

PRIVANET

PRIVANET GROUP OYJ
Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle
Listautumisanti enintään 1.160.000 Tarjottavaa Osaketta
Merkintähinta 4,30 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Listautumisannissa ("**Listautumisanti**") Privanet Group Oyj ("**Yhtiö**") tarjoaa merkittäväksi enintään 1.160.000 uutta osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") tässä yhtiöesitteessä ("**Yhtiöesite**") jäljempänä kuvatulla tavalla. Tarjottavat Osakkeet tarjotaan merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa sekä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti. Osakkeiden merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 4,30 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 9,23 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Helsingin Pörssi**") Yhtiön osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle ("**First North**") kaupankäyntitunnuksella PRIVA. Osakkeiden kaupankäynti First Northissa odotetaan alkavan arviolta 15.6.2016. Nasdaq First North Nordic Rulebook -sääntöjen ("**First North Säännöt**") mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana ("**Hyväksytty Neuvonantaja**") toimii RSM Finland Finance Oy. Listautumisannin merkintäpaikkana toimivat Yhtiön toimipaikat Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkelissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa ja Oulussa sekä sähköinen merkintäpaikka AROUND osoitteessa www.around.fi ("**Merkintäpaikka**").

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 24.5.2016 klo 9.30 ja päättyy viimeistään 6.6.2016 klo 16.30. Tarkemmat ehdot koskien Listautumisantia on kuvattu Yhtiöesitteessä kappaleessa "*First North listautumisannin ehdot*".

First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. First North -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. First North -yhtiöihin sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla First North -markkinapaikan yhtiöillä on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Hyväksytty Neuvonantaja tekee arvioinnin kaupankäynnin kohteeksi hakeutuvasta yhtiöstä. Helsingin Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Yhtiöesitteen levittämistä tiettyihin maihin, kuten Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Kanadaan, Japaniin, Uuteen-Seelantiin ja Yhdysvaltoihin on lakisääteisesti rajoitettu eikä Yhtiöesitettä saa levittää näihin maihin. Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä näissä maissa asuville henkilöille eikä muille sijoittajille, joille tarjouksen tekeminen on paikallisen lainsäädännön tai määräysten vastainen. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Katso "*Tärkeitä tietoja yhtiöesitteestä*".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso "*Riskitekijät*".

Taloudellinen Neuvonantaja ja Hyväksytty Neuvonantaja

Merkintäpaikat



PRIVANET
AROUND

TÄRKEITÄ TIETOJA YHTIÖESITTEESTÄ

Tämä yhtiöesite ("**Yhtiöesite**") on laadittu Privanet Group Oyj:n ("**Yhtiö**") osakkeiden hakemiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvopaperimarkkinalain (2012/746) 3-5 luvun esitettä koskevia säännöksiä taikka esitedirektiivin (2003/71/EY) säännöksiä. Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle¹ tai hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi pörssilistalla tai muulla säännellyllä markkinalla, vaan First North Nordic -sääntöjen mukaisesti monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumisen yhteydessä. Yhtiöesitettä ei tule tulkita suositukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markkinoinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liiketoiminnastaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Yhtiön julkaisemiin tiedotteisiin.

Sijoittajan tulee tutustua Yhtiöesitteen lisäksi Yhtiöön, Tarjottaviin Osakkeisiin, Listautumisannin ehtoihin sekä sijoitus päätöksen riskeihin sijoitus päätöstä tehdessään.

Tässä Yhtiöesitteessä "**Yhtiö**", "**Privanet-Konserni**" sekä "**Konserni**" tarkoittavat Privanet Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Privanet Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan, osakkeenomistajiin ja hallitukseen tarkoitetaan kuitenkin Privanet Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa, osakkeenomistajia ja hallitusta. Yhtiöesitteessä "**Tytäryhtiöt**" tarkoittaa Privanet Group Oyj:n tytäryhtiöitä Privanet Capital Markets Oy:tä ja Privanet Securities Oy:tä yhdessä ja "**Tytäryhtiö**" asiayhteydestä riippuen joko pelkkää Privanet Capital Markets Oy:tä tai Privanet Securities Oy:tä.

Yhtiöesitteeseen liittyvät oikeudelliset asiat määräytyvät Suomen lain mukaan ja mahdollisia siihen liittyviä riitoja tullaan käsittelemään eksklusiivisesti suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Yhtiöesitteessä on esitetty tulevaisuutta koskevia lausumia muun muassa jaksoissa "*Riskitekijät*", "*Osingot ja osingonjakopolitiikka*" ja "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*". Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja odotuksiin Yhtiön taloudellisesta asemasta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Yhtiöesitteen päiväyksen mukaista tilannetta, ja ne sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetyistä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae eivätkä Yhtiön lupausta Yhtiön tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä eikä Yhtiöesitteen julkistaminen merkitse sitä, että esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän 19.5.2016 jälkeen. Muualla tässä Yhtiöesitteessä kuvattujen tekijöiden ohella kohdassa "*Riskitekijät*" käsitellyt tekijät saattavat johtaa siihen, että Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvattua. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista olettamuksista osoittautuu virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Yhtiöesitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää tähän Yhtiöesitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa "*Riskitekijät*".

Eräitä tilinpäätökseen ja taloudellisiin tietoihin liittyviä tietoja

Yhtiön tilintarkastetut konsernitiilinpäätökset 31.12.2014 ja 31.12.2015 päättyneiltä tilikausilta on laadittu noudattaen luottolaitostoiminnasta annettua lakia, valtionvarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitiilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Yhtiön tilintarkastamaton konsernin tuloslaskelma, konsernin tase ja rahoituslaskelma 31.3.2016 päättyneeltä kolmen kuukauden kaudelta ("**Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 31.3.2016**") on laadittu noudattaen Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteita. Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 31.3.2016 eivät täytä First North -sääntöjen asettamia vaatimuksia osavuosikatsaukselle. Tilinpäätöksen 2015 vertailuvuoden (2014) tietoja on oikaistu oikaisemalla käyvän arvon rahastoa siihen sisältyvällä laskennallisella verovelalla, joka on 20 prosenttia käyvän arvon rahastosta. Oikaisulla on ollut vaikutusta lisäksi Yhtiön oman pääoman, laskennallisen verovelan ja yhtiön velkojen

¹ Arvopaperimarkkinalain mukaista esitettä ei tarvitse julkaista, jos arvopapereita tarjotaan Euroopan talousalueella 12 kuukauden aikana yhteenlasketulta vastikkeeltaan alle 5 000 000 euron suuruisen määrän ja arvopaperit haetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä Suomessa ja sijoittajien saatavilla pidetään tarjouksen ajan kaupankäyntijärjestelmän sääntöjen mukainen yhtiöesite.

kokonaismäärään. Tilintarkastaja on antanut tilikautta 2015 koskevassa tilintarkastuskertomuksessa voitonjakoa koskevan huomautuksen, jonka mukaan ”Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.3.2015 ja ylimääräisessä yhtiökokouksessa 10.9.2015 on tehty voitonjakopäätökset, joiden määrät ovat ylittäneet Yhtiön voitonjakokelpoiset varat”. Yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 2014 on tilintarkastanut KHT-yhteisö Nexia Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juhani Loukusa ja tilikautena 2015 KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Kalle Laaksonen.

Yhtiöesitteessä esitetyt taloudelliset ja muut numeeriset tiedot on pääosin pyöristetty. Siten tietyissä tilanteissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt Yhtiöesitteen taulukoissa esitetyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Yhtiöesitteen saatavilla olo

Yhtiöesite on saatavilla 20.5.2016 alkaen Listautumisannin merkintäpaikoista, jotka ovat Yhtiön toimipisteet Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkelissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa ja Oulussa sekä sähköinen merkintäpaikka AROUND osoitteessa www.around.fi. Yhtiöesite on saatavilla myös sähköisesti Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.privanetgroup.fi/listautumisanti.

Verkkosivuston tiedot eivät sisälly Yhtiöesitteeseen

Yhtiöesite julkaistaan Yhtiön verkkosivustolla www.privanetgroup.fi/listautumisanti. Yhtiön verkkosivuilla tai missä tahansa muualla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Yhtiöesitettä, eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin Yhtiöesitteen ulkopuolisiin tietoihin.

Yhtiöesitteen jakelurajoitus

Yhtiöesitteen levittämistä tiettyihin maihin, kuten Australiaan, Etelä-Afrikkaan, Kanadaan, Japaniin, Uuteen-Seelantiin ja Yhdysvaltoihin on lakisääteisesti rajoitettu eikä Yhtiöesitettä saa levittää näihin maihin. Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä näissä maissa asuville henkilöille eikä muille sijoittajille, mihinkään muuhunkaan maahan, jossa tarjouksen tekeminen on paikallisen lainsäädännön tai määräysten vastainen. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joka on pannut täytäntöön Esitedirektiivin (kukin "Relevantti jäsenvaltio"), ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkistamista Relevantissa jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Relevantissa jäsenvaltioissa ainoastaan (a) Esitedirektiivissä määritellyille kokeneiksi sijoittajiksi lukeutuville oikeushenkilöille tai (b) muussa Esitedirektiivin 3(2) artiklan mukaisessa tilanteessa. Tässä kappaleessa ilmaisu "tarjota arvopapereita yleisölle" tarkoittaa viestimistä millä tahansa tavalla ja antamalla riittävästi tietoa tarjouksen ehdoista ja tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja pystyy päättämään arvopapereiden käyttämisestä, ostamisesta tai merkitsemisestä, kuten ilmaisu voi vaihdella jäsenvaltiossa tehtyjen täytäntöönpanotoimenpiteiden seurauksena. Ilmaisu "Esitedirektiivi" tarkoittaa direktiiviä 2003/71/EY (muutoksineen, mukaan lukien 2010 muutosdirektiivi (2010/73/EU), siltä osin kuin se on pantu täytäntöön Relevantissa jäsenvaltiossa), ja se sisältää kaikki relevantit täytäntöönpanotoimenpiteet Relevantissa jäsenvaltiossa.

Yhtiö pidättää itsellään oikeuden hylätä minkä tahansa Listautumisannin osakemerkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen.

SISÄLTÖ

TÄRKEITÄ TIETOJA YHTIÖESITTEESTÄ	2
Tulevaisuutta koskevat lausumat	2
Eräitä tilinpäätökseen ja taloudellisiin tietoihin liittyviä tietoja	2
Yhtiöesitteen saatavilla olo	3
Verkkosivuston tiedot eivät sisälly Yhtiöesitteeseen	3
TIIVISTELMÄ	6
RISKITEKIJÄT	24
Toimintaympäristöön liittyviä riskejä	24
Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä	25
Oikeudellisia riskejä	32
Rahoitus- ja talousriskejä	33
Listautumiseen, Listautumisasiin ja osakkeisiin liittyviä riskejä	34
YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT	38
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ	39
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ	40
FIRST NORTH LISTAUTUMISANNIN EHDOT	41
OHJEITA SIJOITTAJILLE	46
TOIMIALAKATSAUS	48
PRIVANET GROUP OYJ:N LIIKETOIMINTA	52
Yleistä	52
Konsernirakenne	52
Konserniyhtiöiden liiketoiminnan kuvaus	52
Asiakkaat	54
Historia	55
Keskeiset vahvuudet	56
Missio, visio, arvot ja strategia	57
Taloudelliset tavoitteet	58
Riskienhallinta, Compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus	58
Henkilöstö	59
Merkittävät sopimukset	59
Immateriaalioikeudet	59
Oikeudenkäynnit	59
Vakuutukset	60
Ympäristötekijät	60
OSINGOT JA OSINGONJAKOPOLITIikka	61
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	62
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	64
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	70
Liiketoimintaympäristö, lähiajan riskit ja epävarmuustekijät	70
Tulevaisuudennäkymät	70
Viimeaikaiset tapahtumat	70
Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavia tekijöitä	71
Liiketoiminnan tulos	72
Taloudellinen asema	72
Rahavirrat, maksuvalmius ja pääoman lähteet	73
Investoinnit	74
LIIKETOIMINTAA KOSKEVA SÄÄNTELY	75
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	78
Yleistä	78
Hallitus ja johtoryhmä	78
Johtoryhmä	79
Corporate Governance	80
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä	81
Eturistiriidat	81
Sisäpiiri	83
Lähipiiriliiketoimet	84
Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot	85
Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset	86

Palkitsemisjärjestelmät	87
Tilintarkastajat.....	87
OSAKKEET JA OMISTUSRAKENNE	89
FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT	94
VEROTUS SUOMESSA	98
LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA	103
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	104
LIITTEET.....	104

TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä ei ole arvopaperimarkkinalain 4 luvun 9 §:n 1 momentin mukainen tiivistelmä.

Tässä tiivistelmässä on esitetty kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta olennaisia tekijöitä ja tietoja. Esiteltujen osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitetty tässä tiivistelmässä.

Vaikka jokin osatekijä on sisällytetty tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä on maininta ”ei sovellu”.

A - Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A. 1	Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä Yhtiöesitteen johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Yhtiön Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Yhtiöesitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Yhtiöesitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Yhtiöesitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Yhtiöesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.
A. 2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu. Yhtiö ei ole tehnyt sopimusta Tarjottavien Osakkeiden edelleenmyynnistä.

B - Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B. 1	Yhtiön oikeudellinen ja kaupallinen nimi	Yhtiön rekisteröity toiminimi on Privanet Group Oyj.
B. 2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B. 3	Tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimiala	Yhtiö on sijoituspalveluja tarjoavan Konsernin emoyhtiö, joka keskittyy hallintopalveluiden tuottamiseen konsernin Tytäryhtiöille. Hallintopalveluiden tuottamisen lisäksi Yhtiö harjoittaa sijoitustoimintaa ja käy kauppaa listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla. Konsernin Tytäryhtiöistä Privanet Capital Markets Oy:n ydinliiketoimintana on rahoitusjärjestelyiden hoitaminen sekä järjestämällä kohdeyritysten arvopapereiden liikkeeseenlaskuja että käymällä arvopaperikauppaa oman taseen kautta toimimalla järjestelyissä suoraan vastapuolena sekä listaamattomien arvopapereiden välitys. Yhtiön toisen Tytäryhtiön Privanet Securities Oy:n liiketoiminta puolestaan keskittyy listaamattomien arvopapereiden kauppapaikan ylläpitämiseen, jossa sijoittajat

		voivat tehdä transaktioita arvopapereilla, joilla ei ole muuta virallista markkinapaikkaa. Lisäksi Privanet Securities Oy toteuttaa rahoitusjärjestelyjä ja toimii Hyväksyttynä Neuvonantajana First North -markkinapaikalla.																																	
B. 4a	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	Yleinen talouskehitys on ollut Suomessa viime vuosina heikkoa, mitä kuvastaa Suomen bruttokansantuotteen supistuminen vuosina 2012-2014 sekä vuoden 2015 hyvin alhainen talouskasvu. Pitkään jatkuneen Suomen talouden supistumisen jälkeen, Suomen Pankki on kuitenkin ennustanut Suomen talouden lähtevän maltilliseen kasvuun vuosien 2016 ja 2017 aikana kotimaisen kysynnän kasvun seurauksena. Alhaisesta talouskasvusta huolimatta Helsingin Pörssi on ollut nousussa useamman vuoden ajan aina kesästä 2012 vuoden 2015 puoleen väliin asti. Vuoden 2016 alusta lähtien osakekurssit ovat olleet voimakkaassa laskussa ympäri maailmaa osittain Kiinan talouskasvun hidastumisesta ja raakaöljyn maailmanmarkkinahinnan laskusta johtuen. Kevään 2016 aikana kurssikehitys on kuitenkin tasaantunut ja esimerkiksi öljyn hinta on kääntynyt maltilliseen nousuun.																																	
B. 5	Konsernirakenne	Konserniin kuuluvat emoyhtiö Privanet Group Oy sekä sen konserniyhtiöt Privanet Capital Markets Oy ja Privanet Securities Oy. Privanet Group Oy omistaa 100 prosenttia Privanet Capital Markets Oy:stä, joka taas puolestaan omistaa 76,62 prosenttia Privanet Securities Oy:stä. Privanet Securities Oy:n vähemmistöomistajia ovat hallituksen puheenjohtaja Karri Salmi ja toimitusjohtaja Kimmo Lönnmark määräysvalta-yhteisöidensä Aava Capital Oy:n ja PA Holdings Oy:n kautta.																																	
B. 6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiön 18.5.2015 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat seuraavat: <table> <tr> <th>Osakkeenomistaja</th><th>Osakkeiden lukumäärä</th><th>Prosenttia osakkeista</th></tr> <tr> <td>Finactu Oy*</td><td>1 194 380</td><td>10,47</td></tr> <tr> <td>Pennin Hevonen Oy**</td><td>1 044 592</td><td>9,15</td></tr> <tr> <td>Iron M Oy***</td><td>810 000</td><td>7,10</td></tr> <tr> <td>Oy Oja Invest Ltd</td><td>805 380</td><td>7,06</td></tr> <tr> <td>Oulun Anestesiapalvelu Oy</td><td>601 540</td><td>5,27</td></tr> <tr> <td>Sähköpalvelu Sarkkinen Oy</td><td>447 600</td><td>3,92</td></tr> <tr> <td>KJ Ykkössähkö Oy</td><td>406 000</td><td>3,56</td></tr> <tr> <td>Jonas Hemming Invest Oy Ab</td><td>380 000</td><td>3,33</td></tr> <tr> <td>Leppänen Mika</td><td>370 020</td><td>3,24</td></tr> <tr> <td>Viitala Timo</td><td>247 780</td><td>2,17</td></tr> </table> *Sami Järvisen määräysvalta-yhteisö **Roy Harjun määräysvalta-yhteisö ***Matti Heiskalan määräysvalta-yhteisö	Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista	Finactu Oy*	1 194 380	10,47	Pennin Hevonen Oy**	1 044 592	9,15	Iron M Oy***	810 000	7,10	Oy Oja Invest Ltd	805 380	7,06	Oulun Anestesiapalvelu Oy	601 540	5,27	Sähköpalvelu Sarkkinen Oy	447 600	3,92	KJ Ykkössähkö Oy	406 000	3,56	Jonas Hemming Invest Oy Ab	380 000	3,33	Leppänen Mika	370 020	3,24	Viitala Timo	247 780	2,17
Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista																																	
Finactu Oy*	1 194 380	10,47																																	
Pennin Hevonen Oy**	1 044 592	9,15																																	
Iron M Oy***	810 000	7,10																																	
Oy Oja Invest Ltd	805 380	7,06																																	
Oulun Anestesiapalvelu Oy	601 540	5,27																																	
Sähköpalvelu Sarkkinen Oy	447 600	3,92																																	
KJ Ykkössähkö Oy	406 000	3,56																																	
Jonas Hemming Invest Oy Ab	380 000	3,33																																	
Leppänen Mika	370 020	3,24																																	
Viitala Timo	247 780	2,17																																	
B. 7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Yhtiön taloudellisia tietoja otsikoiden " <i>Tuloslaskelma</i> ", " <i>Tase</i> ", " <i>Rahavirtalaskelma</i> " ja " <i>Tunnusluvut</i> " alla. Taulukot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2015 ja 31.12.2014 sekä Yhtiön tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 31.3.2016. Tässä kohdassa esitettäviä tietoja tulee lukea yhdessä Yhtiöesitteen kohdassa " <i>Eräitä taloudellisia tietoja</i> " esitettyjen Yhtiön tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen ja Yhtiöesitteen liitteinä olevien Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten sekä kohtien " <i>Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät</i> " ja " <i>Pääomarakenne ja velkaantuneisuus</i> " kanssa. Tilintarkastettujen tilinpäätösten laatimisessa on noudatettu luottolaitostoinnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen																																	

tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Yhtiön tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen 31.3.2016 laatimisessa on noudatettu Yhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Alla esitetyt tiedot eivät sisällä kaikkia taloudellisten tietojen ja tilinpäätösten sisältämiä tietoja.

Tilinpäätöksen 2015 vertailuvuoden (2014) tietoja on oikaistu oikaisemalla käyvän arvon rahastoa siihen sisältyvällä laskennallisella verovelalla, joka on 20 prosenttia käyvän arvon rahastosta. Oikaisulla on ollut vaikutusta lisäksi Yhtiön oman pääoman, laskennallisen verovelan ja yhtiön velkojen kokonaismäärään. Finanssivalvonnan 27.4.2016 antaman lausunnon mukaisesti, tilinpäätöksissä 2015 sekä taloudellisissa tiedoissa 31.3.2016 tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy:n kaupankäyntisalkussa olevat emoyhtiön osakkeet arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja konsernitasolla konsernin hallussa olevat omat osakkeet eliminoidaan konsernin vapaasta omasta pääomasta. Konsernitietoja esitettäessä tulee myös huomioida, että tilikauden 2014 konsolidoituihin lukuihin ei sisälly Privanet Securities Oy.

TULOSLASKELMA

euroa	31.3.2016	31.12.2015	31.12.2014
	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot			
Palkkiotuotot	333 376	1 551 011	760 783
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	0	0	-333 647
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	350	23 017	0
Korkotuotot	26 143	33 750	4 964
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	3 386 121	6 701 519	5 309 694
Liiketoiminnan muut tuotot	11 630	70 444	162 044
Sijoituspalveltoiminnan tuotot yhteensä	3 757 620	8 379 741	5 903 839
Palkkiokulut	-320 162	-995 166	-576 071
Korkokulut	-11 438	-75 880	-14 143
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
<i>Palkat ja palkkiot</i>	-619 996	-1 852 630	-1 093 008
<i>Eläkekulut</i>	-120 181	-355 849	-220 231

		<i>Muut henkilöstösivukulut</i>	-24 008	-68 010	-38 476
		Henkilöstökulut yhteensä	-764 185	-2 276 489	-1 351 714
		Muut hallintokulut	-585 344	-1 166 128	-513 997
		Hallintokulut yhteensä	-1 349 529	-3 442 618	-1 865 711
		Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-15 069	-30 139	0
		Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3 200	-8 093	-42 700
		Liiketoiminnan muut kulut	-107 926	-254 933	-204 942
		Liikevoitto	1 950 297	3 572 913	3 200 271
		Tuloverot	-422 769	-745 702	-367 202
		Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta	7 369	18 652	0
		Muut kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	0	-80 000	0
		Tilikauden voitto	1 534 897	2 765 862	2 833 070
		TASE			
		euroa	31.3.2016	31.12.2015	31.12.2014
			(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(oikaistu, tilintarkas- tettu)
		Vastaavaa			
		Saamiset luottolaitoksilta	4 794 703	3 077 512	914 663
		Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8 360	10 360	0
		Saamistodistukset	2 179 475	1 090 000	588 389
		Osakkeet ja osuudet	2 904 490	4 387 979	6 082 765
		Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyri-tyksissä	50 405	50 405	1 630
		Johdannaissopi- mukset	0	0	3 015
		Aineettomat hyödykkeet	19 157	20 493	0
		Konserniliikearvo	557 568	572 638	0
		Aineelliset	327 886	321 544	18 407

		hyödykkeet			
		Muut varat	1 559 366	1 864 881	1 460 893
		Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	143 254	61 558	0
		Vastaavaa yhteensä	12 544 665	11 457 370	9 069 762
		Vastattavaa			
		Vieras pääoma			
		Velat			
		luottolaitoksille	45 800	47 600	0
		Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	1 860 000	1 474 000	0
		Johdannaissopimukset	0	0	217 301
		Muut velat	728 166	1 222 706	47 110
		Siirtovelat ja saadut ennakot	1 744 588	1 477 356	548 967
		Laskennalliset verovelat	48 439	218 857	1 018 845
		Vieras pääoma yhteensä	4 426 993	4 440 519	1 832 224
		Oma pääoma			
		Osakepääoma	80 000	80 000	5 000
		Käyvän arvon rahasto	193 756	875 428	4 075 379
		Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 430 083	2 430 083	2 505 083
		Edellisten tilikausien voitto	3 835 757	856 334	-2 180 993
		Tilikauden voitto	1 534 897	2 765 862	2 833 070
		Vähemmistön osuus	43 179	9 144	0
		Oma pääoma yhteensä	8 117 671	7 016 851	7 237 539
		Vastattavaa yhteensä	12 544 665	11 457 370	9 069 762
		RAHAVIRTUALASKELMA			
			1.1.– 31.3.2016	1.1.– 31.12.2015	1.1.– 31.12.2014
		euroa	(tilintarkas- tamaton)	(tilintarkas- tettu)	(tilintarkas- tettu)
		Liiketoiminnan rahavirta			
		Liikevoitto	1 950 297	3 572 912	3 200 271
		Oikaisut liikevoittoon	59 673	38 232	42 700
		Käyttöpääoman	-494 211	-2 193 291	-1 713 771

		muutos			
		Maksetut verot	-365 358	-587 431	-589 741
		Liiketoiminnan rahavirta	1 150 401	830 422	939 459
		Investointien rahavirta			
		Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-8 205	-242 886	-40 935
		Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-48 775	0
		Ostetut tytäryhtiöosakkeet	0	-648 084	-3 000
		Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	667
		Investointien rahavirta	- 8 205	-939 746	-43 268
		Rahoituksen rahavirta			
		Lyhytaikaisten lainojen nostot	386 000	1 474 000	0
		Lyhytaikaisten lainojen lyhennykset	-1 800	-1 801	0
		Emoyrityksen osakkeiden ostot ja myynnit	190 795	2 489 418	0
		Maksetut osingot ja muu voitonjako	0	-1 711 680	-570 560
		Rahoituksen rahavirta	574 995	2 249 937	-570 560
		Rahavarojen muutos	1 717 191	2 140 614	325 630
		Ostetun tytäryhtiön rahavarat	0	22 236	0
		Rahavarojen muutos	1 717 191	2 162 849	325 630
		Rahavarat kauden alussa	3 077 512	914 663	589 032
		Rahavarat kauden lopussa	4 794 703	3 077 512	914 663

		TUNNUSLUVUT			
		1.1.– 31.3.2016 (Tilintarkasta maton)	1.1.– 31.12.2015 (Tilintarkast amaton)	1.1.– 31.12.2014 (Tilintarkas tamaton)	
		Sijoituspalvelutoiminn an tuotot, tuhatta euroa	3 758	8 380	5 904
		Liikevoitto, tuhatta euroa	1 950	3 573	3 200
		Liikevoitto, % sijoituspalvelutoiminn an tuotoista	51,90	42,64	54,21
		Tilikauden voitto, tuhatta euroa	1 535	2 766	2 833
		Tilikauden voitto, % sijoituspalvelutoiminn an tuotoista	40,85	33,01	47,99
		Kulu/tuotto -suhde, %	48,19	57,49	45,79
		Osakekohtainen tulos (EPS), euroa*	0,13	0,24	0,25
		Omavaraisuusaste, %	64,71	61,24	79,80
		Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,19	39,67	71,03
		Koko pääoman tuotto (ROA), %	12,73	27,55	48,78
		Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa*	11 411 200	11 411 200	11 411 200
		Henkilöstön lukumäärä jakson lopussa	33	28	18
		* Tunnuslukuja on kaikilla esitetyillä kausilla oikaistu huomioimalla toukokuussa 2016 ja kesäkuussa 2015 toteutetut maksuttomat osakeannit, joiden myötä yhtiön osakkeiden lukumäärä oli Yhtiöesitteen päivämääränä 11.411.200 kappaletta.			
		Yhtiö on jakanut huhtikuussa 2016 osinkoa tilikauden voitosta ja kertyneistä voittovaroista yhteensä 2 852 800 euroa.			
B. 8	Valikoidut pro forma – muotoisiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Yhtiöesite ei sisällä pro forma -muotoisia taloudellisia tietoja.			
B.9	Tulosennuste tai – arvio	Ei sovellu. Yhtiöesitteeseen ei sisälly tulosennustetta tai -arviota.			
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomukses sa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta	Yhtiön 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta annettu tilintarkastuskertomus sisältää voitonjakoa koskevan huomautuksen, jonka mukaan ”Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.3.2015 ja ylimääräisessä yhtiökokouksessa 10.9.2015 on tehty voitonjakopäätökset, joiden määrät ovat ylittäneet Yhtiön voitonjakokelpoiset varat”.			
B.11	Käyttöpääoma	Ei sovellu. Yhtiö suunnittelee mahdollisesti laskevana liikkeeseen oman vakuudettoman joukkovelkakirjalainan suomalaisten sijoittajien merkittäväksi vuoden 2016 aikana.			

C - Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C. 1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Tarjottavien Osakkeiden ISIN-koodi on FI4000153515 ja niiden kaupankäyntitunnus PRIVA.
C. 2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Tarjottavat Osakkeet ovat euromääräisiä.
C. 3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä/ osakekohtainen nimellisarvo	Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka kaikki osakkeet ovat oikeutettuja yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa ja niillä on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Tämän Yhtiöesitteen päivämäärällä Yhtiö on liikkeeseenlaskenut yhteensä 11.411.200 osaketta. Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80.000 euroa. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa.
C. 4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Yhtiön osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Yhtiökokoukset ja osakkeiden tuottama äänioikeus Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa. Osakkeenomistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat tiettyjä osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee. Osingot ja muu voitonjako Kaikki Yhtiön osakkeet, mukaan lukien Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Osinkoa voidaan maksaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osingonmaksu edellyttää yhtiökokouksen enemmistöpäätöstä. Osinko voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.
C. 5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat	Tarjottavat Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Yhtiön kolmen suurimman osakkeenomistajan myyntirajoituksia on kuvattu

	rajoitukset	tämän tiivistelmän kohdassa E.5.
C. 6	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland - markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella PRIVA. Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan 15.6.2016.
C. 7	Osingonjakopolitiikka	Yhtiön hallituksen vahvistama osingonjakopolitiikkana on jakaa osinkoa pääsääntöisesti vähintään puolet varsinaisen liiketoiminnan tuottamasta tilikauden tuloksesta kuitenkin niin, että Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioidaan eikä Yhtiön maksukykyisyyttä tai vakavaraisuutta vaaranneta. Yhtiön tavoitteena on pitkällä aikavälillä maksaa vakaata ja määrällisesti kasvavaa osinkoa. Vaikka Yhtiön toimivalla johdolla ja hallituksella ei ole syytä uskoa, että osingonjakoa ei jatkettaisi tulevaisuudessa edellä kuvatun osingonjakopolitiikan mukaisesti, ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että osinkoja tultaisiin jakamaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna mahdollisesti jaetaan.

D - Riskit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D. 1	Tärkeimmät liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaiset riskit	Toimintaympäristöön liittyviä riskejä - Yleisen taloudellisen, yhteiskunnallisen ja poliittisen tilanteen kehitys voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulevaisuudennäkymiin - Sääntelyn lisääntyminen ja tiukentuminen sekä sääntelyn soveltamiseen liittyvät epävarmuustekijät voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan muun muassa vähentyneinä tuottoina, kasvaneina kustannuksina tai realisoituneena maineriskinä Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä - Yhtiö ei välttämättä onnistu kohdeyritysten valinnassa - Kilpailutilanne voi kiristyä, ja Yhtiö ei välttämättä onnistu tuote- ja palvelukehityksessä ja/tai hintakilpailussa - Yhtiön asiakassuhteiden määrässä voi tapahtua negatiivisia muutoksia ja Yhtiön saamat kaupankäynti- ja palkkiotuotot voivat vähentyä - Yhtiö voi epäonnistua maineriskin hallinnassa - Yhtiö voi epäonnistua strategian laatimisessa ja toteuttamisessa sekä mahdollisissa yritysjärjestelyissä tai kaupoissa ja kansainvälistymisessä - Yhtiön vastuun ja velvollisuuksien kontrollointiin sekä oikeuksien turvaamiseen voi liittyä puutteita vuonna 2015 toteutetussa yritysjärjestelyssä - Ulkoisiin palveluntarjoajiin ja asiakasvarojen säilyttäjiin voi liittyä Yhtiön liiketoimintaan ja asiakkaisiin vaikuttavia riskejä - Ulkoisten palveluntarjoajien kehittämien ja ylläpitämien tietojärjestelmien häiriöt tai keskeytykset voivat aiheuttaa haittaa Yhtiön kriittisille toiminnoille - Yhtiön tietojärjestelmissä ja tietoliikenneyhteyksissä voi esiintyä liiketoimintaa haittaavia puutteita, häiriöitä tai vikoja - Yhtiön tietojärjestelmät ja tietoliikenneyhteydet voivat olla tietoturvaloukkausten kohteena - Yhtiö voi epäonnistua ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinneissa tai avainhenkilöiden pitämisessä Yhtiön palveluksessa

		• Henkilöstön inhimilliset erehdykset ja väärinkäytökset sekä ulkoiset väärinkäytökset voivat aiheuttaa vahinkoja • Konserniyhtiöiden ja osakkuusyritysten omistukseen ja hallinnointiin voi liittyä erimielisyyksiä • Muutos konserniliikearvoon liittyvissä tulonodotuksissa, tulevissa liiketoiminnan prioriteeteissa ja suuntauksissa voi aiheuttaa taseeseen kirjattavan konserniliikearvon arvonalentumisen • Tytäryhtiöiden tuloksen tai taloudellisen aseman heikentyminen voi aiheuttaa Yhtiön taseeseen kirjattujen tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumisen • Vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia toimintaan liittyviä riskejä • Yhtiön toimintaan voi liittyä sellaisia riskejä, joita ei ole kyetty tunnistamaan Oikeudellisia riskejä • Sääntelymuutokset ja -tulkinnallisuudet voivat aiheuttaa haasteita tai esteitä Yhtiön liiketoiminnalle • Sääntelyn sekä ulkoisen ja sisäisen ohjeistuksen noudattamisessa voi esiintyä puutteita • Asiakkaan tuntemiseen liittyvien velvoitteiden sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvän lainsäädännön noudattamisessa voi esiintyä puutteita • Yhtiö voi joutua oikeudenkäynnin tai muun prosessin kohteeksi tai osapuoleksi Rahoitus- ja talousriskejä • Yhtiön oma sijoitustoiminta voi epäonnistua • Yhtiön toimintaa koskee vastapuoli- ja luottoriskit • Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta asianmukaisin ja kilpailukykyisin ehdoin • Yhtiö voi epäonnistua maksuvalmiuden ylläpitämisessä • Mahdollisilla tilinpäätösstandardien muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia liiketoiminnan tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle
D. 3	Tärkeimmät arvopapereille ominaiset riskit	Listautumiseen, Listautumisasiin ja osakkeisiin liittyviä riskejä • On mahdollista, että Listautumisasiin ja/tai listautuminen ei toteudu • Sijoittajat eivät voi perua tai muuttaa osakemerkintää • Yhtiön osakkeen hinta saattaa heilahdella merkittävästi ja osakkeiden likviditeetti voi jäädä heikoksi • Omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeen markkinahintaan ja likviditeettiin sekä keskittää päätöksentekoa • Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja velvoitteiden noudattamisessa • Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan tulevaisuudessa osinkoja eikä jaettavien osinkojen määrästä ole varmuutta • Tulevat osakeannit ja -myynnit voivat alentaa Yhtiön osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja osakkeisiin liittyvää äänioikeutta • Hallintarekisteriin merkityt osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan • Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi

		käyttää merkintäetuoikeuksiaan Kriisintarkaisumenettely voi johtaa osakkeenomistajien arvon mitätöimiseen joko kokonaan tai osittain
--	--	---

E - Tarjous

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E. 1	Nettotuotot/arvioidut kokonaiskustannukset	Listautumisannissa tavoitteena on kerätä uutta pääomaa alle 5 miljoonaa euroa. Yhtiön johto arvioi, että Listautumisasiin liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat arviolta 0,3-0,7 miljoonaa euroa.
E. 2a	Syyt tarjoamiseen, varojen käyttö ja arvioidut kokonaisnettotuotot	Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa edelleen Yhtiön omaa pääomaa ja rahoittaa strategian mukaista kasvua ja liiketoiminnan laajentamista. Yhtiön liiketoiminnan kasvustrategian keskiössä ovat Konsernin jakeluorganisaation kasvattaminen ja osallistuminen toimialan digitalisoitumiseen. Edellä mainittu tarkoittaa lisähenkilöstön palkkaamista myynti- ja hallinto-organisaatioon. Yhtiön kasvustrategia tältä osin on jatkunut jo vuoden 2015 alkupuolelta asti ja kasvun odotetaan jatkuvan lähivuodet vähintään samalla tasolla. Toisena kasvun mahdollistavana strategisena elementtinä on osallistuminen toimialan konsolidaatioon. Yhtiö arvioi aktiivisesti mahdollisia yrityskauppamahdollisuuksia ja yritysjärjestelyitä. Lisäksi Listautumisannissa kerättäviä varoja voidaan käyttää sijoituksiin ja yrityskauppoihin Fintech-alan toimijoita koskien sekä Yhtiön omiin kehityshankkeisiin. Listautumisannissa kerättävät varat mahdollistavat myös Yhtiön pääomarakenteen vahvistamisen. Yhtiön oman sijoitustoiminnan ja kaupankäynnin volyymeja ja hajautusta pystytään näin jatkossa kasvattamaan ja siten maksimoimaan tulevaisuuden tuottopotentiaalia rahoitusjärjestelyistä. Tämän lisäksi Listautumisannilla kasvatetaan merkittävästi osakkeenomistajien lukumäärää ja siten luodaan pohjaa Yhtiön osakkeen likviditeetin tehokkaalle muodostukselle ja yleisön kiinnostukselle Yhtiön osakkeisiin. Listautuminen First North-markkinapaikalle mahdollistaa myös tehokkaamman osakesidonnaisen palkitsemisen henkilöstölle ja avainhenkilöille. Listattu osake toimii myös maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa tai -järjestelyissä.
E. 3	Tarjousehdot	Yleiskuvaus Privanet Group Oyj ("Yhtiö") tarjoaa enintään 1.160.000 Yhtiön uutta osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille ("Yleisösijoittaja") Suomessa sekä institutionaalisille sijoittajille ("Institutionaalinen Sijoittaja") Suomessa ja kansainvälisesti ("Listautumisasi"). Mikäli Listautumisasi merkitään täyteen, nousee Yhtiön osakkeiden määrä 12.571.200 kappaleeseen. Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 9,23 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 29.5.2015 alkaen ja niiden ISIN-koodi on FI4000153515. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland Oy. Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia ja euromääräisiä Yhtiön uusia osakkeita.

		Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeella on käyty kauppaa Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä kauppapaikalla. Yhtiön osake tulee poistumaan kauppapaikalta 9.6.2016. Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii RSM Finland Finance Oy. Yhtiökokouksen osakeantivaltuutus ja hallituksen Listautumisantia koskeva päätös Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 20.4.2016 Yhtiön hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.600.000 osaketta. Osakeannit voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), mukaan lukien osakkeiden tarjoaminen yleisölle Yhtiön listautumisen toteuttamisen yhteydessä. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeantien ehdoista valtuutuksen puitteissa. Yhtiön hallitus päätti 19.5.2016 varsinaisen yhtiökokouksen 20.4.2016 antaman valtuutuksen perusteella Listautumisannista, jossa Yhtiö tarjoaa yhteensä enintään 1.160.000 Tarjottavaa Osaketta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa sekä suomalaisten ja kansainvälisten institutionaalisten sijoittajien merkittäväksi tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti. Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa edelleen Yhtiön omaa pääomaa ja rahoittaa strategian mukaista kasvua ja liiketoiminnan laajentamista. Listautumisannissa kerättävät varat mahdollistavat myös Yhtiön pääomarakenteen vahvistamisen. Tämän lisäksi Listautumisannilla kasvatetaan merkittävästi osakkeenomistajien lukumäärää ja siten luodaan pohjaa Yhtiön osakkeen likviditeetin tehokkaalle muodostukselle ja yleisön kiinnostukselle Yhtiön osakkeisiin. Listautuminen First North-markkinapaikalle mahdollistaa myös tehokkaamman osakesidonnaisen palkitsemisen henkilöstölle ja avainhenkilöille. Listattu osake toimii myös maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa tai -järjestelyissä. Edellä mainittujen syiden johdosta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy. Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääomaa ei koroteta Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 12.571.200 osakkeeseen. Osallistumisoikeus Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yleisösijoittajien merkittäväksi Suomessa sekä Institutionaalisten Sijoittajien merkittäväksi Suomessa ja kansainvälisesti.
--	--	--

	Listautumisantiin voivat osallistua Yleisösijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Institutionaalisella Sijoittajalla tarkoitetaan vähintään 25.000 Tarjottavan Osakkeen merkintäsitoumuksen antanutta sijoittajaa, ei kuitenkaan luonnollista henkilöä tai kuolinpesää, ja jonka pysyvä osoite tai kotipaikka on ETA-alueella tai Sveitsissä ja jotka tekevät merkintänsä Suomessa. Lisäksi Listautumisantiin voivat osallistua sijoittajat ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71EY (muutoksineen) ("Esitedirektiivi") poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa. Lisäksi Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota tietyille sijoittajille Sveitsissä. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa "Tärkeitä tietoja Yhtiöesitteestä". Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä minkä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen taikka Listautumisannin ehtojen vastainen. Merkintäsitoumuksen vähimmäismäärä Listautumisantiin osallistuvien Yleisösijoittajien merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta. Institutionaalisen Sijoittajan merkintäsitoumuksen tulee käsittää vähintään 25.000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan useammat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumukseksi. Merkintähinta Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 4,30 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("Merkintähinta"). Yleisösijoittajien osalta merkintäsitoumuksen euromääräinen vähimmäiskoko on näin ollen 430,00 euroa ja Institutionaalisten Sijoittajien osalta 107.500,00 euroa. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, samalla toimialalla toimivien yritysten arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön osakkeiden käyvästä arvosta. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintäaika Merkintäaika alkaa 24.5.2016 klo 9.30 ja päättyy 6.6.2016 klo 16.30. Yhtiöön, sen kanssa samaan konserniin kuuluvaan yhtiöön työ-, palvelus- tai sidonnaisasiاميessuhteessa oleva taikka tällaisen henkilön Arvopaperimarkkinalain 12 luvun 4 §:n mukaiseen lähipiiriin kuuluva luonnollinen tai juridinen henkilö voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ainoastaan 24.5.2016 klo 16.30 mennessä.
--	---

	Yhtiön hallituksella on oikeus keskeyttää Listautumisanti mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Listautumisanti ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa, eli klo. 9.30 - 16.30 välisenä aikana. Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 1.6.2016. Mahdollinen merkintäajan keskeytys julkistetaan yhtiötiedotteella. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan viimeistään merkintäajan päättyessä yhtiötiedotteella, josta ilmenee Listautumisannin uusi päättymisajankohta ja tarkemmat ohjeet. Merkintäpaikka ja merkintäsitoumuksen antaminen Listautumisannin merkintäpaikkana toimivat Yhtiön toimipisteet Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkelissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa ja Oulussa sekä sähköinen AROUND-merkintäpaikka osoitteessa www.around.fi. Yleisösijoittajia kehoitetaan antamaan Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumuksensa ensisijaisesti sähköisellä AROUND-merkintäpaikalla osoitteessa www.around.fi. Tilanteessa, jossa AROUND-merkintäpaikalla ilmenee teknisiä ongelmia, tulee Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumus antaa Yhtiön edellämainituissa toimipisteissä. Institutionaalisten Sijoittajien osalta merkintäpaikka toimivat Yhtiön toimipisteet Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkelissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa ja Oulussa sekä sähköinen AROUND-merkintäpaikka osoitteessa www.around.fi. Tilanteessa, jossa AROUND-merkintäpaikalla ilmenee teknisiä ongelmia, tulee Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumus antaa Yhtiön edellämainituissa toimipisteissä. Merkintäsitoumusta annettaessa on noudatettava kohdassa "Ohjeita Sijoittajille" esitettyjä menettelyohjeista sekä muita merkintäpaikan mahdollisesti antamia tarkempia ohjeita. Annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa ja niiden peruuttaminen on mahdollista vain alla kohdassa "Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen" mainitussa tilanteessa. Tarjottavien Osakkeiden maksu Yleisösijoittajien osalta Tarjottavien Osakkeiden merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti Yhtiön asiakasvaratilille, tilinumero FI06 5000 0120 3009 74. Merkintäpaikan tulee saada merkintäsitoumus ja maksu viimeistään 6.6.2016 klo 16.30 mennessä. Institutionaalisten Sijoittajien osalta merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja maksamalla Merkintähinta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintäpaikan tulee saada merkintäsitoumus viimeistään 6.6.2016 klo 16.30 mennessä ja maksu viimeistään 7.6.2016 klo 16.30 mennessä. Yhtiöllä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty tai sen tarkoittamia Tarjottavia
--	---

		Osakkeita maksettu näiden ehtojen, kohdassa "Ohjeita Sijoittajille" esitettyjen menettelyohjeiden tai merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti. Tällaisessa tilanteessa maksettu Merkintähinta palautetaan merkintäsitoumuksen antaneelle sijoittajalle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Allokaatio ja menettely ali- ja ylikysyntätilanteissa Yhtiön hallitus päättää oman harkintansa mukaan Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Yleisösijoittajille ja Institutionaalisille Sijoittajille, kuitenkin siten, että Yleisösijoittajille allokoitava määrä on vähintään 348.000 Tarjottavaa Osaketta. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa. Yhtiön hallitus voi päättää hyväksyä merkintäsitoumukset kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisösijoittajien antamat merkintäsitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka. Ylikysyntätilanteessa mahdollisimman monelle Yleisösijoittajalle pyritään allokoimaan tämä vähimmäismäärä merkintäsitoumusten antamisjärjestyksessä, minkä jälkeen Yhtiö pyrkii jakamaan jäljellä olevat osakkeet sijoittajien kesken tehtyjen merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Mikäli Tarjottavia Osakkeita ei allokoida sijoittajalle merkintäsitoumuksessa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkintäpaikalle arviolta 15.6.2016 mennessä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Hallituksella on oikeus tietyissä tilanteissa peruuttaa Listautumisanti, katso jäljempänä kohta "Oikeus peruuttaa Listautumisanti". Merkintöjen hyväksyminen ja tulosten julkistaminen Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä kokonaan tai osittain ja lopullisesta allokaatiosta arviolta 9.6.2016. Yhtiö vahvistaa Tarjottavien Osakkeiden merkinnän hyväksymisen tai hylkäämisen kaikille merkintäsitoumuksen antaneille. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin lopullisesta tuloksesta arviolta 9.6.2016. Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen. Osakkeenomistajan oikeudet Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä lähtien samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet. Jokainen Tarjottava Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Tarjottavat Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 14.6.2016.
--	--	--

		Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille Listautumisannissa merkityiksi hyväksytyt ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 14.6.2016. Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisasiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Yhtiöesite on laadittu ainoastaan suomeksi. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisasiin osallistumiselle. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on Yhtiöesitteen kohdassa "<i>Tärkeitä tietoja Yhtiöesitteestä</i>". Vahvistusilmoitukset Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä lähetetään vahvistusilmoitus merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 9.6.2016 markkinoilla vallitsevan käytännön mukaisesti. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova. Osakkeiden listaaminen Ennen Listautumisasiä Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Ennen Listautumisasiä Yhtiön osakkeella on käyty kauppaa Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä kauppapaikalla. Yhtiön osake tulee poistumaan kauppapaikalta 9.6.2016. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 20.4.2016 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään Yhtiön osakkeiden hakemisesta monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla. Yhtiö jättää First North -listausta koskevan listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille arviolta 20.5.2016. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan First North Finland -markkinapaikalla arviolta 15.6.2016. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on PRIVA. Myyntirajoitukset (Lock-up) Yhtiö ja sen Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, että Yhtiö ei ilman Hyväksytyn Neuvonantajan antamaa etukäteistä kirjallista lupaa laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat (Finactu Oy, Sami Järvisen määräysvalta-yhteisö; Pennin Hevonen Oy, Roy
--	--	---

		Harjun määräysvalta-yhteisö; ja Iron M Oy, Matti Heiskalan määräysvalta-yhteisö) ja Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, etteivät mainitut osakkeenomistajat myy tai muutoin luovuta omistamiaan Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön Osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita ilman Yhtiön hallituksen ja Hyväksytyn Neuvonantajan etukäteen antamaa kirjallista suostumusta osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Luovutusrajoituksen piiriin kuuluvat osakkeet edustavat noin 26,72 prosenttia Yhtiön koko osakekannasta ennen Listautumisaikaa ja noin 24,25 prosenttia Yhtiön koko osakekannasta Listautumisaikaa jälkeen, olettaen, että Listautumisaika toteutuu täysimääräisesti eivätkä luovutusrajoituksen antaneet osakkeenomistajien omistuksissa tapahdu muutoksia. Oikeus peruuttaa Listautumisaika Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisaika ennen Merkintäajan päättymistä tai sen jälkeen, mikäli Yhtiö ei muuten täytä First North Finland -markkinapaikan listautumisedellytyksiä, Helsingin Pörssin kielteisen listautumista koskevan päätöksen tai Listautumisaikaa peruuttaminen on muutoin perusteltua esimerkiksi markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen taikka Yhtiön osakkeen heikon kysynnän johdosta. Listautumisaikaa peruuttamisen yhteydessä Merkintahinta palautetaan merkitsijöille arviolta 15.6.2016 mennessä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen Yhtiöesitteessä oleva virhe, puute tai olennainen uusi tieto, joka tulee ilmi Yhtiöesitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen Merkintäajan päättymistä ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on ilman aiheutonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Yhtiöesitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Yhtiöesite. Sijoittajilla, jotka ovat antaneet Tarjottavia Osakkeita koskevan merkintäsitoumuksensa ennen oikaisun tai täydennyksen julkaisemisesta, on oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi (2) pankkipäivää alkaen siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Mahdollinen merkinnän peruutus koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Palautettaville merkintämaksuille ei makseta korkoa. Yhtiö julkistaa mahdollisen merkinnän peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet yhtiötiedotteella samanaikaisesti Yhtiöesitteen mahdollisen oikaisun tai täydentämisen kanssa. Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sähköpostilla osakeanti@privanet.fi tai käymällä Merkintäpaikassa osoitteessa Kirkkokatu 19 A 14, 90100 Oulu; Juurikoskenkatu 6, 84100 Ylivieska; Kauppapuistikko 12 C 33 1/5, 65100 Vaasa; Kauppakatu 31 A, 4.krs, 40100 Jyväskylä; Porrassalmenkatu 21 A 34, 50100 Mikkeli; Näsilinnankatu 25
--	--	---

		B, 5.krs, 33210 Tampere; Rautatienkatu 26 E 3, 2.krs, 15110 Lahti; Säästöpankinkatu 2, 2.krs, 30100 Forssa; Läntinen Pitkäkatu 35 A 15, 3.krs, 20100 Turku; tai Eteläesplanadi 24, 2.krs, 00130 Helsinki. Sitoumuksen peruuttamista ei voi tehdä verkkosivustolla. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Merkintämaksut palautetaan merkintänsä peruuttaneiden sijoittajien merkintäsitoumuksessa ilmoittamalle pankkitilille seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa merkinnän peruuttamisesta. Palautettaville merkintämaksuille ei makseta korkoa. Osakeyhtiölain tarkoittamat tiedot Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Eteläesplanadi 24, 2.krs, 00130 Helsinki. Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa. Muut seikat Yhtiön hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista on Yhtiöesitteen kohdassa ”<i>Ohjeita Sijoittajille</i>”.
E. 4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	Taloudellisen neuvonantajan palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrää.
E. 5	Myyntirajoitukset	Yhtiö ja sen Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, että Yhtiö ei ilman Hyväksytyn Neuvonantajan antamaa etukäteistä kirjallista lupaa laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat (Finactu Oy, Pennin Hevonen Oy ja Iron M Oy) ja Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, etteivät mainitut osakkeenomistajat myy tai muutoin luovuta omistamiaan Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön Osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita ilman Yhtiön hallituksen ja Hyväksytyn Neuvonantajan etukäteen antamaa kirjallista suostumusta osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana.
E. 6	Omistuksen laimentuminen	Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 9,23 prosenttia Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 90,77 prosenttiin olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään.
E. 7	Arvioidut kustannukset, jotka veloitetaan sijoittajalta.	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta kuluja Listautumisannin yhteydessä.

RISKITEKIJÄT

Sijoittamista harkitsevaa kehotetaan tutustumaan tässä kohdassa mainittuihin riskitekijöihin huolellisesti muiden Yhtiöesitteessä esitettyjen tietojen lisäksi. Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, sillä saattaa olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Riskitekijät voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti myös Tarjottavien Osakkeiden markkinahintaan, minkä seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. On lisäksi mahdollista, että Yhtiön liiketoiminnan tulos poikkeaa tässä Yhtiöesitteessä kuvatuista tulevaisuutta koskevista lausumista alla esitetyistä tai muista riski- ja epävarmuustekijöistä johtuen.

Tässä kohdassa esitetty kuvaus riski- ja epävarmuustekijöistä perustuu Yhtiön hallituksen ja johdon tietoihin ja arvioon Yhtiöesitteen päivämääränä. Yhtiön ja sen toimintaan saattaa vaikuttaa myös muita seikkoja nyt tai tulevaisuudessa, minkä vuoksi kuvaus ei välttämättä sisällä kaikkia mahdollisia riski- ja epävarmuustekijöitä. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Yleisen taloudellisen, yhteiskunnallisen ja poliittisen tilanteen kehitys voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan ja tulevaisuudennäkymiin

Vallitseva maailmantalouden sekä Euroopan ja kansallisen talouden yleinen epävarmuus vaikuttavat finanssialaan ja sitä kautta Yhtiön liiketoimintaan, sen ennustettavuuteen ja suunnitelmallisuuteen.

Talouden elpyminen on ollut Euroopan alueella hidasta, ja heikko suhdannekehitys on vaikuttanut epäsuotuisasti yleisiin liiketoimintaolosuhteisiin ja työllisyystilanteeseen sekä vähentänyt yritysten ja kuluttajien luottamusta talouteen. Maailmantalouden jatkuva epävarmuus ja eräissä Euroopan maissa käynnissä olevat velkakriisit ovat vähentäneet talouden ennustettavuutta. On olemassa riski siitä, että maailman ja Euroopan talous ajautuvat uudelleen taantumaan. Vaikka useissa Euroopan maissa talous on kohentunut viime aikoina, on olemassa riski siitä, että talousvaikeudet pakottavat jotkut maat eroamaan euroalueesta tai koko euroalue voi hajota. Yleinen taloustilanteen ja rahoitusmarkkinoiden levottomuus voi vaikeuttaa pääoman saamista, kasvattaa yritysten rahoituskustannuksia ja vaikuttaa heikentävästi arvopaperien markkinahintoihin. Edellä kuvatut maailman ja Euroopan talouteen sekä poliittiseen kehitykseen liittyvät epävarmuustekijät vaikuttavat luonnollisesti myös Suomen poliittiseen ja taloudelliseen tilanteeseen.

Talouden taantuma, hidastuminen ja muu taloustilanteen kehitys Suomessa, Euroopassa ja maailmalla voivat vaikuttaa Yhtiön asiakkaiden sijoituskäyttämiseen (esimerkiksi sijoitusaktiiviteetin vähentymisenä) sekä kaupankäynnin kohteena olevien kohdeyritysten liiketoimintaan ja niiden liikkeeseen laskemien arvopaperien (kuten osakkeiden) arvoon. Nämä seikat voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoiminnan volyymiin, Yhtiön saamiin palkkio- ja kaupankäyntituottoihin, ja sitä kautta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja kehitykseen, Yhtiön taloudelliseen asemaan ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Sääntelyn lisääntyminen ja tiukentuminen sekä sääntelyn soveltamiseen liittyvät epävarmuustekijät voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan muun muassa vähentyneinä tuottoina, kasvaneina kustannuksina tai realisoituneena maineriskinä

Yhtiö toimii säännellyllä ja valvotulla toimialalla, ja sen täytyy noudattaa toiminnassaan muun muassa finanssialaan, yhtiöoikeuteen, verotukseen ja työsuhteisiin liittyvää lainsäädäntöä ja näiden lakien nojalla annettuja viranomais määräyksiä.

Yhtiöön sovellettavassa, finanssialaa koskevassa sääntelyssä (mukaan lukien EU-asetukset ja -direktiivit, kansalliset lait ja asetukset sekä viranomais määräykset) voi tapahtua sellaisia muutoksia ja tiukennuksia, jotka lisäävät esimerkiksi Yhtiön hallinnollisia velvollisuuksia ja sitä kautta aiheuttavat Yhtiölle lisäkustannuksia. Sääntelyn muutokset ja tiukennukset voivat myös pakottaa Yhtiön muuttamaan liiketoimintamallejaan epäedullisemmiksi. Sääntelymuutokset ja sääntelyn soveltamiskäytännöt sekä viranomaisten asettamat vaatimukset ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Esimerkiksi Yhtiöön sovellettavassa EU:n vakavaraisuusasetuksessa (CRR) säädetyn vakavaraisuuslaskennan voimaantuloon liittyy siirtymäaika, jonka tulkintaan saattaa liittyä epävarmuustekijöitä.

Finanssialan sääntely on tiukentunut viime vuosina, ja sääntelyyn on odotettavissa lähitulevaisuudessa merkittäviä muutoksia muun muassa EU:n rahoitusvälineiden markkinoita koskevan ns. MiFID II-direktiivin johdosta. Vaikka sääntelymuutoksiin ja niiden tulkintakäytäntöihin pyritään varautumaan hyvissä ajoin etukäteen seuraamalla jatkuvasti sääntelymuutoksia, sääntelyuudistusten aikataulusta ja vaikutuksista Yhtiön liiketoimintaan ei ole vielä kaikilta osin tietoa. On olemassa riski siitä, että tiukentunut sääntely vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan muun muassa vähentyneinä palkkio- ja kaupankäyntituottoina sekä kasvaneina hallinnollisina kustannuksina. Parhaimmassa tapauksessa sääntelymuutosten vaikutukset jäävät Yhtiön liiketoiminnan kannalta vähäisiksi, mutta on olemassa riski siitä, että sääntelyn tiukentuminen saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön tulevaisuudennäkymiin, strategiaan, liiketoimintaan ja sen tulokseen sekä Yhtiön taloudelliseen asemaan.

Yhtiö on tehnyt MiFID II-direktiivin vaikutuksista Konsernin liiketoimintaan selvityksiä sekä sisäisten resurssien että ulkoisten konsulttien avulla. Yhtiöllä on Yhtiöesitteen päivämääränä se käsitys, että MiFID II-direktiivin voimaantulolla ei ole olennaisia vaikutuksia Konsernin perusliiketoiminnoille, mutta Yhtiö jatkaa MiFID II-direktiivin vaikutusten selvittelyä, jotta kaikkiin mahdollisiin sääntelyn edellyttämiin muutoksiin on varauduttu riittävän ajoissa etukäteen. Ei voida taata, että Yhtiön tähän mennessä teettämiin tai tuleviin selvityksiin perustuvat tulkinnat MiFID II-direktiivin vaikutuksista Yhtiön liiketoimintaan olisivat samansuuntaiset viranomaistulkintojen kanssa.

Muutokset Yhtiön toimintaa koskevassa sääntelyssä ja viranomaistulkintoissa voivat aiheuttaa Yhtiön liiketoiminnalle ja asiakkaille haitallisia vaikutuksia, ja sama voi seurata myös, mikäli Yhtiö epäonnistuu sääntelymuutoksiin varautumisessa. Vaikka Yhtiö pyrkii seuraamaan sääntelymuutoksia (mukaan lukien lait, asetukset ja viranomaismääräykset) tiiviisti, varautumaan tuleviin sääntelymuutoksiin hyvissä ajoin etukäteen sekä noudattamaan sääntelyä huolellisesti, on olemassa riski siitä, että Yhtiö tulkitsee lakeja ja viranomaismääräyksiä virheellisesti tai jättää noudattamatta niitä esimerkiksi tulkintavirheen, inhimillisen erehdyksen tai muun syyn vuoksi. Kaikkien sääntelymuutosten vaikutuksia ei myöskään ole mahdollista ennustaa etukäteen.

Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan sääntelyyn, sääntelyn muutoksiin tai tulkintakäytäntöihin liittyviä riskejä, Yhtiölle tai Tytäryhtiöille voidaan määrätä hallinnollisia sanktioita (esimerkiksi rike- tai seuraamusmaksu taikka yhtiön toimilupaa voidaan rajoittaa tai se voidaan peruuttaa) tai muita seuraamuksia. Tästä voi aiheutua Yhtiön maineelle erittäin haitallisia seurauksia. Sääntelyn noudattamiseen liittyvän riskienhallinnan epäonnistuminen voi aiheuttaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle, taloudelliselle asemalle ja Tarjottavien Osakkeen arvolla erittäin haitallisia seurauksia. Äärimmäisessä tilanteessa seurauksena voi olla toiminnan keskeyttäminen.

Edellä mainitut riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolla.

Edellä kuvattu sääntelyn noudattamiseen liittyvä riski on luokiteltavissa myös jäljempänä mainittuihin oikeudellisiin riskeihin.

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö ei välttämättä onnistu kohdeyritysten valinnassa

Yhtiön liiketoiminta perustuu listaamattomien yhtiöiden arvopaperien välitykseen ja kaupankäyntiin. Privanet Securities Oy:n kaupankäyntilistalle pyritään valitsemaan sellaisia yrityksiä, joilla on arvopaperin likviditeetin varmistamiseksi riittävän laaja omistus pohja, ja joiden osakkeiden vaihtoa ei ole rajoitettu esimerkiksi lunastuslausekkein tai osakassopimuksin. Muita valintaan vaikuttavia kriteerejä ovat muun muassa kohdeyrityksen tunnettuus, liiketoiminnan kannattavuus ja osingonmaksukyky sekä riittävän suuri liikevaihto (vähintään 20 miljoonaa euroa) ja nettovoittoprosentti (vähintään 5 prosenttia).

Privanet Capital Markets Oy valikoi kaupankäynnin kohteekseen pääasiassa sellaisia yrityksiä, jotka ovat jo kannattavassa kasvuvaiheessa ja joiden arvioidaan olevan lähitulevaisuudessa osingonmaksukykyisiä. Kohdeyritysten taloudellisiin ennusteisiin tulevasta kehityksestä kiinnitetään luonnollisesti huomiota, minkä lisäksi Yhtiö pyrkii kartoittamaan etukäteen sijoittajien kysyntää eri sektoreilla toimivien tai tiettyjen yritysten arvopapereille. Varsinaisten start up-yritysten osalta edellytetään, että kyseiselle toimialalle uskotaan olevan vahvat näkymät. Koska sekä Privanet Group Oyj että Privanet Capital Markets Oy sijoittavat itse ja käyvät

kauppaa omaan lukuunsa samoilla arvopapereilla, joilla Privanet Capital Markets Oy tarjoaa sijoituspalvelua, kohdeyritysten valinnassa otetaan huomioon myös yhtiön omaan sijoitustoimintaan liittyvät luotto- ja vastapuoliriskit, joista on esitetty tarkempi kuvaus jäljempänä.

Yhtiön menestys on riippuvainen siitä, kuinka hyvin Yhtiö ja Tytäryhtiöt onnistuvat valitsemaan kohdeyrityksiksi menestyviä ja kasvupotentiaalia omaavia yrityksiä. Mikäli Yhtiö epäonnistuu kohdeyritysten valinnassa, vastapuoli- ja luottoriskit voivat realisoitua, minkä lisäksi Yhtiön asiakkaat voivat kärsiä tappioita. Tällaiset tapahtumat voivat myös viedä Yhtiön tai Tytäryhtiön johdon ja henkilöstön resursseja muun liiketoiminnan kehittämiseltä. Sama voi seurata, mikäli Yhtiön tai Tytäryhtiön neuvottelut uusien potentiaalisten kohdeyritysten kanssa eivät johda yhteistyön syntymiseen.

Edellä mainituilla tapahtumilla voi olla merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Kilpailutilanne voi kiristyä, eikä Yhtiö välttämättä onnistu tuote- ja palvelukehityksessä ja/tai hintakilpailussa

Sijoituspalvelutoimiala on voimakkaasti kilpailtu ja alalle kehitetään jatkuvasti uusia palveluita, teknisiä järjestelmiä ja palveluratkaisuja.

Vaikka Privanet Securities Oy:llä ei ole tällä hetkellä suoranaisia kilpailijoita listaamattomien yhtiöiden arvopaperien kauppapaikan ylläpitäjänä, on mahdollista, että kilpailu kiristyy tulevaisuudessa ja alalle tulee uusia toimijoita.

Yhtiö ja Tytäryhtiöt, erityisesti Privanet Securities Oy, pyrkivät tuomaan markkinoille uusia teknisiä ratkaisuja sekä kehittämään palveluitaan muun muassa uusilla palveluratkaisuilla. 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. Parempien resurssien johdosta kilpailijat saattavat myös pystyä kohdentamaan paremmin resurssejaan esimerkiksi palvelu- tai tuotekehitykseen, ja ne saattavat pystyä hinnoittelemaan palvelunsa edullisemmin.

On olemassa myös riski siitä, että Yhtiö epäonnistuu hintakilpailussa. 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.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu hintakilpailussa tai tuote-/palvelukehityksessä taikka kilpailutilanne kiristyy merkittävästi, Yhtiö saattaa menettää markkinaosuuttaan, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön asiakassuhteiden määrässä voi tapahtua negatiivisia muutoksia ja Yhtiön saamat kaupankäynti- ja palkkiotuotot voivat vähentyä

Yhtiön liiketoiminnan tulos muodostuu pääasiassa Privanet Group Oyj:n ja Privanet Capital Markets Oy:n kaupankäyntituotoista, jotka perustuvat oman taseen kautta tehtävään sijoitustoimintaan ja kaupankäyntiin, sekä Privanet Capital Markets Oy:n palkkiotuotoista, jotka perustuvat toimeksiantojen välittämiseen ja toteuttamiseen.

On olemassa riski siitä, että Yhtiön nykyiset asiakkaat vähentävät Yhtiön kautta sijoitettavien varojen määrää ja kaupankäyntiä Yhtiön tarjoamilla ja välittämillä arvopapereilla. On myös mahdollista, että Yhtiön asiakkaat siirtävät asiakkuutensa muille palveluntarjoajille esimerkiksi yleisen taloustilanteen, kiristyvän kilpailun, epäonnistuneen hinnoittelun tai palvelutarjonnan takia taikka minkä tahansa muun näissä riskitekijöissä mainitun syyn vuoksi. Yhtiö voi myös epäonnistua uusien asiakkaiden hankinnassa tällaisten tai muiden syiden vuoksi.

On mahdollista, että kiristynyt kilpailutilanne voi edellyttää palkkio- ja kaupankäyntihinnoittelun tai omaan lukuun käytävässä kaupassa asetetun tuottotavoitteen alentamista, vaikka asiakassuhteiden määrässä ei olisi tapahtunut muutoksia.

Yhtiön tuotteita tai palveluita tarjottaessa voi sattua virheitä, esimerkiksi virhe tai puute markkinointimateriaalissa tai kaupan selvityksessä, tai muita asiakastytymättömyyteen johtaneita tapahtumia, esimerkiksi kohdeyrityksen odotuksia heikompi menestys tai tuotonmaksukyky. Tällaiset tapahtumat voivat johtaa asiakassuhteen päättymiseen taikka mahdollisiin korvausvaatimuksiin tai oikeudenkäynteihin ko. virheen tehnyttä Konserniin kuuluvaa yhtiötä tai kohdeyritystä kohtaan.

Asiakassuhde voi päättyä myös asiakkaan palvelutarpeen loputtua tai asiakkaan heikentyneen taloudellisen aseman vuoksi. Vaikka Yhtiö pyrkii täyttämään asiakassopimusten mukaiset velvoitteensa ja toimimaan asiakkaan edun mukaisesti, on olemassa riski siitä, että Yhtiö epäonnistuu tässä tavoitteessa.

Mahdolliset negatiiviset muutokset asiakassuhteissa tai alennettu hinnoittelu ja tuottotavoite voivat vähentää Yhtiön saamia kaupankäynti- ja palkkiotuottoja, millä voi olla merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiö voi epäonnistua maineriskin hallinnassa

Yhtiön yrityskuva ja maine ovat ensiarvoisen tärkeitä seikkoja Yhtiön asiakassuhteiden muodostamisessa ja ylläpitämisessä. 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.

Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen toiminta on kaikilta osin huolellista ja sääntelyn mukaista, epäedullinen julkisuus – olipa se tosiseikkoihin perustuvaa tai ei – voi heikentää olennaisesti Yhtiön kykyä säilyttää nykyiset asiakkaansa sekä hankkia uusia asiakkaita.

Yhtiön maineriski on realisoitunut Finanssivalvonnan rajoitettua keväällä 2013 Navi Group Oy:n (nyk. Privanet Capital Markets Oy) toimiluvan mukaista toimintaa ja määrättyä marraskuussa 2014 yhtiölle seuraamusmaksun. Tämä Yhtiön toimintahistoriaan vahvasti liittyvä tapahtuma on edelleen vireillä Korkeimman hallinto-oikeudessa Finanssivalvonnan haettua Markkinaoikeuden päätökseen muutosta seuraamusmaksun suuruutta koskevilta osin. Tarkempi selostus tapahtumista on annettu Yhtiöesittelyn kohdissa *"Privanet Group Oyj:n liiketoiminta"* – *"Historia"* ja *"Oikeudenkäynnit"*. On olemassa riski siitä, että Korkeimman hallinto-oikeuden päätös realisoituu julkisella tullessaan uudelleen edellä mainittujen Finanssivalvonnan menettelyjen ja päätösten johdosta realisoituneen maineriskin.

Lisäksi on huomattava, että Yhtiö tarjoaa ja käy kauppaa pääasiassa listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla, lähinnä osakkeilla ja joukkovelkakirjalainoilla. Sijoittamiseen listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla liittyy erityisiä riskejä muun muassa niiden epälikvidin luonteen ja arvonmäärittelyyn liittyvien haasteiden vuoksi. Lisäksi listaamattomien yhtiöiden tiedonanto- ja sisäpiirivelvollisuudet poikkeavat merkittävästi pörssiyhtiöiden vastaavista velvollisuuksista. Ei ole olemassa varmuutta siitä, että Yhtiö tai Tytäryhtiöt saavat asianomaisesta yrityksestä vastaavia tietoja kuin sijoittajat yleisesti ottaen saavat pörssiyhtiöistä. Mikäli Yhtiön tarjoaman, markkinoiman tai välittämän arvopaperin liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi, taikka arvopaperin markkina-arvo laskee tai sen likviditeetti heikkenee merkittävästi, Yhtiön asiakas voi menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Sama voi seurata, mikäli liikkeeseenlaskija ei noudata esimerkiksi osakeannin tai joukkovelkakirjalainan ehtoja.

Ns. liikkeeseenlaskijariski ja muut Yhtiön tarjoamiin kohdeyritysten arvopapereihin liittyvät riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, erityisesti tilanteessa, jossa asiakkaalla on huomattava määrä tietyn liikkeeseenlaskijan arvopapereita. Vaikka Yhtiö pyrkii korostamaan asiakasinformaatioissa ja markkinointimateriaalissa listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla sijoittamiseen liittyviä erityispiirteitä ja -riskejä, liikkeeseenlaskijaan ja arvopapereihin liittyvät riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön asiakassuhteille ja maineelle listaamattomien yhtiöiden arvopaperin välittäjänä ja tarjoajana.

Edellä kerrotut seikat voivat toteutuessaan heikentää Yhtiön mainetta ja sitä kautta vähentää asiakkaiden luottamusta Yhtiön toimintaan. Maineriskin realisoitumisesta syntyvä asiakkaiden luottamuspulla Yhtiötä kohtaan voi johtaa Yhtiön liiketoiminnan volyymien supistumiseen ja sitä kautta aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiö voi epäonnistua strategian laatimisessa ja toteuttamisessa sekä mahdollisissa yritysjärjestelyissä tai kaupoissa ja kansainvälistymisessä

Yhtiön strategiaa on kuvattu kohdassa ”Privanet Group Oyj:n liiketoiminta - Missio, visio, strategia ja arvot”. 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.

Yhtiö pyrkii toteuttamaan strategiaansa muun muassa yrityskaupoilla ja -järjestelyillä (katso myös kohta ”Privanet Group Oyj:n liiketoiminta – Missio, visio, arvot ja strategia”). On mahdollista, että Yhtiö ei löydä sen strategiaa ja liiketoimintaa tukevia ostokohteita tai että mahdollisia ostokohteita ei onnistuta integroimaan Yhtiön liiketoimintaan menestyksekkäästi, eikä yrityskaupalla pystytäkään saavuttamaan odotettuja strategisia tavoitteita tai synergiaetuja. On myös mahdollista, että mahdollisilla yrityskaupoilla jää saavuttamatta odotettu liikevaihto tai -tulos tai, että mahdollisista yrityskaupoista seuraa Yhtiölle odottamattomia riskejä tai vastuita. Yrityskauppamahdollisuuksien tutkiminen voi myös viedä Yhtiön johdolta huomattavia resursseja, minkä seurauksena Yhtiön varsinainen liiketoiminnan kehittäminen voi hidastua.

Yhtiö voi tulevaisuudessa laajentaa toimintaansa ulkomaille. Liiketoiminnan aloittamiseen uudessa toimintaympäristössä liittyy riskejä, eikä Yhtiö välttämättä onnistu laajentamaan liiketoimintaansa ulkomaille suunnitellusti tai odotusten mukaisesti.

Edellä kuvatut riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Yhtiön vastuun ja velvollisuuksien kontrollointiin sekä oikeuksien turvaamiseen voi liittyä puutteita vuonna 2015 toteutetussa yritysjärjestelyssä

Konsernissa on toteutettu merkittävä yritysjärjestely vuoden 2015 aikana Privanet Capital Markets Oy:n hankittua määräysvallan Privanet Pankkiiriliike Oy:stä (nykyinen Privanet Securities Oy). Yrityskaupprosessin hallinta Yhtiössä ja järjestelyyn liittyvät selvitystoimenpiteet eivät ole kaikilta osin noudattaneet markkinakäytännön mukaista toimintatapaa, eikä Yhtiön oikeuksia ole välttämättä kaikilta osin pystytty turvaamaan yritysjärjestelyyn liittyvissä sopimuksissa. Näin ollen kyseiseen yritysjärjestelyyn voi liittyä riski siitä, että Yhtiö ei välttämättä onnistu kaikilta osin kontrolloimaan järjestelyyn liittyviä vastuitaan ja velvollisuuksiaan sekä turvaamaan oikeuksiaan. Tämä riski voi toteutuessaan aiheuttaa haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Ulkoisiin palveluntarjoajiin ja asiakasvarojen säilyttäjiin voi liittyä Yhtiön liiketoimintaan ja asiakkaisiin vaikuttavia riskejä

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan ulkoistettuja palveluntarjoajia, joista merkittävimpiä ovat Privanet Capital Markets Oy:n sidonnaisasiamiehet, taloushallinnon ja IT-palvelujen palveluntarjoajat, sekä pankit, joissa säilytetään asiakasvaroja. Yhtiö noudattaa toimintoja ulkoistaessaan sijoituspalvelulakia ja viranomaismääräyksiä, ja palveluntarjoajaksi pyritään valitsemaan luotettavia ja hyvämaineisia tahoja. On mahdollista, että palveluntarjoaja lopettaa toimintansa tai sen kyky tarjota palvelua heikentyy tai palvelun laatu on heikkoa. On myös mahdollista, että Yhtiö ei kykene tekemään tai päivittämään sopimuksia palveluntarjoajien kanssa asianmukaisin ehdoin.

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). Kaikki nämä palveluntarjoajiin liittyvät häiriöt tai muut seikat voivat toteutuessaan aiheuttaa Yhtiölle ylimääräisiä kuluja ja/tai haitata Yhtiön kykyä tarjota palvelua tai harjoittaa liiketoimintaa.

Privanet Capital Markets Oy ja Privanet Securities Oy säilyttävät asiakasvaroja asiakkaiden lukuun Suomessa toimiluvan saaneeseen talletuspankkiin tai muussa valtiossa toimiluvan saaneen talletusten vastaanottamiseen oikeutetun luottolaitoksen Suomen sivukonttoriin avaamallaan asiakasvaratilillä erillään Konsernin rahavaroista. Vaikka talletuspankin vakavaraisuuteen ja hyvämaineisuuteen kiinnitetään valinnassa erityistä huomiota, ei voida taata, etteikö asiakasvaroja säilyttävä pankki ja asiakasvarat joutuisi maksukyvyttömyysmenettelyyn. Vaikka asiakkaalla olisi tällaisessa tilanteessa oikeus korvaukseen Sijoittajien korvausrahastosta, täyttää varmuutta siitä, että korvaus kattaisi kaikki asiakkaiden menetykset täysimääräisesti, ei voida antaa. Asiakasvaroja säilyttävän pankin ajautuminen taloudellisiin vaikeuksiin voi aiheuttaa haittaa Yhtiölle ja sen asiakkaille.

Edellä kuvatut riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Ulkoisten palveluntarjoajien kehittämien ja ylläpitämien tietojärjestelmien häiriöt tai keskeytykset voivat aiheuttaa haittaa Yhtiön kriittisille toiminnoille

Yhtiö käyttää toiminnassaan sekä omia että ulkoistettujen palveluntarjoajien kehittämiä ja ylläpitämiä tietojärjestelmiä. Muun muassa Yhtiön asiakashallintajärjestelmä ja Online-kauppapaikka ja selvitysjärjestelmä ovat ulkoistetun palveluntarjoajan kehittämiä ja ylläpitämiä järjestelmiä, ja ne ovat Yhtiön käytössä lisenssisopimuksen nojalla.

Yhtiöllä ja merkittävimmällä tietojärjestelmän palveluntarjoajalla on jatkuvuussuunnitelmat tietojärjestelmien häiriötilanteita varten, ja tarvittaessa tietojärjestelmien tarjoamat toiminnot pystytään korvaamaan väliaikaisilla järjestelyillä. On kuitenkin mahdollista, että tietojärjestelmien häiriöt tai, palveluntarjoajan kyvyttömyys vastata sopimusvelvoitteiden täyttämisestä voi aiheuttaa keskeytyksiä tai haittaa Yhtiön kriittisille toiminnoille.

Yhtiön Online-kauppapaikka koskeva lisenssisopimus on irtisanottavissa. Vaikka sopimuksen mukainen irtisanomisaika on pitkä, on olemassa riski siitä, että sopimuksen päättymistilanteessa vaihto uuteen järjestelmään vie merkittävästi resursseja ja aiheuttaa huomattavia kustannuksia. On myös mahdollista, että sopimuksen päättymisen aiheuttaa keskeytyksiä tai haittaa Yhtiön kriittisille toiminnoille.

Keskeytykset ja häiriöt tietojärjestelmissä voivat johtaa viranomaisseuraamuksiin, asiakasvaatimuksiin tai asiakassuhteiden menettämiseen. Näillä riskeillä voi toteutuessaan olla merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiön tietojärjestelmissä ja tietoliikenneyhteyksissä voi esiintyä liiketoimintaa haittaavia puutteita, häiriöitä tai vikoja

Tietojärjestelmillä ja tietoliikenneyhteyksillä on suuri merkitys Yhtiön liiketoiminnalle. Niitä tarvitaan työntekijöiden ja asiakkaiden välisessä kommunikaatiossa, liiketoimien käsittelyssä, seurannassa ja raportoinnissa sekä muissa Yhtiön jokapäiväisissä liiketoimintaprosesseissa. Tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien toiminta voi keskeytyä esimerkiksi ulkoistettujen palveluntarjoajien, sähkökatkosten, luonnonmullistusten, tulipalojen, suuronnettomuuksien, tietoturvaloukkausten tai työntekijöiden aiheuttamien käyttövirheiden vuoksi.

Tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien olennaiset keskeytykset 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. Ei voida taata, että Yhtiön vakuutussuoja tai toimintojen palauttamiseksi tehdyt toimet kattaisivat tällaisista tapahtumista aiheutuvat Yhtiön ja sen asiakkaiden taloudelliset menetykset tai estäisivät muiden haitallisten vaikutusten aiheutumisen Yhtiön liiketoiminnalle.

Tietojärjestelmiin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat aiheuttaa haittaa Yhtiön asiakkaille esimerkiksi siitä syystä, että Yhtiö ei häiriön tai muun vastaavan synn vuoksi pysty tekemään rahasiirtoja. Häiriöt ja muut vastaavat tapahtumat voivat myös estää Yhtiötä toimittamasta sääntelyn edellyttämiä raportteja tai ilmoituksia viranomaisille määräajassa, mistä Yhtiölle voidaan määrätä hallinnollinen seuraamus ja Yhtiön maine voi kokea haitallisia vaikutuksia. Yhtiölle voi tällaisten tapahtumien johdosta aiheutua myös ylimääräisiä kustannuksia (esimerkiksi oikeudenkäyntikuluja).

Edellä kuvatut riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä haitallisia seurauksia Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiön tietojärjestelmät ja tietoliikenneyhteydet voivat olla tietoturvaloukkausten kohteena

Yhtiö käsittelee toiminnassaan huomattavan määrän arkaluonteisia tietoja, kuten asiakassuhteita ja asiakkaiden taloudellista asemaa koskevia tietoja. Arkaluonteisia tietoja tallennetaan, kerätään, jaetaan ja käsitellään tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien kautta ja avulla. 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. Tällaisten hyökkäysten tai loukkausten tavoitteena voi olla esimerkiksi salassa pidettävien tietojen hankkiminen tai toiminnallisten häiriöiden aiheuttaminen. Yhtiön tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta onkin ensisijaisen tärkeässä asemassa Yhtiön toiminnan kannalta. On myös mahdollista, että käytettäessä Yhtiön palveluita henkilökohtaisten tai julkisten laitteiden kautta, asiakkaille voi aiheutua tietosuojahyökkäyksistä vahinkoa, vaikka Yhtiön omat järjestelmät olisivat kunnossa. Tietosuojahyökkäysten seurauksena esimerkiksi asiakkaiden pankkitilejä voidaan käyttää luvottomasti tai asiakkaiden ja/tai Yhtiön salassa pidettäviä tietoja voidaan käyttää, kadottaa, julkistaa tai varastaa.

Tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voivat myös johtaa siihen, että Yhtiö tai sen palveluksessa oleva henkilöstö rikkoo tietosuoja- tai muuta lainsäädäntöä. On mahdollista, että tietosuojahyökkäysten tai muiden toimien johdosta Yhtiö joutuu viranomaistutkinnan kohteeksi, sille määrätään hallinnollisia tai muita seuraamuksia tai vahingonkorvausvastuista. Tietosuojahyökkäykset tai muut vastaavat toimet voivat johtaa asiakassuhteiden menetyksiin ja Yhtiön maineriski voi toteutua. Yhtiö saattaa tietoturvahyökkäysten johdosta joutua tekemään mittaviakin korjaavia toimenpiteitä tai investointeja, jotka aiheuttavat ylimääräisiä kustannuksia.

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.

Kaikki tässä kohdassa kuvatut riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiö voi epäonnistua ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinneissa tai avainhenkilöiden pitämisessä Yhtiön palveluksessa

Yhtiön menestys on riippuvainen siitä, kuinka hyvin sen johto, henkilöstö sekä sidonnaisasiamiehet ja sidonnaisasiamiesten palveluksessa oleva henkilöstö kykenevät luomaan ja kehittämään liiketoimintaa sekä tuottamaan laadukasta palvelua asiakkaille. Menestyksekkäs liiketoiminta edellyttää, että Yhtiö kykenee hankkimaan, motivoimaan, kehittämään ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä sekä ylläpitämään henkilöstönsä ammattitaitoa.

Yhtiön avainhenkilöitä ovat sen johtohenkilöt, sellaiset asiantuntijatehtävissä työskentelevät henkilöt, joilla on merkittävää kokemusta tai osaamista, sekä ne työntekijät ja sidonnaisasiamiehet, jotka hallinnoivat suurta osaa Yhtiön asiakassuhteista. 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 pitämisessä Yhtiön palveluksessa.

Mikäli yksi tai useampi Yhtiön avainhenkilö siirtyy kilpailijan palvelukseen tai perustaa kilpailevan yrityksen, on olemassa riski siitä, että nykyisiä ja tulevia Yhtiön asiakkaita siirtyy kilpailijalle. Tätä riskiä pyritään minimoimaan työ- ja sidonnaisasiamiehiessopimuksiin sisältyvillä kilpailukieltoehdoilla, mutta kilpailukieltoehdot eivät takaa sitä, etteikö Yhtiölle voisi muodostua tappioita avainhenkilöiden mahdollisesti siirtyessä pois Yhtiön palveluksesta joko kilpailijalle tai omaan yritykseen.

Mikäli Yhtiö epäonnistuu edellä kuvatun mukaisesti henkilöstön ja sidonnaisasiamiesten rekrytoinnissa, kouluttamisessa tai pitämisessä Yhtiön palveluksessa, näillä seikoilla saattaa olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Henkilöstön inhimilliset erehdykset ja väärinkäytökset sekä ulkoiset väärinkäytökset voivat aiheuttaa vahinkoja Yhtiölle

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. Tällaisista virheistä voi aiheutua vahingonkorvausvastuita tai hallinnollisia seuraamuksia (esimerkiksi Finanssivalvonnan määräämä rike- tai seuraamusmaksu taikka julkinen huomautus tai varoitus).

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. Tällaisia henkilöstön erehdyksessä tai tahallisesti tehtyjä väärinkäytöksiä voivat olla esimerkiksi kavallukset tai petokset, kaupankäynti tai toimet yli sallittujen riskirajojen ja valtuutuksien, lähipiiriliiketoimien tekeminen vailla liiketaloudellista perustetta tai markkinaehtoisuuden vaatimusta, epäonnistuneet kaupat tai muut toimet taikka luottamuksellisen tiedon väärinkäyttö tai paljastaminen. Henkilöstön väärinkäytökset voivat aiheuttaa vahingonkorvausvastuun Yhtiölle. Lisäksi väärinkäytökset 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. Yhtiön compliance-toiminto valvoo sääntelyn ja sisäisten ohjeiden noudattamista sekä päivittäisessä liiketoiminnassa tehtävien havaintojen että erityisten compliance-tarkastusten perusteella. Kaikista valvonta-, koulutus- ja muista toimenpiteistä huolimatta Yhtiöllä on vain rajallinen mahdollisuus vaikuttaa yksittäisten työntekijöidensä ja sidonnaisasiamiesten päivittäisten työtehtävien suorittamiseen. Näin ollen varmuutta siitä, että Yhtiö kykenisi täysin estämään tai havaitsemaan mahdolliset henkilöstön väärinkäytökset, ei voida antaa.

Yhtiö tai sen omaisuus voi olla ulkoisten tahojen väärinkäytösten, esimerkiksi varkauden, murtautumisen tai ilkivallan kohteena. Myös Yhtiön toimitilat voivat kokea vahinkoja esimerkiksi tulipalojen tai vesivahinkojen johdosta. Vaikka Yhtiöllä on vakuutusturva tällaisten riskien varalle, ei voida taata, että vakuutus riittäisi kattamaan kaikki ulkoisten väärinkäytösten tai toimitilavahinkojen aiheuttamat taloudelliset menetykset (niin välilliset kuin välittömät vahingot).

Edellä kuvatut riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa olennaista haittaa Yhtiön liiketoiminnalle ja maineelle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Konserniyhtiöiden ja osakkuusyritysten omistukseen ja hallinnointiin voi liittyä erimielisyyksiä

Yhtiön konsernirakenne on kuvattu kohdassa *"Privanet Group Oyj:n liiketoiminta - Konsernirakenne"*.

Privanet Group Oyj:n tytäryhtiön Privanet Capital Markets Oy:n omistusosuus sen tytäryhtiöstä Privanet Securities Oy:stä on 76,62 prosenttia. Privanet Capital Markets Oy:n ja muiden Privanet Securities Oy:n osakkeenomistajien välillä on osakassopimus koskien Privanet Securities Oy:n hallinnointia sekä osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia.

Privanet Securities Oy:n tai osakkuusyritysten hallintoon ja osakkeenomistajien oikeuksiin voi liittyä erimielisyyksiä, mitkä voivat haitata kyseessä olevan yhtiön liiketoimintaa. Tällä voi olla haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Muutos konserniliikearvoon liittyvissä tulonodotuksissa, tulevissa liiketoiminnan prioriteeteissa ja suuntauksissa voi aiheuttaa Yhtiön konserniliikearvon arvonalentumisen

Yhtiön taloudellisiin tietoihin per 31.3.2016 sisältyy 558 tuhatta euroa konserniliikearvoa. Konserniliikearvon poisto aika Yhtiön tilinpäätöksessä on viisi vuotta. Mikäli konserniliikearvoon liittyvät tuotto-odotukset eivät

tulevaisuudessa vastaa tämän hetken oletuksia, voidaan konserniliikkeen arvon poistoaikaa joutua muuttamaan tai tekemään tase-arvosta arvonalentumiskirjauksen joko osittain tai kokonaan, millä voi olla negatiivisia vaikutuksia Yhtiön taloudelliseen asemaan ja Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Tytäryhtiöiden tuloksen tai taloudellisen aseman heikentyminen voi aiheuttaa Yhtiön taseeseen kirjattujen tytäryhtiöosakkeiden arvonalentumisen

Emoyhtiön taseessa olevien tytäryhtiöosakkeiden kirjanpitoarvo on 2 335 tuhatta euroa ja konsernin sisäisten Tytäryhtiöiltä olevien saamisten arvo 269 tuhatta euroa per 31.3.2016. 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 sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia toimintaan liittyviä riskejä

Yhtiö on vakuuttanut toimintansa tavanomaisilla omaisuus- ja vastuuvakuutuksilla. Vakuutuksista on annettu selvitys kohdassa *"Privanet Group Oyj:n liiketoiminta - Vakuutukset"*.

Yhtiön vakuutusturva on pyritty asettamaan kattavaksi ja alan käytäntöä vastaavaksi, mutta ei voida taata, että vakuutusturva riittäisi kattamaan kaikki Yhtiön toimintaan kohdistuvat riskit, onnettomuudet ja häiriöt tai, että vastuuvakuutukset kattaisivat henkilöstön virheiden tai laiminlyöntien johdosta Yhtiötä kohtaan esitettyjen vaatimusten summat. On myös mahdollista, että vakuutusyhtiöt eväävät Yhtiön korvausvaatimukset kokonaan tai osittain taikka tulevat kyvyttömäksi täyttämään sopimusvelvoitteensa. Myös osa vahingoista tai vahinkolajeista (esimerkiksi välilliset vahingot) voivat jäädä vakuutussuojan ulkopuolelle. Vakuutuksiin liittyvä omavastuuosuus voi myös muodostua mittavaksi. Vakuutusturvan ulkopuolelle jäävien korvauksien maksaminen tai vahinkojen kattaminen sekä vakuutusmaksujen korotus voivat aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiön toimintaan voi liittyä sellaisia riskejä, joita ei ole kyetty tunnistamaan

Yhtiön toimintaan voi liittyä myös sellaisia odottamattomia tai tunnistamattomia riskejä, joiden tunnistamisessa ja hallinnassa Yhtiö on epäonnistunut. Yhtiö pyrkii tunnistamaan sen toimintaan liittyvät riskit säännöllisellä, vähintään vuosittain tehtävällä riskianalyysillä. Ei voida taata, että Yhtiön riskien tunnistamisessa ja hallinnassa noudatettavat menettelyt olisivat aukottomia tai riittävän tehokkaita, ja on myös olemassa riski siitä, että tunnistetut riskit ovat odotettua suuremmat. Mikäli Yhtiö epäonnistuu riskien tunnistamisessa ja hallinnassa, Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle voi aiheutua haitallisia seurauksia.

Oikeudellisia riskejä

Sääntelymuutokset ja -tulkinnallisuudet voivat aiheuttaa haasteita tai esteitä Yhtiön liiketoiminnalle

Sääntelyn lisääntymiseen ja tiukentumiseen liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu edellä kohdassa *"Toimintaympäristöön liittyvät riskit"*.

Sääntelyn sekä ulkoisen ja sisäisen ohjeistuksen noudattamisessa voi esiintyä puutteita

Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn ja sisäisten menettelytapojen sekä asiakassuhteissa noudatettavien menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuva riski. Compliance-riski on myös osa Yhtiön operatiivisia riskejä. 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. Mikäli Yhtiö ei kykene varaamaan compliance-toiminnalle riittäviä resursseja, compliance-riskin toteutumisen mahdollisuus kasvaa.

Compliance-riski voi toteutuessaan aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia menetyksiä (esimerkiksi vahingonkorvausvastuita) tai hallinnollisia seuraamuksia (esimerkiksi Finanssivalvonnan määräämä rike- tai seuraamusmaksu taikka julkinen huomautus tai varoitus). Compliance-riski voi toteutuessaan aiheuttaa haittaa myös Yhtiön maineelle sekä asiakassuhteiden jatkumiselle ja uusien asiakkaiden hankkimiselle.

Compliance-riski voi aiheuttaa toteutuessaan merkittävää haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavan Osakkeen arvolle.

Asiakkaan tuntemiseen liittyvien velvoitteiden sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvän lainsäädännön noudattamisessa voi esiintyä puutteita

Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä koskeva lainsäädäntö koskee Yhtiön sijoituspalvelutoimintaa merkittävästi. Yhtiön on tunnistettava ja tunnettava asiakkaansa sekä tarjotessaan sijoituspalvelua arvioitava rahoitusvälineen ja palvelun soveltuvuus/asianmukaisuus asiakkaalle. Asianmukaisuus-/soveltuvuusarvioinnin tekemiseksi sekä asiakkaan tuntemiseksi tarvittavat tiedot hankitaan asiakkaalta asiakkuuden perustamisen yhteydessä, ja Yhtiöllä on lähtökohtaisesti oikeus luottaa asiakkaiden antamiin tietoihin. Yhtiö seuraa asiakkaiden liiketoimia jatkuvasti. Asiakastietoja on säilytettävä asiakassuhteen ajan ja viisi vuotta asiakassuhteen päättymisen jälkeen.

Vaikka Yhtiö pyrkii täyttämään kaikki asiakkaan tuntemiseen liittyvät menettelytapavelvoitteensa huolellisesti, on olemassa riski siitä, että asiakkaan tuntemisessa tapahtuu virheitä tai laiminlyöntejä. On myös mahdollista, että asiakkaat antavat Yhtiölle väärää tietoa. Virheet asiakkaan tuntemisessa tai edellä mainittujen menettelytapojen laiminlyönti voi aiheuttaa Yhtiölle viranomaisseuraamuksia ja korvausvastuita. Myös Yhtiön maineriski voi toteutua. Edellä mainitut seikat voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiö voi joutua oikeudenkäynnin tai muun prosessin kohteeksi tai osapuoleksi

Vireillä olevista prosesseista on annettu selvitys kohdassa "Privanet Group Oyj:n liiketoiminta - Oikeudenkäynnit".

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.

On olemassa riski siitä, että Yhtiö epäonnistuu sääntelyn mukaisten tai sopimussuhteista johtuvien velvoitteiden täyttämisen siltä, että viranomaiset, Yhtiön asiakkaat, sopimuskumppanit tai vastapuolet esittävät Yhtiölle vaatimuksia. Tällaiset vaatimukset voivat perustua esimerkiksi väitettyihin arvopaperien tarjoamisessa ja asianmukaisuusarvion tekemisessä noudatettavien velvollisuuksien (ml tiedonantovelvollisuuden) laiminlyöntiin taikka sopimusehtojen rikkomiseen. Mikäli Yhtiön todetaan rikkoneen velvoitteitaan, sille voidaan määrätä hallinnollisia tai rikosoikeudellisia seuraamuksia, vahingonkorvausvastuita ja oikeudenkäyntikulujen korvausvelvollisuus.

Edellä mainitut riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Rahoitus- ja talousriskejä

Yhtiön oma sijoitustoiminta voi epäonnistua

Privanet Group Oyj ja Privanet Capital Markets Oy harjoittavat 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.

Epäonnistuminen omassa sijoitustoiminnassa voi aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiön toimintaa koskee vastapuoli- ja luottoriskit

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 luottoriskia muun muassa talletusvarojen hajauttamisella, limiiteillä ja Yhtiön sijoitustoimintaa ohjaavilla kontrolleilla. Vastapuoli- ja luottoriskien toteutuminen saattavat aiheuttaa haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta asianmukaisin ja kilpailukykyisin ehdoin

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan tällä hetkellä tulorahoituksella sekä korollisella vieraan pääomanehtoisella rahoituksella.

Yhtiö suunnittelee mahdollisesti laskevensa liikkeeseen oman vakuudettoman joukkovelkakirjalainan suomalaisten sijoittajien merkittäväksi vuoden 2016 aikana. Katso myös kohta ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”.

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 riittävissä määrin ja kilpailukykyisin ehdoin. Jos Yhtiö ei onnistu saamaan tarvittavaa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin, se voi aiheuttaa olennaista haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja Yhtiön taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiö voi epäonnistua maksuvalmiuden ylläpitämisessä

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 sekä Tarjottavan Osakkeen arvolle.

Mahdollisilla tilinpäätösstandardien muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia liiketoiminnan tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle.

Yhtiö laatii tilinpäätöksensä suomalaisen kirjanpitolainsäädännön ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden sekä Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. On mahdollista, että Yhtiöön 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. Tällaisilla muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Listautumiseen, Listautumisasiin ja osakkeisiin liittyviä riskejä

On mahdollista, että Listautumisasiin ja/tai listautuminen ei toteudu

On mahdollista, että Listautumisasiin ei tulla merkitsemään kokonaan tai, että listautuminen ei välttämättä toteudu suunnitellussa aikataulussa tai ollenkaan. Mikäli riittävää määrää merkintöjä ei saada, Yhtiön hallitus voi päättää, että Listautumisasiin ei toteuteta. Tällöin listautuminen peruuntuu. Hallitus voi myös päättää Listautumisasiinin toteuttamisesta siitä huolimatta, että Listautumisasiinissa Tarjottavia Osakkeita ei ole merkitty täysimääräisesti. Tällöin Yhtiö ei välttämättä kykene kehittämään liiketoimintaansa suunnitelmien mukaisesti.

On myös olemassa riski siitä, että Yhtiö ei täytä listautumiselle asetettuja vaatimuksia, vaikka Yhtiö on arvioinut täyttävänsä listautumisen edellytykset, ja listautuminen ei tästä syystä toteudu. Tällöin Listautumisasiin perutaan.

Sijoittajat eivät voi perua tai muuttaa osakemerkintää

Tarjottavien Osakkeiden merkintä on sitova, eikä sitä voi peruuttaa Listautumisannin ehdoissa mainittuja poikkeuksia lukuun ottamatta sen jälkeen, kun merkintä on tehty. Näin ollen sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen tulos on tiedossa.

Yhtiön osakkeen hinta saattaa heilahdella merkittävästi ja osakkeiden likviditeetti voi jäädä heikoksi

Yhtiön osakkeen arvon kehitykseen vaikuttavat muun muassa markkinoiden yleinen kehitys, tiedot Yhtiön toteutuneesta taloudellisesta kehityksestä sekä ennusteet Yhtiön tulevasta kehityksestä. Myös yleiset ja merkittävät kurssi- ja volyyminvaihtelut voivat vaikuttaa osakkeiden hintoihin olematta suhteessa Yhtiön tuloksenteokkykyyn. Osakkeiden hinnanmuodostus markkinoilla voi häiriintyä, ja osakkeiden hinta ei heijasta markkinoilla saatavilla olevaa tietoa.

Yhtiön osakkeen likviditeettiin vaikuttavat niiden kysyntä ja tarjonta sekä muut tekijät, kuten mahdolliset markkinahäiriöt, yleinen markkinatilanne tai samantyyppisten arvopaperien markkinoiden tilanne. Myös osakkaiden keskittyneellä omistuksella voi olla negatiivinen vaikutus osakkeen likviditeetille.

First Northin monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä osakkeiden likviditeetti on keskimäärin vähäisempää kuin säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevilla arvopapereilla. Myös osakkeiden arvon vaihtelu voi olla First North-markkinapaikalla säänneltyä markkinaa suurempaa. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeisiin sijoittaminen onkin yleisesti katsottu olevan suurempiriskistä kuin sijoittaminen pörssilistattuihin osakkeisiin.

Yhtiö ei pysty arvioimaan listaamisen jälkeistä osakkeen hinnan vaihtelua. On mahdollista, että Yhtiön osakkeen hinnanmuodostus ei edellä luetelluista tai muista syistä johtuen ole luotettavaa ja, että kurssivaihtelut saattavat vaikuttaa osakkeen kurssiin haitallisesti riippumatta Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä ja tuloksenteokkyvystä. On myös olemassa riski, että Yhtiö ei kykene saavuttamaan kaikkia liiketoimintatavoitteitaan taikka osakemarkkinoiden, sijoittajien ja markkina-analyytikkojen odotuksia, mitkä seikat saattavat heijastua osakkeen markkinahintaan.

Yhtiön osakkeilla on aiemmin käyty kauppaa Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä kauppapaikalla, mutta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet ennen julkisen kaupankäynnin kohteena. Näin ollen ei voida taata, että osakkeelle syntyy First Northin monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä aktiiviset ja likvidit jälkimarkkinat. On mahdollista, että Yhtiön osakkeen likviditeetti jää heikoksi, minkä johdosta sijoittajan mahdollisuus myydä Yhtiön osake voi vaikeutua. Osakkeen heikolla likviditeetillä voi olla myös haitallinen vaikutus osakkeen arvoon.

On myös huomattava, että Yhtiön osakkeet eivät ole julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena merkintäaikana ja ennen kaupankäynnin alkamista First Northissa.

Edellä kuvattujen osakkeen likviditeettiin ja hinnanmuodostukseen liittyvät riskit ja epävarmuustekijät voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, sen tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

Omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeen markkinahintaan ja likviditeettiin sekä keskittää päätöksentekoa

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat on kuvattu kohdassa "Osakkeet ja omistusrakenne - Omistusrakenne".

Yhtiön osakeomistus on keskittynyttä. Yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa kuuluvat Yhtiön hallitukseen ja he omistavat Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 26,72 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänivallasta. Listautumisannin jälkeen kolmen suurimman osakkeenomistajien omistusosuus on yhteensä 24,25 prosenttia olettaen, että Listautumisasianti on merkitty täyteen. Keskittyneen omistuksen ja hallituksen jäsenyyksien johdosta kolmella suurimmalla osakkeenomistajalla on merkittävää vaikutusvaltaa Yhtiössä.

Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät aina ole linjassa muiden osakkeenomistajien intressien kanssa, millä voi olla haitallisia vaikutuksia muiden osakkeenomistajien asemaan. Omistuksen

keskittyneisyyden johdosta määräysvallan vaihtuminen voi viivästyä tai estyä Yhtiössä. Nämä seikat voivat vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arvoon ja likviditeettiin.

Yhtiö voi epäonnistua First North-yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja velvoitteiden noudattamisessa

Listautumista valmistellessaan Yhtiö on luonut prosesseja ja tehnyt tarvittavia toimenpiteitä, jotka mahdollistavat First North-yhtiöltä edellytettävien hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamisen.

On olemassa riski siitä, että Yhtiö ei onnistu sopeuttamaan henkilöstöään näihin toimintoihin tai prosesseihin tai että niiden toteuttaminen vie odotettua enemmän resursseja. On mahdollista, että Yhtiö ei kykene hoitamaan toimintoja tai prosesseja vaatimusten mukaisesti tai että kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu toimintojen, prosessien ja sisäisten kontrollien toteuttamisessa, järjestämisessä tai ylläpitämisessä kokonaan tai osittain tai, että toimintojen toteuttamisesta ja järjestämisestä aiheutuu odotettua suurempia lisäkustannuksia.

First North-yhtiöltä edellytettävän tiedonantovelvollisuuden noudattaminen (mm. tiedon oikea-aikainen julkaiseminen ja oikeellisuuden varmistaminen) voi olla haastavaa, sillä tiedotusaikataulut ovat tiukat ja Yhtiö on riippuvainen tietojärjestelmästä ja avainhenkilöistä. Mikäli julkaistut tiedot osoittautuvat virheellisiksi, puutteellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin lakien, määräysten tai sääntöjen vastaisiksi, sijoittajien tai muiden tahojen luottamus Yhtiötä kohtaan voi kärsiä. Lisäksi Yhtiölle saattaa tulla kyseisten tekojen johdosta tulla hallinnollisia tai muita seuraamuksia.

Edellä mainitut riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan tulevaisuudessa osinkoja eikä jaettavien osinkojen määrästä ole varmuutta

Yhtiön osingonjakopolitiikkaa on kuvattu kohdassa ”Osingot ja osingonjakopolitiikka”.

Yhtiön osingonmaksukykyyn vaikuttavat muun muassa Yhtiön tulos, taloudellinen asema, pääomavaatimukset, investointitarpeet, rahavirta ja muut tekijät. Ei voida taata, että tulevilla tilikausilla olisi käytettävissä voitonjakokelpoisia varoja ja, että Yhtiö kykenisi maksamaan tulevaisuudessa osinkoa liikkeeseenlaskemilleen osakkeille. Niin ikään tulevaisuudessa maksettavan osingon määrää ei voida taata. Mahdollinen osinko maksetaan osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaisesti pääsääntöisesti kerran vuodessa, ja osinko voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen hyväksyttyä tilinpäätöksen ja päätettyä osingon jaosta.

Tulevat osakeannit ja -myynnit voivat alentaa Yhtiön osakkeiden arvoa ja laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja osakkeisiin liittyvää äänioikeutta

Merkittävä uusien osakkeiden liikkeeseenlasku tai osakkeenomistajien merkittävä osakkeiden myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia varoja tulevaisuudessa osakeantien avulla.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat (Pennin Hevonen Oy, Finactu Oy ja Iron M Oy) ovat antaneet sitoumuksen siihen, etteivät he ilman Yhtiön hallituksen ja Hyväksytyn Neuvonantajan antamaa etukäteistä suostumusta myy, myy lyhyeksi, panttaa tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan tai hankkimiaan Yhtiön osakkeita tai niiden ostamiseen oikeuttavia optioita tai warrantteja tai muita Yhtiön osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden ensimmäistä First North-kaupankäyntipäivää seuraavan 180 päivän aikana. Yhtiö ja Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, että Yhtiö ei ilman Hyväksytyn Neuvonantajan etukäteistä suostumusta anna Yhtiön merkittävimmille osakkeenomistajille suostumusta luovutusrajoituksesta vapautumiselle eikä ilman Hyväksytyn Neuvonantajan antamaa etukäteistä kirjallista lupaa laske liikkeeseen tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti uusia tai olemassa olevia osakkeita tai niiden ostamiseen oikeuttavia optioita tai warrantteja tai muita Yhtiön osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden ensimmäistä First North-kaupankäyntipäivää seuraavan 180 päivän aikana.

On mahdollista, että osakemarkkinoille tulee merkittävä määrä osakkeita Yhtiön nykyisten omistajien luovutusrajoitusten päättyessä, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti osakkeiden markkinahintaan.

Mahdolliset suunnatut osakeannit tai osakkeenomistajan päätös olla käyttämättä tai myymättä merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla merkintäoikeusanneissa saattavat laimentaa osakkeenomistajan suhteellista omistusta ja osakkeisiinsa liittyvien äänioikeuksien kokonaisuutta.

Hallintarekisteriin merkityt osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä ("Euroclear Finland") ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouksun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla, taikka että tilinhoitajat ryhtyisivät tarvittaviin toimenpiteisiin mahdollistaakseen sijoittajien osallistumisen yhtiökokoukseen. Katso lisätietoja kohdasta "First North ja arvopaperimarkkinat - Arvosuusjärjestelmä".

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan

Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita liikkeeseenlaskettaessa osakkeenomistajilla on tiettyjä merkintäetuoikeuksia suhteessa heidän omistusosuuteensa. Ei voida taata, että ulkomaiset osakkeenomistajat voivat käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan olevan sääntelyn vuoksi, mikä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta.

Kriisinratkaisumenettely voi johtaa osakkeenomistajien arvon mitätöimiseen joko kokonaan tai osittain

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014) nojalla Rahoitusvakuusvirasto tai muu toimivaltainen kriisinratkaisuviranomainen voi asettaa tietyin edellytyksin taloudellisissa vaikeuksissa olevan finanssilaitoksen selvitystilaan tai kriisinhallintaan, jolloin osakkeenomistajat vastaavat ensisijaisesti yhtiön tappioista ja osakkeet voidaan jopa mitätöidä kokonaan. Kriisinratkaisussa saatetaan soveltaa myös muita laissa määriteltyjä kriisinratkaisukeinoja, kuten sijoituspalveluyrityksen osakkeiden lunastaminen osakkeenomistajilta ja niiden edelleen luovuttaminen, yhtiön varojen ja velkojen edelleen luovuttaminen taikka toiminnan lopettaminen.

Mikäli Yhtiö ajautuu taloudellisiin vaikeuksiin, on olemassa riski kriisinratkaisumenettelyn aloittamisesta ja siitä, että osakkeenomistajat voivat menettää osakkeen arvon kokonaan tai osakkeiden arvo voi alentua merkittävästi. Nämä riskit voivat toteutuessaan aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiön liiketoiminnalle, sen tulokselle ja/tai taloudelliselle asemalle sekä Tarjottavien Osakkeiden arvolle.

YHTIÖ, YHTIÖN HALLITUKSEN JÄSENET, NEUVONANTAJAT JA TILINTARKASTAJAT

Yhtiö

Privanet Group Oyj
Osoite: Eteläesplanadi 24 A
00130 Helsinki

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Roy Harju	Hallituksen puheenjohtaja
Matti Heiskala	Jäsen
Sami Järvinen	Jäsen
Jorma Vanhanen	Jäsen
Sakari Tainio	Jäsen
Mikael Pettersson	Jäsen

Taloudellinen neuvonantaja ja Hyväksytty Neuvonantaja

RSM Finland Finance Oy
Osoite: Pitkäsillanranta 3A (PL 198)
00530 Helsinki

Oikeudellinen neuvonantaja

Fondia Oy
Osoite: Lönnrotinkatu 5 (PL 4)
00100 Helsinki

Tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy (tilikaudelta 2015-)
Päävastuullinen tilintarkastaja: Kalle Laaksonen
Osoite: Läntinen Rantakatu 7
20100 Turku

Nexia Oy (tilikausilla 2013 ja 2014)
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Juhani Loukusa
Osoite: Töölöntorikatu 2
00260 Helsinki

YHTIÖN HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaamme tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista Yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

19.5.2016

Privanet Group Oyj:n hallitus

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa edelleen Yhtiön omaa pääomaa ja rahoittaa strategian mukaista kasvua ja liiketoiminnan laajentamista.

Yhtiön liiketoiminnan kasvustrategian keskiössä ovat Konsernin jakeluorganisaation kasvattaminen ja osallistuminen toimialan digitalisoitumiseen. Edellä mainittu tarkoittaa lisähenkilöstön palkkaamista myynti- ja hallinto-organisaatioon. Yhtiön kasvustrategia tältä osin on jatkunut jo vuoden 2015 alkupuolelta asti ja kasvun odotetaan jatkuvan lähivuodet vähintään samalla tasolla. Toisena kasvun mahdollistavana strategisena elementtinä on osallistuminen toimialan konsolidaatioon. Yhtiö arvioi aktiivisesti mahdollisia yrityskauppamahdollisuuksia ja yritysjärjestelyitä. Lisäksi Listautumisannissa kerättäviä varoja voidaan käyttää sijoituksiin ja yrityskauppoihin Fintech-alan toimijoita koskien sekä Yhtiön omiin kehityshankkeisiin.

Listautumisannissa kerättävät varat mahdollistavat myös Yhtiön pääomarakenteen vahvistamisen. Yhtiön oman sijoitustoiminnan ja kaupankäynnin volyymeja ja hajautusta pystytään näin jatkossa kasvattamaan ja siten maksimoimaan tulevaisuuden tuottopotentiaalia rahoitusjärjestelyistä. Tämän lisäksi Listautumisannilla kasvatetaan merkittävästi osakkeenomistajien lukumäärää ja siten luodaan pohjaa Yhtiön osakkeen likviditeetin tehokkaalle muodostukselle ja yleisön kiinnostukselle Yhtiön osakkeisiin. Listautuminen First North-markkinapaikalle mahdollistaa myös tehokkaamman osakesidonnaisen palkitsemisen henkilöstölle ja avainhenkilöille. Listattu osake toimii myös maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa tai -järjestelyissä.

Listautumisannissa tavoitteena on kerätä uutta pääomaa alle 5 miljoonaa euroa. Yhtiön johto arvioi, että Listautumisasiin liittyvät Yhtiön kokonaiskustannukset ovat arviolta 0,3-0,7 miljoonaa euroa. Taloudellisen neuvonantajan palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Yhtiöesite saatavilla	20.5.2016
Merkintäaika alkaa	24.5.2016
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	1.6.2016
Merkintäaika päättyy	6.6.2016
Listautumisannin lopullinen tulos tiedotetaan (arviolta)	9.6.2016
Osakkeet kirjataan arvo-osuustileille (arviolta)	14.6.2016
Kaupankäynti Osakkeilla First Northissa alkaa (arviolta)	15.6.2016
Puolivuotiskatsaus 1-6/2016 saatavilla (arviolta)	31.8.2016
Tilinpäätöstiedote (arviolta)	10.3.2017
Yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous (arviolta)	31.3.2017

FIRST NORTH LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Yleiskuvas

Privanet Group Oyj ("Yhtiö") tarjoaa enintään 1.160.000 Yhtiön uutta osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") merkittäväksi yksityishenkilöille ja yhteisöille ("Yleisösijoittaja") Suomessa sekä institutionaalisille sijoittajille ("Institutionaalinen Sijoittaja") Suomessa ja kansainvälisesti ("Listautumisanti").

Mikäli Listautumisanti merkitään täyteen, nousee Yhtiön osakkeiden määrä 12.571.200 kappaleeseen. Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 9,23 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisanti merkitään täysimääräisesti.

Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 29.5.2015 alkaen ja niiden ISIN-koodi on FI4000153515. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland Oy. Tarjottavat Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia ja euromääräisiä Yhtiön uusia osakkeita.

Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Ennen Listautumisantia Yhtiön osakkeella on käyty kauppaa Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä kauppapaikalla. Yhtiön osake tulee poistumaan kauppapaikalta 9.6.2016.

Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii RSM Finland Finance Oy.

Yhtiökokouksen osakeantivaltuutus ja hallituksen Listautumisantia koskeva päätös

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 20.4.2016 Yhtiön hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1.600.000 osaketta. Osakeannit voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), mukaan lukien osakkeiden tarjoaminen yleisölle Yhtiön listautumisen toteuttamisen yhteydessä. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeantien ehdoista valtuutuksen puitteissa.

Yhtiön hallitus päätti 19.5.2016 varsinaisen yhtiökokouksen 20.4.2016 antaman valtuutuksen perusteella Listautumisannista, jossa Yhtiö tarjoaa yhteensä enintään 1.160.000 Tarjottavaa Osaketta osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa sekä suomalaisten ja kansainvälisten institutionaalisten sijoittajien merkittäväksi tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti. Listautumisannin tarkoituksena on vahvistaa edelleen Yhtiön omaa pääomaa ja rahoittaa strategian mukaista kasvua ja liiketoiminnan laajentamista. Listautumisannissa kerättävät varat mahdollistavat myös Yhtiön pääomarakenteen vahvistamisen. Tämän lisäksi Listautumisannilla kasvatetaan merkittävästi osakkeenomistajien lukumäärää ja siten luodaan pohjaa Yhtiön osakkeen likviditeetin tehokkaalle muodostukselle ja yleisön kiinnostukselle Yhtiön osakkeisiin. Listautuminen First North-markkinapaikalle mahdollistaa myös tehokkaamman osakesidonnaisen palkitsemisen henkilöstölle ja avainhenkilöille. Listattu osake toimii myös maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa tai -järjestelyissä. Edellä mainittujen syiden johdosta osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy. Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääomaa ei koroteta Listautumisannin yhteydessä. Listautumisannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 12.571.200 osakkeeseen.

Osallistumisoikeus

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen Yleisösijoittajien merkittäväksi Suomessa sekä Institutionaalisten Sijoittajien merkittäväksi Suomessa ja kansainvälisesti.

Listautumisantiin voivat osallistua Yleisösijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa.

Institutionaalisella Sijoittajalla tarkoitetaan vähintään 25.000 Tarjottavan Osakkeen merkintäsitoumuksen antanutta sijoittajaa, ei kuitenkaan luonnollista henkilöä tai kuolinpesää, ja jonka pysyvä osoite tai kotipaikka on ETA-alueella tai Sveitsissä ja jotka tekevät merkintänsä Suomessa. Lisäksi Listautumisantiin voivat osallistua sijoittajat ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Euroopan parlamentin ja neuvoston

direktiivin 2003/71EY (muutoksineen) ("Esitedirektiivi") poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa. Lisäksi Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota tietyille sijoittajille Sveitsissä.

Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa "*Tärkeitä tietoja Yhtiöesitteestä*". Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä minkä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen taikka Listautumisannin ehtojen vastainen.

Merkintäsitoumuksen vähimmäismäärä

Listautumisantiin osallistuvien Yleisösijoittajien merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta. Institutionaalisen Sijoittajan merkintäsitoumuksen tulee käsittää vähintään 25.000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan useammat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumukseksi.

Merkintähinta

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 4,30 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Yleisösijoittajien osalta merkintäsitoumuksen euromääräinen vähimmäiskoko on näin ollen 430,00 euroa ja Institutionaalisten Sijoittajien osalta 107.500,00 euroa.

Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, samalla toimialalla toimivien yritysten arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön osakkeiden käyvästä arvosta. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 24.5.2016 klo 9.30 ja päättyy 6.6.2016 klo 16.30. Yhtiöön, sen kanssa samaan konserniin kuuluvaan yhtiöön työ-, palvelus- tai sidonnaisasiamiessuhteessa oleva taikka tällaisen henkilön Arvopaperimarkkinain 12 luvun 4 §:n mukaiseen lähipiiriin kuuluva luonnollinen tai juridinen henkilö voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ainoastaan 24.5.2016 klo 16.30 mennessä.

Yhtiön hallituksella on oikeus keskeyttää Listautumisanti mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Listautumisanti ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa, eli klo. 9.30 – 16.30 välisenä aikana. Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 1.6.2016. Mahdollinen merkintäajan keskeytys julkistetaan yhtiötiedotteella.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaika. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan viimeistään merkintäajan päättyessä yhtiötiedotteella, josta ilmenee Listautumisannin uusi päättymisajankohta ja tarkemmat ohjeet.

Merkintäpaikka ja merkintäsitoumuksen antaminen

Listautumisannin merkintäpaikkana toimivat Yhtiön toimipisteet Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkeliissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa ja Oulussa sekä sähköinen AROUND-merkintäpaikka osoitteessa www.around.fi. Yleisösijoittajia kehoitetaan antamaan Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumuksensa ensisijaisesti sähköisellä AROUND-merkintäpaikalla osoitteessa www.around.fi. Tilanteessa, jossa AROUND-merkintäpaikalla ilmenee teknisiä ongelmia, tulee Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumus antaa Yhtiön edellämainituissa toimipisteissä.

Institutionaalisten Sijoittajien osalta merkintäpaikka toimivat Yhtiön toimipisteet Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkeliissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa ja Oulussa sekä sähköinen AROUND-merkintäpaikka osoitteessa www.around.fi. Tilanteessa, jossa AROUND-merkintäpaikalla ilmenee teknisiä ongelmia, tulee Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumus antaa Yhtiön edellämainituissa toimipisteissä.

Merkintäsitoumusta annettaessa on noudatettava kohdassa "Ohjeita Sijoittajille" esitettyjä menettelyohjeista sekä muita merkintäpaikan mahdollisesti antamia tarkempia ohjeita.

Annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa ja niiden peruuttaminen on mahdollista vain alla kohdassa "Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen" mainituissa tilanteissa.

Tarjottavien Osakkeiden maksu

Yleisösijoittajien osalta Tarjottavien Osakkeiden merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti Yhtiön asiakasvaratilille, tilinumero FI06 5000 0120 3009 74. Merkintäpaikan tulee saada merkintäsitoumus ja maksu viimeistään 6.6.2016 klo 16.30 mennessä. Institutionaalisten Sijoittajien osalta merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja maksamalla Merkintähinta merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintäpaikan tulee saada merkintäsitoumus viimeistään 6.6.2016 klo 16.30 mennessä ja maksu viimeistään 7.6.2016 klo 16.30 mennessä.

Yhtiöllä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty tai sen tarkoittamia Tarjottavia Osakkeita maksettu näiden ehtojen, kohdassa "Ohjeita Sijoittajille" esitettyjen menettelyohjeiden tai merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti. Tällaisessa tilanteessa maksettu Merkintähinta palautetaan merkintäsitoumuksen antaneelle sijoittajalle. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Allokaatio ja menettely ali- ja ylikysyntätilanteissa

Yhtiön hallitus päättää oman harkintansa mukaan Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Yleisösijoittajille ja Institutionaalisille Sijoittajille, kuitenkin siten, että Yleisösijoittajille allokoitava määrä on vähintään 348.000 Tarjottavaa Osaketta.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa. Yhtiön hallitus voi päättää hyväksyä merkintäsitoumukset kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisösijoittajien antamat merkintäsitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka. Ylikysyntätilanteissa mahdollisimman monelle Yleisösijoittajalle pyritään allokoimaan tämä vähimmäismäärä merkintäsitoumusten antamisjärjestyksessä, minkä jälkeen Yhtiö pyrkii jakamaan jäljellä olevat osakkeet sijoittajien kesken tehtyjen merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Mikäli Tarjottavia Osakkeita ei allokoita sijoittajalle merkintäsitoumuksessa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta 15.6.2016 mennessä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Hallituksella on oikeus tietyissä tilanteissa peruuttaa Listautumisanti, katso jäljempänä kohta "Oikeus peruuttaa Listautumisanti".

Merkintöjen hyväksyminen ja tulosten julkistaminen

Yhtiön hallitus tekee päätöksen merkintöjen hyväksymisestä tai hylkäämisestä kokonaan tai osittain ja lopullisesta allokaatiosta arviolta 9.6.2016. Yhtiö vahvistaa Tarjottavien Osakkeiden merkinnän hyväksymisen tai hylkäämisen kaikille merkintäsitoumuksen antaneille. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin lopullisesta tuloksesta arviolta 9.6.2016.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.

Osakkeenomistajan oikeudet

Tarjottavat Osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muut osakkeenomistajan oikeudet kun Tarjottavat Osakkeet on merkitty kaupparekisteriin. Tarjottavat Osakkeet tuottavat niiden rekisteröimisestä lähtien samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet. Jokainen Tarjottava Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Tarjottavat Osakkeet merkitään kaupparekisteriin arviolta 14.6.2016.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Listautumisannissa merkityiksi hyväksytyt ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 14.6.2016.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisasiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Yhtiöesite on laadittu ainoastaan suomeksi. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisasiin osallistumiselle. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on Yhtiöesitteen kohdassa "*Tärkeitä tietoja Yhtiöesitteestä*".

Vahvistusilmoitukset

Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä lähetetään vahvistusilmoitus merkintäsitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 9.6.2016 markkinoilla vallitsevan käytännön mukaisesti. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Osakkeiden listaaminen

Ennen Listautumisasiä Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Ennen Listautumisasiä Yhtiön osakkeella on käyty kauppaa Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä kauppapaikalla. Yhtiön osake tulee poistumaan kauppapaikalta 9.6.2016.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 20.4.2016 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään Yhtiön osakkeiden hakemisesta monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") ylläpitämällä First North Finland -markkinapaikalla. Yhtiö jättää First North -listausta koskevan listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille arviolta 20.5.2016. Kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla odotetaan alkavan First North Finland -markkinapaikalla arviolta 15.6.2016. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on PRIVA.

Myyntirajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja sen Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, että Yhtiö ei ilman Hyväksytyn Neuvonantajan antamaa etukäteistä kirjallista lupaa laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat (Finactu Oy, Sami Järvisen määräysvalta-yhteisö; Pennin Hevonen Oy, Roy Harjun määräysvalta-yhteisö; ja Iron M Oy, Matti Heiskalan määräysvalta-yhteisö) ja Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, etteivät mainitut osakkeenomistajat myy tai muutoin luovuta omistamiaan Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön Osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita ilman Yhtiön hallituksen ja Hyväksytyn Neuvonantajan etukäteen antamaa kirjallista suostumusta osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana.

Luovutusrajoituksen piiriin kuuluvat osakkeet edustavat noin 26,72 prosenttia Yhtiön koko osakekannasta ennen Listautumisasiä ja noin 24,25 prosenttia Yhtiön koko osakekannasta Listautumisannin jälkeen, olettaen, että Listautumisasi toteutuu täysimääräisesti eivätkä luovutusrajoituksen antaneet osakkeenomistajien omistuksissa tapahdu muutoksia.

Oikeus peruuttaa Listautumisasi

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisasi ennen Merkintäajan päättymistä tai sen jälkeen, mikäli Yhtiö ei muuten täytä First North Finland -markkinapaikan listautumisedellytyksiä, Helsingin Pörssin kielteisen listautumista koskevan päätöksen tai Listautumisannin peruuttaminen on muutoin perusteltua esimerkiksi markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen taikka Yhtiön osakkeen heikon kysynnän johdosta. Listautumisannin peruuttamisen yhteydessä

Merkintähinta palautetaan merkitsijöille arviolta 15.6.2016 mennessä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Yhtiöesitteessä oleva virhe, puute tai olennainen uusi tieto, joka tulee ilmi Yhtiöesitteen hyväksymisen jälkeen, mutta ennen Merkintäajan päättymistä ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle, on ilman aiheutonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Yhtiöesitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Yhtiöesite. Sijoittajilla, jotka ovat antaneet Tarjottavia Osakkeita koskevan merkintäsitoumuksensa ennen oikaisun tai täydennyksen julkaisemisesta, on oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi (2) pankkipäivää alkaen siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Mahdollinen merkinnän peruutus koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Palautettaville merkintämaksuille ei makseta korkoa. Yhtiö julkistaa mahdollisen merkinnän peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet yhtiötiedotteella samanaikaisesti Yhtiöesitteen mahdollisen oikaisun tai täydentämisen kanssa.

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sähköpostilla Merkintäpaikalle osoitteeseen osakeanti@privanet.fi tai käymällä Merkintäpaikassa osoitteessa Kirkkokatu 19 A 14, 90100 Oulu; Juurikoskenkatu 6, 84100 Ylivieska; Kauppapuistikko 12 C 33 1/5, 65100 Vaasa; Kauppakatu 31 A, 4.krs, 40100 Jyväskylä; Porrassalmenkatu 21 A 34, 50100 Mikkeli; Näsilinnankatu 25 B, 5.krs, 33210 Tampere; Rautatienkatu 26 E 3, 2.krs, 15110 Lahti; Säästöpankinkatu 2, 2.krs, 30100 Forssa; Läntinen Pitkäkatu 35 A 15, 3.krs, 20100 Turku; tai Eteläesplanadi 24, 2.krs, 00130 Helsinki. Sitoumuksen peruuttamista ei voi tehdä verkkosivustolla. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Merkintämaksut palautetaan merkintänsä peruuttaneiden sijoittajien merkintäsitoumuksessa ilmoittamalle pankkitilille seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa merkinnän peruuttamisesta. Palautettaville merkintämaksuille ei makseta korkoa.

Osakeyhtiölain tarkoittamat tiedot

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön toimipaikassa osoitteessa Eteläesplanadi 24, 2.krs, 00130 Helsinki.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Tarjottavien Osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja niistä aiheutuvista käytännön toimenpiteistä. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista on Yhtiöesitteen kohdassa "Ohjeita Sijoittajille".

OHJEITA SIOJITTAJILLE

Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ja Tarjottavat Osakkeet tullaan laskemaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä listautumisen yhteydessä. Tämän johdosta merkintäsitoumuksen tekijällä on oltava suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajaksi nimetyssä yhteisössä arvo-osuustili, jonka tiedot on ilmoitettava merkintäsitoumuksesta annettaessa. Merkintäsitoumuksesta annettaessa ei saa käyttää toisen nimissä olevaa arvo-osuustiliä.

Yhteisöjen osakemerkintä

Listautumisantiin osallistuvien yhteisöjen on merkintäpaikalla esitettävä asiakirjat, jotka osoittavat, että merkintäsitoumuksen antaneella yhteisöllä ja sen puolesta toimineilla luonnollisilla henkilöillä on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ja toimia kyseisen yhteisön puolesta. Mikäli yhteisön toimialaan kuuluu arvopapereiden kauppa tai yhtiö on ottanut käyttöön osakeyhtiölain mukaisen yleistöimialan, riittää tällaiseksi asiakirjaksi yhteisön enintään kolme (3) kuukautta vanha voimassa oleva kaupparekisteriote. Mikäli arvopaperikauppa ei kuulu yhteisön toimialaan eikä yhteisö ole ottanut käyttöön edellä tarkoitettua yleistöimialaa, on merkintäsitoumuksen tekijän toimitettava enintään kolme (3) kuukautta vanhan voimassa olevan kaupparekisteriotteen lisäksi ote Tarjottavien Osakkeiden merkintää koskevasta yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjasta.

Lisäksi yhteisön puolesta toimivalla luonnollisella henkilöllä on oltava valtakirja, ellei nimenomaisen henkilön oikeus edustaa yhteisöä käy muutoin ilmi joko kaupparekisteriotteesta tai yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otteesta. Valtuutetulla henkilöllä on oltava mukanaan henkilöllisyystodistus. Mikäli valtakirjaa, yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otetta tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä ehtojen vastaisena.

Osakemerkintä asiamiehen toimesta

Listautumisannissa merkintäsitoumuksen voi antaa myös valtuutetun kautta, jolloin valtuutetulla tulee olla valtuutus merkintäsitoumuksen antamiseen. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot merkintäsitoumuksen antavasta henkilöstä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkintäsitoumuksen antamiseen. Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä ehtojen vastaisena.

Osakemerkintä alaikäisen tai muun vajaavaltaisen puolesta

Mikäli Listautumisantiin osallistuva henkilö on alaikäinen tai vajaavaltainen, tulee merkintäpaikalle toimittaa molempien edunvalvojien allekirjoittama merkintäsitoumus. Edunvalvoja voi valtuuttaa toisen edunvalvojan allekirjoittamaan merkintäsitoumuksen puolestaan (ks. soveltuvin osin edellä oleva kohta "Osakemerkintä asiamiehen toimesta"). Edunvalvojan/edunvalvojien tulee esittää merkintäpaikalla holhousviranomaisen suostumus merkintäsitoumuksen antamiseen. Mikäli edellä mainittua selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä ehtojen vastaisena.

Osakemerkintä sähköisellä Around-merkintäpaikalla

Merkintä tapahtuu internet-osoitteessa www.around.fi. Palvelussa sijoittajan tulee valita alasivulta Privanetin osakeanti. Tietoja yhtiöstä ja osakeannista sijoittaja löytää erillisiltä alalehdiltä. Kohdasta "MERKITSE", sijoittaja valitsee haluamansa sijoituksen määrän käyttäen apuna sivulla olevaa graafista osoitinta". Kun sijoitettava määrä on valittu, siirrytään kohtaan "MAKSA". Sijoittaja kirjautuu palveluun olemassa olevilla Privanetin tunnuksilla tai jos niitä ei ole, tulee hänen tehdä Tupas-tunnistautuminen olemassa olevilla verkkopankkitunnuksillaan. Sijoitus maksetaan verkkopankissa, johon sähköinen merkintäpaikka sijoittajan ohjaa. Sijoittajan on huomioitava, että sähköisellä merkintäpaikalla voi olla käynnissä myös muita anteja. Tilanteessa, jossa AROUND-merkintäpaikalla ilmenee teknisiä ongelmia, tulee Tarjottavia Osakkeita koskeva merkintäsitoumus antaa Yhtiön toimipisteissä Helsingissä, Turussa, Tampereella, Forssassa, Lahdessa, Mikkelissä, Jyväskylässä, Vaasassa, Ylivieskassa tai Oulussa.

Toimenpidemaksut

Sijoittajilta ei veloiteta merkintäsitoumuksen antamisesta eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai maksuja. Tilinhoitaja voi veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä.

Verotus

Eräitä Tarjottavien Osakkeiden verotukseen liittyviä asioita on kuvattu kohdassa ”*Verotus Suomessa*”. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä tai hankkimista harkitsevan sijoittajan tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Tarkemmat ohjeet

Merkintäpaikalla on oikeus antaa tarkempia ohjeita. Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei merkintäsitoumusta ole annettu merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

TOIMIALAKATSAUS

Yleinen talouskehitys

Suomen talouden kehitys on ollut viime vuosina heikkoa, mitä kuvastaa Suomen bruttokansantuotteen supistuminen vuosina 2012-2014 sekä vuoden 2015 alhainen 0,5 %:n talouskasvu. Suomen Pankki ja Valtiovarainministeriö ennustavat viime vuosina nähtyjen Suomen talouskehityksen vaikeuksien jatkuvan ainakin seuraavien lähivuosien ajan. Suomen talouden nojautuessa voimakkaasti vientiin ja teollisuustuotantoon, näiden sektoreiden virkoaminen ovat ehdottomia edellytyksiä Suomen positiiviselle talouskehitykselle. Kuitenkin esimerkiksi teollisuustuotannon määrä on tällä hetkellä neljänneksen alhaisempi kuin kymmenen vuotta sitten. Suomen Pankki on talousennusteessaan ennustanut Suomen talouden kasvavan vuonna 2016 0,7 %:a ja 2017 1,0 %:a. Talousennuste on selkeästi alhaisempi kuin muun euroalueen ja talouskasvu perustuu ennusteen mukaan suurimmaksi osaksi kotimaisen kysynnän varaan. (Lähteet: ¹ Suomen Pankki, ² Valtiovarainministeriö, ³ Tilastokeskus).

Tuleville vuosille ennustettuun kasvuun liittyy riskejä maailmantalouden kehityksen epävarmuudesta johtuen. Kansainvälisen taloustilanteen kehittyminen on viime aikoina ollut kaksijakoista. Talouden kehitys on ollut kokonaisuudessaan positiivista niin Euroopassa kuin Yhdysvalloissakin ja euron heikkeneminen on edesauttanut euromaiden vientiä euroalueen ulkopuolelle. Monien maiden – kuten Suomen kannalta tärkeiden kauppakumppanien Saksan ja Yhdysvaltojen talouskasvu perustuu laajapohjaiseen taloudellisen aktiviteetin parantumiseen. Kuitenkin toisaalta Kiinan talouskasvu on hidastunut ja Venäjän talous jatkaa ennusteiden mukaan supistumistaan vuosien 2016-2017 aikana. Kiinan talouskasvun hidastumista selitetään osittain maan ennakoitua nopeammalla muutoksella kohti suljetumpaa palveluyhteiskuntaa, kun taas Venäjän osalta sitä selittää tehoton tuotantorakenne ja alentuneet raaka-aineiden maailmanmarkkinahinnat. (Lähteet: ¹ Suomen Pankki, ² Valtiovarainministeriö).

Suomen vaikeahko taloustilanne on heijastunut myös työttömyysasteeseen, joka on kasvanut joka vuosi viimeisen neljän vuoden aikana. Työttömyysasteen kehitystä parempaan hidastaa tällä hetkellä talouden heikko kasvu sekä rakenteellinen työttömyys. Myös pitkäaikaistyöttömien määrä Suomessa on kasvanut nopeasti. Työttömyysasteeseen ei ennusteta suuria muutoksia vuoden 2016 aikana, mutta sen laskun odotetaan alkavan vuonna 2017. (Lähteet: ¹ Suomen Pankki, ² Valtiovarainministeriö, ⁴ Tilastokeskus).

Valtiovarainministeriö ennustaa kuluvan vuoden inflaation olevan hyvin matala. Inflaatiovauhti Suomessa on ollut maailmanlaajuisen finanssikriisin jälkeen huomattavasti korkeampi kuin muun euroalueen, mutta vuoden 2015 aikana tapahtui selkeä käänne inflaation painuessa negatiiviseksi. Suomen inflaatio hidastui huhtikuun 2015 aikana alle muun euroalueen tason. Samalla finanssikriisin jälkeinen hintatasoero Suomen ja muiden euroalueen maiden välillä alkoi supistumaan. Suurin yksittäinen kuluttajahintoihin vaikuttanut tekijä oli raakaöljyn maailmanmarkkinahinnan raju pudotus, joka alkoi jo 2014 vuoden aikana. Suomen Pankki ennustaa Suomen inflaatiovauhdin säilyvän vuosina 2016-2017 edelleen matalampana kuin muualla euroalueella. (Lähteet: ¹ Suomen Pankki, ² Valtiovarainministeriö, ⁵ Tilastokeskus).

Seuraavassa taulukossa esitetään yllä mainittuja mittareita Suomen taloudesta vuosien 2011-2015 väliseltä ajalta.

	2011	2012	2013	2014	2015
BKT:n muutos, %	2,6	-1,4	-0,8	-0,7*	0,5*
Työttömyysaste, %	7,8	7,7	8,2	8,7	9,4
Inflaatio, %	3,4	2,8	1,5	1,0	-0,2

Lähde: Tilastokeskus, *ennakkotieto

¹ Suomen Pankki. Euro&talous 1/2016.

² Valtiovarainministeriö – Taloudellinen katsaus. Kevät 2016.

³ Tilastokeskus. Kansantalous. http://www.stat.fi/tup/suoluk/suoluk_kansantalous.html. 2.5.2016

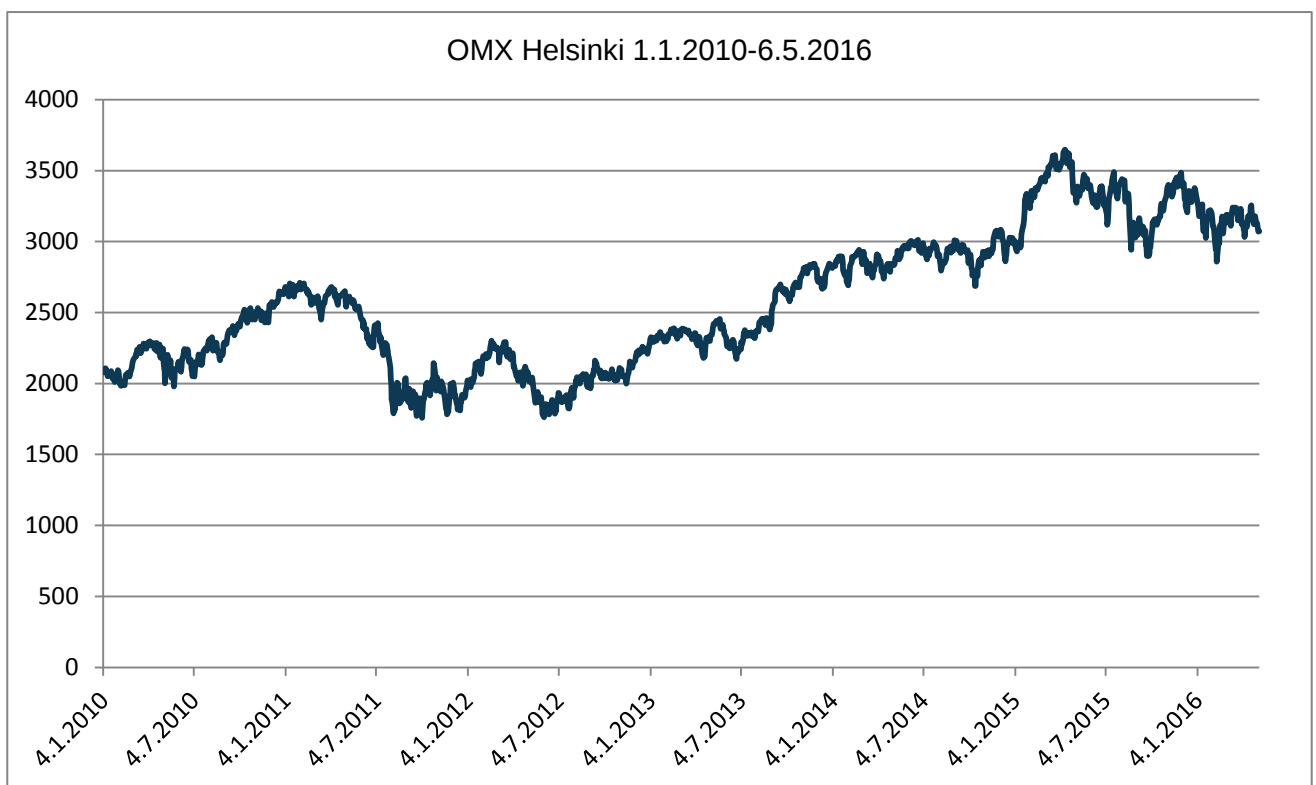
⁴ Tilastokeskus. Työvoimatutkimus. <http://www.stat.fi/til/tyti>. 2.5.2016

⁵ Tilastokeskus. Kuluttajahintaindeksi. http://tilastokeskus.fi/tup/suoluk/suoluk_hinnat.html. 2.5.2016

Markkinakehitys

Helsingin Pörssi on ollut nousussa useamman vuoden ajan aina kesästä 2012 lähtien noin vuoden 2015 puoleen väliin asti. Matala korkotaso on lisännyt sijoittajien riskinottohalukkuutta ja ohjannut rahavirtoja yhä enemmän osakemarkkinoille ja tätä kautta myös osakkeiden markkinahinnat ovat nousseet nopeasti. Kuitenkin vuoden 2016 alusta lähtien osakekurssit ovat olleet voimakkaassa laskussa ympäri maailmaa osittain Kiinan talouskasvun hidastumisesta ja raakaöljyn maailmanmarkkinahinnan laskusta johtuen. Esimerkiksi OMX Helsinki 25 -indeksi laski vuoden alusta helmikuun 2016 puoleen väliin mennessä 10,55 prosenttia ja S&P 500 -indeksi 8,88 prosenttia. OMX Helsinki 25 -indeksin kehitystä on kuvattu myös alla olevassa kuvassa, jossa on havaittavissa muun muassa yllä mainitut Helsingin Pörssin vuonna 2012 alkanut nousu sekä alkuvuonna 2016 tapahtunut osakekurssien heilunta. Kevään 2016 aikana kurssikehitys on kuitenkin tasaantunut ja esimerkiksi öljyn hinta on kääntynyt maltilliseen nousuun. (Lähteet: ⁶ Nasdaq Nordic Reports, ⁷ Valtiovarainministeriö).

Korkotaso on pysynyt vuonna 2008 puhjenneen finanssikriisin jälkeen matalalla tasolla ja esimerkiksi 12 kuukauden euribor-korko oli toukokuussa 2016 negatiivinen koron ollessa -0,012 prosenttia. Usean vuoden kestäneen hyvin matalan korkojakson taustalla on keskuspankkien talouskasvua tukeva rahapolitiikka. Kyseinen toiminta näyttää jatkuvan myös lähitulevaisuudessa, sillä Euroopan keskuspankki ilmoitti 3. joulukuuta 2015 jatkavansa elvyttävää valtionlainojen osto-ohjelmaansa maaliskuulle 2017. Lisäksi Euroopan keskuspankki ilmoitti maaliskuussa 2016 ohjauskoron laskemisesta 0,05 prosentista 0,00 prosenttiin. Samalla Euroopan keskuspankki kertoi myös pitävänsä korkonsa nykytasolla tai jopa matalammalla yli keskuspankin arvopaperien osto-ohjelman keston. (Lähteet: ¹ Suomen Pankki, ⁷ Valtiovarainministeriö, ⁸ Euroopan keskuspankki)



Lähde: Bloomberg

⁶ Nasdaq Nordic Reports -statistics

⁷ Valtiovarainministeriö – Taloudellinen katsaus. Kevät 2016.

⁸ Euroopan keskuspankki. Monetary policy decisions.

⁹ Tilastokeskus. Sijoituspalveluyritykset. http://tilastokeskus.fi/til/spy/2015/04/spy_2015_04_2016-04-18_tie_001_fi.html 2.5.2016

Sijoituspalveluyritykset

Sijoituspalveluyritykset tarjoavat asiakkaille erilaisia sijoittamiseen liittyviä palveluja. Sijoituspalvelulla tarkoitetaan lainsäädännössä muun muassa sijoitusneuvontaa, omaisuudenhoitoa sekä rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen vastaanottamista, välittämistä ja toteuttamista. Vuoden 2015 lopussa Suomessa oli 57 sijoituspalveluyritystä, joista 44 teki voitollisen liike tuloksen. Verrattuna vuoteen 2014 sijoituspalveluyritysten määrä säilyi ennallaan. (Lähde:⁹ Tilastokeskus)

Tilastokeskuksen keräämän aineiston mukaan Suomessa toimivien sijoituspalveluyritysten liikevoitot olivat vuoden 2015 neljännellä kvartaalilla yhteensä 28 miljoonaa euroa supistuen 47 prosenttia vuoden 2014 vastavaan ajankohtaan nähden. Vuoden 2015 kolmanteen kvartaaliin verrattuna liikevoitot laskivat 3 miljoonaa euroa. Palkkiotuottoja sijoituspalveluyrityksille kertyi vuoden 2015 viimeisellä kvartaalilla yhteensä

110 miljoonaa euroa, mikä on 18 miljoonaa euroa vähemmän kuin vuonna 2014 vastaavana ajankohtana. Vuoden 2015 kolmanteen kvartaaliin verrattuna palkkiotuotot kuitenkin kasvoivat 3 miljoonaa euroa. Palkkiokuluja kertyi puolestaan vastaavalla ajanjaksolla 27 miljoonaa euroa, mikä on miljoona euroa enemmän kuin vuotta aiemmin. Kolmanteen kvartaaliin verrattuna palkkiokulut olivat 3 miljoonaa euroa suuremmat. (Lähde:⁹ Tilastokeskus)

Sijoituspalveluyritysten suurin kuluerä koostuu hallintokuluista, joita kertyi vuoden 2015 neljännellä kvartaalilla yhteensä 53 miljoonaa euroa supistuen 4 miljoonaa euroa vuoden 2014 vastaavasta ajankohdasta. Vuoden 2015 kolmanteen kvartaaliin verrattuna hallintokulut supistuivat 8 miljoonaa euroa. Suurin osa hallintokuluista koostuu henkilöstökuluista, jotka olivat vuoden 2015 neljännellä kvartaalilla yhteensä 32 miljoonaa euroa. Tämä summa vastaa noin 60 prosenttia kaikista kyseisen ajanjakson hallintokuluista. (Lähde:⁹ Tilastokeskus)

Sijoituspalveluyritysten taseiden yhteenlaskettu arvo 31.12.2015 oli 390 miljoonaa euroa kasvaen 25 prosenttia vuoteen 2014 nähden. Oman pääoman osuus taseiden loppusummasta oli 65 prosenttia. (Lähde:⁹ Tilastokeskus)

Kilpailutilanne

Listaamattomien arvopapereiden kauppapaikka

Privanet Securities Oy on ainoa suomalainen sijoituspalveluyhtiö, joka ylläpitää listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden kauppapaikkaa. Privanet Securities Oy:n kauppapaikka ei ole kaupankäynnistä rahoitusvälineille annetun lain (748/2012) mukainen säännelty markkina tai monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, vaan kyse on palvelusta, jossa sijoittajat voivat antaa osto- ja myyntitoimeksiantoja kauppapaikalla kaupankäynnin kohteena olevien yritysten arvopapereista. Aikaisemmin vastaavaa liiketoimintaa harjoittaneet yritykset ovat luopuneet listaamattomien yhtiöiden kauppapaikkojen ylläpitämisestä ja useat näistä yrityksistä sekä muista sijoituspalveluyhtiöistä välittävät nykyään asiakkaidensa toimeksiantoja Privanet Securities Oy:lle.

Yritykset, jotka harkitsevat arvopaperiensa jatkuvan vaihdannan aloittamista, voivat valita Suomessa Privanet Securities Oy:n kauppapaikan sekä Nasdaq Helsinki Oy:n säännellyn markkinan (Helsingin Pörssi) ja monenkeskisen kaupankäyntijärjestelmän (First North) väliltä. Lisäksi yritys voi halutessaan listautua ulkomaiselle säännellylle markkinalle, monenkeskiselle kaupankäyntijärjestelmälle tai muulle kauppapaikalle.

Privanet Securities Oy:n ylläpitämän kauppapaikan etuja Nasdaq Helsinki Oy:öön verrattuna ovat muun muassa ero listattujen ja listaamattomien yhtiöiden osinkoverotuksessa sekä kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yksinkertaisuus ja edullisuus. Puolestaan Nasdaq Helsinki Oy:n ja vastaavien ulkomaisten toimijoiden ylläpitämien säänneltyjen markkinoiden ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien etuina ovat parempi likviditeetti, raportointi- ja tiedottamissäännösten yhdenmukaisuus sekä näkyvyys. Koska listautuminen säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään edellyttää yhtiöiltä muun muassa esitteen laatimisen, tiedottamiskäytännön luomisen ja laajan ulkopuolisen sijoittajakunnan, useat yritykset ovat valinneet ensimmäiseksi kauppapaikakseen Privanet Securities Oy:n ylläpitämän kauppapaikan, ja vasta tämän jälkeen mahdollisesti harkitsevat listautumista monenkeskiselle markkinapaikalle tai pörssiin. Tällä tavalla yhtiöiden on mahdollista saavuttaa monenkeskiselle markkinapaikalle tai pörssiin listautumisen vaatimat edellytykset pidemmällä aikavälillä ja kehittää toimintaansa.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Privanet Securities Oy:n ylläpitämälle kauppapaikalle voidaan nähdä eräänlaisena kilpailevana toimintana listaamattomien arvopaperien omistajien keskinäinen kaupankäynti, josta merkittävintä on institutionaalisten sijoittajien keskinäiset kaupat listaamattomien yritysten arvopapereilla. Kaupankäyntipalkkiot välttääkseen erityisesti institutionaaliset sijoittajat yrittävät löytää itse vastapuolet kaupoilleen, mihin Privanet Securities Oy pyrkii vastaamaan aktiivisella meklaritöyllä, säännöllisellä yhteydenpidolla ja hyvällä asiakaspalvelulla.

Pk-yritysten rahoitusjärjestelyt

Rahoitusjärjestelyitä järjestetään muun muassa pankkien, pankkiiriliikkeiden, joukkorahoittajien ja yritysten rahoitusjärjestelyihin keskittyneiden konsultointiyhtiöiden toimesta. Yhtiön tytäryhtiöt Privanet Securities Oy ja Privanet Capital Markets Oy toimivat kumpikin rahoitusjärjestelyiden toteuttajina.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan pankit toimivat Yhtiön kilpailijoina pk-yritysten rahoituksessa lähinnä pankkirahoituksen muodossa, mutta eivät niinkään laajamittaisten rahoitusjärjestelyiden kuten esimerkiksi joukkovelkakirjalainaemissioiden osalta. Suuret Suomessa toimivat pankit tekevät laajamittaisempia rahoitusjärjestelyitä pääasiassa pörssiyhtiöille tai muille suurille yhtiöille. Privanet-konserni ei voi kilpailla negatiivisen koron ympäristössä rahoitusjärjestelyn toteuttamisessa yrityksille, jotka voivat saada pankkirahoitusta. Pankkirahoituksen suhteellinen osuus on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kuitenkin vähentynyt kiristyneiden vakavaraisuusvaatimusten johdosta, mikä on osaltaan avannut mahdollisuuksia kehittää uusia yritysrahoituksen malleja.

Yhtiön johto arvioi useiden pankkiiriliikkeiden toimintakentäksi rahoitusjärjestelyt, jotka ovat kooltaan 5-20 miljoonaa euroa. Yhtiön johdon arvion mukaan joukkorahoittajat ja yritysten rahoitusratkaisuihin erikoistuneet konsultointiyhtiöt keskittyvät puolestaan pääasiassa alle 1 miljoonan euron rahoitusjärjestelyihin. Markkinatilanne on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan 1-10 miljoonan euron suuruisissa rahoitusjärjestelyissä näin ollen vähemmän kilpailtu verrattuna näitä suurempien tai pienempien rahoitusjärjestelyiden järjestämiseen.

Sijoitustuotteiden myynti

Suomessa on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä yli sata rahasto- ja sijoituspalveluyritystä. Finanssialan sääntely on kiristynyt erityisesti viime vuosien aikana, mikä on kasvattanut rahasto- ja sijoituspalveluyritysten hallinnollista taakkaa ja lisännyt hallinnollisia kustannuksia. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan kiristyvän sääntelyn luomat kustannuspaineet lisäävät konsolidointipaineita alalla ja erityisesti pienempien toimijoiden liiketoiminnan voidaan olettaa vaikeutuvan kiristyvän sääntelyn johdosta, kun taas vahvan taseen omaavat sijoituspalveluyritykset, Yhtiö mukaan luettuna, tulevat johtamaan konsolidaatiokehitystä.

Konsernin yhtenä tärkeimpänä liiketoimintana on sijoittaa lyhytaikaisesti oman taseen varoja pk-yrityksiin ja myydä näitä sijoituksia edelleen asiakkailleen. Liiketoiminnan luonne lähestyy tältä osin pääomasijoittamista. Perinteisesti sijoituspalveluyritykset ovat keskittyneet myymään vakuutuksia, rahasto-osuuksia, strukturoituja tuotteita tai tarjoamaan omaisuudenhoitopalveluita. Yhtiö myy omasta taseestaan pk-yritysten arvopapereita, joita muilla toimijoilla ei ole lähtökohtaisesti saatavilla. Näin ollen Yhtiön johdolla on selkeä näkemys, että Yhtiön myymät tuotteet poikkeavat merkittävästi kilpailijoiden myymistä tuotteista ja näin ollen varsinaista kilpailutilannetta ei synny myytävän tuotteen osalta, vaan kilpailua käydään lähinnä asiakkaista.

Monet Konsernin asiakkaista ovat varakkaita yksityishenkilöitä. Yksityisille henkilöille tehtävä sijoituspalveluiden tarjonta on lisääntynyt merkittävästi viime vuosina. Yhtiön johdon arvion mukaan Konsernin myyntihenkilöstöllä on merkittävä rooli siinä, että se pystyy erottumaan kilpailijoistaan.

Hyväksytty Neuvonantaja

Helsingin Pörssin First North -markkinapaikalla on enemmän Hyväksyttynä Neuvonantajina toimivia yhtiöitä, kuin itse listattuja yhtiöitä. Näin ollen First North -markkinapaikkaa koskevassa neuvontatoiminnassa on merkittävää kilpailua. Hyväksyttynä Neuvonantajana toimiminen ei ole Konsernin ydinliiketoimintaa, vaan sillä luodaan palvelukonsepti ja lisäarvoa listaamattomille yhtiöille, jotka suunnittelevat listautumista First North -markkinapaikalle.

PRIVANET GROUP OYJ:N LIKETOIMINTA

Yleistä

Yhtiön toiminimi on Privanet Group Oyj. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite Eteläesplanadi 24 A, 00130 Helsinki ja puhelinnumero 010 219 0530. Yhtiö on Suomessa vuonna 2011 perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka toimintaan sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Kaupparekisteriin Yhtiö on merkitty 4.3.2011. Yhtiön Y-tunnus on 2393685-6 ja sen tilikausi on kalenterivuosi.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n (toimiala) mukaan ”Yhtiön toimiala on liikkeenjohdon konsultointi sekä sijoitus- ja kehitysyhtiötoiminta. Lisäksi yhtiö voi tarjota hallintopalveluita samaan konserniin kuuluville yhtiöille. Yhtiö voi omistaa ja hallita arvopapereita, osakkeita ja kiinteistöjä sekä käydä niillä kauppaa”.

Yhtiö on suomalainen, listaamattomien yritysten arvopaperien välittämiseen ja yritysten rahoitusjärjestelyihin erikoistuneen sijoituspalvelukonsernin emoyhtiö.

Konsernirakenne

Konserniin kuuluvat emoyhtiö Privanet Group Oyj, täysin omistettu tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy, joka keskittyy pääomajärjestelyihin sekä edellä mainitun tytäryhtiö Privanet Securities Oy, joka ylläpitää Suomen ainoaa listaamattomien yritysten arvopapereiden kauppapaikkaa. Yhtiöllä on laaja palveluvalikoima, jonka tarkoituksena on saattaa yhteen rahan tarvitsijat ja sijoittajat. Privanet Group Oyj:llä ei ole voimassa olevaa osakassopimusta.

Privanet Capital Markets Oy on täysin Privanet Group Oyj:n omistama tytäryhtiö. Privanet Securities Oy:n osakkeista omistaa 76,62 prosenttia Privanet Capital Markets Oy, jonka kautta Privanet Group Oyj:lle syntyy määräysvalta myös Privanet Securities Oy:ssä. Privanet Securities Oy:n vähemmistöomistajina ovat Privanet Securities Oy:n hallituksen puheenjohtaja Karri Salmi ja toimitusjohtaja Kimmo Lönnmark määräysvalta yhteisöidensä Aava Capital Oy:n ja PA Holdings Oy:n kautta. Privanet Capital Markets Oy:n ja muiden Privanet Securities Oy:n osakkeenomistajien välillä on osakassopimus koskien Privanet Securities Oy:n hallinnointia sekä osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia.

Alla olevassa kaaviossa on kuvattu Yhtiön konsernirakenne sekä Yhtiön omistusosuudet Tytäryhtiöistä.



Konserniyhtiöiden liiketoiminnan kuvaus

Privanet Group Oyj

Privanet Group Oyj toimii Konsernin emoyhtiönä keskittyen hallintopalveluiden tuottamiseen konsernin Tytäryhtiöille. Hallintopalveluihin sisältyvät muun muassa taloushallinto, sisäiset lakipalvelut, compliance-toiminto, IT-hallinto, markkinointi, henkilöstöhallinto sekä yleiset hallinto- ja toimituspalvelut. Yhtiö tuottaa kyseiset palvelut pääosin oman henkilöstönsä kautta käyttäen kuitenkin myös kolmansien tahojen tuottamia konsultointipalveluja.

Hallintopalveluiden tuottamisen lisäksi Yhtiö harjoittaa sijoitustoimintaa ja käy kauppaa listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla, lähinnä osakkeilla ja joukkovelkakirjoilla. Sijoitukset osakeinstrumentteihin luokitellaan Yhtiön taseessa pääsääntöisesti myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi. Yhtiön taseessa olevien arvopapereiden kaupankäyntiä hoitaa tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy sopimusperusteisesti. Yhtiön

liiketoiminnan tulos muodostuu lähinnä Privanet Group Oy:n kaupankäyntituotoista, jotka perustuvat oman taseen kautta käytävään kauppaan, sekä Privanet Capital Markets Oy:n palkkiotuotoista, jotka perustuvat toimeksiantojen välittämiseen ja toteuttamiseen

Lisäksi Yhtiö on panostanut ja panostaa edelleen merkittävästi tekemiensä sijoitusten kautta ns. Fintech (financial technology) -toimialaan.

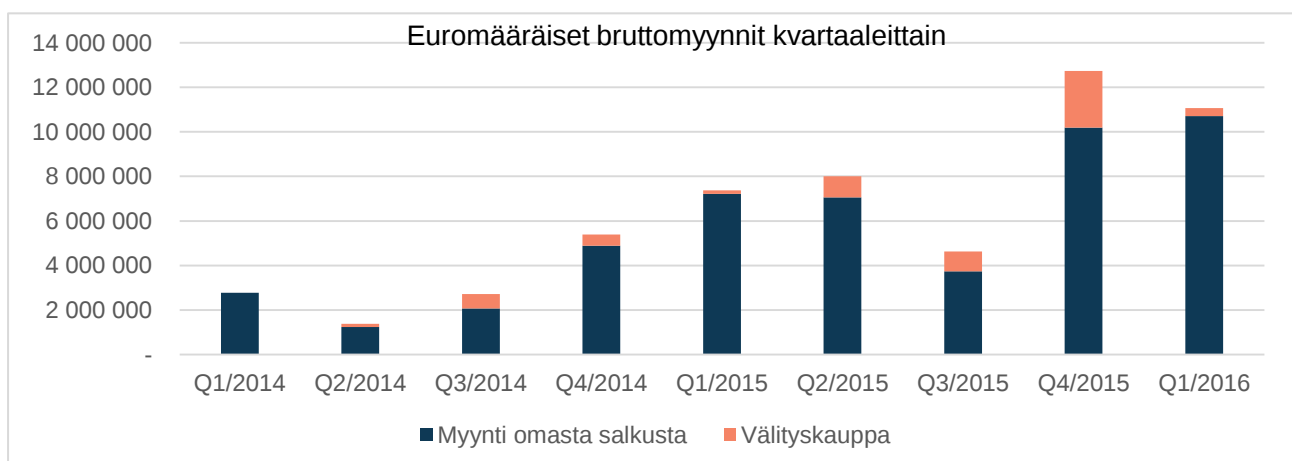
Privanet Capital Markets Oy

Privanet Capital Markets Oy:lla on kolme pääliiketoiminta-aluetta: 1. liikkeeseenlaskujen järjestäminen 2. kaupankäynti rahoitusvälineillä omaan lukuun ja 3. listaamattomien arvopapereiden välitys.

Privanet Capital Markets Oy:n liiketoiminnan ydin on rahoitusjärjestelyiden hoitaminen sekä järjestämällä kohdeyritysten arvopapereiden liikkeeseenlaskuja että käymällä arvopaperikauppaa oman taseen kautta toimimalla järjestelyissä suoraan vastapuolena. Tällöin myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset esitetään omassa pääomassa käyvän arvon rahastossa siihen asti kunnes rahoitusvaroihin kuuluva erä kirjataan pois taseesta tai sijoitus myydään, jolloin aiemmin omaan pääomaan kertynyt voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Kaupankäynti omaan lukuun on sijoitustoimintaa, joka perustuu riskinottoon Finanssivalvonnan asettamien riskirajoitteiden puitteissa. Privanet Capital Markets Oy voi toteuttaa kauppia omaan taseeseensa tai emoyhtiönsä Privanet Group Oy:n taseeseen. Sijoituksille asetetaan tuotto- ja irtautumistavoitteet tapauskohtaisesti ja sijoitukset koostuvat eri yhtiöiden arvopapereista, sekä osakkeista että joukkovelkakirjoista. Privanet Capital Markets Oy on keskittynyt listaamattomien - pääasiassa suomalaisten - pienten- ja keskisuurten yritysten rahoitusjärjestelyihin, jotka toteutetaan joko omistusjärjestelyin tai hankkimalla kohdeyhtiölle oman tai vieraan pääomanehtoista rahoitusta. Privanet Capital Markets Oy:n liiketoimintamalli mahdollistaa joustavat järjestelyt kannattavasti myös pienehköissä kokoluokissa. Tämä segmentti on toistaiseksi ollut heikommin palveltu, vaikka tarpeita rahoitusjärjestelyihin olisikin Yhtiön johdon näkemyksen mukaan merkittävästi enemmän.

Yllä mainittujen liiketoimintojen lisäksi Privanet Capital Markets Oy toimii myös listaamattomien arvopapereiden välittäjänä mahdollistaen näin välittämiensä kaupankäynnin kohteena olevien yhtiöiden arvopapereille paremman likviditeetin. Aikaisemmin Suomen arvopaperimarkkinoilla listaamattomien arvopapereiden likviditeetti on ollut hyvin heikko tai jopa olematon, mutta Privanet Capital Markets Oy jatkaa panostuksiaan likviditeetin parantamiseen näillä markkinoilla. Privanet Capital Markets Oy:n päätoimipiste sijaitsee Helsingissä.

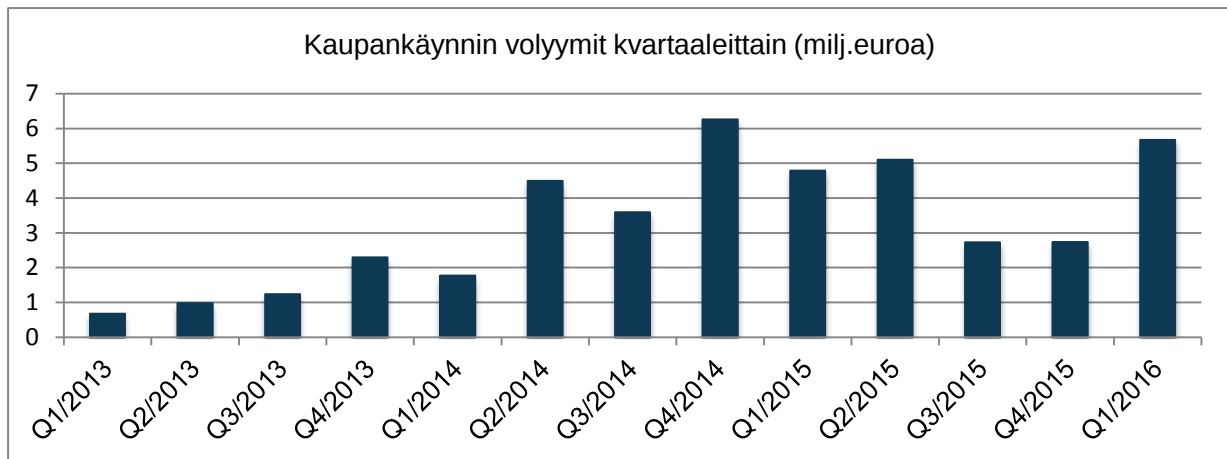
Alla olevassa kuviossa on esitetty Privanet Group Oy:n sekä Privanet Capital Markets Oy:n euromääräiset bruttomyyntit kvartaaleittain vuodesta 2014 lähtien. Jokaisen kvartaalin kokonaismyynti pitää sisällään sekä myynnit omasta salkusta että välityskaupat.



Privanet Securities Oy

Privanet Securities Oy:lla on kolme eri liiketoiminta-aluetta: 1. listaamattomien arvopapereiden kauppapaikka 2. rahoitusjärjestelyt ja 3. Hyväksytty Neuvonantaja -tehtävät.

Privanet Securities Oy:n liiketoiminnan ydin on toimiva kauppapaikka, jossa sijoittajat voivat suorittaa vaihdantaa arvopapereilla, joilla ei ole muuta virallista markkinapaikkaa. Privanet Securities Oy ylläpitää Suomen ainoa kauppapaikkaa, jossa yksityis- ja ammatissijoittajat voivat käydä kauppaa listaamattomilla arvopapereilla. Yhtiöesitteen päivämääränä markkinapaikan vaihdetuista yhtiöistä suurimmat yhtiöt ovat markkina-arvoltaan reilusti yli miljardin euron kokoisia. Vastaavasti monissa yhtiöissä on kymmeniä tuhansia osakkeen- tai osuudenomistajia. Yhtiöesitteen päivämääränä yhtiöitä on kaiken kaikkiaan kauppapaikalla yli 50 ja ne jakaantuvat eri listoille yhtiöiden koon ja likviditeetin mukaan. Alla olevassa kuviossa on esitetty Privanet Securities Oy:n ylläpitämän kauppapaikan kaupankäynnin volyymeja kvartaaleittain vuodesta 2013 lähtien. Kaupankäynnin volyymien kehitykseen vaikuttavat erityisesti hyvien ja tunnettujen kohdeyritysten määrä sekä toisaalta asiakasmäärien kehitys.



Privanet Securities Oy:n kauppapaikan toisena tehtävänä on osakkeiden likviditeetin järjestämisen lisäksi varmistaa listalla olevien ja sille pyrkivien yhtiöiden pääseminen toimivalle pääomamarkkinalle, jossa yhtiöillä on mahdollisuus hakea erityyppisten instrumenttien ja pääomakierrosten avulla rahoitusta investoinneilleen ja kasvulle. Privanet Securities Oy:n tarkoituksena on kehittää finanssitoimialalle uusia innovatiivisia ratkaisuja ja hyödyntää toiminnassaan niin kutsuttua Big Dataa. Privanet Securities Oy:n kehittämä, keväällä 2016 julkaistu AROUND on automatisoitu, kotimaisille ja kansainvälisille pääomamarkkinoille suunnattu sähköinen merkintäpaikka, jolla pystytään hoitamaan huomattava määrä rahoitusjärjestelyjä vuodessa. Alustalta on tarkoitus järjestää keskimäärin yhdestä kolmeen miljoonan euron suuruisia oman ja vieraan pääomanehtoisia rahoitusjärjestelyjä.

Privanet Securities Oy:n kolmas liiketoiminta-alue on toimia Hyväksyttynä Neuvonantajana Helsingin Pörssin Nasdaq First North -listalla oleville yhtiöille. Hyväksytyn Neuvonantajan tehtävänä on neuvoa ja tukea First North -markkinapaikalle listautuvaa yhtiötä yhtiön velvoitteiden noudattamisessa yhteistyössä yhtiön ja First North -markkinapaikan kanssa. Privanet Securities Oy toimii tällä hetkellä yhden yhtiön neuvonantajana. Liiketoiminta-alue on osa sitä arvopolkua, minkä Privanet Securities Oy voi luoda listaamattomalle yhtiölle. Privanet Securities Oy:n päätoimipiste sijaitsee Turussa.

Asiakkaat

Yhtiön pyrkimyksenä on saattaa yhteen rahan tarvitsijat ja sijoittajat. Konserni palvelee yli 11 000 asiakasta ympäri Suomea. Paikallistoimistoja Konsernilla on kymmenellä paikkakunnalla. Asiakkuudet jakautuvat Konsernin kahden sijoituspalveluyrityksen kesken ja valtaosa Konsernin asiakkaista on sekä Privanet Capital Markets Oy:n että Privanet Securities Oy:n asiakkaita. Merkittävin osuus asiakkaista on ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi luokiteltuja yksityishenkilöitä. Toiseksi suurin asiakasryhmä on ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi luokitellut yhteisöt. Kolmannen asiakasryhmän muodostavat ammattimaisiksi sijoittajiksi luokitellut asiakkaat, mihin ryhmään kuuluu lähinnä pohjoismaisia institutionaalisia sijoittajia, kuten eläkeyhtiöitä, pankkeja ja vakuutusyhtiöitä. Seuraavassa kuviossa on esitetty Privanet Securities Oy:n aktiivisten asiakkaiden määrän kehittymistä vuoden 2001 elokuusta vuoteen 2011 asti, ja Konsernin aktiivisten asiakkaiden määrän kehittymistä vuodesta 2011 lukien. Aktiivisella asiakkaalla tarkoitetaan tahoa, joka on tehnyt ainakin yhden transaktion tarkasteluajanjaksolla. Konsernin aktiivisten asiakkaiden määrä kasvoi vuoden 2016 ensimmäisen kvartaalin aikana 5,9 prosenttia ollen noin 11.000 aktiivista asiakasta. Luku ei sisällä rekisteröityneitä asiakkaita, jotka eivät ole tehneet transaktiota.



Asiakkuudet voidaan jakaa asiakasryhmiin seuraavanlaisesti:

1. Henkilökohtaisesti palvelevat yksityis-, yritys- ja instituutioasiakkaat

Privanet Capital Markets Oy:n jakeluorganisaation työntekijät ja sidonnaisasiamiehet palvelevat henkilökohtaisesti yhtiön yksityis-, yritys- ja instituutioasiakkaita kymmenellä paikkakunnalla eri puolella Suomea. Tällaisia henkilökohtaisesti palvelevia asiakkaita Privanet Capital Markets Oy:llä on jo lähes 2 000 ja asiakkaiden määrä on ollut jatkuvasti kasvussa.

2. Verkko- ja mobiilipalveluita käyttävät yksityis-, yritys- ja instituutioasiakkaat

Privanet Securities Oy palvelee asiakaskuntaansa online-kaupankäyntijärjestelmän ja puhelinmeklarien välityksellä. Asiakkaat voivat olla varakkaita yksityishenkilöitä, yrityksiä ja instituutioita, mutta toisaalta toimeksiantoja antavat usein myös asiakkaat, joilla on omistuksessaan vain pieni määrä listaamattomia osakkeita. Rekisteröityneitä asiakkaita on noin 12.000 ja määrän sekä kaupankäyntivolyymien odotetaan edelleen kasvavan merkittävästi lähivuosien aikana Privanet Securities Oy:n voimallisten markkinoinnillisten, teknologisten sekä henkilömäärää kasvattavien panostusten johdosta.

3. Kauppapaikan kohdeyritykset

Privanet Securities Oy ylläpitää kauppapaikkaa, jossa sijoittajat voivat käydä kauppaa listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla. Vuonna 2015 kauppapaikalla käytiin kauppaa lähes 50 eri yhtiön arvopaperilla. Yhtiöt, joiden arvopapereilla käydään markkinapaikalla kauppaa, ovat erittäin merkittäviä asiakkaita Privanet Securities Oy:lle.

4. Rahoitusjärjestelyasiakkaat

Privanet Capital Markets Oy ja Privanet Securities Oy järjestävät kumpikin yrityksille rahoitusjärjestelyitä. Privanet Securities Oy:n toimesta hoidetaan lähtökohtaisesti vain pienempiä, alle viiden miljoonan euron rahoitusjärjestelyitä, kun taas Privanet Capital Markets Oy:ssä hoidetaan myös suurempia järjestelyitä. Tavanomaiset järjestelyt ovat kuitenkin noin 2-10 miljoonan euron luokkaa. Rahoitusjärjestelyjen toteuttamisen yhteydessä Privanet Securities Oy pyrkii saamaan jokaisen asiakasyrityksen osakkeet kauppapaikalle kaupankäynnin kohteiksi.

Historia

Konsernin historia ulottuu vuoteen 2000 asti, jolloin perustettiin ensimmäinen nykyiseen Konserniin kuuluva yhtiö, Privanet Securities Oy, palvelemaan kasvuyrityksiä pääoman hankinnassa, välittämään

listaamattomien yhtiöiden arvopapereita ja kanavoimaan sekä yksityishenkilöiden että instituutioiden suoria sijoituksia yrityksiin. Ensimmäisten vuosien aikana Privanet Securities Oy:n liiketoiminta keskittyi listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden kauppapaikan ylläpitämiseen ja osakeantien järjestämiseen. Privanet Securities Oy:n voidaan hyvällä syyllä katsoa toimineen ja yhä toimivan listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden markkinoiden pioneerina Suomessa.

Kaksi muuta Konserniin kuuluvaa yhtiötä NGH Invest Oy (nyk. Privanet Group Oyj) ja Navi Group Oy (nyk. Privanet Capital Markets Oy) perustettiin helmikuussa 2011. Alkuperäisiä edelleen Konsernin liiketoiminnassa mukana olevia perustajajäseniä ovat Privanet Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Roy Harju, toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen Matti Heiskala sekä Konsernin talousjohtaja ja hallituksen jäsen Sami Järvinen. NGH Invest Oy:n pääasiallisena tarkoituksena oli toimia alusta lähtien täysin omistamansa tytäryhtiön Navi Group Oy:n emo- ja hallintoyhtiönä.

Navi Group Oy aloitti toimintansa heinäkuussa 2011 Finanssivalvonnan myöntämän laajan sijoituspalveluyritystoimiluvan myötä keskittyen omaisuudenhoitoon ja strukturoitujen sijoitustuotteiden liikkeeseenlaskujen järjestämiseen. Keväällä 2013 Finanssivalvonta totesi Navi Group Oy:n omaisuudenhoidon toteutuksen olleen epäasianmukainen asiakasvarojen säilytyksen osalta, ja rajoitti Navi Group Oy:n toimiluvan mukaista toimintaa. Tämän seurauksena Navi Group Oy luopui kokonaan omaisuudenhoidosta ja keskittyi sittemmin pääasiassa listaamattomien arvopapereiden kaupankäyntiin, välitykseen ja liikkeeseenlaskuun. Omaisuudenhoidon epäasianmukaisuuden seuraukset on kuvattu kohdassa ”Oikeudenkäynnit”.

Liiketoiminnan uuden kohdentamisen myötä NGH Invest Oy ja Navi Group Oy pääsivät myönteiseen ja nousujohteiseen tuloskehitykseen. Samalla ne alkoivat panostamaan yhä enemmän listaamattomien arvopapereiden markkinoiden kehittämiseen, kasvattamiseen ja digitalisoitumiseen. Osana tätä uutta kehityssuuntaa Navi Group Oy hankki vuoden 2015 aikana kahden yrityskaupan myötä enemmistöosuuden Privanet Securities Oy:sta. Kaupan seurauksena yhteinen Privanet-nimi otettiin käyttöön kaikissa Konserniin kuuluvissa yhtiöissä.

Keskeiset vahvuudet

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön keskeiset vahvuudet ovat seuraavanlaisia:

- Yhtiön kannattava ja skaalautuva liiketoimintamalli saattaa tehokkaasti yhteen suoria sijoituskohteita etsivät sijoittajat ja kasvua tavoittelevat pienet ja keskisuuret yritykset.

Liiketoimintamalli perustuu Yhtiön matalahierarkiseen organisaatioon ja nopeaan päätöksentekokykyyn, jotka antavat Yhtiölle mahdollisuuden reagoida nopeasti markkinoiden muutoksiin. Lisäksi Yhtiön laaja jakeluverkosto tavoittaa asiakkaat ympäri Suomen.

- Yhtiöllä on tunnettu ja menestynyt listaamattomien arvopapereiden kauppapaikka.

Kauppapaikka tarjoaa sijoittaja-asiakkaille vaihtoehtoisia sijoituskohteita. Yhtiön ylläpitämä kauppapaikka on olennainen osa sen ydinliiketoimintaa. Kauppapaikka mahdollistaa likviditeetin ja jälkimarkkinan liikkeeseenlasketuille listaamattomille arvopapereille, mikä erottaa Yhtiön sen kilpailijoista.

- Yhtiö on edelläkävijä kotimaisten listaamattomien arvopapereiden kauppapaikan ylläpitämisessä ja digitaalisessa kaupankäynnissä.

Privanet Securities Oy:n ylläpitämä kauppapaikka on ollut asiakkaiden käytössä jo 16 vuotta, ja sitä on kehitetty säännöllisesti selkeämmäksi ja asiakasystävällisemmäksi. Palvelussa pystyy hallinnoimaan ja seuraamaan omia sijoituksia, ostamaan ja myymään osakkeita ja joukkovelkakirjalainoja sekä katsomaan arvopapereiden noteerauksia.

- Läpinäkyvä ja helposti ymmärrettävä palveluvalikoima on monipuolinen ja soveltuu monentyyppisille sijoittajille.

Yhtiön ylläpitämällä kauppapaikalla kaupankäynnin kohteena olevat osakkeet ja joukkovelkakirjalainat antavat monipuolisen mahdollisuuden sijoittaa listaamattomiin arvopapereihin

ja hajauttaa sijoitussalkkua. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä Yhtiö antaa asiakkaille riittävästi tietoa kohdeyrityksistä sekä sijoittamiseen liittyvistä mahdollisuuksista ja riskeistä, jotta myyntiprosessi olisi läpinäkyvä.

- Maanlaajuinen ja kattava myyntiverkosto palvelee henkilökohtaisesti, asiantuntevasti ja yksilöllisesti sijoitusasioissa ympäri Suomen.

Yhtiöllä on Helsingissä sijaitsevan pääkonttorin lisäksi toimipisteitä yhdeksällä paikkakunnalla ympäri Suomen. Näin pystytään palvelemaan henkilökohtaisesti asiakkaita koko Suomen alueella.

- Yhtiön toimintaa leimaa innovatiivinen ajattelutapa ja Yhtiö kehittää jatkuvasti palvelujaan sekä toimintaansa asiakkaiden ehdoilla.

Yhtiön pyrkimyksenä on tuoda sijoittajat ja rahoitusta tarvitsevat yritykset yhteen. Sen lisäksi, että Yhtiö tuo sijoittajille uusia mahdollisuuksia, tavoitteena on tarjota suomalaisille yrityksille yhä enemmän kasvumahdollisuuksia uusien pääomien avulla.

- Yhtiön palveluille on yhteiskunnallinen tarve.

Pienillä ja keskisuurilla yrityksillä on keskeinen rooli sekä talouskasvun että työpaikkojen luomisessa. Yhtiön palvelut laajentavat yritysten rahoitusmahdollisuuksia ja parantavat näin ollen omalta osaltaan Suomen kansantaloutta ja työllisyyttä tukemalla suomalaista yrityskehitystä.

Missio, visio, arvot ja strategia

Alla oleva kuvio esittelee Yhtiön *mission*, *vision* ja *arvot*.



Strategia

Yhtiön strategiana on harjoittaa kannattavaa ja kasvavaa sijoituspalveluliiketoimintaa sekä kasvattaa edelleen listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden tarjontaa ja kehittää jälkimarkkinapaikkaa vahvana toimijana Suomessa. Lisäksi Yhtiön tavoitteena on hakea lähitulevaisuudessa kasvua myös EU-alueelta tarjoamalla kotimaisten listaamattomien yhtiöiden osakkeita ja velkakirjoja ulkomaisten sijoittajien merkittäviksi ja tekemällä jälkimarkkinakaupankäynti mahdolliseksi myös ulkomaisille sijoittajille. Yhtiö on tehnyt voimakkaita panostuksia informaatiojärjestelmien kehitykseen ja osallistuu näin merkittäville panostuksilla alan digitalisoitumiseen. Yhtenä tavoitteena on olla myös sijoituspalvelualan johtava FinTech-toimija. Kasvua haetaan ennen kaikkea sijoittajille tarjottavilla huolellisesti valittujen kohdeyritysten osake- ja velkainstrumenteilla sekä panostamalla jälkimarkkinakaupan volyymin merkittävään kasvattamiseen.

Yhtiö pyrkii toteuttamaan strategiaansa muun muassa seuraavin toimenpitein:

- Laajentamalla ja kasvattamalla jakeluorganisaatiota, niin työntekijöiden kuin sidonnaisasiamiesten määrää lisäämällä. Privanet Capital Markets Oy toimii jo usealla paikkakunnalla Suomessa ja laajentumista pyritään jatkamaan edelleen systemaattisesti. Tavoitteena on tehostaa tukitoimintoja sekä lisätä henkilöstön määrää eri paikkakunnilla.
- Yrityskaupoilla ja strategisilla järjestelyillä, joiden tavoitteena on joko jakeluorganisaation laajentaminen tai FinTech-rintamalla eteneminen sekä ensi- että jälkimarkkinoiden osalta niin kotimaassa kuin kansainvälisestikin.
- Panostamalla osake- ja velkakirja-antien Internet-sivuston ja mobiiliteknologian kehittämiseen. Tällä palveluiden digitalisoinnilla ja automatisoinnilla mahdollistetaan kasvava määrä liikkeeseenlaskujen toteuttamisia kustannustehokkuutta edistään.
- Pyrkimällä kasvattamaan jälkimarkkinakaupan volyymia ja kohdeyritysten lukumäärää. Yhtiön tavoitteena on lisätä meklareiden määrää ja panostaa listaamattomien arvopaperimarkkinoiden tunnettuuden kasvuun.
- Lisäämällä brändin tunnettavuutta kohdennettujen markkinointipanostusten avulla kautta Suomen.

Taloudelliset tavoitteet

Konsernin taloudellisena tavoitteena on sijoituspalvelutoiminnan tuottojen ja liiketuloksen kasvattaminen kannattavuutta uhraamatta. Pää tavoitteena on Yhtiön osakkeen kiinnostavuuden sekä likviditeetin maksimointi. Lisäksi Yhtiö pyrkii maksamaan korkeaa osinkotuottoa. Lisätuottoja haetaan tehostamalla toimintaa ja pääoman kiertoa. Tarkemmin Yhtiön osingonjakopolitiikkaa on kuvattu kohdassa *"Osingot ja Osingonjakopolitiikka"*.

Tulevaisuudennäkymiin liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoista esitetystä, kuten kohdissa *"Riskitekijät"* ja *"Tärkeitä tietoja yhtiöesitteestä - Tulevaisuutta koskevat lausumat"* on esitetty. Tavoitteiden saavuttaminen riippuu ennen kaikkea kohdeyrityövalintojen onnistumisesta, jakeluorganisaation tehokkuudesta sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä.

Riskienhallinta, Compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus

Tämä kohta tulee lukea yhdessä kohdan *"Riskitekijät"* kanssa.

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 Oy on päävastuussa siitä, että Konsernin sisäinen valvonta on riittävää ja oikeassa suhteessa toiminnan sisältämiin riskeihin. Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamiseen ja valvontaan osallistuu riskienhallinta-, compliance- ja sisäisen tarkastuksen toiminnot sekä tilintarkastus.

Riskienhallintaa toteutetaan Konsernissa keskitetysti Privanet Group Oy:n liiketoiminnoista riippumattomassa riskienhallintakomiteassa, jonka jäseninä ovat muun muassa Yhtiön ja Tytäryhtiöiden toimitusjohtajat sekä Konsernin talousjohtaja ja Compliance Officer. 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-toimintoa hoidetaan keskitetysti Konsernin emoyhtiöstä Privanet Group Oy: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-riskejä koskevan arvion. Compliance-toiminto suorittaa valvontaa paitsi osana päivittäistä liiketoimintaa myös hallituksen vahvistaman tarkastussuunnitelman mukaisin tarkastuksin. Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan Yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida ja varmentaa hallituksen vahvistaman tarkastussuunnitelman mukaisesti muun muassa Konsernin riskienhallinnan tehokkuutta ja kattavuutta, valvontamenettelyjen riittävyyttä ja compliance-toiminnon luotettavaa järjestämistä. Sisäisen tarkastuksen toiminto on hallituksen päätöksellä ulkoistettu Oy Tuokko Ltd:lle, jossa päävastuullisena sisäisenä tarkastajana toimii KHT Janne Elo. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Henkilöstö

Konsernissa työskenteli 31.3.2016 yhteensä 33 henkilöä, joista Privanet Group Oy:ssä työskenteli yhdeksän, Privanet Capital Markets Oy:ssä 16 ja Privanet Securities Oy:ssä kahdeksan henkilöä. Lisäksi Privanet Capital Markets Oy:lla oli sopimukset kahdeksan sidonnaisasiamiehen kanssa. Tilikauden 2015 lopussa Konsernissa työskenteli 28 ja tilikauden 2014 lopussa 18 henkilöä.

Konsernin henkilöstöä työskentelee johdossa, hallinnossa ja back office -toiminnossa, sijoitustoiminnassa ja myynnissä. Per 31.3.2016 henkilöstöstä työskenteli johdossa kuusi, hallinnossa ja back office -toiminnossa 11, sijoitustoiminnassa kuusi ja myynnissä kymmenen henkilöä.

Yhtiön koko henkilöstö omistaa Yhtiön osakekannasta Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 33,82 prosenttia. Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän omistukset on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Hallitus, johto ja tilintarkastajat - Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset"*.

Liikekiinteistöjen ja toimitilojen omistus

Privanet Group Oy:n tytäryhtiö Privanet Securities Oy omistaa toimitilansa osoitteessa Läntinen Pitkäkatu 35 A 15, 20100 Turku. Konsernin muu toiminta järjestetään vuokratuissa toimitiloissa.

Merkittävät sopimukset

Navi Group Oy (nyk. Privanet Capital Markets Oy) hankki enemmistöosuuden Privanet Pankkiiriliike Oy:sta (nyk. Privanet Securities Oy) kahden yrityskaupan kautta vuoden 2015 aikana. Ensimmäisessä transaktiossa Navi Group Oy osti 55,00 prosenttia yhtiön koko osakekannasta ja jälkimmäisessä 40,77 prosenttia, jolloin Navi Group Oy:lle syntyi 95,77 prosentin omistusosuus Privanet Pankkiiriliike Oy:sta. Yrityskauppojen jälkeen tilikauden 2016 alussa Privanet Securities Oy:ssä järjestettiin vielä suunnattu osakeanti Privanet Securities Oy:n toimivaan johtoon kuuluvien henkilöiden määräysvalta-yhteisöille, jonka seurauksena Privanet Capital Markets Oy:n omistusosuus Privanet Securities Oy:sta muuttui 76,62 prosenttiin.

Yhtiöllä ei ole muita normaalista liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia.

Immateriaalioikeudet

Yhtiön liiketoimintaosaaminen ja -tietämys pyritään suojaamaan työ-, asiamies- ja muihin liiketoiminnan kannalta tärkeisiin sopimuksiin sisällytettävillä salassapito- ja muilla vastaavilla ehdoilla. Lisäksi Yhtiön ja Tytäryhtiöiden immateriaalioikeudet (mukaan lukien oikeudet työntekijöiden työsuhteen aikana luomiin työn tuloksiin) pyritään suojaamaan työ- ja sidonnaisasiamiessopimuksiin sisällytettävillä immateriaalioikeuksia koskevilla sopimusehdoilla. Yhtiö on hankkinut myös palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset.

Konsernissa käytettyihin kaupankäyntijärjestelmiin Yhtiöllä ja Tytäryhtiöillä on omistus- tai lisenssioikeudet.

Oikeudenkäynnit

Finanssivalvonta asetti 5.11.2014 Navi Group Oy:lle (nyk. Privanet Capital Markets Oy) 100 000 euron suuruisen seuraamusmaksun asiakasvarojen erilläänpidossa ja toiminnan luotettavassa järjestämisessä havaittujen ongelmien takia. Navi Group Oy valitti seuraamusmaksusta Markkinaoikeudelle, joka antoi 23.9.2014 asiassa ratkaisun, jonka nojalla Navi Group Oy:lle asetetun seuraamusmaksun suuruutta alennettiin 80 000 euroon. Privanet Capital Markets Oy tyytyi Markkinaoikeuden ratkaisuun, mutta Finanssivalvonta haki Markkinaoikeuden ratkaisuun muutosta Korkeimmalta hallinto-oikeudelta, jossa asia on Yhtiöesitteen päivämääränä vireillä. Nykyisen hallituksen jäsenten rooleja Yhtiössä tapahtuman aikana on kuvattu kohdassa *"Hallitus, johto ja tilintarkastajat – Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä"*.

Edellä mainitun oikeudenkäynnin lisäksi Yhtiö tai yksikään sen Tytäryhtiöstä ei ole edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai hallintomenettelyssä, jolla voi olla merkittävä taloudellinen vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen. Yhtiö tai sen Tytäryhtiöt eivät myöskään ole tietoisia tällaisten menettelyiden alkamisen uhasta.

Vakuutukset

Yhtiöllä on sen johdon käsityksen mukaan alalle tavanomaiset vakuutukset, ja Yhtiön vakuutusturva on Yhtiön johdon käsityksen mukaan riittävä.

Ympäristötekijät

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökohtia.

OSINGOT JA OSINGONJAKOPOLITIikka

Yhtiön hallituksen vahvistamana osingonjakopolitiikkana on jakaa osinkoa pääsääntöisesti vähintään puolet varsinaisen liiketoiminnan tuottamasta tilikauden tuloksesta kuitenkin niin, että Yhtiön liiketoiminnan kehitystarpeet huomioidaan eikä Yhtiön maksukykyisyyttä tai vakavaraisuutta vaaranneta. Yhtiön tavoitteena on pitkällä aikavälillä maksaa vakaata ja euromääräisesti kasvavaa osinkoa. Vaikka Yhtiön toimivalla johdolla ja hallituksella ei ole syytä uskoa, että osingonjakoa ei jatkettaisi tulevaisuudessa edellä kuvatun osingonjakopolitiikan mukaisesti, ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että osinkoja tultaisiin jakamaan vuosittain eikä siitä, kuinka paljon osinkoa kunakin vuonna mahdollisesti jaetaan.

Yhtiön osakkeille on maksettu 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta osinkoa seuraavasti:

Tilikausi päättynyt	Osakekohtainen osinko (euroa)*	Oikaistu osakekohtainen osinko (euroa)***	Osingot yhteensä (tuhatta euroa)
31.12.2015	0,50	0,25	2 853
31.12.2014	0,30*	0,15	1 712
31.12.2014	1,00**	0,05	571

* Osakkeiden lukumäärä tilikauden 2014 lopussa 570 560 osaketta ja 2015 lopussa 5.705.600.

** Maksettu ennakko-osinko joulukuussa 2014 perustuen välitilinpäätökseen 30.9.2014 päättyneeltä yhdeksän kuukauden kaudelta.

*** Oikaistu kaikilla esitetyillä kausilla huomioimalla toukokuussa 2016 ja kesäkuussa 2015 toteutetut maksuttomat osakeannit, joiden myötä yhtiön osakkeiden lukumäärä oli Yhtiöesitteen päivämääränä 11.411. 200 kappaletta.

Tilintarkastaja on antanut Yhtiölle tilikaudella 2015 toteutettuja osingonmaksuja koskevan huomautuksen. Huomautuksen mukaisesti: "Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.3.2015 ja ylimääräisessä yhtiökokouksessa 10.9.2015 on tehty voitonjakopäätökset, joiden määrät ovat ylittäneet Yhtiön voitonjakokelpoiset varat". Toimenpiteistä ei ollut vaaraa Yhtiön vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Konsernin pääomarakenne ja velkaantuneisuus 31.3.2016. Taulukkoa tulee lukea yhdessä Yhtiöesitteen kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*”, Yhtiöesitteen liitteenä olevien tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten 31.12.2014 ja 31.12.2015 sekä Yhtiöesitteen kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” esitettyjen tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen 31.3.2016 kanssa.

Pääomarakenne	31.3.2016
euroa	(tilintarkastamaton)
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	8 268
Vakuudeton	1 860 000
Yhteensä	1 868 268
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	
Vakuudellinen	37 532
Vakuudeton	0
Yhteensä	37 532
Korollinen vieras pääoma yhteensä	1 905 800
Oma pääoma	
Osakepääoma	80 000
Käyvän arvon rahasto	193 756
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2 430 083
Kertyneet voittovarot *	3 835 757
Tilikauden voitto	1 534 897
Vähemmistön osuus	43 179
Yhteensä	8 117 671
Oma pääoma ja korollinen vieras pääoma yhteensä	10 023 471
Nettovelkaantuneisuus	
Rahat ja pankkisaamiset *	4 803 063
Likviditeetti (A)	4 803 063
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 868 268
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma (B)	1 868 268
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	-2 934 795
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	37 532
Joukkovelkakirjalainat	0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma (D)	37 532
Nettovelkaantuneisuus (C+D)	-2 897 263

*Yhtiö on jakanut huhtikuussa 2016 osinkoa tilikauden voitosta ja kertyneistä voittovaroista yhteensä 2 852 800 euroa. Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut muita merkittäviä muutoksia 31.3.2016 jälkeen.

Lyhytaikaisessa vieraassa pääomassa oleva joukkovelkalaina 1.860.000 euroa erääntyy 8.7.2016. Yhtiö suunnittelee mahdollisesti laskevansa liikkeeseen oman vakuudettoman joukkovelkakirjalainan suomalaisten sijoittajien merkittäväksi vuoden 2016 aikana.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön taseen ulkopuoliset vastuut 31.3.2016:

Vastuusitoumukset	31.3.2016
Vuokravakuudet ja -vastuut	199 775
Leasingvastuut	74 310
Pantit ja takaukset	0
Muut vastuut *	0
Yhteensä	274 084

* Privanet Securities Oy:n omistamat kiinteistöyhtiön osakkeet ovat Turun Seudun Osuuspankista olevan 45. 800 euron lainan vakuutena. Privanet Securities Oy:llä on myös 75.000 euron määräinen yrityskiinnitys, joka on vapaana ja yhtiön hallussa.

Yhtiön taseen ulkopuolisissa erissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tämän Yhtiöesitteen päivämäärään mennessä.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa on esitetty eräitä Yhtiön taloudellisia tietoja otsikoiden "*Tuloslaskelma*", "*Tase*", "*Rahavirtalaskelma*" ja "*Tunnusluvut*" alla. Taulukot perustuvat Yhtiön tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2015 ja 31.12.2014 sekä Yhtiön tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 31.3.2016. Tässä kohdassa esitettäviä tietoja tulee lukea yhdessä Yhtiöesitteen kohdassa "*Eräitä taloudellisia tietoja*" esitettyjen Yhtiön tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen ja Yhtiöesitteen liitteenä olevien Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten sekä kohtien "*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*" ja "*Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*" kanssa. Tilintarkastettujen tilinpäätösten laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Yhtiön tilintarkastamattomien taloudellisten tietojen 31.3.2016 laatimisessa on noudatettu Yhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Alla esitetyt tiedot eivät sisällä kaikkia taloudellisten tietojen ja tilinpäätösten sisältämiä tietoja.

Tilinpäätöksen 2015 vertailuvuoden (2014) tietoja on oikaistu oikaisemalla käyvän arvon rahastoa siihen sisältyvällä laskennallisella verovelalla, joka on 20 prosenttia käyvän arvon rahastosta. Oikaisulla on ollut vaikutusta lisäksi Yhtiön oman pääoman, laskennallisen verovelan ja yhtiön velkojen kokonaismäärään. Finanssivalvonnan 27.4.2016 antaman lausunnon mukaisesti, tilinpäätöksessä 2015 ja tilintarkastamattomissa taloudellisissa tiedoissa 31.3.2016 tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy:n kaupankäyntisalkussa olevat emoyhtiön osakkeet arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti ja konsernitason hallussa olevat omat osakkeet eliminoidaan konsernin vapaasta omasta pääomasta. Konsernitietoja esitettäessä tulee myös huomioida, että tilikauden 2014 konsolidoituihin lukuihin ei sisälly Privanet Securities Oy.

Tuloslaskelma	31.3.2016	31.12.2015	31.12.2014
euroa	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot			
Palkkiotuotot	333 376	1 551 011	760 783
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	0	0	-333 647
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	350	23 017	0
Korkotuotot	26 143	33 750	4 964
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	3 386 121	6 701 519	5 309 694
Liiketoiminnan muut tuotot	11 630	70 444	162 044
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot yhteensä	3 757 620	8 379 741	5 903 839
Palkkiokulut	-320 162	-995 166	-576 071
Korkokulut	-11 438	-75 880	-14 143
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
<i>Palkat ja palkkiot</i>	-619 996	-1 852 630	-1 093 008
<i>Eläkekulut</i>	-120 181	-355 849	-220 231
<i>Muut henkilöstösivukulut</i>	-24 008	-68 010	-38 476
Henkilöstökulut yhteensä	-764 185	-2 276 489	-1 351 714
Muut hallintokulut	-585 344	-1 166 128	-513 997
Hallintokulut yhteensä	-1 349 529	-3 442 618	-1 865 711
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-15 069	-30 139	0
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-3 200	-8 093	-42 700
Liiketoiminnan muut kulut	-107 926	-254 933	-204 942
Liikevoitto	1 950 297	3 572 912	3 200 271
Tuloverot	-422 769	-745 702	-367 202
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta	7 369	18 652	0
Muut kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	0	-80 000	0
Tilikauden voitto	1 534 897	2 765 862	2 833 070

Tase	31.3.2016	31.12.2015	31.12.2014
euroa	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(oikaistu, tilintarkastettu)
Vastaavaa			
Saamiset luottolaitoksilta	4 794 703	3 077 512	914 663
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8 360	10 360	0
Saamistodistukset	2 179 475	1 090 000	588 389
Osakkeet ja osuudet	2 904 490	4 387 979	6 082 765
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä	50 405	50 405	1 630
Johdannaissopimukset	0	0	3 015
Aineettomat hyödykkeet	19 157	20 493	0
Konserniliikearvo	557 568	572 638	0
Aineelliset hyödykkeet	327 886	321 544	18 407
Muut varat	1 559 366	1 864 881	1 460 893
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	143 254	61 558	0
Vastaavaa yhteensä	12 544 665	11 457 370	9 069 762
Vastattavaa			
Vieras pääoma			
Velat luottolaitoksille	45 800	47 600	0
Velat yleisölle ja julkisyhteisölle	1 860 000	1 474 000	0
Johdannaissopimukset	0	0	217 301
Muut velat	728 166	1 222 706	47 110
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 744 588	1 477 356	548 967
Laskennalliset verovelat	48 439	218 857	1 018 845
Vieras pääoma yhteensä	4 426 993	4 440 519	1 832 224
Oma pääoma			
Osakepääoma	80 000	80 000	5 000
Käyvän arvon rahasto	193 756	875 428	4 075 379
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2 430 083	2 430 083	2 505 083
Edellisten tilikausien voitto	3 835 757	856 334	-2 180 993
Tilikauden voitto	1 534 897	2 765 862	2 833 070
Vähemmistön osuus	43 179	9 144	0
Oma pääoma yhteensä	8 117 671	7 016 851	7 237 539
Vastattavaa yhteensä	12 544 665	11 457 370	9 069 762

Rahavirtalaskelma	1.1.–31.3.2016	1.1.–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
euroa	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)	(tilintarkastettu)
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	1 950 297	3 572 912	3 200 271
Oikaisut liikevoittoon	59 673	38 232	42 700
Käyttöpääoman muutos	-494 211	-2 193 291	-1 713 771
Maksetut verot	-365 358	-587 431	-589 741
Liiketoiminnan rahavirta	1 150 401	830 422	939 459
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-8 205	-242 886	-40 935
Investoinnit muihin sijoituksiin	0	-48 775	0
Ostetut tytähtiöosakkeet	0	-648 084	-3 000
Myydyt tytähtiöosakkeet	0	0	667
Investointien rahavirta	- 8 205	-939 746	-43 268
Rahoituksen rahavirta			
Lyhytaikaisten lainojen nostot	386 000	1 474 000	0
Lyhytaikaisten lainojen lyhennykset	-1 800	-1 801	0
Emoyrityksen osakkeiden ostot ja myynnit	190 795	2 489 418	0
Maksetut osingot ja muu voitonjako	0	-1 711 680	-570 560
Rahoituksen rahavirta	574 995	2 249 937	-570 560
Rahavarojen muutos	1 717 191	2 140 614	325 630
Ostetun tytäryhtiön rahavarat	0	22 236	0
Rahavarojen muutos	1 717 191	2 162 849	325 630
Rahavarat kauden alussa	3 077 512	914 663	589 032
Rahavarat kauden lopussa	4 794 703	3 077 512	914 663

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

Tunnusluvut	1.1.–31.3.2016	1.1–31.12.2015	1.1.–31.12.2014
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot, tuhatta euroa	3 758	8 380	5 904
Liikevoitto, tuhatta euroa	1 950	3 573	3 200
Liikevoitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista	51,90	42,64	54,21
Tilikauden voitto, tuhatta euroa	1 535	2 766	2 833
Tilikauden voitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista	40,85	33,01	47,99
Kulu/tuotto -suhde, %	48,19	57,49	45,79
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa*	0,13	0,24	0,25
Omavaraisuusaste, %	64,71	61,24	79,80
Oman pääoman tuotto (ROE), %	20,19	39,67	71,03
Koko pääoman tuotto (ROA), %	12,73	27,55	48,78
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa*	11 411 200	11 411 200	11 411 200
Henkilöstön lukumäärä jakson lopussa	33	28	18

* Tunnuslukuja on kaikilla esitetyillä kausilla oikaistu huomioimalla toukokuussa 2016 ja kesäkuussa 2015 toteutetut maksuttomat osakeannit, joiden myötä yhtiön osakkeiden lukumäärä oli Yhtiöesitteen päivämääränä 11.411.200 kappaletta.

Tunnuslukujen laskentakaavat**Liikevoitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista**

$$\frac{\text{Liikevoitto} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$
Tilikauden voitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

$$\frac{\text{Tilikauden voitto} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$
Kulu/tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliikearvosta), %

$$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset} + \text{Liiketoiminnan muut kulut} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot} - \text{Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta}}$$
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa

$$\frac{\text{Tilikauden voitto/-tappio}}{\text{Kauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$
Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$$
Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot} \times 100}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$$
Koko pääoman tuotto (ROA), %

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

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Tässä kohdassa esitettäviä konsernin taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kappaleen ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” kanssa, ja se perustuu tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöksiin 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta sekä tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 31.3.2016. Konsernitietoja esitettäessä tulee myös huomioida, että tilikauden 2014 konsolidoituihin lukuihin ei sisälly Privanet Securities Oy.

Liiketoimintaympäristö, lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan liiketoimintaympäristö on säilynyt viime ajat hyvänä Konsernin palveluvalikoimalle. Yleinen taloustilanteen heikkous ei ole vaikuttanut, eikä sen odoteta jatkossakaan vaikuttavan merkittävästi konsernin liiketoiminnan kehitykseen. Luonnollisesti arvioon sisältyy kuitenkin epävarmuutta.

Yhtiön johto odottaa osakemarkkinoiden pitkään jatkuneen suotuisan kehityksen jatkuvan edelleen nousujohteisena. Huolimatta Kiinan talouden kehityksen epävarmuudesta, osakekurssien heilunnasta ja alkuvuoden 2016 tasokorjauksesta Yhtiön johto olettaa sijoittajien kiinnostuksen osakemarkkinoita kohtaan jatkuvan kuitenkin vahvana myös lähitulevaisuudessa. Pörssilistattujen osakemarkkinoiden ohella Yhtiön liiketoiminnan kehitykseen vaikuttavat ennen kaikkea listaamattomien arvopaperimarkkinoiden näkymät, joiden odotetaan johdon näkemyksen mukaan edelleen kasvavan omaisuusluokan tunnettavuuden noustessa sekä vahvan start up -ilmiön seurauksena.

Korkomarkkinoiden tilanne heijastelee edelleen ja sen odotetaan lähitulevaisuudessa heijastavan maailmantalouden heikkoutta. Korkotaso on ollut jo vuosia ennätyksellisen alhainen. Näin ollen sijoittajien on ollut hyvin hankalaa saada korkosijoituksistaan merkittäviä tuottoja. Tämä on avannut mahdollisuuden kasvattaa listaamattomien yhtiöiden velkakirjamarkkinoita, sillä monien listaamattomien yhtiöiden velkakirjoista on saatavissa korkeaa noin 5-10 prosentin vuotuista korkotuottoa lyhyillä maturiteeteilla. Kiinnostus näihin sijoitustuotteisiin on ollut voimakkaassa kasvussa ja kasvun odotetaan jatkuvan vahvana jatkossakin. Luonnollisesti velkakirjasijoituksiin sisältyy riski liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta, mutta Yhtiön johto arvioi tuotto-riskisuhteen olevan yleisesti ottaen näillä markkinoilla varsin houkutteleva, kun vallitseva maailmantilanne otetaan huomioon.

Yhtiötä ja liiketoimintaa koskevia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu laajemmin kohdassa ”*Riskitekijät*” sekä Yhtiön riskienhallintatoimintoa kohdassa ”*Privanet Group Oyj:n liiketoiminta - Riskienhallinta, Compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus*”.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiö uskoo, että Konsernin tarjoamille tuotteille on kysyntää ja asiakasvarallisuus kasvaa jatkossakin. Yhtiö odottaa sijoituspalvelutoiminnan tuottojen kasvavan vuonna 2016 vuodesta 2015. Konsernin kasvupotentiaali perustuu Tytäryhtiöiden tarjoamiin sijoitustuotteisiin, jotka tuovat uusia mahdollisuuksia salkkuprofilointiin ja käteisvarojen sijoittamiseen tuottavasti.

Vaikka yleinen talouskehitys ja sen vaikutukset näkyvät myös osakemarkkinoihin heijastuvina epävarmuustekijöinä, Yhtiö uskoo että tuloksentekokyky paranee tulevaisuudessa Konsernin ollessa edelläkävijä pk-sektorin yritysten joukkovelkakirjamarkkinoiden kehityksessä ja osakeantien järjestämisessä sekä jälkimarkkinalikviditeetin kehittämisessä. Yhtiö pitää lyhyen sekä pitkän aikavälin kasvunäkymiä positiivisina tiedostaen kuitenkin, että markkinoiden epäsuotuisa kehitys saattaisi vaikuttaa negatiivisesti Konsernin liiketoiminnan kasvuun ja kannattavuuteen.

Viimeaikaiset tapahtumat

Yhtiön liiketoiminta on kehittynyt positiivisesti vuoden 2016 ensimmäisen neljänneksen aikana. Niin myyntivolyymit osakeissa ja joukkovelkakirjoissa kuin sijoituspalvelutoiminnan tuotot ja liikevoitto ovat olleet voimakkaassa kasvussa. Sijoituspalvelutoiminnan tuottojen kasvu on tullut sekä olemassa olevien asiakkaiden että uusien asiakkaiden kautta. Kohdeyhtiöiden liiketoiminnot ovat kehittyneet pääosin suotuisasti ja asiakkaiden saama korkotuotto listaamattomista joukkovelkakirjoista on pysynyt korkeana ja vakaana, mitkä seikat ovat osaltaan tukeneet asiakastytyväisyyden kehitystä ja jatkosijoituksia.

Alkukeväästä 2016 Yhtiö teki strategisen linjauksen siirtää osakeantien järjestämisen tapahtuvaksi pääsääntöisesti sähköiselle AROUND-merkintäpaikalle. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi Yhtiö teki helmikuussa 2016 sähköiseen merkintäpaikkaan liittyvän kehityssopimuksen suomalaisen ohjelmistoarkkitehdin kanssa. Kehitystyön loppuunsaattamisen kautta sähköistä merkintäpaikkaa on tarkoitus hyödyntää ensimmäisen kerran Yhtiön omassa Listautumisannissa.

Sähköinen merkintäpaikka mahdollistaa arvopapereiden tarjoamisen kustannustehokkaasti ja vaivattomasti Euroopan laajuisille markkinoille. Yhtiön johto ennakoi, että kohdeyhtiöt viedään pääsääntöisesti arvo-osuusjärjestelmään ja kerättävien varojen määrät ovat keskimäärin suurempia, mitä tyypillisesti esimerkiksi joukkorahoitustoimialalla on nähty. Yhtiön pyrkimyksenä on, että toteutettujen osake- tai rahoitusjärjestelyjen jälkeen kohdeyrityksen arvopaperit otetaan kaupankäynnin kohteeksi Tytäryhtiön Privanet Securities Oy:n ylläpitämälle kauppapaikalle.

Keskeisiä liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavia tekijöitä

Konsernin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat keskeisesti konsernin omaan taseeseen tehtyjen listaamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja velkakirjoihin tehtyjen sijoitusten myyntituottojen sekä listaamattomien arvopapereiden liikkeeseenlaskuista ja välityksestä saatavien palkkiotuottojen ja kulujen kehittyminen. Palkkiotuotot ja myyntituotot voivat vaihdella merkittävästi kausien välillä, johtuen eri tuotteiden palkkioperusteista ja ajallisesta jakautumisesta. Palkkiokulut muodostuvat sidonnaisasiamiehille maksettavista palkkioista, jotka lasketaan kiinteinä prosenttiosuuksina palkkiotuotoista. Henkilökuntaan kuuluvien myyjien palkkiokulut ovat provisioperusteinen kuukausipalkan muuttuva osa, joka sisältyy palkkakuluihin. Palkkiokulujen osuus palkkiotuotoista voi vaihdella eri tuotteiden välillä mutta palkkiokulujen voidaan odottaa kehittyvän samankaltaisesti syntyneiden palkkiotuottojen kanssa.

Liiketoiminnan kuluista suurin osa on hallintokuluja, jotka pääasiassa muodostuvat henkilöstökuluista. Muut hallintokulut sisältävät muun muassa markkinointiin, laki- ja konsultointipalveluihin liittyviä kuluja sekä it-hallinnon ohjelmisto- ja ylläpitokustannuksia.

Konsernin liikevaihto eli sijoituspalvelutoiminnasta saadut tuotot ovat kasvaneet koko ajan vuodesta 2014. Liikevaihdon positiiviseen kehitykseen vaikutti erityisesti Tampereella, Jyväskylässä ja Vaasassa tapahtunut sijoituspalvelutoiminnan kasvu. Vuonna 2015 toimintaa laajennettiin myös Turun seudulle, joka osaltaan vaikutti positiivisesti liiketoiminnan kehitykseen. Lahden ja Mikkelin toimipisteiden käyttöönotto alkuvuodesta 2016 vauhdittivat ensimmäisen kvartaalin sijoituspalvelutoiminnan tuottoja.

Vuoden 2015 tilikauden merkittävin tapahtuma on ollut Privanet Group Oy konsernin muodostuminen aikaisemmasta NGH Invest Oy konsernista sekä tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy:stä ja Privanet Pankkiiriliike Oy:stä. Konsernin emoyhtiö muutti yhtiömuotonsa julkiseksi osakeyhtiöksi syyskuussa 2015, minkä yhteydessä emoyhtiön osakepääoma korotettiin 5 tuhannesta eurosta 80 tuhanteen euroon. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä, Tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy:n osakepääoma on laajan sijoituspalveluyhtiötoimiluvan mukaisesti 730.000 euroa ja Privanet Securities Oy:n osakepääoma on 330 400 euroa.

Emoyhtiön osakepääoma koostui 1.1.2015 570.560 osakkeesta. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 25.6.2015 päätettiin yhtiön maksuttomasta osakeannista, jossa yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 5.705.600 kappaleeseen. Konsernin taloudelliseen asemaan vaikutti olennaisesti 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella tytäryhtiön Privanet Capital Markets Oy:n emoyhtiön osakkeilla tekemien kauppajen nettotuotot 1,96 miljoonaa euroa (0 € 31.12.2014). Kokonaisuudessaan kertyneet voittovarot olivat 31.12.2015 päättyneen tilikauden lopussa 0,86 miljoonaa euroa (-2,18 miljoonaa euroa 31.12.2014). Muutokset käyvän arvon rahastossa ovat pienentäneet omaa pääomaa ja vuoden 2015 lopussa Konsernin oma pääoma oli 7,02 miljoonaa euroa (7,24 miljoonaa euroa 31.12.2014). Rahat ja pankkisaamiset (saamiset luottolaitoksilta, yleisöltä ja julkisyhteisöiltä) olivat 31.12.2014 0,91 miljoonaa euroa ja kasvua vuoden 2015 aikana on ollut 238 prosenttia kun saamisten määrä nousi 3,09 miljoonaan euroon lisäten Yhtiön likviditeettiä. Lyhytaikainen korollinen velka oli 31.12.2015 1,53 miljoonaa euroa (0 euroa 31.12.2014) ja konsernin nettovelkaantuneisuus oli -1,52 miljoonaa euroa (-0,91 miljoonaa euroa 31.12.2014).

Tilinpäätöksissä 31.12.2015 ja 31.12.2014 omat varat ja vakavaraisuus on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan. Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 prosentin ja sen odotetaan tulevaisuudessakin täyttävän EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaiset vähimmäistasot.

Liiketoiminnan tulos

Liiketoiminnan tulos kaudella 1.1.-31.3.2016

Konsernin sijoituspalvelutoiminnan tuotot olivat 2016 vuoden ensimmäisellä kvartaalilla 3,76 miljoonaa euroa sisältäen myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot 3,39 miljoonaa euroa ja palkkiotuotot 0,33 miljoonaa euroa. Palkkiokulut olivat 0,32 miljoonaa euroa ja hallintokulut yhteensä 1,35 miljoonaa euroa. Hallintokuluista 56,6 prosenttia tai 0,76 miljoonaa euroa oli henkilöstökuluja ja loput muita hallintokuluja sisältäen muun muassa listautumiseen, markkinointiin ja konsultointiin liittyviä kuluja. Liiketoiminnan muut kulut olivat 0,11 miljoonaa euroa. Ensimmäisen kvartaalin 2016 voitto verojen ja vähimmäistöosuuden jälkeen oli 1,53 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan tulos tilikaudella 2015 verrattuna vuoteen 2014

Tilikaudella 2015 konsernin sijoituspalvelutoiminnan tuotot olivat 8,38 miljoonaa euroa, mikä oli 2,48 miljoonaa euroa eli 41,9 prosenttia enemmän kuin 5,90 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuottojen ja palkkiotuottojen kasvusta.

Tilikaudella 2015 myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot olivat 6,70 miljoonaa euroa, mikä oli 1,39 miljoonaa eli 26,2 prosenttia enemmän kuin 5,31 miljoonaa euroa tilikaudella 2014.

Tilikaudella 2015 palkkiotuotot olivat 1,55 miljoonaa euroa, mikä oli 0,79 miljoonaa euroa eli 103,9 prosenttia enemmän kuin 0,76 miljoonaa euroa tilikaudella 2014.

Palkkiokulut tilikaudella 2015 olivat 1,00 miljoonaa euroa, mikä oli 0,42 miljoonaa euroa eli 72,8 prosenttia enemmän kuin 0,58 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Tilikaudella 2015 palkkiokulujen osuus palkkiotuotoista oli 64,2 prosenttia, kun se tilikaudella 2014 oli 75,7 prosenttia. Palkkiotuotot ja -kulut perustuvat transaktioihin ja ne vaihtelevat tuotteittain.

Tilikaudella 2015 hallintokulut olivat 3,44 miljoonaa euroa, mikä on 1,57 miljoonaa euroa eli 84,0 prosenttia enemmän kuin 1,87 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Henkilöstön lisääntyminen ja panostukset markkinointiin ovat kasvattaneet hallinnollisia kuluja tilikaudella 2015.

Tilikaudella 2015 liikevoitto oli 3,57 miljoonaa, mikä on 0,37 miljoonaa euroa eli 11,6 prosenttia enemmän kuin 3,20 miljoonaa euroa tilikaudella 2014.

Tilikauden 2015 voitto verojen, vähemmistöosuuden ja muiden varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomien kulujen jälkeen oli 2,77 miljoonaa euroa, mikä on 0,06 miljoonaa euroa eli 2,4 prosenttia vähemmän kuin 2,83 miljoonaa euroa tilikaudella 2014.

Taloudellinen asema

Taloudellinen asema 31.3.2016 verrattuna taloudelliseen asemaan 31.12.2015

Taseen varat 31.3.2016 olivat 12,54 miljoonaa euroa, mikä oli 9,5 prosenttia eli 1,09 miljoonaa euroa enemmän kuin 11,46 miljoonaa euroa 31.12.2015. Taseen varat 31.3.2016 koostuivat lähinnä saamisista luottolaitoksilta, jotka olivat 4,79 miljoonaa euroa (31.12.2015: 3,08 miljoonaa euroa), saamistodistuksista, jotka olivat 2,18 miljoonaa euroa (1,09 miljoonaa euroa) sekä osakkeista ja osuuksista, jotka olivat 2,90 miljoonaa euroa (4,39 miljoonaa euroa). Muut varat olivat 31.3.2016 1,56 miljoonaa euroa (1,86 miljoonaa euroa) koostuen lähinnä myyntisaamisista.

Oma pääoma 31.3.2016 oli 8,12 miljoonaa euroa, mikä oli 15,7 prosenttia eli 1,10 miljoonaa euroa enemmän kuin 7,02 miljoonaa euroa 31.12.2015, johtuen pääasiassa voittovarojen kasvusta 5,41 miljoonaa euroon (3,63 miljoonaa euroa), mutta myös käyvän arvon rahaston vähenemisestä 0,19 miljoonaa euroon (0,88 miljoonaa euroa). Sijoitetun vapaan pääoman rahasto oli 31.3.2016 2,43 miljoonaa euroa (2,43 miljoonaa euroa). Omavaraisuusaste oli 31.3.2016 64,32 prosenttia (59,33 prosenttia).

Vieras pääoma oli 31.3.2016 4,43 miljoonaa euroa (4,44 miljoonaa euroa). Vieras pääoma koostui pääasiassa lyhytaikaisesta 8.7.2016 erääntyvästä joukkovelkakirjalainasta 1,86 miljoonaa euroa (1,47 miljoonaa euroa), pitkäaisesta lainasta luottolaitokselle 0,05 miljoonaa euroa (0,05 miljoonaa euroa),

siirtoveloista 1,74 miljoonaa euroa (1,48 miljoonaa euroa) ja muista veloista 0,73 miljoonaa euroa (1,22 miljoonaa euroa). Laskennalliset verovelat 31.3.2016 olivat 0,05 miljoonaa euroa (0,22 miljoonaa euroa).

Taloudellinen asema 31.12.2015 verrattuna taloudelliseen asemaan 31.12.2014

Taseen varat 31.12.2015 olivat 11,46 miljoonaa euroa, mikä oli 26,4 prosenttia eli 2,39 miljoonaa euroa enemmän kuin 9,07 miljoonaa euroa 31.12.2014. Taseen varat koostuivat lähinnä edellämmainittuina ajankohtina rahoitusomaisuudesta, kuten arvopapereista sekä pankki- ja myyntisaamisista. Taseen varat 31.12.2015 sisältävät myös yritysostojen yhteydessä syntyneen liikearvon 0,57 miljoonaa euroa, joka käsittää pääasiassa ostetun yhtiön markkina-asemalle laskettua arvoa, konsernin palveluiden laajentamiseen sisältyvää tulevaisuuden tuotto-odotusta sekä yhtiöiden yhdistymisestä aiheutuvaa synergiaetua. Konsernin taseeseen ei sisällynyt liikearvoa 31.12.2014.

Oma pääoma koostui 31.12.2015 ja 31.12.2014 osakepääoman lisäksi käyvän arvon rahastosta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, tilikauden voitosta, edellisten tilikausien voitosta sekä vähemmistöosuudesta. Oma pääoma 31.12.2015 oli yhteensä 7,02 miljoonaa euroa, mikä oli 3,0 prosenttia eli 0,22 miljoonaa euroa vähemmän kuin 7,24 miljoonaa euroa 31.12.2014. Omavaraisuusaste oli 31.12.2015 59,33 prosenttia (31.12.2014: 68,57 prosenttia).

Vieras pääoma 31.12.2015 oli 4,44 miljoonaa euroa, mikä oli 142,6 prosenttia eli 2,61 miljoonaa euroa enemmän kuin 1,83 miljoonaa euroa 31.12.2014. Taseen vieraan pääoman kasvu johtui lisääntyneistä joukkovelkakirjalainoista ja lyhytaikaisista osto- ja siirtoveloista. Vieras pääoma sisälsi 31.12.2015 emoyhtiön liikkeeseenlaskeman lyhytaikaisen joukkovelkakirjalainan, joka oli 1,47 miljoonaa euroa (0 euroa), ostovelat 0,90 miljoonaa euroa (0 euroa) ja siirtovelat 1,48 miljoonaa euroa (0,55 miljoonaa euroa). Tilikaudella 2015 ei ollut johdannaissopimuksia (0,22 miljoonaa euroa). Laskennalliset verovelat 31.12.2015 olivat 0,22 miljoonaa euroa (1,02 miljoonaa euroa).

Rahavirrat, maksuvalmius ja pääoman lähteet

Liiketoiminnan rahavirta 1.1.-31.3.2016

Liiketoiminnan rahavirta 1.1-31.3.2016 oli 1,15 miljoonaa euroa sisältäen liikevoiton 1,95 miljoonaa euroa sekä maksetut verot -0,37 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutos oli -0,49 miljoonaa euroa, mikä sisältää saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien tasearvojen muutokset käyvän arvon kirjauksilla oikaistuna.

Investointien rahavirta 1.1-31.3.2016 oli -0,01 miljoonaa euroa johtuen investoinneista aineellisiin hyödykkeisiin.

Rahoituksen rahavirta 1.1-31.3.2016 oli 0,57 miljoonaa euroa, mitä selittää lyhytaikaisen lainan kasvu 0,39 miljoonaa euroa ja emoyhtiöosakkeiden luovutuksesta saadut tulot 0,19 miljoonaa euroa. Rahavarojen muutos kauden aikana oli yhteensä 1,72 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta tilikaudella 2015 verrattuna tilikauteen 2014

Tilikaudella 2015 liiketoiminnan rahavirta oli 0,83 miljoonaa euroa, mikä oli 0,11 miljoonaa euroa vähemmän kuin 0,94 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikuttaa olennaisesti konsernin liikevoiton lisäksi käyttöpääoman vaihtelu. Käyttöpääoman pieneneminen -2,19 miljoonaa euroon 31.12.2015 (31.12.2014: -1,71 miljoonaa euroa) selittyy osakkeiden käyvän arvon muutoksilla. Positiivisella liiketoiminnan rahavirralla on rahoitettu Yhtiön investointeja ja kasvua.

Tilikaudella 2015 investointien rahavirta oli -0,94 miljoonaa euroa, mikä oli 0,90 miljoonaa euroa enemmän negatiivinen kuin -0,04 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Investointien rahavirta sisälsi tytäryhtiöosakkeiden ostot -0,65 miljoonaa euroa (0 miljoonaa euroa), investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin -0,24 (-0,04 miljoonaa euroa) sekä investoinnit muihin sijoituksiin -0,05 miljoonaa euroa (0 euroa). Negatiivinen investointien rahavirta tilikaudella 2015 johtuu pääasiassa Privanet Securities Oy:n tytäryhtiöosakkeiden hankinnasta.

Tilikaudella 2015 rahoituksen rahavirta oli 2,25 miljoonaa euroa, mikä oli 2,82 miljoonaa euroa enemmän kuin -0,57 miljoonaa euroa tilikaudella 2014. Rahoituksen rahavirtaan sisältyy emoyhtiön liikkeeseenlaskema joukkovelkakirjalaina tilikaudella 2015 sekä emoyritysosakkeiden luovutuksesta saadut tulot, joilla on katettu

osingonmaksua sekä kasvaneita investointeja. Rahavarojen muutos kokonaisuudessaan tilikaudella 2015 oli 2,16 miljoonaa euroa otettaessa huomioon myös tilikaudella 2015 ostetun tytäryhtiön rahavarat 0,02 miljoonaa euroa, kun se oli 0,33 miljoonaa euroa tilikaudella 2014.

Lainat

Lyhytaikaiseen vieraaseen pääomaan sisältyy 31.12.2015 Yhtiön liikkeeseen laskema vakuudeton joukkovelkakirjalaina 1,47 miljoonaa euroa (0 euroa). Joukkovelkakirjalaina erääntyy 8.7.2016, mikä rahoitetaan osaksi liiketoiminnan rahavirran tuomilla tuloilla sekä mahdollisesti vapauttamalla rahavaroja ja/tai realisoimalla omaisuutta. Muita lyhytaikaisia lainoja maturiteetiltaan 3-12 kuukautta oli yhteensä 2,92 miljoonaa euroa (1,83 miljoonaa euroa). Tilikaudella 2015 nostettiin myös 7 vuoden pitkäaikainen vakuudellinen laina luottolaitokselta 0,05 miljoonaa euroa (0 miljoonaa euroa), jota lyhennetään kuukausittain.

Likviditeetti

Konsernin maksuvalmius on pysynyt tilikauden 2016 aikana erittäin hyvänä. Konsernin likvidien varojen määrä 31.3.2016 oli 4,79 miljoonaa euroa kun 31.12.2015 määrä oli 3,08 miljoonaa euroa. Likvidit varat vuoden 2014 lopussa olivat 0,91 miljoonaa euroa. Yhtiö on jakanut huhtikuussa 2016 osinkoa tilikauden voitosta ja kertyneistä voittovaroista yhteensä 2,85 miljoonaa euroa. Konsernin maksuvalmius perustuu ensisijaisesti liiketoiminnan tuottamaan rahavirtaan. Yhtiö suunnittelee mahdollisesti laskevan liikkeeseen oman vakuudettoman joukkovelkakirjalainan suomalaisten sijoittajien merkittäväksi vuoden 2016 aikana. Yhtiön johto pyrkii vakavaraisuuden hallinnalla ja aktiivisella seurannalla varmistamaan sen, että indikaatiot omien varojen riittämättömyydestä tai likviditeettiä koskevat epäsuotuisat signaalit havaitaan mahdollisimman varhaisessa vaiheessa ja että Yhtiöllä on mahdollisimman laaja keinovalikoima käytettävissään uhkaavan pääomatarpeen kattamiseksi.

Investoinnit

Heinäkuussa 2015 Privanet Capital Markets Oy osti Privanet Securities Oy:n osake-enemmistön. Tämän jälkeen konsernissa käynnistettiin kaupankäyntijärjestelmän uudistamishanke vanhasta Agent-kaupankäyntijärjestelmästä luopumiseksi. Syksyllä 2015 aloitetun järjestelmän käyttöönottoprojektin myötä Agent-kaupankäyntijärjestelmän tilalle koko konsernin käyttöön otettiin huhtikuussa 2016 FA Solutions -kaupankäyntijärjestelmä. Käyttöönottoprojekti ei ole vaatinut erillisiä infrastruktuuri-investointeja. Sen sijaan uuden järjestelmän käyttöönoton aiheuttamat lisenssimaksut ovat alkaneet syksyllä 2015 ja lisäksi alkuvaiheessa toteutettiin projekti, jossa edellisen järjestelmän tietoja ajettiin uuteen järjestelmään ja henkilöstöä koulutettiin uuden järjestelmän käyttöön. Käyttöönottoprojektin kokonaiskustannus maaliskuun 2016 loppuun asti mukaan lukien jatkuvat lisenssimaksut olivat yhteensä noin 100 tuhatta euroa. FA Solutions -järjestelmän käyttöön liittyy kuukausittaiset lisenssimaksut.

Kaupankäyntijärjestelmän uudistamishankkeen yhteydessä suoritettiin myös Online-kauppapaikan käyttöönotto, mistä aiheutuneet kustannukset sisältyvät edellä mainittuun käyttöön. Tämän rinnakkaisprojektin myötä asiakkaaksi tulo ja toimeksiantojen teko pystytään hoitamaan internetissä verkkopankkitunnuksia hyödyntäen. Tämän projektin ansiosta asiakastyön uskotaan helpottuvan jatkossa huomattavasti ja Yhtiö kykenee tulevaisuudessa skaalaamaan liiketoimintaansa entistä tehokkaammin.

Keväällä 2016 Privanet Securities Oy aloitti sähköisen, mobiilialustoilla saumattomasti toimivan AROUND-merkintäpaikan toteutushankkeen. Kyseisessä hankkeessa teknisenä toteuttajana on käytetty ulkoista toimittajaa ja Yhtiön henkilöstö on osallistunut laajasti alustan suunnitteluun ja sisällön tuotantoon. Käyttöönotto tapahtuu toukokuussa 2016. AROUND-merkintäalustaa tullaan hyödyntämään myös Yhtiön Listautumisannin merkintäpaikkana, ja sen oikeudet omistaa Privanet Securities Oy. Kokonaiskustannus hankkeesta markkinointikuluineen on noin 100 tuhatta euroa. Yhteensä IT-järjestelmähankkeisiin on investoitu vuoden 2015 kolmannen vuosineljänneksen jälkeen molempien järjestelmien käyttöönottoon mennessä noin 200 tuhatta euroa. Yhtiö tulee tekemään arvionsa mukaan investointeja IT-järjestelmiin myös tulevaisuudessa.

LIIKETOIMINTAA KOSKEVA SÄÄNTELY

Yleistä

Yhtiötä koskeva finanssialan sääntely muodostuu EU-tason sääntelystä ja kotimaisesta lainsäädännöstä sekä näitä alemmanasteisista viranomaismääräyksistä ja -ohjeista. Finanssialaa koskevan EU-tason sääntelyn määrä on lisääntynyt voimakkaasti viime vuosina vuoden 2008 finanssikriisin seurauksena.

EU-tason sääntely muodostuu direktiiveistä, jotka saatetaan voimaan kansallisella lainsäädännöllä, sekä suoraan sovellettavista EU-asetuksista. Esimerkkinä viimeaikaisista merkittävistä sääntelyhankkeista mainittakoon EU:n vakavaraisuussääntely, ja samassa yhteydessä uudistettu kotimainen luottolaitoslaki. Nämä uudistukset ovat tuoneet mukanaan muun muassa yksityiskohtaiset vaatimukset finanssitoimijoiden hallinto- ja ohjausjärjestelmille sekä palkitsemiselle. Parhaillaan käynnissä olevista finanssialan toimintaympäristöön merkittävästi vaikuttavista sääntelyhankkeista mainittakoon Euroopan rahoitusvälineiden markkinat-direktiivin (MiFID II) uudistaminen, jonka säännökset tullaan implementoimaan kansalliseen lainsäädäntöön lähivuosina, sekä EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR), joka tulee voimaan 3.7.2016. MiFID II tuo mukanaan uudistuksia rahoitusvälineillä käytävään kauppaan ja sijoituspalvelun tarjoamiseen, ja sen tavoitteena on parantaa sijoittajansuojaa ja lisätä markkinoiden toiminnan läpinäkyvyyttä, tehokkuutta ja vakautta kaikkien rahoitusvälineiden osalta. MAR on suoraan sovellettavaa sääntelyä, ja sen tarkoituksena on turvata rahoitusmarkkinoiden luotettavuus ja parantaa sijoittajansuojaa.

Finanssialaa säännellään laajasti myös lakeja alemmanasteisissa viranomaismääräyksissä ja -ohjeissa, kuten Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmissa sekä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamista ohjeista ja suosituksista.

Varsinaisen virallissääntelyn lisäksi finanssialaa koskee myös itsesääntely, kuten pörssien ja monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien säännöt.

Toimiluvanvarainen sijoituspalvelutoiminta

Yhtiön liiketoiminta on tarkoin säänneltyä ja valvottua. Tytäryhtiöiden harjoittama sijoituspalvelutoiminta edellyttää sijoituspalvelulain (747/2012) mukaista toimilupaa, jonka Suomessa myöntää Finanssivalvonta. Sijoituspalveluja saa tarjota vain toimiluvan saanut yritys toimiluvassa määritellyssä laajuudessa. Sijoituspalvelujen tarjoaminen ilman asianmukaista toimilupaa on rangaistuksen uhalla kiellettyä. Listautuva Yhtiö Privanet Group Oyj on määritelty sijoituspalvelulain mukaiseksi omistusyhteisöksi, ja sijoituspalveluyrityksiä koskeva sääntely ja toiminnan valvonta koskee myös sitä merkittävässä määrin.

Sijoituspalvelulaki on sijoituspalvelutoimintaa sääntelevä yleislaki. Sijoituspalvelulaissa säädetään muun muassa toimiluvan myöntämisen edellytyksistä ja menettelystä sekä sijoituspalveluyritysten toimintaedellytyksistä. Sijoituspalvelulaki sisältää säännökset myös asiakasvarojen suojaamisesta ja säilyttämisestä sekä sijoituspalvelujen tarjoamiseen liittyvistä menettelytavoista, kuten asiakasluokittelusta, sijoituspalvelujen markkinoinnista, toimeksiantojen huolellisesta toteuttamisesta sekä sijoituspalvelujen tarjoamiseen liittyvistä menettelytavoista ja tiedonantovelvollisuudesta.

Sijoituspalvelulain nojalla osa luottolaitoslain (610/2014) säännöksistä koskee Yhtiön liiketoimintaa, muun muassa taloudellisten toimintaedellytysten ja taloudellisen aseman valvonnan sekä hallinto-, ohjaus- ja palkitsemisjärjestelmien osalta.

Sijoituspalveluyritysten tulee asiakassuhteita perustettaessa ja hallinnoitaessa ottaa huomioon myös rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä ja selvittämisestä annettu laki (503/2008). Henkilötietojen käsittelyn osalta on noudatettava henkilötietolakia (523/1999) ja kuluttajiin kohdistuvan markkinoinnin osalta kuluttajansuojalakia (38/1978).

Sijoituspalveluyritys voi sijoituspalvelulain 7 luvun 7 §:n mukaisesti tarjota sijoituspalveluita sidonnaisasiamiehen välityksellä. Sidonnaisasiamiehet toimivat sijoituspalveluyrityksen lukuun ja vastuulla. Sidonnaisasiamiehet voivat olla luonnollisia tai oikeushenkilöitä, ja sidonnaisasiamies voi toimia vain yhden sijoituspalveluyrityksen lukuun. Sijoituspalveluyrityksen on käytettävissään olevin keinoin varmistuttava siitä, että sidonnaisasiamies on hyvämaineinen ja riittävän ammattitaitoinen. Sijoituspalveluyrityksen on pidettävä rekisteriä sidonnaisasiamiehistä.

Finanssivalvonta on antanut lain nojalla sijoituspalveluyritysten toimintaa ja sijoituspalvelujen tarjoamista koskevia yksityiskohtaisia määräyksiä ja ohjeita, joita Yhtiön ja Tytäryhtiöiden tulee niihin soveltuvin osin noudattaa.

Yhtiön tulee liiketoiminnassaan noudattaa osakeyhtiömuotoisten yritysten toimintaa sääntelevää yleislakia, osakeyhtiölakia (624/2006). Kirjanpidossa on noudatettava kirjanpitolakia (1336/1996) ja muuta kirjanpitosääntelyä, minkä lisäksi Yhtiön on otettava huomioon voimassa oleva verolainsäädäntö. Yhtiötä koskee laki luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta (1194/2014), jossa säädetään luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten varautumisesta kriisinratkaisuun, taloudellisiin vaikeuksiin joutuneen laitoksen asettamisesta kriisihallintoon sekä käytettävistä kriisinratkaisutoimenpiteistä ja toiminnan uudelleenjärjestelystä.

Finanssivalvonta valvoo sijoituspalveluyritysten toimintaa, ja se voi määrätä valvontansa alaisille toimijoille hallinnollisia seuraamuksia, mikäli valvottava ei täytä sääntelyn asettamia vaatimuksia tai valvottava rikkoo tai laiminlyö sille sääntelyssä asetettuja velvoitteita. Finanssivalvonnan tehtävistä ja valvontavaltuuksista säädetään Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008).

Hallinnollisina seuraamuksina voi olla rikemaksu, julkinen varoitus taikka seuraamusmaksu. Finanssivalvonta voi myös tehdä tutkintapyyntöä poliisille, mikäli rikkomuksen tai laiminlyönnin epäillään täyttävän rikoksen tunnusmerkistön.

Toiminta arvopaperimarkkinoilla

Sijoituspalveluyritysten on arvopaperimarkkinoilla toimeensa otettava huomioon arvopaperimarkkinalaki (746/2012), joka sisältää säännökset muun muassa arvopaperimarkkinoilla noudatettavista yleisistä periaatteista ja menettelyistä (kuten kielto menetellä hyvän arvopaperimarkkinatavan vastaisesti ja kielto antaa totuudenvastaisia tai harhaanjohtavia tietoja rahoitusvälineiden markkinoinnissa ja vaihdannassa). Arvopaperimarkkinalaki sisältää säännökset myös arvopaperimarkkinoilla noudatettavasta tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä, julkisista ostotarjouksista ja markkinoiden väärinkäytön kiellosta.

EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetus (MAR), joka koskee muun muassa säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä astuu voimaan 3.7.2016. MAR sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Lisäksi MAR asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriin kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. MAR sääntelee myös markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä sellaisia julkisten laitosten levittämiä tilastoja tai ennusteita, joilla voi olla huomattava vaikutus rahoitusmarkkinoihin.

Toimiessaan arvopaperinvälittäjänä sijoituspalveluyritysten on otettava huomioon erityisesti markkinoiden väärinkäyttöön liittyvät säännökset, ja sijoituspalvelun tarjoajien on raportoitava Finanssivalvonnalle kaikki säännellyllä markkinalla tai Suomessa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteina olevilla rahoitusvälineillä sekä rahoitusvälineillä, joiden arvo riippuu tällaisesta rahoitusvälineestä, toteuttamansa liiketoimet viipymättä.

Arvopaperimarkkinalain mukaiset arvopapereiden liikkeeseenlaskijan tiedonantovelvollisuudet koskevat täysimääräisesti vain sellaisia liikkeeseenlaskijoita, joiden liikkeeseenlaskemat arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla. Mikäli liikkeeseenlasketut arvopaperit ovat kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, liikkeeseenlaskijat voivat noudattaa tiedonantovelvollisuuksien osalta arvopaperimarkkinalakia kevyempiä markkinapaikan sääntöjä.

Rikoslaisissa (39/1889) on rangaistussäännökset muun muassa sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, markkinoiden vääristämisestä sekä arvopaperimarkkinoita koskevasta tiedottamisrikoksesta.

Arvo-osuuksia ja arvo-osuusjärjestelmää koskeva lainsäädäntö

Yhtiön osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia ja ne kuuluvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Euroclear Finland Oy toimii Suomen kansallisena arvopaperikeskuksena ja selvitysyhteisönä.

Arvo-osuusjärjestelmässä arvopaperimuotoiset osakkeet on muutettu sähköiseen muotoon arvo-osuuksiksi ja niitä säilytetään arvo-osuustileillä. Arvo-osuusjärjestelmään kuuluvista arvo-osuustileistä ja näille arvo-

osuustileille tehtyjen merkintöjen oikeusvaikutuksista säädetään arvo-osuustileistä annetussa laissa (827/1991). Arvo-osuusjärjestelmää koskevat säännökset ovat arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa (749/2012). Lisäksi arvo-osuustileistä säädetään Euroclear Finlandin säännöissä.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä

Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti vastuu Yhtiön valvonnasta ja hallinnosta jakautuu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtyjen päätösten kautta. Yleensä hallitus kutsuu yhtiökokoukset koolle. Tämän lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseenlasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista. Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Eteläesplanadi 24 A, 00130 Helsinki.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden hallinnosta sekä Yhtiön toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa sekä sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Vuonna 2015 Yhtiön hallitus kokoontui 19 kertaa, ja vuoden 2016 huhtikuun loppuun mennessä hallitus on kokoontunut kahdeksan kertaa. Hallituksen kokous on päätösvaltainen, kun läsnä on enemmän kuin puolet sen jäsenistä.

Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja Yhtiön juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiö ei ole perustanut luottolaitoslain mukaisia valiokuntia, koska erillisten valiokuntien perustamista ei ole katsottu Yhtiön liiketoiminnan laatu ja koko huomioon ottaen tarpeelliseksi, eikä Yhtiöllä ole lain mukaan siihen velvollisuutta.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä, jotka valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä päättyväksi toimikaudeksi.

Yhtiön hallituksessa on Yhtiöesitteen päivämääränä kuusi jäsentä. Hallitukseen kuuluu Yhtiöesitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Roy Harju	1977	Puheenjohtaja
Sami Järvinen	1971	Jäsen
Matti Heiskala	1981	Jäsen
Jorma Vanhanen	1959	Jäsen
Sakari Tainio	1964	Jäsen
Mikael Pettersson	1965	Jäsen

Roy Harju on yksi Yhtiön perustajajäsenistä, ja hän on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana 5.9.2012 alkaen. Harju on toiminut tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy:n (ent. Navi Group Oy) hallituksessa vuodesta 2011 ja toimitusjohtajana 8.8.2012 lähtien. Aikaisemmin hän on ollut mukana perustamassa FIM Pankkiiriliike Oy:ssä (2007-2008) vähittäispankkiliiketoimintaa sekä Kuntarahoitus Oyj:ssä (2000-2007) tuotepäällikkönä vastannut kotimaan varainhankinnasta. Harju on lisäksi ollut mukana lukuisissa koti- ja ulkomaisen yhtiön perustamisessa sekä toiminut niissä pääomasijoittajana.

Matti Heiskala on yksi Yhtiön perustajajäsenistä. Hän on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana 7.2.2014 lähtien ja Yhtiön hallituksen jäsenenä 25.6.2015 lähtien. Lisäksi Heiskala on toiminut Privanet Capital Markets Oy:n hallituksen jäsenenä 9.8.2012 lähtien ja hallituksen puheenjohtajana 27.6.2013 lähtien. Heiskalalla on sijoituspalvelualalta yli 10 vuoden kokemus, ja hän on aikaisemmin työskennellyt muun muassa Mandatum Lifen varainhoidossa vuosina 2008-2010. Heiskala on toiminut suurimman osan työurastaan yrittäjänä.

Sami Järvinen on yksi Yhtiön perustajajäsenistä, ja hän on toiminut Konsernin talousjohtajana kevästä 2013 alkaen. Järvinen on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana Yhtiön perustamisesta alkaen elokuuhun 2012 saakka, ja hallituksen jäsenenä jälleen 25.6.2015 alkaen. Järvinen on toiminut Privanet Capital Markets Oy:n (ent. Navi Group Oy:n) hallituksen jäsenenä ja toimitusjohtajana 29.7.2011 – 8.8.2012 välisenä aikana. Aiemmin, vuosina 2004-2010 Järvinen on toiminut päätoimisesti finanssialan ohjelmistojen ja riskienhallinnan konsulttitehtävissä oman yhtiönsä Finactu Oy:n kautta. Vuosina 2000-2004 hän on toiminut tutkijana ja tohtorikoulutusohjelmassa Helsingin kauppakorkeakoulussa (nyk. Aalto-yliopisto) rahoituksen laitoksella. Vuosina 1997-2000 Järvinen on työskennellyt muun muassa Nordea Pankki Suomi Oyj:ssä strukturoitujen tuotteiden parissa. Koulutukseltaan Järvinen on kauppatieteiden tohtori.

Jorma Vanhanen on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä 20.4.2016 alkaen. Vuosina 1990-2011 Vanhanen on toiminut Elcoteq Oyj:n johtotehtävissä ja pääomistajana. Vanhanen toimii myös Ojala-yhtymä Oy:n hallituksen jäsenenä. Hän on koulutukseltaan diplomi-insinööri.

Sakari Tainio on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä 20.4.2016 alkaen. Tainio on työskennellyt Oy Russian Room Ltd:n palveluksessa vuodesta 1995 alkaen, aluksi talousvastaavana ja vuodesta 1996 lähtien toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä. Vuodesta 2006 alkaen Tainio on toiminut Nams Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä (vuodesta 2011 alkaen hallituksen puheenjohtajana) sekä vuodesta 2015 lukien Ansapoo Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Vuosina 1989-1994 Tainio on työskennellyt vakuutuskonsulttina ja vuosina 1994-1996 vakuutusmeklarina. Tainio on koulutukseltaan kauppatieteen maisteri.

Mikael Pettersson on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä 18.5.2016 lukien. Hän on tehnyt työuransa kaupanalalla, ja toiminut M&M Pettersson Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2003 lukien. Koulutukseltaan Pettersson on merkonomi.

Alla olevassa taulukossa on esitetty hallituksen jäsenten keskeisimmät Konsernin ulkopuoliset vastuuasemat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä.

Hallituksen jäsen	Nykyinen jäsenyys/yhtiöasema
Roy Harju	Pennin Hevonen Oy Siltaraha Oy RoMa M.I.E. Oy (varajäsen)
Sami Järvinen	Trade Warehouse Oy Finactu Oy AIF Invest Oy KOY Siuntion Golfkuja 3
Matti Heiskala	Iron M Oy Villa Vuosseli Oy Roma M.I.E. Oy Siltaraha Oy (varajäsen)
Jorma Vanhanen	Ojala-Yhtymä Oy Westend Industries Oy Kiinteistöosakeyhtiö Espoon Illansuu 5
Sakari Tainio	Oy Russian Room Ltd NAMS Oy Ansapoo Oy
Mikael Pettersson	M & M Pettersson Oy Kiinteistö Oy Vaasan Kiitotie

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa Yhtiön operatiivisessa johtamisessa. Johtoryhmä toimii valmistelevana ja neuvoa-antavana toimielimenä sekä hoitaa hallituksen ja toimitusjohtajan sille antamia tehtäviä. Yhtiön toimitusjohtaja nimittää johtoryhmän jäsenet.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvat Yhtiöesitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Matti Heiskala	1981	Toimitusjohtaja, Privanet Group Oyj
Sami Järvinen	1971	Talousjohtaja, Privanet Group Oyj
Roy Harju	1977	Toimitusjohtaja, Privanet Capital Markets Oy
Kimmo Lönnmark	1977	Toimitusjohtaja, Privanet Securities Oy
Karri Salmi	1975	Hallituksen puheenjohtaja, Privanet Securities Oy

Lisätietoja Heiskalasta, Järvisestä ja Harjusta on esitetty edellä kohdassa ”Hallitus”.

Kimmo Lönnmark on toiminut Privanet Securities Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2013 alkaen. Vuosina 2001-2013 Lönnmark on toiminut omaisuudenhoitajana Investo Omaisuudenhoito Oy:ssä, eQ Pankki Oyj -konsernin yhtiöissä ja OP-Privatessa. Lisäksi Lönnmark on toiminut vuodesta 2007 alkaen PA Holdings Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Koulutukseltaan Lönnmark on oikeustieteiden maisteri, ja hän on suorittanut Certified EFFAS Financial Analyst -tutkinnon.

Karri Salmi on toiminut Privanet Securities Oy:n hallituksen puheenjohtajana syksystä 2015 lähtien. Tätä ennen Salmi on toiminut Privanet Pankkiiriliike Oy:n (nyk. Privanet Securities Oy) hallituksen jäsenenä vuodesta 2012 lähtien. Aiemmin Salmi on toiminut Investo Omaisuudenhoito Oy:n toimitusjohtajana sekä johtajana ja hallituksen jäsenenä eQ Turku Omaisuudenhoito Oy:ssä. Vuosina 2000-2007 Salmi on työskennellyt johtajana OP-Privatessa. Salmi toimii tällä hetkellä myös Aava Capital Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja MP-Hydrauliikka Oy:n hallituksen varajäsenenä. Koulutukseltaan Salmi on valtiotieteiden maisteri. Valmistumisen jälkeen Salmi on suorittanut muun muassa OP-esimies koulutusohjelman ja muita sijoitusalan tutkintoja.

Alla olevassa taulukossa on esitetty johtoryhmän jäsenten keskeisimmät Konsernin ulkopuoliset vastuuasemat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä. Selvitys Harjun, Järvisen ja Heiskalan Konsernin ulkopuolisista vastuuasemista on esitetty edellä kohdassa ”Hallitus”.

Hallituksen jäsen	Nykyinen jäsenyys/yhtiöasema
Karri Salmi	Aava Capital Oy MP-Hydrauliikka Oy (varajäsen) PA Holdings Oy (varajäsen)
Kimmo Lönnmark	PA Holdings Oy Aava Capital Oy (varajäsen)

Corporate Governance

Yhtiö noudattaa päätöksenteossaan ja hallinnossaan osakeyhtiölakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä, Yhtiön yhtiöjärjestystä ja sisäistä ohjeistusta sekä Helsingin Pörssin Yhtiöön soveltuvia sääntöjä ja määräyksiä.

Yhtiön hallitus on vahvistanut Konsernissa noudatettavan ”Hallinnon järjestäminen Privanet-konsernissa”-ohjeen, joka perustuu Finanssivalvonnan antamiin määräyksiin ja ohjeisiin. Yhtiö on hallinnointiperiaatteissaan ottanut huomioon sen toiminnan laadun, laajuuden ja monimuotoisuuden sekä organisaation koon. Yhtiö ei ole sitoutunut noudattamaan arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, koska hallintokoodin noudattamisen ei ole katsottu olevan Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden perusteltua, eikä First North Rulebook-Säännöt sitä edellyttä.

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Finanssivalvonta on määrännyt Privanet Capital Markets Oy:lle (entinen Navi Group Oy) seuraamusmaksun perustuen yhtiön toiminnassa havaittuihin puutteisiin ja laiminlyönteihin.¹ Seuraamusmaksun määräämisen perustana olevien menettelyjen ajankohtana Roy Harju ja Matti Heiskala ovat toimineet Privanet Capital Markets Oy:n, silloisen Navi Group Oy:n, hallituksen jäsenenä ja Harju lisäksi toimitusjohtajana. Finanssivalvonnan määräämään seuraamusmaksuun liittyvää prosessia on selvitetty tarkemmin kohdassa ”Privanet Group Oy:n liiketoiminta - Oikeudenkäynnit”.

Roy Harju ja Sami Järvinen ovat toimineet 13.2.2013 konkurssiin asetetun Verkus Oy:n hallituksen jäsenenä. Helsingin käräjäoikeus on 23.4.2013 antamallaan päätöksellä määrännyt Verkus Oy:n konkurssin raukeamaan.

Jorma Vanhanen on toiminut syksyllä 2011 Luxemburgissa konkurssiin asetetun Elcoteq SE:n hallituksen puheenjohtajana. Ennen konkurssiin asettamista kyseistä yhtiötä on haettu paikallisen yrityssaneerausmenettelyn kohteeksi. Konkurssipesä on luxemburgilaisen Baden & Baden – Avocats á la Cour-nimisen asianajotoimiston hoidettavana (pesänhoitajana toimii Mr. Yann Baden).

Muilta kuin yllä mainituilta osin kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei Yhtiöesitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana ole:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin eikä tällaisia menettelyjä ole henkilön kohdalla vireillä Yhtiöesitteen päivämääränä;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai yrityssaneeraukseen, taikka ollut osallisena tällaisen yhtiön pesänhoitoon eikä henkilö ole osallisena tällaisissa menettelyissä Yhtiöesitteen päivämääränä; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa, eikä tällaisia menettelyjä ole henkilön kohdalla vireillä Yhtiöesitteen päivämääränä.

Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

¹ Finanssivalvonta on 5.11.2014 antamassaan päätöksessään katsonut, että Navi Group Oy on ainakin ajanjaksolla 31.12.2011 – 12.9.2013 laiminlyönyt noudattaa omaisuudenhoitotoiminnassaan sijoituspalvelulain (747/2012) 9 luvun 1 §:n 2 momenttia, jonka mukaan sijoituspalveluyrityksen on asiakasvarojen säilyttämisessä ja käsittelyssä erityisesti huolehdittava siitä, että sijoituspalveluyrityksen varat pidetään selkeästi erillään asiakasvaroista; ainakin ajanjaksolla 13.11.2012 – 12.9.2013 laiminlyönyt toteuttaa kohtuulliset toimenpiteet sen toimintaan liittyvien eturistiriitatilanteiden tunnistamiseksi ja ehkäisemiseksi ja siten rikkonut sijoituspalvelulain 7 luvun 10 §:n 1 momenttia ja säännöstä täydentäviä Finanssivalvonnan määräyksiä; ja ainakin ajanjaksolla 31.12.2011 – 22.11.2013 laiminlyönyt järjestää toimintansa luotettavasti ja varmistaa toimintaansa liittyvien riskien hallinta ja sisäisen valvonta toimivuus sijoituspalvelulain 7 luvun 8 §:n 1 momentin ja säännöstä täydentävien Finanssivalvonnan määräysten edellyttämällä tavalla. Finanssivalvonta on seuraamusmaksun suuruutta arvioidessaan ottanut huomioon sen, että Navi Group Oy on Finanssivalvonnan mukaan ottanut vastaan yleisöltä takaisinmaksettavia varoja luottolaitostoiminnasta annetun lain (121/20017) 19 §:n vastaisesti. Markkinaoikeus on 23.9.2015 antamallaan päätöksellä kumonnut Finanssivalvonnan päätöksen siltä osin, kuin siinä on katsottava määrätyn Navi Group Oy:lle seuraamusmaksu ennen 1.1.2013 tapahtuneiden menettelyjen perusteella sekä eturistiriitatilanteiden tunnistamista ja ehkäisemistä koskevan menettelyn osalta myös ajanjaksolta toukokuu 2013 – 12.9.2013. Markkinaoikeus on alentanut Finanssivalvonnan määräämään seuraamusmaksun määrää 100.000 eurosta 80.000 euroon. Finanssivalvonta on hakenut muutosta seuraamusmaksun suuruuden osalta Korkeimmalta hallinto-oikeudelta, jossa asia on Yhtiöesitteen päivämääränä edelleen vireillä.

Seuraavat hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ovat Yhtiön osakkeenomistajia ennen Listautumista:

- Sami Järvinen (määräysvalta-yhteisö Finactu Oy:n kautta)
- Roy Harju (määräysvalta-yhteisö Pennin Hevonen Oy:n kautta)
- Matti Heiskala (määräysvalta-yhteisö Iron M Oy:n kautta)
- Sakari Tainio
- Mikael Pettersson

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten omistussuhteet Yhtiön on kuvattu kohdassa ”Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset”.

Sakari Tainion vaikutusvalta-yhteisö Oy Russian Room Ltd omistaa 0,97 prosenttia Yhtiön osakkeista. Privanet Capital Markets Oy:n hallituksen varsinainen jäsen Raimo Vainionpää omistaa 1,59 prosenttia Yhtiön osakkeista. Yhtiön johtoryhmän jäsen ja Privanet Securities Oy:n hallituksen puheenjohtaja Karri Salmi omistaa määräysvalta-yhteisönsä (Aava Capital Oy) kautta 13,38 prosenttia Privanet Securities Oy:n osakekannasta, ja Yhtiön johtoryhmän jäsen ja Privanet Securities Oy:n toimitusjohtaja Kimmo Lönnmark määräysvalta-yhteisönsä (PA Holdings Oy) kautta 10,00 prosenttia Privanet Securities Oy:stä.

Seuraavilla Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä on Yhtiöesitteen päivämääränä voimassa tai on ollut sidonnaisasiamies- ja/tai liikesopimukset Privanet Capital Markets Oy:n kanssa:

- Matti Heiskalan määräysvalta-yhteisöllä Iron M Oy:llä on ollut vuodesta 2011 lähtien sidonnaisasiamies-sopimus Privanet Capital Markets Oy:n kanssa. Lisäksi Heiskalan määräysvalta-yhteisön Iron M Oy:n ja Privanet Capital Markets Oy:n välillä on ollut lokakuusta 2014 lähtien konsultointisopimus koskien Privanet Capital Markets Oy:n myyntiorganisaation kouluttamista ja myynnin tukitoimia. Kyseinen konsultointisopimus on päättynyt 29.4.2016.
- Roy Harjun määräysvalta-yhteisöllä Pennin Hevonen Oy:llä on ollut sidonnaisasiamies-sopimus Privanet Capital Markets Oy:n kanssa 29.2.2016 – 9.5.2016 välisen ajan. Lisäksi Harjun määräysvalta-yhteisö Pennin Hevonen Oy:n ja Privanet Capital Markets Oy:n välillä on ollut Privanet Pankkiiriliike Oy:n (nyk. Privanet Securities Oy) osakekannan ostoa ja siihen liittyvää yritysjärjestelyä koskeva konsultointisopimus vuonna 2015.
- Sami Järvisen määräysvalta-yhteisöllä Trade Warehouse Oy:llä on ollut sidonnaisasiamies-sopimus Privanet Capital Markets Oy:n kanssa 29.2.2016 – 29.4.2016 välisen ajan. Lisäksi Järvisen määräysvalta-yhteisö Finactu Oy:n kehittämä kaupankäynnin hallintajärjestelmä (Agent) on ollut Privanet Capital Markets Oy:n käytössä vuodesta 2011 lukien. Järjestelmän käyttöoikeutta koskeva sopimus on ollut Finactu Oy:n ja Privanet Capital Markets Oy:n välillä voimassa sopimuskauden 2015 alusta lukien. Sopimus (ja sopimukseen perustuva lisenssimaksuvelvollisuus) on osapuolten kesken sovittu päättyväksi kesäkuun 2016 lopussa.

Edellä mainittujen lähipiirin kanssa tehtyjen sopimusten perusteella maksetut palkkiot on esitetty kohdassa ”Lähipiiriliiketoimet”.

Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat tehneet rahoitusvälineitä koskevia liiketoimia Matti Heiskalan ja Roy Harjun yhteisessä määräysvallassa olevan yhtiön, Roma M.I.E. Oy:n kanssa. Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat tehneet rahoitusvälineitä koskevia liiketoimia Fort Victoria Oy:n kanssa. Järvisen, Harjun ja Heiskalan omistussuus Fort Victoria Oy:stä on yhteensä yli 50 prosenttia. Kyseisistä liiketoimista on esitetty selvitys kohdassa ”Lähipiiriliiketoimet”.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sivutoimet on esitetty kohdassa ”Hallitus ja johtoryhmä”.

On mahdollista, että sidonnaisasiamiehen ja/tai sopimuskumppanin ja/tai sivutoimen kohteena olevan kolmannen yhtiön intressit eivät ole täysin yhteneväiset Yhtiön tai Konsernin kanssa, ja Yhtiön hallintoon tai johtoon kuuluva henkilö voi sidonnaisasiamiehen, Yhtiön sopimuskumppanin tai kolmannen yhtiön luottamustoimen tehtävien seurauksena laiminlyödä asemaansa kuuluvia tehtäviä Yhtiön toimielimessä muun toiminnan vuoksi. On myös mahdollista, että Yhtiön (tai Tytäryhtiön) ja sidonnaisasiamiehen/sopimuskumppanin välisessä sopimussuhteessa syntyy ristiriitoja, jotka voivat haitata Yhtiön johdon toimintaa tai olla haitallisia Yhtiölle. Johdon sivutoimille edellytetään Yhtiön hallituksen suostumus.

Edellä mainitun lisäksi Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Hallituksen jäsenten tai johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Seuraavat hallituksen jäsenet ovat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä katsottu olevan Yhtiöstä riippumattomia:

- Jorma Vanhanen
- Mikael Pettersson
- Sakari Tainio

Sisäpiiri

Konsernin työntekijöiden on noudatettava arvopaperimarkkinalain sisäpiirisääntelyä sekä Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjeeseen perustuvaa Yhtiön sisäpiiriohjetta. Näiden lisäksi Konsernin sisäpiirihallinnossa noudatetaan First North Sääntöjen sisäpiirisääntelyä, sijoituspalvelulakia, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sekä Finanssialan Keskusliiton jäsenyhteisöjen kaupankäyntiohjeeseen perustuvaa henkilökunnan kaupankäyntiohjetta.

Yhtiö ryhtyy listalleottohakemuksen jättämisen jälkeen ylläpitämään pysyvää yrityskohtaisesta sisäpiirirekisteristä ja hankekohtaisista sisäpiirirekistereistä koostuvaa yrityskohtaista sisäpiirirekisteriä sekä julkista sisäpiirirekisteriä.

Pysyvä yrityskohtainen sisäpiiri koostuu Yhtiön toimielimiin kuuluvista ja Yhtiön palveluksessa olevista henkilöistä, joilla on asemansa tai tehtäviensä nojalla säännöllinen pääsy sisäpiirintietoon, sekä muista henkilöistä, jotka muun sopimuksen perusteella työskentelevät Yhtiölle ja joilla on säännöllinen pääsy sisäpiirintietoon. Pysyvän yrityskohtaisen sisäpiirirekisterin lisäksi Yhtiö voi tarvittaessa ylläpitää hankekohtaisia sisäpiirirekistereitä niistä henkilöistä, joille liikkeeseenlaskija antaa yksilöityä hanketta koskevaa sisäpiirintietoa.

Yhtiön julkiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvat henkilöt, jotka saavat säännöllisesti sisäpiirintietoa ja joilla on oikeus tehdä Yhtiön tulevaa kehitystä ja liiketoiminnan järjestämistä koskevia päätöksiä. Yhtiön julkiseen sisäpiiriin kuuluvat Yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet sekä päävastuullinen tilintarkastaja ja hyväksytyn neuvonantajan yhteyshenkilöt.

Yhtiö toimii sijoituspalvelutoimialalla, ja sijoituspalvelulaki edellyttää Tytäryhtiöitä ylläpitämään julkista sisäpiirirekisteriä sisäpiiriin kuuluvista henkilöistä ja heidän omistuksistaan.

Tytäryhtiöissä sisäpiiriläisiksi katsotaan seuraavat henkilöt:

- hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet;
- toimitusjohtaja ja mahdollinen toimitusjohtajan sijainen;
- tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, joka toimii yhtiön vastuullisena tilintarkastajana;
- Konsernin palveluksessa oleva henkilöä, joka päätehtävään osallistuu sijoituspalvelun tarjoamiseen
- Konsernin palveluksessa olevaa henkilöä, joka muutoin saa säännöllisesti haltuunsa osakkeita tai rahoitusvälineitä koskevaa sisäpiiritietoa
- Konsernin palveluksessa olevat henkilöt, joiden tehtävänä on osakkeita tai rahoitusvälineitä koskeva sijoitustutkimus.

Konsernin sisäpiirihallinto on keskitetty Konsernin emoyhtiölle Privanet Group Oy:lle ja sisäpiirirekistereitä ylläpidetään Euroclear Finland Oy:ssä. Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön sisäpiirivastaavana toimii Konsernin talousjohtaja. Sisäpiirirekisterin hoidosta ja henkilökohtaisten liiketoimien seurannasta on vastuussa Konsernin henkilöstöpäällikkö. Compliance Officer valvoo sisäpiirihallinnon asianmukaisuutta ja Konsernissa vaikuttavassa asemassa olevien henkilöiden henkilökohtaisia liiketoimia.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Tytäryhtiöt, Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä. 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.

Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat tehneet liiketoimia Yhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden ja/tai heidän määräysvalta-yhteisöjen kanssa. Alla on esitetty selvitys Yhtiön ja Privanet Capital Markets Oy:n liiketoimista Konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävien henkilöiden (Roy Harju, Sami Järvinen ja Matti Heiskala) ja/tai heidän määräysvalta-yhteisöjen kanssa. Huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät henkilöt omistavat määräysvalta-yhteisöjensä kautta Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 26,72 prosenttia Yhtiön osakkeista (35,04 % 31.12.2015, 43,14 % 31.12.2014).

Yhtiön ja Privanet Capital Markets Oy:n sijoituksilla tehty liiketoimet Konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävien tahojen ja/tai heidän määräysvalta-yhteisöjen kanssa ovat seuraavat:

	Osake- ja velkakirjalainamyynnit	Osake- ja velkakirjalainaukset
1.1.2014 – 31.12.2014	-	69.300
1.1.2015 – 31.12.2015	941.380	982.559
1.1.2016 – 31.3.2016	-	-

Osake- ja velkakirjalainaukset ja -myynnit on esitetty edellä Konsernin näkökulmasta (osto/myynti Yhtiön tai Tytäryhtiön kannalta). Osake- ja velkakirjalainaukset ostoista annetut tiedot vuodelta 2015 sisältävät Yhtiön osakkeella tehty kaupat Konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävien tahojen määräysvalta-yhteisöjen ja Privanet Capital Markets Oy:n välillä. Kyseisistä kaupoista on annettu tarkempi selvitys tilikauden 2015 konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Vuonna 2016 Yhtiön osakkeilla on tehty Privanet Capital Markets Oy:n kautta välityskauppoja lähipiiriin kuuluvien tahojen myyntitoimeksiantojen perusteella. Välityskaupoista on yhtä, 69.525,00 euron suuruista myyntitoimeksiantoa, lukuun ottamatta peritty välityspalkkio.

Privanet Capital Markets Oy on maksanut Iron M Oy:lle (Matti Heiskalan määräysvalta-yhteisö) sidonnaisasiamiespalkkioita seuraavasti:

	Maksetut palkkiot
1.1.2014 – 31.12.2014	442.865
1.1.2015 – 31.12.2015	171.910
1.1.2016 – 31.3.2016	69.945

Pennin Hevonen Oy:lle (Roy Harjun määräysvalta-yhteisö) ja Trade Warehouse Oy:lle (Sami Järvisen määräysvalta-yhteisö) ei ole maksettu 1.1.2014 – 31.3.2016 välisenä aikana sidonnaisasiamiespalkkioita. Lähipiiriyhtiön ja Privanet Capital Markets Oy:n väliseen sidonnaisasiamiespalkkiosopimukseen sovelletaan vastaavia ehtoja kuin muihin yhtiön (lähipiiriin ulkopuolisiin) sidonnaisasiamiespalkkiosopimuksiin.

Privanet Capital Markets Oy on maksanut konsultti- ja lisenssisopimusten perusteella Iron M Oy:lle, Pennin Hevonen Oy:lle ja Finactu Oy:lle palkkioita seuraavasti:

	Pennin Hevonen Oy:lle maksetut palkkiot	Iron M Oy:lle maksetut palkkiot	Finactu Oy:lle maksetut palkkiot
1.1.2014 – 31.12.2014	-	24.800	-
1.1.2015 – 31.12.2015	40.920	103.492	37.758
1.1.2016 – 31.3.2016	-	526.350 ²	18.600

² Luku sisältää 1.1.2016 – 31.3.2016 välisenä aikana maksetut palkkiot (380.108 euroa) sekä 31.3.2016 jälkeen maksetut palkkiot (146.242 euroa), joiden peruste on syntynyt 1.1.2016 – 31.3.2016 välisenä aikana ja edellisenä vuonna, ja jotka ovat palkkiovelkaa per 31.3.2016.

Edellä mainittujen lähipiiriliiketoimien lisäksi Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat tehneet liiketoimia Fort Victoria Oy:n kanssa. Sami Järvinen, Roy Harju ja Matti Heiskala omistavat yhdessä yli 50 prosenttia Fort Victoria Oy:n osakkeista.

Yhtiön ja Privanet Capital Markets Oy:n sijoituksilla tehdyt liiketoimet Fort Victoria Oy:n kanssa ovat seuraavat:

	Osake- ja velkakirjalainamyynnit	Osake- ja velkakirjalainaostot
1.1.2014 – 31.12.2014	20	336.385
1.1.2015 – 31.12.2015	496.461	1.421.856
1.1.2016 – 31.3.2016	-	-

Osake- ja velkakirjalainaostot ja -myynnit on esitetty Konsernin näkökulmasta (osto/myynti Yhtiön tai Tytäryhtiön kannalta).

Yhtiö on ostanut tytäryhtiöltään Privanet Capital Markets Oy:ltä osuuden Navi Life Oy:n (nyk Lapis Rakennus Holding Oy) osakkeista. Navi Life Oy oli aiemmin Privanet Capital Markets Oy:n 100 prosenttisesti omistama tytäryhtiö. Privanet Capital Markets Oy on myynyt loppuosan osakekannasta Konsernin ulkopuolisille tahoille. Yhtiön osuus Lapis Rakennus Holding Oy:n osakekannasta on Yhtiöesitteen päivämääränä noin 13 prosenttia.

Yhtiöllä on sen Tytäryhtiöiden kanssa sopimukset hallintopalveluista, compliance-toiminnosta sekä arvopapereiden välityspalvelusta.

Tiedot hallituksen jäsenille ja johdolle maksetuista palkkioista ja etuuksista on esitetty tarkemmin Yhtiöesitteen kohdassa ”Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot”.

Edellä mainittujen tietojen lisäksi Yhtiöllä ei ole Yhtiöesitteen historiallisten taloudellisten tietojen kattamalta ajalta Yhtiöesitteen päivämäärään saakka muita merkityksellisiä lähipiiriliiketoimia. Privanet Securities Oy:llä ei ole lähipiiritapahtumia Yhtiöesitteen historiallisten taloudellisten tietojen kattamalta ajalta Yhtiöesitteen päivämäärään saakka.

Yhtiö ei ole antanut hallituksen tai johtoryhmän jäsenille lainoja tai takauksia, eikä hallituksen tai johtoryhmän jäsenet ole antaneet Yhtiölle lainoja eikä takauksia.

Lähipiirin kanssa toteutettavissa liiketoimissa on noudatettava tavanomaisia liiketaloudellisia periaatteita. Liiketoimia lähipiirin kanssa ei saa tehdä ehdoin, jotka poikkeavat toisistaan riippumattomien osapuolten välillä tehtävien vastaavanlaisten liiketoimien ehdoista.

Konsernissa on ollut sen toimintahistorian aikana merkittäviä lähipiiritapahtumia. Yhtiön hallitus on vahvistanut lähipiiriliiketoimia koskevan sisäisen ohjeistuksen, jota on päivitetty viimeksi 19.4.2016. Ohjeessa määritellään ne periaatteet, joita noudatetaan lähipiirin kanssa tehtävissä liiketoimissa. Yhtiön hallituksen 19.4.2016 vahvistamassa ohjeessa on selkeät menettelyt lähipiiriliiketoimien raportoinnille ja hyväksymiselle, jotta Yhtiön hallitus voi varmistaa, että lähipiiriliiketoimille on asianmukaiset liiketaloudelliset perusteet ja että liiketoimet tehdään markkinaehtoisesti.

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot

Hallitus

Yhtiön hallituksen jäsenille on maksettu kokouspalkkioita vuonna 2015 yhteensä 12.250 euroa. Hallituksen puheenjohtajalle on maksettu palkkioita 750 euroa kokoukselta ja hallituksen jäsenille 500 euroa kokoukselta 25.6.2015 jälkeen pidettyjen kokousten (yhteensä 7 kpl) osalta. Yhden kokouksen palkkiot on siirretty maksettavaksi vuoden 2016 puolelle.

Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen 20.4.2016 päätöksen mukaan maksetaan yhtiökokouksen päivämäärän jälkeen hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele Yhtiön tai Konsernin palveluksessa, kokouspalkkiona 1.000 euroa per kalenterikuukausi kokousten lukumäärästä riippumatta sekä kokouksista aiheutuvat kohtuulliset

kulut ja matkakustannukset. Hallituksen jäsenelle, joka työskentelee Yhtiön tai Konsernin palveluksessa, ei makseta palkkiota.

Privanet Capital Markets Oy:n osalta hallituksen jäsenille on maksettu palkkioita vuonna 2015 yhteensä 21.000 euroa. Hallituksen puheenjohtajalle on maksettu palkkioita 750 euroa kokoukselta ja hallituksen jäsenille 500 euroa kokoukselta. Kokouspalkkioita on maksettu 18.3.2015 jälkeen pidettyjen hallitusten kokousten (yhteensä 12 kpl) osalta. Yhden kokouksen palkkiot on siirretty maksettavaksi vuoden 2016 puolella. Lisäksi Privanet Capital Markets Oy:n hallituksen kokousten sihteerille on maksettu 250 euron suuruinen kokouspalkkiokorvaus (per kokous), mitä ei ole otettu huomioon edellä mainitussa hallituksen jäsenten kokouspalkkioiden yhteismäärässä.

Privanet Securities Oy:n hallituksen jäsenille ei ole maksettu kokouspalkkioita.

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajalle on maksettu vuonna 2015 rahapalkkaa, luontoisetuja ja hallituksen kokouksen palkkioita yhteensä 153.120 euroa. Lisäksi Yhtiön toimitusjohtajalle on maksettu vuonna 2015 hänen määräysvaltayhteisönsä Iron M Oy:n kautta sidonnaisasiamiessopimukseen perustuvia myyntiprovisioita 171.910 euroa sekä konsultointisopimukseen perustuvia palkkioita 103.492 euroa, mikä määrä sisältää 24 prosentin arvonnäköveron.

Toimitusjohtajan kokonaispalkka on Yhtiöesitteen päivämääränä 18.370 euroa kuukaudessa, mikä määrä sisältää luontoisetujen verotusarvon. Lisäksi toimitusjohtaja saa kokouspalkkioita Privanet Capital Markets Oy:n hallituksen kokouksista. Toimitusjohtajalle voidaan maksaa palkkioita Privanet Capital Markets Oy:stä myös sidonnaisasiamiessopimuksen perusteella. Toimitusjohtajasopimuksen mukainen irtisanomisaika on kolme (3) kuukautta. Toimitusjohtajasopimuksessa on sovittu 12 kuukauden palkkaa vastaavasta erokorvauksesta (irtisanomisajan palkan lisäksi) tilanteessa, jossa Yhtiö irtisanoo toimitusjohtajasopimuksen ilman purkuperustetta tai työsopimuslain 7 luvun 2 §:ään rinnastettavaa henkilökohtaista irtisanomisperustetta.

Johtoryhmän jäsenille ei makseta erillisiä korvauksia johtoryhmän kokouksista.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten eläkevastuut on järjestetty lakisääteisin eläkevakuutuksin.

Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä Yhtiöesitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Osakkeet	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Finactu Oy*	1 194 380	10,47 %	10,47 %
Iron M Oy**	810 000	7,10 %	7,10 %
Pennin Hevonen***	1 044 592	9,15 %	9,15 %
Sakari Tainio	55 540	0,49 %	0,49 %
Mikael Pettersson	60 000	0,53 %	0,53 %

*Sami Järvisen määräysvaltayhteisö. Sami Järvisen omistusosuus Finactu Oy:stä on 97,5 %.

**Matti Heiskalan määräysvaltayhteisö

***Roy Harjun määräysvaltayhteisö

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Privanet Securities Oy:ssä Yhtiöesitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Osakkeet	Osuus osakkeista, %	Osuus äänistä, %
Aava Capital Oy*	127 395	13,38 %	13,38 %
PA Holdings Oy**	95 191	10,00 %	10,00 %

* Karri Salmen määräysvalta yhteisö.

** Kimmo Lönnmarkin määräysvalta yhteisö.

Palkitsemisjärjestelmät

Konsernissa on käytössä palkitsemisjärjestelmiä sekä palkkiopolitiikkaa ja -käytäntöjä koskeva sisäinen ohjeistus. Yhtiön on noudatettava luottolaitoslain (610/2014) 8 luvun mukaista palkitsemissäätelyä, valtiovarainministeriön antamaa asetusta luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten palkitsemisjärjestelmistä (1372/2010) sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Yhtiön hallitus vahvistaa palkitsemista koskevat periaatteet sekä arvioi niiden päivitystarvetta vähintään vuosittain. Konsernin palkitseminen perustuu kokonaisarvioon palkkionsaajan toimenkuvasta ja suorituksesta, asianomaisen liiketoimintayksikön suorituksesta sekä Konsernin kokonaistuloksesta ja sen kehityksestä.

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön johdolla ei ole erityisiä palkitsemis- tai kannustinjärjestelmiä, vaan toimitusjohtaja- ja johtajasopimuksiin perustuvat palkkiot ovat kiinteitä kuukausipalkkioita. Yhtiöesitteen päivämääränä muuttuvia palkkioita maksetaan myyntityössä työskenteleville henkilölle (työntekijöille ja sidonnaisasiamiehille), ja muuttuvien palkkioiden maksamisen edellytyksenä on asiakkaan edun huomioon ottamiseksi asetettujen laadullisten kriteerien täyttäminen. Muuttuvien palkkioiden maksaminen on jaksotettu siten, ettei työntekijä tai sidonnaisasiamies keskity pelkästään lyhyen aikavälin tavoitteiden saavuttamiseen.

Valvontatoiminnossa työskentelevien henkilöiden palkitseminen ei saa Konsernissa olla riippuvainen liiketoimintayksikön tuloksesta.

Palkitsemisehtoihin on sisällytetty tarkoituksenmukaiset varaukset niitä tilanteita varten, joissa palkitsemisjärjestelmän mukaisten palkkioiden suorittaminen johtaisi yhtiön vakavaraisuuden tai maksukyvyn vaarantumiseen.

Yhtiössä ei ole Yhtiöesitteen päivämääränä johdon tai henkilöstön osake- tai optiopohjaisia kannustinjärjestelmiä. Konsernin johto, henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet omistavat Yhtiön osakkeita.

Yhtiö on suunnitellut tulokseen sidotun palkitsemisjärjestelmän käyttöönottoa johdon palkitsemisessa vuoden 2016 aikana.

Tilintarkastajat

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä tulee olla yksi varsinainen tilintarkastaja ja yksi varatilintarkastaja tai vaihtoehtoisesti tilintarkastajana on yksi hyväksytty tilintarkastusyhteisö. Kaikkien tilintarkastajien on oltava Keskuskauppakamarin hyväksymiä tilintarkastajia tai hyväksytty tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajien toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy (y-tunnus 0486406-8), päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Kalle Laaksonen.

OSAKKEET JA OMISTUSRAKENNE

Yleistä

Yhtiön osakepääoma on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 80.000,00 euroa.

Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka kaikki osakkeet ovat oikeutettuja yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksissa ja niillä on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Yhtiöesitteen päivämäärällä Yhtiön osakkeiden määrä on yhteensä 11.411.200 osaketta. Yhtiön osakkeella ei ole nimellisarvoa.

Yhtiön hallitus on 19.5.2016 päättänyt varsinaisen yhtiökokouksen 20.4.2016 sille myöntämän osakeantivaltuutuksen nojalla enintään 1.160.000 Tarjottavan Osakkeen liikkeeseenlaskusta Listautumisannissa. Mikäli Listautumisasi merkitään täyteen, nousee Yhtiön osakkeiden määrä 12.571.200 kappaleeseen. Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 9,23 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti.

Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 29.5.2015 alkaen ja niiden ISIN-koodi on FI4000153515. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland Oy. Listautumisannin toteutumisen yhteydessä Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella PRIVA. Kaupankäynti Yhtiön osakkeella First North -markkinapaikalla odotetaan alkavan arviolta 15.6.2016.

Yhtiön osakkeella on käyty kauppaa elokuusta 2015 lähtien Privanet Securities Oy:n ylläpitämällä kauppapaikalla. Yhtiön osake tulee poistumaan kauppapaikalta 9. kesäkuuta 2016. Yhtiöllä tai sen Tytäryhtiöllä ei ole Yhtiöesitteen päivämääränä hallussaan Privanet Group Oyj:n osakkeita.

Muutokset Yhtiön osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa

Kesäkuussa 2015 Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön osakekannan uudelleenjakamisesta sekä maksuttomasta osakeannista (osakesplit 1:10), jossa Yhtiön osakkeita lisättiin 5.135.040 kappaleella, jolloin Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 5.705.600 kappaleeseen. Maksuton osakeanti toteutettiin osakkeenomistajille samassa suhteessa heidän ennestään omistamiinsa Yhtiön osakkeisiin. Osakeannilla ei ollut vaikutusta Yhtiön osakepääomaan.

Syyskuussa 2015 Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön osakepääoman korottamisesta 5.000,00 eurosta 75.000,00 eurolla 80.000,00 euroon siirtämällä osakepääomaan varoja Yhtiön sijoitetun oman pääoman rahastosta.

Toukokuussa 2016 Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti Yhtiön osakekannan uudelleenjakamisesta sekä maksuttomasta osakeannista (osakesplit 1:2), jossa Yhtiön osakkeita lisättiin 5.705.600 kappaleella, jolloin Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 11.411.200 kappaleeseen. Maksuton osakeanti toteutettiin osakkeenomistajille samassa suhteessa heidän ennestään omistamiinsa Yhtiön osakkeisiin nähden. Osakeannilla ei ollut vaikutuksia Yhtiön osakepääomaan.

Omistusrakenne

Yhtiön Euroclear Finland Oy:n ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä oli päivämääränä 18.5.2016 yhteensä 364 osakkeenomistajaa.

Alla olevassa taulukossa esitetään Yhtiön osakasluettelon mukaisia tietoja kymmenestä suurimmasta Yhtiön osakkeenomistajasta päivämäärältä 18.5.2016:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista
Finactu Oy*	1 194 380	10,47
Pennin Hevonen Oy**	1 044 592	9,15
Iron M Oy***	810 000	7,10
Oy Oja Invest Ltd	805 380	7,06
Oulun Anestesiapalvelu Oy	601 540	5,27
Sähköpalvelu Sarkkinen Oy	447 600	3,92

KJ Ykkössähkö Oy	406 000	3,56
Jonas Hemming Invest Oy Ab	380 000	3,33
Leppänen Mika	370 020	3,24
Viitala Timo	247 780	2,17

*Sami Järvisen määräysvaltauyhteisö

**Roy Harjun määräysvaltauyhteisö

***Matti Heiskalan määräysvaltauyhteisö

Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja RSM Finland Finance Oy ei omista Privanet Group Oy:n osakkeita.

Voimassa olevat antivaltuudet

Yhtiön 20.4.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja/tai Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Uudet osakkeet voidaan antaa ja Yhtiön omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta Yhtiön osakkeenomistajille heidän osakeomistuksiansa suhteessa tai osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla ja/tai yleisölle, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden tarjoaminen Yhtiön listautumisen toteuttamisen yhteydessä, osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa Yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä tai osakkeiden käyttäminen osana Yhtiön kannustinjärjestelmää. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava syy.

Kyseinen valtuutus sisältää myös oikeuden antaa optio-oikeuksia sekä muita osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat saamaan maksua vastaan yhtiön uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan antaa/luovuttaa osakeannissa ja/tai optio-oikeuksien ja/tai erityisten oikeuksien nojalla enintään 1.600.000 kappaletta. Jos Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti, voidaan Listautumisannin toteutumisen jälkeen valtuutuksen nojalla päättää enintään 440.000 osakkeen liikkeeseenlaskusta.

Lisäksi valtuutus sisältää oikeuden päättää maksuttomasta osakeannista yhtiölle itselleen siten, että yhtiölle annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään yksi kymmenesosa (1/10) yhtiön kaikista osakkeista. Tähän määrään lasketaan yhtiöllä itsellään tai sen tytäryhteisöillä olevat omat osakkeet osakeyhtiölain 15 luvun 11 §:n 1 momentissa tarkoitetulla tavalla.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, kuitenkin enintään 30.6.2017 saakka.

Osakkeenomistajien oikeudet

Yhtiökokoukset ja osakkeiden tuottama äänioikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa yhtiön asioissa.

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä päätettävä tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta, vahvistetun taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien lukumäärästä ja palkkioista. Lisäksi varsinaisessa yhtiökokouksessa on valittava hallituksen jäsenet ja tilintarkastaja sekä käsiteltävät muut kokoukskutsussa mainitut asiat.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan pitää ylimääräisiä yhtiökokouksia. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun Yhtiön hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka yhdessä edustavat vähintään 10 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista, vaativat sitä kirjallisesti.

Osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokoukseen.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää Yhtiön virallisilla nettisivuilla sekä pörssitiedotteella. Hallitus voi harkintansa mukaan lisäksi ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Yhtiöjärjestyksen mukaan osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen tehtävä osallistumisilmoitus Yhtiölle viimeistään kokouksutsussa mainittuna ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan 10 päivää ennen kokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttämään äänioikeuttaan osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi vähintään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään omistajaluetteloon. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouksutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka täytyy olla täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon.

Yhtiön osake tuottaa haltijalleen yhden äänen. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä, mutta eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat tiettyjä osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai osakkeenomistajien oikeutta lunastukseen, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole asetettu yhtiökokouksen päätösvaltaisuutta koskevia vaatimuksia.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa tavanomaisesti kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilintarkastetun tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta tai vapaan oman pääoman jakamisesta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella.

Osingonmaksu tai muu vapaan pääoman jakaminen edellyttää yhtiökokouksen enemmistöpäätöstä. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta tai muusta vapaan oman pääoman jakamisesta. Maksettavan osingon tai jaettavan vapaan oman pääoman määrä ei saa ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää ja valtuutus on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai muu vapaan oman pääoman jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta tilintarkastettuun tilinpäätökseen sillä edellytyksellä, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma muodostuu osakepääomasta, käyvän arvon rahastosta, arvonorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä vanhan, ennen 1.9.2006 voimassa olleen osakeyhtiölain (734/1978) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot sekä tilikauden ja edellisten tilikausien voitto ovat vapaata omaa pääomaa.

Osinko tai muu varojenjakko voi olla enintään jakokelpoisten varojen suuruinen. Jakokelpoihin varoihin sisältyvät edellisen tilikauden nettovoitto, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja yhtiön muut vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio sekä yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan

jakamatta jätettävät varat. Osingon tai muun vapaan oman pääoman varojen jaon määrä on rajoitettu jakokelpoisten varojen määrään, jotka ilmenevät tilinpäätöksestä, johon päätös maksaa osinkoa tai muuten jakaa vapaata omaa pääomaa perustuu, ja johon vaikuttavat olennaiset muutokset yhtiön taloudellisessa asemassa tilinpäätöksen laatimisen jälkeen.

Osingon tai muun varojenjaon määrä ei saa ylittää hallituksen ehdottamaa tai hyväksymää määrää, elleivät osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista, sitä yhtiökokouksessa vaadi. Mikäli kyseinen vaatimus esitetään, osinkona on jaettava edellä määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta. Jaettavasta määrästä vähennetään tilikaudelta ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaetut osingot.

Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai muilla vapaan oman pääoman jakotavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi jakaa varoja myös alentamalla osakepääomaansa sillä edellytyksellä, että sitä on kannattanut yli puolet yhtiökokouksessa annetuista äänistä. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä kaupparekisteriin kuukauden kuluessa yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen voidaan aloittaa velkojensuojamenettely, ja kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden tällaisten saatavien maksamisesta.

Kaikilla Yhtiön osakkeilla on yhtäläinen oikeus osinkoon ja muihin jaettaviin varoihin. Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat osinkoon ja muuhun varojen jakoon siitä lähtien, kun osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä.

Euroclear Finland Oy ylläpitää osakasluetteloa tilinhoitajien hoidossa olevien arvo-osuustilien tietojen perusteella, ja arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina arvo-osuustilien tietoihin kirjattujen maksuyhteystietojen mukaisesti.

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä. Vanhentuneet ja nostamattomat osingot kuuluvat Yhtiölle.

Osinkojen verotukseen liittyvistä kysymyksistä on esitetty tietoja kohdassa ”*Verotus Suomessa*”.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli vähintään kahden kolmasosan enemmistö yhtiökokouksessa edustettuina olevista osakkeista ja annetuista äänistä on sitä kannattanut. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa vain, jos yhtiöllä on siihen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muualla kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetusta rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Listautumisannissa uusia osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Lunastusoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa jäljellä olevat osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka hallussa on osakkeita, jotka voidaan lunastaa, voi osakeyhtiölain mukaan vaatia tällaista enemmistöosakkeenomistajaa lunastamaan osakkeensa.

Omat osakkeet

Yhtiö voi osakeyhtiölain mukaisesti hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut yhtiön hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkisessa osakeyhtiössä tällainen valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankkimisesta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa mukaisessa suhteessa. Suunnattu hankinta edellyttää yhtiön kannalta painavia taloudellisia syitä.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä osakkeita arvo-osuusjärjestelmässä osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu. Tämän jälkeen ostaja kirjataan automaattisesti Yhtiön osakasluetteloon. Hallintarekisteröityjen osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu luovutuksen yhteydessä.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintä- etuoikeusantiin ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle.

FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla on esitetty yleisluontoisesti First North –markkinapaikkaan ja arvopaperimarkkinoihin sovellettavia oikeudellisia säännöksiä. Kuvaus perustuu Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Kuvauksessa ei esitetä tyhjentävästi kaikkia First North –markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.

Yleistä

First North on Nasdaq-konsernin ylläpitämä pohjoismainen kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First Northissa listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin säännellyillä markkinoilla, kuten Helsingin Pörssissä, listatut yhtiöt, minkä ansiosta pienemmät yhtiöt hyötyvät kaupankäynnistä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ilman liiallista hallinnollista rasitusta. Toisin kuin säännellyillä markkinoilla, First Northissa listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytty neuvonantaja, jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia ja sääntöjä.

First North -markkinapaikkaa säännellään monenkeskisenä kaupankäyntijärjestelmänä säännellyn markkinan sijaan. ”Monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä” ja ”säännelty markkina” ovat rahoitusvälineiden markkinoista annetun direktiivin 2004/39/EY mukaisia luokitteluja. Monenkeskisiä kaupankäyntijärjestelmiä sekä monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita säännellään lievemmin kuin säänneltyjä markkinoita sekä niillä listattujen arvopaperien omistajia ja liikkeeseenlaskijoita.

Kaupankäynti First Northissa

First North tarjoaa pohjoismaisen vaihtoehtoisen markkinapaikan osakekaupankäynnille. Suomessa First North -markkinapaikkaa ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva Helsingin Pörssi. Muita pohjoismaisia First North -markkinapaikkoja ylläpitävät Nasdaq-konsernin pörssit Tukholmassa, Kööpenhaminassa ja Islannissa. First North hyödyntää samaa pohjoismaisten pörssien käyttämää jakeluverkostoa ja infrastruktuuria. Kaupankäynnin perusta on määritelty First North Säännöissä, joiden mukaan kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Nasdaq Nordic Member Rules -sääntöjä First North Säännöissä mainituin lisäyksiin tai poikkeuksiin. First Northiin sovelletaan lisäksi Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä First North Säännöissä tarkemmin esitetyn mukaisesti.

Kaupankäyntiin osakemarkkinoilla Helsingin Pörssi ja siten myös First North käyttävät INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq konserniin kuuluvien pörssien verkkosivuilta (www.nasdaqomx-nordic.com/kaupankayntiajat/).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First Northissa kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuodostus (tikkiväli, tick size) on 0,01 euroa.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northiin listatulla arvopaperilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin HEXClear-selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Näin selvittävät kaupat toteutetaan toisena arkipäivänä kaupasta lukien, ellei osapuolten välillä muuta sovita (T+2).

Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä

Finanssivalvonta valvoo arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa. Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on arvopaperimarkkinalaki, joka sääntelee muun muassa arvopapereiden liikkeeseenlaskua ja kaupankäyntiä, sisäpiirin tietoa ja julkisia ostotarjouksia. Finanssivalvonta valvoo arvopaperimarkkinalain, sen nojalla annettujen säännösten ja viranomaismääräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa säännellylle markkinapaikalle asetetut vaatimukset, kuten säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita. Tiettyjä arvopaperimarkkinalain säännöksiä sovelletaan kuitenkin myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näitä ovat esimerkiksi markkinoiden väärinkäyttöä koskevat

ja tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat säännökset. Lisäksi First North Säännöissä asetetaan velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkinallain yleisen tiedonantovelvollisuuden mukaan muun muassa se, joka itse tai toimeksiannon nojalla tarjoaa arvopapereita tai hakee arvopaperin ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, on velvollinen pitämään sijoittajien saatavilla tasapuolisesti riittävät tiedot seikoista, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on lisäksi velvollisuus ilman aiheutonta viivytystä julkistaa kaikki päätöksensä sekä sellaiset itseään ja toimintaansa koskevat seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan arvopaperin arvoon. First North Säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla.

Arvopaperimarkkinaissa säädetään kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Julkisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei kaikilta osiltaan koske monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita, mutta tietyt julkisia ostotarjouksia koskevat yleiset periaatteet, kuten osakkeenomistajien tasapuolisen kohtelun vaatimus, olennaisten ja riittävien tietojen antaminen tarjouksesta ja tarjouksen rahoituksen varmistaminen, soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Lisäksi monet julkisen ostotarjouksen kohteena olevia osakkeita koskevat tarjousvastikkeen osalta annetut säännökset koskevat soveltuvin osin monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyä julkista ostotarjousta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiirintiedon väärinkäyttö sekä kurssin vääristäminen, ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaan rangaistavia tekoja. Lisäksi Finanssivalvonnalla on oikeus määrätä finanssimarkkinoiden säännösten rikkomisesta hallinnollisia seuraamuksia, kuten rikemaksu, julkinen varoitus tai seuraamusmaksu markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten laiminlyönnistä tai rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan järjestelmää, jossa fyysiset arvopaperitodisteet, kuten osakekirjat, on korvattu arvo-osuuksilla, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Arvo-osuusjärjestelmää ylläpitää Euroclear Finland, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja Suomen kansallisena arvopaperikeskuksena sekä selvitysyhteisönä. Euroclear Finland pitää keskitettyä arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki. Arvo-osuusjärjestelmään liittyminen on pakollista niille yhtiöille, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä tai First Northissa. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajista sekä arvo-osuustilejä osakkeenomistajille, jotka eivät halua käyttää kaupallisten tilinhoitajien palveluita. Euroclear Finlandille arvo-osuusjärjestelmän ylläpitämisestä aiheutuvista kustannuksista vastaavat arvo-osuusjärjestelmään liittyneet liikkeeseenlaskijat ja tilinhoitajat. Tilinhoitajina toimii muun muassa luottolaitoksia, sijoituspalveluyrityksiä sekä muita yhteisöjä, joille Euroclear Finland on antanut valtuudet toimia tilinhoitajina, ja niillä on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä kirjauksia varten ja osakkeiden säilyttämiseksi arvo-osuusjärjestelmässä osakkeenomistajan nimissä on osakkeenomistajan avattava arvo-osuustili joko Euroclear Finlandin tai tilinhoitajan avulla. Myös ulkomaalainen yksityishenkilö, yhteisö tai omaisuudenhoitaja voi omistaa arvo-osuuksia. Tällaisten henkilöiden arvo-osuudet voidaan myös kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot omaisuudenhoitotilin tilinhaltijasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa.

Siltä osin kuin arvo-osuusjärjestelmään liittyvä yhtiö on antanut osakekirjoja, avataan niille osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Arvo-osuuksien siirrot toteutetaan arvo-osuustilien välisinä kirjauksina siltä osin kuin ne toteutetaan arvo-osuusjärjestelmässä ja Suomen lain mukaan. Tilinhoitaja toimittaa tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista säännöllisin väliajoin ja vähintään neljä kertaa vuodessa. Arvo- osuustilin haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Arvo-osuustilille on merkittävä laissa ja Euroclear Finlandin säännöissä määritellyjä tietoja tilinhaltijasta sekä muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista, sekä tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröinnistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön on kuitenkin pidettävä yleisön saatavilla eräät Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon liittyvät tiedot (esimerkiksi kunkin osakkaan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada tiettyjä hallintarekisteröityjen osakkeiden omistukseen liittyviä tietoja. Yhtiöllä on samat oikeudet suhteessa osakkeisiin ja arvopapereihin, jotka oikeuttavat niiden haltijan yhtiön liikkeeseenlaskemiin osakkeisiin. Arvopaperimarkkinalain mukaan arvo-osuusjärjestelmään kuuluvalla yhtiöllä on oikeus saada yhtiön osakkaita koskevat tiedot myös hallintarekisteröinnin hoitajalta ja arvopaperitileistä annetussa laissa (750/2012) tarkoitetulta säilyttäjältä.

Kukin tilinhoitaja on ankarassa vastuussa arvo-osuustileistä annetussa laissa (827/1991) tarkemmin määritellyistä virheellisyyksistä ja puutteellisuuksista kirjaustoiminnassa sekä mahdollisesta salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle tai muulle taholle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheellisyydestä tai puutteellisuudesta kirjaustoiminnassa eikä asianomainen tilinhoitaja ole suorittanut tästä korvausta johtuen maksukyvyttömyydestä, joka ei ole tilapäistä, vahingonkärtsijä on oikeutettu samaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärtsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärtsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, mutta kuitenkin enintään 25.000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapaukseen liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinko osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja ei voi käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröinnin hoitaja on pyydettyäessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeita omissa nimissään arvo-osuusjärjestelmässä, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen pankkitili pankissa.

Sijoittajien korvausrahasto

Sijoituspalvelulain (747/2012) mukaisessa sijoittajien korvausrahastossa sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin asiakkaisiin. Ammattimaisina asiakkaina pidetään muun muassa rahoitusmarkkinoilla toimiluvan nojalla toimintaa harjoittavia tai säänneltyjä yhteisöjä, suuryrityksiä ja yhteisösijoittajia, joiden pääasiallisena toimialana on rahoitusvälineisiin sijoittaminen. Sijoituspalvelulain mukaan muutakin henkilöä voidaan pitää ammattimaisena asiakkaana, jos hän on kirjallisesti pyytänyt sijoituspalveluyritykseltä asiakasluokittelunsa muuttamista ja sijoituspalveluyritys arvioi, että hän täyttää ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimaisen asiakkaan luokitteluedellytykset. Ei-ammattimaisina asiakkaina pidetään niitä, jotka eivät täytä ammattimaisen asiakkaan kriteerejä. Yleensä luonnollisia henkilöitä pidetään ei-ammattimaisina asiakkaina.

Sijoituspalveluyritysten ja sijoituspalvelua tarjoavien luottolaitosten tulee kuulua sijoittajien korvausrahastoon. Sijoittajien korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvollisuudestaan määrätyn ajanjakson aikana. Sijoittajien korvausrahastosta maksetaan korvauksia vain ei-ammattimaisille asiakkaille. Sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 prosenttia saatavan määrästä. Korvauksen enimmäismäärä on kuitenkin 20 000 euroa. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita, vaan sijoittajat ovat itse vastuussa omista sijoituspäätöksistään ja niiden seurauksista. Mikäli talletuspankki tulee maksukyvyttömäksi, sen asiakkaille korvataan pankkitilillä olevat tai tilille maksujenvälityksessä tulevat tallettajan saatavat pääsääntöisesti talletussuojarahastosta 100 000 euroon asti. Näin ollen sijoittajien varoja suojataan osittain joko talletussuojarahastolla tai sijoittajien korvausrahastolla. Samat varat eivät ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS SUOMESSA

Alla oleva yhteenvedo perustuu Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan verotus- ja oikeuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Alla oleva yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä oteta huomioon minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä tai hankkimista harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisantiin ja Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen saattaa vaikuttaa myös muiden maiden kuin Suomen lainsäädäntö, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien veroseuraamusten osalta.

Yhteenvedossa käsitellään vain olennaisimpia Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyviä Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Yhteenvedossa ei käsitellä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat vain sellaisiin Yhtiön osakkeiden omistajiin, joihin sovelletaan erityisiä säännöksiä (esimerkiksi tuloverosta vapaat yhteisöt, avoimet ja kommandiittiyhtiöt, ulkomaiset väliyhteisöt ja niiden Suomessa yleisesti verovelvolliset osakkaat). Yhteenvedossa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- ja lahjaveroseuraamuksia. Osinkoja koskevien tuloverovaiikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakaja, kun osingosta on päätetty Tarjottavien Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan Suomen verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saaduista tuloista sekä rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyvistä tuloista. Verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee täällä yli kuuden (6) kuukauden ajan tai hänellä on täällä vakituinen asunto ja koti. Myös ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen (3) seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia.

Luonnollisten henkilöiden ansiotuloa verotetaan progressiivisen verokannan mukaan. Verovuonna enintään 30 000 euron suuruisia pääomatuloa puolestaan verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja yli 30 000 euron suuruisia pääomatuloa verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan.

Yhteisöverokanta on Suomessa tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan, muun toiminnan ja maatalouden tulolähteiden osalta (joista viimeisintä ei käsitellä lainkaan tässä yhteenvedossa). Rajanvetoa omaisuuden ja tulon kuulumiselle elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteisiin ei käsitellä tässä yhteydessä. Yhteisöjen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan tulo verotetaan kumpikin yleisen yhteisöverokannan mukaan.

Suomalaisten yhteisöjen verotus

Luovutusvoitot ja –tappiot

Muun toiminnan tulolähteeseen (TVL-tulolähde) kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden luovutuksesta saadun voiton (tai tappion) määrä lasketaan siten, että luovutushinnasta vähennetään omaisuuden verotuksessa poistamatta oleva hankintameno ja voiton hankkimisesta aiheutuneet menot. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana.

Elinkeinotoimintaan kuuluvien vaihto-omaisuusosakkeiden luovutushinta lasketaan osaksi elinkeinotoiminnan tuloa. Luovutushinta on sen verovuoden tuottoa ja verotuksessa poistamaton hankintameno sen verovuoden kulu, jonka aikana vaihto-omaisuus on luovutettu, kulutettu tai muuten menetetty. Vaihto-omaisuusosakkeiden osalta tulee noudattaa ns. varovaisuuden periaatetta, jonka perusteella vaihto-omaisuusosakkeista on tehtävä hinnanlaskuvähennys, jos osakkeiden tilinpäätöspäivän ostokurssi alittaa

alkuperäisen hankintamenon. Mikäli tehty hinnanlaskuvähennys osoittautuu myöhempanä verovuotena aiheettomaksi, on tehtyä hinnanlaskuvähennystä vastaava osuus tuloutettava takaisin. Siten vaihto-omaisuusosakkeiden verotuksessa poistamaton hankintameno sekä muut luovutukseen liittyvät vähennyskelpoiset menot tulevat vähennetyksi osana luovutusta elinkeinotoiminnan tuloa laskettaessa.

Verotuksessa rahoitusomaisuuden osalta ei käytetä käsitteitä hankintameno ja luovutushinta. Elinkeinooverolaissa rahoitusomaisuudesta saadut voitot on säädetty veronalaisiksi. Rahoitusomaisuudella ei ole vähennyskelpoista hankintamenoa; menetysten vähentämisestä on säädetty erikseen. Rahoitusomaisuuteen kuuluvien arvopapereiden arvonalentumisen hyväksyminen verotuksessa vähennyskelpoiseksi edellyttää arvonalentumisen lopullisuutta.

Edellä mainitusta poiketen yhteisön saamat luovutushinnat sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhteisö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat tietyillä edellytyksillä olla verovapaita. Luovutustappiot tallaisista osakkeista ovat vastaavasti verotuksessa vähennyskeltottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksista saaduista veronalaisista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

Mikäli elinkeinotoiminnan tulolähteen osalta vahvistetaan tulolähteen tappio, on tappio vähennettävissä seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta.

Osingot

First Northissa listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi.

Julkisesti noteeratun yhtiön saamat osingot toisesta julkisesti noteeratusta yhtiöstä ovat pääsääntöisesti verovapaita.

Jos osingonsaaja on muu kuin julkisesti noteerattu yhtiö, sen julkisesti noteeratusta yhtiöstä saamat osingot ovat veronalaista tuloa, jos osingonsaaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Jos suora omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, on osinko verovapaata tuloa.

Mikäli kyse on kuitenkin osingonsaajan (julkisesti noteerattu tai noteeraamaton yhtiö) sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on (yhteisöverokannan mukaan) veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus

Luovutusvoitot ja –tappiot

Henkilökohtaisen toiminnan tulolähteeseen (TVL-tulolähde) kuuluvien osakkeiden luovutuksesta saatua luovutusvoittoa verotetaan lähtökohtaisesti henkilön pääomatulona. Luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa. Luonnollisten henkilöiden henkilökohtaisen toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta aiheutuvat luovutustappiot vähennetään ensisijaisesti omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista. Verovuoden voitoista vähentämättä jäänyt osuus vähennetään verovuoden puhtaan pääomatulon määrästä ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Vähentämättä jääneestä osuudesta vahvistetaan verovuoden luovutustappio, joka on vähennyskelpoinen viitenä seuraavana vuotena luovutusvoitoista ja muista pääomatuloista siinä järjestyksessä, jossa ne ovat syntyneet. Luovutustappioita ei kuitenkaan oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa.

Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat verovuonna enintään 1 000 euroa ja kyseisenä vuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat samalla enintään 1 000 euroa. Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta hankintahinnan ja voiton hankkimisesta aiheutuneiden menojen (esimerkiksi myyntikulut) yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat käyttää muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta ns. hankintameno-

olettaa. Hankintameno-olettaa käyttäessä luovutusvoitto lasketaan siten, että luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia (tai 40 prosenttia, mikäli henkilö on omistanut osakkeet vähintään kymmenen vuoden ajan). Hankintameno-olettaa sovellettaessa voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettaamaan, eikä niitä voi vähentää erikseen.

Luonnollisella henkilöllä voi elinkeinonharjoittajana toimiessaan olla elinkeinotoimintaan kuuluvia osakkeita. Tällaisessa tilanteessa luonnollisen henkilön osakkeiden luovutuksesta saadut voitot lasketaan osaksi elinkeinotoiminnan tuloa, joka jaetaan henkilöllä ansiotulo- ja pääomatulo-osuuksiin. Toisin sanoen elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien osakkeiden mynnistä saatu luovutushinta katsotaan myyjän elinkeinotuloksi ja vastaavasti osakkeiden verotuksessa poistamaton hankintahinta sekä luovutukseen liittyvät muut vähennyskelpoiset menot tulevat lähtökohtaisesti huomioiduiksi vähennyskelpoisina elinkeinotoiminnan tuloa laskettaessa. Mikäli elinkeinotoiminnan tulolähteen osalta vahvistetaan tappio, on tappio vähennettävissä tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Pääomatuloa on 20 prosentin vuotuinen tuotto elinkeinotoimintaan verovuotta edeltäneen verovuoden päättyessä kuuluneelle nettovarallisuudelle. Osakkaan vaatimuksesta pääomatulo-osuudeksi katsotaan kuitenkin 10 prosentin vuotuista tuottoa vastaava määrä. Nettovarallisuudesta riippumatta pääomatuloksi katsotaan kuitenkin aina vähintään elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien käyttöomaisuusosakkeiden luovutusvoittoja vastaava määrä.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitäytettyyn veroilmoitukseensa tiedot muun muassa verovuonna tapahtuneista osakkeiden luovutuksista.

Osingot

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön henkilökohtaiseen tulolähteeseen kuuluvan Suomessa julkisesti noteeratun yhtiön maksamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvista julkisesti noteeratun yhtiön osakkeista saaduista osingoista on 85 prosenttia veronalaista yritystoiminnan tuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Elinkeinotoiminnan tuloon sisältyvän osingon verovapaa osa (15 prosenttia) vähennetään ennen yritystulon jakamista ansiotulo- ja pääomatulo-osuuksiin. Vaikka osingosta vain 85 prosenttia on yritystoiminnan tuloa, luetaan osakkeet yritystoiminnan nettovarallisuuteen kokonaisuudessaan.

Kun julkisesti noteerattu yhtiö jakaa osinkoa henkilölle, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys (tällä hetkellä määrältään 25,5 prosenttia). Yhtiön pidättämä vero luetaan osingonsaajan hyväksi verovuoden lopullisessa verotuksessa. Henkilön on tarkistettava esitäytetyltä veroilmoitukseltaan verovuonna saamansa osinkotulot ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukselleen. Osingon ollessa enintään 20 euroa ei suoriteta ennakonpidätystä. Jos ennakonpidätys ei kata osingosta suoritettavan veron määrää, luonnollinen henkilö voi välttyä jäännösveron korolta maksamalla ennakon täydennysmaksua osingon maksuvuotta seuraavan vuoden tammikuun loppuun mennessä.

Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus

Luovutusvoitot ja –tappiot

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät ole Suomessa verovelvollisia osakkeiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, jos osakkeiden luovutus ei liity elinkeinotoiminnan harjoittamiseen Suomessa olevan kiinteän toimipaikan kautta eikä luovutuksen kohteena olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu yhdestä tai useammasta Suomessa sijaitsevasta kiinteistöstä.

Osingot

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja velvollinen perimään soveltuvan lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä.

Suomessa rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia ja Suomessa rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksettujen osinkojen

lähdeveroprosentti on 20 prosenttia alla kuvatuin poikkeuksin. Lähdevero voi alentua tai poistua verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei peritä lainkaan osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutettuna direktiivillä 2013/13/EU) 2 artiklassa tarkoitettu EU:n jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Lähdeveroa ei myöskään peritä osingosta, joka maksetaan Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle tuloverolain 33d §:n 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua yhteisöä vastaavalle yhteisölle ja joka olisi verovapaa kyseisten säännösten mukaan, jos osinko maksettaisiin kotimaiselle yhteisölle. Verovapauden edellytyksenä on, että yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella ja että ns. virka-apudirektiivi (2011/16/EU) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota. Lisäksi edellytyksenä on, että lähdeveroa ei osingonsaajan selvityksen mukaan tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osingosta peritään lähdeveroa tällä hetkellä 15 prosenttia, jos osinkoa jakavan yhteisön osakkeet kuuluvat Euroopan talousalueella sijaitsevan osingonsaajan sijoitusomaisuuteen eikä osingonsaaja ole emo- ja tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhtiö, joka omistaa osinkoa jaettaessa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa maksavan yhteisön osakepääomasta, ja ns. virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota.

Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetusta osingosta peritään kuitenkin lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, edellyttäen muun muassa, että maksajan laissa määritellyllä tavalla riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingonsaajaan voidaan soveltaa verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osingonsaaja voi myös ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle laissa määritellyn selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella (hallintarekisteröityä osaketta alhaisemmalla) lähdeveroprosentilla.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietyin edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan lähdeverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että ns. virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota ja että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Varainsiirtovero

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskemisesta ja merkitsemisestä ei makseta varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden luovutuksista, kun kohteena olevat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä. Tällaiseksi katsotaan muun muassa kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä (ja sääntöjensä mukaan First North on kyseisenlainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä) edellyttäen, että yhtiön liikkeeseenlaskemat arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään. Verovapaus edellyttää lisäksi, että osakkeet vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan, ja että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinalla, jossa kauppa toteutetaan. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelly arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verottomuuden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosiluovutuksen veroviranomaisille verotusmenettelyä koskevan lain mukaisesti.

Luovutusten edellä kuvatusta verovapaudesta on kuitenkin poikkeuksia, kuten luovutus, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta.

Mikäli osakkeiden luovutus tehdään muulla tavalla kuin varainsiirtoverovapauden piirissä olevana kauppana ja joko myyjä tai ostaja tai molemmat ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Alle 10 euron suuruista varainsiirtoveroa ei kuitenkaan ole suoritettava. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön suomalainen sivuliike tai -konttori, on myyjän perittävä vero ostajalta.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, ei luovutuksesta pääsääntöisesti peritä varainsiirtoveroa.

Mikäli kaupan osapuolena tai välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään luovutussopimuksen yhteydessä varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle.

LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVIÄ SOPIMUKSIA

Sopimus Hyväksytyn Neuvonantajan kanssa

Yhtiö on tehnyt sopimuksen RSM Finland Finance Oy:n kanssa First North Sääntöjen mukaisena Taloudellisena ja Hyväksyttynä Neuvonantajana toimimisesta Yhtiön listautumisessa First Northiin sekä 12 kuukautta Yhtiön listautumisesta lukien. RSM Finland Finance Oy toimii lisäksi Yhtiön Taloudellisena neuvonantajana. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyn Neuvonantajan palvelut First North -listautumiseen ja Listautumisasiin liittyen sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjako. RSM Finland Finance Oy:n palkkio on osittain sidottu Listautumisannissa hankittavien varojen määrään.

Myyntirajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja sen Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, että Yhtiö ei ilman Hyväksytyn Neuvonantajan antamaa etukäteistä kirjallista lupaa laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat (Finactu Oy, Pennin Hevonen Oy ja Iron M Oy) ja Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ovat sopineet, etteivät mainitut osakkeenomistajat myy tai muutoin luovuta omistamiaan Yhtiön osakkeita tai muita Yhtiön Osakkeiksi muunnettavia tai vaihdettavia arvopapereita ilman Yhtiön hallituksen ja Hyväksytyn Neuvonantajan etukäteen antamaa kirjallista suostumusta osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää First Northissa seuraavan 180 päivän aikana.

Omistuksen laimentuminen

Listautumisannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä vastaa 9,23 prosenttia Yhtiön osakkeista Listautumisannin jälkeen. Mikäli Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia Osakkeita, nykyisten osakkeenomistajien omistus laimenee 90,77 prosenttiin olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään.

Markkinatakaussopimus

Yhtiö on tehnyt sopimuksen S-Pankki Oy:n kanssa Yhtiön listattujen osakkeiden markkinatakauksesta, jonka tarkoituksena on edistää Yhtiön osakkeen likviditeettiä ja pienentää Yhtiön listattujen osakkeiden osto- ja myyntitarjousten eroa. Sopimus on voimassa kuusi kuukautta alkaen 15.6.2016, minkä jälkeen sopimus voidaan irtisanoa yhden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Yhtiöesitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilta www.privanet.com/listautumisasi sekä arkisin työaikana 9.00 - 16.00 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Eteläesplanadi 24 A (2. krs), 00130 Helsinki.

- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä
- Yhtiön tilinpäätökset ja hallituksen toimintakertomukset 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta
- Yhtiöesite

LIITTEET

- Privanet Group Oyj:n yhtiöjärjestys
- Tilintarkastettu tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta
- Tilintarkastettu tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta

PRIVANET GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1§ Yhtiön toiminimi on Privanet Group Oyj, ruotsiksi Privanet Group Abp ja englanniksi Privanet Group Plc.

2§ Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3§ Yhtiön toimiala on liikkeenjohdon konsultointi sekä sijoitus- ja kehitysyhtiötoiminta. Lisäksi yhtiö voi tarjota hallintopalveluita samaan konserniin kuuluville yhtiöille. Yhtiö voi omistaa ja hallita arvopapereita, osakkeita ja kiinteistöjä sekä käydä niillä kauppaa.

4§ Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä, joiden toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5§ Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus. Yhtiön hallitus voi valita toimitusjohtajan sijaisen.

6§ Yhtiöllä on yksi (1) varsinainen tilintarkastaja ja yksi (1) varatilintarkastaja tai vaihtoehtoisesti tilintarkastajana on yksi (1) hyväksytty tilintarkastusyhteisö. Kaikkien tilintarkastajien on oltava Keskuskauppakamarin hyväksymiä tilintarkastajia tai hyväksytty tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajien toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7§ Yhtiötä edustavat paitsi hallitus, myös hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä. Lisäksi hallitus voi antaa nimetylle henkilölle prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen.

8§ Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää yhtiön virallisilla nettisivuilla sekä pörssitiedotteella. Hallitus voi harkintansa mukaan lisäksi ilmoittaa yhtiökokouksesta yhdessä tai useammassa sanomalehdessä. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on tehtävä osallistumisilmoitus yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna ajankohtana, joka voi olla aikaisintaan 10 päivää ennen kokousta.

9§ Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

1. tilinpäätös ja toimintakertomus;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä:

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. vahvistetun taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien lukumäärästä ja palkkioista;

sekä valittava:

7. hallituksen jäsenet; ja
8. tilintarkastaja.

10 § Yhtiön tilikausi on 1.1.-31.12.

11§ Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

Privanet Group Oyj
Y-tunnus 2393665-6
Eteläesplanadi 24 A
00130 Helsinki

Privanet Group Oyj

Tilinpäätös ja toimintakertomus tilikaudelta

1.1-31.12.2015

Sisällysluettelo	Sivu
Toimintakertomus	1-12
Konsernin tase	13
Konsernin tuloslaskelma	14
Konsernin rahoituslaskelma	15
Tase	16
Tuloslaskelma	17
Rahoituslaskelma	18
Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot	29-22
Taseen liitetiedot	23-26
Tuloslaskelman liitetiedot	27-28
Muut liitetiedot	29-31
Käytetyt kirjanpitokirjat	32
Päiväykset ja allekirjoitukset	33

Privanet Group Oyj

Privanet konsernin toimintakertomus tilikaudelta 1.1-31.12.2015

Toimintaympäristö

Sijoitustuotteiden markkinoilla vuosi 2015 jatkui vahvana. Vuoden aikana toteutui useita listautumisia ja osakemarkkinat olivat yleisesti ottaen hyvässä vireessä. Korkotaso pysyi alhaisena ja laski jopa edelleen ennätysellisen alhaisilta tasoilta. Maailmanpoliittiset tapahtumat, mm. Ranskan terrori-isku ja raakaöljyn hinnan raju lasku, ruokkivat markkinoiden epävarmuutta, joka purkautui vuoden lopussa high yield – riskilisien voimakkaana nousuna ja kuluvan vuoden tammi-helmikuussa toteutuneena osakemarkkinoiden voimakkaana laskuna.

Yleinen rahoitusmarkkinoiden tilanne luonnollisesti vaikuttaa myös listaamattomien arvopapereiden markkinoihin. Lyhyellä aikavälillä osake- ja velkakirjamarkkinoiden turbulenssi ei kuitenkaan iske yhtä voimakkaasti listaamattomien yhtiöiden arvopapereihin johtuen näiden vähemmän hektisestä luonteesta ja kaupankäyntiaktiivisuuden vähäisyydestä. Lähtökohtaisesti listaamattomat arvopaperit ovat luonteeltaan pidempiaikaisia sijoituksia kuin päivätasolla seurattavia. Joka tapauksessa pidemmällä aikavälillä markkinoiden välillä on voimakas korrelaatio.

Yleisestä rahoitusmarkkinoiden kasvaneesta volatiliiteetista huolimatta näemme toimintaympäristön konsernin liiketoiminnan näkökulmasta positiivisena. Määrävinä tekijöinä mainittakoon yleisen start-up - boomin jatkuminen, alhainen korkotaso sekä omaisuusluokan kiinnostavuuden voimakas kasvu nyt ja lähitulevaisuudessa.

Privanet Group konsernin liiketoiminta tilikaudella

Konsernin liikevaihto eli sijoituspalvelutoiminnasta saadut tuotot kasvoivat 41,9 prosenttia 8,4 miljoonaan euroon (5,9 miljoonaa euroa vastaavalla ajanjaksolla vuonna 2014). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti erityisesti Tampereella, Jyväskylässä ja Vaasassa tapahtunut voimakas sijoituspalvelutoiminnan kasvu. Tilikauden 2015 liikevoitto oli 3,6 miljoonaa euroa kasvaen 11,6 prosenttia tilikaudesta 2014. Tilikauden voitto verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 2,8 miljoonaa euroa.

Kesällä 2015 Privanet Capital Markets Oy hankki omistukseensa Privanet Pankkiiriliike Oy:n (nyk. Privanet Securities Oy) enemmistöosuuden osakekaupalla Investo Omaisuudenhoito Oy:ltä. Syksyllä Privanet Capital Markets Oy hankki loput osakkeet lukuun ottamatta avainhenkilölle jäänyttä vähemmistöosuutta. Samalla toimintaa laajennettiin enemmän Turun seudulle, joka osaltaan vaikutti positiivisesti liiketoiminnan kehitykseen.

Emoyhtiö Privanet Group Oyj

Konsernin emoyhtiöön on keskitetty konsernin hallintopalveluiden tuottaminen konsernin muille yhtiöille. Hallintopalveluihin sisältyvät mm. taloushallinto, sisäiset lakipalvelut, compliance-toiminto, markkinointi, henkilöstöasiat sekä yleiset toimistopalvelut ym. Emoyhtiö tuottaa palvelut pääosin oman henkilöstönsä toimesta sekä osin käyttämällä kolmansien tahojen tuottamia konsultointipalveluita. Hallintopalveluiden tuottamisen lisäksi emoyhtiön sijoittaa rahoitusvarojaan pääasiassa listaamattomien yhtiöiden arvopapereihin, sekä osakkeisiin että joukkovelkakirjoihin. Arvopapereita hankitaan tilaisuuksien mukaan, ja niitä pidetään taseessa myytäviksi luokiteltuina rahoitusvaroina. Tyypillisesti suuresta osasta omistuksia luovutaan kokonaan tai osittain ajan kuluessa. Ainoastaan lyhyitä velkakirjoja saatetaan pitää eräpäivään asti. Pääasiallisesti myös velkakirjainstrumentit myydään ennen eräpäivää eteenpäin. Emoyhtiön taseen arvopapereiden kaupankäyntiä hoitaa tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy sopimusperusteisesti.

Privanet Capital Markets Oy

Privanet Capital Markets Oy:n tavoitteena on yhdistää rahoitusta tarvitseva yritys ja uusia sijoituskohteita etsivä sijoittaja. Privanet Capital Markets Oy:n tase ja vahva jakeluorganisaatio mahdollistavat rahoituksen järjestämisen oman ja vieraan pääoman ehtoisesti tehokkaasti kokoluokissa, jotka olisivat suuremmille toimijoille liian pieniä. Toteutuksissa voidaan joko hakea kohdeyhtiölle suoraan rahoitusta tai järjestellä jonkun omistajan tai omistajajoukon osuuksia yhtiön osakekannasta uudelleen. Ensin mainitut järjestelyt parantavat kohdeyhtiön liiketoimintamahdollisuuksia ja jälkimmäiset järjestelyt laajentavat omistajapohjaa.

Molemmille järjestelyille on vahva tilaus suomalaisissa pk-sektorin yrityksissä. Omistajapohjan laajentaminen sopivassa vaiheessa yhtiön kehityskaarta toimii myös perusedellytyksenä likviditeetin muodostumiselle jälkimarkkinalla, jonka tarjoaa Privanet Securities Oy meklareiden ja online-listansa kautta.

Privanet Capital Markets Oy on toteuttanut vuoden 2015 aikana lukuisia rahoitusjärjestelyitä alkaen pienistä, joidenkin satojen tuhansien kokoisista järjestelyistä useiden miljoonien kokoihin järjestelyihin. Osakejärjestelyiden lisäksi on järjestetty listaamattomien yritysten velkakirjojen liikkeeseenlaskuja sekä sijoitettu useiden yhtiöiden osakkeisiin tavoitellen myöhemmin toteutettavia järjestelyitä, mahdollisia lisäpääoman hankintoja ja arvonnousu- sekä osinkotuottomahdollisuuksia.

Privanet Securities Oy

Privanet Securities Oy ylläpitää Suomen ainoaa listaamattomien yhtiöiden markkinapaikkaa. Kauppapaikalla noteerataan yli 50 yhtiötä ja 16 toimintavuoden aikana yli 13.000 sijoittajaa on tehnyt arvopaperikauppaa välityspalvelun kautta. Markkinapaikan suurimmat yhtiöt ovat markkina-arvoltaan yli miljardi euroa ja osakkeenomistajia on monissa yhtiöissä kymmeniä tuhansia. Privanet Securities Oy tekee myös erityyppisiä rahoitusratkaisuja listaamattomille yhtiöille. Lisäksi Privanet Securities toimii Certified Adviserina Helsingin pörssin OMX Nasdaq First North markkinapaikalla. Tämä toiminto on strategisesti tärkeä, kun Privanet Securities luo arvopolkua asiakasyhtiöilleen kohti pörssiä.

Vuonna 2015 kaupankäyntivolyymit kasvoivat edellisestä vuodesta ja pitkään jatkunut volyymien nousu sai siis jatkoa myös vuonna 2015. Privanetin markkinapaikka tuli jälleen tutuksi myös monelle pelkästään pörssiosakkeisiin aikaisemmin sijoittaneelle yksityishenkilölle ja yritykselle. Myös suuremmat instituutionaaliset sijoittajat löysivät Privanetin kauppapaikan entistä paremmin. Privanet Securities oli mukana tekemässä myös muutamia rahoitusjärjestelyitä vuoden 2015 aikana. Markkinapaikka onnistui houkuttelemaan tilikauden aikana useita uusia listayhtiöitä.

Osakkeenomistajien ja yhtiökokousten päätökset

Tilikauden 2015 aikana järjestettiin neljä yhtiökokousta, joista varsinainen yhtiökokous pidettiin 18. maaliskuuta. Varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin hyväksyä tilikauden 2014 tilinpäätös ja myöntää hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus vuodelta 2014 sekä jakaa osinkoa 2,00 euroa/osake. Kokouksessa päätettiin myös hallituksen varsinaisen jäsenen Roy Harjun ja varajäsenen Matti Heiskalan jatkamisesta yhtiön hallituksessa. Tilintarkastusyhteisö Nexia Oy valittiin uudestaan tilintarkastajaksi päävastuullisena tilintarkastaja KHT Juhani Loukusa.

Ylimääräisiä yhtiökokouksia pidettiin tilikauden 2015 aikana kolme. Näistä ensimmäisessä ylimääräisessä yhtiökokouksessa 15.5.2015 päätettiin yhtiön osakkeiden liittämisestä arvo-osuusjärjestelmään sekä tehtiin seuraavat muutokset yhtiöjärjestykseen: lisättiin uusi kohta 9 § Arvo-osuusjärjestelmä: *"Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen."* ja muutettiin kohta 6 § seuraavaan muotoon: *"Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava aikaisintaan kahta kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää kirjallisesti jokaiselle osakkeenomistajalle, jonka osoite on yhtiön tiedossa. Yhtiökokouskutsu voidaan toimittaa myös sähköpostitse osakkeenomistajan ilmoittamaan sähköpostiosoitteeseen."*

Toinen ylimääräinen yhtiökokous järjestettiin 25.6.2015. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin yhtiöjärjestyksen muuttamisesta, hallitusten jäsenten lukumäärän päättämisestä ja hallituksen jäsenten valinnasta sekä yhtiön osakekannan uudelleen jakamisesta sekä maksuttomasta osakeannista. Päätösten seurauksena yhtiöjärjestyksestä poistettiin kohta 8 § *"Yhtiöllä on oikeus lunastaa muulta omistajalta kuin yhtiöltä siirtyvä osake. Lunastukseen sovelletaan osakeyhtiölain säännöksiä."* sekä muutettiin hallitusten jäsenten lukumäärää. Jatkossa yhtiön hallituksessa työskentelee kolme varsinaista jäsentä, joiksi valittiin Roy Harju, Sami Järvinen ja Matti Heiskala. Kokouksessa päätettiin myös yhtiön osakekannan uudelleenjakamisesta ja maksuttomasta osakeannista, jossa yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 5.135.040,00 kappaleella.

Kolmas ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 10.9.2015, jossa päätettiin yhtiön osakepääoman nostamisesta 5.000,00 eurosta 80.000,00 euroon ja 0,1 euron lisäosingon maksamisesta per osake tilikauden 2014 voitosta. Tällöin vuoden 2015 aikana osinkoa jaettiin yhteensä 1.711,680 euroa. Kokouksessa päätettiin myös tilintarkastuksen vaihtamisesta PricewaterhouseCoopers Oy:lle, jossa päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Kalle Laaksonen. Yhtiöjärjestykseen tehtiin lisäksi kaksi muutosta, jossa 1 §

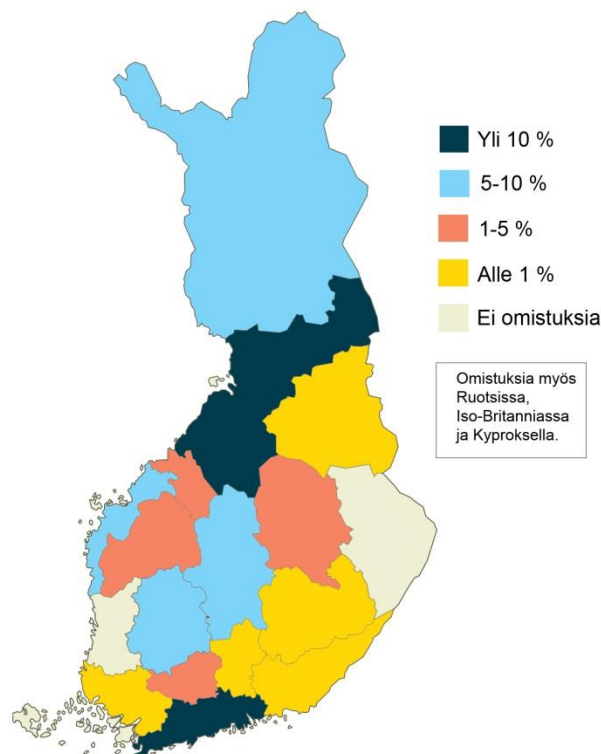
muutettiin muotoon ”Yhtiön toiminimi on Privanet Group Oyj.” ja 6 § muotoon ”Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään viikkoa ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää yhtiön virallisilla nettisivuilla.”. Lisäksi päätettiin yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiöllä oli tilikauden alussa 570 560 osaketta. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 25.6.2015 päätettiin yhtiön osakekannan uudelleenjakamisesta ja maksuttomasta osakeannista, jossa yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 5.135.040,00 kappaleella. Tämän muutoksen jälkeen yhtiön osakkeiden määrä nousi 5.705.600,00 kappaleeseen. Yhtiön osakepääoma on 80.000,00 euroa. Yhtiön kullakin osakkeella on yksi ääni ja jokaisella osakkeella on yhtäläinen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin.

Privanet Group Oyj:n osakkeenomistajat ja omat osakkeet

Privanet Group Oyj:lla oli tilikauden alussa 32 ja lopussa 230 osakkeenomistajaa. Konsernin johto, hallituksen jäsenet ja henkilöstö omistivat yhteensä 41,73 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Konsernilla oli hallussaan tilikauden lopussa 24 864 kappaletta Privanet Group Oyj:n omia osakkeita.



Henkilöstö

Konsernissa työskenteli tilikauden 2015 lopussa 28 henkilöä, joissa Privanet Group Oyj:lla työskenteli 7, Privanet Capital Markets Oy:lla 14 ja Privanet Securities Oy:lla 7 henkilöä. Lisäksi Privanet Capital Markets Oy:lla oli sopimus 5 sidonnaisasiamiehen kanssa, jotka toimivat oman yhtiönsä lukuun. Henkilöstön määrä kasvoi tilikauden aikana 5 työntekijällä ja 1 sidonnaisasiamiehellä.

Vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on turvata konsernin riskinkantokyky ja varmistaa, että toimintaedellytykset eivät vaarannu pitkällä aikavälillä. Vakavaraisuuden hallintaprosessin tavoitteena on myös ylläpitää ja kehittää laadukasta riskienhallintaa. Näiden tavoitteiden saavuttamiseksi yhtiö tunnistaa ja arvio toimintaansa liittyvät riskit kattavasti ja varmistaa, että myös kaikki uudet, olennaiset, mutta aikaisemmin tunnistamattomat riskit tulevat riskienhallinnan piiriin. Vakavaraisuuden hallinnasta vastaa konsernin hallitus, joka myös määrittelee toimintaan liittyvät riskirajat ja varmistaa sen, ettei

toiminnassa oteta niin suurta riskiä, että siitä voisi aiheutua olennaista vaaraa yhtiön maksuvalmiudelle tai vakavaraisuudelle. Säännöllinen vakavaraisuuden hallinnan arvionti on osa liiketoiminnan ohjausta ja vastuu prosessin toteutuksesta on Yhtiön taloushallinnolla ja johdolla. Tilintarkastusyhteisö suorittaa oman arvion konsernin vakavaraisuuden hallinnasta vuosittain.

Omat varat ja vakavaraisuus

Euroopan unionin vakavaraisuusasetus ja -direktiivi (N:o 575/2013 CRR) uudisti omien varojen sääntelyn 1.1.2014 lähtien, mikä pohjautuu Baselin pankkivalvontakomitean antamiin suosituksiin, eli niin sanottuun Basel III- vakavaraisuuskehikkoon. Sen myötä pääomavaatimukset tiukentuivat omalle pääomalle asetettavien ehtojen ja lisäpääomapuskureiden kautta. Omat varat ja vakavaraisuuden luvut 31.12.2015 sekä vertailuvuoden luvut on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaan. Omat varat muodostuvat ensisijaisesta pääomasta (T1) ja toissijaisesta pääomasta (T2). Ensisijainen pääoma jakaantuu kahteen osaan: ydinpääomaan (CET1) ja ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1).

Konsernin taseen loppusumma oli tilikauden lopussa 11,5 miljoonaa euroa (9,1 milj. € 31.12.2014) ja oma pääoma 7,0 miljoonaa euroa (7,2 milj. € 31.12.2014). Konserni soveltaa omien pääomien vaatimusten mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää luottoriskin ja markkinariskin osalta ja perusmenetelmää operatiivisen riskin osalta. Konsernin ydinpääoma ennen vähennyksiä per 31.12.2015 oli 6,1 miljoonaa euroa (3,2 milj. € 31.12.2014). Konsernilla ei ole ensisijaista lisäpääomaa, mutta toissijaista pääomaa oli per 31.12.2015 0,9 miljoonaa euroa (4,1 milj. € 31.12.2014). Konsernin riskipainotetut erät olivat per 31.12.2015 27,7 miljoonaa euroa (25,7 milj. € 31.12.2014), jolloin ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin 31.12.2015 oli 22,18 % (12,29 % 31.12.2014). Kokonaisuudessaan omien varojen vakavaraisuussuhde oli tilinpäätöshetkellä 25,34 % (28,12 % 31.12.2014). Konsernin vakavaraisuus ylittää selvästi vaadittavan 8 prosentin ja sen odotetaan tulevaisuudessakin täyttävän EU:n vakavaraisuusasetuksen mukaiset vähimmäistasot.

Vakavaraisuustiedot	31.12.2015	31.12.2014
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	6 141 422,58	3 162 159,89
Vähennykset ydinpääomasta Ydinpääoma (CET1)	6 141 422,58	3 162 159,89
Ensisijainen lisäpääoma ennen vähennyksiä		
Vähennykset ensisijaisesta lisäpääomasta		
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)		
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	6 141 422,58	3 162 159,89
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	875 428,06	4 075 378,92
Vähennykset toissijaisesta pääomasta		
Toissijainen pääoma (T2)	875 428,06	4 075 378,92
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	7 016 850,64	7 237 538,81
Riskipainotetut erät yhteensä	27 690 016,15	25 738 265,49
josta luottoriskin osuus	8 995 360,00	8 335 619,98
josta markkinariskin osuus	8 775 957,84	12 168 790,22
josta operatiivisen riskin osuus	9 918 698,31	5 233 855,29
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	22,18 %	12,29 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	22,18 %	12,29 %
Omat varat (TC) yhteensä suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	25,34 %	28,12 %

Yhtiön hallinto ja johto

Tilikauden ensimmäisellä puoliskolla 1.1.-28.6.2015 yhtiön hallituksen varsinaisena jäsenenä toimi Roy Harju ja varajäsenenä Matti Heiskala. 25. kesäkuuta 2015 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin hallituksen koostuvan jatkossa kolmesta varsinaisesta jäsenestä jotka olivat 29.6-31.12.15 Roy Harju, Matti Heiskala ja Sami Järvinen. Hallituksen jäsenistä Roy Harju toimi hallituksen puheenjohtajana.

Emoyhtiön toimitusjohtajana on toiminut koko kauden Matti Heiskala. Tytäryhtiöiden toimitusjohtajina puolestaan ovat toimineet Privanet Capital Markets Oy:ssa Roy Harju ja Privanet Securities Oy:ssa Kimmo Lönnmark. Konsernissa toimi tilikauden aikana yksi johtoryhmä, jonka pääsääntöisenä tehtävänä on toimia valmistelevana ja neuvoa-antavana toimielimen sekä hoitaa muita hallituksen ja toimitusjohtajan sille antamia tehtäviä.

Yhtiön tilintarkastajana toimii PricewaterhouseCoopers Oy ja päävastuullisena tilintarkastajana Kalle Laaksonen.

Yhtiön osakepääoma ja sen muutokset katsauskaudella

Yhtiön osakepääoma per 31.12.2015 oli 80.000,00 euroa.

Privanet Group Oy:n yhtiökokous päätti 10.9.2015 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa yhtiön osakepääoman korottamisesta 5.000,00 eurosta 75.000,00 eurolla 80.000,00 euroon siirtämällä osakepääomaan varoja yhtiön sijoitetun oman pääoman rahastosta.

Yhtiön kannalta merkittävimmät riskit ja epävarmuustekijät sekä niiden hallitseminen

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa useat eri tekijät, jotka voivat heikentää Yhtiön mahdollisuuksia saavuttaa asetettuja tavoitteita ja odotettua positiivista liikevoiton kehitystä. Alla on lueteltu Yhtiön liiketoiminnan ja sen tuloksen kannalta keskeisiä riskitekijöitä, jotka toteutuessaan voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön tuloksentekokykyyn ja kannattavuuteen. On syytä huomata, että riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien todennäköisyys- tai tärkeysjärjestystä, eikä alla oleva kuvaus ole tyhjentävä, vaan Yhtiön toimintaan voi liittyä myös muita Yhtiön liiketoimintaan ja sen tulokseen vaikuttavia riskitekijöitä.

- Yhtiö tarjoaa, käy kauppaa ja harjoittaa sijoitustoimintaa pääasiassa listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla, lähinnä osakkeilla ja joukkovelkakirjalainoilla. Yhtiön harjoittamaan kaupankäyntiin omaan lukuun, sijoitustoimintaan ja arvopaperinvälitystoimintaan liittyy riski siitä, että arvopaperin liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi tai että vastapuoli ei muutoin kykene vastaamaan velvoitteistaan Yhtiötä kohtaan. Tämän riskin toteutuessa Yhtiö voi joutua kattamaan mahdollisen vahingon omista varoista. Vastapuoli- ja luottoriskiä hallitaan muun muassa talletusvarojen hajauttamisella, limiiteillä ja Yhtiön sijoitustoimintaa ohjaavilla kontroleilla. Listaamattomien yhtiöiden arvopapereihin liittyy myös arvostusriski, toisin sanoen arvopaperin käypä arvostus voi poiketa merkittävästi myös alaspäin verrattuna arvopaperin hankintahintaan. Tämän riskin realisoituminen voi tarkoittaa Yhtiön omien varojen vähenemistä ja siten vaikuttaa negatiivisesti vakavaraisuuteen.
- Mikäli Privanet-yhtiön tarjoamaa, markkinoimaa tai välittämää arvopaperia ja/tai arvopaperin liikkeeseenlaskijaa eli ns. kohdeyhtiötä koskevat riskit (mm. liikkeeseenlaskija- ja likviditeettiriskit) toteutuvat, Yhtiön asiakkaille voi aiheutua tappioita. Vaikka asiakasinformaatiossa ja markkinointimateriaalissa asiakkaille pyritään korostamaan listaamattomien yhtiöiden arvopapereilla sijoittamiseen liittyviä erityispiirteitä ja -riskejä, ja vaikka kunkin sijoituskohteen asianmukaisuus asiakkaalle arvioidaan toimeksianto-/sitoumuskohtaisesti, ei voida taata, etteivätkö asiakkaille aiheutuneet tappiot ja pettymykset johtaisi asiakassuhteiden menettämiseen. On olemassa riski siitä, että Yhtiön nykyiset asiakkaat vähentävät Yhtiön kautta sijoitettavien varojen määrää tai siirtävät asiakkuutensa muille palveluntarjoajalle muiden syiden vuoksi esimerkiksi yleisen taloustilanteen, kiristyvän kilpailun, epäonnistuneen hinnoittelun tai palvelutarjonnan takia taikka minkä tahansa muun syyn vuoksi. Koska Yhtiön liiketoiminnan tulos muodostuu pääasiassa omaan lukuun käytävästä kaupasta saatavista kaupankäyntituotoista ja toimeksiantojen välittämiseen ja toteuttamiseen liittyvistä palkkiotuotoista, asiakassuhteiden menettämisellä on olennainen vaikutus Yhtiön liiketoiminnalle ja sen tulokselle.

- Yhtiö käyttää toiminnassaan sekä omia että ulkoistettujen palveluntarjoajien kehittämiä ja ylläpitämiä tietojärjestelmiä. Tietojärjestelmillä ja tietoliikenneyhteyksillä on suuri merkitys Privanet-konsernin liiketoiminnalle. On mahdollista, että tietojärjestelmien ja tietoliikenneyhteyksien häiriöt, virheet, tai tietosuojaloukkaukset aiheuttavat keskeytyksiä tai haittaa kriittisille toiminnoille ja liiketoiminnalle. Näitä riskejä vastaan pyritään suojautumaan riittävällä vakuutusturvalla, toimintojen palauttamiseksi tehdyillä järjestelyillä ja jatkuvuussuunnittelulla.
- Talouden taantuma, hidastuminen ja muu yleinen taloustilanteen kehitys voi vaikuttaa Yhtiön asiakkaiden sijoituskäyttämiseen ja kaupankäynnin kohteena olevien kohdeyritysten liiketoimintaan ja niiden liikkeeseen laskemien arvopaperien (kuten osakkeiden) arvoon. Nämä seikat voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoiminnan volyymiin, palkkio- ja kaupankäyntituottoihin, ja sitä kautta Privanetin liiketoiminnan tulokseen ja kehitykseen.
- Sääntelyn lisääntyminen ja tiukentuminen sekä sääntelyn soveltamiseen liittyvät epävarmuustekijät voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan ja sen tulokseen mm. vähentyneinä tuottoina, kasvaneina kustannuksina tai realisoituneena maineriskinä. Sääntelymuutoksia pyritään seuraamaan tiiviisti ja muutoksiin pyritään varautumaan hyvissä ajoin etukäteen.
- Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan ulkoistettuja palveluntarjoajia, joista merkittävimpiä ovat sidonnaisasiamiehet, taloushallinnon ja IT-palvelujen palveluntarjoajat, sekä pankit, joissa säilytetään asiakasvaroja. Vaikka Yhtiö pyrkii valitsemaan palveluntarjoajaksi luotettavia ja hyvämaineisia tahoja, ja yhteistyösopimuksissa palveluntarjoajan virheitä, rikkomuksia yms. vastaan pyritään suojautumaan vahingonkorvausehdoilla, ei voida taata, etteivätkö virheet, puutteet, laiminlyönnit tai muut vastaavat ongelmat palveluntarjoajan toiminnassa ja/tai palvelun laadussa aiheuttaisi haittaa Yhtiön liiketoiminnalle ja sen tulokselle.
- Yhtiön liiketoiminta ja menestys ovat riippuvaisia siitä, kuinka hyvin sen johto, henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet kykenevät luomaan ja kehittämään liiketoimintaa sekä tuottamaan laadukasta palvelua asiakkaille. Mikäli Yhtiö epäonnistuu ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa, kouluttamisessa tai pitämisessä palveluksessaan, tällä saattaa olla merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja sen tulokseen.
- Yhtiön liiketoimintaan kohdistuu 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. Lisäksi Yhtiön toimintaan kohdistuu riski vahingosta, joka aiheutuu siitä, että johto, henkilöstö tai sidonnaisasiamiehet rikkovat lakia, määräyksiä, sääntöjä tai Yhtiön sisäisiä ohjeita tai menettelytapoja erehdyksessä tai tahallisesti. Vaikka tällaisia väärinkäytöksiä pyritään ehkäisemään muun muassa sisäisellä ohjeistuksella, valvonnalla ja koulutuksella sekä huolellisilla rekrytointiprosesseilla, varmuutta siitä, että Privanet kykenisi täysin estämään tai havaitsemaan mahdolliset henkilöstön väärinkäytökset, ei voida antaa. Henkilöstön väärinkäytökset tai inhimilliset erehdykset voivat aiheuttaa olennaista haittaa Yhtiön liiketoiminnalle ja sen tulokselle esimerkiksi ylimääräisten kustannusten, Yhtiölle määrättävien sanktioiden, asiakassuhteiden menettämisen ja toteutuneen maineiskin kautta.
- On olemassa riski siitä, että Yhtiö epäonnistuu jostakin edellä kuvatusta tai muusta syistä johtuen maineensa hallinnassa. Yhtiön toimiala huomioon ottaen epäonnistuminen maineriskin hallinnassa voi aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön julkisuuskuvalle ja yleisön ja asiakkaiden luottamukselle Yhtiötä kohtaan. Epäonnistuminen maineriskin hallinnassa voi aiheuttaa haittaa liiketoiminnalle ja sen tulokselle.

Yhtiön riskienhallinta

Riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Tuloksellinen liiketoiminta edellyttää, että Yhtiö valvoo jatkuvasti toimintaansa. Tehokkaan ja luotettavan sisäisen valvonnan järjestäminen on keskeinen osa ammattitaitoista, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaista johtamista. Konsernin emoyhtiö Privanet Group Oyj on päävastuussa siitä, että Privanet-konsernin sisäinen valvonta on riittävää ja oikeassa suhteessa toiminnan sisältämiin riskeihin.

Sisäinen valvonta on Privanet-konsernissa kiinteä osa päivittäisiä toimintoja. Sisäistä valvontaa toteuttavat omilla vastuualueillaan Privanet-yhtiöiden hallitukset, toimitusjohtajat ja muu toimiva johto sekä koko Privanet-konsernin henkilökunta.

Riskienhallinta on olennainen osa sisäistä valvontaa. Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että merkittävät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan ja että niitä seurataan ja hallitaan osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Riskienhallinta kattaa kaikki olennaiset Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit:

- niin sisäiset kuin ulkoiset,
- niin mitattavissa olevat kuin ne, joita ei voi mitata,
- Yhtiön omassa vaikutusvallassa olevat ja
- ne riskit, joihin Yhtiö ei voi itse suoraan vaikuttaa.

Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamiseen ja valvontaan osallistuu Yhtiön riskienhallinta-, compliance- ja sisäisen tarkastuksen toiminnot sekä tilintarkastus.

Hallitus on vahvistanut sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan sekä compliance-toiminnon ja sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet, joissa kunkin toiminnon tavoitteet, tehtävät, vastuualueet, organisointi ja raportointisuhteet on kuvattu yksityiskohtaisesti. Hallitus arvioi kyseisten periaatteiden toimivuutta ja ajantasaisuutta vähintään vuosittain.

Riskienhallintatoiminto

Riskienhallintatoiminnon tehtäväalueesta vastaa ensisijaisesti kunkin Privanet-yhtiön toimitusjohtaja. Riskienhallintaa toteutetaan keskitetysti Privanet Group Oyj:n liiketoiminnoista riippumattomassa riskienhallintakomiteassa, jonka jäseninä ovat muun muassa kunkin Privanet-yhtiön toimitusjohtajat sekä konsernin talousjohtaja ja Compliance Officer. Riskienhallintakomitea raportoi toimitusjohtajalle, joka vastaavasti raportoi riskienhallintaan liittyvistä asioista hallitukselle. Riskienhallinnan järjestäminen edellä kuvatulla tavalla on konsernin organisaation koko, liiketoiminnan laatu ja laajuus huomioon ottaen arvioitu tarkoituksenmukaiseksi.

Riskienhallintakomitea kontrolloi toimitusjohtajien ohella ja tukena hallituksen hyväksymien riskienhallinnan periaatteiden ja riskistrategioiden noudattamista konserniyhtiöissä, arvioi konsernin riskejä ja valvoo niiden toteutumista sekä valvoo konsernin riskienhallinnan toimivuutta. Riskienhallintakomitean keskeisiin vastuisiin kuuluu muun muassa:

- keskeisten riskien tunnistaminen ja arviointi säännöllisesti ja vähintään vuosittain, poikkeuksellisten tilanteiden vaikutusten arviointi (stressitestit),
- jatkuvuussuunnittelu, uusiin tuotteisiin ja palveluihin liittyvien riskien arviointi ennen niiden käyttöönottoa,
- sisäisen valvonnan, vakavaraisuuden hallinnan ja riskienhallinnan periaatteiden, menettelytapojen ja toimintaohjeiden ylläpito, kehittäminen ja valmistelu hallituksen vahvistettavaksi ja
- riskien arviointi-, mittaamis- ja kontrollointimenetelmien kehittäminen.

Riskienhallintakomitea suorittaa vähintään vuosittain Yhtiön liiketoimintaan liittyvien operatiivisten riskien tunnistamis- ja analysointiprosessin sekä arvioi Yhtiöön kohdistuvia rahanpesuun ja terrorismin rahoittamiseen liittyviä riskejä säännöllisesti.

Yhtiö on vahvistanut sisäisessä ohjeistuksessa periaatteet ja toimenpiteet liiketoiminnan ja strategisten riskien, operatiivisten riskien, toimintaympäristöön kohdistuvien riskien sekä keskittymä-, luotto-, markkina- ja likviditeettiriskien tunnistamiseksi ja hallitsemiseksi.

Compliance-toiminto

Compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa toimialaa koskevien säännösten, määräysten ja ohjeiden noudattaminen Privanet-konsernissa sekä lisätä konsernin johdon ja koko organisaation tietoisuutta kulloinkin voimassa olevasta sääntelystä ja menettelytapavaatimuksista. Compliance-toiminto avustaa johtoa riskienhallinnassa (erityisesti compliance-riskien osalta), ja suorittaa vähintään vuosittain compliance-riskejä koskevan arvion. Compliance-toiminto pyrkii kehittämään sellaisia sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa mahdollisimman tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

Compliance-toimintoa hoidetaan keskitetysti konsernin emoyhtiöstä Privanet Group Oyj:stä, ja se toimii hallitukseen, toimivaan johtoon ja liiketoimintayksiköihin nähden riippumattomasti. Compliance-toiminto suorittaa valvontaa paitsi osana päivittäistä liiketoimintaa myös hallituksen vahvistaman tarkastussuunnitelman mukaisin tarkastuksin. Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsultointitoimintaa, jolla tuotetaan lisäarvoa organisaatiolle ja parannetaan sen toimintaa. Sisäinen tarkastus tukee hallitusta konsernin tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation valvonta-, johtamis- ja hallintoprosessien sekä riskienhallinnan toimivuuden ja tehokkuuden arviointiin sekä kehittämiseen.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida hallituksen vahvistaman tarkastussuunnitelman mukaisesti muun muassa konsernin riskienhallinnan tehokkuutta ja kattavuutta, valvontamenettelyjen riittävyyttä ja compliance-toiminnon luotettavaa järjestämistä.

Sisäisen tarkastuksen tehtäväalueesta konsernissa vastaa talousjohtaja, ja varsinainen sisäisen tarkastuksen toiminto on hallituksen päätöksellä ulkoistettu Oy Tuokko Ltd:lle, jossa päävastuullisena sisäisenä tarkastajana toimii KHT Janne Elo. Sisäinen tarkastus raportoi toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Tilintarkastus

Yhtiökokous on valinnut Privanet-yhtiöiden tilintarkastajaksi Tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Kalle Laaksonen.

Tilintarkastajan tehtävänä on tarkastaa Privanet-konsernin kirjanpitoa, tilinpäätöksiä ja hallintoa. Tilintarkastaja tarkastaa, että yhtiön toiminta on lain mukaista ja että tilinpäätökset antavat osakkeenomistajille ja muille tahoille oikeat ja riittävät tiedot Privanet-yhtiöiden toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Konsernirakenteen muutokset ja Privanet Securities Oy:n yrityskauppa

Privanet Group Oyj toimii emoyhtiönä konsernissa, jonka tytäryhtiö on Privanet Capital Markets Oy (omistusosuus 100 %). Vastaavasti Privanet Capital Markets Oy:n tytäryhtiö on Privanet Securities Oy (omistusosuus 95,77 %). Tämän lisäksi Privanet Group Oyj:llä on 6,67 %:n omistusosuus AIF Invest Oy – vaihtoehtorahastoyhtiöstä. AIF Invest Oy:n sijoituspalvelulupahakemus on Finanssivalvonnan käsiteltävänä.

Tilikauden aikana Privanet Group Oyj:n tytäryhtiö Privanet Capital Markets Oy osti kaupalla Privanet Pankkiiriliike Oy:n (nyk. Privanet Securities Oy) osake-enemmistön 55 %:a heinäkuun 3. päivä 2015 toteutetulla järjestelyllä. Kaupan myötä Privanet Securities Oy:stä tuli osa konsernia. Myyjänä osake-erälle toimi Investo Omaisuudenhoito Oy. Myöhemmin syksyllä lokakuun 8. päivätyllä kauppakirjalla Privanet Capital Markets Oy hankki Investo Omaisuudenhoito Oy:ltä lisää osakkeita siten, että omistusosuus tilikauden päättyessä oli 95,77 % Privanet Securities Oy:n koko osakekannasta. Loppuosuus, 4,23 % on Privanet Securities Oy:n avainhenkilön ja hallituksen puheenjohtajan Karri Salmen hallussa omistusyhtiönsä Aava Capital Oy:n kautta.

Tilikaudella 2016 omistusjärjestelyitä jatkettiin edelleen siten, että sitouttamistarkoituksessa Privanet Securities Oy:n avainhenkilöille toimitusjohtaja Kimmo Lönnmarkille ja hallituksen puheenjohtajalle Karri Salmelle järjesteltiin merkittävät tasasuuret omistusosuudet Privanet Securities Oy:stä siten, että järjestelyn jälkeen Privanet Capital Markets Oy:n omistusosuus on 76,62 %. Omistusjärjestelyt mahdollistavat tehokkaan liiketoiminnan kehittämisen osana Privanet Group – konsernin kokonaisliiketoimintastrategiaa.



Hallituksen esitys yhtiön tulosta ja omaa pääomaa koskevaksi toimenpiteeksi

Emoyhtiön tulos tilikaudelta 1.1.-31.12.2015 oli 3.912.050,91 euroa ja emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2015 olivat 3.092.640,60 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella maksetaan osinkoa 0,50 euroa osakkeelta yhteensä 2.852.800,00 euroa. Osingonjaon täsmäytyspäivä on 22.4.2016 ja osinko maksetaan 29.4.2016. Yhtiön taloudellinen asema on kohentunut entisestään tilikauden päättymisen jälkeen eikä ehdotettu voitonjako vaaranna yhtiön maksukykyä.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Privanet Group Oy on edelleen kehittänyt toimintaansa tilikauden päättymisen jälkeen ja jatkanut voimakkaan kasvun polulla. Privanet Capital Marketsin jakeluorganisaation kasvattamista on jatkettu yksityispankkiireita rekrytoimalla sekä avaamalla Lahden toimipiste helmikuussa 2016. Privanet Securities on aloittanut osakeantien toteuttamiseen mobiiliteknologialla tähtäävän projektin, joka valmistuu arviolta huhti-toukokuussa 2016. Tämän uuden platformin tultua tuotantokäyttöön tulee Privanet olemaan teknologinen edelläkävijä osakeantien internet-pohjaisessa toteuttamisessa. Tämä vahvistaa edelleen Privanetin asemaa Suomen FinTech – kentässä ja mahdollistaa kansainvälistymisen sekä ensisijais- että jälkimarkkinoiden osalta.

Lisäksi Privanet Securities on edelleen jatkanut markkinapaikkansa kehittämistä toteuttaen online – version, jolloin asiakkaaksi tulo ja toimeksiantojen jättäminen voidaan hoitaa kokonaan internetin välityksellä. Tuotantokäyttöön online – kauppapaikka saatiin helmikuun lopussa.

Tilikauden jälkeen Privanet Group Oy:n taloudellinen kehitys on jatkunut kasvussa ja kannattavana arvopaperin välitystoiminnon ja omaan lukuun kaupankäynnin volyymin kasvun kautta. Vuoden ensimmäiseltä kvartaalilta odotetaan ennätyksellistä tulosta ja kaupankäyntivolyymin kasvua.

Vuoden 2015 lopulla Privanet Group Oy ilmoitti pyrkivänsä listatumaan First North – markkinapaikalle vuoden toisen kvartaalin aikana. Työtä on tehty systemaattisesti vuoden 2015 lopulta lähtien yhteistyökumppaneiden kanssa tämän tavoitteen saavuttamiseksi ja tavoitteena on toteuttaa 5 miljoonan euron suuruinen listautumisasi touko-kesäkuun vaihteessa 2016. Annin lopullinen ajankohta ja hinnoittelu määräytyvät huhti-toukokuussa 2016.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Yhtiö odottaa tuloksen kehittyvän jatkossakin suotuisasti ja uskoo, että konsernin tarjoamille tuotteille on kysyntää. Konsernin kasvupotentiaali perustuu tytäryhtiöiden tarjoamiin sijoitustuotteisiin, jotka tuovat uusia mahdollisuuksia salkkuprofilointiin ja käteisvarojen sijoittamiseen tuottavasti. Tavoitteena on, että asiakasvarallisuuden positiivinen kasvu heijastuu vahvasti voitolliseen tulokseen nettopalkkiotuottojen kasvaessa ja hallintokulujen ollessa maltilliset.

Vaikka yleinen talouskehitys ja sen vaikutukset näkyvät myös osakemarkkinoihin heijastuvina epävarmuustekijöitä, Yhtiö uskoo että tuloksentekeyky paranee tulevaisuudessa konsernin ollessa edelläkävijä pk-sektorin yritysten joukkovelkakirjamarkkinoiden kehityksessä ja - osakkeiden järjestämisessä

sekä jälkimarkkinalikviditeetin kehittämisessä. Yhtiö pitää lyhyen sekä pitkän aikavälin kasvunäkymiä positiivisina tiedostaen kuitenkin, että markkinoiden epäsuotuisa kehitys saattaisi vaikuttaa negatiivisesti konsernin liiketoiminnan kasvuun ja kannattavuuteen. Konsernin vahvuuksia kuitenkin on innovatiivinen ajattelutapa, tuotteiden ja palveluiden jatkuva kehittäminen sekä ketterä organisaatio, mikä mahdollistaa myös markkinaosuuden kasvattamisen haastavassa ja muuttuvassa toimintaympäristössä.

Taloudellisia tunnuslukuja

	Konserni		Emo	
	2015	2014	2015	2014
Liikevaihto, 1000 EUR	8 380	5 904	6 717	5 319
Liikevoitto (-tappio), 1000 EUR	3 573	3 200	4 890	2 999
- osuus liikevaihdosta %	42,60 %	54,20 %	72,80 %	56,40 %
Tilikauden voitto, 1000 EUR	2 766	2 833	3 912	1 732
- osuus liikevaihdosta %	33,01 %	47,99 %	58,24 %	32,57 %
Osakekohtainen tulos, EUR	0,89	4,97	1,25	4,61
Oman pääoman tuotto (ROE) %	43,40 %	81,40 %	61,52 %	60,52 %
Koko pääoman tuotto (ROA) %	27,50 %	48,80 %	37,63 %	41,68 %
Omavaraisuusaste %	59,30 %	68,60 %	58,93 %	63,50 %
Kulu/tuotto -suhde	0,57	0,46	0,27	0,44
Omat varat suhteessa riskipainotettuihin eriin	25,34 %	28,12 %	25,34 %	28,12 %
Ydinpääoma suhteessa riskipainotettuihin eriin	22,18 %	12,29 %	22,18 %	12,29 %
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	22	16	7	4
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä	5 705 600	570 560	5 705 600	570560

Tunnuslukujen laskentaperusteet:

Liikevaihto	Tuloslaskennan sijoituspalvelutoiminnan tuotot
Liikevoitto/tappio	Tuloslaskelman liikevoitto/tappio
Tilikauden voitto/tappio	Tuloslaskelman tilikauden voitto/tappio
Osakekohtainen tulos	$\frac{\text{liikevoitto/tappio} - \text{vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta} - \text{verot}}{\text{osakkeiden keskimääräinen lukumäärä}}$
Oman pääoman tuotto % (ROE)	$\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{verot}) \times 100}{\text{oma pääoma} + \text{tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Koko pääoman tuotto % (ROA)	$\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{verot}) \times 100}{\text{taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Omavaraisuusaste %	$\frac{(\text{oma pääoma ja vähemmistön osuus} + \text{tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}) \times 100}{\text{taseen loppusumma}}$
Kulu-tuotto -suhde	$\frac{\text{palkkiokulut} + \text{korkokulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{sijoituspalvelutoiminnan tuotot} + \text{osuus osakusyriyten tuloksista (netto)}}$
Omat varat suhteessa	$\frac{\text{omat varat yhteensä (TC)}}{\text{riskipainotettuihin eriin}}$
riskipainotettuihin eriin	riskipainotettut erät yhteensä (kokonaisriski)
Ydinpääoma suhteessa	$\frac{\text{ydinpääoma (CET1)}}{\text{riskipainotettuihin eriin}}$
riskipainotettuihin eriin	riskipainotettut erät yhteensä (kokonaisriski)

Privanet Group Oyj**Konserni****TASE**

31.12.2015

31.12.2014

VASTAAVAA

Saamiset luottolaitoksilta

Vaadittaessa maksettavat

3 077 511,93

914 662,76

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

10 360,00

0,00

Saamistodistukset

1 090 000,00

588 389,04

Osakkeet ja osuudet

4 387 978,92

6 082 764,62

Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä

50 405,49

1 630,49

Johdannaissopimukset

0,00

3 015,18

Aineettomat hyödykkeet

Konserniliikearvo

572 637,68

0,00

Muut pitkävaikutteiset menot

20 493,14

0,00

Aineelliset hyödykkeet

Sijoituskiinteistöt ja sijoituskiinteistöosakkeet ja -osuudet

218 000,00

0,00

Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet

73 440,00

0,00

Muut aineelliset hyödykkeet

30 103,83

18 407,42

Muut varat

1 864 880,60

1 460 892,82

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

61 558,42

0,00

11 457 370,01

9 069 762,33

VASTATTAVAA**VIERAS PÄÄOMA**

Velat luottolaitoksille

47 600,00

0,00

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

1 474 000,00

0,00

Johdannaissopimukset

0,00

217 301,37

Muut velat

1 222 706,16

47 110,31

Siirtovelat ja saadut ennakot

1 477 356,19

548 967,11

4 221 662,35

813 378,79

Laskennalliset verovelat

218 857,02

1 018 844,73

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma

80 000,00

5 000,00

Muut sidotut rahastot

Käyvän arvon rahasto

Käypään arvoon arvostamisesta

875 428,06

4 075 378,92

Vapaat rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

2 430 082,80

2 505 082,80

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

610 045,92

-2 180 992,71

Emoyrityksen osakkeiden myynnit ja ostot

1 957 967,74

0,00

Osingonjako

-1 711 680,00

0,00

Tilikauden voitto (tappio)

2 765 861,98

2 833 069,80

7 007 706,50

7 237 538,81

Vähemmistön osuus pääomasta

9 144,14

0,00

11 457 370,01

9 069 762,33

Privanet Group Oyj**Konserni****TULOSLASKELMA**

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Palkkiotuotot	1 551 011,22	760 782,88
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	-333 646,58
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	23 016,60	0,00
Korkotuotot	33 750,10	4 963,88
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	6 701 519,01	5 309 694,39
Liiketoiminnan muut tuotot	70 443,96	162 044,00
SIOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	8 379 740,89	5 903 838,57
Palkkiokulut	-995 165,70	-576 070,73
Korkokulut	-75 880,18	-14 143,06
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1 852 630,08	-1 093 007,59
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	-355 849,11	-220 230,59
Muut henkilöstösivukulut	-68 010,20	-38 475,93
Muut hallintokulut	-1 166 128,38	-513 997,10
Hallintokulut yhteensä	-3 442 617,77	-1 865 711,21
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-30 138,83	0,00
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-8 092,71	-42 699,83
Liiketoiminnan muut kulut	-254 933,22	-204 942,35
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	3 572 912,48	3 200 271,39
Tuloverot	-745 702,05	-367 201,59
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta	18 651,55	0,00
Varsinaisen toiminnan voitto (tappio) vähemmistön osuuden jälkeen	2 845 861,98	2 833 069,80
Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	-80 000,00	0,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 765 861,98	2 833 069,80

Privanet Group Oyj**Konserni**

RAHOITUSLASKELMA

1.1-31.12.2015

1.1-31.12.2014

Liiketoiminnan rahavirta

Liikevoitto	3 572 912,48	3 200 271,39
Oikaisut liikevoittoon	38 231,54	42 699,83
Käyttöpääoman muutos	-2 193 290,75	-1 713 771,35
Maksetut verot	-587 430,96	-589 741,06
Liiketoiminnan rahavirta	830 422,31	939 458,81

Investointien rahavirta

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-242 886,48	-40 935,42
Investoinnit muihin sijoituksiin	-48 775,00	0,00
Ostetut tytäyhtiöosakkeet	-648 084,34	-3 000,00
Myydyt tytäyhtiöosakkeet	0,00	667,02
Investointien rahavirta	-939 745,82	-43 268,40

Rahoituksen rahavirta

Pitkäaikaisten lainojen nostot	1 474 000,00	0,00
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-1 800,65	0,00
Emoyrityksen osakkeiden ostot ja myynnit	2 489 417,67	0,00
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1 711 680,00	-570 560,00
Rahoituksen rahavirta	2 249 937,02	-570 560,00

Rahavarojen muutos	2 140 613,51	325 630,41
Ostetun tytäyhtiön rahavarat	22 235,66	0,00
Rahavarojen muutos	2 162 849,17	325 630,41

Rahavarat 1.1	914 662,76	589 032,35
---------------	------------	------------

Rahavarat 31.12.2015 ja 31.12.2014

	3 077 511,93	914 662,76
--	--------------	------------

Privanet Group Oyj**TASE**

31.12.2015

31.12.2014

VASTAAVAA

Saamiset luottolaitoksilta

Vaadittaessa maksettavat

1 762 173,60

375 202,90

Saamistodistukset

850 000,00

546 917,80

Osakkeet ja osuudet

4 069 577,15

5 744 764,62

Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä

50 405,49

1 630,49

Osakkeet ja osuudet samaan konserniin

kuuluviissa yrityksiissä

2 335 000,00

2 335 000,00

Aineelliset hyödykkeet

Muut aineelliset hyödykkeet

1 643,00

696,09

Muut varat

1 548 921,08

1 149 200,00

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

3 421,87

18 373,49

10 621 142,19

10 171 785,39

VASTATTAVAA

VIERAS PÄÄOMA

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

1 474 000,00

0,00

Muut velat

1 803 565,93

1 275 833,24

Siirtovelat ja saadut ennakot

646 567,78

399 376,01

3 924 133,71

1 675 209,25

Laskennalliset verovelat

218 857,02

1 018 844,73

OMA PÄÄOMA

Osakepääoma

80 000,00

5 000,00

Muut sidotut rahastot

Käyvän arvon rahasto

Käypään arvoon arvostamisesta

875 428,06

4 075 378,92

Vapaat rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

2 430 082,80

2 505 082,80

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

892 269,69

-840 000,26

Osingonjako

-1 711 680,00

0,00

Tilikauden voitto (tappio)

3 912 050,91

1 732 269,95

6 478 151,46

7 477 731,41

10 621 142,19

10 171 785,39

Privanet Group Oyj**TULOSLASKELMA**

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
Palkkiotuotot	0,00	11 351,67
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	-11 079,89
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	23 016,60	0,00
Korkotuotot	28 593,27	3 150,00
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	6 443 854,68	5 309 694,39
Liiketoiminnan muut tuotot	221 550,00	5 550,00
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	6 717 014,55	5 318 666,17
Palkkiokulut	-1 128 583,54	-1 799 054,75
Korkokulut	-71 721,21	-13 714,58
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-311 271,67	-216 724,41
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	-49 285,15	-52 452,42
Muut henkilöstösivukulut	-12 064,06	-8 254,09
Muut hallintokulut	-249 219,90	-186 731,62
Hallintokulut yhteensä	-621 840,78	-464 162,54
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-548,09	-38 232,03
Liiketoiminnan muut kulut	-4 488,19	-4 030,73
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 889 832,74	2 999 471,54
Tuloverot	-977 781,83	-367 201,59
Muut kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	0,00	-900 000,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 912 050,91	1 732 269,95

Privanet Group Oyj**RAHOITUSLASKELMA**

1.1-31.12.2015

1.1-31.12.2014

**Liiketoiminnan
rahavirta**

Liikevoitto

4 889 832,74

2 999 471,54

Oikaisut liikevoittoon

548,09

38 232,03

Käyttöpääoman muutos

-2 639 300,17

-1 251 805,67

Maksetut verot

-576 159,96

0,00

**Liiketoiminnan
rahavirta**

1 674 920,70

1 785 897,90

Investointien rahavirta

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

-1 495,00

-38 000,00

Investoinnit sijoituksiin

-48 775,00

-405,49

Investointien rahavirta

-50 270,00

-38 405,49

Rahoituksen rahavirta

Pitkäaikaisten lainojen nostot

1 474 000,00

0,00

Maksetut osingot ja muu voitonjako

-1 711 680,00

-570 560,00

Saatu tai annettu konserniavustus, joka on maksettu

0,00

-900 000,00

Rahoituksen rahavirta

-237 680,00

-1 470 560,00

Rahavarojen muutos

1 386 970,70

276 932,41

Rahavarat 1.1

375 202,90

98 270,49

Rahavarat 31.12.2015 ja 31.12.2014

1 762 173,60

375 202,90

Privanet Group Oyj
y-tunnus 2393685-6

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 Oyj, konsernin emoyhtiö ja Privanet Capital Markets Oy, konsernin tytäryhtiö ja Privanet Securities Oy Privanet Capital Markets Oy:n tytäryhtiö.

Arvostusperiaatteet

Rahoitusvarat ja – velat

Yhtiön rahoitusvarat on luokiteltu kolmeen ryhmään: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat jamaut saamiset sekä myytävissä olevat varat. Yhtiö ei sovelta suojauslaskentaa. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat ja velat

Rahoitusvarat ja -velat, joista odotetaan saatavan korkojen, hintojen tai kurssien muutoksenaiheuttamaa tuottoa lyhyellä aikavälillä, luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi rahoitusvaroiksi tai –veloiksi. Kaupankäyntitarkoituksessa olevat varat ja velat arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä. Käyvän arvon määrittäminen perustuu tilikauden viimeisimpään toteutuneeseen myyntihintaan.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat on arvostettu käypään arvoon. Käyvän arvon määrittäminen perustuu tilikauden viimeisimpään toteutuneeseen myyntihintaan.

Tytäryhtiöosakkeet

Tytäryhtiöosakkeet on arvostettu hankintamenoonsa.

Lainat ja muut saamiset

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

Muut kuin kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat

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

Ulkomaan rahan määräisten erien muuttaminen Suomen rahaksi

Ulkomaan rahan määräiset erät muutetaan euroiksi markkinoiden tilinpäätöspäivän päätöskurssiin.

Taseen laatimista koskevat liitetiedot

Käteiset varat

Erään luetaan lailliset maksuvälineet. Tase-erä luetaan rahavaroihin.

Saamiset luottolaitoksilta

Erään luetaan luottolaitoksiin tehdyt talletukset, joiden maturiteetti on alle kolme kuukautta. Tase-erään ei merkitä sellaisia luottolaitoksilta olevia saamia, 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 vahtovelkakirjalainat. Tase-erään luetut rahoitusvarat luokitellaan arvostusta varten käypään arvoon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet on luokiteltu myytävissä oleviksi.

Tytäryhtiöosakkeet

Tytäryhtiöosakkeet on arvostettu hankintamenoonsa.

Johdannaisinstrumentit

Johdannaissopimukset merkitään kirjanpitoon alun perin hankintameno, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaisinstrumentit arvostetaan todennäköiseen luovutushintaan yleisesti hyväksyttyjen markkinoilla käytettyjen arvostusperiaatteiden mukaisesti.

Yhtiön kaikki johdannaissopimukset on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi ja niiden käypien arvojen muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Aineettomat hyödykkeet

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu vastikkeellisesti hankittujen atk-ohjelmistojen käyttöoikeudet. Poistoaika on 5 vuotta käyttöönotosta tai sitä lyhyempi taloudellinen käyttöaika. Päättäneellä tilikaudella ei ollut aineettomia oikeuksia.

Muut aineelliset hyödykkeet

Muut aineelliset hyödykkeet muodostuvat kalustosta. Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. 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 hankintamenoa mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä.

Muut velat

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

Käyvän arvon rahasto

Käyvän arvon rahastoon on kirjattu myytävissä olevien rahoitusvarojen käypä arvo. Käyvästä arvosta on erotettu vallitsevan yhteisöverokannan (20 %) mukainen verovelka.

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 tuottamista varainhoitoon ja välitykseen 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 nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa olevat varat ja velat arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä. Realisoitumattomat käypien arvojen muutokset sekä realisoituneet voitot ja tappiot esitetään nettona tuloslaskelman erässä ”Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien arvopapereiden nettotuoto”. Myös kaupankäynti varoihin sisältyvien oman pääoman

ehtoisten sijoitusten osinkotuotot esitetään tässä erässä. Myyntituotto kirjataan kaupantekopäivänä.

Yhtiö on hakenut 22.12.2015 kirjanpitolautakunnalta lausuntoa koskien tytäryhtiön emoyhtiön osakkeilla tekemiä kauppvoja. Lausuntoa ei ole saatu tilinpäätöksen laadintahetkeen mennessä. Konsernitilinpäätöksessä emoyhtiön osakkeista saadut nettotuotot, verovaikutuksella vähennettynä, on kirjattu konsernin voittovaroihin.

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

Realisoitumattomat käypien arvojen muutokset esitetään kävän arvon rahastossa. Realisoituneet voitot ja tappiot esitetään nettona tuloslaskelman erässä ”Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot”. Myyntituotto kirjataan kaupantekopäivänä.

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.

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä. Sisäinen omistus on eliminoitu samoin keskinäiset liiketapahtumat ja keskinäiset saamiset ja velat.

Privanet Group Oyj

Taseen liitetiedot	Konserni		Emo	
	2015	2014	2015	2014
1. Saamiset luottolaitoksilta				
Vaadittaessa maksettavat Kotimaisilta luottolaitoksilta	3 077 511,93	914 662,76	1 762 173,60	0,00
Muut kuin vaadittaessa maksettavat Kotimaisilta luottolaitoksilta	0,00	0,00	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä Kotimaisilta luottolaitoksilta	3 077 511,93	1 461 580,56	2 612 173,60	922 120,70
2. Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä				
Kotitaloudet	10 360,00	0,00	0,00	375 202,90
3. Saamistodisukset				
Myytavissä olevat				
Muut	1 090 000,00	588 389,04	850 000,00	546 917,80
Kilpi alaskirjaus	495 000,00			
	Kirja-arvo	Käypä-arvo		
Euroloan Group 2/2014	130 000,00	130 000,00		
Lapis Rakennus Holding 1/2015	40 000,00	40 000,00		
Lapis Rakennus Holding 2/2015	185 000,00	185 000,00		
Kilpi	495 000,00	495 000,00		
Yhteensä	850 000,00	850 000,00		
4. Osakkeet ja osuudet				
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
Muut	0,00	338 000,00	0,00	0,00
Myytavissä olevat				
Julkisesti noteeratut	44 880,00	0,00	44 880,00	0,00
Muut	3 248 813,84	650 540,97	2 930 412,07	650 540,97
Käyvän arvon rahasto	1 094 285,08	5 094 223,65	1 094 285,08	5 094 223,65
Yhteensä	4 387 978,92	6 082 764,62	4 069 577,15	5 744 764,62
5. Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä				
Myytavissä olevat				
Muut				
Victorock	0,00	1 225,00	0,00	1 225,00
Lapis Rakennus Oy	405,49	405,49	405,49	405,49
AIF Invest Oy	50 000,00	0,00	50 000,00	0,00
Yhteensä	50 405,49	1 630,49	50 405,49	1 630,49
6. Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä				
Tytäyhtiö osakkeet	0,00	0,00	2 335 000,00	2 335 000,00
7. Aineettomat hyödykkeet				
Liikearvo	572 637,68	0,00	0,00	0,00
Muut aineettomat hyödykkeet				
Muut pitkävaikutteiset menot				
Osakehuoneiston perusparannusmenot	20 493,14	0,00	0,00	0,00
8. Aineelliset hyödykkeet				
Sijoituskiinteistö osakkeet ja osuudet	218 000,00	0,00	0,00	0,00
Omassa käytössä olevat huoneisto-osakkeet	73 440,00	0,00	0,00	0,00
Muut aineelliset hyödykkeet	30 103,83	18 407,42	1 643,00	696,09
Yhteensä	321 543,83	18 407,42	1 643,00	696,09

9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset tilikauden aikana

Aineettomat hyödykkeet				
Kirjanpitoarvo 1.1	0,00	0,00	0,00	0,00
+ lisäykset tilikautena	21 384,14	0,00	0,00	0,00
- vähennykset tilikautena	0,00	0,00	0,00	0,00
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-891,00	0,00	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12	20 493,14	0,00	0,00	0,00
Aineelliset hyödykkeet				
Kirjanpitoarvo 1.1	18 407,42	20 577,32	696,09	928,12
+ lisäykset tilikautena	310 338,12	218 762,00	1 495,00	210 000,00
- vähennykset tilikautena	0,00	-178 232,07	0,00	-172 000,00
- tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-7 201,71	-42 699,83	-548,09	-38 232,03
Kirjanpitoarvo 31.12	321 543,83	18 407,42	1 643,00	696,09

10. Muut varat

Maksetut vakuudet	30 000,00	62 858,10	0,00	5 400,00
Myyntisaamiset	1 644 880,60	1 236 161,23	1 073 290,00	1 003 800,00
Konsernisaamiset	0,00	0,00	285 631,08	0,00
Lainasaamiset	140 000,00	143 000,00	140 000,00	140 000,00
Muut saamiset	50 000,00	18 373,49	50 000,00	18 373,49
Yhteensä	1 864 880,60	1 460 392,82	1 548 921,08	1 167 573,49

11. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

Verotilisaamiset	1 504,65	0,00	260,25	0,00
Muut saamiset	48 847,74	18 373,49	0,00	18 373,49
Palkkamenot	830,75	0,00	0,00	0,00
Eläkevakuutusmaksut	3 161,62	0,00	3 161,62	0,00
Muut siirtosaamiset	7 213,66	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	61 558,42	18 373,49	3 421,87	18 373,49

12. Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

NGH Invest Oy 1/2015 joukkovelkakirjalaina	1 474 000,00	0,00	1 474 000,00	0,00
Merkintäaika	15.6-1.7.2015			
Sijoitusaika	1 vuosi			
Korko	7 % vuotuista korkoa neljännesvuosittain			
Vähimmäissijoitus	50 000 €			
Merkintäpalkkio	1 % nimellispääomasta			

13. Johdannaissopimukset ja muut kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät velat

Korkojohdannaiset				
Termiiniiluonteiset	0,00	7 250 000,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut	0,00	10 589 549,08	0,00	0,00
Optiot, ostetut	0,00	10 589 549,08	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	28 429 098,16	0,00	0,00
Kirjatut negatiiviset kirjanpitoarvot				
	0,00	97 301,37	0,00	0,00
Osakejohdannaiset				
Optiot, asetetut	0,00	120 000,00	0,00	0,00
Kirjatut negatiiviset kirjanpitoarvot	0,00	120 000,00	0,00	0,00
Valuuttajohdannaiset				

Optiot, asetetut	0,00	2 040 000,00	0,00	0,00
Optiot, ostetut	0,00	2 040 000,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	4 080 000,00	0,00	0,00
 Johdannaissopimukset yhteensä	 0,00	 32 629 098,16	 0,00	 0,00
 Kirjatut negatiiviset kirjanpitoarvot yhteensä	 0,00	 217 301,37	 0,00	 0,00

14. Muut velat

Velat saman konsernin yrityksille	0,00	0,00	900 000,00	1 249 680,00
Ostovelat	903 605,02	0,00	699 520,03	7 351,70
Muut velat	319 101,14	47 110,31	204 045,90	0,00
Yhteensä	1 222 706,16	47 110,31	1 803 565,93	1 257 031,70

15. Siirtovelat ja saadut ennakot

Palkkamenot	151 952,92	0,00	0,00	0,00
Lomapalkkavelka	203 794,63	88 182,90	64 072,41	22 297,95
Eläkevakuumaksut	26 473,11	26 326,72	0,00	9 876,47
Työnantajan pakoll.vak.maks.	9 221,42	67 255,90	2 023,96	18 801,54
Korkomenot	23 994,97	0,00	23 551,96	0,00
Tuloverot	856 289,60	367 201,59	556 919,45	367 201,59
Muut siirtovelat	205 629,54	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	1 477 356,19	548 967,11	646 567,78	418 177,55

16. Laskennalliset verovelat

Käyvään arvoon kohdistuva verovelka	218 857,02	1 018 844,73	218 857,02	1 018 844,73
-------------------------------------	------------	--------------	------------	--------------

17. Rahoitusvarojen ja -velkojen maturiteettijakauma

	Konserni	Maturiteetti	Emoyhtiö	Maturiteetti
Saamiset luottolaitoksilta	3 077 511,93	alle 3 kuukautta	1 762 173,60	alle 3 kuukautta
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	10 360,00	alle 3 kuukautta	0,00	alle 3 kuukautta
Saamistodistukset	990 000,00	3-12 kuukautta	750 000,00	3-12 kuukautta
Saamistodistukset	100 000,00	1-5 vuotta	100 000,00	1-5 vuotta
Velat luottolaitoksille	47 600,00	5-10 vuotta	0,00	5-10 vuotta
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 474 000,00	3-12 kuukautta	1 474 000,00	3-12 kuukautta

18. Rahoitusvarojen ja -velkojen kävät arvot ja kirjanpitoarvot sekä käypien arvojen hierarkia

	Konserni		Emo	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat				
Saamiset luottolaitoksilta	3 078 495,93	3 078 495,93	1 762 173,60	1 762 173,60
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	10 360,00	10 360,00	0,00	0,00
Saamistodistukset	1 090 000,00	1 090 000,00	850 000,00	850 000,00
Osakkeet ja osuudet	4 387 978,92	4 387 978,92	4 069 577,15	4 069 577,15
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	50 405,49	50 405,49	50 405,49	50 405,49
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	0,00	0,00	2 335 000,00	2 335 000,00
Rahoitus velat				
Velat luottolaitoksille	47 600,00	47 600,00	0,00	0,00
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	1 474 000,00	1 474 000,00	1 474 000,00	1 474 000,00
 Taseessa käypään arvoon arvostetut rahoitusinstrumentit	 Taso 1	 Taso 2	 Taso 3	 Yhteensä
Saamistodistukset	0,00	1 090 000,00	0,00	1 090 000,00
Osakkeet ja osuudet	44 880,00	4 343 098,92	0,00	4 387 978,92
Yhteensä	44 880,00	5 433 098,92	0,00	5 477 978,92

19. Tietoja yhtiön osakkeista

Yhtiöllä on yksi osakesarja	
Osakkeiden lukumäärä 1.1.2015	570 560
Osakkeiden lukumäärä 31.12.2015	5 705 600
Muutos tilikaudella	5 135 040

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous on 25.6.2015 päättänyt toteuttaa maksuttoman osakeannin jossa osakkeita lisätään 5 135 040 kappaleella.

20. Oman pääoman erät	Konserni		Emo	
	2015	2014	2015	2014
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma				
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	5 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
Lisäykset	75 000,00	0,00	75 000,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	80 000,00	5 000,00	80 000,00	5 000,00
Käyvän arvon rahasto				
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	4 075 378,92	0,00	4 075 378,92	0,00
Lisäykset	0,00	5 094 223,65	0,00	5 094 223,65
Virheen korjaus	0,00	-1 018 844,73	0,00	-1 018 844,73
Vähennykset	-3 199 950,86	0,00	-3 199 950,86	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	875 428,06	4 075 378,92	875 428,06	4 075 378,92
Sidottu pääoma yhteensä	955 428,06	4 080 378,92	955 428,06	4 080 378,92
Virheen korjaus:				
Vertailuvuoden (2014) käyvän arvon rahastoa on oikaistu käyvän arvon rahastoon sisältyvällä laskennallisella verovelalla joka on 20 % käyvän arvon rahastosta.				
Vapaa oma pääoma				
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto				
Kirjanpitoarvo tilikauden alussa	2 505 082,80	2 505 082,80	2 505 082,80	2 505 082,80
Vähennykset	-75 000,00	0,00	-75 000,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	2 430 082,80	2 505 082,80	2 430 082,80	2 505 082,80
Voittovarot				
Edellisten tilikausien tulos	610 045,92	-2 340 992,71	892 269,69	-269 440,26
Emoyrityksen osakkeiden myynti	8 534 966,17	0,00	0,00	0,00
Emoyrityksen osakkeiden osto	-6 045 548,50	0,00	0,00	0,00
Emoyrityksen osakkeiden vero	-531 449,93	0,00	0,00	0,00
Korjaus edellisiin tilikausiin	0,00	160 000,00	0,00	0,00
Osingonjako	-1 711 680,00	0,00	-1 711 680,00	-570 560,00
Tilikauden tulos	2 765 861,98	2 833 069,80	3 912 050,91	1 732 269,95
Vähemmistön osuus	9 144,14	0,00	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa	3 631 339,78	652 077,09	3 092 640,60	892 269,69
Vapaa pääoma yhteensä	6 061 422,58	3 157 159,89	5 522 723,40	3 397 352,49
Oma pääoma yhteensä	7 016 850,64	7 237 538,81	6 478 151,46	7 477 731,41
Voitonjakokelpoiset varat	3 631 339,78	652 077,09	3 092 640,60	892 269,69

21. Suurimmat osakkeenomistajat ja osakkuuden jakautuminen

Tiedot perustuvat 31.12.2015 omistajaluettelo/osakasluetteloon

Nimi	Sektori	Määrä	%
Finactu Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	697 190	12,22 %
Iron M Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	592 000	10,38 %
Oulun Anestesiapalvelu Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	300 770	5,27 %
Oy Oja Invest Ltd	Yksityiset kotimaiset yritykset	402 690	7,06 %
Pennin Hevonen Oy	Yksityiset kotimaiset yritykset	710 100	12,45 %

Privanet Group Oyj

Tuloslaskelman liitetiedot	Konserni		Emo	
	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
22. Palkkiotuotot ja -kulut				
Palkkiotuotot				
Arvopaperinvälityksestä	1 551 011,22	760 782,88	0,00	11 351,67
Palkkiokulut				
Välityspalkkiot	-955 165,70	-576 070,73	-1 128 583,54	-1 799 054,75
23. Arvopaperikaupan nettotuotot				
Saamistodistuksista	0,00	212 921,68	0,00	0,00
Johdannaissopimuksista	0,00	-535 488,37	0,00	0,00
Osakkeista ja osuuksista	0,00	-11 079,89	0,00	-11 079,89
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	0,00	-333 646,58	0,00	-11 079,89
24. Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista				
Myytävissä olevista rahoitusvaroista				
Osinkotuotot	23 016,60	0,00	23 016,60	0,00
25. Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot				
Yhteensä	6 701 519,01	5 309 694,39	6 443 854,08	5 309 694,39
26. Korkotuotot ja -kulut				
Korkotuotot				
Korkotuotot saamistodistuksista	26 684,11	4 963,88	26 594,11	3 150,00
Korkotuotot lainasaamisista	1 999,16	0,00	1 999,16	0,00
Korkotuotot myyntisaamisista	5 066,83	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	33 750,10	4 963,88	28 593,27	3 150,00
Korkokulut				
Korkokulut joukkovelkakirjalainoista	62 701,96	0,00	62 701,96	0,00
Korkokulut rahoitusyhtiölainoista	418,35	14 143,06	0,00	13 714,58
Muut korkokulut	12 759,87	0,00	9 019,25	36,56
Yhteensä	75 880,18	14 143,06	71 721,21	13 751,14
27. Liiketoiminnan muut tuotot				
Liiketoiminnan muut tuotot				
Emoyhtiön hallintoveloitustuotot	0,00	0,00	221 550,00	0,00
Muut tuotot	70 443,96	162 044,00	0,00	5 550,00
28. Liiketoiminnan muut kulut				
Vuokrat	178 120,11	197 775,73	3 871,80	2 958,96
Valvontamaksut	16 879,98	11 568,32	616,39	0,00
Muut kulut	59 933,13	-4 401,70	0,00	1 071,77
Yhteensä	254 933,22	204 942,35	4 488,19	4 030,73

29. Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä

Suunnitelman mukaiset poistot

Poisto muista pitkävaik. menoista	891,00	0,00	0,00	0,00
Poisto koneista ja kalustosta	7 201,71	42 699,83	548,09	38 232,03
Yhteensä	8 092,71	42 699,83	548,09	38 232,03

30. Tuloverot

Ennakkoerot	423 808,02	0,00	423 808,02	0,00
Tilikauden jaksotettu vero	553 919,45	367 201,59	553 919,45	367 201,59
Veronpalautukset/jäännösverot	-232 025,42	0,00	54,36	0,00
Yhteensä	745 702,05	367 201,59	977 781,83	367 201,59

31. Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut

Fiva seuraamusmaksu	80 000,00	0,00	0,00	0,00
---------------------	-----------	------	------	------

Privanet Group Oyj**Vakuuksia, vastuusitoumuksia koskevat liitetiedot****Eläkevastuut**

Henkilökunnan lakisääteinen eläketurva on järjestetty vakuutuksella.

Muut vastuut	Konserni		Emo	
	2015	2014	2015	2014
Maksetut vuokravakuudet				
Tilikauden alussa	35 135,10	42 189,10	5 400,00	16 420,00
Lisäykset	13 575,32	3 966,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	-11 020,00	-5 400,00	-11 020,00
Yhteensä	48 710,42	35 135,10	0,00	5 400,00

Privanet Securities Oy omistamat kiinteistöyhtiön osakkeet ovat Turun Seudun Osuuspankista olevan 47 600 euron lainan vakuutena.

Privanet Securities Oy:llä on 75.000 euron määräinen yrityskiinnitys joka on vapaana ja yhtiön hallussa.

Välityssaamiset ja -velat

Taloudelliset vastuut, asiakasvarat	638 029,74	698 000,00	0,00	0,00
-------------------------------------	------------	------------	------	------

Henkilöstöä ja johtoa koskevat liitetiedot**Henkilöstö**

Konsernin palveluksessa tilikautena keskimäärin ollut henkilöstö

Tilikauden aikana

Kokoaikainen				
-vakainainen	22	16	3	4
-määräaikainen	0	0	0	0
Osa-aikainen	0	0	0	0
Yhteensä	22	16	3	4

Muutos edellisestä vuodesta

Kokoaikainen	6	-1	-1	1
Osa-aikainen	0	0	0	0
Yhteensä	6	-1	-1	1

Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtajat	374 176,69	249 361,68	144 120,00	121 674,08
Hallituksen jäsenet	268 301,04	109 278,37	109 120,00	0,00

Johdon eläketurva on järjestetty lakisääteisellä vakuutuksella.

Tilintarkastajan palkkio

Tilintarkastuksesta	22 594,54	122 449,72	4 352,40	25 173,27
---------------------	-----------	------------	----------	-----------

Veroneuvonnasta	0,00	2 150,00	0,00	2 150,00
Muista palveluista	0,00	8 063,60	0,00	450,00
Yhteensä	22 594,54	132 663,32	4 352,40	27 773,27

Omistukset muissa yhtiöissä

Nimi	Kotipaikka	Omistussuus	Osakkeita	Kirjanpitoarvo
Privanet Capital Markets Oy	Helsinki	100 %	1 000 000	2 335 000,00
AIF Invest Oy	Helsinki	6,67 %	500 000	50 000,00
Lapis Rakennus Holding Oy	Helsinki	13,7 %	411 630	551 584,20

Lähipiiritapahtumat Privanet Group Oyj:ssä ja konsernissa

Konsernissa käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa Sami Järvinen (Finactu Oy), Roy Harju (Pennin Hevonen Oy) ja Matti Heiskala (Iron M Oy), jotka omistivat määräysvalta-yhteisöjensä kautta yhteensä 35,04 % Yhtiön ulkona olevista osakkeista 31.12.2015 (43,14 % 31.12.2014).

Privanet Group Oyj:n lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt Privanet Capital Markets Oy ja Privanet Securities Oy sekä:

1. se, jolla omistuksen, optio-oikeuden tai vaihtovelkakirjalainan nojalla on tai voi olla vähintään 20 prosenttia Yhtiön osakkeista tai osuuksista tai niiden tuottamasta äänimäärästä taikka vastaava omistus tai äänivalta samaan konserniin kuuluvassa yhteisössä taikka Yhtiössä määräysvaltaa käyttävässä yhteisössä, jolle omistuksen kohteena olevan yhtiön merkitys koko konsernin kannalta ole vähäinen;
2. Yhtiön hallituksen jäsen ja varajäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen, tilintarkastaja, varatilintarkastaja ja tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, jolla on päävastuu tilintarkastuksesta, sekä vastaavassa asemassa 1 kohdassa tarkoitettua yrityksessä oleva henkilö;
3. kohdassa 2 tarkoitettujen henkilöiden alaikäinen lapsi sekä aviopuoliso tai henkilöön avioliitonomaisessa suhteessa oleva henkilö ja
4. yhteisö ja säätiö, jossa edellä tarkoitettulla henkilöllä yksin tai yhdessä toisen kanssa on kirjanpitolain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettu määräysvalta.

Yhtiön lähipiiri on määritelty tarkemmin konsernin lakimiehen ylläpitämässä lähipiiriluetelossa.

Privanet Group Oyj:n lähipiiritapahtumat tilikaudella 2015

	1.1.-31.12.2015				31.12.2015	
	Sidonnaisasia- miespalkkiot	Osake- ja velkakirjalai- namyynnit	Osake- ja velkakirjalai- naostot	Agentti- ja konsultointi- palkkiot	Saamiset	Velat
Konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät tahot määräysvalta-yhtiöidensä kautta		175 480	72 250			
		175 480	72 250			

Osake- ja velkakirjalainanoistot ja -myynnit on esitetty yhtiön näkökulmasta (osto/myynti yhtiön kannalta). Osake- ja velkakirjalainanoistoissa ja -myynneissä on kyse kaupankäynnistä Privanet Group Oyj:n sijoituksilla.

Liiketoimet lähipiiriin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Privanet konsernin lähipiiritapahtumat tilikaudella 2015

	1.1.-31.12.2015				31.12.2015	
	Sidonnaisasia- miespalkkiot	Osake- ja velkakirjalai- namyynnit	Osake- ja velkakirjalai- naostot	Agentti- ja konsultointi- palkkiot	Saamiset	Velat
Konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät tahot määräysvalta-yhtiöidensä kautta	185 332	941 380	982 559	491 456		
	185 332	941 380	982 559	491 456		

Lähipiiriyhtiön ja Privanet Capital Markets Oy:n välillä on sidonnaisasiameissopimus, johon sovelletaan vastaavia ehtoja kuin muihin yhtiön (lähipiiriin ulkopuolisiin) sidonnaisasiameissopimuksiin. Sidonnaisasiameissopimukset ovat muuttuvia ja myyntiperusteisia. Osake- ja velkakirjalainanoistot ja -myynnit on esitetty konsernin näkökulmasta (osto/myynti yhtiön kannalta). Osake- ja velkakirjalainanoistoissa ja -myynneissä on kyse on kaupankäynnistä Privanet Capital Markets Oy:n tai emoyhtiön sijoituksilla. Privanet Capital Markets Oy:n Agent-asiakashallintajärjestelmä on ko. yhtiön käytössä Privanet Capital Markets Oy:n ja lähipiiriyhtiön välisen lisenssisopimuksen nojalla. Privanet Capital Markets Oy:n ja lähipiiriyhtiön välillä on konsultointisopimus koskien Privanet Pankkiiriliike Oy:n osakekannan ostoa ja siihen liittyvää yritysjärjestelyä. Privanet Capital Markets Oy:n ja lähipiiriyhtiön välillä on myyntiorganisaation koulutusta ja tukea koskeva sopimus. Näiden sopimusten perusteella maksetut palkkiot sisältyvät edellä agentti- ja konsultointipalkkioista annettuihin tietoihin.

Osake- ja velkakirjalainojen ostoista annetut tiedot sisältävät Privanet Group Oyj:n osakkeella tehdyt kaupat lähipiiriyhtiön ja Privanet Capital Markets Oy:n välillä. Näiden liiketoimien yhteisarvo on ollut yhteensä 890.320 euroa. Kyseisten liiketoimien ehdot ovat poikenneet kaupantekohetkellä aiemmin ulkopuolisten kanssa tehtyjen vastaavien osakekauppojen ehdoista hinnan osalta. Hinnan on arvioitu ko. liiketoimien kohdalla heijastavan silloista kysyntää, ja loppuvuonna 2015 vastaavia osakekauppoja on tehty kyseistä liiketoimea vastaavalla hinnalla. Kyseisten liiketoimien yhteydessä ei ole peritty tavanomaista välityspalkkiota. Muilta osin liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Privanet Group Oyj

Käytetyt kirjanpitokirjat

Päiväkirja, tietokone luettelonä

Pääkirja, tietokone luettelonä

Tasekirja, sidottuna

Tase-erittelyt

Privanet Group Oyj

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

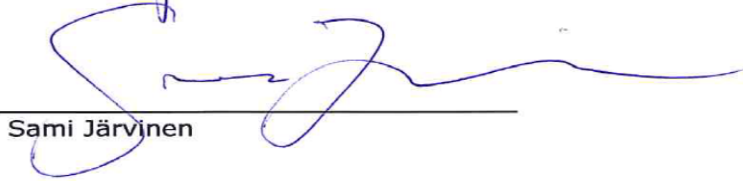
Helsingissä 31. maaliskuuta 2016



Roy Harju
puheenjohtaja



Matti Heiskala
hallituksen jäsen



Sami Järvinen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu
kertomus

Helsingissä 11. Huhtikuuta 2016

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö



Kalle Laaksonen
KHT



Tilintarkastuskertomus

Privanet Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Privanet Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2015 - 31.12.2015. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoi-

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konserniti-
linpäättöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaat-
teita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä
tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen
varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emo-
yhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syylistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahin-
gonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintaker-
tomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintar-
kastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien ar-
vioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merki-
tyksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintar-
kastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastus-
toimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan
johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen
esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltu-
vaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätök-
sen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä
emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat
ristiriidattomia.

Huomautus

Lausuntoamme mukauttamatta huomautamme, että yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 18.3.2015 ja ylimää-
räisessä yhtiökokouksessa 10.9.2015 on tehty voitonjakopäätökset, joiden määrät ovat ylittäneet yhtiön voitonja-
kokelpoiset varat.

Helsingissä 11. päivänä huhtikuuta 2016

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Kalle Laaksonen
KHT



NGH INVEST OY

TASEKIRJA

31.12.2014

ADMINISTER OY

HELSINKI
TAMPERE
JYVASKYLÄ
TURKU

info@administer.fi
www.administer.fi

NGH INVEST OY

TILINPÄÄTÖS

TILIKAUDELTA 01.01. - 31.12.2014

SISÄLLYSLUETTELO

sivu

Toimintakertomus	1
Tuloslaskelma, konserni	6
Tase, konserni	7
Rahoituslaskelma, konserni	8
Tuloslaskelma, emoyhtiö	9
Tase, emoyhtiö	10
Rahoituslaskelma, emoyhtiö	11
Laadintaperiaatteet	12
Liitetiedot	16
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	36
Allekirjoitukset	37
Tilinpäätösmerkintä	37
 Tilintarkastuskertomus	

Tasekirja on säilytettävä 1.1.2025 saakka.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä 1.1.2021 saakka.

Tilinpäätöksen laatija:

Administer Oy

Itämerenkatu 5

00180 Helsinki

Y-tunnus: 0593027-4

Puh. 020 703 2000

Fax. 020 703 2001

www.administer.fi

administer@administer.fi

Yhtiön tiedot: NGH

Invest Oy

Energiakuja 3

00180 Helsinki

Y-tunnus 2393685-6

Puh. (0)10 2190 520

Fax. (0)10 2190 530

www.navigroup.fi

info@navigroup.fi

NGH Invest Oy

Toimintakertomus tilikaudelta 1.1.-31.12.2014

Vuosi 2014 - Vahvasti voitollinen

Konsernin liiketoiminnan merkittävimmät osat kauden aikana olivat sijoitustuotteiden välitystoiminta keskittyen erityisesti velkakirjamuotoisiin arvopapereihin sekä listaamattomiin osakkeisiin sekä emissioiden järjestämiseen. Suuri osa konsernin tuloksesta kaudella 1.1.-31.12.2014 muodostui emoyhtiö NGH Invest Oy:n taseessa olevien listaamattomien arvopapereiden kaupankäynnistä. Osakekurssien suotuisan kehityksen ja asiakaskysynnän myötä NGH Invest Oy kirjasi merkittävät voitot osakekaupoilla.

NGH Invest Oy:n 100 % omistama tytäryhtiö Navi Group Oy, teki samalla tilikaudella positiivisen tuloksen 1.094.299,43 EUR. Tulos on seurausta yksinkertaisemmasta ja tehostetusta liiketoimintamallista ja pitää lisäksi sisällään 900.000 EUR konserniavustusta emoyhtiöitä. NGH Invest Oy tulee jatkamaan mielenkiintoisten listaamattomien yhtiöiden seuraamista ja pitää strategiassaan mielekkäänä jatkaa vastaavien kohteiden hankkimista osaksi portfolioaan sekä edelleen myymällä näitä sijoittajille. Yhtiö on vahvistanut seurantajaksolla henkilöstöään erityisesti taloushallinnon puolella.

Konsernin omat varat tilikauden 2014 päättyessä olivat 8.256.383,54 euroa ja tytäryhtiön Navi Groupin 2.094.807,40. Navi Groupin toimilupaan liittyvä oman pääoman minimitaso on 730.000 euroa. Yhtiön vakavaraisuus ja likviditeettiasema olivat koko tarkastelujakson vaadittujen rajojen yläpuolella.

Tunnusluvut

	2014	2013	2012
Liiketoiminnan nettotuotot, eur	5.313.625	1.283.727	1.709.763
Liiketevoitto/tappio, eur	3.200.271	-1.217.169	-493.203
Liikevoittoprosentti	60,23 %	-94,82 %	-28,85 %
Koko pääoman tuotto (ROA)	55,10 %	-10,43 %	-3,26 %
Oman pääoman tuotto (ROE)	71,15 %	-90,28 %	-32,38 %
Kulu/tuotto-suhde	45,79 %	169,96 %	120,14 %

Tunnuslukujen laskentakaavat:

Liiketoiminnan nettotuotot: Korkokate + Nettopalkkiotuotot + Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien arvopapereiden nettotuotot + Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot + Liiketoiminnan muut tuotot

Liikevoitto: Nettotuotot yhteensä - Hallintokulut - Liiketoiminnan muut kulut - Poistot arvonalentumiset

Liikevoittoprosentti : Liiketulos x 100 / Nettotuotot yhteensä

Koko pääoman tuotto (ROA), %: (Liikevoitto/-tappio - tuloverot) / Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Oman pääoman tuotto (ROE), %: (Liiketulos-verot) x 100 / oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)

Kulu/tuotto-suhde : Kulut yhteensä / Nettotuotot yhteensä

Vakavaraisuustiedot	Konserni 31.12.2014	Konserni 31.12.2013
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	3 162 159,89	739 650,09
Vähennykset ydinpääomasta		
Ydinpääoma (CET1)	3 162 159,89	739 650,09
Ensisijainen lisäpääoma ennen vähennyksiä		
Vähennykset ensisijaisesta lisäpääomasta		
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)		
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	3 162 159,89	739 650,09
Toissijainen pääoma ennen vähennyksiä	5 094 223,65	
Vähennykset toissijaisesta pääomasta		
Toissijainen pääoma (T2)	5 094 223,65	
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	8 256 383,54	739 650,09
Riskipainotetut erät yhteensä	25 299 004,89	4 608 173,75
josta luottoriskin osuus	8 335 619,60	1 343 750,28
josta markkinariskin osuus	11 729 530,00	243 260,98
josta operatiivisen riskin osuus	5 233 855,29	3 021 162,49
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	12,50 %	16,05%
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	12,50 %	16,05%
Omat varat (TC) yhteensä suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	32,64 %	16,05%

31.12.2014 luvut perustuvat EU:n vakavaraisuusasetukseen EU 575/2013 .

Vakavaraisuuden hallinta ja pääomasuunnitelma

Vakavaraisuudenhallintaprosessilla yhtiö pyrkiivarmistamaan yhtiön vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden kaikissa tilanteissa. Ylin johto pyrkii yhtiön vakavaraisuuden hallinnan aktiivisella seurannalla varmistamaan sen, että indikaatiot omien varojen riittävyyttä tai likviditeettiä koskevat epäsuotuisat signaalit havaitaan mahdollisimman varhaisessa vaiheessa ja että yhtiöllä on mahdollisimman laaja keinovalikoima käytettävissään uhkaavan pääomatarpeen kattamiseksi.

Konsernin pääomasuunnittelu sisältää likviditeettiriskin hallintaprosessin ja yhtiön pääomasuunnitelmaan sisältyy myös yhtiön likviditeetti-strategia. Likviditeettiennuste pitää sisällään seuraavan kuukauden merkittävät kassavirrat ja seuraavien kolmen kuukauden lopun ennusteet.

Jos konsernin omissa varoissa tapahtuu jonakin, vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisesti enintään vuosineljänneksestä muodostuvana tarkastelujaksona budjetoitua suurempi vähentyminen, hallitus analysoi pääoma-aleneman syyt.

Vakavaraisuuden hallinnan yleiset periaatteet

Konserni varautuu mitattavissa oleviin riskeihin omalla pääomalla ja laadullisiin riskeihin toimintaa koskevilla sisäisillä ohjeilla ja riskien toteutumisen varalta tehdyillä suunnitelmilla. Vakavaraisuuden- ja riskienhallinta kattaa kaikki olennaiset sisäiset ja ulkoiset liiketoimintaan liittyvät riskit riippumatta niiden mitattavuudesta tai yhtiön vaikutusmahdollisuuksista niiden suhteen.

Riskienhallinnan menettelytapoja ylläpidetään ja kehitetään jatkuvasti sen varmistamiseksi, että myös kaikki uudet, olennaiset, mutta aikaisemmin tunnistamattomat riskit tulevat riskienhallinnan piiriin.

Konserni ei tietoisesti ota toiminnassaan niin suurta riskiä, että siitä voisi aiheutua olennaista vaaraa yhtiön maksuvalmiudelle tai vakavaraisuudelle.

Vakavaraisuuden hallintaprosessi

Konsernin vakavaraisuudenhallintaprosessi linkittyy kiinteästi riskienhallintaprosessiin sekä yhtiön taloudelliseen ja strategiseen suunnitteluun. Konsernin tytäryhtiön Navi Groupin ylimmällä johdolla eli toimitusjohtajalla ja hallituksella on ensisijainen vastuu riskienhallinnan ja vakavaraisuudenhallinnan asianmukaisesta järjestämisestä yhtiössä.

Navi Groupin hallitus hyväksyy vuosittain:

- vakavaraisuudenhallinnan periaatteet
- vakavaraisuuden ylläpitämiseksi toteutettavan pääomasuunnitelman
- likviditeettiriskin hallintaa koskevat periaatteet

ja hallitus seuraa säännöllisen sisäisen raportoinnin perusteella asetettujen tavoitteiden sekä sisäisten periaatteiden toteutumista.

Riskialuekohtaiset arvioinnit omien varojen riittävyyden arvioinnin ja pääomasuunnittelun pohjaksi tekee riskienhallinta komitea, jonka jäseninä ovat tytäryhtiö Navi Groupin toimitusjohtaja, compliance-officer ja yksi henkilöstön edustaja. Konsernin tytäryhtiön toimitusjohtaja toimii riskienhallintakomitean puheenjohtajana huolehtien sen koolle kutumisesta ja kokouspöytäkirjojen laatimisesta sekä komitean työn dokumentoinnista (riskiarvioinnit).

Riskipainotettujen erien laskentamenetelmät

Operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimus lasketaan perusmenetelmää käyttäen, eli kolmen edellisen tilivuoden vahvistettujen tilinpäätöstietojen perusteella. Näiden lukujen perusteella saadaan tuottoindikaattori, joka saadaan painottamalla 15%:lla oikaistuja tuloslaskelman lukuja.

Markkinariskin vakavaraisuusvaatimus lasketaan käyttäen standardimenetelmää, eli yleisriskille 8%:n painoa ja erityisriskille myös 8%:n painoa.

Luottoriskin vakavaraisuus lasketaan käyttäen standardimenetelmää. Riskipainoina taseen erien kohdalla on suurimmassa osassa tapauksia 100%, johdannaisten ja luottolaitossaattavien osalta sovelletaan 20%:n painoa.

Riskienhallinta

Yhtiön liiketoimintaan liittyy mm. liiketoimintariskiä kulujen ja tuottojen suhteen osalta sekä operatiivisia riskejä. Lisäksi yhtiön portfolioon liittyy sijoitustoiminnan luonteen mukaisia markkina- ja vastapuoliriskejä.

Yhtiö seuraa, arvioi ja limitoi riskejä säännöllisesti osana normaaleja prosessejaan.

Keskeneräiset oikeuskäsittelyt

Tytäryhtiö Navi Group Oy on saanut tiedon Finanssivalvonnan sille määräämästä seuraamusmaksusta 11.11.2014. Maksu on suuruudeltaan 100.000 euroa. Navi Group Oy on valittanut seuraamusmaksusta markkinaoikeuteen.

Helsingin hallinto-oikeuden tammikuussa 2014 antaman päätöksen jälkeen yhtiöllä tai sen tytäryhtiöllä ei ole auki tai tiedossaan yhtiön toiminnan kannalta merkittäviä oikeusprosesseja.

Arvio tulevasta kehityksestä

Alan yleisen konsolidaation ja regulaation jatkuvaan lisääntymiseen on kiinnitetty toistuvasti huomiota yhtiön hallinnossa. Vahvojen yhteistyökumppaneiden löytäminen ja voimien yhdistäminen tuleelemaan toisena merkittävänä teemana palkkiotuottojen ohella vuonna 2015 . Yhtiön pyrkimyksenä on tehdä vuodesta 2015 tulokseltaan vahvasti positiivinen. Konsernin tulokset kokyvyn arvioidaan pysyvän hyvänä jatkossakin.

Yhtiön johto, henkilöstö ja tilintarkastajat

Toimitusjohtajana on toiminut 25.2.2014 lähtien Matti Heiskala.

Yhtiön hallituksessa on ollut koko jakson ajan Roy Harju (varsinainen jäsen). Matti Heiskala on ollut hallituksen varajäsen.

Yhtiön toiminnassa mukana oli tilikauden aikana työsopimuksella yhteensä kolme (3) henkilöä ja tilikauden päättyessä 31.12.2014 kaksi (2) henkilöä. Vastaavasti tytäryhtiö Navi Groupin toiminnassa mukana oli yhteensä 20 henkilöä.

Henkilöstökulut tilikaudelta olivat 277.430,92 euroa ja konsernissa 1.351.714,11 euroa.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö Nexia Oy, jossa vastuullisena tilintarkastajana toimii **KHT** Juhani Loukusa.

Hallituksen esitys voittovarojen käsittelystä

Hallitus esittää, että tilikauden voitto kirjataan voittovarojen tilille ja että osinkoa jaetaan 2,00 euroa per osake.

Konserniavustus

Emoyhtiö NGH Invest Oy maksoi tilikaudella 2014 tytäryhtiö Navi Group Oy:lle konserniavustuksena 900.000 euroa.

Konsernitilinpäätöstä koskevat tiedot

Navi Group Oy on NGH Invest Oy:n 100 % omistama tytäryhtiö . Navi Group Oy yhdistellään NGH Invest Oy:n konsernitilinpäätökseen.

Navi Life Oy (nyk. Lapis Rakennus Holding Oy) on myyty 31.5.2014. Se on yhdistelty konserniin ajalta ennen myyntiä.

Navi Group Oy:n (y-tunnus 2393681-3) kotipaikka on Helsinki ja konsernitilinpäätös on saatavilla yhtiön toimistosta Kalevankatu 18, 00100 Helsinki.

Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on yksi osakesarja ja osakkeita 570.560 kpl yhteisarvoltaan 5.000,00 €. Osakkeet ovat nimellisarvottomia ja antavat yhden äänen per osake.

NGH INVEST OY
V-tunnus 2393685-6

TULOSLASKELMA, KONSERNI

01.01. - 31.12.2014 01.01. - 31.12.2013

SIJOITUSPALVELUTOIMINNANTUOTOT

Palkkiotuotot	760.782,88	1.105.963,51
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-333.646,58	-26.967,45
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	29.780,70
Korkotuotot	4.963,88	324.819,60
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	5.309.694,39	0,00
Liiketoiminnan muut tuotot	162.044,00	306.154,00

SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ 5.903.838,57 1.739.750,36

Palkkiokulut	-576.070,73	-415.651,02
Korkokulut	-14.143,06	-40.372,59

Hallintokulut

Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-1.093.007,59	-1.018.193,53
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	-220.230,59	-189.807,42
Muut henkilöstösivukulut	-38.475,93	-31.953,90
Henkilöstökulut yhteensä	-1.351.714,11	-1.239.954,85

Muut hallintokulut	-513.997,10	-984.058,05
--------------------	-------------	-------------

HALLINTOKULUT YHTEENSÄ -1.865.711,21 -2.224.012,90

Suunnitelman mukaiset poistot	-42.699,83	-4.025,71
-------------------------------	------------	-----------

Liiketoiminnan muut kulut	-204.942,35	-272.857,10
---------------------------	-------------	-------------

LIIKEVOITTO 3.200.271,39 -1.217.168,96

Tuloverot	-367.201,59	0,00
-----------	-------------	------

TILIKAUDEN VOITTO 2.833.069,80 -1.217.168,96

NGH INVEST OY
V-tunnus 2393685-6

TASE, KONSERNI	30.9.2014	31.12.2013
VASTAAVAA		
Käteisvarat	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	914.662,76	589.032,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	554.128,70
Saamistodistukset	588.389,04	63,00
Osakkeet ja osuudet	6.082.764,62	338.000,00
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	1.630,49	1.225,00
Johdannaissopimukset	3.015,18	749.200,53
Aineelliset hyödykkeet	18.407,42	20.577,32
Muut varat	1.460.892,82	271.804,52
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,00	22.293,61
Yhteensä	9.069.762,33	2.546.325,03
VASTAAVAA YHTEENSÄ	9.069.762,33	2.546.325,03
VASTATTAVAA		
VIERAS PÄÄOMA		
Johdannaissopimukset	217.301,37	999.916,08
Muut velat	47.110,31	620.210,86
Siirtovelat ja saadut ennakot	548.967,11	186.548,00
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	813.378,79	1.806.674,94
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5.000,00	5.000,00
Käyvän arvon rahasto	5.094.223,65	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2.505.082,80	2.505.082,80
Edellisten tilikausien tappio (-voitto)	-2.180.992,71	-553.263,75
Tilikauden tappio (-voitto)	2.833.069,80	-1.217.168,96
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	8.256.383,54	739.650,09
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	9.069.762,33	2.546.325,03

NGH INVEST OY
V-tunnus 2393685-6

RAHOITUSLASKELMA, KONSERNI

LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
Liikevoitto/tappio		3.200.271,39	-1.217.168,96
Oikaisut liikevoittoon			
Suunnitelman mukaiset poistot(+)		42.699,83	4.025,71
Muut oikaisut (tuotot - /kulut +)		-589.741,06	0,00
Rahoitustuotot-ja kulut		0,00	0,00
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta		2.653.230,16	-1.213.143,25
Käyttö pääoman muutos			
Lyhytaikaiset korottomat liikesaam.,lis/väh(-/+)		-357.021,61	8.758.118,14
Pitkäaikaiset korottomat liikesaam., lis/väh(-/+)		0,00	0,00
Koroton lyhytaikainen velka, lis./väh(+/-)		-1.356.749,74	-17.023.328,25
Koroton pitkäaikainen velka, lis./väh(+/-)		0,00	0,00
		-1.713.771,35	-8.265.210,11
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		939.458,81	-9.478.353,36
Rahavirta ennen satunnaisia eriä		939.458,81	-9.478.353,36
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		939.458,81	-9.478.353,36
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA			
Investoinnit aineellis. ja aineettom. hyödykkeisiin		-40.529,93	-896,00
Aineellisten ja aineettomien hyöd. luovutustulot(+)			
Investoinnit muihin sijoituksiin(-)		-405,49	0,00
Ostetut tytäryhtiö osakkeet (-)		-3.000,00	0,00
Myydyt tytäryhtiö osakkeet (+)		667,02	0,00
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		-43.268,40	-896,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA			
Maksullinen osakepääoman lisäys (+)		0,00	0,00
Maksetut osingot ja muu voitonjako		-570.560,00	0,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		-570.560,00	0,00
RAHA VAROJEN MUUTOS		325.630,41	-9.479.249,36
RAHAVARAT	1.1.	589.032,35	10.068.281,71
RAHAVARAT	30.9	914.662,76	589.032,35
muutos		325.630,41	-9.479.249,36

NGHINVESTOY
Y-tunnus 2393685-6

TULOSLASKELMA, EMOYHTIÖ	1.1.- 30.12.2014	01.01.- 31.12.2013
SIOITUSPALVELUTOI MINNANTUOTOT		
Palkkiotuotot	11.351,67	0,00
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot		
Arvopaperikaupan nettotuotot	-11.079,89	0,00
Valuuttatoiminnan nettotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	3.150,00	0,00
Myytavissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	5.309.694,39	
Liiketoiminnan muut tuotot	5.550,00	100.000,00
SIOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT YHTI	5.318.666,17	100.000,00
Palkkiokulut	-1.799.054,75	0,00
Korkokulut	-13.714,58	-4.561,05
Hallintokulut		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-216.724,41	-42.527,40
Henkilöstösivukulut		
Eläkekulut	-52.452,42	-6.949,16
Muut henkilöstösivukulut	-8.254,09	-708,05
Henkilöstökulut yhteensä	-277.430,92	-50.184,61
Muut hallintokulut	-186.731,62	-60.196,57
HALLINTOKULUT YHTEENSÄ	-464.162,54	-110.381,18
Suunnitelman mukaiset poistot	-38.232,03	-309,38
Liiketoiminnan muut kulut	-4.030,73	-94.705,08
LIIKEVOITTO	2.999.471,54	-109.956,69
Muut kulut	-900.000,00	0,00
Tuloverot	-367.201,59	0,00
TILIKAUDEN VOITTO	1.732.269,95	-109.956,69

NGH INVEST OY
V-tunnus 2393685-6

TASE, EMOYHTIÖ	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVAA		
Saamiset luottolaitoksilta	375.202,90	98.270,49
Saamistodistukset	546.917,80	0,00
Osakkeet ja osuudet	5.744.764,62	0,00
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	2.335.000,00	2.335.000,00
Osuudet omistusyhteisyhteisöissä	1.630,49	1.225,00
Aineelliset hyödykkeet	696,09	928,12
Muut varat	1.167.573,49	20.135,42
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,00	2.071,14
Yhteensä	10.171.785,39	2.457.630,17
VASTAAVAA YHTEENSÄ	10.171.785,39	2.457.630,17
VASTATTAVAA		
VIERAS PÄÄOMA		
Muut velat	1.257.031,70	209.556,74
Siirtovelat ja saadut ennakot	418.177,55	7.430,89
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	1.675.209,25	216.987,63
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	5.000,00	5.000,00
Käyvän arvon rahasto	5.094.223,65	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2.505.082,80	2.505.082,80
Edellisten tilikausien tappio (-voitto)	-840.000,26	-159.483,57
Tilikauden tappio (-voitto)	1.732.269,95	-109.956,69
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	8.496.576,14	2.240.642,54
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	10.171.785,39	2.457.630,17

RAHOITUSLASKELMA, EMOYHTIÖ

LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA

1.1. - 30.12.2014 01.01. - 31.12.2013

Liikevoitto/tappio	2.999.471,54	-109.956,69	
Oikaisut liikevoittoon			
Suunnitelman mukaiset poistot(+)	38.232,03	309,38	
Muut oikaisut (tuotot -/kulut +)	0,00		0,00
Rahoitustuotot-ja kulut	0,00		0,00
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	3.037.703,57	-109.647,31	
Käyttö pääoman muutos			
Lyhytaikaiset korottomat liikesaam., lis/väh(-/+)	-2.342.825,70	-160.605,60	
Pitkäaikaiset korottomat liikesaam., lis/väh(-/+)	0,00		0,00
Koroton lyhytaikainen velka, lis./väh(+/-)	1.091.020,03	45.240,16	
Koroton pitkäaikainen velka, lis./väh(+/-)	0,00		0,00
	-1.251.805,67	-115.365,44	
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1.785.897,90	-225.012,75	
Maksetut korot ja maksut(-)	0,00		0,00
Saadut korot(+)	0,00		0,00
Maksettu konserniavustus	-900.000,00		0,00
Maksetut välittömät verot	0,00		0,00
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	885.897,90	-225.012,75	
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	885.897,90	-225.012,75	

INVESTOINTIEN RAHAVIRTA

Investoinnit aineellis. ja aineettom. hyödykkeisiin	-38.000,00		0,00
Investoinnit muihin sijoituksiin(-)	-405,49		
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-38.405,49		0,00

RAHOITUKSEN RAHAVIRTA

Maksullinen osakepääoman lisäys (+)			0,00
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut (-)			
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+) Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut(-)			
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-570.560,00		
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-570.560,00		0,00

RAHA VAROJEN MUUTOS

RAHAVARAT	1.1.	98.270,49	323.283,24
RAHAVARAT	31.12.	375.202,90	98.270,49
muutos		276.932,41	-225.012,75

NGH INVEST OY

y-tunnus 2393685-6

Laadintaperiaatteet

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu luottolaitostoiminnasta annettua lakia, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaa asetusta sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Näitä laadintaperiaatteita noudattavat NGH Invest Oy, konsernin emoyhtiö ja Navi Group Oy, konsernin tytäryhtiö

Arvostusperiaatteet

Rahoitusvarat ja -velat

Yhtiön rahoitusvarat on luokiteltu kolmeen ryhmään: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat varat. Yhtiö ei sovelta suojauslaskentaa. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät varat ja velat

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. Realisoitumattomat käypien arvojen muutokset sekä realisoituneet voitot ja tappiot esitetään nettona tuloslaskelman erässä "Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien arvopapereiden nettotuotot". Myös kaupankäynti varoihin sisältyvien oman pääoman ehtoisten sijoitusten osinkotuotot esitetään tässä erässä.

Myytävissä olevat rahoitusvarat

Myytävissä olevat rahoitusvarat on arvostettu käypään arvoon.

Lainat ja muut saamiset

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

Muut kuin kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvelat

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

Ulkomaan rahan määräisten erien muuttaminen Suomen rahaksi

Ulkomaan rahan määräiset erät muutetaan euroiksi markkinoiden tilinpäätöspäivän päätöskurssiin.

Taseen laatimista koskevat liitetiedot

Käteiset varat

Erään luetaan lailliset maksuvälineet. Tase-erä luetaan rahavaroihin.

Saamiset luottolaitoksilta

Erään luetaan luottolaitoksiin tehdyt talletukset, joiden maturiteetti on alle kolme kuukautta. Tase-erään ei merkitä sellaisia luottolaitoksilta olevia saamisia, 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 arvostamista varten käypään arvoon arvostettaviksi rahoitusvaroiksi.

Tytäryhtiöosakkeet

Tytäryhtiöosakkeet on arvostettu hankintamenoonsa.

Johdannaisinstrumentit

Johdannaissopimukset merkitään kirjan pitoon alun perin hankintamenoon, joka vastaa niiden käypää arvoa. Hankinnan jälkeen johdannaisinstrumentit arvostetaan todennäköiseen luovutushintaan yleisesti hyväksytyjen markkinoilla käytettyjen arvostusperiaatteiden mukaisesti.

Yhtiön kaikki johdannaissopimukset on luokiteltu kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi ja niiden käypien arvojen muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Aineettomat hyödykkeet

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu vastikkeellisesti hankittujen atk- ohjelmistojen käyttöoikeudet. Poistoaika on 5 vuotta käyttöönotosta tai sitä lyhyempi taloudellinen käyttöaika. Päättäneellä tilikaudella ei ollut aineettomia oikeuksia.

Muut aineelliset hyödykkeet

Muut aineellisten hyödykkeet muodostuvat kalustosta. Käyttöomaisuus on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on tehty 25 %:in menojäännöspoistomenetelmällä.

Käyttöomaisuuden poistoajat:

Poistoajat ovat:

Kalust.o	5 vuotta
ATK-laitteet	3 vuotta
ATK-ohjelmat	5 vuotta

Muut varat

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

Muut velat

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

Käyvänarvon rahasto

Käyvänarvon rahastoon on kirjattu myytävissä olevien rahoitusvarojen käypä arvo.

Tuloslaskelman laatimista koskevat liitetiedot

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 merkittävimpien tuottoihin ja kuluihin seuraavasti :

Palkkiotuotot

Tuotot yhtiön tuottamista varainhoitoon ja välitykseen 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 nettotuotot

Kaupankäyntitarkoituksessa olevat varat ja velat arvostetaan käypään arvoon jokaisena tilinpäätöspäivänä. Realisoitumattomat käypien arvojen muutokset sekä realisoituneet voitot ja tappiot esitetään nettona tuloslaskelman erässä "Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävien arvopapereiden nettotuotot". Myös kaupankäynti varoihin sisältyvien oman pääoman ehtoisten sijoitusten osinkotuotot esitetään tässä erässä.

Korkotuotot ja korkokulut

Korkotuotot ja korkokulut kirjataan suoriteperusteisesti ottamalla huomioon rahoitusinstrumentin kaikki sopimusehdot.

Palkkiokulut

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

Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmällä. Sisäinen omistus on eliminoitu samoin keskinäiset liiketapahtumat ja keskinäiset saamiset ja velat.

Navi Group Oy ei enää laadi konsernitilinpäätöstä, koska Navi Life Oy (nykyään Lapis Rakennus Holding Oy) on myyty tilikauden aikana eikä konsernitilinpäätöksen laatimisvelvollisuutta enää ole.

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1 Palkkiotuotot

Arvopapereiden välityksestä ja liikkeeseen laskusta

Konserni		Emoyhtiö	
2014	2013	2014	2013
760.782,88	1.105.963,51	11.351,67	0,00

2 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

Konserni				2014
Arvopaperikauppa	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
			0	
Saamistodistuksista	212.921,68	0,00	0,00	212.921,68
Johdannaisista	-493.895,26	0,00	-41.593,11	-535.488,37
Osakkeista ja osuuksista	-11.079,89	0,00	0,00	-11.079,89
Yhteensä	-292.053,47	0,00	-41.593,11	-333.646,58
Valuuttatoiminta				0,00

Konserni				2013
Arvopaperikauppa	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
			0	
Saamistodistuksista	23.152,45	15.674,72	0,00	38.827,17
Johdannaisista	21.985,67	-70.003,74	0,00	-48.018,07
Osakkeista ja osuuksista	-26.531,20	8.754,65	0,00	-17.776,55
Yhteensä	18.606,92	-45.574,37	0,00	-26.967,45
Valuuttatoiminta				29.780,70

Emoyhtiö				2014
Arvopaperikauppa	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
			0	
Saamistodistuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaisista	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakkeista ja osuuksista	-11.079,89	0,00	0,00	-11.079,89
Yhteensä	-11.079,89	0,00	0,00	-11.079,89
Valuuttatoiminta				0,00

Emoyhtiö				2013
Arvopaperikauppa	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Muut erät	Yhteensä
			0	
Saamistodistuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaisista	0,00	0,00	0,00	0,00
Osakkeista ja osuuksista	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
Valuuttatoiminta				0,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

3 Korkotuotot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Saamistodistukset	0,00	292.639,94	0,00	0,00
Muut korkotuotot	4.963,88	32.179,66	3.150,00	0,00
Yhteensä	4.963,88	324.819,60	3.150,00	0,00

4 Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	Konserni		2014
	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Arvopaperikauppa			
Osakkeista ja osuuksista	5.309.694,39	0,00	5.309.694,39
Yhteensä	5.309.694,39	0,00	5.309.694,39

	Konserni		2013
	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Arvopaperikauppa			
Osakkeista ja osuuksista	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00

Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot

	Emoyhtiö		2014
	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Arvopaperikauppa			
Osakkeista ja osuuksista	5.309.694,39	0,00	5.309.694,39
Yhteensä	5.309.694,39	0,00	5.309.694,39

	Emoyhtiö		2013
	Myyntivoitot ja tappiot	Käyvän arvon muutokset	Yhteensä
Arvopaperikauppa			
Osakkeista ja osuuksista	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00

5 Liiketoiminnan muut tuotot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Muu palvelutoiminta	162.044,00	306.154,00	5.550,00	100.000,00

SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT YHTEENSÄ

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
	5.903.838,57	1.739.750,36	5.318.666,17	100.000,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

6 Palkkiokulut

Arvopapereiden välityksestä ja liikkeeseen laskusta

Konserni		Emoyhtiö	
2014	2013	2014	2013
-576.070,73	-415.651,02	-1.799.054,75	0,00

7 Korkokulut

Konserni		Emoyhtiö	
2014	2013	2014	2013
-14.143,06	-40.372,59	-13.714,58	-4.561,05

8 Henkilöstökulut

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Palkat ja palkkiot	-1.093.007,59	-1.018.193,53	-216.724,41	-42.527,40
Eläkekulut	-220.230,59	-189.807,42	-52.452,42	-6.949,16
Muut henkilöstösivukulut	-38.475,93	-31.953,90	-8.254,09	-708,05
Yhteensä	-1.351.714,11	-1.239.954,85	-277.430,92	-50.184,61

9 Muut hallintokulut

Konserni		Emoyhtiö	
2014	2013	2014	2013
-513.997,10	-984.058,05	-186.731,62	-60.196,57

10 Suunnitelman mukaiset poistot

Konserni		Emoyhtiö		
	2014	2013	2014	2013
Poistot	-42.699,83	-4.025,71	-38.232,03	-309,38

11 Liiketoiminnan muut kulut

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Vuokrat	-197.775,73	-251.305,89	-2.958,96	-94.092,18
Valvontamaksut	-11.568,32	-9.651,20	0,00	0,00
Muut kulut	4.401,70	-11.900,01	-1.071,77	-612,90
Yhteensä	-204.942,35	-272.857,10	-4.030,73	-94.705,08

Tuloverot

Konserni		Emoyhtiö	
2014	2013	2014	2013
Ennakkoverot	0,00	0,00	0,00
Tilikauden jaksotettu vero	-367.201,59	0,00	-367.201,59
Yhteensä	-367.201,59	0,00	-367.201,59

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TASEEN LIITETIEDOT, VASTAAVAA

12 Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

Konserni	2014	2013
Velkakirjasaamiset	0,00	554.128,70
Yrityksiltä, muilta	0,00	554.128,70
Kotitalouksilta	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	554.128,70

Emoyhtiö	2014	2013
Velkakirjasaamiset	0,00	0,00
Yrityksiltä, muilta	0,00	0,00
Kotitalouksilta	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

13 Saamistodistukset

Konserni			
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
2014	0,00	588.389,04	588.389,04
2013	0,00	63,00	63,00
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat saamistodistukset			
2014			
Pankkien joukkovelkakirjat	0,00	0,00	0,00
Muut saamistodistukset	0,00	588.389,04	588.389,04
Yhteensä	0,00	588.389,04	588.389,04
2013			
Pankkien joukkovelkakirjat	0,00	0,00	0,00
Muut saamistodistukset	0,00	63,00	63,00
Yhteensä	0,00	63,00	63,00

Emoyhtiö			
	Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät			
2014	0,00	546.917,80	546.917,80
2013	0,00	0,00	0,00
Muiden kuin julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat saamistodistukset			
2014			
Pankkien joukkovelkakirjat	0,00	0,00	0,00
Muut saamistodistukset	0,00	546.917,80	546.917,80
Yhteensä	0,00	546.917,80	546.917,80
2013			
Pankkien joukkovelkakirjat	0,00	0,00	0,00
Muut saamistodistukset	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

14 Osakkeet ja osuudet

Konserni				
		Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
	2014	0,00	338.000,00	338.000,00
	2013	0,00	338.000,00	338.000,00
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
	2014	0,00	5.744.764,62	5.744.764,62
	2013	0,00	0,00	0,00
Osuudet omistusyhteisyrityksissä				
	2014	0,00	1.630,49	1.630,49
	2013	0,00	1.225,00	1.225,00
Yhteensä				
	2014	0,00	6.084.395,11	6.084.395,11
	2013	0,00	339.225,00	339.225,00

Emoyhtiö				
		Julkisesti noteeratut	Muut	Yhteensä
Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät				
	2014	0,00	0,00	0,00
	2013	0,00	0,00	0,00
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
	2014	0,00	5.744.764,62	5.744.764,62
	2013	0,00	0,00	0,00
Konserniin kuuluvissa yrityksissä				
	2014	0,00	2.335.000,00	2.335.000,00
	2013	0,00	2.335.000,00	2.335.000,00
Osuudet omistusyhteisyrityksissä				
	2014	0,00	1.630,49	1.630,49
	2013	0,00	1.225,00	1.225,00
Yhteensä				
	2014	0,00	8.081.395,11	8.081.395,11
	2013	0,00	2.336.225,00	2.336.225,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TASEEN LIITETIEDOT, VASTAAVAA

15 Aineelliset hyödykkeet

Konserni

	Koneet ja kalusto	Atk-laitteet	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
2014				
Kirjanpitoarvo 1.1	8.233,02	3.844,30	8.500,00	20.577,32
Lisäykset	218.762,00	0,00	0,00	218.762,00
Vähennykset	-175.118,85	-3.113,22	0,00	-178.232,07
Poistot	-41.968,75	-731,08	0,00	-42.699,83
Kirjanpitoarvo 30.9	9.907,42	0,00	8.500,00	18.407,42
2013				
Kirjanpitoarvo 1.1	10.081,33	5.125,70	8.500,00	23.707,03
Lisäykset	896,00	0,00	0,00	896,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00
Poistot	-2.744,31	-1.281,40	0,00	-4.025,71
Kirjanpitoarvo 31.12.	8.233,02	3.844,30	8.500,00	20.577,32

Emoyhtiö

	Koneet ja kalusto	Atk-laitteet	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
2014				
Kirjanpitoarvo 1.1	928,12	0,00	0,00	928,12
Lisäykset	210.000,00	0,00	0,00	210.000,00
Vähennykset	-172.000,00	0,00	0,00	-172.000,00
Poistot	-38.232,03	0,00	0,00	-38.232,03
Kirjanpitoarvo 30.9	696,09	0,00	0,00	696,09
2013				
Kirjanpitoarvo 1.1	1.237,50	0,00	0,00	1.237,50
Lisäykset	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	0,00
Poistot	-309,38	0,00	0,00	-309,38
Kirjanpitoarvo 31.12.	928,12	0,00	0,00	928,12

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

16 Muut varat

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Maksetut vakuudet	62.858,10	72.189,10	5.400,00	16.420,00
Myyntisaamiset	1.236.161,23	192.400,00	1.003.800,00	0,00
Konsernisaamiset	0,00	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset	143.500,00	3.500,00	140.000,00	0,00
Muut saamiset	18.373,49	3.715,42	18.373,49	3.715,42
Yhteensä	1.460.892,82	271.804,52	1.167.573,49	20.135,42

17 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Siirtosaamiset				
Vakuutusjaksotus	0,00	2.071,14	0,00	2.071,14
Korkojaksotus	0,00	13.080,55	0,00	0,00
Verosaaminen	0,00	7.141,92	0,00	0
Palkkiosaamiset	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	22.293,61	0,00	2.071,14

NAVI GROUP OY
Y-tunnus 2393681-3

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TASEEN LIITETIEDOT, VASTATTAVAA

18 Johdannais sopimukset

				Konserni	2014
Kohde-etuuden nimellisarvo					
		Jäljellä oleva maturiteetti		Yhteensä	Käypä arvo Positiivinen Negatiivinen
Muut kuin suojaamistarkoi		alle 1 v	1-5 v		
Johdannaiset yhteensä	32.509.098,16	120.000,00	32.629.098,16	3.015,18	217.301,37
joista					
Korkojohdannaiset	28.429.098,16	0,00	28.429.098,16	3.015,18	97.301,37
Terminiluonteiset	7.250.000,00		7.250.000,00		1.377,00
Optiot, asetetut	10.589.549,08		10.589.549,08		95.924,37
Optiot, ostetut	10.589.549,08		10.589.549,08	3.015,18	
Osakejohdannaiset	0,00	120.000,00	120.000,00	0,00	120.000,00
Terminiluonteiset					
Optiot, asetetut		120.000,00	120.000,00	0,00	120.000,00
Optiot, ostetut			0,00	0,00	0,00
Valuuttajohdannaiset	4.080.000,00	0,00	4.080.000,00	0,00	0,00
Terminiluonteiset					
Optiot, asetetut	2.040.000,00	0,00	2.040.000,00	0,00	0,00
Optiot, ostetut	2.040.000,00	0,00	2.040.000,00	0,00	0,00
Hyödykejohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terminiluonteiset					
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					
Yhdistelmä johdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Terminiluonteiset					
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					

NAVI GROUP OY
Y-tunnus 2393681-3

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

			Konserni	2013	
Kohde-etuuden nimellisarvo					
Jäljellä oleva maturiteetti				Käypä arvo	
Muut kuin suojaamistarkoi	alle 1 v	1-5 v	Yhteensä	Positiivinen	Negatiivinen
Johdannaiset yhteensä	22.071.638,00	127.615.378,00	149.687.016,00	763.709,53	999.916,08
joista					
Korkojohdannaiset	11.351.638,00	127.495.378,00	138.847.016,00	763.257,00	879.463,55
Termiiniluonteiset	11.351.638,00	6.750.000,00	18.101.638,00	14.509,00	130.715,55
Optiot, asetetut		60.372.689,00	60.372.689,00		748.748,00
Optiot, ostetut		60.372.689,00	60.372.689,00	748.748,00	
Osakejohdannaiset	3.680.000,00	120.000,00	3.800.000,00	125,02	120.125,02
Termiiniluonteiset					
Optiot, asetetut	1.840.000,00	120.000,00	1.960.000,00		120.125,02
Optiot, ostetut	1.840.000,00		1.840.000,00	125,02	
Valuuttajohdannaiset	7.040.000,00	0,00	7.040.000,00	327,51	327,51
Termiiniluonteiset		0,00			
Optiot, asetetut	3.520.000,00		3.520.000,00		327,51
Optiot, ostetut	3.520.000,00	0,00	3.520.000,00	327,51	
Hyödykejohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset					
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					
Yhdistelmäjohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset					
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

Kohde-etuuden nimellisarvo			Emoyhtiö	2014	
Muut kuin suojaamistarkoi	Jäljellä oleva maturiteetti	Yhteensä		Käypä arvo	
	alle 1 v			Positiivinen	Negatiivinen
Johdannaiset yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
joista					
Korkojohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiinihuonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					
Osakejohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiinihuonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut		0,00	0,00		0,00
Optiot, ostetut	0,00	0,00	0,00	0,00	
Valuuttajohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiinihuonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut				0,00	
Optiot, ostetut		0,00	0,00	0,00	
Hyödykejohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiinihuonteiset	0,00			0,00	0,00
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					
Yhdistelmäjohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiinihuonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut		0,00	0,00		0,00
Optiot, ostetut					

Emoyhtiö			2013		
Kohde-etuuden nimellisarvo					
Jäljellä oleva maturiteetti		Yhteensä	Käypä arvo		
Muut kuin suojaamistarkoi alle 1 v	1-5 v		Positiivinen	Negatiivinen	
Johdannaiset yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
joista					
Korkojohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					
Osakejohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut		0,00	0,00		0,00
Optiot, ostetut	0,00	0,00	0,00	0,00	
Valuuttajohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut				0,00	
Optiot, ostetut		0,00	0,00	0,00	
Hyödykejohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset	0,00			0,00	0,00
Optiot, asetetut					
Optiot, ostetut					
Yhdistelmäjohdannaiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termiiniluonteiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optiot, asetetut		0,00	0,00		0,00
Optiot, ostetut					

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TASEEN LIITETIEDOT, VASTATTAVAA

19 Muut velat

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Muut velat				
Velat saman konsernin yrityksil	0,00	3.500,00	1.249.680,00	0,00
Velat omistusyhteisyriyksille	0,00	266.178,56	0,00	0,00
Ostovelat	47.110,31	148.530,36	7.351,70	7.554,90
Muut velat	0,00	202.001,84	0,00	202.001,84
Yhteensä	47.110,31	620.210,76	1.257.031,70	209.556,74

20 Siirtovelat ja saadut ennakot

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Lomapalkkavelka	88.182,90	89.632,76	22.297,95	2.869,52
Tyel- ym. Vakuutusvelka	26.326,72	52.146,55	9.876,47	108,83
TAS- ja Alv-velat	67.255,90	44.768,69	18.801,54	4.452,54
Verovelka	367.201,59	0,00	367.201,59	0,00
Yhteensä	548.967,11	186.548,00	418.177,55	7.430,89

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

TASEEN LIITETIEDOT, MUUT

Tase-erät eriteltynä kotimaan ja ulkomaan rahan määräisiin
sekä samaan konserniin kuuluvilta

	Konserni			2014
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konser- niin kuuluvilta
VARAT				
Käteisvarat	0,00		0,00	
Saamiset luottolaitoksilta	914.662,76		914.662,76	
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00		0,00	
Saamistodistukset	588.389,04		588.389,04	
Osakkeet ja osuudet	6.082.764,62		6.082.764,62	
Osakkeet konserniin kuuluviissa yrityksissä	0,00		0,00	
Osuudet omistusyhteisyriityks	1.630,49		1.630,49	
Johdannaissopimukset	0,00	3.015,18	3.015,18	
Muut varat	1.460.892,82		1.460.892,82	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,00		0,00	
Yhteensä	9.048.339,73	3.015,18	9.051.354,91	0,00
VELAT				
Johdannaissopimukset	121.377,00	95.924,37	217.301,37	
Muut velat	47.110,31		47.110,31	
Siirtovelat ja saadut ennakot	548.967,11		548.967,11	
Yhteensä	717.454,42	95.924,37	813.378,79	0,00

	Konserni			2013
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konser- niin kuuluvilta
VARAT				
Käteisvarat	0,00		0,00	
Saamiset luottolaitoksilta	589.032,35		589.032,35	
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	554.128,70		554.128,70	
Saamistodistukset	63,00		63,00	
Osakkeet ja osuudet	338.000,00		338.000,00	
Osakkeet konserniin kuuluviissa yrityksissä	0,00		0,00	
Osuudet omistusyhteisyriityks	1.225,00		1.225,00	
Johdannaissopimukset	452,53	748.748,00	749.200,53	
Muut varat	271.804,52		271.804,52	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	22.293,61		22.293,61	
Yhteensä	1.776.999,71	748.748,00	2.525.747,71	0,00
VELAT				
Johdannaissopimukset	251.168,08	748.748,00	999.916,08	0,00
Muut velat	624.663,40		624.663,40	
Siirtovelat ja saadut ennakot	182.095,46		182.095,46	
Yhteensä	1.057.926,94	748.748,00	1.806.674,94	0,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

Tase-erät eriteltynä kotimaan ja ulkomaan rahan määräisiin
sekä samaan konserniin kuuluvilta

	Emoyhtiö			2014
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konser- niin kuuluvalta
VARAT				
Käteisvarat	0,00		0,00	
Saamiset luottolaitoksilta	375.202,90		375.202,90	
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00		0,00	
Saamistodistukset	546.917,80		546.917,80	
Osakkeet ja osuudet	5.744.764,62		5.744.764,62	
Osakkeet konserniin kuuluvissa yrityksissä	2.335.000,00		2.335.000,00	2.335.000,00
Osuudet omistusyhteisyri- tyks	1.630,49		1.630,49	
Johdannaissopimukset	0,00		0,00	
Muut varat	1.167.573,49		1.167.573,49	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,00		0,00	
Yhteensä	10.171.089,30	0,00	10.171.089,30	2.335.000,00
VELAT				
Johdannaissopimukset	0,00		0,00	
Muut velat	1.257.031,70		1.257.031,70	1.249.680,00
Siirtovelat ja saadut ennakot	418.177,55		418.177,55	
Yhteensä	1.675.209,25	0,00	1.675.209,25	1.249.680,00

	Emoyhtiö			2013
	Kotimaan raha	Ulkomaan raha	Yhteensä	Samaan konser- niin kuuluvalta
VARAT				
Käteisvarat	0,00		0,00	
Saamiset luottolaitoksilta	98.270,49		98.270,49	
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00		0,00	
Saamistodistukset	0,00		0,00	
Osakkeet ja osuudet	0,00		0,00	
Osakkeet konserniin kuuluvissa yrityksissä	2.335.000,00		2.335.000,00	2.335.000,00
Osuudet omistusyhteisyri- tyks	1.225,00		1.225,00	
Johdannaissopimukset	0,00		0,00	
Muut varat	20.135,42		20.135,42	
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2.071,14		2.071,14	
Yhteensä	2.456.702,05	0,00	2.456.702,05	2.335.000,00
VELAT				
Johdannaissopimukset	0,00		0,00	
Muut velat	214.009,28		214.009,28	
Siirtovelat ja saadut ennakot	2.978,35		2.978,35	
Yhteensä	216.987,63	0,00	216.987,63	0,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

Konserni

	2014		2013	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
VARAT				
Käteisvarat	0,00	0,00	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	914.662,76	914.662,76	589.032,35	589.032,35
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	554.128,70	554.128,70
Saamistodistukset	588.389,04	588.389,04	63,00	63,00
Osakkeet ja osuudet	6.082.764,62	6.082.764,62	338.000,00	338.000,00
Osuudet omistusyhteisyrityks	1.630,49	1.630,49	1.225,00	1.225,00
Johdannaissopimukset	3.015,18	3.015,18	749.200,53	749.200,53
Muut varat	1.460.892,82	1.460.892,82	271.804,52	271.804,52
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	0,00	0,00	22.293,61	22.293,61
Yhteensä	9.051.354,91	9.051.354,91	2.525.747,71	2.525.747,71
VELAT				
Johdannaissopimukset	217.301,37	217.301,37	999.916,08	999.916,08
Muut velat	47.110,31	47.110,31	624.663,40	624.663,40
Siirtovelat ja saadut ennakot	548.967,11	548.967,11	182.095,46	182.095,46
Yhteensä	813.378,79	813.378,79	1.806.674,94	1.806.674,94

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot

Emoyhtiö

	2014		2013	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
VARAT				
Käteisvarat	0,00	0,00	0,00	0,00
Saamiset luottolaitoksilta	375.202,90	375.202,90	98.270,49	98.270,49
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0,00	0,00	0,00	0,00
Saamistodistukset	546.917,80	546.917,80	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet	5.744.764,62	5.744.764,62	0,00	0,00
Osakkeet konserniin kuuluvissa yrityksissä	2.335.000,00	2.335.000,00	2.335.000,00	2.335.000,00
Osuudet omistusyhteisyrityks	1.630,49	1.630,49	1.225,00	1.225,00
Johdannaissopimukset	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut varat	1.167.573,49	1.167.573,49	20.135,42	20.135,42
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot		0,00	2.071,14	2.071,14
Yhteensä	10.171.089,30	10.171.089,30	2.456.702,05	2.456.702,05
VELAT				
Johdannaissopimukset	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	1.257.031,70	1.257.031,70	214.009,28	214.009,28
Siirtovelat ja saadut ennakot	418.177,55	418.177,55	2.978,35	2.978,35
Yhteensä	1.675.209,25	1.675.209,25	216.987,63	216.987,63

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

Rahoitusvarojen ja -velkojen käyvät arvot ja arvostamisperusteet

Konserni

KÄYVÄN ARVON HIERARKIATASOT	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
VARAT				2014
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät varat				
Saamistodistukset	588.389,04	0,00		588.389,04
Osakkeet ja osuudet	218.000,00	0,00	120.000,00	338.000,00
Johdannaissopimukset	0,00	3.015,18		3.015,18
Yhteensä	806.389,04	3.015,18	120.000,00	929.404,22
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	0,00	0,00		0,00
Osakkeet ja osuudet	0,00	5.744.764,62	0,00	5.744.764,62
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	5.744.764,62	0,00	5.744.764,62
VARAT yhteensä	806.389,04	5.747.779,80	120.000,00	6.674.168,84
VELAT				
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät velat				
Johdannaissopimukset	0,00	217.301,37		217.301,37
Yhteensä	0,00	217.301,37	0,00	217.301,37
VARAT	Vertailutieto edelliseltä tilikaudelta			2013
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät varat				
Saamistodistukset	63,00	0,00		63,00
Osakkeet ja osuudet	218.000,00	0,00	120.000,00	338.000,00
Johdannaissopimukset	0,00	749.200,53		749.200,53
Yhteensä	218.063,00	749.200,53	120.000,00	1.087.263,53
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	0,00	0,00		0,00
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
VARAT yhteensä	218.063,00	749.200,53	120.000,00	1.087.263,53
VELAT				
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät velat				
Johdannaissopimukset	0,00	999.916,08		999.916,08
Yhteensä	0,00	999.916,08	0,00	999.916,08

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

Emoyhtiö

KÄYVÄN ARVON HIERARKIATASOT	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
VARAT				2014
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät varat				
Saamistodistukset	0,00	0,00		0,00
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	0,00	0,00		0,00
Osakkeet ja osuudet	0,00	5.744.764,62	0,00	5.744.764,62
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	5.744.764,62	0,00	5.744.764,62
VARAT yhteensä	0,00	5.744.764,62	0,00	5.744.764,62
VELAT				
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät velat				
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
VARAT	Vertailutieto edelliseltä tilikaudelta			2013
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät varat				
Saamistodistukset	0,00	0,00		0,00
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00		0,00
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	0,00	0,00		0,00
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00	0,00
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
VARAT yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00
VELAT				
Kaupankäyntirarkoituksessa pidettävät velat				
Johdannaissopimukset	0,00	0,00		0,00
Yhteensä	0,00	0,00	0,00	0,00

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

31.12.2014

Taso 1

käyvät arvot määritetään käyttämällä toimivilla markkinoilla täysin samanlaisista varoista ja veloista noteerattuja oikaisemattomia hintoja

Taso 2

käyvät arvot määritellään yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla, joiden syöttötiedot perustuvat merkittäviltä osin todennettaviin markkinahintoihin

Taso 3

markkinahinnat perustuvat omaisuuserää tai velkaa koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu todennettavissa olevaan markkinatietoon, vaan merkittäviltä osin johdon arvioihin

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

LIITETIEDOT, MUUT

TASEEN VASTATTAVIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

OMAN PÄÄOMAN ERITTELY

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Sidottu oma pääoma				
Osakepääoma				
Tilikauden alussa	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
Tilikauden lopussa	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
Käyvän arvon rahasto				
Tilikauden alussa	0,00	0,00	0,00	0,00
Lisäykset	5.094.223,65	0,00	5.094.223,65	0,00
Tilikauden lopussa	5.094.223,65	0,00	5.094.223,65	0,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	5.099.223,65	5.000,00	5.099.223,65	5.000,00
Vapaa oma pääoma				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto				
Tilikauden alussa	2.505.082,80	2.505.082,80	2.505.082,80	2.505.082,80
Tilikauden lopussa	2.505.082,80	2.505.082,80	2.505.082,80	2.505.082,80
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-1.770.432,71	-553.263,75	-269.440,26	-159.483,57
Korjaus edellisiin tilikausiin	160.000,00			
Maksetut osingot	0,00	0,00	-570.560,00	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	2.833.069,80	-1.217.168,96	1.732.269,95	-109.956,69
Kertyneet voittovarot	1.222.637,09	-1.770.432,71	892.269,69	-269.440,26
Vapaa oma pääoma yhteensä	3.727.719,89	734.650,09	3.397.352,49	2.235.642,54
Oma pääoma yhteensä	8.826.943,54	739.650,09	8.496.576,14	2.240.642,54

Korjaus edellisiin tilikausiin
Maksettu virheellisesti puutteellisten tietojen takia.

	Emoyhtiö	
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma	2014	2013
SVOP rahasto	2.505.082,80	2.505.082,80
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-269.440,26	-159.483,57
Maksetut osingot	-570.560,00	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	1.732.269,95	-109.956,69
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma	3.397.352,49	2.235.642,54

NGH INVEST OY

Y-tunnus 2393685-6

VASTUUSITOUMUKSET JA MUUT VASTUUT**Eläkevastuut**

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu ulkopuolisissa eläkevakuutusyhtiöissä.

Muut vastuut

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Maksetut vuokravakuudet				
Tilikauden alussa	42.189,10	31.857,00	16.420,00	16.420,00
Lisäykset	3.966,00	0,00	0,00	0,00
vähennykset	-11.020,00	10.332,10	-11.020,00	0,00
yhteensä	35.135,10	42.189,10	5.400,00	16.420,00

MUUT TASEEN ULKOPUOLISET JÄRJESTELYT

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Taloudelliset vastuut, asiakasvarat				
Yhtiön hallussa olevat asiakasvarat	698.000,00	70.500,00	0,00	0,00
Muut taloudelliset vastuut				
Finanssivalvonnan määräämä seuraamusmaksu	100.000,00	0,00	0,00	0,00

LIITETIEDOT TILINTARKASTAJAN PALKKIOSTA

Tilintarkastajan palkkiot	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Tilintarkastuksesta	122.449,72	216.938,33	25.173,27	39.284,50
Tilintarkastuslain 1.1,2 §:ssä tarkoitetut toimeksiannot	0,00	84.310,39	0,00	0,00
Veroneuvonnasta	2.150,00	0,00	2.150,00	0,00
Muista palveluista	8.063,60	41.394,66	450,00	0,00
Yhteensä	132.663,32	342.643,38	27.773,27	39.284,50

LIITETIEDOT HENKILÖSTÖSTÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENISTÄ

	Konserni		Emoyhtiö	
	2014	2013	2014	2013
Henkilöstön keskimääräinen luku	16	17	4	1

OMISTUKSET MUISSA YHTIÖISSÄ

Nimi	Kotipaikka	Om.osuus	Osakkeita	Kiranpitoarvo
Navi Group Oy	Helsinki	100 %	1.000.000	2.335.000,00
Victorock Rakennus Oy	Oulu	49 %	1225	1.225,00
Lapis Rakennus Holding Oy (ent. Navi Life Oy)	Helsinki	19 %	57	405,49

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT**31.12.2014****KIRJANPITOKIRJAT**

Tasekirja ja tase-erittelyt	sidottu
Tililuettelo	cd-rom
Päiväkirja	cd-rom
Pääkirja	cd-rom
Myyntireskontra	cd-rom
Ostoreskontra	cd-rom

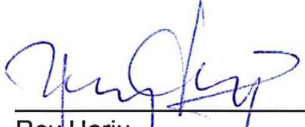
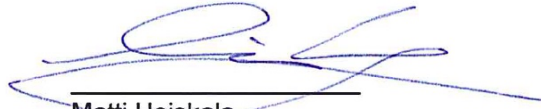
TOSITELAJIT JA SÄILYTTÄMISTAPA

Laji	Nro alkaen	Säilyttämistapa
LA Ostolaskut	1	cd-rom
MY Myyntilaskut	10000	cd-rom
T1 Pankkitositteet	30000	cd-rom
Tiliotteet		cd-rom
PA Palkat	50000	cd-rom
MU Muut	60000	cd-rom

NGH INVEST OY
Y-tunnus 2393685-6

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsinki 10 / 3 .2015

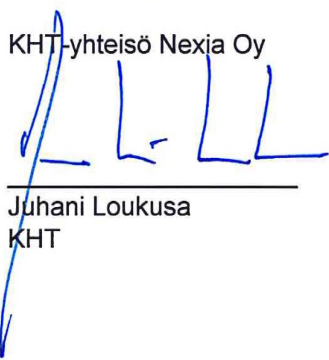

Roy Harju
Hallituksen jäsen
Matti Heiskala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki 11 / 3 .2015

KHT-yhteisö Nexia Oy


Juhani Loukusa
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

NGH Invest Oy:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet **NGH Invest Oy:n** kirjanpidon, tilinpäätöksen toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.2014. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, liitetiedot ja rahoituslaskelman.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitiilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvaus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös, joka emoyhtiön osalta osoittaa voittoa 1.732.269,95 euroa ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomat.

Helsingissä 11. päivänä maaliskuuta 2015

Nexia Oy
KHT-yhteisö

Juhani Loukusa
KHT