

amanda

Vuosikertomus 2003



Sinäkin voit olla pääomasijoittaja

Sisällysluettelo	2
Vuosi 2003 lyhyesti	3
Toimitusjohtajan katsaus	4
Hallituksen toimintakertomus	6
Substanssiarvolaskelma	9
Yhtiön varat	10
Tuloslaskelma	11
Tase	12
Rahoituslaskelma	13
Tunnusluvut	14
Tunnuslukujen laskentakaavat	16
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	18
Tuloslaskelman liitetiedot	19
Taseen liitetiedot	20
Muut liitetiedot	21
Osakkeet ja osakkeiden omistus	22
Voitonjakoehdotus	24
Tilintarkastuskertomus	25
Yhtiön hallinto	26
Sisäpiirisääntely	28
Nykyinen sijoitussalkku	29
Sijoituskohteet	30

Vuosi 2003 lyhyesti

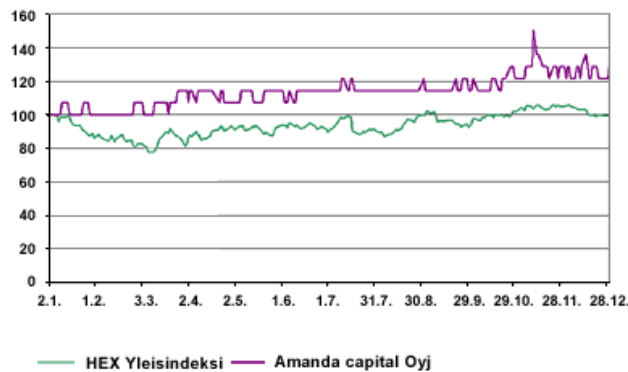
Amanda Capitalin tavoitteena on valitun strategian mukaisesti tehdä uusia sijoituksia ja hajauttaa edelleen sijoitussalkkua. Sijoitusten painopiste on strategian mukaan yritysostoja tekeissä eurooppalaisissa buyout-rahastoissa. Vuoden 2003 merkittävimmät tapahtumat olivat:

- Toisella neljänneksellä yhtiö antoi 3,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen Charterhouse Capital Partners VII-pääomarahastolle. Kolmannella neljänneksellä yhtiö teki 3,0 miljoonan euron suuruisen sijoitussitoumuksen Permira Europe III-pääomarahastoon. Molemmat näistä ovat kokeneita pääomasijoitusyhtiöitä, joiden tuottohistoria on erinomainen.
- Vuoden aikana kohdeyrityksistä tapahtui useita irtautumisia mm. Paroc, Oriflame, Dahl Intressenter, TAC ja Contant.
- Amanda Capitalin kaksi sijoituskohdetta, Nexit Infocom 2000 ja EQT Finland - pääomarahastot, vapauttivat viimeisellä neljänneksellä sijoittajiensa sijoitussitoumuksia. Amandan sijoitussitoumukset pienuivat tämän seurauksena noin 5,5 miljoonaa euroa. Sitoumusten vapauttaminen mahdollistaa Amandan varojen sijoittamisen uusiin kohteeseen.
- Yhtiön konsernirakenne purkautui kesäkuussa, kun tytäryhtiönä ollut kiinteistöosaakeyhtiö Kilon KB/39 myytiin. Tytäryhtiössä ei ollut kiinteistöomistusten lisäksi muuta varsinaista liiketoimintaa.

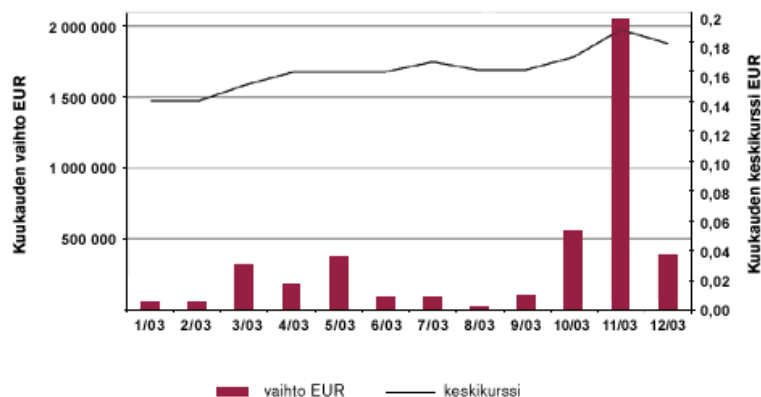
Avainluvut, 1 000 EUR

Substanssiarvo/osake	0,19
Taseen loppusumma	37 198
Oma pääoma	37 126
%	
Omavaraisuusaste	99,8
Kokonaissitoumukset suhteessa omaan pääomaan	113
Pääomasijoitukset suhteessa omaan pääomaan	76

HEX-Yleisindeksin ja Amandan indeksoitu kurssikehitys 2.1.2003 - 30.12.2003



Osakkeen vaihto ja keskipurssi 2.1.2003 - 30.12.2003



Toimitusjohtajan katsaus

Vuonna 2003 pääomarahastot keräsivät uutta rahaa lähes saman verran kuin edellisenä vuonna. Uusia pääomarahastoja perustettiin edellisvuotta vähemmän. Euroopassa uusia pääomia kerättiin noin 27 miljardia euroa. Suurin osa kerätystä pääomasta virtasi perinteisemmän teollisuuden piirissä yritysostoja tekeviin buyout-rahastoihin. Teknologiarahastojen pääoman kerääminen oli edelleen vaikeaa, mutta life science -sektorilla toimivat rahastot onnistuivat siinä hieman paremmin. Kesällä 2003 nähtiin myös Euroopan kaikkien aikojen suurimman buyout-pääomarahaston, 5,1 miljardin euron suuruisen Permira Europe III:n, perustaminen. Myös Amanda Capital Oyj sijoitti tähän teollisuus-, terveydenhuolto-, kulutushyödyke-, teknologia- ja kemian yrityksiin sijoittavaan huippurahastoon. Rahaston kohteina ovat tyypillisesti keskisuuret ja suuret yritysyritykset. Permira perusti ensimmäisen pääomasijoittamiseen erikoistuneen toimistonsa Englantiin jo vuonna 1985.



Amandan systemaattinen ja kurinalainen sijoitusprosessi, lukuisat maaraportit ja kohderahastoista tehdyt sijoitustutkimukset sekä rahastojen tarjoamat että aktiivisesti haetut sijoitusmahdollisuudet antoivat asiantuntijoillemme syvällisen näkemyksen pääomasijoitusmarkkinoista. Yhtiölle tarjoutui yli 100 sijoitusmahdollisuutta, joista vain kahteen pääomarahastoon Charterhouseen ja edellä mainittuun Permiraan, tehtiin lopulta sijoitus. Charterhouse Development Capital on Englannin vanhin pääomasijoitusyhtiö, joka on sijoittanut aktiivisesti Euroopan alueella lähes 30 vuoden ajan. Rahasto sijoittaa vakiintuneisiin keskisuuriin ja suuriin listaamattomiin yrityksiin eri toimialoilla ja on yleensä niissä pääomistaja.

Kohdeyrityksiin tehtyjen sijoitusten osalta johdon yrityskauppojen suhteellinen osuus kasvoi pääomasijoitusmarkkinoilla, ja alkoi lähestyä jo 80 %:a kaikesta sijoitetusta pääomasta. Sijoitusten määrä viime vuodelta jäänee kuitenkin alle edellisen vuoden tason. Amandan sijoitussalkussa on 16 pääomarahastoa ja yli 200 listaamatonta yritystä, joiden kasvussa ja kehityksessä osakkeenomistajamme ovat mukana. Vuoden 2003 aikana tehtyjen sijoitusten joukossa ovat mm. seuraavat yritykset: MySQL (tietotekniikkaohjelmistot), Nordkalk Oy (kemianteollisuus), Suomen Autokatsastus (muut palvelut), Seat Pagine Gialle S.p.A (muut palvelut) sekä TLLC Limited (matkailu).

Pääomarahastojen irtautumiset sijoituskohteistaan osoittivat vuoden loppua kohden hienoista elpymistä ja mm. myynnit teknologiasijoituksista ja jopa internetyhtiöistä olivat ilahduttavia. Irtautumiset voivat olla yrityskauppoja, listautumisia, uudelleen pääomituksia tai muita järjestelyjä omistajien välillä. Yrityskauppajärjestelyiden osalta Euroopassa jäätiin vuonna 2003 alle edellisen vuoden tason. Yrityskauppojen kuukausikeskiarvo oli 43 miljardia euroa viime vuonna, kun edellisenä vuonna yrityskauppoja tehtiin 51,3 miljardilla eurolla joka kuukausi. Listautumiset pörssiin jatkoivat kasvuaan vuonna 2003 vuosineljänneksittäin tarkasteltuna. Vaikka vuoden 2003 kehitys neljänneksittäin oli nousujohteinen, ei listautumisantien määrässä ylletty vuoden 2002 tasolle. Kaiken kaikkiaan eurooppalaisiin pörssiin listautui 137 yritystä viime vuonna, kun vuonna 2002 listautumisantien määrä oli 174. Vuoden 2003 erityinen piirre irtautumisten suhteen olivat pääomasijoittajien kohdeyritysten myynnit toisille pääomasijoittajille. Näiden "secondary-buyouttien" osuuden arvioidaan olevan jopa viidennes kaikista irtautumisista viime vuonna. Koska Amanda on sijoittajana vain väliaikainen omistaja sijoituskohteissa, niin on tärkeää, että olemme voineet rakentaa mahdollisimman kypsän, jo useita vuosia kehitettyjä ja omistettuja yrityksiä sisältävän salkun. Aiempina vuosina rakentamamme sijoitussalkun kohteet ovat osoittautuneet kypsiksi eteenpäin myytäviksi ja useista rahastoista tapahtuikin jo irtautumisia. Irtautumiset lisäsivät Amandan liikevaihtoa ja tulos kehittyi oikeaan suuntaan aikaisempiin vuosiin verrattuna. Amandan sijoitussalkun kypsyyden on tärkeä tekijä myös tulevien vuosien liikevaihdon ja tuloksen kasvun osalta.

Amandan strategiana on luoda hyvin hajautettu kansainvälinen pääomasijoitussalkku. Olemme saavuttaneet tavoitteemme kaikilla pääasiallisilla hajautuksen mittareilla: maantieteellisesti eri alueille, kehitysvaiheen mukaan yrityksen elinkaaren kaikkiin vaiheisiin, toimialoittain monille sektoreille ja vuosikerroittain siten, että yrityksiä on kypsymässä irtautumisiin. Amandan liikevaihto sekä irtautumisten voitollisuus kehittyivät odotetun mukaisesti ja tuloksen parani edellisestä vuodesta. Irtautumisista huolimatta tulos jäi kuitenkin vielä hieman negatiiviseksi, sillä tulokseen vaikuttivat vielä vuoden aikana tehdyt alaskirjaukset pääomarahastoista. Kaikkiaan voimme kuitenkin olla melko tyytyväisiä taloudelliseen tulokseemme ja erittäin tyytyväisiä vahvaan taseeseemme, mikä antaa mahdollisuuksia tehdä uusia sijoituksia pääomasijoitusmarkkinoilla.

Monet merkit viittaavat siihen, että vuodesta 2003 muodostui pääomasijoitusmarkkinoiden laskun pohja ja volyymit olisivat vuonna 2004 kasvamaan päin mm. alaskirjausten väheneminen ja listautumisikkunan aukeaminen viime vuoden lopulla kertovat optimismiin selvästä paluusta pääomasijoitusmarkkinoille. Seuraavan kahden vuoden sisällä on tulossa suuri määrä rahastoja uuden pääoman toivossa. Erityisesti teknologiasektorilla on Euroopassa patoutunutta uuden pääoman tarvetta. Monet tämän sektorin tuoreimmat pääomasijoitusyhtiöt tulevat kuitenkin kohtaamaan suuria haasteita uuden rahaston perustamisessa. Myös irtautumisten määrä tulee lähivuosina olemaan ratkaisevassa asemassa Euroopassa. Pääomasijoittajilla on tuhansia 3 - 6 vuotta vanhoja sijoituksia salkuissaan ja useat pääomarahastot pyrkivät tekemään irtautumisia kohdeyhtiöistä.

Kansainvälisten sijoittajien kiinnostus vaihtoehtoisiiin sijoituskohteisiin, kuten pääomasijoittamiseen, on viimeisten tutkimusten mukaan edelleen kasvussa. Pääomasijoittaminen onkin noussut selväksi vaihtoehdoksi perinteisille korko- ja osakesijoituksille. Amanda Capital Oyj:n keskeinen tavoite on tarjota yhä useammalle sijoittajalle mahdollisuus osallistua pääomasijoituksiin. Listattuna yhtiönä osakkeenomistajat voivat lisätä tai vähentää pääomasijoituksiaan ostamalla tai myymällä Amandan osakkeita pörsissä. Hyvin hajautetun pääomasijoitussalkun lisäksi Amandan keskeisiä tavoitteita on yhtiön osakkeen likvidisyys. Vaihdeavuuden parantamiseksi Amanda haluaa edelleen kasvattaa tasettaan ja saada uusia osakkeenomistajia. Mahdollista tulevaisuudessa on myös osakkeiden yksikköarvon muuttaminen osakkeita yhdistämällä tai siirtyminen pörssin päälisalle.

Hyvä osakkeenomistaja, haluan kiittää Sinua kuluneesta vaiherikkaasta vuodesta. Vuonna 2004 niin meidän kuin muidenkin pörsiyhtiöiden osalta osakkeenomistajien huomio kiinnittynee erityisesti läpinäkyvyyteen tiedottamisessa, hyvään hallintotapaan ja paraneviin tuloksiin sekä tulevan verouudistuksen aikaansaamiin muutoksiin. Olen myös kiitollinen siitä, että olen saanut olla rakentamassa näiden neljän vuoden aikana ainutlaatuisia, Pohjoismaiden ainoaa, listattua pääomarahastojen rahastoa.

Topi Piela

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2003

Amanda Capital Oyj:n taloudellinen tilanne ja pääomarahastosijoitukset

Amanda Capital Oyj:n yritysostoja tekevissä rahastoissa (buyout) on kohdeyrityksiä valmiina myytäviksi ja vuonna 2003 nähtiinkin jo muutamia irtautumisia näistä rahastoista.

Osakekohtainen substanssiarvo oli 0,18 euroa vuoden alussa ja 0,19 tarkastelukauden lopussa. Substanssiarvo kääntyi nousuun pääomarahastoissa tapahtuneiden irtautumisien myötä.

Amanda Capitalin liikevaihto 1.1. - 31.12.2003 oli 4 104 tuhatta euroa (1 939 tuhatta euroa, 1-12/2002). Yhtiön liikevaihto muodostuu pääomarahastojen sijoitustoiminnan voitoista, osingoista, pääomanpalautuksista sekä toisaalta pääomarahasto-osuuksien myynnistä.

Tilikauden tulos oli -125 tuhatta euroa (-2 975 tuhatta euroa). Tulos parani huomattavasti edellisestä vuodesta, mutta jäi edelleen hieman tappiolliseksi lähinnä pääomarahastoissa tehtyjen alaskirjausten vuoksi (1,7 meur). Myös Interglobia-kanteet aiheuttivat suunnittelemtomia kuluja, jotka pienensivät tulosta. Amanda Capital toimii lähes kiinteällä kulurakenteella, jolloin tulosta muodostuu vasta liikevaihdon riittävän kasvun myötä. Amanda Capitalin liikevaihto kasvoi viime vuonna, kun muutamia sijoitussalkussa olevia pääomarahastojen sijoituksia kypsyi irtautumisvaiheeseen ja ne myytiin eteenpäin. Tulosta voidaan pitää tyydyttävänä, kun otetaan huomioon suurimman osan viime vuotta markkinoilla vallinnut yleinen epävarmuus.

Amanda Capitalin taseen loppusumma ja oma pääoma olivat 37,1 miljoonaa euroa. Amanda Capitalin sijoituspolitiikan mukaisesti lähes koko sen tase on omaa pääomaa, joten omavaraisuusaste on korkea 99,8 %. Taseesta on noin 77 % sijoitettuna pääomarahastoissa, 21 % likvideissä varoissa ja vain 2 % muuta varallisuutta. Amanda Capitalin muu varallisuus sisältää Menire Oyj:n osakkeita ja asunto-osakkeita. HEX Oyj:n osakkeet myytiin vuoden aikana.

Amanda Capitalin kaksi sijoituskohdetta, Nexit Infocom 2000 ja EQT Finland -pääomarahastot, vapauttivat sijoittajiensa sijoitussitoumuksia. Amandan sijoitussitoumukset pienenevät tämän seurauksena yhteensä noin 5,5 miljoonaa euroa. Sitoumusten vapauttaminen mahdollistaa Amandan varojen sijoittamisen uusiin kohteisiin. Sijoitussitoumusten vähentämisellä ei ollut tulos- ja kassavirtavaikutuksia.

Amanda Capital teki vuoden aikana kaksi uutta pääomarahastosijoitusta. Toisella neljänneksellä yhtiö antoi 3,0 miljoonan euron sijoitussitoumuksen Charterhouse Capital Partners VII – pääomarahastolle. Kolmannella neljänneksellä yhtiö teki 3,0 miljoonan euron suuruisen sijoitussitoumuksen Permira Europe III –pääomarahastoon. Molemmat näistä ovat kokeneita pääomasijoitusyhtiöitä, joiden tuottohistoria on erinomainen.

Tilikauden päättyessä yhtiöllä oli sijoituksia kuudessatoista eri pääomarahastossa: Atlas Venture VI L.P. (atlasventure.com), Benchmark Europe I L.P. (benchmark.com), Charterhouse Capital Partners VII (charterhouse.co.uk), EQT Finland BV(eqt.fi), EQT Scandinavia II BV (eqt.se), Fenno Rahasto Ky (fennomanagement.fi), Finnventure Rahasto V Ky (capman.fi), Industri Kapital 1997 (industrikapital.com), Industri Kapital 2000 (industrikapital.com), Innovacom 4 (innovacom.com), MB Equity Fund II Ky (mbfunds.fi), Merlin Biosciences Fund L.P. (merlin-biosciences.com), Nexit Infocom 2000 (nexitventures.com), Permira Europe II L.P. (permira.com), Permira Europe III ja Sponsor Fund I Ky (sponsor.fi).

Amanda Capitalin sijoitustoiminnan hallinnointi oli ulkoistettu Sampo-konserniin kuuluvalla Mandatum Pääomarahastot Oy:lle. Mandatum Pääomarahastot Oy:ssä työskentelee kahdeksan henkilöä.

Muut keskeiset tapahtumat tilikauden aikana

Amanda Capitalin tavoitteena on valitun strategian mukaisesti tehdä uusia sijoituksia ja hajauttaa edelleen sijoitussalkkua. Sijoitusten painopiste on strategian mukaan yritysostoja tekevissä eurooppalaisissa buyout-rahastoissa. Vuonna 2003 strategiaa toteutettiin tekemällä kaksi uutta sijoitusta buyout-rahastoihin, jotka molemmat tekevät suuremman kokoluokan yritysostoja Keski-Euroopassa ja Englannissa.

Amanda Capitalin konsernirakenne purkautui kesäkuussa, kun tytäryhtiönä ollut kiinteistöosakeyhtiö Kilon KB/39 myytiin. Tytäryhtiössä ei ollut kiinteistöomistusten lisäksi muuta varsinaista liiketoimintaa. Kaupan vastikkeena saatiin asunto-osakkeita, joista osa myytiin vuoden aikana.

Interglobia Oy:n konkurssipesä nosti Amanda Capital Oyj:tä vastaan kaksi kannetta. Kanteet liittyvät Amanda Capital Oyj:n edeltäjän, jakautumattoman Finvest Oyj:n vuonna 1997 toteuttamiin kauppoihin, joilla jakautumaton Finvest Oyj osti kolmen Interglobia-konserniin kuuluvan tytäryhtiön osakkeet ja myi Interglobia Oy -nimisen tytäryhtiönsä osakkeet. Nämä kaksi kannetta ovat osittain päällekkäisiä, ja niiden pääoma-arvo on noin 8,5 miljoonaa euroa. Amanda Capitalin johto, hallitus ja juridiset neuvonantajat pitävät kanteita perusteettomina. Oikeusprosessit eivät sellaisenaan vaikuta Amanda Capital Oyj:n normaaliin liiketoimintaan. Yhtiö jatkaa pääomarahastoihin keskittävää sijoitusstrategiaansa.

Yhtiön tappiot, veroylijäämät ja yhtiöveron hyvitykset aiemmilta vuosilta vahvistettiin verottajan toimesta.

Amanda Capitalin hallitus, tilintarkastajat ja toimitusjohtaja

Amanda Capitalin yhtiökokouksessa 10.3.2003 ei tullut muutoksia hallituksen kokoonpanoon. Hallituksen jäseninä jatkoivat vuorineuvos Björn Mattsson, Antti Heikinheimo, Kari Joutsa, Erkki Myllärniemi ja Dag Wallgren. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi puheenjohtajakseen vuorineuvos Björn Mattssonin.

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

Amanda Capital Oyj:n toimitusjohtajana on toiminut Topi Piela (KTM, CEFA).

Yhtiön osakkeet ja omien osakkeiden hankinta

Yhtiön osakepääoma 31.12.2003 oli 10 630 tuhatta euroa ja osakkeiden lukumäärä 212.596.464. Yhtiökokouksessa 10.3.2003 hallitus valtuutettiin päättämään omien osakkeiden luovuttamisesta. Hallitus valtuutettiin myös päättämään osakepääoman korottamisesta enintään kahdella miljoonalla eurolla tai tätä pienemmällä määrällä.

Yhtiöllä oli hallussaan 465.000 omaa osaketta tarkastelukauden alussa. Vuonna 2003 ei hankittu lisää omia osakkeita. Yhtiön hallussa oli vuoden lopussa 465.000 omaa osaketta.

Osinkopolitiikka ja voitonjakoehdotus

Amanda Capitalin hallitus on linjannut osinkopolitiikan, jonka tarkoituksena on suositella yhtiökokoukselle osingonjakoa, jonka suuruus on vähintään 30 % Amanda Capitalin tilikauden tuloksesta. Yhtiön tulos vuodelta 2003 ei mahdollista osingonjakoa. Tästä syystä hallitus esittää, ettei joulukuun 31. päivänä 2003 päättyneeltä tilikaudelta jaeta osinkoa.

IAS/IFRS –standardien käyttöönotto

Amanda Capital Oyj on käynnistänyt IAS/IFRS –standardien käyttöönottoprosessin vuonna 2003. Ensimmäinen luonnos IFRS-standardien mukaisesta tilinpäätöksestä on tehty tilanteesta 30.9.2003. Yhtiö siirtyy käyttämään IFRS-standardien mukaista tilinpäätöstä vuoden 2005 alusta, jonka jälkeen osavuositarkastukset ja vertailuluvut julkaistaan standardien mukaisesti. Alustavan analyysin mukaan muutokset tulevat olemaan vähäisiä.

Corporate Governance

Amanda Capital on aloittanut Corporate Governance –ohjeistuksen laatimisen, joka tulee noudattamaan 1.7.2004 voimaantulevaa Hex Oyj:n, Keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton julkisten osakeyhtiöiden hallinnoinnista antamaa suositusta sekä Helsingin Pörssin julkaisemia sisäpiiriohjeita.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat ja tulevaisuuden näkymät

Yhtiö antoi 9.1.2004 tiedotteen, jonka mukaan Amanda Capital Oyj on myynyt kaikki hallussaan olleet 465.000 omaa osakettaan keskihintaan 0,175 euroa kappaleelta. Yhtiö käytti varsinaisen yhtiökokouksensa valtuutuksen omien osakkeidensa luovuttamisesta.

Yhtiö antoi 23.1.2004 tiedotteen, jonka mukaan Amanda Capital Oyj:n hallitus on myöntänyt Topi Pielalle eron toimitusjohtajan tehtävistä 16.3.2004 alkaen hänen omasta pyynnöstään. Hänen seuraajakseen Amanda Capital Oyj:n hallitus on nimittänyt KTM Petteri Änkilän. Yhtiön tietoon on myös tullut, että osakkeenomistajat, joilla on noin 60 % yhtiön äänimäärästä ja osakkeista, ovat esittämässä yhtiökokoukselle, että Topi Piela valittaisiin yhtiön hallituksen jäseneksi. Nykyisen puheenjohtajan, vuorineuvos Björn Mattssonin, toimikauden päättyessä varsinaisessa yhtiökokouksessa, tultaisiin Topi Piela ehdottamaan hallituksen puheenjohtajaksi.

Amanda Capitalin pääomarahastosijoitusten pitkän aikavälin tuotto-odotus on säilynyt hyvänä. Erityisesti yritysostoja tekevissä pääomarahastoissa saattaa tapahtua irtautumisia lyhyelläkin aikavälillä. Yhtiö jatkaa strategiansa mukaisen pääomarahastosalkun muodostamista. Amanda Capitalin tavoitteena on muodostaa hyvin hajautettu pääomarahastosalkku, joka koostuu pitkällä aikavälillä vähintään kolmestakymmenestä pääomarahastosta. Sijoitukset tulevat olemaan pääosin eurooppalaisissa yrityskauppoja tekevissä pääomarahastoissa. Varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tase-erät ja noteeratut osakkeet pyritään myymään suotuisissa markkinaolosuhteissa mahdollisimman pian.

Pääomasijoitustoiminnan, yrityskauppojen ja listautumisten määrän uskotaan kasvavan Euroopassa vuonna 2004. Pääomasijoitustoiminnan kasvua edesauttavat mm. toimialajärjestelyt, suuryritysten keskittyminen ydinliiketoimintoihinsa, sukupolvenvaihdokset sekä veroinsentiivit muutamissa Euroopan maissa. Osakemarkkinoiden elpyminen luo pääomasijoittajille paremmat irtautumisolosuhteet.

Helsingissä 6. helmikuuta 2004

AMANDA CAPITAL OYJ

Hallitus

SUBSTANSSIARVOLASKELMA 1 000 EUR	Markkina-arvo 31.12.2003	Markkina-arvo 31.12.2002
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineelliset hyödykkeet		
Tytäryritysten osakkeet		562
Asunto-osakkeet	378	
Koneet ja kalusto	3	4
Muut aineelliset hyödykkeet	8	8
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Pääomarahastosijoitukset yhteensä	31 538	29 501
Osakkeet yhteensä	624	712
Lyhytaikaiset saamiset	287	59
Rahoitusarvopaperit		
Sijoitusrahasto-osuudet	5 644	7 473
Rahat ja pankkisaamiset	2 086	497
VARAT YHTEENSÄ	40 568	38 816
VIERAS PÄÄOMA		
LYHYTAIKAINEN		
Ostovelat	11	4
Muut lyhytaikaiset velat	61	58
VELAT YHTEENSÄ	72	62
SUBSTANSSIARVO ENNEN PIILEVÄÄ		
VEROVELKAA	40 496	38 754
Piilevä verovelka 1)	0	0
SUBSTANSSIARVO PIILEVÄN VEROVELAN		
JÄLKEEN	40 496	38 754
Substanssiarvo per osake ennen piilevää verovelkaa (EUR)	0,19	0,18
Substanssiarvo per osake piilevän verovelan jälkeen (EUR)	0,19	0,18
 Osakkeiden lukumäärä	 212 131.464	 212.131.464

1) Yhtiöllä on verotuksessa vahvistettuja tappioita aiemmilta vuosilta.

LASKENTAPERUSTEET

Vaihto-omaisuuteen ja rahoitusomaisuuteen kuuluvat julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin 31.12.2003. Pääomarahastot on arvostettu pääomarahastojen hallintoyhtiöiden viimeksi ilmoittamiin arvoihin, tai muussa tapauksessa kirjanpitoarvoihin. Muut erät on arvostettu kirjanpitoarvoon. Hankitut omat osakkeet on vähennetty sekä substanssiarvosta että osakemäärästä. Sijoitusrahasto-osuudet ovat lyhyen koron korkorahastoja.

YHTIÖN VARAT 31.12.2003	Kirjanpito- arvo 1 000 EUR	Markkina-arvo 1 000 EUR	Osuus markkina arvosta, %
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Asunto-osakkeet	378	378	0,9
Muut	11	11	0,0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	389	389	1,0
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus			
Pääomarahastosijoitukset yhteensä	28 281	31 538	77,8
Osakkeet yhteensä	624	624	1,5
	28 905	32 162	79,3
Lyhytaikaiset saamiset	287	287	0,7
	287	287	0,7
Rahoitusarvopaperit			
Rahastosijoitukset			
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto	464	483	1,2
Sampo Yhteisökorko	5 000	5 161	12,7
	5 464	5 644	13,9
Rahat ja pankkisaamiset	2 086	2 086	5,1
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	36 742	40 179	99,0
VARAT YHTEENSÄ	37 131	40 568	100,0

Yhtiön hankkimia omia osakkeita ei ole luettu mukaan yhtiön varoihin.

TULOSLASKELMA		
1 000 EUR	1-12/2003	1-12/2002
1. LIIKEVAIHTO	4 104	1 938
Liiketoiminnan muut tuotot	30	5
Kulut		
Arvopapereiden ostot	-3 634	-5 671
2. Varaston muutos	192	1 778
3. Henkilöstökulut	-34	-37
4. Poistot ja arvonalentumiset	-0,9	-12
5. Liiketoiminnan muut kulut	-846	-1 285
	-4 323	-5 227
LIIKETAPPIO	-189	-3 283
6. Rahoitustuotot ja -kulut	64	308
TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-125	-2 975
Välittömät verot	0	0
TILIKAUDEN TAPPIO	-125	-2 975

TASE		
1 000 EUR	31.12.2003	31.12.2002
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
1. Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	3	4
Muut aineelliset hyödykkeet	8	8
	11	12
2. Sijoitukset		
Tytäryhtiöosakkeet	-	529
Muut osakkeet ja osuudet	378	-
Omat osakkeet	67	67
	445	596
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus	28 905	28 713
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	266	40
Muut saamiset	5	49
Siirtosaamiset	16	3
	287	92
3. Rahoitusarvopaperit		
Muut arvopaperit	5 464	7 404
Rahat ja pankkisaamiset	2 086	497
	37 198	37 314
VASTATTAVAA		
4. OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	10 630	10 630
Ylikurssirahasto	15 866	16 116
Omien osakkeiden rahasto	67	67
Vararahasto	10 688	10 688
Voittovarat	-	2 725
Tilikauden tulos	-125	-2 975
	37 126	37 251
VIERAS PÄÄOMA		
5. Lyhytaikainen vieras pääoma		
Ostovelat	11	4
Muut velat	61	59
	72	63
	37 198	37 314

RAHOITUSLASKELMA

1 000 EUR

1-12/2003

1-12/2002

Liiketoiminta

Liiketappio	-189	-3 283
Oikaisut liiketappioon	-25	12
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamisten lisäys (-) vähennys (+)	-196	-53
Korottomien velkojen lisäys (+) vähennys (-)	-9	-23
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) vähennys (+)	-192	-18 190
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-379	-18 265
Apporttisijoituksen aiheuttama vaihto-omaisuuden lisäys		16 412
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-592	-5 124
Rahoitustuotot ja -kulut	64	308
Verot		
Liiketoiminnan kassavirta	-528	-4 816

Investointien kassavirta

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	848	3
Investoinnit sijoituksiin	-671	

Rahoitus

Maksullinen osakeanti		5 999
Omien osakkeiden hankinta		-189
Lainasaamisten lisäys (-), vähennys (+)		17
Rahoitus yhteensä		5 827
Likvidien varojen lisäys/vähennys	-351	1 013
Likvidit varat 1.1.	7 901	6 888
Likvidit varat 31.12.	7 550	7 901

Likvidit varat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit.

TUNNUSLUVUT

TULOSLASKELMA, 1 000 EUR

1-12/2003

1-12/2002

Liikevaihto	4 104,0	1 938,0
Liikevoitto/tappio	-189,0	-3 283,0
Osuus liikevaihdosta, %	-4,6	-169,4
Rahoitustuotot ja -kulut	64,0	308,0
Osuus liikevaihdosta, %	1,6	15,9
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-124,0	-2 975,0
Osuus liikevaihdosta, %	-3,0	-153,7
Välittömät verot	0,0	0,0
Tilikauden tulos	-124,0	-2 975,0

TASE, 1 000 EUR

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	11,0	574,0
Muut osakkeet ja osuudet	378,0	0,0
Omat osakkeet	67,0	67,0
Vaihto-omaisuus	28 905,0	28 713,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,0
Lyhytaikaiset saamiset	287,0	59,0
Rahoitusarvopaperit ja rahat	7 550,0	7 901,0

VASTAAVAA YHTEENSÄ

37 198,0

37 314,0

Oma pääoma

37 126,0

37 253,0

Korottomat velat

72,0

61,0

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

37 198,0

37 314,0

KANNATTAVUUS- JA MUUT TUNNUSLUVUT

Sijoitetun pääoman tuotto, % p.a.	-0,34	-10,81
Oman pääoman tuotto, % p.a.	-0,34	-10,81
Omavaraisuusaste, %	99,81	99,84
Velkaantumisaste, %	-20,37	-21,25
Tehdyt pääomasijoitukset suhteessa omaan pääomaan, %	76	76
Kokonaissitoumukset suhteessa omaan pääomaan, %	113	130
Substanssiarvo ennen piilevää verovelkaa, 1 000 EUR	40 496	38 754
Substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen, 1 000 EUR	40 496	38 754
Henkilöstö keskimäärin	0	0

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT	1-12/2003	1-12/2002
Tulos/osake, EUR	-0,00	-0,02
Oma pääoma/osake, EUR	0,17	0,18
Osingonjako, 1 000 EUR 1)	0,00	0,00
Osinko/osake	-	-
Osinko/tulos, %	-	-
Hinta/voitto -suhde (P/E)	-305,50	-6,33
Substanssiarvo ennen piilevää verovelkaa/osake, EUR	0,19	0,18
Substanssiarvo piilevän verovelan jälkeen/osake, EUR	0,19	0,18
Osakkeiden osakeantioikaistu kurssikehitys, EUR		
Keskikurssi	0,17	0,15
Ylin kurssi	0,22	0,18
Alin kurssi	0,14	0,12
Osakekannan markkina-arvo, 1 000 EUR	38 267	29 764
Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl	24 489	9 760
Vaihdon osuus kokonaismäärästä, %	11,54	7,25
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä, 1 000 kpl		
Keskimäärin vuoden aikana	212 131	134 643
Vuoden lopussa	212 131	212 596

1) Hallituksen ehdotus

Tunnuslukuja laskettaessa on hankitut omat osakkeet vähennetty omasta pääomasta, osakemääristä sekä taseen loppusummasta. Tunnuslukujen vertailuluvut 1-12/02 ovat konsernin tunnuslukuja. Konsernirakenne purkautui kesäkuussa 2003 ja tunnusluvut 1-12/03 esittävät tilannetta sen jälkeen. Konsernirakenteen vaikutus tunnuslukuihin oli hyvin pieni.

Tunnuslukujen laskentakaavat

SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO, ROI (%)

$$100 \times \frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskimäärin)}}$$

OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, ROE (%)

$$100 \times \frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} - \text{verot}}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus (keskimäärin)}}$$

OMAVARAISUUSASTE (%)

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

VELKAANTUMISASTE (%)

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

TULOS/OSAKE, EPS

$$\frac{\text{tulos ennen satunnaisia eriä} - \text{verot} - \text{vähemmistöosuus}}{\text{keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikaudella}}$$

OMA PÄÄOMA/OSAKE

$$\frac{\text{oma pääoma}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikauden lopussa}}$$

OSINKO/OSAKE

$$\frac{\text{osinko}}{\text{osakeantioikaistu osakkeiden määrä tilikauden lopussa}}$$

OSINKO/TULOS (%)

$$100 \times \frac{\text{osinko/osake}}{\text{tulos/osake}}$$

EFEKTIIVINEN OSINKOTUOTTO (%)

$$100 \times \frac{\text{osinko/osake}}{\text{osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}}$$

HINTA/VOITTO -SUHDE, P/E

$$\frac{\text{pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{tulos/osake}}$$

OSAKEKANNAN MARKKINA-ARVO

$$\text{osakkeiden määrä tilikauden lopussa} \times \text{tilikauden viimeinen kaupantekokurssi}$$

OSAKKEIDEN VAIHTO (%)

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

PÄÄOMASIJOTUKSET SUHTEESSA OMAAN PÄÄOMAAN (%)

$$\frac{\text{pääomasijoitukset}}{\text{oma pääoma}}$$

SIJOITUSSITOUMUKSET SUHTEESSA OMAAN PÄÄOMAAN (%)

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

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.

Kiinteistöjen arvostus

Kiinteistöt on arvostettu hankintamenuun tai sitä alempaan todennäköiseen käypään arvoon.

Pitkävaikutteiset menot

Pitkävaikutteiset menot koostuvat pääosin atk-ohjelmistojen aktivoiduista hankintamenuista.

Vaihto-omaisuuden arvostus

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

Rahoitusomaisuuden arvostus

Rahoitusomaisuusarvopaperit on arvostettu hankintamenuun tai sitä alempaan markkinahintaan.

Poistoperiaatteet

Käyttöomaisuuden suunnitelman mukaisten poistojen määrittämiseen on käytetty ennalta laadittua poistosuunnitelmaa. Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan tasapoistoina hankintamenuista. 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	1.1. - 31.12.2003	1.1. - 31.12.2002
1. LIIKEVAIHTO		
Vuokratuotot	9	
Osinkotuotot	258	128
Tuotot pääomarahastoista	3 837	1 810
Pääomarahastojen myynnit		
Arvopapereiden myynnit		
Yhteensä	4 104	1 938
2. VARASTON MUUTOS		
Pääomarahastosijoitukset	-106	18 884
Menire Oyj:n osakkeet	-110	-694
Muut osakkeet ja osuudet	24	
Yhteensä	-192	18 190
3. HENKILÖSTÖKULUT		
Palkat ja palkkiot	33	36
Eläkekulut		
Muut henkilösivukulut	1	3
Yhteensä	34	39
Palkat ja palkkiot ovat yhtiön hallitukselle maksettuja palkkioita.		
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	0	0
4. POISTOT JA ARVONALENTUMISET		
Poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä	1	12
Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.		
5. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT		
Mandatum Pääomarahastot Oy:lle maksetut hallinnointipalkkiot	495	454
Asiantuntijapalkkiot	94	363
Muut liiketoiminnan kulut	256	467
Yhteensä	845	1 284
6. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT		
Korko- ja muut rahoitustuotot		
Korkotuotot lyhytaikaisista sijoituksista		
Ulkopuolisilta	19	10
Muut rahoitustuotot		
Ulkopuolisilta	56	295
Muut rahoituskulut		
Ulkopuolisille	-11	
Kurssivoitot/-tappiot		3
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	64	308

TASEEN LIITETIEDOT	1.1. - 31.12.2003	1.1. - 31.12.2002	
1. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET			
Koneet ja kalusto			
Hankintameno 1.1.	32	35	
Lisäykset			
Vähennykset		-3	
Hankintameno 31.12.	32	32	
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-28	-16	
Tilikauden poisto	-1	-12	
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 31.12.	-29	-28	
Kirjanpitoarvo 31.12.	3	4	
Muut aineelliset hyödykkeet			
Hankintameno 1.1.	8	8	
Hankintameno 31.12.	8	8	
2. SIIJOITUKSET			
Tytäryhtiöosakkeet			
Hankintameno 1.1.	529	529	
Lisäykset	0	0	
Vähennykset	-529	0	
Hankintameno 31.12.	0	529	
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	529	
Omat osakkeet			
Yhtiö omisti 31.12.2003 omia osakkeita seuraavasti:			
Määrä	Nimellisarvo, EUR	Osuus osakepääomasta	Osuus äänistä
465 000	23 250	0,22 %	0,22 %
Yhtiö ei ostanut tilikauden aikana omia osakkeita.			
3. RAHOITUSARVOPAPERIT			
Jälleenhankintahinta 31.12.	5 644	7 473	
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 464	7 404	
Erotus	180	69	
Rahoitusarvopaperit sisältävät sijoitusrahasto-osuuksia.			

Osakkeet ja osakkeiden omistus

Suurimmat osakkeenomistajat	Osuus osake- ja äänimäärästä, %
Sampo Oyj	45,4
Fennogens Investments SA	13,0
Oy G.W. Sohlberg Ab	3,2
Veikko Laine Oy	3,0
Kelonia Oy Ab	2,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	2,5
Procurator Oy	2,5
Stiftelsen för Åbo Akademi	2,1
Suomen Kulttuurirahasto	1,6
E.A.T-Invest Oy	1,4
Muut	22,7
Yhteensä	100,0

Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin 31.12.2003 tilanteesta.

Omistuksen jakautuminen omistajatyypeittäin	Omistajia, kpl	Osuus omistajista, %	Osuus osake- ja äänimäärästä %
Yritykset	259	6,2	18,7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	5	0,1	50,4
Kotitaloudet	3 835	92,5	8,8
Ulkomaat ja hallintarekisteröidyt	25	0,5	13,5
Muut 1)	29	0,7	8,6
Yhteensä	4 153	100,0	100,0

1) Muihin sisältyvät julkisyhteisöt, säätiöt ja aatteelliset yhdistykset sekä osakkeet joita ei ole siirretty arvo-osuusjärjestelmään.

Omistuksen jakautuminen omistettujen osakkeiden lukumäärän suhteessa

Osakemäärä, kpl	Omistajia, kpl	Osuus omistajista, %	Osuus osake- ja äänimäärästä %
1 - 100	455	11,0	0,0
101 - 500	888	21,4	0,4
501 - 1.000	571	13,8	0,7
1.001 - 5.000	1 397	33,6	4,6
5.001 - 10.000	423	10,2	3,7
10.001 - 50.000	329	7,9	7,6
50.001 - 100.000	40	1,0	3,6
100.001 -	50	1,2	79,4
Yhteensä	4 153	100,0	100,0

Johdon omistus

Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heidän määräysvallassaan olevat yhtiöt omistivat 31.12.2003 2.702.000 kappaletta osakkeita eli yhteensä 1,3 prosenttia ääni- ja osakemäärästä.

Hallintarekisteröidyt osakkeet

Yhtiön osakkeista oli hallintarekisteröitynä 1.658.920 kappaletta, edustaen 0,78 prosenttia ääni- ja osakemäärästä.

Sisäpiirin omistus

Yhtiön sisäpiiriin kuuluvat hallitus, toimitusjohtaja, päävastuullinen tilintarkastaja sekä hallinnointiyhtiön henkilökunta. Nämä yhdessä omistivat 31.12.2003 2.732.000 kappaletta osakkeita eli yhteensä 1,3 prosenttia ääni- ja osakemäärästä.

Osakkeet ja osakepääoma

Amanda Capital Oyj:n osakepääoma on 10.629.823,20 euroa. Osakepääoma jakautuu 212.596.464 osakkeeseen. Osakkeen nimellisarvo on 0,05 euroa. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni. 31.12.2003 yhtiön halussa oli omia osakkeita 465.000 kappaletta, edustaen 0,22 % ääni- ja osakemäärästä.

Vahvistetut tappiot ja niihin liittyvä laskennallinen verosaaminen

Yhtiöllä on vahvistettuja tappioita 6.948.897,58 euroa ja niihin liittyvää laskennallista verosaatavaa 2.015.180,30 euroa.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiökokouksessa 10.3.2003 hallitus valtuutettiin yhden vuoden kuluessa yhtiökokouksesta päättämään jo hankittujen omien osakkeiden luovuttamisesta hallituksen erikseen päättämällä tavalla ja hinnalla. Yhtiö myi kaikki hallussaan olleet 465.000 osakettaan keskihintaan 0,175 euroa kappaleelta 9.1.2004.

Lock-up -sopimus

Sampo Oyj ja Fennogens Investment S.A. ovat solmineet lock-up -sopimuksen koskien sopimusosapuolten omistamia Amanda Capital Oyj:n osakkeita. Sopimuksen osapuolet ovat sitoutuneet olemaan luovuttamatta sopimuksen allekirjoitushetkellä omistamiaan tai Sammon omistukseen tulevia Amanda Capitalin osakkeita ilman toisen osapuolen etukäteen antamaa suostumusta. Sopimuksen mukainen luovutusrajoitus on voimassa 31.12.2004.

Voitonjakoehdotus

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

Taseen 31.12.2003 mukaan yhtiöllä ei ole voitonjakokelpoisia voittovaroja (-125 tuhatta euroa).

Hallitus ehdottaa, että tilikauden tappio siirretään voittovaratilille ja että osinkoa ei jaeta.

Helsingissä helmikuun 6. päivänä 2004

AMANDA CAPITAL OYJ
Hallitus

Björn Mattsson	Antti Heikinheimo	Kari Joutsa
Erkki Myllärniemi	Dag Wallgren	Topi Piela toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Amanda Capital Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Amanda Capital Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2003. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen, tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 6. päivänä helmikuuta 2004

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö

Kunto Pekkala

KHT

Yhtiön hallinto

Hallinnoinnin osapuolet

Amanda Capitalin hallinnointi on ulkoistettu Mandatum Pääomarahastot Oy:lle. Hallinnoinnin ulkoistaminen on alalla vallitseva käytäntö. Sen avulla saavutetaan ennalta sovittu ja selkeä kulurakenne. Osapuolten välille on solmittu hallinnointisopimus, joka määrittelee hallinnointiyhtiön saamat palkkiot. Hallinnointiyhtiölle maksettava korvaus muodostuu hallinnointipalkkiosta ja menestyspalkkiosta.

Hallitus

Amandan Capitalin 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 hallituksen jäsenille riittävät tiedot yhtiön toiminnasta.

Amandan hallituksen jäsenten enemmistö on riippumaton yhtiöstä. Lisäksi vähintään kaksi mainittuun enemmistöön kuuluvista jäsenistä on riippumattomia yhtiön merkittävästä osakkeenomistajista.

Amanda Capitalin hallitus kokoontui tilikauden aikana yhdeksän kertaa. Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin 1000 euroa suuruinen kuukausipalkkio ja tämän lisäksi kaikille hallituksen jäsenille maksettiin 700 euron suuruinen kokouspalkkio.

Hallituksen kokoonpano vuonna 2003

Björn Mattsson, s. 1941, hallituksessa vuodesta 2000

Hallituksen puheenjohtaja

Vuorineuvos Björn Mattsson toimi Danisco A/S:n varapääjohtajana ja johtokunnan jäsenenä ennen eläkkeelle siirtymistään vuoden 2001 alusta. Hänet oli nimitetty vuonna 1989 Cultorin toimitusjohtajaksi. Kun Danisco, Cultor ja Sidlaw yhdistivät liiketoimintansa vuoden 1999 alkupuolella nimitettiin Björn Mattsson Danisco A/S:n varapääjohtajaksi ja johtokunnan jäseneksi. Ennen Cultoriin siirtymistään hän oli useita vuosia Oy Partek Ab:n palveluksessa. Björn Mattsson on suorittanut filosofian lisensiaatin tutkinnon Åbo Akademiassa vuonna 1973 ja osallistunut Suomessa LIFIMin ja Yhdysvalloissa Stanfordin yliopiston johdon koulutusohjelmiin. Vuorineuvos Mattsson on toiminut lukuisissa luottamustehtävissä. Tällä hetkellä hän on myös Patria Industries Oyj:n ja Nordkalk Oyj:n hallituksen puheenjohtaja sekä Oy Hartwall Ab:n ja Stiftelsen för Åbo Akademin hallituksen jäsen.

Työosoite: Amanda Capital Oyj, Bulevardi 10, 00120 Helsinki
Ei omista Amandan osakkeita.

Antti Heikinheimo, s. 1954, hallituksessa vuodesta 2000

Asianajaja Antti Heikinheimo on Asianajotoimisto Hannes Snellman Oy:n toimitusjohtaja. Hannes Snellman on yksi Suomen johtavista asianajotoimistoista, jonka palveluksessa on noin 100 juristia koko toimiston henkilökunnan määrän ollessa noin 180. Valmistuttuaan 1979 Helsingin yliopiston oikeustieteellisestä tiedekunnasta asianajaja Heikinheimo toimi Vakuutusosakeyhtiö Pohjolan lakimiehenä ennen siirtymistään Hannes Snellmanin palvelukseen vuonna 1982. Toimiston osakkaaksi hänet kutsuttiin vuonna 1988. Asianajaja Heikinheimolla on useita sekä elinkeinoelämän että asianajotoimintaan liittyviä luottamustoimia.

Työosoite: Asianajotoimisto Hannes Snellman Oy, Eteläranta 8, 00130 Helsinki
Marathon-Invest Oy (Antti Heikinheimon määräysvalta-yhteisö) omistaa 51 000 Amandan osaketta.

Kari Joutsa, s. 1948, hallituksessa vuodesta 2001

Kari Joutsa on toiminut Apteekkien Eläkekassan toimitusjohtajana vuodesta 1994 lukien. Tämän tehtävän keskeisin sisältö on vastata eläkekassan n. 300 miljoonan euron sijoitussalkusta. Aiemmin Joutsa on toiminut Oy Alko Ab:ssä erilaisissa henkilöstöhallinnon tehtävissä vuodesta 1973 lukien. Hän hoiti tuona aikana myös Alkon eläkesäätiön asiamiehen tehtäviä. Kari Joutsa on toiminut lisäksi Oy Porasto Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 1994 lukien sekä Evli Rahastoyhtiö Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2002 lukien. Lisäksi Joutsalla on useita eläkekassatoimintaan liittyviä luottamustoimia.

Työosoite: Apteekkien Eläkekassa, Kalevankatu 13, 00100 Helsinki
Omistaa 30 000 Amandan osaketta.

Erkki Myllärniemi, s. 1949, hallituksessa vuodesta 2000

Erkki Myllärniemi on toiminut Umo Capital Oy:n (entinen Thomeko Oy) toimitusjohtajana vuodesta 1988, hän on myös yhtiön pääosakas. Toukokuusta 2002 hän on toiminut uuden Thomeko Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja hän on myös tämän yhtiön pääosakas. Tätä ennen hän toimi Ulkomarkkinat Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 1984. Thomeko Oy on toimialansa johtava teknistä tukkukauppaa harjoittava konserni. Yhtiöllä on tytäryhtiöt Virossa, Latviassa ja Liettuassa. Henkilöstön määrä on noin 90 ja liikevaihto noin 34 miljoonaa euroa. Erkki Myllärniemi toimii lisäksi Bevesys Oy:n hallituksen jäsenenä sekä Balance Capital Oy:n hallituksen puheenjohtajana.

Työosoite: Thomeko Oy, Asentajankatu 5, 00810 Helsinki

Umo Capital Oy (Erkki Myllärniemen määräysvalta-yhteisö) omistaa 2 000 000 Amandan osaketta.

Ulkomarkkinat Oy (Erkki Myllärniemen määräysvalta-yhteisö) omistaa 495 000 Amandan osaketta.

Dag Wallgren, s. 1961, hallituksessa vuodesta 2001

KTM Dag Wallgren on ollut Svenska litteratursällskapet i Finland rf:n rahoitusjohtaja vuodesta 1997. Tätä ennen hän oli Oy International Business Machines Ab:n palveluksessa vuodesta 1989 myynnissä ja markkinoinnissa sekä asiakasrahoituksen eri tehtävissä. Svenska litteratursällskapet on vuonna 1885 perustettu tieteellinen seura, joka hallinnoi huomattavaa rahasto-omaisuutta mm. Ruotsalaista kulttuurirahastoa. Dag Wallgren toimii lisäksi Ab Kelonia Oy:n toimitusjohtajana. Ab Kelonia Oy on kahdeksan suomenruotsalaisen yleishyödyllisen yhteisön yhteisesti omistama sijoitusyhtiö, joka pääasiallisesti sijoittaa varansa pääomarahastoihin. Wallgren on mm. Aktia Säästöpankin ja Helsingin Säästöpankkisäätiön hallituksen jäsen.

Työosoite: Svenska litteratursällskapet i Finland, Ritarikatu 5, 00170 Helsinki

Omistaa 6 000 Amandan osaketta.

Toimitusjohtaja

Amandan toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevan hallintoa 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.

Amandan hallitus nimittää toimitusjohtajan. Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot on määritetty kirjallisessa toimitusjohtajasopimuksessa, jonka hallitus on hyväksynyt.

Topi Piela, s. 1962, toimitusjohtajana vuodesta 2000

Topi Piela, (KTM, CEFA) on työskennellyt vuodesta 2000 Amanda Capital Oyj:n toimitusjohtajana. Aiemmin hän on toiminut mm. Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen osakesijoitusjohtajana, Arctos Rahasto Oy:n perustajana ja toimitusjohtajana sekä Ålandsbanken Ab:n arvopaperi- ja sijoituspäällikkönä. Piela on toiminut pääomasijoitustoimialalla usean suomalaisen ja eurooppalaisen pääomarahaston sijoituskomiteassa. Piela toimii asiantuntijana tällä hetkellä mm. Nexit Ventures Oy:n sijoituskomitean puheenjohtajana ja Valtion eläkerahaston sijoitusneuvottelukunnan jäsenenä.

Piela Ventures Oy (Topi Pielan määräysvalta-yhteisö) omistaa 120 000 Amandan osaketta.

Sisäpiirisäätely

Yhtiö noudattaa Helsingin Pörssin sisäpiiriohjetta. Pysyvä sisäpiiri muodostuu lakimääräisestä sisäpiiristä, johon kuuluvat hallitus, toimitusjohtaja ja vastuunalainen tilintarkastaja, sekä määrätystä sisäpiiristä johon kuuluvat lisäksi hallinnointiyhtiön henkilökunta. Yhtiössä on käytössä SIRE-järjestelmä, jonka kautta sisäpiiriläisten ja heidän määräysvaltauyhteisöjensä omistus Amanda Capital Oyj:ssä ja siinä tapahtuvat muutokset ovat julkisia.

Nykyinen sijoitussalkku

Hajauttamalla sijoituksensa Amanda pienentää riskiä ja tavoittelee vakaampaa tuottoa kuin yksittäisillä sijoituksilla voitaisiin saavuttaa.

Toimiala



- Kulutustavarat 17%
- Tietotekniikka ja telekommunikaatio 30%
- Lääketiede ja biotekniikka 7%
- Palvelut 7%
- Teollisuustuotanto 16%
- Muut 23%

Perustamisvuosi



- 1997 29%
- 1998 6%
- 1999 30%
- 2000 33%
- 2001 1%
- 2002 1%

Kehitysvaihe



- Early-stage 25%
- Buyout 24%
- Midmarket 51%

Maan tieteellinen



- USA 1%
- Eurooppa 80%
- Suomi 19%

Sijoituskohteet

Yhtiö aikoo edelleen hajauttaa sijoitussalkkuaan maantieteellisesti sekä toimialan, perustamisvuoden ja kehitysvaiheen perusteella. Yhtiö sijoittaa pääasiassa kokeneiden varainhoitajien hallinnoimiin uusiin rahastoihin. Amanda Capital toimii aktiivisesti myös pääomarahastojen jälkimarkkinoilla. Tällä voidaan saavuttaa nopeammin korkea sijoitusaste ja muokata sijoituksia valitun strategian mukaisesti. Yhtiön pääomarahastoille antamien sijoitussitoumusten kokonaismäärä oli noin 45 miljoonaa euroa vuoden 2003 lopussa.

Atlas Venture VI L.P.



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

Benchmark Europe I L.P.



Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Benchmark Capital Delaware, DE
Rahaston koko yhteensä	500,0 MUSD
Alkuperäinen sitoumus	2,0 MUSD
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Huippu/tietotekniikka ja infrastruktuuri, internet, mediat, tietoliikenne
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.benchmark.com

Charterhouse Capital Partners VII L.P.



Perustamisvuosi	2002
Hallinnointiyhtiö	Charterhouse Development Capital Limited
Rahaston koko yhteensä	2.708,0 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Eurooppalaiset keskisuuret ja suuret yritykset
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.charterhouse.co.uk

EQT Finland



Perustamisvuosi
Hallinnointiyhtiö
Rahaston koko yhteensä
Alkuperäinen sitoumus
Rahoitusvaihe
Maantieteellinen painopiste
Kohdetoimialat
Lisätietoa sijoituskohteesta
www-sivut

1999
EQT Partners
138,0 MEUR
4,5 MEUR
Buyout
Suomi
Keskisuuret teollisuus- ja teknologiayritykset
Amandan sijoituskohteet
www.eqt.fi

EQT Scandinavia II



Perustamisvuosi
Hallinnointiyhtiö
Rahaston koko yhteensä
Alkuperäinen sitoumus
Rahoitusvaihe
Maantieteellinen painopiste
Kohdetoimialat
Lisätietoa sijoituskohteesta
www-sivut

1998
EQT Scandinavia BV
625,0 MEUR
2,2 MEUR
Buyout
Pohjoismaat
Teollisuus, teknologia
Amandan sijoituskohteet
www.eqt.se

Fenno Rahasto Ky



Perustamisvuosi
Hallinnointiyhtiö
Rahaston koko yhteensä
Alkuperäinen sitoumus
Rahoitusvaihe
Maantieteellinen painopiste
Kohdetoimialat
Lisätietoa sijoituskohteesta
www-sivut

1997
Fenno Management Oy,
CapMan Capital Management Oy
42,5 MEUR
2,1 MEUR
Buyout
Suomi
Suomalaiset keskikokoiset yritykset
Amandan sijoituskohteet
www.fennomanagement.fi

Finnventure Rahasto V Ky



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

Industri Kapital 1997



Perustamisvuosi	1997
Hallinnointiyhtiö	Industri Kapital 1997 Limited
Rahaston koko yhteensä	750,0 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	3,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa, pääasiassa Pohjoismaat
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret yritykset mm. valmistavasta teollisuudesta
Lisätietoa sijoituskohteesta www-sivut	Amandan sijoituskohteet www.industrikapital.com

Industri Kapital 2000:



Perustamisvuosi	1999
Hallinnointiyhtiö	Industri Kapital Ltd
Rahaston koko yhteensä	2 100,0 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohdetoimialat	Valmistava teollisuus, vähittäiskauppa, elintarviketeollisuus, kemikaalit ja materiaalipalvelut
Lisätietoa sijoituskohteesta www-sivut	Amandan sijoituskohteet www.industrikapital.com

Innovacom 4



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

MB Equity Fund II Ky



Perustamisvuosi	1997
Hallinnointiyhtiö	MB Equity Partners Oy
Rahaston koko yhteensä	42,1 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	4,2 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Suomalaiset keskikokoiset ja suuret yritykset
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.mbfunds.fi

Merlin Biosciences Fund L.P.



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

Nexit Infocom 2000



Perustamisvuosi	1999
Hallinnointiyhtiö	Nexit Ventures Oy
Rahaston koko yhteensä	99,5 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	4,8 MEUR
Rahoitusvaihe	Venture capital
Maantieteellinen painopiste	Pohjoismaat ja Yhdysvallat
Kohdetoimialat	Mobiili, langaton sisäinen infrastruktuuri, mobiili internet
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.nexitventures.com

Permira Europe II



Perustamisvuosi	2000
Hallinnointiyhtiö	Permira Advisors Limited
Rahaston koko yhteensä	3 300,0 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	5,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Pääasiassa Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret eurooppalaiset yritykset
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.permira.com

Permira Europe III



Perustamisvuosi	2003
Hallinnointiyhtiö	Permira Advisors Limited
Rahaston koko yhteensä	5,075,0 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	3,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Pääasiassa Eurooppa
Kohdetoimialat	Keskisuuret ja suuret eurooppalaiset yritykset
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.permira.com

Sponsor Fund I Ky



Perustamisvuosi	1997
Hallinnointiyhtiö	Sponsor Capital Oy
Rahaston koko yhteensä	100,0 MEUR
Alkuperäinen sitoumus	4,2 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Suomalaiset keskikokoiset yritykset
Lisätietoa sijoituskohteesta	Amandan sijoituskohteet
www-sivut	www.sponsor.fi