkantokyky, ja varmistaa siten toiminnan jatkuvuus pitkällä tähtäimellä. Lähtökohtana vakavaraisuuden hallintaprosessissa on, että Privanet-konsernin omien varojen määrä ja laatu riittävät jatkuvasti kattamaan konsernin toimintaan kohdistuvat olennaiset riskit. Vakavaraisuuden hallintaprosessi linkittyy kiinteästi riskienhallintaprosessiin sekä konsernin taloudelliseen ja strategiseen suunnitteluun.

Toimitusjohtajalla ja hallituksella on ensisijainen vastuu riskienhallinnan ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta järjestämisestä yhtiössä.

Privanet-konsernin vakavaraisuuden hallintaprosessi sisältää:

- vakavaraisuuden hallintaprosessin kuvauksen,
- riskialuekohtaisten arviointien johtopäätökset,
- omien varojen riittävyyttä koskevan arvioinnin ja pääomasuunnittelun,
- hallituksen ohjauksen (strategia ja konsernin sisäiset ohjeet) sekä
- vakavaraisuuden hallinnan seurannan.

Hallitus hyväksyy vuosittain Privanet-konsernin vakavaraisuuden hallinnan periaatteet, vakavaraisuuden ylläpitämiseksi toteutettavan pääomasuunnitelman ja likviditeettiriskin hallintaa koskevat periaatteet. Hallitus seuraa sisäisen raportoinnin perusteella sen asettamien tavoitteiden sekä sisäisten periaatteiden toteutumista.

Pääomasuunnittelu on osa ylimmän johdon liiketoiminnan suunnittelua. Hallitus vahvistaa yhtiön pääomien määrällisen ja laadullisen tavoitetasoon sekä suunnitelman tavoitteiden saavuttamiseksi ja ylläpitämiseksi. Suunnitelma perustuu yhtiön hyväksymään riskinottoon, ja sitä päivitetään kulloinkin tarvittaessa, kuitenkin vähintään vuosittain. Pääomasuunnitteluprosessiin kuuluu myös yhtiön likviditeettiaseman suunnittelu, maksuvalmiuden edellyttämän likviditeettireservin varaaminen ja häiriötilanteiden jatkuvuussuunnittelu.

Tilintarkastusyhteisö suorittaa vuosittain vakavaraisuuden hallintaa koskevan arvion.

Hallituksen esitys yhtiön tulosta ja omaa pääomaa koskeviksi toimenpiteiksi

Privanet Group Oyj:n tulos 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta oli -5 603 506,90 euroa ja emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat -5 802 235,74 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella ei makseta osinkoa.

Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien omistuksissa tapahtui muutoksia tammikuun lopulla. Nordic Growth Market NGM AB myi omistuksensa kokonaan, jolloin myös Yhtiön tiedossa ollut osakassopimus, jonka osapuolina oli Yhtiön aiempia johtohenkilöitä määräysvaltayhteisöidensä kautta, päättyi ehtojensa mukaisesti. Mash Group Oyj:n omistusosuus pieneni 20,13 prosentista 13,22 prosenttiin. Yhtiön toimitusjohtaja Riku Lindström, hänen määräysvaltayhteisönsä Oy Anti-Invest Ab sekä konsernin talousjohtaja Mikael Westerlund hankkivat lähes seitsemän prosenttia Yhtiön osakekannasta ja nousivat kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukkoon.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiön hallitus on päättänyt keskittää konsernin toiminnot Suomessa harjoitettavaan sijoituspalveluliiketoimintaan. Näin ollen Privanet Securities Oy:n toimiluvalla

Norjassa harjoitettavasta liiketoiminnasta luovutaan ja siellä toimiva sivuliike suljetaan. Lisäksi hallitus on päättänyt jättää hakemuksen Yhtiön poistamiseksi Nordic Growth Market AB:n ylläpitämältä Nordic MTF -markkinapaikalta. Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla jatkuu Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikalla.

Yhtiö arvioi viime vuoden lopulla konsernin liikeluoksen vuodelta 2020 olevan positiivinen. Yhtiö uskoo edelleen positiivisen liikeluoksen nykyisestä liiketoiminnasta olevan saavutettavissa. Yhtiö selvittää mahdollisuuksia laajentaa sijoituspalveluiden tarjoamista konsernissa nykyistä liiketoimintaa kasvattaviin ja tukeviin palveluihin, kuten omaisuudenhoitoon. Uuden liiketoiminnan käynnistämisestä voi syntyä kertaluonteisia kustannuksia, minkä takia hallitus on päättänyt olla antamatta varsinaista tulosohjeistusta vuodelle 2020.

Taloudellinen tiedottaminen

Yhtiö julkaisee puolivuositiedotuksen kaudelta 1.1.–30.6.2020 perjantaina 28.8.2020.



Privanet Group Oyj:n tilinpäätös 1.1.-31.12.2019

Taloudellisia tunnuslukuja

Privanet Group konserni	1-12/2019	1-12/2018	Muutos
	12kk	12kk	
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot, 1000 EUR	-1 008	8 292	-112,15 %
Liikevoitto / -tappio, 1000 EUR	-10 984	-3 368	226,10 %
osuus sijoituspalvelutoiminnan tuotoista %	1090,21 %	-40,62 %	-2783,79 %
Tilikauden voitto/tappio, 1000 EUR	-10 807	-3 382	219,51 %
osuus sijoituspalvelutoiminnan tuotoista %	1072,58 %	-40,79 %	-2729,54 %
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,63	-0,24	163,28 %
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,26	0,77	-66,32 %
Oman pääoman tuotto (ROE) %	-134,77 %	-23,84 %	465,39 %
Koko pääoman tuotto (ROA) %	-70,34 %	-16,25 %	332,86 %
Omavaraisuusaste, %	38,38 %	63,07 %	-39,14 %
Kulu/tuotto -suhde	-9,41	1,25	-854,22 %
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	32	59	-45,76 %
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	20 054 317	14 054 317	42,69 %

Privanet Group Oyj	1-12/2019	1-12/2018	Muutos
	12kk	12kk	
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot, 1000 EUR	-956	5 398	-117,70 %
Liikevoitto / -tappio, 1000 EUR	-5 764	-1 133	408,69 %
osuus sijoituspalvelutoiminnan tuotoista %	603,22 %	-20,99 %	-2973,75 %
Tilikauden voitto/tappio, 1000 EUR	-5 604	-1 147	388,52 %
osuus sijoituspalvelutoiminnan tuotoista %	586,40 %	-21,25 %	-2859,79 %
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,33	-0,08	302,62 %
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,57	0,84	-32,73 %
Oman pääoman tuotto (ROE) %	-48,50 %	-8,21 %	490,78 %
Koko pääoman tuotto (ROA) %	-28,90 %	-5,39 %	436,25 %
Omavaraisuusaste %	60,04 %	59,17 %	1,47 %
Kulu/tuotto -suhde	-4,44	0,97	-559,84 %
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	15	20	-25,00 %
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	20 054 317	14 054 317	42,69 %

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Liikevoitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

$$\frac{\text{Liikevoitto} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$

Osakekohtainen tulos (EPS), euroa

$$\frac{\text{Tilikauden voitto/-tappio}}{\text{Kauden osakkeiden lukumäärä}}$$

Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot} \times 100}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$$

Kulu/tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliikearvosta)

$$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset} + \text{Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot} - \text{Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta}}$$

Tilikauden voitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

$$\frac{\text{Tilikauden voitto/-tappio} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$

Osakekohtainen oma pääoma, euroa

$$\frac{\text{Oma pääoma tilikauden lopussa}}{\text{Osakemäärä tilikauden lopussa}}$$

Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Liikevoitto} - \text{Tuloverot} \times 100}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}}$$

Konsernin tuloslaskelma	Konserni	
	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	2 259 476,74	3 428 287,85
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-3 636 207,19	4 464 048,02
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	36 486,47	9 996,78
Korkotuotot	38 644,74	218 453,79
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	131 280,00	84 629,50
Liiketoiminnan muut tuotot	162 794,46	86 521,97
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	-1 007 524,78	8 291 937,91
Palkkiokulut	-850 470,84	-1 078 099,26
Korkokulut	-326 595,44	-280 696,32
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 294 482,99	-3 892 746,55
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	-310 907,74	-706 485,73
Muut henkilöstösivukulut	-78 546,27	-93 522,57
Muut hallintokulut	-4 515 019,30	-3 198 941,33
Hallintokulut yhteensä	-7 198 956,30	-7 891 696,18
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-338 167,01	-329 407,48
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-43 534,90	-41 594,46
Liiketoiminnan muut kulut	-656 438,56	-723 862,04
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-559 304,20	-1 314 932,85
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	-3 119,72	
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-10 984 111,75	-3 368 350,68
Tuloverot	170 060,73	-13 898,98
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta	7 541,07	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-10 806 509,95	-3 382 249,66

Konsernin tase	Konserni 31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	1 096 624,96	461 105,62
Saamistodistukset	1 351 482,82	465 014,24
Osakkeet ja osuudet	6 133 271,03	12 020 181,07
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	1 359 315,93	34 118,50
Aineettomat hyödykkeet		
Konserniliikearvo	1 781 894,56	2 000 131,72
Muut pitkävaikutteiset menot	73 269,79	112 383,91
Aineelliset hyödykkeet		
Sijoituskiinteistöt, sijoituskiinteistöosakkeet ja osuudet	451 843,94	451 843,94
Muut kiinteistöt, kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	296 259,10	296 259,10
Muut aineelliset hyödykkeet	21 762,37	26 393,15
Muut varat	767 284,27	1 164 343,13
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	219 797,03	164 930,74
Laskennalliset verosaamiset	0	349,26
VASTAAVAA YHTEENSÄ	13 552 805,80	17 197 054,38
VASTATTAVAA		
VIERAS PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille	497 552,88	489 330,63
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 617 824,00	4 005 361,11
Muut velat	3 669 585,13	526 439,62
Siirtovelat ja saadut ennakot	565 837,81	1 170 049,83
Laskennalliset verovelat	0	160 081,87
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	8 350 799,82	6 351 263,06
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80 000,00	80 000,00
Muut sidotut rahastot		
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 053 958,37	11 892 958,37
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-1 127 167,05	5 503 979,56
Emoyrityksen osakkeiden myynnit ja ostot	4 128,22	-16 404,04
Osingonjako	0	-3 232 492,91
Muuntoerot	-2 403,61	0
Tilikauden voitto (tappio)	-10 806 509,95	-3 382 249,66
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	5 202 005,98	10 845 791,32
Vähemmistön osuus pääomasta	0	0
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	13 552 805,80	17 197 054,38

Konsernin rahoituslaskelma	Konserni	
	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-10 984 111,75	-3 368 350,68
Oikaisut liikevoittoon	2 265 453,95	371 001,94
Käyttöpääoman muutos	6 017 047,43	248 844,00
Maksetut verot	-6 042,48	-694 977,13
Liiketoiminnan rahavirta	-2 707 652,85	-3 443 481,87
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	1 556,83	47 350,10
Investoinnit muihin sijoituksiin	-1 710 400,00	-22 437,50
Ostetut tytäryhtiöosakkeet, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-105 398,00	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	371 600,00	0
Investointien rahavirta	-1 442 641,17	24 912,60
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen oman pääoman lisäys	5 161 000,00	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 595 185,14	4 494 692,00
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-2 974 500,00	-2 993 200,00
Emoyrityksen arvopapereiden ostot ja myynnit	4 128,22	-16 404,36
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0	-3 232 492,91
Rahoituksen rahavirta	4 785 813,36	-1 747 405,27
Rahavarojen muutos	635 519,34	-5 165 974,54
Rahavarat 1.1	461 105,62	5 627 079,82
Rahavarat 31.12.2019 ja 31.12.2018	1 096 624,96	461 105,62

Käyttöpääoman muutos sisältää saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien tasearvojen muutokset käyvän arvon kirjauksilla oikaistuna.

Konsernin oman pääoman muutokset

	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP- rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähem- mistö	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	80 000	638 930	11 892 958	4 921 766		17 533 655
Omien arvopapereiden osto				-679 902		-679 902
Omien arvopapereiden myynti				663 498		663 498
Oman pääoman lisäys				-56 717		-56 717
Käyvän arvon muutos		-638 930		638 930		0
Osingonjako				-3 232 493		-3 232 493
Kauden voitto/tappio				-3 382 250		-3 382 250
Oma pääoma 31.12.2018	80 000	0	11 892 958	-1 127 167		10 845 791

	Osake- pääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP- rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähem- mistö	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2019	80 000	0	11 892 958	-1 127 167		10 845 791
Omien arvopapereiden osto				-1 413 509		-1 413 509
Omien arvopapereiden myynti				1 417 637		1 417 637
Oman pääoman lisäys			5 161 000			5 161 000
Muuntoero				-2 404		-2 404
Kauden voitto/tappio				-10 806 510		-10 806 510
Oma pääoma 31.12.2019	80 000		17 053 958	-11 931 952		5 202 006

Privanet Group Oyj

TULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Palkkiotuotot	5 240,00	0
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	-1 939 042,61	3 475 342,25
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	29 266,84	5 958,24
Korkotuotot	30 964,90	185 541,62
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	0	0
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	131 280,00	82 848,00
Liiketoiminnan muut tuotot	786 716,06	1 648 610,74
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	-955 574,81	5 398 300,85
Palkkiokulut	-653 513,28	-1 330 032,99
Korkokulut	-334 627,76	-279 834,95
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-946 258,27	-1 161 653,64
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	-152 270,41	-209 028,94
Muut henkilöstösivukulut	-12 185,19	-25 510,75
Muut hallintokulut	-1 766 913,17	-1 855 784,34
Hallintokulut yhteensä	-2 877 627,04	-3 251 977,67
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-1 765,79	-2 354,40
Liiketoiminnan muut kulut	-378 606,51	-352 304,25
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	-562 482,28	-1 314 932,85
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-5 764 197,47	-1 133 136,26
Tilinpäätössiirot	0	0
Tuloverot	160 690,57	-13 898,98
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-5 603 506,90	-1 147 035,24

Privanet Group Oyj

TASE	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta		
Vaadittaessa maksettavat	661 098,33	59 176,71
Saamistodistukset	1 351 482,82	365 014,10
Osakkeet ja osuudet	4 912 544,71	9 491 588,26
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	1 339 633,00	3 333,00
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	8 624 953,96	8 332 180,45
Aineelliset hyödykkeet		
Sijoituskiinteistöt, sijoituskiinteistöosakkeet ja osuudet	233 843,94	233 843,94
Muut kiinteistöt, kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	296 259,10	296 259,10
Muut aineelliset hyödykkeet	5 297,39	7 063,18
Muut varat	1 348 769,86	1 015 613,30
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	99 869,76	95 669,82
VASTAAVAA YHTEENSÄ	18 873 752,87	19 899 741,86
VASTATTAVAA		
VIERAS PÄÄOMA		
Velat luottolaitoksille	497 552,88	489 330,63
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 617 824,00	5 209 500,00
Muut velat	1 810 949,66	498 947,04
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 615 703,70	1 767 652,79
Laskennalliset verovelat	0	160 081,87
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	7 542 030,24	8 125 512,33
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80 000,00	80 000,00
Muut sidotut rahastot		
Käyvän arvon rahasto		
Käypään arvoon arvostamisesta		0
Vapaat rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	17 053 958,37	11 892 958,37
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-198 728,84	4 180 799,31
Osingonjako	0	-3 232 492,91
Tilikauden voitto (tappio)	-5 603 506,90	-1 147 035,24
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	11 331 722,63	11 774 229,53
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	18 873 752,87	19 899 741,86

Privanet Group Oyj

RAHOITUSLASKELMA	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-5 764 197,47	-1 133 136,26
Suunnitelman mukaiset poistot	1 765,79	2 354,40
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	400 000,00	
Käyttöpääoman muutos	4 015 271,86	2 276 811,16
Maksetut verot	608,7	-641 386,65
Liiketoiminnan rahavirta	-1 346 551,12	504 642,65
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	0
Investoinnit sijoituksiin	0	-3 333,00
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	371 600,00	0
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	-2 250 673,51	-3 371 772,45
Tytäryhtiön purku	250 000,00	
Investointien rahavirta	-1 629 073,51	-3 375 105,45
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen oman pääoman lisäys	5 161 000,00	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 175 046,25	5 698 830,63
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-3 758 500,00	-2 960 000,00
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0	-3 232 492,91
Rahoituksen rahavirta	3 577 546,25	-493 662,28
Rahavarojen muutos		
Rahavarojen muutos	601 921,62	-3 364 125,17
Rahavarat 1.1	59 176,71	3 423 301,88
Rahavarat 31.12.2019 ja 31.12.2018	661 098,33	59 176,71

Käyttöpääoman muutos sisältää saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien tasearvojen muutokset käyvän arvon kirjauksilla oikaistuna.

Tilinpäätöksen Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia, valtionvarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Näitä laadintaperiaatteita noudattavat Privanet Group Oy, konsernin emoyhtiö sekä Privanet Capital Markets Oy ja Privanet Securities Oy, konsernin tytäryhtiöt.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä. Sisäinen omistus on eliminoitu, samoin keskinäiset liiketapahtumat ja keskinäiset saamiset ja velat. Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat yhtiöt:

Privanet Group Oy
Privanet Capital Markets Oy
Privanet Securities Oy
Noweco Partners Oy
Noweco Management Oy
Crowhow Oy

Osakkuusyhtiö Before Holding Oy on konsolidoitu pääomaosuusmenetelmällä.

Osakkuusyhtiöt FundedByMe Finland Oy, Hansdotter Oy ja Privanet AS on jätetty yhdistelemättä konsernitilinpäätökseen, koska yhdistely ei ole tarpeen oikean ja riittävän kuvan antamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit käsittelee rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista ja kirjaamista. Standardi tuli sovellettavaksi 1.1.2018 ja sen myötä rahoitusvarojen nettotuotot luokitellaan ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotoissa” ”Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuottojen” sijaan. Uuden luokittelun mukaisesti rahoitusvarojen realisoitumattomat käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti, kun ennen arvostusvoitot ja -tappiot on kirjattu omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon.

Arvostusperiaatteet

Rahoitusvarat ja -velat

Yhtiön rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin, jaksoitettuun hankintamenoön kirjattaviin sekä käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattaviin rahoitusvaroihin. Yhtiö ei sovelle suojauslaskentaa. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista ja -veloista.

Rahoitusvarat ja -velat, joista odotetaan saatavan korkojen, hintojen tai kurssien muutoksen aiheuttamaa tuottoa lyhyellä aikavälillä, luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi rahoitusvaroiksi tai -veloiksi. Kaupankäyntitarkoituksessa olevat varat ja velat arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä.

Tytäryhtiö Privanet Capital Marketsin emoyhtiön arvopapereiden kaupankäyntisalkussa olevat varat arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja konsernitasolla nämä eliminoidaan konsernin vapaasta omasta pääomasta.

Yhtiö käyttää arvostuspäivänä yleisesti hyväksyttyä painotetun keskiarvon menetelmää, joka perustuu toteutuneisiin myyntihintoihin. Hankintamenon mukainen arvostus tai sitä alempi arvo tapahtuu ainoastaan silloin, kun listaamattomien osakkeiden ja osuuksien markkina-arvoa eli käypää arvoa ei voida luotettavasti määrittää.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot ja saamistodistukset luokitellaan käyvän arvon hierarkian mukaisesti kolmelle tasolle. Tason 1 syöttötietoja pidetään kaikkein luotettavimpana näyttönä käyvästä arvosta ja tähän tasoon kirjataan noteerattuja, aktiivisilta markkinoilta täysin samanlaisille arvopapereille saatuja käypiä arvoja. Tasolla 2 ovat syöttötiedot, jotka ovat muita kuin tasolle 1 kuuluvia noteerattuja hintoja ja jotka ovat havainnoitavissa arvopapereille joko suoraan tai epäsuorasti. Tasolla 3 arvopapereita koskevat muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot.

On olemassa riski siitä, että Yhtiön oman taseen kautta tehtävien sijoitusten arvo alenee. Yhtiön listaamattomien osakkeiden käyvät arvot perustuvat omaisuuserää koskeviin tietoihin, jotka eivät välttämättä perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittävilta osin johdon arvioihin ja parhaaseen mahdolliseen saatavilla olevaan informaatioon. Yhtiön taseessa olevien listaamattomien osakkeiden ja joukkovelkakirjojen arvostukseen liittyy listaamattomien arvopapereiden erityispiirteiden vuoksi epävarmuustekijöitä.

Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvarat

Lainat ja muut saamiset ovat rahoitusvaroja, joissa on kiinteät tai määriteltävissä olevat maksuerät. Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Saatavista kirjataan arvonalenemistappio silloin, kun on olemassa luotettava näyttö siitä, että yhtiö ei pysty perimään saamisiaan alkuperäisten ehtojen mukaisesti.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuttaminen Suomen rahaksi

Ulkomaan rahan määräiset tase-erät muutetaan euroiksi markkinoiden tilinpäätöspäivän päätöskurssiin ja tulos-erät kolmen kuukauden päätöskurssin keskiarvoon.

Tuloslaskelman laatimista koskevat tiedot

Tuotot ja kulut

Tuotot ja kulut liiketoimista kirjataan suoriteperusteisesti ja kun on todennäköistä, että liiketoimeen liittyvä taloudellinen tuotto/kulu toteutuu yhtiölle ja se on määritettävissä luotettavasti. Tätä periaatetta sovelletaan yhtiön merkittävimpiin tuottoihin ja kuluihin seuraavasti:

Palkkiotuotot

Tuotot yhtiön välitykseen ja kaupankäyntiin liittyvistä palveluista kirjataan, kun seuraavat kirjaamisedellytykset täyttyvät: tuotot ovat määritettävissä luotettavasti, on todennäköistä, että liiketoimeen liittyvä taloudellinen hyöty koituu yhtiön hyväksi ja toteutuneet ja toteutuvat liiketoimeen liittyvät menot ovat määritettävissä luotettavasti.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Realisoituneet voitot ja tappiot sekä realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvarojen muutoksista esitetään tuloslaskelman erässä ” Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot”.

Korkotuotot ja korkokulut

Korkotuotot ja korkokulut kirjataan suoriteperusteisesti ottamalla huomioon rahoitusinstrumenttien kaikki sopimusehdot.

Palkkiokulut

Erään kirjataan yhteistyökumppaneille maksetut välityspalkkiot niistä tuotoista, jotka on peritty asiakkailta palveluista tai toimenpiteistä ja jotka on kirjattu palkkiotuottoihin.

Muut liiketoiminnan tuotot ja kulut

Liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin sisältyvät käyttöomaisuuden luovutuksesta syntyvät voitot ja tappiot, saadut avustukset ja muut kuin varsinaisen liiketoiminnan tuotot ja kulut.

Taseen laatimista koskevat tiedot

Saamiset luottolaitoksilta

Erään luetaan luottolaitoksiin tehty talletukset, joiden maturiteetti on alle kolme kuukautta. Tase-erään ei merkitä sellaisia luottolaitoksilta olevia saamisista, jotka ovat jälkimarkkinakelpoisia. Tase-erä luetaan rahavaroihin.

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

Erään luetaan muille kuin luottolaitoksille ja keskuspankeille annetut luotot, muut sellaiset saamiset sekä takausten ja muiden taseen ulkopuolisten sitoumusten perusteella velkojille maksetut määrät. Tase-erään luetut rahoitusvarat on luokiteltu arvostusta varten luokkaan lainat ja muut saamiset.

Saamistodistukset

Saamistodistuksia ovat kaikki jälkimarkkinakelpoiset velkainstrumentit, kuten valtion velkasitoumukset, kuntatodistukset, valtion ja muut julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat, pankkien sijoitustodistukset, yritystodistukset, pankkien ja yritysten liikkeeseen laskemat joukkovelka- ja vaihtovelkakirjalainat. Tase-erään luetut rahoitusvarat luokitellaan arvostusta varten käypään arvoon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet on luokiteltu ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottoihin”.

Tytär- ja omistusyhteisyritysten osakkeet

Tytär- ja omistusyhteisyritysten osakkeet on arvostettu hankintamenoonsa.

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat hyödykkeet sisältävät aktivoituja kehittämis- ja perusparannusmenoja. Poistoaika on 4-5 vuotta ja tasapoistot tehdään arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Konserniliikearvo poistetaan 10 vuodessa tasapoistoin. Helmikuussa 2019 yhtiö hankki omistukseensa Noweco Partners Oy ja Noweco Management Oy -nimiset yhtiöt.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet muodostuvat kalustosta ja kiinteistöyhteisön osakkeista. Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla sekä mahdollisilla arvonalennuksilla. Suunnitelman mukaiset poistot on tehty 25 % menojäännöspoistomenetelmällä.

Muut varat

Muihin varoihin kirjataan myyntisaamiset, arvopapereiden välityksestä syntyvät saamiset ja muut lyhytaikaiset saamiset. Muut varat arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä.

Muut kuin kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat

Muut rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen perusteella käypään arvoon.

Muut velat

Muihin velkoihin kirjataan ostovelat, arvopapereiden välityksestä syntyvät velat ja muut lyhytaikaiset velat. Muut velat arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon.

Käyvän arvon rahasto

IFRS 9 standardin mukaisesti 1.1.2018 alkaen Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotoissa esitettyjen rahoitusvarojen realisoitumattomat käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Aikaisemmin arvostusvoitot ja -tappiot on kirjattu omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon, jolloin käyvästä arvosta on erotettu vallitsevan yhteisöverokannan (20 %) mukainen verovelka.

Tuloslaskelman liitetiedot	Konserni 1.1.-31.12.2019	Konserni 1.1.-31.12.2018	Emo 1.1.-31.12.2019	Emo 1.1.-31.12.2018
1. Palkkiotuotot ja -kulut				
Palkkiotuotot				
Arvopaperinvälityksestä	1 912 306,34	1 952 615,90		0
Konsultoinnista	347 170,40	1 475 671,95	5 240,00	0
Yhteensä	2 259 476,74	3 428 287,85	5 240,00	0
Palkkiokulut				
Arvopaperinvälityksestä	-850 470,84	-1 078 099,26	-653 513,28	-1 330 032,99
2. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot				
Rahoitusvarojen luovutuksesta	1 693 889,80	5 162 917,22	1 814 606,70	4 174 211,45
Arvon alentumiset	-5 330 096,96	-698 869,20	-3 753 649,31	-698 869,20
Yhteensä	-3 636 207,19	4 464 048,02	-1 939 042,61	3 475 342,25
3. Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista				
Myytavissä olevista rahoitusvaroista	9 517,00		9 517,00	
Osinkotuotot	26 969,47	9 996,78	19 749,84	5 958,24
4. Korkotuotot ja -kulut				
Korkotuotot				
Korkotuotot saamistodistuksista	11 725,00	161 742,54	4 500,00	129 279,88
Muut korkotuotot	0	0	21 768,92	
Korkotuotot lainasaamisista	26 919,74	56 711,25	4 695,98	56 261,74
Yhteensä	38 644,74	218 453,79	30 964,90	185 541,62
Korkokulut				
Korkokulut joukkovelkakirjalainoista	220 780,69	265 126,47	246 530,69	265 126,47
Korkokulut rahoitusyhtiölainoista	6 851,10	171,49	6 410,12	0
Muut korkokulut	98 963,65	15 398,36	81 686,95	14 708,48
Yhteensä	326 595,44	280 696,32	334 627,76	279 834,95
5. Liiketoiminnan muut tuotot				
Liiketoiminnan muut tuotot				
Emoyhtiön hallintoveloitustuotot	0	0	732 923,66	1 615 269,77
Muut tuotot	162 794,46	86 521,97	53 792,40	33 340,97
Yhteensä	162 794,46	86 521,97	786 716,06	1 648 610,74
6. Liiketoiminnan muut kulut				
Vuokrat	509 627,17	466 462,19	309 234,27	239 921,53
Valvontamaksut	19 953,07	36 464,15	4 376,84	4 435,96
Muut kulut	126 858,32	220 935,70	64 995,40	107 946,76
Yhteensä	656 438,56	723 862,04	378 606,51	352 304,25

	Konserni	Konserni	Emo	Emo
	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018

7. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Suunnitelman mukaiset poistot

Poisto kehittämismenoista	39 114,12	34 739,06	0	0
Poisto muista pitkävaik. menoista	0	891	0	0
Poisto koneista ja kalustosta	4 420,78	5 964,40	1 765,79	2 354,40
Yhteensä	43 534,90	41 594,46	1 765,79	2 354,40

8. Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot

Maksuton osakeanti		0	0	0
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista			3 178,08	
Osakkeiden alaskirjaus	559 304,20	1 314 932,85	559 304,20	1 314 932,85
Yhteensä	559 304,20	1 314 932,85	562 482,28	1 314 932,85

9. Tuloverot

Ennakkoverot	0	433 979,71	0	433 979,71
Tilikauden jaksotettu vero	-16 021,34	-433 380,71	0	-433 380,71
Veronpalautukset/jäännösverot	6 042,48	13 299,98	-608,7	13 299,98
Laskennalliset verot	-160 081,87	0	-160 081,87	
Yhteensä	-170 060,73	13 898,98	-160 690,57	13 898,98

10. Tilinpäätössiirrot

Saadut konserniavustukset	0	0	0	0
Yhteensä	0	0	0	0
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta	-7 541,07	0	0	0

Taseen liitetiedot

	Konserni 2019	Konserni 2018	Emo 2019	Emo 2018
11. Saamiset luottolaitoksilta				
Vaadittaessa maksettavat Kotimaisilta luottolaitoksilta	1 096 624,96	461 105,62	661 098,33	59 176,71
12. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä				
Kotitaloudet		0		0
13. Saamistodistukset				
Myytavissä olevat				
Saamistodistukset Privanet Group JVK				
Muut saamistodistukset	1 351 482,82	465 014,10	1 351 482,82	365 014,10
	2019 Konserni		2019 Emo	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Privanet Group Oyj 1/2017 5.0% *	909 000,00	915 000,00	909 000,00	915 000,00
Privanet Group Oyj 1/2019 7.0% *	1 169 005,00	1 172 000,00	1 169 005,00	1 172 000,00
Zsar Oy 1/2018	1 351 482,82	1 351 482,82	1 351 482,82	1 351 482,82
Yhteensä	3 429 487,82	3 438 482,82	3 429 487,82	3 438 482,82
* Yhtiön omassa hallussa olevat velkakirjat on eliminoitu taseessa				
	Konserni		Emo	
14. Osakkeet ja osuudet	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Julkisesti noteeratut	0	0	0	0
Muut	6 133 271,03	12 020 181,07	4 912 554,71	9 491 588,26
Käyvän arvon rahasto	0	0	0	0
Yhteensä	6 133 271,03	12 020 181,07	4 912 554,71	9 491 588,26
15. Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä				
Muut omistusyhteisyritysosakkeet	1 359 315,93	34 118,50	1 339 633,00	3 333,00
16. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä				
Tytäryhtiöosakkeet	0	0	8 624 953,96	8 332 180,45
17. Aineettomat hyödykkeet				
Liikearvo	1 781 894,56	2 000 131,72	0	0
Muut aineettomat hyödykkeet				
Muut pitkävaikutteiset menot	0	0	0	0
Osakehuoneiston perusparannusmenot	0	0	0	0
Kehittämismenot	73 269,79	112 383,91	0	0
Yhteensä	73 269,79	112 383,91	0	0
Yhteensä	1 855 164,35	2 112 515,63	0	0

	Konserni 31.12.2019	31.12.2018	Emo 31.12.2019	31.12.2018
18. Aineelliset hyödykkeet				
Sijoituskiinteistöosakkeet ja osuudet	451 843,94	451 843,94	233 843,94	233 843,94
Muut kiinteistöosakkeet ja osuudet	296 259,10	296 259,10	296 259,10	296 259,10
Muut aineelliset hyödykkeet	21 762,37	26 393,15	5 297,39	7 063,18
Yhteensä	769 865,41	774 496,19	535 400,43	537 166,22

19. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

Aineettomat hyödykkeet				
Kirjanpitoarvo 1.1	112 383,91	121 924,07	0	0
lisäykset tilikautena	0	35 000,00	0	0
tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-39 114,00	-44 540,16	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12	73 269,91	112 383,91	0	0
Konserniliikearvo				
Kirjanpitoarvo 1.1	2 000 131,72	2 329 539,20	0	0
+ lisäykset tilikautena *	121 276,68	0	0	0
- vähemmistölle suunnattu anti	0	0	0	0
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-339 513,84	-329 407,48	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12	1 781 894,56	2 000 131,72	0	0
Aineelliset hyödykkeet				
Kirjanpitoarvo 1.1	774 496,19	853 900,59	537 166,22	539 520,62
+ lisäykset tilikautena	0	0	0	0
- vähennykset tilikautena	-210	0	0	0
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-4 420,78	-79 404,40	-1 765,79	-2 354,40
Kirjanpitoarvo 31.12	769 865,41	774 496,19	535 400,43	537 166,22

20. Muut varat

Maksetut vakuudet	0	29 999,85	0	0
Myyntisaamiset	279 554,54	592 060,71	172 180,00	147 892,17
Konsernisaamiset	0	0	765 280,91	356 472,51
Lainasaamiset	411 308,95	411 248,62	411 308,95	411 248,62
Muut saamiset	76 420,78	131 033,95	0	100 000,00
Yhteensä	767 284,27	1 164 343,13	1 348 769,86	1 015 613,30

21. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

Vuokravakuussaamiset	84 492,69	90 677,41	64 541,57	64 541,57
Korkosaamiset	35 327,50	14 365,07	35 327,50	14 365,07
Verosaamiset	0	589,41	0	589,41
Muut siirtosaamiset	99 976,84	59 298,85	0,69	16 173,77
Yhteensä	219 797,03	164 930,74	99 869,76	95 669,82

22. Laskennalliset verosaamiset

Laskennalliset verosaamiset	0	349,26	0	0
-----------------------------	---	--------	---	---

	Konserni 31.12.2019	31.12.2018	Emo 31.12.2019	31.12.2018
23. Velat luottolaitoksille	497 552,88	489 330,63	497 552,88	489 330,63

Privanet Group Oyj:llä on 500 000 euron limiittilaina, josta on käytössä 497 552,88 euroa.

Privanet Securities Oy:llä on 75 000 euron määräinen yrityskiinnitys, joka on vapaana ja yhtiön hallussa.

24. Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Privanet Group Oyj:llä on 676 324,00 euron Tekes-hankkeeseen liittyvä laina

<u>Privanet Group Oyj 1/2017</u> <u>joukkovelkakirjalaina</u>	1 151 000,00	730 861,11	1 151 000,00	1 935 000,00
--	--------------	------------	--------------	--------------

Merkintäaika: 23.10.2017

Sijoitusaika: 3 vuotta

Korko: 5 % vuotuista korkoa neljännesvuosittain

Vähimmäissijoitus: 10.000 €

Merkintäpalkkio: Merkinnästä voidaan periä merkintäpalkkio

Joukkovelkakirjalainasta omassa salkussa	909 000,00	65 000,00	909 000,00	65 000,00
--	------------	-----------	------------	-----------

<u>Privanet Group Oyj 1/2019</u> <u>joukkovelkakirjalaina</u>	1 790 500,00	0	1 790 500,00	0
--	--------------	---	--------------	---

Merkintäaika: 22.5-19.6.2019

Sijoitusaika: 1 vuotta

Korko: 7 % vuotuista korkoa neljännesvuosittain

Vähimmäissijoitus: 10.000 €

Merkintäpalkkio: Merkinnästä voidaan periä merkintäpalkkio

Joukkovelkakirjalainasta omassa salkussa	1 169 005,00	0	1 169 005,00	0
--	--------------	---	--------------	---

25. Muut velat

Ostovelat	455 706,27	400 292,20	76 150,12	210 152,42
Velat saman konsernin yrityksille	0	0	54 522,16	253 847,68
Muut velat	3 213 878,86	126 147,42	1 680 277,38	34 946,94
Yhteensä	3 669 585,13	526 439,62	1 810 949,66	498 947,04

26. Siirtovelat ja saadut ennakot

Korkovelka	38 729,16	33 185,78	38 729,16	33 185,78
Verovelka	10 772,52	4 655,00	0	0
Konsernisiirtovelat	0	0	1 482 537,36	1 504 315,00
Muut siirtovelat	516 336,13	1 132 209,05	94 437,18	230 152,01
Yhteensä	565 837,81	1 170 049,83	1 615 703,70	1 767 652,79

27. Laskennalliset verovelat

Käypään arvoon kohdistuva verovelka	0	160 081,87	0	160 081,87
-------------------------------------	---	------------	---	------------

28. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

	Konserni	Maturiteetti	Emo	Maturiteetti
Saamiset luottolaitoksilta	1 096 624,96	alle 3 kk	661 098,33	alle 3 kk
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0	alle 3 kk	0	alle 3 kk
Saamistodistukset	1 351 482,82	3-12 kk	1 351 482,82	3-12 kk
Velat luottolaitoksille	497 552,88	1-5 vuotta	497 552,88	1-5 vuotta
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 617 824,00	1-5 vuotta	3 617 824,00	1-5 vuotta

29. Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot sekä käypien arvojen hierarkia

	Konserni		Emo	
	Hankintahinta	Käypä arvo	Hankintahinta	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Saamiset luottolaitoksilta	1 096 624,96	1 096 624,96	661 098,33	661 098,33
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0	0	0	0
Saamistodistukset	1 351 482,82	1 351 482,82	1 351 482,82	1 351 482,82
Osakkeet ja osuudet	10 323 227,73	6 133 271,03	7 509 998,65	4 912 544,71
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0	0	8 624 953,96	8 624 953,96
Rahoitusvelat				
Velat luottolaitoksille	497 552,88	497 552,88	497 552,88	497 552,88
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	3 617 824,00	3 617 824,00	3 617 824,00	3 617 824,00

	Konserni			
Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Saamistodistukset	0	1 351 483,00	0	1 351 483,00
Osakkeet ja osuudet	0	2 601 697,00	3 646 095,57	6 247 792,57
Yhteensä	0	3 953 180,00	3 646 095,57	7 599 275,57

30. Tietoja yhtiön osakkeista

Yhtiöllä on yksi osakesarja
Osakkeiden lukumäärä 1.1.2019: 14 054 317
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2019: 20 054 317
Muutos tilikaudella: 6 000 000

	Konserni		Emo	
31. Oman pääoman erät	2019	2018	2019	2018

Sidottu oma pääoma

Osakepääoma				
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00
Käyvän arvon rahasto				
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	0	638 930,41	0	640 327,46
Lisäykset	0	0	0	0
Vähennykset	0	-638 930,41	0	-640 327,46
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	0	0	0	0
Sidottu pääoma yhteensä	80 000,00	80 000,00	80 000,00	80 000,00

	Konserni 2019	2018	Emo 2019	2018
Vapaa oma pääoma				
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto				
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	11 892 958,37	11 892 958,37	11 892 958,37	11 892 958,37
Lisäykset	5 161 000,00	0	5 161 000,00	0
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	17 053 958,37	11 892 958,37	17 053 958,37	11 892 958,37
Voittovarot				
Edellisten tilikausien tulos	-1 127 167,05	4 921 766,56	-198 728,84	3 540 471,85
Emoyrityksen osakkeiden myynti	1 417 637,20	663 497,64	0	0
Emoyrityksen osakkeiden osto	-1 413 508,98	-679 901,68	0	0
Korjaus edellisiin tilikausiin		582 213,00	0	640 327,46
Osingonjako	0	-3 232 492,91	0	-3 232 492,91
Muuntoerot	-2 403,61			
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	-1 125 442,44	2 255 082,61	-198 728,84	948 306,40
Tilikauden tulos	-10 806 509,95	-3 382 249,66	-5 603 506,90	-1 147 035,24
Vähemmistön osuus	0	0	0	0
Vapaa pääoma yhteensä	5 122 005,98	10 765 791,32	11 251 722,63	11 694 229,53
Oma pääoma yhteensä	5 202 005,98	10 845 791,32	11 331 722,63	11 774 229,53
Voitonjakokelpoiset varat	-11 931 952,39	-1 127 167,05	-5 802 235,74	-198 728,84

32. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkuuden jakautuminen

Tiedot perustuvat 31.12.2019 omistajaluettelo/osakasluetteloon

Nimi	Sektori	%
Mininvest Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	29
Mash Group Oyj	Yksityiset kotimaiset yritykset	20
Finactu Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	6
Pennin Hevonen Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	5
Danske Bank A/S Hki Branch	Hallintarekisteröity	3
Aava Capital Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	2

Vakuuksia, vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot

Eläkevastuut

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty vakuutuksella.

	Konserni	Konserni	Emo	Emo
	2019	2018	2019	2018
Muut vastuut				
Vuokravakuudet ja -vastuut	413 716,83	672 048,00	333 323,24	531 148,00
Vuokravakuudet	84 492,87	90 243,00	64 541,57	58 574,00
Vuokravastuut				
Alle 5 vuotta	329 223,96	581 805,00	268 781,67	472 574,00
Yli 5 vuotta	0	0	0	0
Leasingvastuut	10 810,70	62 043,00	10 810,70	35 667,00
Pantit ja takaukset	1 550 070,00	0	0	0
Muut vastuut*			0	0
Yhteensä	1 974 597,53	734 091,00	344 133,94	566 815,00

Privanet Securities Oy:llä on 75.000 euron määräinen yritys kiinnitys, joka on vapaana ja yhtiön hallussa.

Privanet Group Oyj:n As Oy Helsingin Iso Roobertinkatu 28 osakkeista 17703-18347 on yleispanntaussitoumus Nordealle.

Privanet Group Oyj:n Kuusamon Rukajärven kylässä sijaitseva Korpi-Antti -niminen kiinteistöstä on yleispanntaussitoumus Nordealle.

Privanet Capital Markets Oy: Rukan mökin osakkeista on yleispanntaussitoumus Nordealle.

Välityssaamiset ja -velat

Taloudelliset vastuut, asiakasvarat	336 293,20	2 326 940,90	0	0
Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot	Konserni	Konserni	Emo	Emo
Henkilöstö	2019	2018	2019	2018

Konsernin palveluksessa tilikautena keskimäärin ollut henkilöstö

Tilikauden aikana

Kokoaikainen	32	55	15	18
Osa-aikainen	0	4	0	2
Yhteensä	32	59	15	20

Muutos edellisestä vuodesta

Kokoaikainen	-23	13	-3	7
Osa-aikainen	-4	-2	-2	0
Yhteensä	-27	11	-5	7

	Konserni	Konserni	Emo	Emo
	2019	2018	2019	2018
Johdon palkat ja palkkiot				
Toimitusjohtajat	559 908,69	707 515,48	210 763,96	194 900,00
Hallituksen jäsenet	99 600,00	212 344,64	81 000,00	66 000,00

Johdon eläketurva on järjestetty lakisääteisellä vakuutuksella.

	Konserni 2019	Konserni 2018	Emo 2019	Emo 2018
Tilintarkastajan palkkio				
Tilintarkastuksesta	100 546,60	86 300,23	60 455,60	86 300,23
Veroneuvonnasta	744	0	744	0
Muista palveluista	10 602,00	0	10 602,00	0
Yhteensä	111 892,60	86 300,23	71 801,60	86 300,23

Omistukset muissa yhtiöissä

Nimi	Kotipaikka	Osakkeita	Omistussuus, konserni	Omistussuus, emo
Privanet Capital Markets Oy	Helsinki	1 080 068	100 %	100 %
Privanet Securities Oy	Helsinki	951 906	100 %	100 %
Before Holding Oy	Helsinki	13 388	49,63 %	49,63 %
Crowhow Oy	Helsinki	250 000	100 %	100 %
Noweco Management Oy	Helsinki	6	100 %	0 %
Noweco Partners Oy	Helsinki	46 500	100 %	100 %

Tiedot yhdistelemättömästä osakkuusyhtiöstä konsernitilinpäätöksessä

Nimi Omistussuus Tilikauden voitto/ tappio Oma pääoma 31.12.2019	FundedbyMe Finland Oy 33,4 % (Privanet Securities Oy) 1 353,41 -96 439,46	Kotipaikka	Helsinki
Nimi Omistussuus Tilikauden voitto/ tappio Oma pääoma 31.12.2019	Hansdotter Oy 33,3 % (Privanet Group Oyj) 11 961,44 79 789,14	Kotipaikka	Turku
Nimi Omistussuus Tilikauden voitto/ tappio Oma pääoma 31.12.2019	Privanet AS 50,0 % (Privanet Securities Oy) -13 907,10 -14 044,50	Kotipaikka	Bergen

Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat konserni- ja osakkuusyhtiöt, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet sekä sellaiset yritykset, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta joko yksin tai yhdessä taikka joissa heillä on huomattava vaikutusvalta. Yhtiön lähipiiriin on määritetty myös kuuluvaksi Yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja ja tämän läheiset perheenjäsenet.

Yhtiöllä ja Privanet Securities Oy:llä oli tilikauden aikana markkinointia koskeva sopimus Hansdotter Oy:n kanssa, joka on Yhtiön osakkuusyhtiö 33,33 %:n omistusosuudella. Privanet Capital Markets Oy:llä oli Mash Group Oyj:n, joka käyttää Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa, ja Siltaraha Oy:n, josta Yhtiö omisti tilikauden lopussa 26,28 %, kanssa yhteistyösopimukset, joiden mukaisesti Privanet Capital Markets Oy markkinoi sijoittajille yhtiöiden liikkeeseen laskemia osakkeita ja velkakirjoja. Konserniyhtiöiden yhteinen omistusosuus Siltarahasta oli 40,21 % (tilikauden alussa 40,71 %). Yhtiö on lisäksi myöntänyt Siltarahalle luottolimiitin, jonka perusteella tilikauden lopussa ei ollut avoimia saatavia. Privanet Securities Oy:llä on myös palvelusopimus FundedByMe Finland Oy:n, josta se omistaa 33,4 %, kanssa. Lisäksi Yhtiö on hankkinut IT-hankkeita koskevia alihankintapalveluita 3D Group Oy:ltä ja SRC Group Oyj:ltä, jotka ovat konserniyhtiö Crowhow Oy:n hallituksen jäsenten Lauri Koutaniemen ja Svante Rouhialaisen määräysvaltayhteisöt.

Yhtiö teki tilikauden aikana 1 707 900 euron edestä osakesijoituksia Before Holding Oy:öön, josta se omisti kauden lopussa 49,63 %. Privanet Securities Oy teki tilikaudella 131 963 euron edestä velkasijoituksia Privanet AS -yhtiöön, josta se omistaa 50 %.

Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat lisäksi tehneet liiketoimia rahoitusvälineillä Yhtiön lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa. Liiketoimet on toteutettu tavanomaisin markkinaehtoisin hinnoin tai henkilökunnalle vahvistetun hinnoittelun mukaisesti. Liiketoimissa on noudatettu yhtiön lähipiiriohjeistusta.

Lähipiiriliiketoimien yhteismäärät on esitetty alla olevassa taulukossa. Selvitys on rahoitusvälineiden ostojen ja myyntien osalta esitetty konserniin kuuluvan yhtiön näkökulmasta (konserniyhtiön osto/myynti). Taulukon tietojen lisäksi Privanet Securities Oy on toteuttanut tai välittänyt lähipiiriin kuuluvien tahojen toimeksiantoja tilikauden aikana yhteensä 3 561 064 euron edestä. Toimeksiannoista on peritty välityspalkkioita yhteensä 248 525 euroa.

	PRIVANET GROUP OYJ		MUUT KONSERNIYHTIÖT	
	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018	1.1.–31.12.2019	1.1.–31.12.2018
Osake-/joukkovelkakirjalainamyynnit	5 280 251 ¹⁾	104 107	2 321 017 ³⁾	370 447 ⁵⁾
Osake-/joukkovelkakirjalainaostot	1 592 601 ²⁾	1 244 121	5 165 857 ⁴⁾	2 167 498 ⁶⁾
Maksetut sidonnaisasiamiespalkkiot	-	-	-	23 478
Maksetut konsultointipalkkiot	125 365	9 821	94 663	428 285
Saadut konsultointipalkkiot	-	-	158 556	312 349
Lainasaamiset per 31.12.	200 000	300 000	131 963	-
Myynti- ja siirtosaamiset per 31.12.	20 482	9 078	120 757	127 020
Osto- ja siirtovelat per 31.12.	21 703	70 000	3 720	-

1) Sisältää Before Holding Oy:lle myytyjä osakkeita 2 398 010 €, josta 1 668 707 € muodostuu Before Holding Oy:n osakkeiden merkinnästä apporttiomaisuudella, yhtiön oman joukkovelkakirjan myyntiä Mininvest Oy:lle ja Mash Services Oy:lle 1 262 000 € sekä muiden joukkovelkakirjojen myyntiä Mininvest Oy:lle 1 553 935 €.

2) Sisältää joukkovelkakirjojen ostoja Mininvest Oy:ltä 1 495 601 €.

3) Sisältää Before Holding Oy:lle myytyjä arvopapereita 156 728 € sekä Mash Group Oyj:lle myytyjä joukkovelkakirjoja 2 164 289€.

4) Sisältää Mash Group Oyj:ltä ostettuja joukkovelkakirjoja 5 165 857 €.

5) Sisältää Mash Group Oyj:lle myytyjä joukkovelkakirjoja 370 447,13 €.

6) Sisältää Mash Group Oyj:ltä ostettuja joukkovelkakirjoja 1 203 314,38 €.

Konsernilla ei ole ollut muita kuin edellä mainitut lähipiiritapahtumat tilikauden aikana.

Privanet Group Oyj:n vakavaraisuutta koskevat liitetiedot (Pilari III)

Ydinpääoma (CET1): Instrumentit ja rahastot		31.12.2019	Asetuksen (EU) N:o 575/2013 artikla, johon viitataan	(C) Määrät, joihin sovelletaan asetusta (EU) N:o 575/2013 edeltänyttä kohtelua, tai asetuksessa säädetty jäljellä oleva määrä
1	Pääomainstrumentit ja niihin liittyvät ylikurssirahastot	80 000	26 (1), 27, 28, 29, EBAn luettelo 26 (3)	
2	Kertyneet voittovarot	-1 123 039	26 (1) (c)	
3	Kertyneet muun laajan tuloksen erät (ja muut rahastot, kattaa myös realisoitumattomat voitot ja tappiot sovellettavien tilinpäätösstandardien nojalla	17 051 555	26 (1)	
5a	Riippumattoman tahon tarkastamat kesken tilikauden kertyneet voitot, joista on vähennetty kaikki ennakoitavissa olevat kulut ja osingot	-10 806 510	26 (2)	
6	Ydinpääoma (CET1) ennen lakisääteisiä oikaisuja:	5 202 006		
Ydinpääoma (CET1): lakisääteiset oikaisut				
8	Aineettomat hyödykkeet (joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat) (negatiivinen määrä)	-1 855 164	36 (1) (b), 37, 472 (4)	
10	Tulevista veronalaista voitoista riippuvat laskennalliset verosaamiset, lukuun ottamatta niitä, jotka syntyvät väliaikaisten erojen seurauksena, (joista on vähennetty niihin liittyvät verovelat, jos 38 artiklan 3 kohdan ehdot täyttyvät) (negatiivinen määrä).		36 (1) (c), 38, 472 (5)	
28	Ydinpääomaan (CET1) tehtävät lakisääteiset oikaisut yht.	-1 855 164		
29	Ydinpääoma (CET1)	3 346 842		
Ensisijainen lisäpääoma (AT1): instrumentit				
36	Ensisijainen lisäpääoma (AT1) ennen lakisääteisiä oikaisuja:	0		
Ensisijainen lisäpääoma (AT1): lakisääteiset oikaisut				
43	Ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1) tehtävät lakisääteiset oikaisut yht.	0		
45	Ensisijainen pääoma (T1=CET1+AT1)	3 346 842		

Toissijainen pääoma (T2): instrumentit ja varaukset				
51	Toissijainen pääoma (T2) ennen lakisääteisiä oikaisuja	0		
Toissijainen pääoma (T2): lakisääteiset oikaisut				
57	Toissijaiseen pääomaan (T2) tehtävät lakisääteiset oikaisut yhteensä	0		
59	Pääoma yhteensä (T1 + T2 = TC)	3 346 842		
60	Riskipainotetut varat yhteensä	38 630 419		
Vakavaraisuussuhteet ja puskurit				
61	Ydinpääoma (CET1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	8,66 %	92 (2) (a), 465	
62	Ensisijainen pääoma (T1) prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	8,66 %	92 (2) (b), 465	
63	Kokonaispääoma prosenttiosuutena kokonaisriskin määrästä	8,66 %	92 (2) (c)	

Pääomainstrumenttien keskeisten ominaisuuksien malli (1 000€)		Ydinpääoma (CET1) Osakepääoman sarja A
1	Liikkeeseenlaskija	Privanet Group Oyj
2	Yksilöllinen tunniste (ISIN)	ISIN: FI4000153515
3	Instrumenttiin sovellettava lainsäädäntö	Suomen laki
Sääntely		
4	Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkaudella	Ydinpääoma (CET1)
5	Vakavaraisuusasetuksen säännöt siirtymäkauden jälkeen	Ydinpääoma (CET1)
6	Käytettävissä yksittäisen yrityksen tasolla tai konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla / yksittäisen yrityksen tasolla ja konsolidoinnin perusteella / alakonsolidointiryhmän tasolla	Yksittäinen yritys ja konsolidoinnin perusteella
7	Instrumentin laji (kukin oikeudenkäyttöalue määrittelee lajit)	Osakepääoma, kuten määritetty EU asetuksen numero 575/2013 artiklassa 28, Osakeyhtiölaki, osa 1, luku 3, kohta 1
8	Lakisääteiseen pääomaan kirjattu määrä	80
9	Instrumentin nimellinen määrä	N/A
9a	Liikkeeseenlaskuhinta	N/A
9b	Lunastushinta	N/A
10	Kirjanpidollinen luokittelu	Osakkeenomistajien osuudet
11	Alkuperäinen liikkeeseenlaskupäivä	N/A
12	Eräpäivätön tai päivätty	Eräpäivätön
13	Alkuperäinen maturiteetti	Ei maturiteettia
14	Liikkeeseenlaskijan toteuttama takaisinlunastus edellyttää valvontaviranomaisen ennakkohyväksyntää	Ei
15	Mahdollinen takaisinlunastuspäivä, ehdolliset takaisinlunastuspäivät ja lunastusmäärä	N/A
16	Mahdolliset myöhemmät takaisinlunastuspäivät	N/A
Kupongit/osingot		
17	Kiinteä tai vaihtuva osinko/kuponki	Vaihtuva
18	Kupongin korko ja siihen liittyvät indeksit	N/A
19	Dividend stopper -lausekkeen olemassaolo	Ei
20a	Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (ajoituksen osalta)	Täysin harkinnanvarainen
20b	Täysin harkinnanvarainen, osittain harkinnanvarainen tai pakollinen (määrän osalta)	Täysin harkinnanvarainen
21	Step-up-ehdon tai muun lunastuskannustimen olemassaolo	Ei

22	Ei-kumulatiivinen tai kumulatiivinen	Ei-kumulatiivinen
23	Vaihdettava tai sidottu	Sidottu
24	Jos instrumentti on vaihdettava, mitkä tekijät vaikuttavat vaihtoon?	N/A
25	Jos instrumentti on vaihdettava, onko se vaihdettava kokonaisuudessaan vai osittain?	N/A
26	Jos instrumentti on vaihdettava, mikä on vaihtokurssi?	N/A
27	Jos instrumentti on vaihdettava, onko vaihto pakollinen vai valinnainen?	N/A
28	Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkälaiseen instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	N/A
29	Jos instrumentti on vaihdettava, tarkenna, minkä liikkeeseenlaskijan instrumenttiin se voidaan vaihtaa?	N/A
30	Kirjanpitoarvon alentamisen ominaisuudet	Ei
31	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, mitkä tekijät laukaisevat sen?	N/A
32	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, tehdäänkö se kokonaan vai osittain?	N/A
33	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on mahdollista, onko se pysyvää vai väliaikaista?	N/A
34	Jos kirjanpitoarvon alentaminen on väliaikaista, kuvaile kirjanpitoarvon korotuksen mekanismi	N/A
35	Hierarkkinen asema selvitystilassa (tarkenna instrumenttilaji, joka on välittömästi etuoikeudeltaan parempi)	Kaikkien vieraan pääoman vaateitten jälkeen
36	Vaativustenvastaiset ominaisuudet	Ei
37	Tarkenna mahdolliset vaativustenvastaiset ominaisuudet	N/A

Käytetyt kirjanpitokirjat

Päiväkirja, tietokoneluettelona

Pääkirja, tietokoneluettelona

Tasekirja, sidottuna

Tase-erittelyt

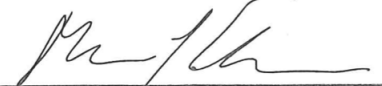
Privanet Group Oy

Tilinpäätöksen allekirjoitukset

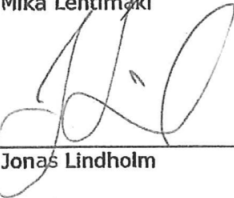
Helsingissä 28. Helmikuuta 2020



Timo T. Laitinen
Hallituksen puheenjohtaja



Mika Lehtimäki



Jonas Lindholm



Tommi Lindfors



Kim Wiio



Riku Lindström
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 28. Helmikuuta 2019

KPMG Oy Ab
tilintarkastusyhteisö



Tapio Raappana
KHT



KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

Tilintarkastuskertomus

Privanet Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Privanet Group Oyj:n (y-tunnus 2393685-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausunnon perustelut

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

Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto

Haluamme kiinnittää huomiota konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelmaan, jotka osoittavat tuloskehityksen heikentyneen tilikauden aikana. Konsernin taseasema ja omavaraisuusaste ovat myös heikentyneet. Lausuntonamme ei ole mukautettu tämän seikan osalta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksiin esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

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

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.



Privanet Group Oyj
Tilintarkastuskertomus
tilikaudelta 1.1.–31.12.2019

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni 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.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme 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.

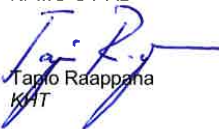
Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.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

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

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

Helsingissä 28. helmikuuta 2020

KPMG OY AB


Tapio Raappana
KHT