



Vuosikertomus 2008

SISÄLTÖ

Konserni	3
Vuosi 2008 lyhyesti	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2008	7
Hallinnointi ja sisäpiirisäätely	9
Hallitus, toimitusjohtaja ja tiimi	10
KONSERNI	12
Tunnusluvut	12
Tunnuslukujen laskentakaavat	15
Tuloslaskelma	17
Tase	18
Rahavirtalaskelma	19
Rahavirtalaskelman liite	20
Oman pääoman muutos	21
KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT	22
Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet	22
Riskienhallinta	24
Tuloslaskelman liitetiedot	27
Taseen liitetiedot	29
EMOYHTIÖ	34
Tuloslaskelma (FAS)	34
Tase (FAS)	35
Rahavirtalaskelma (FAS)	37
EMOYHTIÖN LIITETIEDOT	38
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	38
Tuloslaskelman liitetiedot (FAS)	39
Taseen liitetiedot (FAS)	41
Muut liitetiedot	43
Osakkeet ja osakkeiden omistus	44
Voitonjakoehdotus	48
Tilintarkastuskertomus	49
Amanda Capital Oyj:n yhtiökokouskutsu	50
Taloudelliset katsaukset	52
Sijoitusten hallinnointi ja konsultointi	52
Hallinnoitavat varat	54
Pääomarahastojen rahastot	54
Sijoitustoiminta	57
Amanda Capital Oyj:n sijoitusten hajautus 31.12.2008	57
Amanda Capital Oyj:n nykyiset sijoituskohteet	58



KONSERNI

Amanda-konsernin liiketoiminta koostuu pääomasijoitusten hallinnointi- ja konsultointipalveluista sekä sijoitustoiminnasta. Konserni muodostuu emoyhtiö Amanda Capital Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä. Amandaassa työskentelee 16 pääomasijoitusten ammattilaista.

Amanda on yksi Suomen suurimmista pääomasijoitusten hallinnoijista. Se hallinnoi useita konsultoitavia pääomarahastosalkkuja sekä kuutta pääomarahastojen rahastoa, joissa on sijoittajina useita koti- ja ulkomaisia instituutioita. Hallinnoitavia varoja konsernilla on 2,5 miljardia euroa, joista on tehty sijoituksia yli 100 pääomarahastoon Eurooppaan, Yhdysvaltoihin, Aasiaan ja Venäjälle.

Emoyhtiö Amanda Capital Oyj on listattuna NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Se on ensimmäinen listattu pääomarahastojen rahasto Pohjoismaissa. Yhtiöllä on noin 3 800 osakkeenomistajaa.

Missio, visio ja strategia

Amandan missio on tarjota mahdollisuus pääomasijoittamiseen kaikille sijoittajaryhmille yliverlaisin tuottein ja palveluin.

Visiomme on olla Euroopassa tunnettu ja menestyvä hallinnointiyhtiö, jonka kurssikehitys on tasaisesti nouseva ja vakaa.

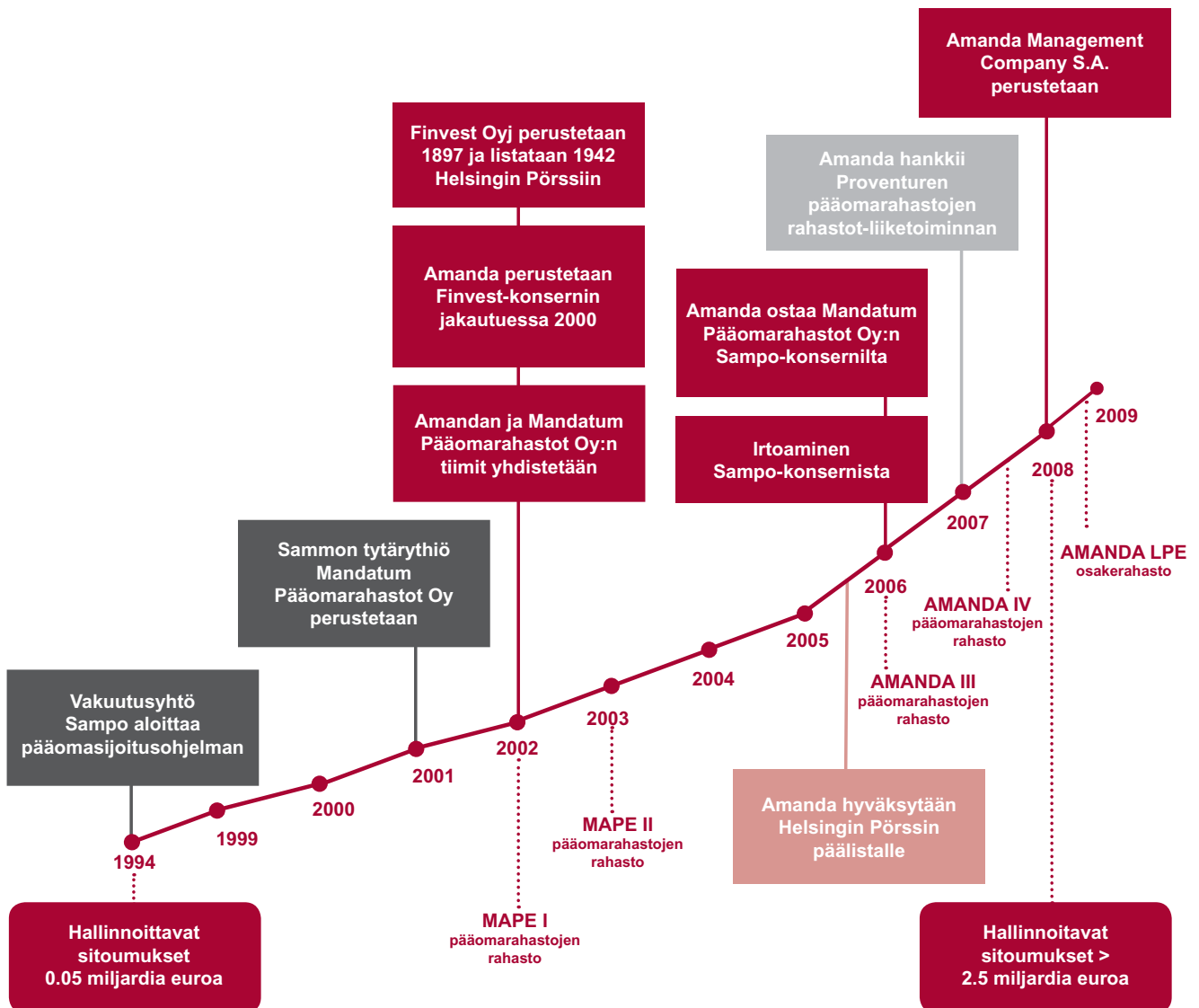
Strategiamme on kasvattaa hallinnointiliiketoimintaamme perustamalla uusia rahastoja sekä mahdollisesti tekemällä yritysostoja. Oman taseen sijoitamme pääomasijoitusmarkkinoille, joka tarjoaa ylivoimaisen tuoton muihin omaisuusluokkiin verrattuna. Jotta rahastomme menestyvät ja tarjoavat jatkossakin erinomaisia tuottoja, on meillä oltava osaava ja motivoitunut henkilökunta, joka etsii jatkuvasti uusia sijoituskohteita ja -tapoja sijoittaa pääomasijoitusmarkkinoille.

Avainluvut

	2008, Meur	2007, Meur
Liikevaihto	6,1	16,6
Hallinnointipalkkiot	4,6	4,4
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1,5	11,8
Tilikauden tulos	-1,3	9,7
Tulos/osake, €	-0,06	0,43
Oma pääoma/osake, €	1,82	2,67
Omavaraisuusaste, %	90,8	90,7

VUOSI 2008 LYHYESTI

- Konsernin liikevaihto oli 6,1 miljoonaa euroa.
- Katsauskauden aikana Amanda toi markkinoille uuden rahaston, Amanda Liquid Private Equity -rahaston, joka sijoittaa listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin ja -rahastoihin.
- Amanda-konsernin pääomasijoitusten tuotto sijoitustoiminnan alusta alkaen oli 25,2 % p.a. (IRR).
- Amanda sopi riitansa Interglobian konkurssipesän ja Interavanti Oyj:n kanssa sekä kirjasi sovinnosta 4,2 miljoonan euron kertakulun.





TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Hyvä osakkeenomistaja,

Vuoden 2008 aikana Amanda jatkoi liiketoiminnan kasvattamista sijoitustoiminnasta pääomasijoitusten hallinnointiin ja konsultointiin, mikä on osoittautunut hyväksi strategiaksi. Keväällä 2008 Amanda sopi Valtion Eläkerahaston muiden sijoitusten hallinnointipalveluista. Hallinnoitavat varat kasvoivat yli 600 miljoonaa euroa vuoden aikana.

Kesällä 2008 Amanda Capital Oyj sopi riitansa Interglobian konkurssipesän ja Interavanti Oyj:n kanssa. Sovinnosta kirjattiin 4,2 miljoonan euron kertakulu tulokseen. On mahdollista, että Amanda saa osan maksetuista rahoista takaisin kolmansilta osapuolilta. Kanteet liittyivät Amanda Capital Oyj:n edeltäjän Finvest Oyj:n vuonna 1997 toteuttamiin kauppoihin, joilla Finvest Oyj osti kolmen Interglobia-konserniin kuuluvan tytäryhtiön osakkeet ja myi Interglobia Oy -nimisen tytäryhtiönsä osakkeet kanadalaiselle Beninco Holdings Canada Inc:lle.

Hallinnointiliiketoiminta ja uusia tuotteita

Amanda jatkoi strategiansa mukaisesti konsultointi- ja hallinnointiliiketoimintansa kasvattamista ja hallinnoitavat varat kasvoivat yli 600 miljoonaa euroa vuoden aikana. Kasvu saavutettiin sopimalla Valtion Eläkerahaston muiden sijoitusten hallinnointipalveluista. Varainkeruuta vuonna 2007 perustettuun Amanda IV West Ky -pääomarahastoon jatkettiin tilikauden aikana. Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin listamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahastoon kerättiin vuoden aikana 13 miljoonaa euroa ja rahaston koko oli 90 miljoonaa euroa tilikauden lopussa.

Tilikauden aikana perustettiin myös Amanda SICAV-SIF - Liquid Private Equity rahasto ("Amanda LPE"). Amanda LPE rahasto on osakerahasto joka sijoittaa listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin ja -rahastoihin maailmanlaajuisesti. Amanda LPE on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille, jotka haluavat osallisiksi historiallisesti hyvin tuottaneeseen omaisuusluokkaan likvidissä muodossa. Amanda LPE on luxemburgilainen SICAV-SIF (Specialized Investment Fund), jota hallinnoi Amanda Capital Oyj:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö Amanda Management Company S.A., Luxemburg. Rahasto noteerataan päivittäin ja sen sijoitustoiminta alkoi toukokuussa 2008. Amanda on sijoittanut 5 miljoonaa euroa Amanda LPE rahastoon.

Pääomasijoitusmarkkinat

Tilikauden aikana pääomasijoitusmarkkinat muuttuivat yleisen rahoitusmarkkinatilanteen heikkenemisen mukana erittäin haasteellisiksi. Kansainvälinen rahoituskriisi vaikutti pääomasijoitustoimintaan hyvin voimakkaasti. Erityisesti pankkien luotonanto isoihin buyout-järjestelyihin hiljentyi ja myös pienten ja keski suurien buyout-sijoitusten lainarahoitus vaikeutui.

Rahoituskriisin myötä lainamarkkinoiden likviditeetti, hinnoittelu ja ehdot ovat kiristyneet. Yrityskauppojen hintojen odotetaan normalisoituvan viimeaikaista alemmalle tasolle. Varovaisuus rahoitusmarkkinoilla on kaiken kaikkiaan lisääntynyt ja odotettavissa on, että irtautumistahti kohdeyrityksistä ja pääomien palautuminen sijoittajille hiljenee lyhyellä tähtäimellä.

Nykyisestä markkinatilanteesta on helppo arvioida, ettei vuonna 2009 tulla perustamaan yhtä paljon rahastoja ja keräämään yhtä paljon pääomia kuin edellisinä vuosina. Yrityskauppojen hintojen normalisoinnin myötä voidaan myös odottaa, että osaavat pääomasijoittajat pystyvät tekemään hyviä ostoksia maltillisilla velkakertoimilla ja hinnoilla. Mielestämme pääomasijoittaminen on yhä ylivoimainen omistamisen malli ja uskomme, että pääomasijoittamisella tulee olemaan tärkeä rooli taloudellisen tilanteen kääntyessä parempaan.

Sijoitustoiminta

Amanda Capital on määrätietoisesti hajauttanut sijoitussalkkuaan eri markkinoille ja eri kokoihin yrityksiin sijoitaviin pääomarahastoihin. Eniten sijoituksia on tehty pieniin ja keskisuuriin yrityksiin, joista maksetut hinnat eivät ole kivunneet viimeisen kahden vuoden aikana yhtä korkealle kuin suurempien kohteiden. Lisäksi Amanda on hajauttanut sijoituksiaan Itä-Euroopan ja entisen Neuvostoliiton alueille, missä yhtiöistä maksetut hinnat ovat olleet länttä edullisempia ja velankäyttö erittäin maltillista.

Vuoden 2008 aikana Amandalle tarjoutui yli 250 sijoitusmahdollisuutta maailmanlaajuisesti. Amanda Capitalin omaa sijoitustoimintaa on entistä enemmän hoidettu omiin rahastoihin tehtävien sijoitusten kautta. Viime vuonna Amanda teki 10 miljoonan euron sijoitussitoumuksen omaan Amanda Warehousing -pääomarahastoon. Rahastoa tullaan käyttämään Amanda V -pääomarahaston perustana, kun varainkeruu käynnistetään.

Amandan pääomasijoitussalkusta irtautui vähemmän kohdeyrityksiä viime vuoden aikana verrattuna vuoteen 2007. Amandan pääomarahastosijoitukset ovat historiallisesti tuottaneet keskimäärin 25,2 % (IRR) vuodessa.

Uusia rahastoja perustetaan myös vuonna 2009, mikäli markkinatilanne on suotuisa.

Amanda jatkaa Amanda IV West Ky -pääomarahaston varainkeruuta toukokuun 2009 loppuun asti. Tämän jälkeen ryhdytään käynnistämään Amanda V -pääomarahaston varainkeruuta.

Tuottoisaa vuotta toivottaen

Helsingissä 2.3.2009

Petter Hoffström

vt. toimitusjohtaja

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2008

Vuoden 2008 aikana Amanda jatkoi strategiansa mukaisesti konsultointi- ja hallinnointiliiketoimintansa kasvattamista. Hallinnoitavat varat kasvoivat yli 600 miljoonaa euroa vuoden aikana. Tilikaudella Amanda sopi Valtion Eläkerahaston muiden sijoitusten hallinnointipalveluista, kasvattaen Amandan hallinnoitavien varojen määrää, sopimuksen tekohetkellä, noin 600 miljoonalla eurolla.

Varainkeruuta vuonna 2007 perustettuun Amanda IV West Ky -pääomarahastoon jatkettiin tilikauden aikana. Rahasto sijoittaa länsieurooppalaiseen listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahastoon kerättiin tilikauden aikana 13 miljoonaa euroa ja rahasto on 90 miljoonaa euron kokoinen tilikauden lopussa.

Tilikauden aikana perustettiin myös Amanda SICAV-SIF - Liquid Private Equity rahasto ("Amanda LPE"). Amanda LPE rahasto on osakerahasto ja se sijoittaa listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin ja -rahastoihin maailmanlaajuisesti. Amanda LPE on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille, jotka haluavat osallisiksi historiallisesti hyvin tuottaneeseen omaisuusluokkaan likvidissä muodossa. Amanda LPE on luxemburgilainen SICAV-SIF (Specialized Investment Fund), jota hallinnoi Amanda Capital Oyj:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö Amanda Management Company S.A., Luxemburg. Rahasto noteerataan päivittäin ja sen sijoitustoiminta alkoi toukokuussa 2008. Amanda on sijoittanut 5 miljoonaa euroa Amanda LPE rahastoon.

Tilikauden aikana pääomasijoitusmarkkinat muuttuivat yleisen rahoitusmarkkinatilanteen heikkenemisen mukana erittäin haasteelliseksi. Kansainvälinen rahoituskriisi vaikutti pääomasijoitustoimintaan voimakkaasti. Erityisesti pankkien luotonanto isoihin buyout-järjestelyihin on hiljentynyt ja myös pienten ja keskiuuri- en buyout-sijoitusten lainarahoitus on vaikeutunut.

Rahoituskriisin myötä lainamarkkinoiden likviditeetti, hinnoittelu ja ehdot ovat kiristyneet. Yrityskauppojen hintojen odotetaan normalisoituvan viimeaikaista alemmalle tasolle. Varovaisuus rahoitusmarkkinoilla on kaiken kaikkiaan lisääntynyt ja odotettavissa on, että irtautumistahti kohdeyrityksistä ja pääomien palautuminen sijoittajille hiljenee lyhyellä tähtämellä.

Tilikauden aikana Amanda Capital Oyj sopi riitansa Interglobian konkurssipesän ja Interavanti Oyj:n kanssa. Amanda kirjasi sovinnosta 4,2 miljoonan euron kertakulun tulokseen. On mahdollista, että Amanda saa osan maksetuista rahoista takaisin kolmansilta osapuolilta. Kanteet liittyivät Amanda Capital Oyj:n edeltäjän Finvest Oyj:n vuonna 1997 toteuttamiin kauppoihin, joilla Finvest Oyj osti kolmen Interglobia-konserniin kuuluvan tytäryhtiön osakkeet ja myi Interglobia Oy -nimisen tytäryhtiönsä osakkeet kanadalaiselle Beninco Holdings Canada Inc:lle.

Tilikaudella maksettiin, hallituksen ehdotuksen mukaisesti, 0,22 euroa osinkoa ja yhtiön hyvän pääomasijoitusvuoden takia 0,15 euroa lisäosinkoa per osake. Osingot maksettiin 27.3.2008 ja osinkoihin käytettiin yhteensä 8 424 066,02 euroa.

Yhtiön taloudellinen tilanne

Konsernin liikevaihto 1.1.- 31.12.2008 oli 6,1 miljoonaa euroa (16,2 M€ 1.1.- 31.12.2007 ja 9,4 M€ 1.1.-31.12.2006). Liikevaih-

dosta pääomarahastojen hallinnoinnista ja konsultoinnista tulevat hallinnointipalkkiot olivat 4,6 miljoonaa euroa (4,4 M€ 2007 ja 1,8 M€ 2006). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 1,5 miljoonaa euroa (11,8 M€ 2007 ja 7,6 M€ 2006), sisältäen 2,6 miljoonan euron tulosvaikutteisen arvonalennuskirjauksen. Tilikauden tulos oli -1,3 miljoonaa euroa (9,7 M€ 2007 ja 6,0 M€ 2006).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 8,2 miljoonaa euroa (4,0 M€ 2007 ja 1,8 M€ 2006). Henkilöstökulut olivat 1,6 miljoonaa euroa (1,5 M€ 2007 ja 0,8 M€ 2006) ja poistojen osuus oli 0,7 miljoonaa euroa (0,8 M€ 2007 ja 0,2 M€ 2006). Liiketoiminnan muut kulut olivat 5,9 miljoonaa euroa (1,7 M€ 2007 ja 0,7 M€ 2006). Liiketoiminnan muut kulut sisältävät Amandan sovinnosta Interglobian konkurssipesän ja Interavanti Oyj:n kanssa aiheutuneita kuluja 4,2 miljoonaa euroa. Kuluista 4,0 miljoonaa euroa on vahingonkorvausta sekä konkurssipesän velkoja ja loput ovat oikeudenkäyntiprosessista aiheutuneita asiantuntijakuluja.

Tase

Konsernin taseen loppusumma oli 45,6 miljoonaa euroa (67,0 M€ 2007 ja 59,0 M€ 2006) ja oma pääoma 41,4 miljoonaa euroa (60,7 M€ 2007 ja 56,4 M€ 2006). Lyhytaikaisista veloista 3,5 miljoonaa euroa (0,0 M€ 2007 ja 2006) oli korollista velkaa ja loput 0,7 miljoonaa euroa (6,3 M€ 2007 ja 2,6 M€ 2006) oli korotonta lyhytaikaista velkaa. Amandan omavaraisuusaste oli korkea 90,8 % (90,7 % 2007 ja 95,5 % 2006). Kokonaistaseesta oli 76,5 % (57,5 % 2007 ja 56,4 % 2006) sijoitettuna pääomasijoituksiin ja 7,2 % (32,6 % 2007 ja 37,9 % 2006) likvideihin varoihin. Konserniliikearvon osuus taseen loppusummasta oli 3,9 % (2,7 % 2007 ja 3,0 % 2006) ja muut aineettomat erät olivat 9,1 % (7,1 % 2007 ja 2,1 % 2006), sekä taseen muut erät olivat 3,3 % (0,1 % 2007 ja 0,6 % 2006).

Yksi uusi pääomarahastosijoitus

Vuoden 2008 aikana Amanda Capital Oyj teki yhden uuden pääomarahastosijoituksen. Amanda sijoitti itse hallinnoimaansa Amanda Warehousing Ky -nimiseen pääomarahastojen rahastoon 10 miljoonaa euroa. Rahastoa tullaan käyttämään perustana, kun Amanda V -pääomarahaston varainkeruu käynnistetään.

Toimintaan liittyvät keskeisimmät riskit

Amanda-konsernin liiketoimintaan liittyvät riskit koostuvat pääasiassa sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä eli, markkinariskistä ja valuutariskistä. Amanda on pyrkinyt hajauttamaan sijoitustoiminnan riskit sijoittamalla pääomarahastoihin, jotka sijoittavat eri maantieteellisille alueille ja eri toimialoille. Kokonaisvaltaisesti riskejä hallinnoidaan Amanda Capital Oyj:n hallituksen vahvistaman sijoitusprosessin ja sijoitusstrategian kautta.

Sijoituskohteet valitaan sijoitusprosessin avulla, jossa sijoitustoimikunta seuloo potentiaaliset sijoituskohteet joista tehdään ns. Due Diligence -tarkastus, jossa rahaston henkilöstö, dokumentointi ja muut rahaston hallinnointiin ja kehitykseen olennaisesti liittyvät tekijät tarkistetaan. Lopulliset sijoitusehdotukset viedään Amanda Capital Oyj:n hallitukselle arvioitavaksi ja päätettäväksi. Amandan hallinnoimien rahastojen lopulliset sijoitusehdotukset viedään vastuunalaisena yhtiömiehenä olevan yhtiön hallituksen arvioitavaksi ja päätettäväksi.

Henkilöstö ja henkilöstön osakepohjainen kannustinjärjestelmä

Katsauskauden lopussa konsernin henkilöstö oli 16 henkilöä (15 henkilöä 2007 ja 10 henkilöä 2006). Henkilöstölle maksetut kokonaispalkat tilikauden aikana olivat 1,6 miljoonaa euroa (1,5 M€ 2007 ja 0,8 M€ 2006). Henkilöstökulut sisältävät 0,1 miljoonaa euroa henkilöstön kannustinjärjestelmiin liittyvää kulujaksotusta, jolla ei ole kassavirtavaikutusta. Henkilöstön osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä maksettiin tilikauden aikana henkilöstölle 459 osaketta ja siitä palautui yhtiölle tilikauden aikana 60 osaketta.

Amanda Capital Oyj:n hallitus, tilintarkastajat ja toimitusjohtaja

Amanda Capitalin varsinaisessa yhtiökokouksessa 13.3.2008 valittiin yhtiön hallituksen jäseniksi: Peter Fagernäs, Esa Karpinen, Pertti Laine, Petri Niemisvirta ja Topi Piela. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan heti yhtiökokouksen jälkeen hallituksen puheenjohtajaksi Esa Karpisen.

Tilintarkastajana on toiminut KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, vastuunalaisena tilintarkastajana Kunto Pekkala, KHT.

Amanda Capital Oyj:n toimitusjohtajana toimi 1.1.2008 -29.8.2008 välisenä aikana Petteri Änkilä (KTM) ja Petter Hoffström (KTM) vt toimitusjohtajana 30.8.2008 alkaen.

Omien osakkeiden hankinta ja luovutus

Yhtiökokouksessa 13.3.2008 päätettiin hyväksyä hallituksen ehdotus omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen. Ehdotuksen mukaisesti Amandan omia osakkeita voidaan hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla yhdessä tai useammassa erässä enintään 2.200.000 kappaletta. Hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on alle 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, mitätöitäväksi taikka käytettäväksi mahdollisten henkilöstölle suunnattavien kannuste- ja palkkiojärjestelmien mukaisesti tai vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa sekä muissa järjestelyissä.

Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan luovuttaa (osakeanti) yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 2.200.000 kappaletta. Luovutus voi tapahtua osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Hallitus päättää omien osakkeiden luovutuksen ehdoista. Osakkeita voidaan luovuttaa vastikkeena silloin, kun yhtiö hankkii liiketoimintaansa kuuluvaa omaisuutta sekä vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa hallituksen päättämällä tavalla ja määräämässä laajuudessa. Osakkeita voidaan luovuttaa myös osana mahdollisissa henkilöstölle suunnattavissa kannuste- ja palkkiojärjestelmissä.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka päättyen kuitenkin viimeistään 31.5.2009.

Tilikauden aikana hallitus on käyttänyt omien osakkeiden valtuutusta ja hankkinut yhtiön omia osakkeita yhteensä 83 420 kappaletta keskihintaan 2,25 euroa per osake.

Amanda noudattaa 1.7.2004 Helsingin Pörssin, Keskuksaup-

pakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton julkisten osakeyhtiöiden hallinnoinnista antamaa suositusta. Hallinnointiperiaatteet ovat luettavissa yhtiön internet-sivujen Amanda konsernia koskevassa osiossa.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 12.12.2008 päätettiin, että yhtiön taseen 31.12.2007 mukaista ylikurssirahastoa alennetaan 18 926 777,92 eurolla ja vararahastoa 10 687 579,69 eurolla. Alentamismäärät siirretään sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Alentamisen jälkeen taseessa 31.12.2007 olevien ylikurssirahaston ja vararahaston määrä on nolla. Rahastojen alentamista edeltää osakeyhtiölain mukainen kuulutusmenettely.

Voitonjakoehdotus

Amanda Capital Oyj hallituksen linjaamana tavoitteena on jakaa vähintään puolet tilikauden tuloksesta osinkona huomioiden likviditeettitilanne. Emoyhtiön voitontakokelpoiset varat olivat -2 081 212,05 euroa ja konsernin jakokelpoiset varat 9 782 383,93 euroa 31.12.2008. Hallitus ehdottaa, että tilikauden tulos kirjataan voitto- ja tappioliille ja että osinkoa ei jaeta.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tarkastelujakson jälkeen ei ole merkittäviä tapahtumia.

Tulevaisuuden näkymät

Amandan liiketoiminnan laajentaminen sijoitustoiminnasta pääomasijoitusten hallintoihin ja konsultointiin, on osoittautunut hyväksi strategiaksi. Pääomasijoitusten hallinnoinnissa ovat ominaisia pitkäaikaiset hallinnointisopimukset, jotka tuovat tasaista kassavirtaa ja parempaa ennustettavuutta yhtiön liikevaihtoon ja tulokseen. Liiketoiminnan laajentuminen on tehnyt Amandan tuloksesta vähemmän alttiin sijoitustoiminnan tuottojen heilahteluille. Yhtiön tavoitteena on myös jatkossa kasvattaa hallinnointiliiketoimintaansa sekä organisaation perustamalla uusia rahastoja että mahdollisin yritystoin. Ko. liiketoiminta-alueen liikevaihto on yli 4,0 miljoonaa euroa vuonna 2009 perustuen olemassa oleviin sopimuksiin.

Amanda on jatkanut selektiivistä sijoitustoimintaansa ja keskittänyt sijoituksensa pääsääntöisesti pääomarahastoihin, jotka sijoittavat kypsempiin yrityksiin. Kyseisellä strategialla on saavutettu erinomaisia tuottoja ja sijoitusten pitkän aikavälin tuottojen uskotaan pysyvän hyvinä tulevaisuudessa. Sijoitustoiminnan menestyksen mittaaminen kvartaaleittain on kuitenkin liian lyhyt aika pääomasijoitustoiminnassa, jossa sijoitushorisontti on useita vuosia.

Kansainvälinen rahoituskriisi on vaikuttanut pääomasijoitustoimintaan voimakkaasti. Rahoituskriisin myötä lainamarkkinoiden likviditeetti, hinnoittelu ja ehdot ovat kiristyneet. Varovaisuus rahoitusmarkkinoilla on kaiken kaikkiaan lisääntynyt ja odotettavissa on, että irtautumistahti kohdeyrityksistä ja pääomien palautuminen sijoittajille hiljenee lyhyellä tähtämällä.

Helsingissä 11. helmikuuta 2009

AMANDA CAPITAL OYJ

Hallitus

HALLINNOINTI JA SISÄPIIRISÄÄNTELY

Tiivistelmä Amandan hallinnointiperiaatteista

Amandan noudattamat täydelliset hallinnointiperiaatteet on julkaistu yhtiön kotisivuilla.

Amanda Capital Oyj ja sen tytäryhtiöt noudattavat 1.7.2004 NASDAQ OMX Helsinki Oy:n, Keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton julkisten osakeyhtiöiden hallinnoinnista antamaa suositusta.

Yhtiökokous

Yhtiökokous on Amanda Capital Oyj:n ylin päätöksentekoeelin, jossa osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Tilikauden aikana yhtiössä järjestetään yksi varsinaisen yhtiökokous ja tarvittaessa ylimääräinen yhtiökokous.

Hallitus

Amanda Capital Oyj:n hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jonka keskeiset tehtävät ja periaatteet ovat seuraavat:

- hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä
- hallitus ohjaa ja valvoo yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan
- hallitus hyväksyy yhtiön strategiset tavoitteet
- hallitus hyväksyy yhtiön riskienhallinnan periaatteet sekä varmistaa johtamisjärjestelmän toiminnan
- hallitus huolehtii siitä, että yhtiö vahvistaa toiminnassaan noudatettavat arvot
- hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien etua
- hallituksen jäsenet eivät edusta yhtiössä heitä jäseneksi ehdottaneita tahoja
- hallitus arvioi vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan joko sisäisenä itsearviointina tai käyttämällä ulkopuolista arvioijaa.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa osakeyhtiölain säädösten sekä hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin ja laajakantoisiin toimiin hallituksen valtuuttamana. Toimitusjohtaja huolehtii yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä.

Kannustinjärjestelmä

Amanda Capital Oyj:ssä on voimassa oleva koko henkilökuntaa koskeva osakepohjainen kannustinjärjestelmä.

Sisäinen valvonta, riskien hallinta ja sisäinen tarkastus

Amanda Capital Oyj:n hallitus valvoo, että toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa sen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Hallitus valvoo sijoituskomitean toimintaa ja sen tekemiä sijoitusehdotuksia.

Amanda Capital Oyj on pääomasijoitusyhtiö, joka tekee pääomarahastosijoituksia pääasiassa Euroopassa. Lisäksi yhtiö hallinnoi asiakkaidensa pääomarahastosijoituksia ja toimii vastuunalaisena yhtiömiehenä perustamissaan pääomarahastojen rahastoissa. Yhtiön sijoitusstrategiassa on määritelty rajat yksittäisille riskikeskittymille. Yhtiön hallitus valvoo sijoitusstrategian noudattamista. Hallitukselle annetaan neljä kertaa vuodessa katsaus yhtiön sijoitussalkusta, jossa omaisuus on jaettu seuraavasti: maantieteellisesti, toimialoittain, perustamisvuoden ja rahaston vaiheen mukaan. Sijoitusstrategia esitetään tarkemmin yhtiön kotisivuilla.

Amanda Capital Oyj toimii siten, että sen vapaus ostaa ja myydä haluamiaan sijoituskohteita säilyy. Yhtiö pyrkii välttämään tilanteita, joissa se on pääosakkaana sijoituskohteessa. Yhtiön omistajavaltaa käytetään osallistumalla sijoituskohteiden yhtiökokouksiin, osakaskokouksiin ja muihin sijoittajatilaisuuksiin.

Sisäpiiri

Amanda Capital Oyj noudattaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n 2.6.2008 voimaantulleita sisäpiiriohjeita. Yhtiö ylläpitää sisäpiirirekisteriä lakimääräisistä ja määrätyistä sisäpiiriläisistä. Lakimääräiseen julkiseen sisäpiiriin kuuluvat yhtiön hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä päävastuullinen tilintarkastaja. Määrättyyn eli yrityskohtaiseen sisäpiiriin kuuluu koko yhtiön henkilökunta. Sisäpiirirekisteriä ylläpidetään Suomen Arvopaperikeskus Oy:ssä.

Lyhyen kaupan kieltö

Amanda Capital Oyj:n sisäpiiriin kuuluvien, tai joiden edunvalvojana asianomainen sisäpiiriläinen on (holhottavien), taikka heidän määräysvalta-yhteisöjen ei ole sallittua käydä ns. lyhyttä kauppaa Amanda Capitalin osakkeella. Sijoitus katsotaan lyhytaikaiseksi, kun arvopaperin hankinnan ja luovutuksen ja vastaavasti luovutuksen ja hankinnan välinen aika on vähemmän kuin yksi (1) kuukausi.

Suljettu ikkuna

Yhtiön sisäpiiriläiset eivät saa käydä kauppaa yhtiön liikkeeseen laskelmilla arvopapereilla 14 vuorokautta ennen yhtiön osavuositarkastuksen ja tilinpäätöstiedotteen julkistamista. On suositeltavaa ajoittaa kaupankäynti mahdollisimman pitkälle niihin hetkiin, jolloin markkinoilla on mahdollisimman täydellinen tieto osakkeen arvoon vaikuttavista asioista. Kaupankäyntirajoitusta sovelletaan yhtiön pysyviin sisäpiiriläisiin sekä näiden holhottaviin ja arvopaperimarkkinalain 1 luvun 5 §:ssä tarkoitettuihin määräysvalta-yhteisöihin. Kaupankäyntirajoitus ei koske tilintarkastajia eikä sisäpiiriläisten vaikutusvalta-yhteisöjä. Kaupankäyntirajoitusten kiertäminen käymällä kauppaa omaan lukuun lähipiiriin kuuluvan nimissä tai muiden välikäsien, esimerkiksi vaikutusvalta-yhteisöjen kautta, on hyvän tavan vastaista ja kiellettyä.

Hankekohtainen sisäpiirirekisteri

Hankekohtaista sisäpiirirekisteriä käytetään asiakokonaisuuksissa tai järjestelyissä, jotka luonteensa tai kokonsa vuoksi poikkeavat yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta. Yhtiö arvioi tapauskohtaisesti, onko valmistettava asiakokonaisuutta tai järjestelyä pidettävänä hankkeena. Hankekohtaisen sisäpiirirekisterin tarkoituksena on selvittää sisäpiiriläisyyden alkamista ja tehostaa sisäpiiritiedon käsittelyä.

Sisäpiiriasioiden hallinto

Amanda Capital Oyj on ilmoittanut sisäpiiriohjeestaan yhtiön pysyville sisäpiiriläisille. Yhtiöllä on nimetty sisäpiirivastaava, joka hoitaa sisäpiirihallintoon kuuluvia tehtäviä. Yhtiö tarkistuttaa pysyvillä sisäpiiriläisillä ilmoitettavat tiedot vuosittain, mikä lisäksi yhtiö tarkastaa vähintään kerran vuodessa pysyvän sisäpiiriläisen kaupankäynnin Suomen Arvopaperikeskus Oy:n rekisteritietojen perusteella.

Sisäpiirisääntely

Yhtiö noudattaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n 2.6.2008 voimaan tullutta sisäpiiriohjetta. Pysyvä sisäpiiri muodostuu lakimääräisestä sisäpiiristä, johon kuuluvat hallitus, toimitusjohtaja ja vastuunalainen tilintarkastaja, sekä määrätystä sisäpiiristä johon kuuluu Amandan henkilökunta. Amanda Capital Oyj:n sisäpiirirekisteriä ylläpitää Suomen Arvopaperikeskus Oy.

Amandan kotisivuilla kohdassa amandacapital.fi/Sijoittajat/Sisäpiiri on nähtävissä kuukausittain päivitettävä luettelo yhtiön julkiseen sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden sekä heidän lähipiirinsä osakeomistuksista.

HALLITUS, TOIMITUSJOHTAJA JA TIIMI

Hallitus

Amanda Capital Oyj:n hallituksen valitsee yhtiökokous vuodeksi kerrallaan. Yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu 5-7 jäsentä. Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Yhtiö edesauttaa hallituksen työskentelyä antamalla sen jäsenille riittävät tiedot yhtiön toiminnasta.

Amanda Capital Oyj:n hallituksen jäsenten enemmistö on riippumaton yhtiöstä. Lisäksi tavoitteena on, että vähintään kaksi mainittuun enemmistöön kuuluvista jäsenistä on riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuuden ja ilmoittaa yhtiön verkkosivuilla, ketkä heistä on katsottu riippumattomiksi. Riippumattomuuden arvioinnissa otetaan kaikissa tilanteissa huomioon myös jäsenen OYL 1 luvun 4§:n mukaiseen lähipiiriin kuuluvien yksityisten henkilöiden tai oikeushenkilöiden vastaavat olosuhteet. Yhtiöön rinnastetaan yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat yhtiöt.

Yhtiökokouksessa vuonna 2008 osakkeenomistajat valitsivat Amanda Capital Oyj:n hallituksen, joka edustaa parasta kokemusta ja osaamista, mitä yhtiön nykyisessä tilanteessa tarvitaan. Nykyisessä hallituksessa on yksi yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista riippumaton jäsen.

Amanda Capital Oyj:n hallitus kokoontui tilikauden aikana yhteensä 16 kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 96. Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin 1 500 euroa ja jäsenille 1 000 euroa kuukaudessa.

Amandan hallitus vasemmalta: Petri Niemisvirta, Topi Piela, Esa Karppinen, Pertti Laine ja Peter Fagernäs.



Toimitusjohtaja

Amanda Capital Oyj:n hallitus nimittää toimitusjohtajan. Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot on määritetty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, jonka hallitus on hyväksynyt. Toimitusjohtajalla on kolmen kuukauden irtisanomisaika hänen irtisanoutuessaan ja kuusi kuukautta yhtiön irtisanoessa. Irtisanomisajan palkan lisäksi toimitusjohtajalle maksetaan kuuden kuukauden kokonaispalkan suuruinen erokorvaus, jos irtisanomisen on suorittanut yhtiö. Toimitusjohtajalle maksettiin vuonna 2008 kokonaispalkkaa 294 000 euroa. Summa sisältää erokorvauksen ja sivukulut. Toimitusjohtajaa ei valita hallituksen puheenjohtajaksi.

Hallituksen kokoonpano 28.3.2007 alkaen

Esa Karppinen, s. 1952, hallituksessa vuodesta 2006 Hallituksen puheenjohtaja

Oikeustieteen kandidaatti Esa Karppinen on toiminut Berling Capital Oy:n konsernijohtajana vuodesta 1986. Tätä ennen hän toimi Oy Expaco Ab:n varatoimitusjohtajana ja talousjohtajana.

Luottamustehtävinä useita hallituksen jäsenyyksiä, muun muassa Aspo Oyj, Exel Oyj ja Taaleritehdas Oy sekä hallituksen puheenjohtaja Oy Air Finland Ltd.

Riippumaton yhtiöstä.

Peter Fagernäs, s. 1952, hallituksessa vuodesta 2007

Oikeustieteen kandidaatti Peter Fagernäs on päätoimisesti Oy Hermitage Ab:n hallituksen puheenjohtaja ja Hermitage & Co. Oy:n toimitusjohtaja. Hänen aikaisempia päätoimiaan ovat olleet muun muassa Pohjola-Yhtymä Oyj:n hallituksen puheenjohtaja ja Conventum Oyj:n hallituksen puheenjohtaja.

Luottamustehtävinä muun muassa Fortum Oyj:n hallituksen puheenjohtaja sekä Winpak Plc:n (Kanada) hallituksen jäsen.

Riippumaton yhtiöstä.

Pertti Laine, s. 1941, hallituksessa vuodesta 2006

Ekonomi Pertti Laine toimii hallituksen puheenjohtajana Veikko Laine Oy:ssä. Muita hänen luottamustehtäviään ovat mm. hallituksen puheenjohtaja Länsiauto Oy:ssä sekä Pankkiiriliike United Bankers Oy:ssä.

Riippumaton yhtiöstä.

Petri Niemisvirta, s. 1970, hallituksessa vuodesta 2006

Oikeustieteen kandidaatti Petri Niemisvirta on toiminut Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sammon toimitusjohtajana sekä Sampo-konsernin johtoryhmän jäsenenä vuodesta 2001 alkaen. Tätä ennen Niemisvirta toimi Evli Life Oy:n toimitusjohtajana sekä eri tehtävissä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sammossa.

Luottamustehtävinä Finanssialan Keskusliiton henkivakuutuksen johtokunnan puheenjohtaja, hallituksen jäsen Kuluttajien

Vakuutustoimistossa, Nordben Life and Pension Insurance Co. Limited:ssä ja Silta Oy:ssä.

Riippumaton yhtiöstä ja sen suurimmista osakkeenomistajista.

Topi Piela, s. 1962, hallituksessa vuodesta 2004

KTM, CEFA Topi Piela on Balance Capital Oy:n toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen. Aiemmin Topi Piela on toiminut Amanda Capital Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2000 vuoteen 2004 asti, jolloin hänet valittiin Amanda-konsernin hallitukseen. Piela on tätä ennen toiminut muun muassa Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen osakesijoitusjohtajana, Arctos Rahasto Oy:n perustajana ja toimitusjohtajana sekä Ålandsbanken Ab:n arvopaperi- ja sijoituspäällikkönä sekä usean suomalaisen ja eurooppalaisen pääomarahaston sijoituskomiteassa.

Luottamustehtävinä Balance Capital Oy:n, Eyemaker's Finland Oy:n, Piela Ventures Oy:n, QPR Software Oyj:n, Stonesoft Oyj:n, JPPPT Holding Oy:n ja CFA-Finland ry:n hallituksen jäsen sekä Valtion Eläkerahaston sijoitusneuvottelukunnan ja Hallitusammattilaiset ry:n jäsen.

Riippumaton yhtiöstä.

Petter Hoffström, vt. toimitusjohtaja, talousjohtaja



KTM Petter Hoffströmillä on laaja kokemus erilaisista taloushallinnon tehtävistä rahoitustoimialalta. Amandassa Petter Hoffström vastaa yhtiön taloushallinnosta. Ennen siirtymistään Amandaan hän toimi talousjohtajana Sampo Pankki Oyj:ssä. Sampo-ryhmässä hän kuului taloushallinnon johtoryhmään, jossa hänen vastuualueenaan olivat sijoituspalveluyhtiöiden taloushallinto.

Petteri Änkilän työsuhde päättyi 29.8.2008, jonka jälkeen yhtiön vt.toimitusjohtajana toimi talousjohtaja Petter Hoffström.

Amanda Capital Oyj:n hallitus nimitti KTM, CEFA Martin Paasin yhtiön toimitusjohtajaksi. Hän aloitti uudessa tehtävässään 9.3.2009.

Tiimi

Amandassa työskentelee 16 pääomasijoitusten ammattilaista. Amandan sijoitustiimi on tunnettu ja kokenut tekijä kansainvälisillä pääomasijoitusmarkkinoilla. Useimmat tiimin sijoitusjohtajat kuuluvat johonkin kansainväliseen sijoitusneuvostoon sekä toimivat myös koti- sekä ulkomaisten rahastojen neuvonantajatoimikuntien jäseninä.

Vahvat asiakassuhteet, kokemus ja kontaktit takaavat pääsyn markkinoiden parhaisiin pääomarahastoihin. Tiimi etsii jatkuvasti uusia sijoituskohteita- ja tapoja niin itselle kuin asiakkailleen. Aktiivisuus on osa ammattitaitoa.

KONSERNI

Amanda-konserni muodostuu emoyhtiö Amanda Capital Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä. Emoyhtiö Amanda Capital Oyj:n osakkeet on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Amanda-konserni on yksi Suomen suurimmista pääomarahastosijoitusten hallinnoijista. Se hallinnoi useita konsultoitavia pääomarahastosalkkuja sekä kuutta pääomarahastojen rahastoa, joissa on sijoittajina useita koti- ja ulkomaisia instituutioita. Hallinnoitavia varoja Amanda-konsernilla on 2,5 miljardia euroa (alkuperäiset sijoitussopimukset), josta on tehty sijoituksia yli 100 pääomarahastoon Eurooppaan, Yhdysvaltoihin, Aasiaan ja Venäjälle.

TUNNUSLUVUT

TULOSLASKELMA 1 000 EUR	2008	2007	2006	2005	2004
Liikevaihto	6 097,5	16 558,5	9 369,0	9 477,0	6 112,0
Liikevoitto/tappio	-2 124,4	12 590,6	7 547,0	7 286,0	5 221,0
Osuus liikevaihdosta, %	-34,8	76,0	80,6	76,9	85,4
Rahoitustuotot ja -kulut	446,8	583,2	536,0	180,0	295,0
Osuus liikevaihdosta, %	7,3	3,5	5,7	1,9	4,8
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-1 677,5	13 173,9	8 083,0	7 466,0	5 516,0
Osuus liikevaihosta, %	-27,5	79,6	86,3	78,8	90,2
Välittömät verot	358,3	-3 483,1	-2 074,0	-1 937,0	-1 495,0
TULOS TILIKAUDELTA	-1 319,3	9 690,7	6 009,0	5 529,0	4 021,0

TASE 1 000 EUR

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	6 041,1	6 637,0	3 054,0	3 299,0	11,0
Sijoitukset	32 388,6	38 540,8	33 268,0	31 814,0	32 357,0
Pitkäaikaiset saamiset	466,0	-	-	-	-
Lyhytaikaiset saamiset	922,2	165,2	334,0	15,0	147,0
Rahoitusarvopaperit ja rahat	5 781,8	21 645,5	22 382,0	19 652,0	14 854,0
VARAT YHTEENSÄ	45 599,4	66 988,5	59 038,0	54 780,0	47 369,0
Oma pääoma	41 401,1	60 726,6	56 395,0	51 312,0	47 138,0
Korottomat velat	604,7	6 261,9	2 643,0	3 195,0	231,0
Korolliset velat	3 500,0	-	-	273,0	-
Varaukset	94,0	-	-	-	-
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	45 599,4	66 988,5	59 038,0	54 780,0	47 369,0

KANNATTAVUUS- JA MUUT TUNNUSLUVUT	2008	2007	2006	2005	2004
Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	-2,3	16,5	15,0	15,1	12,4
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	-2,6	16,5	11,2	11,2	9,0
Omavaraisuusaste, %	90,8	90,7	95,5	93,9	99,8
Velkaantumisaste, %	-5,5	-35,6	-39,7	-37,8	-31,8
Pääomasijoitukset suhteessa omaan pääomaan, %	78,2	63,5	59,0	62,0	69,0
Kokonaissitoumukset suhteessa omaan pääomaan, %	209,9	150,8	121,4	107,0	104,0
Henkilöstö tilikauden lopussa	16	15	10	8	-
Henkilöstö keskimäärin	14	14	10	-	-
OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT					
Tulos/osake, EUR	-0,06	0,43	0,26	0,26	0,19
Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	-0,06	0,43	0,28	0,26	0,19
Oma pääoma/osake, EUR	1,82	2,67	2,48	2,41	2,22
Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR	1,86	2,72	2,59	2,41	2,22
Osingonjako, 1 000 EUR 1)	-	8 424	6 830	3 189	2 126
Osinko/osake 1)	-	0,37	0,30	0,15	0,10
Osinko/tulos, % 1)	-	86,9	113,7	57,7	30,6
Hinta/voittosuhte (P/E)	-29,8	7,9	13,2	9,3	9,5
Osakkeiden osakeantioikaistu kurssikehitys, EUR 2)					
Keskikurssi	3,29	3,50	2,69	2,23	1,76
Ylin kurssi	3,91	3,90	3,43	2,74	2,10
Alin kurssi	1,50	3,05	2,44	1,80	1,50
Päätöskurssi vuoden lopussa	1,79	3,38	3,43	2,43	1,90
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 EUR	40 754	76 955	78 093	51 661	40 393
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	2 001	4 596	16 826	5 712	5 602
Vaihdon osuus kokonaismäärästä, %	8,8	20,2	73,9	26,9	26,2

	2008	2007	2006	2005	2004
Osakkeiden vaihto, EUR 1 000	6 584	16 406	44 099	12 716	9 921
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä, 1 000 kpl 3)					
Keskimäärin vuoden aikana	22 768	22 768	21 768	21 260	21 260
Vuoden lopussa	22 768	22 768	22 768	21 260	21 260

1) Hallituksen ehdotus osingoksi.

2) Tunnuslukua laskettaessa on käytetty kauppapäivän päätöskurssia ja kauppapäivän volyymia.

3) 2005 osakkeiden lukumäärässä on huomioitu tilikauden aikana toteutunut käänteinen split.

Vastaava oikaisu on tehty myös vertailutietoihin. Osakkeita yhdisteltiin siten, että 10 vanhasta tuli 1 uusi osake.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, ROI (%)

$$100 \times \frac{\text{voitto/tappio} + \text{rahoituskulut}}{\text{oma pääoma} + \text{korolliset rahoitusvelat (keskimäärin)}}$$

OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, ROE (%)

$$100 \times \frac{\text{voitto/tappio}}{\text{oma pääoma (keskimäärin)}}$$

OMAVARAISUUSASTE (%)

$$100 \times \frac{\text{oma pääoma}}{\text{taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$$

NETTOVELKAANTUMISASTE (%)

$$100 \times \frac{\text{korolliset velat} - \text{rahoitusarvopaperit} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{oma pääoma}}$$

TULOS/OSAKE, EPS

$$\frac{\text{emoyhtiön osakkeiden omistajille kuuluva tilikauden voitto/tappio}}{\text{keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikaudella}}$$

OMA PÄÄOMA/OSAKE

$$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilinpäätöspäivänä}}$$

OSINKO/OSAKE

$$\frac{\text{osinko}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilinpäätöspäivänä}}$$

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

OSINKO/TULOS (%)

$$100 \times \frac{\text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakekohtainen tulos}}$$

EFEKTIIVINEN OSINKOTUOTTO (%)

$$100 \times \frac{\text{osakekohtainen osinko}}{\text{osakeantioikaistu tilikauden päätöskurssi}}$$

HINTA/VOITTO-SUHDE, P/E

$$\frac{\text{osakeantioikaistu tilikauden päätöskurssi}}{\text{osakekohtainen tulos}}$$

OSAKEKANNAN MARKKINA-ARVO

osakkeiden määrä tilikauden viimeisenä päivänä x tilikauden päätöskurssi

OSAKKEIDEN VAIHTO (%)

$$100 \times \frac{\text{tilikauden aikana vaihdettujen osakkeiden määrä}}{\text{keskimääräinen osakkeiden määrä tilikaudella}}$$

TEHDYT PÄÄOMASIOITUKSET SUHTESSA OMAAN PÄÄOMAAN (%)

$$100 \times \frac{\text{tehdyt pääomasijoitukset}}{\text{oma pääoma}}$$

SIJOITUSSITOUMUKSET SUHTESSA OMAAN PÄÄOMAAN (%)

$$100 \times \frac{\text{tehdyt pääomasijoitukset + jäljellä olevat sitoumukset}}{\text{oma pääoma}}$$

TULOSLASKELMA

1 000 EUR	Liitetieto nro	2008	2007
LIKEVAIHTO	3		
Sijoitustoiminnan nettotuotot		1 540	12 186
Hallinnointipalkkiot		4 558	4 373
Yhteensä		6 098	16 559
Liiketoiminnan muut kulut	4, 5	-7 522	-3 209
Poistot	6	-700	-759
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		-2 124	12 591
Rahoitustuotot ja -kulut	7	447	583
VOITTO /(TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-1 678	13 174
Tuloverot	8	358	-3 483
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-1 319	9 691

TASE

1 000 EUR	Liitetieto nro	2008	2007
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	12	6 041	6 637
Myytavissä olevat sijoitukset			
Pääomarahastosijoitukset	13	32 389	38 541
Laskennallinen verosaaminen	14	466	-
Pitkäaikaiset varat yhteensä		38 895	45 178
LYHYTAIKAISET VARAT			
Siirtosaamiset ja ennakkomaksut		922	165
Myytavissä olevat sijoitukset			
Sijoitusrahastosijoitukset	13	2 496	15 901
Rahavarat		3 286	5 745
Lyhytaikaiset varat yhteensä		6 704	21 811
VARAT YHTEENSÄ		45 599	66 988
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma		11 384	11 384
Ylikurssirahasto		18 994	18 994
Vararahasto		10 688	10 688
Omat osakkeet		-1 761	-1 785
Käyvän arvon rahasto		-7 685	2 102
Voittovarot		11 102	9 654
Tilikauden voitto (tappio)		-1 319	9 691
Oma pääoma yhteensä		41 401	60 727
Pitkäaikaiset velat			
Laskennallinen verovelka	14	-	3 296
Lyhytaikaiset velat			
Muut velat	15	605	2 966
Lyhytaikaiset korolliset velat		3 500	-
Varaukset		94	-
Lyhytaikaiset velat yhteensä		4 198	2 966
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		45 599	66 988

RAHAVIRTALASKELMA

1 000 EUR	2008	2007
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	-2 124	12 591
Poistot ja arvonalentumiset	700	759
Myytävissä olevat sijoitukset		
Pitkäaikaiset, lisäys (-) vähennys (+)	6 152	-5 273
Lyhytaikaiset, lisäys (-) vähennys (+)	13 405	3 496
Käyvän arvon rahaston muutos	-9 787	3 070
Verovelan/verosaamisen muutos	-3 762	1 947
Myytävissä olevat sijoitukset, muutos yhteensä	6 008	3 240
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) vähennys (+)	-757	169
Korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	-2 268	1 673
Korolliset velat, lisäys (+) vähennys (-)	3 500	-
Käyttöpääoman muutos yhteensä	475	1 842
Henkilöstöannin ylikurssin jaksotus		
Henkilöstön kannustinjärjestelmä	128	256
	-	59
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		
Rahoitustuotot ja -kulut	5 187	18 747
Laskennalliset tuloverot	447	583
	358	-3 483
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	5 993	15 847
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit sijoituksiin*)	-104	-4 342
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-104	-4 342
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-8 424	-6 830
Omien osakkeiden myynti/hankinta	24	-1 915
Muu voitonjako	53	-
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-8 347	-8 745
LIKVIDIEN VAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS		
Likvidit varat 1.1.	5 745	2 985
Likvidit varat 31.12.	3 286	5 745

Likvidit varat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit.

*) Investoinnit sijoituksiin on esitetty nettomääräisenä. Yrityshankinnan rahavirrat sisältyvät asianomaisiin eriin.

RAHOITUSLASKELMAN LIITE

1 000 EUR	2008	2007
YRITYSHANKINNAT		
Hankintahinta yhteensä		10 283
Hankittujen yhtiöiden rahavarat		264
HANKITTUJEN YHTIÖIDEN TASE-ERÄT		
Varat		
Aineettomat hyödykkeet		2
Aineelliset hyödykkeet		142
Saamiset		9 064
Sijoitukset pääomarahastoihin		914
Muut sijoitukset		658
Rahavarat		264
Varat yhteensä	-	11 044
Velat		
Korolliset velat		468
Lainat		674
Muut korottomat velat		2 703
Velat yhteensä	-	3 844
Oma pääoma	-	7 199
Velat ja oma pääoma yhteensä	-	11 044

OMAN PÄÄOMAN MUUTOS

1 000 EUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Käyvän arvon rahasto	Voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2007	11 384	18 994	10 688	-968	16 298	56 395
Myytavissä olevat rahoitusvarat:						
- Käyvän arvonmuutos				3 070		3 070
Tilikauden voitto					9 691	9 691
Tilikaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä				3 070	9 691	12 760
Osingon jako					-6 830	-6 830
Omien osakkeiden hankinta			-1 785			-1 785
Henkilöstön kannustinjärjestelmä					316	316
Muut muutokset					-129	-129
Oma pääoma 31.12.2007	11 384	18 994	8 902	2 102	19 345	60 727

1 000 EUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Käyvän arvon rahasto	Voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2008	11 384	18 994	8 902	2 102	19 345	60 727
Myytavissä olevat rahoitusvarat:						
- Käyvän arvonmuutos				-9 787		-9 787
Tilikauden voitto (tappio)					-1 319	-1 319
Tilikaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä				-9 787	-1 319	-11 106
Osingon jako					-8 424	-8 424
Omien osakkeiden hankinta			-149			-149
Henkilöstön kannustinjärjestelmä			174		128	302
Muut muutokset					53	53
Oma pääoma 31.12.2008	11 384	18 994	8 926	-7 685	9 782	41 401

KONSERNIN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Päätoiminnot

Amanda Capital Oyj on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Amanda Capital Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat Amanda-konsernin ("Amanda" tai "konserni"). Emoyhtiö Amanda Capital Oyj:n osakkeet on listattu Helsingin Pörssin päälistalla. Amanda-konserni on pääomasijoitusten hallinnointiyhtiö ja sen emoyhtiö harjoittaa pääomasijoitustoimintaa, jonka sijoituskohteenä ovat pääomarahastot ja suorat sijoitukset listaamattomiin yrityksiin. Amanda Capital Oyj:n tavoitteena on luoda hyvin hajautettu sijoitussalkku, joka muodostuu markkinoiden parhaiten tuottavista pääomarahastoista, ja saavuttaa näin parempi tuotto kuin osakemarkkinoilla keskimäärin.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Amanda Capital Oyj:n konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2008 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja.

Seuraavat, konsernin kannalta olennaisiksi todetut uudet standardit, standardien muutokset ja tulkintojen soveltaminen on otettu käyttöön vuoden 2008 alusta:

- IFRIC 11 IFRS 2 – Konserniyhtiöiden osakkeita ja omia osakkeita koskevat liiketoimet. Tulkinta selventää niiden säännösten soveltamisalaa, jotka koskevat omana pääomana maksettavia liiketoimia (IFRS 2) ja vaatii kyseisten liiketoimien uudelleenarviointia tytäryrityksissä.
- IFRIC 12 – Palvelutoimilupajärjestelyt. Konsernilla ei ole ollut tulkinnassa tarkoitettuja sopimuksia julkisen sektorin kanssa päättyneellä eikä sitä edeltäneillä tilikausilla.
- IFRIC 14 IAS 19 – Etuuspohjaisesta järjestelystä johtuvan omaisuuserän ylärajoja, vähimmäisrahastointivaatimukset ja näiden välinen yhteys. Konsernilla ei ole tulkinnassa tarkoitettuja etuuspohjaisia järjestelyitä.

Näillä uusilla käyttöönotetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta raportoituihin tuloslaskelmaan tai taseeseen, mutta liitetietojen määrä on kasvanut.

Seuraavat uudet tai uudistetut IFRS standardit ja tulkinnat, jotka eivät vielä ole voimassa ja joita Amanda konserni ei vielä ole soveltanut:

- IFRS 1 – Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto ja IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös - muutos standardeihin. Astuu voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IFRS 2 – Osakeperusteiset maksut - Vesting Conditions and Cancellations - muutos standardiin. Astuu voimaan

1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.

- IFRS 3 – Liiketoimintojen yhteenliittymät ja IAS 27 Konsernitilinpäätös ja erillistilinpäätös – muutos standardeihin (2009 jälkeen voimaan tuleva). Astuu voimaan 1.1.2010 alkavalta tilikaudelta.
- IFRS 8 – Toimintasegmentti raportointi - uusi standardi. Astuu voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IAS 1 – Tilinpäätöksen esittäminen - muutos standardiin. Astuu voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IAS 23 – Vieraan pääomaan menot - muutos standardiin. Astuu voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IAS 32 – Rahoitusinstrumentit: esittämistapa ja IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen - Financial Puttable Instruments and Obligations Arising on Liquidation. Vieraan pääoman menot - muutos standardeihin. Astuu voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IAS 39 – Rahoitusinstrumentit: Recognition and Measurement Eligible hedged items. Tulee voimaan 1.1.2010 alkavalta tilikaudelta.
- IFRIC 13 – Kanta-asiakasohjelmat – uusi tulkinta. Astuu voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate - uusi tulkinta. Tulee voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.
- IFRIC 16 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operations - uusi tulkinta. Tulee voimaan 1.1.2009 alkavalta tilikaudelta.

Amanda konserni tutkii standardien ja tulkintojen käyttöönoton vaikutuksia.

Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina, ja ne perustuvat alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta mainittu.

Arvioiden käyttö

Tilinpäätöksen laadinta IFRS:n mukaan edellyttää arvioiden ja oletusten käyttämistä, jotka vaikuttavat taseen laadintahetken varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin raportointikaudella. Arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, mutta on mahdollista, että toteutumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön, Amanda Capital Oyj:n ja kaikki tytäryhtiöt, jotka ovat:

Amanda Advisors Oy, Amanda III Eastern GP Oy, Amanda IV West GP Oy, Amanda GP I ja II Oy, (perustettu 29.2.2008), Amanda Management S.A. (perustettu 2.4.2008), Amanda Warehousing Oy (perustettu 15.9.2008), Nordic Venture Partners Limited, Nordic Venture Managers Limited, Proventure AG, Proventure Scotland GP, European Fund Investment II Limited GP, European Fund Investment I Carried Interest Trust, European Fund Investment II Executive Limited Partnership.

Tilikauden aikana perustetut tytäryhtiöt on sisällytetty konserniin perustamisajankohdasta lähtien. Konsernin sisäiset tuloslaskelmaerät sekä saamiset ja velat on eliminoitu tilinpäätöksessä. Konsernin sisäiset osingot eliminoidaan konsernitiilinpäätöksessä.

Segmenttiraportointi

Amanda Capital Oyj:llä on yksi liiketoimintasegmentti: pääomasijoitustoiminta ja siihen liittyvä neuvonanto ja konsultointi. Amanda Capital Oyj:n maantieteellinen segmentti on Suomi.

Valuuttamääräiset tapahtumat

Konsernitiilinpäätös esitetään euroina ja valuuttamääräiset liiketapahtumat muunnetaan euroiksi käyttäen tapahtumapäivän valuuttakursseja. Valuuttamääräiset saamiset ja velat muunnetaan euroiksi käyttäen Euroopan keskuspankin tilinpäätöspäivän keskikursseja.

Myytavissä olevien sijoitusten realisoituneet valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelman erään sijoitustoiminnan nettotuotot. Myytävissä olevien sijoitusten realisoitumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot sisältyvät myytävissä oleviin sijoituksiin ja käyvän arvon rahastoon.

Tuloutusperiaate

Liikevaihtoon sisältyvä sijoitustoiminnan nettotuotot sisältää pääomarahastojen voitonjaot sekä realisoituneet tai pysyviksi arvioidut tappiot. Voitonjaot tuloutetaan kirjanpitoon vasta kohderahastojen realisointien toteuduttua tai myöhemmin kohderahastojen saatua vaadittavat viranomaisluvut. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin kirjataan myös suorien sijoitusten osinkotuotot sekä myyntivoitot ja -tappiot. Lisäksi liikevaihtoon sisältyy hallinnointipalkkioita pääomasijoitustoiminnan neuvonannosta ja konsultoinnista. Hallinnointipalkkiot laskutetaan etukäteen ja jaksotetaan oikeille tilikausille.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Aineettomat hyödykkeet sisältävät Amanda Advisors Oy:n hankinnasta syntyneen liikearvon, joka muodostuu hankintamenuon sekä käypiin arvoihin arvostettujen hankittujen yksilöitävissä olevien varojen, velkojen ja ehdollisten varojen ja velkojen nettoarvon erotuksesta. Muita aineettomia hyödykkeitä ovat asiakassuhteet. Niistä aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja, vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Aineettomat hyödykkeet, jolla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, kirjataan suunnitelman mukaisina tasapoistoina kuluksi tuloslaskelmaan niiden taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu taloudellisen vaikutusajan perusteella alkuperäisestä hankintamenuosta tasapoistoina.

Hyödykeryhmäkohtaiset suunnitelman mukaiset poistoajat ovat seuraavat:

- Koneet ja kalusto 3 – 10 vuotta

- Aineettomat oikeudet 5 – 7 vuotta

Arvonalentumiset ja arvonalentumistesti

Pitkäaikaisten muiden aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden omaisuuserien tasearvoja arvioidaan mahdollisen arvonalentumisen selvittämiseksi tilinpäätöshetkellä ja aina kun on viitteitä siitä, että jonkin omaisuuserän arvo on alentunut. Arvonalentumistesteissä arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän nettomyyntihinta tai sitä korkeampi kassavirtaperusteinen käyttöarvo. Arvonalentumistappio kirjataan tuloslaskelmaan, mikäli omaisuuserän kirjanpitoarvo on suurempi kuin kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Amanda suorittaa vuosittaisen liikearvojen arvonalentumistestauksen tilikauden neljännen kvartaalin aikana. Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden tulokassavirrat ovat sopimus pohjaisia ja niiden toteutuminen on konsernin johdon näkemyksen mukaan lähes riskittömiä. Lisäksi tulokassavirrat ovat sopimuksissa ennalta määritelty, joten niihin ei liity ennustamiseen liittyvää epävarmuustekijää. Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden menokassavirrat perustuvat konsernin johdon tulevaisuuden kustannusarvoihin.

Työsuhde-eläkkeet

Konsernin eläkejärjestely on maksupohjainen järjestely, ja siihen liittyvät maksut kirjataan tuloslaskelmaan niille kausille, joita ne koskevat. Konsernin henkilöstön eläketurva on järjestetty lainmukaisella TyEL-vakuutuksella ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä.

Tuloverot

Konsernin veroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutos. Suoraan omaan pääomaan kirjattavien erien verovaikutus kirjataan vastaavasti suoraan omaan pääomaan.

Laskennallinen verovelka tai saaminen lasketaan velkamene- telmän mukaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen väliaikaisista eroista tilinpäätöshetkellä voimassa olevan verokannan mukaan. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät hankittujen yhtiöiden nettovarallisuuden arvostamisesta käypään arvoon ja myytävissä olevien rahoitusvarojen arvostamisesta käypään arvoon.

Rahavarat

Rahat ja pankkisaamiset sisältävät käteisen rahan ja rahan pankkitileillä.

Rahoitusinstrumentit

Amandan rahoitusinstrumentit on ryhmitelty myytävissä oleviin sijoituksiin ja muihin rahoitusvelkoihin. Pääomarahastosijoitukset ja sijoitusrahastosijoitukset luokitellaan myytävissä oleviin sijoituksiin ja lainat luottolaitoksilta on luokiteltu muihin rahoitusvelkoihin. Myytävissä olevien sijoitusrahastosijoitusten käy-

pä arvo määritellään käyttäen noteerattuja markkinahintoja ja -kurseja. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön mukaan, eli pääomarahastosijoituksen käypä arvo on pääomarahaston hallintayhtiön viimeisin ilmoitettu rahaston arvo lisätynä pääomapanoksilla ja vähennettynä pääomanpalautuksilla, jotka ovat tapahtuneet tilinpäätösaikankohdan ja hallintayhtiön ilmoitushetken välillä. Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset kirjataan suoraan omaan pääomaan, käyvän arvon rahastoon. Pysyviksi arvioidut arvonalennukset kirjataan kuitenkin tuloslaskelmaan. Arvonalennuksien pysyvyyttä tarkasteltaessa huomioidaan mm. seuraavia seikkoja; pääomarahaston elinikä, onko pääomarahastolla kutsumatonta sijoitussitoumusta ja pääomarahaston hallinnointiyhtiön arvio käyvän arvon ja hankintahinnan pysyvyydestä. Kun myytävissä oleva sijoitus realisoidaan, kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan omasta pääomasta tulokseen. Muut rahoitusvelat, eli lainat luottolaitoksilta, arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun ja ne kirjataan taseeseen ja taseesta selvityspäivänä.

Tulos per osake

Osakekohtainen tulos lasketaan käyttäen tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden painotettua keksimääräistä osakkeiden määrää.

Osingonjako

Hallituksen yhtiökokoukselle ehdottamasta osingosta ei tilinpäätöksessä ole tehty kirjausta eikä sitä ole huomioitu jakokelpoisia varoja laskettaessa, vaan osingot otetaan huomioon vasta yhtiökokouksen päätöksen perusteella.

1. RISKIEN HALLINTA

Sijoitustoiminnan riskien hallinta

Konsernin liiketoimintaan liittyvät riskit koostuvat pääasiassa sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä eli markkinariskistä ja valuutariskistä. Kokonaisvaltaisesti riskejä hallinnoidaan Amanda Capital Oyj:n hallituksen vahvistaman sijoitusprosessin ja sijoitusstrategian kautta. Amanda on pyrkinyt hajauttamaan sijoitustoiminnan riskit sijoittamalla pääomarahastoihin, jotka sijoittavat eri maantieteellisille alueille ja eri toimialoille. Sijoituskohteet valitaan sijoitusprosessin avulla, jossa sijoitustoimikunta seuloo potentiaaliset sijoituskohteet joista tehdään ns. Due Diligence-tarkastus, jossa rahaston henkilöstö, dokumentointi ja muut rahaston hallinnointiin ja kehitykseen olennaisesti liittyvät tekijät tarkistetaan. Lopulliset sijoitusehdotukset viedään Amanda Capital Oyj:n hallitukselle arvioitavaksi ja päätettäväksi.

Amanda Capitalin sijoitusstrategian tavoitteena on luoda hyvin hajautettu sijoitussalkku. Amanda hajauttaa sijoitussalkun sekä maantieteellisesti että rahastojen perustamisvuoden mukaan, ottaen myös huomioon kohdeyritysten kehitysvaiheet ja toimialat.

Amanda Capitalin sijoitusstrategia:

Amanda voi tehdä sijoituksia pääomarahastoihin ensi- ja toissijaismarkkinoilla, tehdä suoria sijoituksia listaamattomiin yrityksiin ja listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin sekä -rahastoihin

Tavoitteena on sijoittaa varat hyvin hajautetusti eri pääomarahastoihin eri maantieteellisille alueille ottaen huomioon seuraavat rajoitukset:

- Amandan pääasiallinen maantieteellinen focus on Euroopassa, joten yli puolet sijoitussitoumuksista on oltava maantieteellisesti Euroopan alueella.
- Amanda voi sijoittaa enintään 25 % sijoitussitoumuksista ns. emerging markets alueelle.
- Amanda voi sijoittaa enintään 25 % sijoitussitoumuksista ns. venture capital -rahastoihin.
- Yksittäisen Buy-out rahaston osuus Amandan sijoitussalkussa ei saa ylittää 15 % sijoitussitoumuksista.
- Yksittäisen Venture Capital rahaston osuus Amandan sijoitussalkussa ei saa ylittää 10 % sijoitussitoumuksista.
- Yksittäiseen yritykseen tehty sijoitus ei saa ylittää 5 % Amandan omasta pääomasta.
- Amanda voi ottaa lyhytaikaiseksi tarkoitettua lainaa sijoitustensa tekemiseen enintään 20 % Omasta Pääomasta. Lainan tarkoituksena on varmistaa Amandan maksukyky pääomarahastoille kaikissa tilanteissa.
- Amandan tekemän sijoitussitoumuksen osuus saa olla enintään 20 % yhden rahaston kokonaispääomasta.
- Listaamattomiin yrityksiin tehtävät suorat sijoitukset eivät saa ylittää yhteensä 20 %:a Omasta Pääomasta.
- Listattuihin pääomasijoitusosakkeisiin tehtävät sijoitukset tehdään hajautetusti ja pääsääntöisesti rahastomuotoisesti. Sijoitusten arvo ei saa ylittää 25 % omasta pääomasta.

Amanda Capital Oyj:n tarkoituksena on tehdä sijoitussitoumuksia ns. ylikommittoimisstrategialla tavoitteena on, että tase on sataprosenttisesti sijoitettu pääomasijoitusmarkkinoille.

Amanda-konsernin sijoitustoiminnan riskeistä raportoidaan hallitukselle kvartaaleittain. Raportti sisältää mm. pääomarahastosalkun tuottoseurantaa, maantieteellistä hajautusta, tehtyjen pääomarahastosijoitusten suhdetta omaan pääomaan ja kokonaisitoumukset omaan pääomaan.

Amanda Capitalin pääomarahastosijoitusten hintariski

Oleellisimmat Amandan pääomarahastosijoitusten arvoon vaikuttavat tekijät ovat salkkuyhtiöiden arvot ja niihin vaikuttavat tekijät, kuten:

- kohdeyrityksen taloudellinen menestys
- kohdeyrityksen kasvunäkymät
- verrokkiyhtiöiden arvostus
- rahaston hallinnointiyhtiön valitsema arvostusmenetelmä.

Amandan pääomarahastosalkun hintariski on hajautettu teemmällä sijoituksia eri toimialoille, maantieteellisille alueille sekä eri kehitysvaiheisiin sijoitaviin rahastoihin. Tilinpäätöshetkellä Amandan pääomarahastosalkussa oli yhteensä 251* yhtiötä. Yhden yksittäisen riskin vaikutus Amandan pääomarahastosalkun arvoon on pieni tehokkaan hajautuksen kautta.

Pääomarahastosalkun hintariskin vaikutus omaan pääomaan

Vuoden 2008 lopussa 10 % muutos pääomarahastosalkun markkina-arvossa vastaa 2 396,8 M€ muutosta omassa pääomassa. Vuoden 2007 lopussa 10 % muutos pääomarahastosalkun markkina-arvossa vastaa 2 852,0 M€ muutosta omassa pääomassa.

Valuuttariski

Valuuttakurssit vaikuttavat yhtiön tulokseen, rahavirtoihin ja taaseeseen. Amanda Capital ei erityisesti seuraa valuuttakurssista aiheutuvia muutoksia vaan mieltää ne osaksi sijoituskohteen käyvän arvon muutosta. Amanda Capitalin pääomarahastosijoitukset jakautuvat eri valuuttoihin seuraavasti:

Valuuttariski	2008			Heikkeneminen valuutassa euroa vastaan	
	Valuutta	Euro	%	10 %	20%
miljoona EUR	28.6	28.6	88.3		
miljoona GBP	1.6	1.7	5.2	-0.2	-0.3
miljoona USD	3.0	2.1	6.6	-0.2	-0.4
Valuuttariski	2007			Heikkeneminen valuutassa euroa vastaan	
	Valuutta	Euro	%	10 %	20%
miljoona EUR	31,1	31,1	83,6		
miljoona GBP	2,5	3,5	9,4	-0,4	-0,7
miljoona USD	3,9	2,6	7,0	-0,3	-0,5

Maksuvalmiusriski

Konsernin maksuvalmiutta seurataan jatkuvasti ja hyvää maksuvalmiutta ylläpidetään sijoittamalla yllikviditeetti vain matalan riskin kohteisiin, jotka ovat nopeasti ja selkeään markkinahintaan muunnettavissa käteisvaroiksi. Rahoituksen saatavuus ja joustavuus on järjestetty luottolaitokselta saadulla limiittilupauksella.

Maksuvalmiuteen vaikuttaa oleellisesti pääomarahastojen irtautumiset kohdeyrityksistä. Kansainvälinen rahoituskriisi on vaikuttanut pääomasijoitustoimintaan voimakkaasti. Rahoituskriisin myötä lainamarkkinoiden likviditeetti, hinnoittelu ja ehdot ovat kiristyneet. Varovaisuus rahoitusmarkkinoilla on kaiken kaikkiaan lisääntynyt ja odotettavissa on, että irtautumistahti kohdeyrityksistä ja pääomien palautuminen sijoittajille hiljenee lyhyellä tähtäimellä. Toisaalta pääomasijoitusten hallinnoinnissa ovat ominaisia pitkäaikaiset hallinnointisopimukset, jotka tuovat tasaista kassavirtaa ja parempaa ennustettavuutta yhtiön maksuvalmiuteen.

* Ei sisällä Amandan itse hallinnoimien rahastojen rahastojen salkkuyhtiöitä.

2. Hankitut liiketoiminnot

Tilikauden aikana ei hankittu liiketoimia, mutta vertailukautena Amanda osti (9.2.2007) Proventure-yhtiöiden koko osakekannan 10,0 miljoonalla eurolla. Kauppasumma muodostui ostettujen yhtiöiden substanssiarvosta, joka oli 7,15 miljoonaa euroa per 31.12.2006 ja 2,85 miljoonasta eurosta, joka maksettiin kahden Proventuren hallinnoiman rahaston tulevaisuuden varmoista hallinnointipalkkioista. Kyseiset hallinnointipalkkiot tulevat olemaan yhteensä yli 10 miljoonaa euroa seuraavan kymmenen vuoden aikana. Kyseisissä rahastoissa on tuottopalkkiorakenne, joka saattaa kumuloida lisätuottoja Amandalle tulevaisuudessa. Koko kauppahinta maksettiin käteisellä.

Proventure oli henkilöosakkaidensa omistama pääomasijoitusten hallinnointiyhtiö. Ostettuun yhtiöryhmään kuuluneet yhtiöt toimivat vastuunalaisina yhtiömiehinä perustamissaan pääomarahastojen rahastoissa: First European Fund Investments L.P:ssä ja European Fund Investments II L.P:ssä, joihin on sijoitaneet useita ulkomaalaisia ja kotimaisia instituutioita yhteensä noin 175 miljoonan euron verran. Ostetut yhtiöt fuusioitiin Amandaan. Hankinta on eritelty tarkemmin alla.

Hankinnan vastikkeen muodostuminen

	tEUR
Maksettu rahana	10 000
Hankinnalle kohdistettavat kulut	283
Kokonaisvastike	10 238
Hankitun nettovarallisuuden käypä arvo	10 238
Liikearvo	0

Hankitun nettovarallisuuden erittely

	Käypä arvo tEUR	Myyjän kirjanpitoarvo tEUR
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet	4 311	144
Saamiset	9 064	9 064
Sijoitukset pääomarahastoihin	914	914
Muut sijoitukset	658	658
Rahavarat	264	264
Korolliset velat	468	468
Lainat	674	674
Laskennalliset verovelat	1 083	-
Muut korottomat velat	2 703	2 703
Hankittu nettovarallisuus	10 283	7 199

Hankittujen Proventure-yhtiöiden vaikutus tilikauden tulokseen oli noin 1,3 miljoonaa euroa.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

1 000 EUR	2008	2007
3 LIIKEVAIHTO		
Sijoitustoiminnan nettotuotot		
Pääomarahastojen voitonjako	4 047	11 494
Arvonalentumistappiot	-2 619	-
Osinkotuotot	10	52
Muut tuotot	102	640
Hallinnointipalkkiot	4 558	4 373
YHTEENSÄ	6 098	16 559
4 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT		
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet		
Palkat ja palkkiot	-1 170	-917
Muut henkilösivukulut	-47	-31
Henkilöstöannin ylikurssin jaksotus	-152	-380
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-204	-173
YHTEENSÄ	-1 574	-1 501
5 LIIKETOIMINNAN KULUT		
Asiantuntijapalkkiot	-264	-301
Tilintarkastuspalkkiot	-81	-54
josta emoyhtiö osuus	-71	-40
muiden konserniyhtiöiden osuus	-9	-14
Sovinnosta aiheutuneet kulut	-4 249	-
Muut kulut	-1 354	-1 353
YHTEENSÄ	-5 949	-1 708
LIIKETOIMINNAN KULUT YHTEENSÄ	-7 522	-3 209
6 POISTOT		
Poistot aineellisista oikeuksista	-26	-95
Poistot aineettomista oikeuksista	-674	-664
YHTEENSÄ	-700	-759

7	RAHOITUSTUOTOT- JA KULUT	2008	2007
	Korkotuotot	211	228
	Muut rahoitustuotot	328	372
	Korkokulut lyhytaikaisista veloista	-91	-
	Muut rahoituskulut	0	-17
	YHTEENSÄ	447	583
8	TULOVEROT		
	Välittömät verot tilikaudella	-16	-3 698
	Laskennallisten verojen muutos	374	215
	YHTEENSÄ	358	-3 483
9	OSAKEKOHTAINEN TULOS		
	Tilikauden tulos	-1 319	9 691
	Osakkeet 1 000 kpl *)	22 278	22 292
	Osakekohtainen tulos	-0,06	0,43

*) Osakkeiden lukumääränä on käytetty painotettua keskiarvoa.

TASEEN LIITETIEDOT

1 000 EUR

10 RAHOITUSVARAT JA -VELAT

	Kirjanpi- toarvo	Rahoitus- tuotot ja kulut	2008			
			Voitot/ tappiot	Arvonal. tappio	Palkkio- tuotot/ -kulut	Osinko- tuotot
RAHOITUSVARAT						
Myytävissä olevat rahoitusvarat	34 885	322	4 149	-2 619	4 558	10
Lainat ja muut saamiset	3 286	211	-	-	-	-
YHTEENSÄ	38 170	532	4 149	-2 619	4 558	10
RAHOITUSVELAT						
Muut rahoitusvelat	3 500	-91	-	-	-	-
YHTEENSÄ	3 500	-91	-	-	-	-
2007						
	Kirjanpi- toarvo	Rahoitus- tuotot ja kulut	Voitot/ tappiot	Arvonal. tappio	Palkkio- tuotot/ -kulut	Osinko- tuotot
RAHOITUSVARAT						
Myytävissä olevat rahoitusvarat	54 442	372	11 734	-	4 373	52
Lainat ja muut saamiset	5 745	228	-	-	-	-
YHTEENSÄ	60 186	600	11 734	-	4 373	52
RAHOITUSVELAT						
Muut rahoitusvelat	-	-7	-	-	-	-
YHTEENSÄ	-	-7	-	-	-	-

11 KÄYVÄT ARVOT

	2008 Käypä arvo	2008 Kirjan- pitoarvo	2007 Käypä arvo	2007 Kirjan- pitoarvo
RAHOITUSVARAT				
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	32 389	32 389	38 541	38 541
Sijoitusrahastosijoitukset	2 496	2 496	15 901	15 901
Lainat ja muut saamiset	3 286	3 286	5 745	5 745
YHTEENSÄ	38 170	38 170	60 186	60 186
Rahoitusvelat				
Muut rahoitusvelat	3 500	3 500	-	-

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot tase-erittäin
Käyppien arvojen arviointiperiaatteet esitetään tilinpäätösperiaatteissa.

	2008	2007
12 AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto hankintameno 1.1.	220	55
Lisäykset	25	165
Koneet ja kalusto hankintameno 31.12.	244	220
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-131	-36
Tilikauden poisto	-26	-95
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-157	-131
Aineelliset hyödykkeet 31.12.	87	89
Muut aineelliset hyödykkeet 1.1.	8	8
Muut aineelliset hyödykkeet 31.12.	8	8
Aineettomat hyödykkeet (aktivoitunut asiakassopimukset)		
Aineettomat hyödykkeet hankintameno 1.1.	5 647	1 471
Lisäykset (tytäryritysten hankinnasta)	79	4 176
Aineettomat hyödykkeet hankintameno 31.12.	5 726	5 647
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-904	-240
Tilikauden poisto	-674	-664
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 578	-904
Aineettomat hyödykkeet (aktivoitunut asiakassopimukset) 31.12.	4 148	4 743
Liikearvo hankintameno 1.1.	1 797	1 796
Lisäykset (tytäryritysten hankinnasta)	1	1
Liikearvo hankintameno 31.12.	1 798	1 797
Aineettomat hyödykkeet kirjanpitoarvo 31.12.	5 946	6 539

Vuoden 2005 aikana hankitun liiketoiminnan liikearvo on kohdistettu konsernin sijoitustoimintaa toteutavalle yksikölle sekä liiketoimintaa hallinnoivalle ja raportointia tukevalle yksikölle. Liikearvo testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta.

Ne kulut, jotka ovat kohdistettu kassavirtaa tuottaville yksiköille, oletetaan kasvavan 2 % vuodessa. Laskelemissa käytetään diskonttokorkona 10 %, joka vastaa Amandan pitkäaikavälin oman pääoman tuottoa. Arvonalentumistestistä on suoritettu herkkyyksianalyysjä, muuttamalla ennustettuja kuluja ja muuttamalla käytettyä diskonttokorkoa ja niiden perusteella ei ole odotettavissa merkittäviä tulevia arvonalentumistapioita. Suoritetussa arvonalentumistestissä ei ole viitteitä liikearvojen arvonalenemisesta.

Amanda-konserni suorittaa vuosittaisen liikearvojen arvonalentumistestauksen tilikauden neljännen kvartaalin aikana. Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden tulokassavirrat ovat sopimus pohjaisia ja niiden toteutuminen on konsernin johdon näkemyksen mukaan lähes riskittömiä. Lisäksi tulokassavirrat ovat sopimuksissa ennalta määritelty, joten niihin ei liity ennustamiseen liittyvää epävarmuustekijää. Arvonalentumislaskelmien tulevaisuuden menokassavirrat perustuvat konsernin johdon tulevaisuuden kustannusarvoihin.

13 MYYTÄVISSÄ OLEVAT SIJOITUKSET	2008	2007
Pääomarahastosijoitukset		
Hankintameno 1.1.	38 541	33 268
Lisäykset	9 498	10 002
Vähennykset	-2 865	-9 258
Hankintameno 31.12.	45 174	34 012
Arvonmuutos	-10 167	4 529
Pysyvä arvonalentumistappio	-2 619	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	32 389	38 541
Sijoitusrahastosijoitukset		
Hankintameno 1.1.	15 901	19 397
Lisäykset	3 275	36 714
Vähennykset	-18 893	-40 142
Hankintameno 31.12.	282	15 969
Arvonmuutos	-282	-68
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	15 901
Osakerahastosijoitukset		
Hankintameno 1.1.	-	-
Lisäykset	5 000	-
Vähennykset	-	-
Hankintameno 31.12.	5 000	-
Arvonmuutos	-2 504	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 496	-

14 LASKENNALLINEN VEROSAAMINEN JA VEROVELKA 2008 2007

Laskennallinen verosaaminen

Käyvän arvon muutokset	213	-
Emoyhtiön tappio	1 490	-
Laskennallinen verosaaminen	1 703	-

Laskennallinen verovelka

Sopimukset	1 060	1 232
Käyvän arvon muutokset	-	1 827
Muut erot	177	237
Laskennallinen verovelka	1 237	3 296
Laskennallinen verosaaminen (-) / verovelka (+), netto	-466	3 296

15 LYHYTAIKAISET VELAT

Muut velat

Saadut ennakot	-	158
Ostovelat	37	32
Siirtovelat	309	2 642
Muut velat	259	134

Varaukset

	94	-
--	----	---

YHTEENSÄ

698 2 966

Lyhytaikaiset korolliset velat	3 500	-
--------------------------------	-------	---

Lyhytaikaiset velat yhteensä	4 198	2 966
------------------------------	-------	-------

16 VASTUUSITOUMUKSET

Amanda Capital Oyj:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin olivat

Leasing- ja vuokrasopimuksien alle vuoden vastuut	189	141
Leasing- ja vuokrasopimuksien yli vuoden mutta alle viiden vuoden vastuut	240	314

YHTEENSÄ	54 942	53 469
-----------------	---------------	---------------

17 PÄÄOMAN HALLINTA

Konsernin pääoman hallinnan tavoitteena on luoda tehokas pääomarakenne, jonka avulla varmistetaan konsernin normaalit toimintaedellytykset ja kasvumahdollisuudet. Pääomarakenteeseen vaikutetaan mm. osingonjaon kautta.

18 LÄHIPIIRITIEDOT

Konsernin lähipiiriin luetaan kuuluvaksi emoyhtiö, tytäryhtiöt sekä hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja.

Toimitusjohtajan palkka (1 000 EUR)	2008	2007
Palkat ja palkkiot	294	136

Toimitusjohtajan eläkeikä on 65 vuotta.

Yhtiön hallituksella ei ole osakejohdannaisia tai muita palkitsemisjärjestelmiä. Yhtiökokouksessa 13.3.2008 päätettiin, että hallituksen puheenjohtajalle maksettiin 1 500 euroa ja jäsenille 1 000 euroa kuukaudessa.

Yhtiön toimitusjohtajalla ja hallituksen jäsenillä ei ollut 31.12.2008 rahalainaa Amanda-konsernilta.

Hallituksen ja toimitusjohtajan osakeomistus Amanda Capital Oyj:ssä 31.12.2008

Taulukko sisältää hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan henkilökohtaisessa omistuksessa sekä heidän yksinään määräysvallassa olevien yhteisöjen osakeomistukset.

	Osakkeita
Karppinen, Esa	3 224 948
Fagnäs, Peter	2 295 693
Laine, Pertti	3 187 000
Niemisvirta, Petri	0
Piela, Topi	260 000
Änkilä, Petteri (31.8.2008 asti)	430 000
Hoffström, Petter (1.9.2008 lähtien)	215 030

Lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt tilikauden lopussa, josta Amandalla 100 %:n omistusosuus ja äänivalta

Amanda Advisors Oy, kotipaikka Helsinki
 Amanda GP I ja II Oy, kotipaikka Helsinki
 Amanda III Eastern GP Oy, kotipaikka Helsinki
 Amanda IV West GP Oy, kotipaikka Helsinki
 Amanda Warehousing GP Oy, kotipaikka Helsinki
 Amanda Management Company S.A., kotipaikka Luxemburg
 Nordic Venture Partners Limited, kotipaikka Guernsey
 Nordic Venture Managers Limited, kotipaikka Guernsey
 Proventure AG, kotipaikka Schaffhausen, Sveitsi
 Proventure Scotland GP, kotipaikka Edinburgh
 European Fund Investment II Limited GP, kotipaikka Edinburgh
 European Fund Investment I Carried Interest Trust, kotipaikka Guernsey
 European Fund Investment II Executive Limited Partnership, kotipaikka Edinburgh

EMOYHTIÖ

Emoyhtiö Amanda Capital Oyj on listattuna NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Se on ensimmäinen listattu pääomarahastojen rahasto Pohjoismaissa. Yhtiöllä on noin 3 800 osakkeenomistajaa.

TULOSLASKELMA (FAS)

EUR	Liitetieto nro	2008	2007
LIIKEVAIHTO	1	6 713 444,27	20 422 907,02
Kulut			
Arvopapereiden ostot		-9 410 056,79	-8 866 323,20
Varaston muutos	2	-3 558 028,06	1 293 658,52
Henkilöstökulut	3	-695 212,27	-354 732,24
Poistot ja arvonalentumiset	4	-36 620,87	-26 985,70
Liiketoiminnan muut kulut	5	-5 629 640,34	-1 279 466,63
		-19 329 558,33	-9 233 849,25
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-12 616 114,06	11 189 057,77
Rahoitustuotot ja -kulut	6	2 086 682,13	817 604,28
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		-10 529 431,93	12 006 662,05
SATUNNAISET ERÄT			
Satunnaiset tuotot	7	2 300 000,00	2 251 826,65
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		-8 229 431,93	14 258 488,70
Välittömät verot		8 831,36	-3 687 046,65
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-8 220 600,57	10 571 442,05

TASE (FAS)

EUR	Liitetieto nro	2008	2007
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet	8	40 087,52	5 900,73
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	8	74 608,50	74 722,89
Muut aineelliset hyödykkeet		8 409,40	8 409,40
		83 017,90	83 132,29
Sijoitukset			
Tytäryhtiöosakkeet	9	8 116 594,00	7 980 038,00
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Pääomarahastosijoitukset	10	29 731 948,34	30 786 184,49
Pitkäaikaiset saamiset			
Muut saamiset	11	35 544,17	26 190,00
Lyhytaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	11	1 006 000,00	2 251 826,65
Muut saamiset		45 383,34	41 584,15
Siirtosaamiset		740 900,14	15 365,74
		1 792 283,48	2 308 776,54
Rahoitusarvopaperit			
Muut arvopaperit	12	2 496 208,09	15 518 274,29
Rahat ja pankkisaamiset			
		788 238,96	1 350 411,31
VASTAAVAA YHTEENSÄ		43 083 922,46	58 058 907,65
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
	13		
Osakepääoma		11 383 873,00	11 383 873,00
Ylikurssirahasto		18 926 777,92	18 926 777,92
Vararahasto		10 687 579,69	10 687 579,69
Voittovarot		6 139 470,33	3 994 288,44
Tilikauden tulos		-8 220 600,57	10 571 442,05
		38 917 100,37	55 563 961,1

EUR	Liitetieto nro	2008	2007
PAKOLLISET VARAUKSET			
Muut varaukset	14	93 593,50	-
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen vieras pääoma	15		
Velat saman konsernin yrityksille		350 000,00	-
Muut velat		3 605 652,76	113 473,11
Siirtovelat		117 575,83	2 381 473,44
		<u>4 073 228,59</u>	<u>2 494 946,55</u>
VASTAAVAA YHTEENSÄ		<u>43 083 922,46</u>	<u>58 058 907,65</u>

RAHAVIRTALASKELMA (FAS)

1 000 EUR	2008	2007
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	-12 616	11 189
Oikaisut:		
Poistot	37	27
Muut varaukset	94	-
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) vähennys (+)	1 507	50
Korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	-1 923	1 558
Korolliset velat, lisäys (+) vähennys (-)	3 500	-
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) vähennys (+)	1 054	-1 294
Käyttöpääoman muutos yhteensä	4 139	314
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-8 347	11 530
Rahoitustuotot ja -kulut	2 087	818
Verot	9	-3 687
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	-6 252	8 661
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-71	-106
Investoinnit sijoituksiin	-137	-4 180
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-207	-4 286
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-8 424	-6 830
Omien osakkeiden myynti/hankinta	-11	-1 785
Saatu konserniavustus	1 300	-
Muut oikaisut	10	-
RAHOITUS RAHAVIRTA	-7 125	-8 616
Likvidien varojen lisäys/vähennys	-13 584	-4 241
Likvidit varat 1.1.	16 869	21 110
Likvidit varat 31.12.	3 284	16 869

Likvidit varat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit.

EMOYHTIÖN LIITETIEDOT

TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Konsernirakenteen muutokset

Mahdolliset konsernirakenteen muutokset on käsitelty hallituksen toimintakertomuksessa.

Liikevaihto

Liikevaihtoon on kirjattu pääomarahastosijoituksista saadut pääomanpalautukset ja tuotot, pääomarahasto-osuuksien myynnit sekä henkilöyhtiömuotoisilta pääomarahastoilta saadut sijoituskohteiden maksamat osinkotuotot.

Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuuteen sisältyvät pääomarahastosijoitukset ja muut yhtiön varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvat sijoitukset. Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen jälleenhankinta- tai luovutushintaan. Pääomarahastosijoituksen pääoman palautuksen yhteydessä vaihto-omaisuuden muutoksena kirjataan vastaava osuus pääomarahastosijoituksen hankintamenosta.

Rahoitusomaisuuden arvostus

Rahoitusomaisuusarvopaperit on arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan markkinahintaan.

Poistoperiaatteet

Käyttöomaisuuden suunnitelman mukaisten poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan tasapoistoina hankintamenoista. Pitkävaikutteiset menot poistetaan 3 - 10 vuoden aikana. Koneet ja kalusto poistetaan 4 - 10 vuoden aikana.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Ulkomaan rahan määräiset saamiset ja velat on muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssin mukaan.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT (FAS)

1 000 EUR	2008	2007
1 LIIKEVAIHTO		
Osinkotuotot	10	52
Tuotot pääomarahastoista	6 704	20 371
YHTEENSÄ	6 713	20 423
2 VARASTON MUUTOS		
Pääomarahastosijoitukset	-1 054	1 294
Osakerahastosijoitukset	-2 504	-
YHTEENSÄ	-3 558	1 294
3 HENKILÖSTÖKULUT		
Palkat ja palkkiot	-578	-286
Eläkekulut	-94	-54
Muut henkilösivukulut	-23	-15
YHTEENSÄ	-695	-355
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	6	4
4 POISTOT JA ARVONALENTUMISET		
Poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	-37	-27
Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.		
5 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT		
Amanda Advisors Oy:lle maksetut hallinnointipalkkiot	-100	-100
Asiantuntijapalkkiot	-245	-281
Sovinnosta aiheutuneet kulut	-4 249	-
Muut liiketoiminnan kulut	-1 036	-899
YHTEENSÄ	-5 630	-1 279

6 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

	2008	2007
Rahoitustuotot		
Osinkotuotot	1 800	294
Korkotuotot	75	151
Muut rahoitustuotot	303	372
Yhteensä	2 178	818
Rahoituskulut		
Korkokulut lyhytaikaisista veloista	-91	-
Muut rahoituskulut	0	-
Yhteensä	-91	-
RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT YHTEENSÄ	2 087	818

7 SATUNNAISET ERÄT

Satunnaiset tuotot		
Konserniavustus Amanda Advisors Oy:ltä	2 300	2 252

TASEEN LIITETIEDOT (FAS)

1 000 EUR

2008

2007

8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

Aineettomat oikeudet

Hankintameno 1.1.	8	-
Lisäykset	46	8
Hankintameno 31.12.	54	8
Kertyneet poistot 1.1.	-2	-
Tilikauden poisto	-12	-2
Kertyneet poistot 31.12.	-14	-2

Kirjanpitoarvo 31.12.

40

6

Koneet ja kalusto

Hankintameno 1.1.	132	34
Lisäykset	25	98
Hankintameno 31.12.	157	132
Kertyneet poistot 1.1.	-57	-32
Tilikauden poisto	-25	-25
Kertyneet poistot 31.12.	-82	-57

Kirjanpitoarvo 31.12.

75

75

Muut aineelliset hyödykkeet

Hankintameno 1.1.	8	8
Hankintameno 31.12.	8	8

9 SIJOITUKSET

Tytäryhtiöosakkeet		
Hankintameno 1.1.	7 980	3 800
Lisäykset	137	4 180
Hankintameno 31.12.	8 117	7 980
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 117	7 980

10 VAIHTO-OMAISUUS

Pääomarahastosijoitukset 1.1.	30 786	29 493
Varaston muutos	-1 054	1 294
Pääomarahastosijoitukset 31.12	29 732	30 786

11 SAAMISET	2008	2007
Pitkäaikaiset saamiset	36	26
Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	1 006	2 252
Muut lyhytaikaiset saamiset	45	42
Siirtosaamiset	741	15
	1 792	2 309
YHTEENSÄ	1 828	2 335

12 RAHOITUSARVOPAPERIT

Jälleenhankintahinta 31.12.	5 000	15 785
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 496	15 518
EROTUS	-2 504	267

Rahoitusarvopaperit sisältävät sijoitusrahasto-osuuksia.

13 OMA PÄÄOMA

Osakepääoma 1.1.	11 384	11 384
Henkilöstöanti	-	-
Osakepääoma 31.12.	11 384	11 384
Ylikurssirahasto 1.1.	18 927	18 927
Henkilöstöannin ylikurssi	-	-
Voittovarojen siirto	-	-
Ylikurssirahasto 31.12.	18 927	18 927
Vararahasto 1.1.	10 688	10 688
Vararahasto 31.12.	10 688	10 688
Voittovarat 1.1.	3 994	6 441
Edellisen tilikauden tulos	10 571	6 169
Osingonmaksu	-8 424	-6 830
Omien osakkeiden hankinta	-12	-1 786
Muut muutokset	10	-
Voittovarat 31.12.	6 139	3 994
Tilikauden voitto	-8 221	10 571
OMA PÄÄOMA 31.12.	38 917	55 564

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.

Voittovarat	6 139	3 994
Tilikauden voitto	-8 221	10 571
JAKOKELPOISET VARAT	-2 081	14 566

Yhtiön osakepääoma muodostuu 22 767 746 osakkeesta. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni. Osakkeen nimellisarvo on 0,50 euroa. Tilikauden lopussa yhtiön hallussa on omia osakkeita 83 420 kpl.

14 PAKOLLISET VARAUKSET

Muut varaukset	94	-
----------------	----	---

15 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

Ostovelat	31	32
Saadut ennakot, konserni	350	-
Muut velat		
Lyhytaikainen korollinen velka	3 500	-
Muut velat	75	81
	3 575	81
Siirtovelat	118	2 381
YHTEENSÄ	4 073	2 495

MUUT LIITETIEDOT

ANNETUT PANTIT, KIINNITYKSET JA VASTUUT

Amanda Capital Oyj:n antamat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin (EUR 1 000)

Jäljellä oleva sitoumus	31.12.2008	31.12.2007
Jäljellä oleva sitoumus	54 239	52 652
Leasing- ja vuokrasopimuksien alle vuoden vastuut	161	122
Leasing- ja vuokrasopimuksien yli vuoden mutta alle viiden vuoden vastuut	227	288
YHTEENSÄ	54 627	53 062

OSAKKEET JA OSAKKEIDEN OMISTUS

Suurimmat osakkeenomistajat	Osakemäärä, kpl	%-osuus äänistä ja osakkeista
Berling Capital Oy	3 224 948	14,2
Veikko Laine Oy	3 187 000	14,0
Umo Capital Oy	2 927 000	12,9
Oy Hermitage Ab	2 295 693	10,1
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	2 053 296	9,0
Procurator Oy	645 915	2,8
Alexander Management Oy	475 618	2,1
Änkilä Petteri Juha Väinämö	430 000	1,9
Ab Kelonia Oy	405 500	1,8
Suomen Kulttuurirahasto	340 000	1,5
Erikoissijoitusrahasto Evli Wealth Manager	300 000	1,3
Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	276 800	1,2
Piela Ventures Oy	260 000	1,1
Rausanne Oy	236 200	1,0
Borg Peter	218 030	1,0
Hoffström Petter	215 030	0,9
Heinilä Olli	215 030	0,9
Orpana Jyrki	215 030	0,9
Iiskola Hannu	215 030	0,9
Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	200 000	0,9
Muut	4 431 626	19,5
YHTEENSÄ	22 767 746	100,0

Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin 31.12.2008 tilanteesta.

Osakkeenomistus sektoreittain 31.12.2008	Osakemäärä, kpl	%-osuus äänistä ja osakkeista
Yritykset	14 541 109	63,9
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	2 370 050	10,4
Julkisyhteisöt	220 037	1,0
Kotitaloudet	4 342 712	19,1
Ulkomaat	11 455	0,1
Muut 1)	1 282 383	5,6
YHTEENSÄ	22 767 746	100,0

1) Muihin sisältyvät voittoa tavoittelemattomat yhdistykset sekä osakkeet, joita ei ole siirretty arvo-osuusjärjestelmään.

Omistuksen jakautuminen omistettujen osakkeiden lukumäärän suhteessa

Osakemäärä kpl/osakas	Omistajia, kpl	Osuus omistajista, %
1 - 100	1 416	37,5
101 - 500	1 198	31,7
501 - 1.000	485	12,9
1.001 - 5.000	540	14,3
5.001 - 10.000	62	1,6
10.001 - 50.000	45	1,2
50.001 - 100.000	5	0,1
100.001 - 500.000	17	0,5
500.001 -	6	0,2
YHTEENSÄ	3 774	100,0

Osakemäärä kpl/osakas	Osakemäärä yhteensä, kpl	Osuus osakemäärästä, %
1 - 100	59 472	0,26
101 - 500	332 252	1,46
501 - 1.000	399 404	1,75
1.001 - 5.000	1 185 706	5,21
5.001 - 10.000	450 571	1,98
10.001 - 50.000	940 443	4,13
50.001 - 100.000	384 344	1,69
100.001 - 500.000	4 674 990	20,53
500.001 -	14 333 852	62,96
YHTEENSÄ	22 761 034	99,97
Osakkeet, joita ei vielä siirretty arvo-osuusrekisteriin	6 712	0,03
KAIKKI YHTEENSÄ	22 767 746	100,00

Hallintarekisteröidyt osakkeet

Yhtiön osakkeista oli hallintarekisteröitynä 407 315 kappaletta edustaen 1,8 %.

Osakkeet ja osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä	Osake pääoma
1.1.2008	22 767 746	11 383 873
31.12.2008	22 767 746	11 383 873

Osakkeen nimellisarvo on 0,50 euroa. Kullakin osakkeella on yksi ääni. Amandan hallituksen kesäkuussa päättämän henkilöstön osakekannustinjärjestelmän suojaamistarkoituksessa hankitut Amandan osakkeet tulkitaan IFRS:n mukaan omien osakkeiden hakintana, jolloin tilikauden lopussa Amandalla oli omia osakkeita hallussaan yhteensä 559 038 kpl. Yhtiöjärjestyksen mukainen vähimmäisosakepääoma on 4 000 000 euroa ja enimmäispääoma on 16 000 000 euroa. Osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta vähimmäis- ja enimmäispääoman rajoissa.

Johdon omistukset

Johdon osakeomistus eritellään tarkemmin lähipiiriä koskevassa liitetiedossa.

Osakepalkkiojärjestelmä

Amanda Capital Oyj:n hallitus päätti 15.6.2007 ottaa käyttöön osakepalkkiojärjestelmän osaksi yhtiön avainhenkilöiden kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää. Osakepalkkiojärjestelmä tarjoaa kohderyhmälle mahdollisuuden saada palkkiona Amanda Capitalin osakkeita ansaintajaksolta sille asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta.

Järjestelmässä on yksi ansaintajakso, jossa on kolme vuosittaista mittauspistettä: 2007, 2008 ja 2009. Mahdollista osakepalkkiota maksetaan kolmessa erässä kunkin mittausjakson joulukuun osinkokorjatun osakekurssin perusteella. Ansaintakriteerin tavoitteiden arviointi tapahtuu vuosittain osakkeen joulukuun vaihdolla painotetun keskikurssin perusteella. Mikäli palkkiota ei joltakin mittausjaksolta makseta enimmäismääräisenä, maksamatta jäävät osakkeet siirtyvät seuraavalle mittausjaksolle. Palkkio maksetaan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä. Rahaosuus on määrä, joka tarvitaan jaettavista osakkeista aiheutuviin veroihin ja veronluontoihin maksuihin osakkeiden antamishetkellä. Rahana maksetaan kuitenkin enintään annettavien osakkeiden antamishetken arvoa vastaava määrä.

Palkkiota ei makseta, mikäli henkilön työsuhde päättyy ennen palkkion maksua. Ansaitut osakkeet omistettava (sitovuusjakso) kahden vuoden ajan osakkeiden maksuajankohdasta.

Osakepalkkiojärjestelmän perustiedot ja tapahtumat on koottu seuraavaan taulukkoon:

Osakeperusteiset maksut 2008

Myöntämispäivät	15.6.2007/13.3.2008
Instrumentti	Osakepalkkio
Osakepalkkioita enintään kpl *	600 000
Osakkeen kurssi myöntämishetkellä	3,53-3,88 €
Osakkeen käypä arvo myöntämishetkellä, € **	2,93 € - 3,51
Osakkeen kurssi tilikauden päättyessä, €	1,79 €
Ansaintajakso alkaa, pvm	15.6.2007
Ansaintajakso päättyy, pvm	31.12.2009
Ansaintakriteerit	Osakekurssi
Ansaintakriteerien toteutuma-oletus, %	50%
Osakkeiden vapautuminen, viimeistään pvm	31.3.2012
Osakeomistusvelvollisuus, vuotta	2,25
Jäljellä oleva sitovuusaika, vuotta	1-3
Henkilöitä (31.12.2008)	13

	Määrät 1.1.2007	Tilikauden muutokset	Määrät 31.12.2007
Osakepalkkioita jaettu	0	560 000	560 000
Osakepalkkioita palautunut	0	0	0
Osakepalkkioita rauennut	0	0	0
Osakepalkkiota maksettu	0	0	0
Osakepalkkioita ulkona	0	560 000	560 000

	Määrät 1.1.2008	Tilikauden muutokset	Määrät 31.12.2008
Osakepalkkioita jaettu	560 000	40 000	600 000
Osakepalkkioita palautunut	0	198 000	198 000
Osakepalkkioita rauennut	0	0	0
Osakepalkkiota maksettu	0	549	549
Osakepalkkioita ulkona	560 000	-158 549	401 451

* Osakkeiden lukumäärä sisältää osakeperusteisen käteismaksun, jonka yhtiö on sitoutunut maksamaan varsinaisen osakepalkkion lisäksi. Myös tämä rahaosuus käsitellään IFRS2:n standardin mukaan osakeperusteisena kuluna.

** Osakkeen kurssista myöntämishetkellä on vähennetty odotetut osingot 0,30€-0,37€ euroa, jotka henkilöiltä jäävät saamatta.

Käyvän arvon määrittäminen

IFRS 2:n mukaan osakepalkkio arvostetaan käypään arvoon myöntämispäivänä ja kirjataan kuluksi oikeuden syntymisajan jakson kuluessa eli osakkeiden vapautumiseen 31.12.2012 mennessä. Koska osakepalkkio maksetaan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä, jakautuu palkkion käyvän arvon määrittäminen IFRS 2 -standardin mukaisesti kahteen osaan: osakkeina selvitettävään ja käteisenä selvitettävään osuuteen. Osakkeina selvitettävä osuus kirjataan omaan pääomaan ja käteisenä selvitettävä maksu vieraseen pääomaan. Osakeperusteisen maksun käypä arvo palkkion myöntämishetkellä oli Amanda Capita-

lin markkinahinta vähennettynä ennen palkkion maksua jaettavien odotettujen osinkojen määrällä. Näin laskettu osakkeen käypä arvo oli mittausajanjaksosta riippuen 2,93 - 3,51 euroa per osake. Vastaavasti käteisenä selvitetävän maksuosuuden käypää arvoa arvioidaan uudelleen jokaisena raportointipäivänä osakkeiden maksuun asti, ja velan käypä arvo muuttuu täten osakkeen hinnan mukaisesti. Tilikauden päättyessä rahaosuuden käypä arvo oli 1,79 euroa per osake. Kauden aikana myönnetyn osakepalkkion käypä arvo 31.12.2008 89 % oletuksella maksimitoteumasta oli 73.365 euroa. Tilikaudella 2008 osakepalkkioiden vaikutus Amanda Capitalin tulokseen on 24.081 € (0,12 M) euroa.

Osakepalkkion käyvän arvon laskenta

Osakepalkkioita jaettu, kpl	600 000
Osakepalkkion käypä arvo myöntämishetkellä, €	989 104 €
Arvio palautuvista osakepalkkioista ennen maksua	24%
Arvio palautuvista osakepalkkioista sitovuusaikana	10 %
Ansaintajakson oletettu osakkeen arvonnousu p.a.	12 %
Odotetut osingot ansaintajaksolla p.a.	0,30 - 0,37 €
Ansaintekriteerin toteumaoletus*	50 %
Osakepalkkion käypä arvo 31.12.2008, €	399 977 €
Tilikauden 2008 kuluvaikutus, €	24 081 €

* Osakkeiden määrällä painotettu keskiarvo allokaatioiden toteumaoletuksista

VOITONJAKOEHDOTUS

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

Hallitus ehdottaa, että tilikauden tulos kirjataan voitto- ja tappiutilille.

Helsingissä helmikuun 11. päivänä 2009

AMANDA CAPITAL OYJ

Hallitus

Esa Karppinen
hallituksen puheenjohtaja

Peter Fagernäs

Pertti Laine

Petri Niemisvirta

Topi Piela

Edellä oleva tilinpäätös on laadittu hyvän kirjanpitolain mukaisesti. Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä helmikuun 11. päivänä 2009

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö

Kunto Pekkala

KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Amanda Capital Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Amanda Capital Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2008 - 31.12.2008. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastus-tapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyksiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita. Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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

Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista. Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 11. helmikuuta 2009

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö

Kunto Pekkala KHT

AMANDA CAPITAL OYJ:N YHTIÖKOKOUSKUTSU

Amanda Capital Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään maanantaina 30.3.2009 alkaen klo 10.00 Kansallissalissa, osoitteessa Aleksanterinkatu 44 A, 2. krs, 00100 Helsinki. Kokoukseen ilmoittautuneiden vastaanottaminen ja kokousta edeltävä kahvitarjoilu alkavat klo 9.15.

A. Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja äänenlaskijoiden valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2008 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
- Toimitusjohtajan katsaus
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman tuloksen käsitteleminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikauden tulos kirjattaisiin voitto- ja tappiotilille ja että osinkoa ei jaeta.

9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ehdottavat, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 2.000 euroa kuukaudessa ja hallituksen jäsenille 1.000 euroa kuukaudessa ja että matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan.

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajat jotka edustavat yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ehdottavat, että hallitukseen valittaisiin viisi jäsentä.

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Osakkeenomistajat jotka edustavat yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ehdottavat, että hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen sen nykyiset jäsenet Esa Karppinen, Peter Fagernäs, Pertti Laine, Petri Niemisvirta ja Topi Piela.

13. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Osakkeenomistajat jotka edustavat yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ehdottavat, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan laskun ja hallituksen hyväksymien periaatteiden mukaan.

14. Tilintarkastajan valitseminen

Osakkeenomistajat jotka edustavat yli 60 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ehdottavat, että yhtiön tilintarkastajaksi valittaisiin jatkamaan KHT yhteisö Ernst & Young Oy. Tilintarkastusyhteisön nimeämänä vastuunalaisen tilintarkastajana toimii KHT Kunto Pekkala.

15. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään enintään 11.000.000 osakkeen antamisesta osakeannilla ja/tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi päättää antaa joko uusia osakkeita tai yhtiön hallussa mahdollisesti olevia omia osakkeita. Ehdotettu valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 48,3% yhtiön kaikista osakkeista yhtiökokouksen päivämääränä. Valtuutusta esitetään käytettäväksi mahdollisten yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, henkilöstön sitouttamis- ja kannustinjärjestelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutuksen ehdotetaan sisältävän hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Valtuutus sisältää siten myös oikeuden antaa osakkeita tai erityisiä oikeuksia suunnatusti eli osakkeenomistajien etuudesta poiketen laissa määritellyin edellytyksin. Valtuutuksen ehdotetaan kumoavan aiemmat vastaavat valtuutukset ja olevan voimassa 31.12.2010 saakka.

16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään enintään 2.200.000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla kuitenkin siten, että yhtiöllä ei yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa millään hetkellä ole hallussaan tai panttina enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, mitätöitäväksi taikka käytettäväksi mahdollisten henkilöstölle suunnattavien kannuste- ja palkkiojärjestelmien mukaisesti tai vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa sekä muissa järjestelyissä. Osakkeet hankitaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä kulloinkin vallitsevaan markkinahintaan. Hankinta voi tapahtua osakkeenomistajien omistuksen suhteesta poiketen (suunnattu hankinta) edellyttäen, että siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutuksen ehdotetaan kumoavan aiemmat vastaavat valtuutukset ja olevan voimassa 18 kuukautta päätöspäivämäärästä lukien.

17. Kokouksen päättäminen

B. Yhtiökokousasiakirjat

Edellä mainitut yhtiökokouksen asialistalla olevat hallituksen ja osakkeenomistajien ehdotukset sekä tämä kokouskutsu ovat osakkeenomistajien saatavilla Amanda Capital Oyj:n internet-sivuilla osoitteessa www.amandacapital.fi. Amanda Capital Oyj:n vuosikertomus, joka sisältää yhtiön tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen, on saatavilla mainituilla internet-sivuilla viimeistään viikolla 12. Hallituksen ja osakkeenomistajien päätösehdotukset ja tilinpäätösasiakirjat ovat myös saatavilla yhtiökokouksessa, ja niistä sekä tästä kokouskutsusta lähetetään pyydettäessä jäljennökset osakkeenomistajille. Kutsua yhtiökokoukseen ei lähetetä osakkeenomistajille erikseen.

C. Ohjeita yhtiökokoukseen osallistujille

1. Osallistumisoikeus ja ilmoittautuminen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on maanantaina 20.3.2009 rekisteröity Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistaja, jonka osakkeet on merkitty hänen henkilökohtaiselle suomalaiselle arvo-osuustililleen, on rekisteröity yhtiön osakasluetteloon. Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittautua viimeistään 23.3.2009 klo 15, johon mennessä ilmoittautumisen on oltava perillä yhtiössä. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua kirjallisesti osoitteeseen Amanda Capital Oyj, Yhtiökokous 30.3.2009, PL 896, 00101 Helsinki, puhelimitse ma - pe klo 10.00 - 16.00 välisenä aikana numeroon 09 6829 600, telefaxilla numeroon 09 6829 6020, tai sähköpostilla osoitteeseen amandainfo@amandacapital.fi. Ilmoittautumisen yhteydessä tulee ilmoittaa osakkeenomistajan nimi, henkilötunnus tai y-tunnus, osoite, puhelinnumero sekä mahdollisen kokousedustajan ja/tai avustajan nimi.

Yhtiökokouksessa läsnä olevalla osakkeenomistajalla on yhtiökokouksessa osakeyhtiölain 5 luvun 25 §:n mukainen kyselyoikeus kokouksessa käsiteltävistä asioista.

2. Asiamiehen käyttäminen ja valtakirjat

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä oikeuksiaan asiamiehen välityksellä. Osakkeenomistajan asiamiehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muuten luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan alkuperäisinä osoitteeseen Amanda Capital Oyj, Yhtiökokous 30.3.2009, PL 896, 00101 Helsinki ennen ilmoittautumisajan päättymistä.

3. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja

Osakkeenomistajan, jonka osakkeet on hallintarekisteröity ja joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen, tulee olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivänä 20.3.2009 merkittynä yhtiön osakasluetteloon. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet

koskien rekisteröitymistä osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen.

4. Muut ohjeet/tiedot

Amanda Capital Oyj:llä on kokouskutsun päivämääränä yhteensä 22.767.746 osaketta ja ääntä. Yhtiön hallussa on yhteensä 91.657 omaa osaketta.

Helsinki 27.2.2009

AMANDA CAPITAL OYJ

HALLITUS

Jakelu: OMX Pohjoismainen Pörssi Helsinki, www.amandacapital.fi

Amanda-konserni on pääomasijoitusten hallinnointiyhtiö, jonka emoyhtiö on Pohjoismaiden ensimmäinen listattu pääomarahastojen rahasto. Amandalla on sijoituksia 24 eri pääomarahastossa sekä neljässä itse hallinnoimassaan pääomarahastojen rahastossa.

Amanda-konserni on yksi Suomen suurimmista pääomarahastosijoitusten hallinnoijista. Se hallinnoi useita konsultoitavia pääomarahastosalkkuja sekä kuutta pääomarahastojen rahastoa, joissa on sijoittajina useita koti- ja ulkomaisia instituutioita. Hallinnoitavia varoja Amanda-konsernilla on 2,5 miljardia euroa (alkuperäiset sijoitussopimukset), josta on tehty sijoituksia yli 100 pääomarahastoon Eurooppaan, Yhdysvaltoihin, Aasiaan ja Venäjälle.

TALOUDELLISET KATSAUKSET

Amandan taloudellinen tiedottaminen vuonna 2009

Amandan osavuositarkastukset julkaistaan vuonna 2009 seuraavasti:

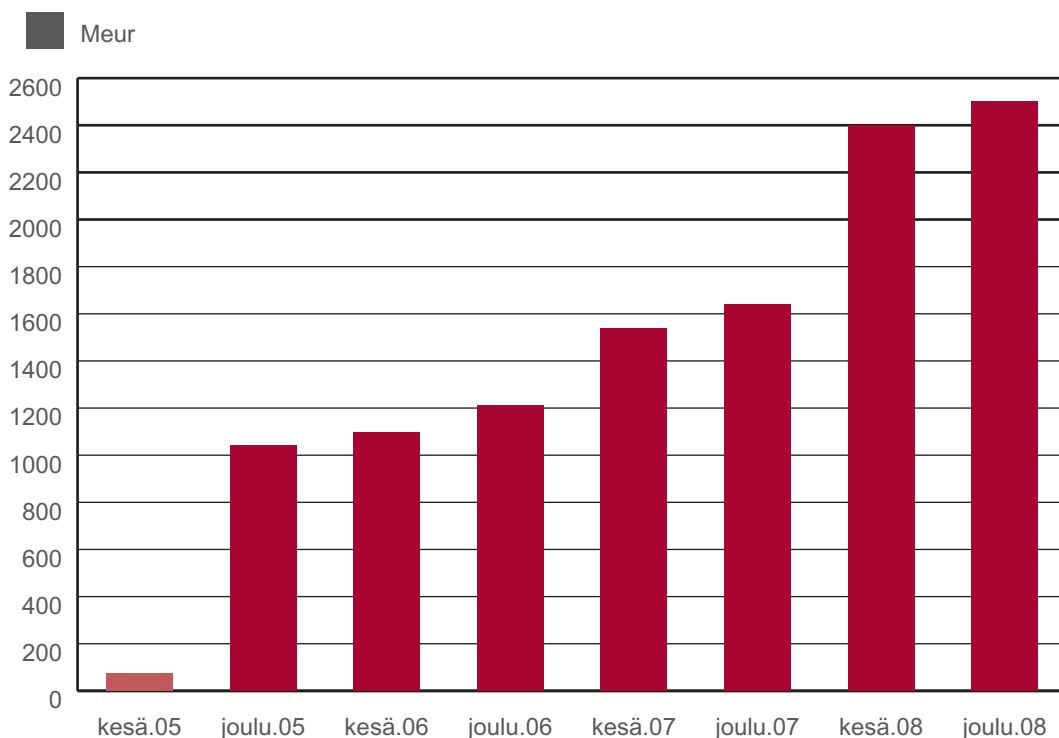
- 1.1.-31.3.2009 keskiviikkona 13. toukokuuta
- 1.1.-30.6.2009 keskiviikkona 19. elokuuta
- 1.1.-30.9.2009 keskiviikkona 28. lokakuuta

Osavuositarkastukset, pörssitiedotteet ja vuosikertomus ovat nähtävissä ja tulostettavissa Amandan kotisivuilla www.amandacapital.fi. Kotisivuilla julkaistaan myös neljännesvuosittain Amandan tuottamaa katsausta pääomasijoitusmarkkinoista.

SIJOITUSTEN HALLINNOINTI JA KONSULTOINTI

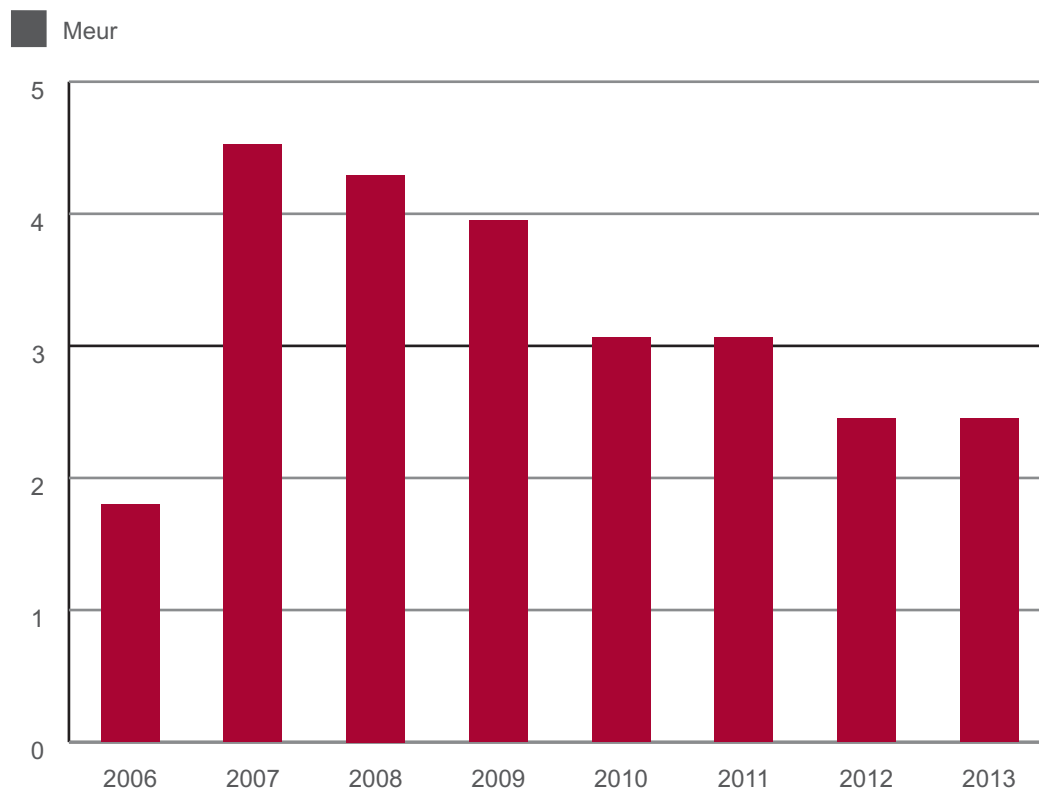
Vuonna 2008 Amanda jatkoi varainkeruuta Amanda IV West Ky -pääomarahastoon. Marraskuun loppuun mennessä rahastoon oli kerätty varoja 90 miljoonaa euroa. Amanda Capital sai kaikilta Amanda IV West rahaston sijoittajilta suostumuksen varainkeruun jatkamiseen ja näin ollen rahaston lopullinen sulkeminen tapahtuu 31.5.2009 mennessä.

Amandan hallinnoimien pääomien kehitys 2005–2008 (alkuperäiset sijoitussitoumukset), Meur



Pääomarahastojen hallinnoinnille on ominaista pitkät, usein kymmenvuotiset hallinnointisopimukset. Sopimusten pituudesta johtuen Amandalla on jo tiedossa tulevien hallinnointipalkkioiden kassavirrat useiksi vuosiksi eteenpäin.

Amandan saamien hallinnointipalkkioiden kehitys jo olemassa olevilla sopimuksilla 2006–2012, Meur



Kyseiset hallinnointipalkkiot eivät pidä sisällään Kalevan ja silloiseen Sampo-ryhmään kuuluvien yhtiöiden kanssa 9.12.2005 solmittujen hallinnointisopimusten mahdollisia jatkoja vuoden 2010 jälkeen. Luvuissa ei ole myöskään mukana ennusteita koskien uusien perustettavien rahastojen tuomia hallinnointipalkkioita eikä nykyisistä ja tulevista rahastoista mahdollisesti ansaittavia tuottopalkkioita.

HALLINNOITAVAT VARAT

Pääomasijoitusten hallinnointi- ja konsultointipalveluista vastaa Amanda Capital Oyj:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö Amanda Advisors Oy. Hallinnoitavia varoja on tällä hetkellä yhteensä noin 2,5 miljardia euroa, joista Amandan asiakkaiden varoja on noin 1,9 miljardia euroa ja Amandan hallinnoimien rahastojen rahastoja on noin 0,4 miljardia euroa. Loput varoista ovat emoyhtiö Amanda Capital Oyj:n omia sijoituksia.

Hallinnoitavat varat 31.12.2008, Meur



Amanda konsultoi asiakkaitaan pääomasijoituksissa. Asiakkaat, esimerkiksi vakuutusyhtiöt, eläkeyhtiöt ja säätiöt, ovat ulkoistaneet pääomasijoitustoimintansa tai osan siitä Amandan hoidettavaksi. Amandan sijoitustiimi etsii ja tarjoaa aktiivisesti asiakkailleen uusia sijoituskohteita. Sijoitusten jatkuva seuranta ja laadukas raportointi ovat tärkeä osa palvelukokonaisuutta.

PÄÄOMARAHASTOJEN RAHASTOT

Amanda hoitaa kuuden perustamansa pääomarahastojen rahaston sijoitustoiminnan. Näissä rahastoissa on sijoittajina 55 instituutiota kymmenestä eri maasta.

Amandan pääomarahastojen rahastot ovat ammattimaisille sijoittajille tarkoitettuja kommandiitti-yhtiömuotoisia suljettuja pääomarahastoja. Tulevaisuudessa tullaan edelleen perustamaan uusia pääomarahastojen rahastoja.

The First European Fund Investments UK L.P. (EFI I)

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin aikaisen kasvuvaiheen ja keski-suuria yrityskauppoja tekeviin pääomarahastoihin.
Perustamisvuosi:	1999
Rahaston koko:	87,8 MEUR
Hallinnointipalkkio:	1,32 % p.a. laskien kuudennen vuoden jälkeen 10 % p.a.
Tuottopalkkio/voitonjako:	5 % voitosta sen jälkeen, kun sijoittajat ovat saaneet sijoituksilleen 6 % vuosituoton.
Amandan oma sitoumus:	0,88 MEUR
Tiedot per 30.9.2008:	
Tehdyt sitoumukset:	23 kpl, yhteensä 86,7 MEUR
Hankintahinta:	41,7 MEUR
Markkina-arvo:	34,4 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	70,7 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	105,1 MEUR

European Fund Investments II L.P. (EFI II)

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaiseen aikaisen kasvuvaiheen ja keskisuuria yrityskauppoja tekeviin pääomarahastoihin.
Perustamisvuosi:	2001
Rahaston koko:	88,4 MEUR
Hallinnointipalkkio:	1,1 % p.a. rahaston pääomasta laskien kuudennen vuoden jälkeen 15 % p.a.
Tuottopalkkio/voitonjako:	5 % voitosta sen jälkeen, kun sijoittajat ovat saaneet sijoituksilleen 8 % vuosituoton.
Amandan oma sitoumus:	0,88 MEUR

Tiedot per 30.9.2008:

Tehdyt sitoumukset:	20 kpl, yhteensä 87,4 MEUR.
Hankintahinta:	52,4 MEUR
Markkina-arvo:	48,1 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	23,3 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	71,4 MEUR

Mandatum Private Equity Fund I L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaiseen keskisuuria yrityskauppoja tekeviin pääomarahastoihin.
Perustamisvuosi:	2002
Rahaston koko:	50,0 MEUR
Hallinnointipalkkio:	0,75 % p.a. laskien kuudennen vuoden jälkeen 10 % p.a.
Tuottopalkkio/voitonjako:	7,5 % voitosta sen jälkeen, kun sijoittajat ovat saaneet sijoituksilleen 8 % vuosituoton.

Tiedot per 30.9.2008:

Tehdyt sitoumukset:	10 kpl, yhteensä 49,8 MEUR
Hankintahinta:	30,2 MEUR
Markkina-arvo:	30,4 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	16,6 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	47,0 MEUR

Mandatum Private Equity Fund II L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaiseen aikaisen kasvuvaiheen pääomarahastoihin. Rahasto on perustettu kahdelle asiakkaalle ja sen sijoitus-toiminta on ulkoistettu.
Perustamisvuosi:	2003
Rahaston koko:	20,0 MEUR
Muuta:	Rahastossa ei ole tuottopalkkiorakennetta. Rahaston hallinnointipalkkion merkitys on Amandalle vähäinen.

Amanda III Eastern Private Equity L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa paikallisiin pääomarahastoihin, jotka etsivät keski-suuria yrityskauppoja Venäjältä, entisen Neuvostoliiton alueelta sekä Itä-Euroopasta.
Perustamisvuosi:	2006
Rahaston koko:	110,2 MEUR
Hallinnointipalkkio:	1 % p.a. laskien seitsemännen vuoden jälkeen 10 % p.a.
Tuottopalkkio/voitonjako:	10 % voitosta sen jälkeen kun sijoittajat ovat saaneet sijoituksilleen 6 % vuosituoton.
Amandan oma sitoumus:	10,0 MEUR

Tiedot per 30.9.2008:

Tehdyt sitoumukset:	9 kpl, yhteensä 62,9 MEUR
Hankintahinta:	26,1 MEUR
Markkina-arvo:	31,4 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	2,8 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	34,3 MEUR

Amanda IV West L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin keskisuuria yrityskauppoja tekeviin pääomarahastoihin.
Perustamisvuosi:	2007
Rahaston koko:	90,0 MEUR (varainkeruu kesken)
Hallinnointipalkkio:	0,8 % p.a. laskien kuudennen vuoden jälkeen 10 %.
Tuottopalkkio/voitonjako:	7,5 % voitosta sen jälkeen kun sijoittajat ovat saaneet sijoituksilleen 8 % vuosituoton.
Amandan oma sitoumus:	20,0 MEUR

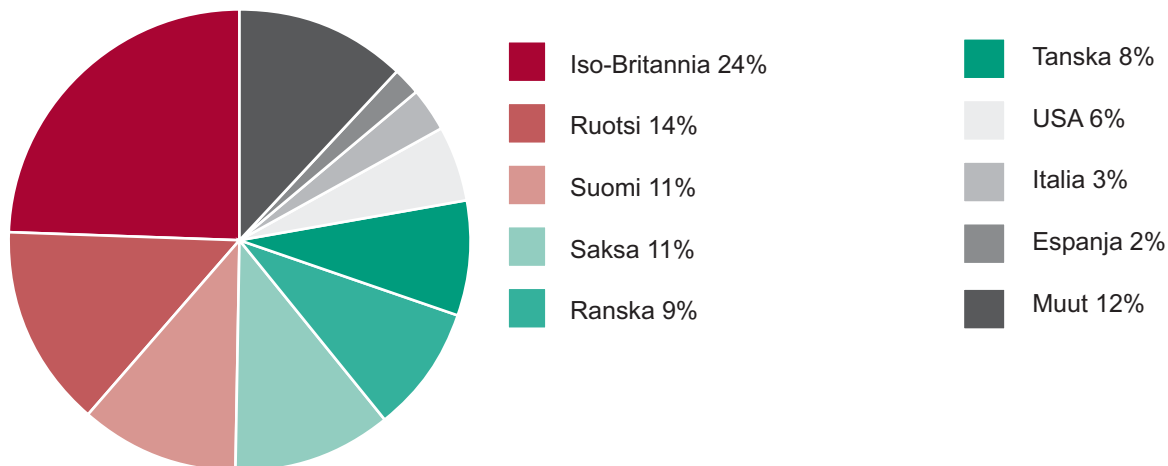
Tiedot per 30.9.2008:

Tehdyt sitoumukset:	5 kpl, 36,2 MEUR
Hankintahinta:	5,5 MEUR
Markkina-arvo:	3,8 MEUR
Palautukset:	0
Kokonaisarvo:	3,8 MEUR

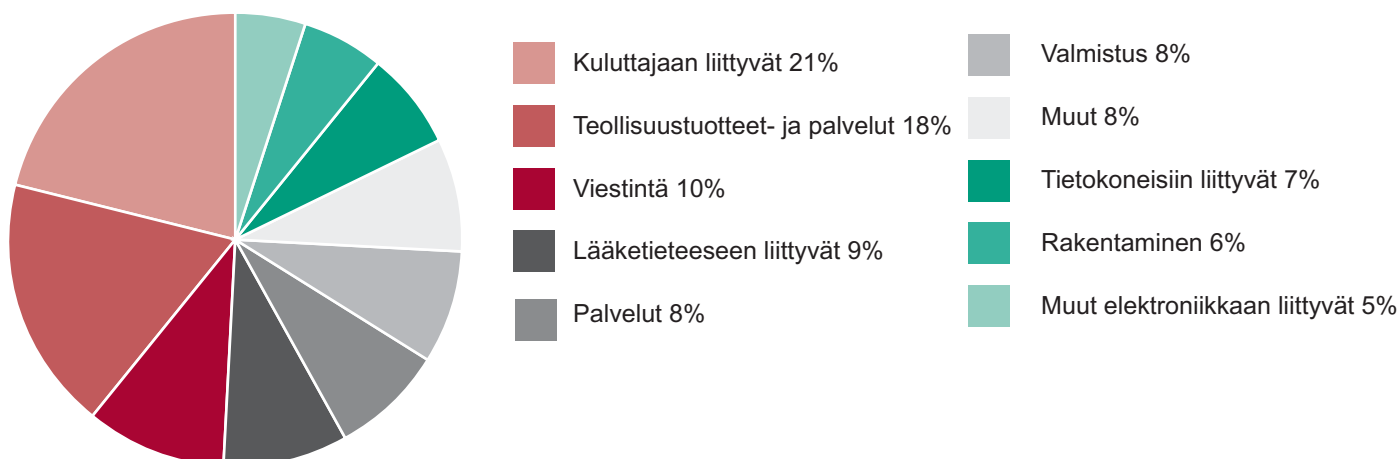
SIJOITUSTOIMINTA

AMANDA CAPITAL OYJ:N SIJOITUSTEN HAJAUTUS 31.12.2008 (SALKUN HANKINTA-ARVON MUKAAN)

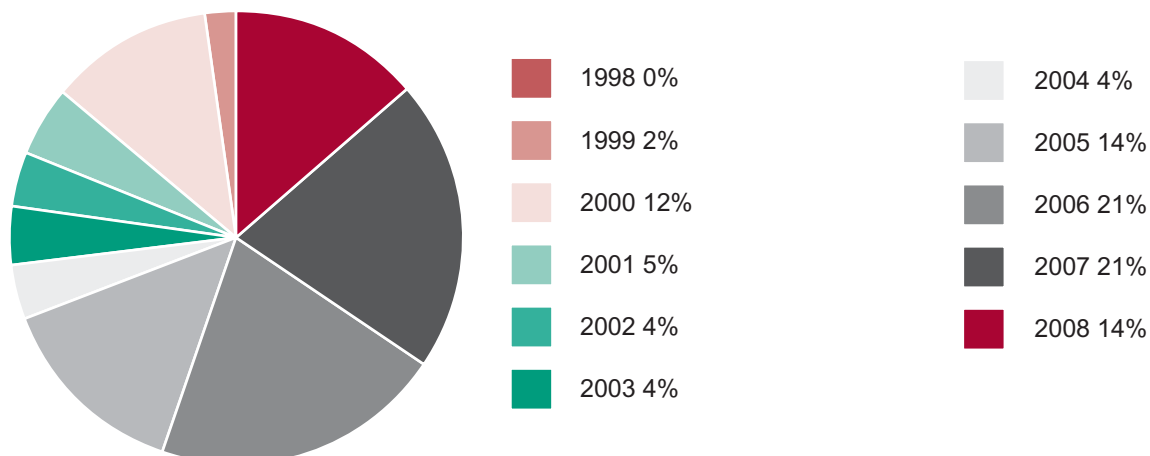
Maantieteellinen jakauma



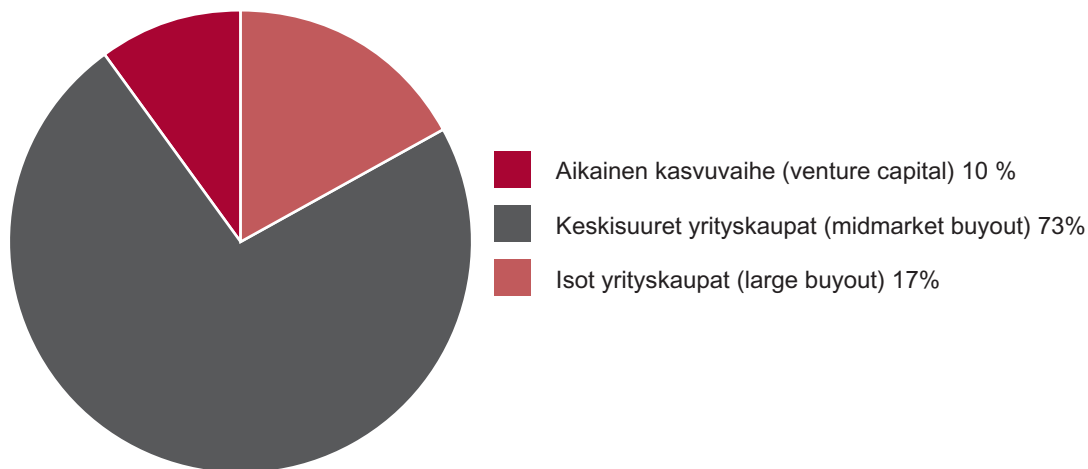
Toimialajakauma



Vuosikertajakauma



Kehitysvaihejakauma (sijoitussitoumusten mukaan)



AMANDA CAPITAL OYJ:N NYKYISET SIJOITUSKOHTEET

Amandalla on sijoituksia 24 eri pääomarahastossa sekä viidessä itse hallinnoimassaan pääomarahastojen rahastossa ja niiden kautta yli 900 listaamattomassa yrityksessä pääasiassa Euroopassa. Pääomarahastojen kautta kohdeyrityksiä on 403 ja loput tulevat pääomarahastojen rahastojen kautta.

Amanda III Eastern Private Equity KY

Perustamisvuosi	2006
Hallinnointiyhtiö	Amanda Advisors Oy
Rahaston koko yhteensä	110,2 MEUR
Amandan sitoumus	10,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Venäjä, IVY ja Itä-Eurooppa
Kohderahastot	Midmarket pääomarahastot
www-sivut	www.amandacapital.fi

The First European Fund Investments UK L.P. (EFI I)

Perustamisvuosi	1999
Hallinnointiyhtiö	Amanda Advisors Oy
Rahaston koko yhteensä	88,0 MEUR
Amandan sitoumus	0,88 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout/venture capital
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohderahastot	Midmarket pääomarahastot / (70%)/venture (30 %)

Amanda IV West L.P.

Perustamisvuosi	2007
Hallinnointiyhtiö	Amanda Advisors Oy
Rahaston koko	90,0 MEUR (varainkeruu kesken)
Amandan sitoumus	20,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Länsi-Eurooppa
Kohderahastot	Midmarket pääomarahastot
www-sivut	www.amandacapital.fi

European Fund Investments L.P. (EFI II)

Perustamisvuosi	2001
Hallinnointiyhtiö	Amanda Advisors Oy
Rahaston koko yhteensä	88,4 MEUR
Amandan sitoumus	0,88 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout/venture capital
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohderahastot	Midmarket pääomarahastot / (90%)/ venture (10%)

Amanda Warehousing GP Oy

Perustamisvuosi	2008
Hallinnointiyhtiö	Amanda Advisors Oy
Rahaston koko	10,0 MEUR
Amandan sitoumus	10,0 MEUR

Atlas Venture VI L.P.

Perustamisvuosi	2001
Hallinnointiyhtiö	Atlas Venture Advisors, Inc.
Rahaston koko yhteensä	599,7 MUSD
Amandan sitoumus	1,9 MUSD
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa, Yhdysvallat
Kohdetoimialat	Informaatioteknologia, life science
www-sivut	www.atlasventure.com

Balderton Capital I L.P.

Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Balderton Capital Partners
Rahaston koko yhteensä	500,0 MUSD
Amandan sitoumus	2,0 MUSD
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Ohjelmistot, internet, mediat, tietoliikenne
www-sivut	www.benchmark.com
Muuta	Rahaston nimi ennen Benchmark Europe I L.P.

Charterhouse Capital Partners VII L.P.

Perustamisvuosi	2002
Hallinnointiyhtiö	Charterhouse Development Capital Limited
Rahaston koko yhteensä	2.708,0 MEUR
Amandan sitoumus	3,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.charterhouse.co.uk

EQT Finland

Perustamisvuosi	1999
Hallinnointiyhtiö	EQT Partners
Rahaston koko yhteensä	73,3 MEUR
Amandan sitoumus	4,5 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket buyout
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Keskisuuret teollisuusyritykset
www-sivut	www.eqt.fi

EQT II

Perustamisvuosi	1998
Hallinnointiyhtiö	EQT Partners
Rahaston koko yhteensä	702,0 MEUR
Amandan sitoumus	2,5 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret teollisuusyritykset
www-sivut	www.eqt.se

EQT IV

Perustamisvuosi	2004
Hallinnointiyhtiö	EQT Partners
Rahaston koko yhteensä	2.500,0 MEUR
Amandan sitoumus	3,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Large buyout
Maantieteellinen painopiste	Pohjois-Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret teollisuusyritykset
www-sivut	www.eqt.se

EQT V

Perustamisvuosi	2006
Hallinnointiyhtiö	EQT Partners
Rahaston koko yhteensä	4.250,0 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Large buyout
Maantieteellinen painopiste	Pohjois-Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.eqt.se

Fenno Rahasto Ky

Perustamisvuosi	1997
Hallinnointiyhtiö	Fenno Management Oy, CapMan Capital Management Oy
Rahaston koko yhteensä	42,5 MEUR
Amandan sitoumus	2,5 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Keskisuuret yritykset
www-sivut	www.fennomangement.fi

Finnventure Rahasto V Ky

Perustamisvuosi	1999
Hallinnointiyhtiö	CapMan Capital Management Oy
Rahaston koko yhteensä	169,9 MEUR
Amandan sitoumus	4,2 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket, venture capital
Maantieteellinen painopiste	Suomi, Pohjoismaat
Kohdetoimialat	Keskisuuret yritykset sekä teknologiayritykset
www-sivut	www.capman.fi

Gresham Fund III L.P.

Perustamisvuosi	2003
Hallinnointiyhtiö	Gresham LLP
Rahaston koko yhteensä	236,9 MGBP
Amandan sitoumus	2,0 MGBP
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Iso-Britannia
Kohdetoimialat	Pienet ja keskisuuret yritykset
www-sivut	www.greshampe.com

Gresham IV L.P.

Perustamisvuosi	2006
Hallinnointiyhtiö	Gresham LLP
Rahaston koko yhteensä	340,0 MGBP
Amandan sitoumus	3,0 MGBP
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Iso-Britannia
Kohdetoimialat	Pienet ja keskisuuret yritykset
www-sivut	www.greshampe.com

Industri Kapital 1997

Perustamisvuosi	1997
Hallinnointiyhtiö	Industri Kapital 1997 Limited
Rahaston koko yhteensä	750,0 MEUR
Amandan sitoumus	3,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Pääasiassa Pohjoismaat
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.industrikapital.com

Industri Kapital 2000

Perustamisvuosi	1999
Hallinnointiyhtiö	Industri Kapital Ltd
Rahaston koko yhteensä	2.100,0 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.industrikapital.com

Innovacom 4

Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Innovacom s.a.
Rahaston koko yhteensä	200,0 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Ranska, Saksa, Yhdysvallat, Iso-Britannia
Kohdetoimialat	Viestintä, tietokoneet ja ohjelmistot, elektroniikka
www-sivut	www.innovacom.com

MB Equity Fund II Ky

Perustamisvuosi	1997
Hallinnointiyhtiö	MB Rahastot
Rahaston koko yhteensä	42,1 MEUR
Amandan sitoumus	4,2 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Keskisuuret yritykset
www-sivut	www.mbfunds.fi

MB Equity Fund IV Ky

Perustamisvuosi	2007
Hallinnointiyhtiö	MB Rahastot
Rahaston koko yhteensä	260,0 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Keskisuuret yritykset
www-sivut	www.mbrahastot.fi

Merlin Biosciences Fund L.P.

Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Merlin Biosciences Limited
Rahaston koko yhteensä	247,0 MEUR
Amandan sitoumus	1,5 MEUR
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Bioteknologia, life science
www-sivut	www.merlin-biosciences.com

Permira Europe II

Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Permira Advisers Limited
Rahaston koko yhteensä	3.300,0 MEUR
Amandan sitoumus	4,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.permira.com

Montagu III L.P.

Perustamisvuosi	2005
Hallinnointiyhtiö	Montagu Private Equity LLP
Rahaston koko yhteensä	2.260,6 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret yritykset
www-sivut	www.montaguequity.com

Permira Europe III

Perustamisvuosi	2003
Hallinnointiyhtiö	Permira Advisers Limited
Rahaston koko yhteensä	5.075,0 MEUR
Amandan sitoumus	3,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.permira.com

Nexit Infocom 2000

Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Nexit Ventures Oy
Rahaston koko yhteensä	66,3 MEUR
Amandan sitoumus	3,2 MEUR
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Pohjoismaat ja Yhdysvallat
Kohdetoimialat	Mobiili, langaton sisäinen infrastruktuuri, mobiili internet
www-sivut	www.nexitventures.com

Permira Europe IV

Perustamisvuosi	2006
Hallinnointiyhtiö	Permira Advisers Limited
Rahaston koko yhteensä	11.066,0 MEUR
Amandan sitoumus	4,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa, USA ja Aasia
Kohdetoimialat	Suuret yritykset
www-sivut	www.permira.com

PAI Europe IV

Perustamisvuosi	2005
Hallinnointiyhtiö	PAI Partners
Rahaston koko yhteensä	2.700,0 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset
www-sivut	www.paimanagement.com

Triton Fund II L.P.

Perustamisvuosi	2006
Hallinnointiyhtiö	Triton Advisers Limited
Rahaston koko yhteensä	1.050,0 MEUR
Amandan sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret yritykset
www-sivut	www.triton-partners.com

