



SISÄLTÖ

Konserni	3
Vuosi 2007 lyhyesti	4
Toimitusjohtajan katsaus	5
Hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2007	7
Hallinnointi ja sisäpiirisääntely	9
Hallitus, toimitusjohtaja ja tiimi	10
KONSERNI	12
Tunnusluvut	12
Tunnuslukujen laskentakaavat	15
Tunnuslukujen laskentakaavat	16
Tuloslaskelma	17
Tase	18
Rahoituslaskelma	19
Rahoituslaskelman liite	20
Oman pääoman muutos	21
Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet	22
Tuloslaskelman liitetiedot	26
Taseen liitetiedot	28
EMOYHTIÖ	33
Tuloslaskelma (FAS)	33
Tase (FAS)	34
Rahoituslaskelma (FAS)	36
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	37
Tuloslaskelman liitetiedot (FAS)	38
Taseen liitetiedot (FAS)	40
Muut liitetiedot	42
Osakkeet ja osakkeiden omistus	42
Voitonjakoehdotus	46
Tilintarkastuskertomus	47
Amanda Capital Oyj:n yhtiökokouskutsu	48
Taloudelliset katsaukset	49
Sijoitusten hallinnointi ja konsultointi	49
Hallinnoitavat varat	51
Pääomarahastojen rahastot	51
Sijoitustoiminta	54
Amanda Capital Oyj:n sijoitusten hajautus 31.12.2007	54
Amanda Capital Oyj:n sijoituskohteet	55

KONSERNI

Amanda-konsernin liiketoiminta koostuu pääomasijoitusten hallinnointi- ja konsultointipalveluista sekä sijoitustoiminnasta. Konserni muodostuu emoyhtiö Amanda Capital Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä. Amandassa työskentelee 15 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 1,6 miljardia euroa, joista on tehty sijoituksia yli 100 pääomarahastoon Eurooppaan, Yhdysvaltoihin, Aasiaan ja Venäjälle.

Emoyhtiö Amanda Capital Oyj on listattuna OMX Pohjoismaisessa Pörssissä Helsingissä. Se on ensimmäinen listattu pääomarahastojen rahasto Pohjoismaissa. Yhtiöllä on yli 3 500 osakkeenomistajaa.

Missio, visio ja strategia

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

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

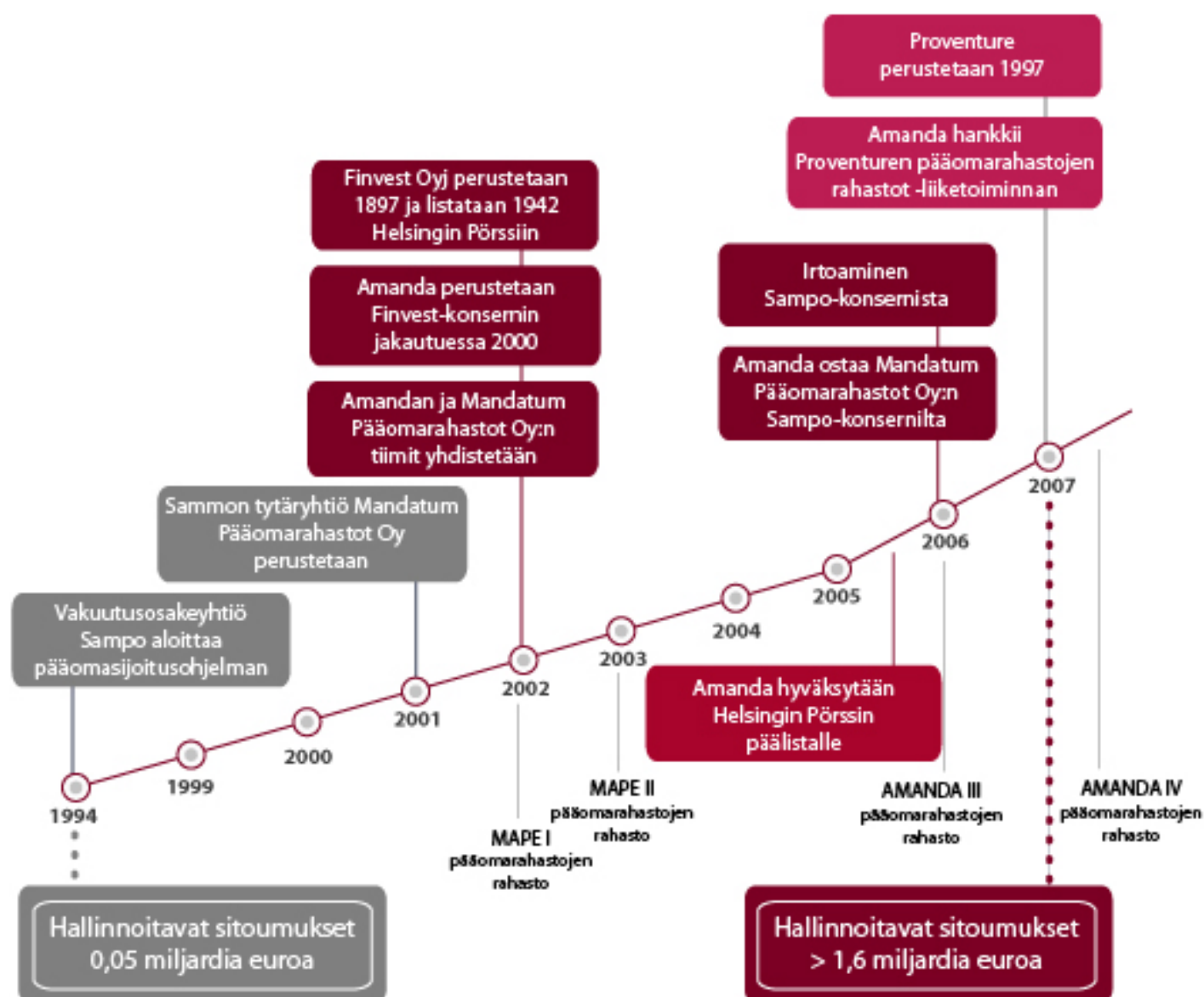
Strategiamme on kasvattaa hallinnointiliiketoimintaamme perustamalla uusia rahastoja sekä mahdollisesti tekemällä yritysostoja. Oman taseen sijoitamme pääomasijoitusmarkkinoille, joka tarjoaa ylivoimaisen tuoton muihin omaisuusluokkiin verrattuna. Jotta rahastomme menestyvät ja tarjoavat jatkossakin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

Avainluvut

	2007, Meur	2006, Meur
Liikevaihto	16,6	9,4
Hallinnointipalkkiot	4,4	1,8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11,8	7,6
Tilikauden tulos	9,7	6,0
Tulos/osake, €	0,43	0,26
Oma pääoma/osake, €	2,67	2,48
Omavaraisuusaste, %	90,7	95,5

VUOSI 2007 LYHYESTI

- Vuosi 2007 oli Amandalle jälleen ennätysellinen.
- Liikevaihto kasvoi 77 prosenttia ja tilikauden tulos 61 prosenttia edellisvuodesta.
- Hallitus ehdottaa tilivuoden 2007 perusosinkoksi 0,22 euroa osakkeelta ja yhtiön hyvän pääomasijoitusvuoden takia 0,15 euroa lisäosinkoa osakkeelta.
- Amanda Capital Oyj:n pääomasijoitusten tuotto sijoitustoiminnan alusta alkaen oli 31,0 % p.a. (IRR).



TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Hyvä osakkeenomistaja

kiitos kuluneesta vuodesta

Amandalle vuosi 2007 oli jälleen ennätyksellinen. Liikevaihto nousi 77 prosenttia ja tilikauden tulos 61 prosenttia. Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 11,8 miljoonaa euroa, joka tarkoittaa 33 prosentin tuottoa sijoitettuna olevalle pääomasijoitussalkulle. Erinomaisten sijoitustoiminnan tuottojen lisäksi Amanda onnistui vuonna 2007 kasvattamaan ansiokkaasti hallinnointiliiketoimintaansa. Amanda laskutti hallinnointipalkkiota 4,4 miljoonaa euroa, joilla katettiin koko konsernin 3,2 miljoonan euron kulut. Ansaittujen hallinnointipalkkioiden ja kulujen välisen suhdeluvun seuraaminen on myös jatkossa tärkeää Amandalle. Haluamme tehdä hyvää tulosta sijoitusmarkkinasta riippumatta.

Amandan hallitus esittää yhtiökokoukselle 22 sentin osinkoa osakkeelta ja yhtiön hyvän pääomasijoitusvuoden takia 15 sentin lisäosinkoa. Osingot tarjoavat osakkeenomistajalle noin 11 prosentin osinkotuoton vuodenloppun kurssilla laskettuna.

Yrityskauppa ja varainkeruuta

Amanda jatkoi strategiansa mukaisesti konsultointi- ja hallinnointiliiketoimintansa kasvattamista ja hallinnoivat varat kasvoivatkin yli 400 miljoonaa euroa vuoden aikana. Kasvu tapahtui yhden yritysoston ja onnistuneen varainkeruun muodossa.

Amanda osti helmikuussa kilpailijansa Proventuren tytäryhtiöineen. Proventure hallinnoi kahta Eurooppaan sijoittavaa pääomarahastojen rahastoa, joiden yhteenlasketut pääomat ovat 175 miljoonaa euroa. Proventure -yhtiöiden fuusioiminen Amandaan sekä ylimääräisten yhtiöiden purkaminen on sujunut suunnitelmien mukaan. Kauppa on osoittautunut ostohetkellä arvioitua kannattavammaksi Amandalle.

Yrityskaupan ja uusien rekrytointien myötä Amandan henkilökunta on kasvanut vuoden aikana kymmenestä viiteentoista.

Vuonna 2007 Amanda keräsi varoja kahteen pääomarahastojen rahastoon. Amanda III Eastern Private Equity Ky -pääomarahasto sijoittaa venäläisiin ja itäeurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahastoon kerättiin pääomia 110 miljoonaa euroa kun alkuperäinen tavoite oli 100 miljoonaa euroa. Rahastoon sijoitti 36 koti- ja ulkomaista sijoittajaa.

Vuonna 2007 perustettiin myös Amanda IV West Ky -pääomarahasto. Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahastolle pidettiin marraskuussa ensimmäinen sulkeminen 77 miljoonan euron suuruisena. Rahasto jatkaa varojen keruuta vuonna 2008 ja sen lopullinen sulkeminen tapahtuu 9.11.2008 mennessä.

Pääomasijoitusmarkkinat murroksessa

Vuodesta 2007 jää sijoittajien mieliin ainakin Yhdysvalloista alkanut subprime-luottokriisi. Myös pääomasijoitusala sai kokea luottokriisin vaikutuksia, kun erityisesti buyout-markkinan isoissa kohteissa lainahanat lyötiin kiinni totaalisesti ja uusia sijoituksia tai irtautumisia ei päästy juuri tekemään vuoden viimeisellä neljänneksellä. Huolimatta viime vuoden lopun vaikeista olosuhteista kirjattiin pääomasijoitustoiminnassa uusia ennätyksiä. Viime vuonna Euroopassa tehtiin kautta aikojen suurimmat yksittäiset pääomasijoitukset ja perustettiin suurimmat pääomarahastot. Myös uusien pääomarahastojen perustamisen ja tehtyjen sijoitusten lukumäärien arvioidaan olevan viime vuonna vuoden 2006 ennätyslukujen tasolla.

On helppo arvioida, että vuonna 2008 ei tulla perustamaan yhtä paljon rahastoja ja keräämään pääomia kuin vuosina 2006 ja 2007. Myös yritysten salkussa pitoajat tulevat todennäköisesti hieman pitenemään, mutta toisaalta uusien sijoituskohteiden hinnoittelu tulee normalisoitumaan. Tällöin osaavat pääomasijoittajat pystyvät tekemään hyviä ostoksia maltillisilla velkakertoimilla ja hinnoilla. Vaikka pääomasijoittaminen on mielestämme ylivoimainen omistamisen malli, ovat pääomasijoitusmarkkinat kooltaan vain noin kolme prosenttia globaalin osakemarkkinoiden koosta. Uskomme että pääomasijoittaminen tulee jatkossakin tuottamaan ylituottoja listamarkkinaan verrattuna ja näin ollen myös pääomasijoittamisen kasvun jatkuvan.

Sijoitustoiminta

Amanda on määrätietoisesti hajauttanut sijoitussalkkuaan eri markkinoille ja erikokoisiin yrityksiin sijoittaviin rahastoihin. 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 2007 aikana oli markkinoilla ennätysmäärä rahastoja varainkeruussa. Amandalle tarjoutuikin yli 190 sijoitusmahdollisuutta. Amandan omaa sijoitustoimintaa on entistä enemmän hoidettu omien rahastojen kautta. Viime vuonna Amanda teki 20 miljoonan euron sijoitussitoumuksen omaan Amanda IV West pääomarahastoon, joka sijoittaa pieniin ja keskisuuriin länsieurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Amanda IV -rahasto teki kolme sijoitussitoumusta viime vuoden aikana. Amanda teki viime vuonna myös viiden miljoonan euron sijoitussitoumuksen suomalaiseen MB Equity Fund IV -pääomarahastoon, joka sijoittaa keskikokoisiin Pohjoismaisiin listaamattomiin yrityksiin.

Amandan pääomasijoitussalkusta irtautui useita kohdeyrityksiä vuoden aikana ja pääomarahastoihin sijoitettu-
na olevalle pääomalle saatiin viime vuonna 33 prosentin tuotto. Keskimäärin Amandan pääomasijoitukset ovat tuottaneet 31 prosenttia (IRR) vuodessa.

Vuoden 2007 merkittävimpiä irtautumisia salkusta olivat Inspectan ja Eltel Networksin myynti pääomasijoittaja 3i:lle, Tognumin listaus Frankfurtin Pörssiin ja Mediviren myynti Suomen Terveystalolle.

Uusia rahastoja perustetaan myös vuonna 2008

Amanda tulee lanseeraamaan vuonna 2008 ainakin kaksi uutta rahastoa, joten systemaattinen hallinnointiliiketoiminnan kasvattaminen jatkuu. Sijoitustoiminnan osalta Amanda tulee enenevässä määrin sijoittamaan omien rahastojensa kautta varojaan pääomasijoitusmarkkinoille. Viimeaikaiset liikkeet osake- ja lainamarkkinoilla ovat puhaltaneet ilmaa pois hinnoista ja uusien sijoitusten tekeminen vuonna 2008 on tuotto-odotuksiltaan paria viime vuotta houkuttelevampaa.

Tuottoisaa vuotta toivottaen

Helsingissä 19.2.2008

Petteri Änkilä

Toimitusjohtaja

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.–31.12.2007

Vuoden 2007 aikana Amanda jatkoi strategiansa mukaisesti konsultointi- ja hallinnointiliiketoimintansa kasvattamista ja hallinnoitavat varat kasvoivat yli 400 miljoonaa euroa vuoden aikana. Kasvu tapahtui yhden yritysoston ja onnistuneen varainkeruun muodossa.

Amanda osti helmikuussa kilpailijansa Proventuren tytäryhtiöineen. Proventure hallinnoi kahta Eurooppaan sijoittavaa pääomarahastojen rahastoa joiden yhteenlasketut pääomat ovat 175 miljoonaa Euroa. Proventure -yhtiöiden fuusioiminen Amandaan sekä ylimääräisten yhtiöiden purkaminen on sujunut suunnitelmien mukaan. Kauppa on osoittautunut ostohetkellä arvioitua kannattavammaksi Amandalle.

Vuonna 2007 Amanda keräsi varoja kahteen pääomarahastojen rahastoon. Amanda III Eastern Private Equity Ky -pääomarahasto sijoittaa venäläisiin ja itäeurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahastoon kerättiin pääomia 110 miljoonaa euroa kun alkuperäinen tavoite oli 100 miljoonaa euroa. Rahastoon sijoitti 36 koti- ja ulkomaista sijoittajaa. Vuonna 2007 perustettiin myös Amanda IV West Ky -pääomarahasto. Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahastolle pidettiin marraskuussa ensimmäinen sulkeminen 77 miljoonan euron suuruusena. Rahasto jatkaa varojen keruuta vuonna 2008 ja sen lopullinen sulkeminen tapahtuu 9.11.2008 mennessä.

Tilikauden 2007 aikana Amandan sijoitustoiminnan tuotot nousivat ennätyselliselle tasolle, ollen yhteensä 11,8 miljoonaa euroa. Amandan pääomasijoitussalkusta irtautui useita kohdeyrityksiä ja pääomarahastoihin sijoitettuna olevalle pääomalle saatiin viime vuonna 33,0 prosentin tuotto. Keskimäärin Amandan pääomasijoitukset ovat tuottaneet 31,0 prosenttia (IRR) vuodessa. Vuoden 2007 merkittävimpiä irtautumisia salkusta olivat Inspectan ja Eltel Networksin myynti pääomasijoittaja 3i:lle, Tognumin listaus Frankfurtin Pörssiin ja Mediviren myynti Suomen Terveystalolle.

Tilikaudella maksettiin, hallituksen ehdotuksen mukaisesti, 0,20 euroa osinkoa ja 0,10 euroa lisäosinkoa per osake. Osingot maksettiin 11.4.2007 ja osinkoihin käytettiin yhteensä 6 830 323,80 euroa.

Yhtiön taloudellinen tilanne

Konsernin liikevaihto 1.1.–31.12.2007 oli 16,6 miljoonaa euroa (9,4 M€ 1.1.–31.12.2006). Liikevaihdosta pääomarahastojen hallinnoinnista ja konsultoinnista tulevat hallinnointipalkkiot olivat 4,4 miljoonaa euroa (1,8 M€). Sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 11,8 miljoonaa euroa (7,6 M€). Liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,0 M€). Tilikauden tulos oli 9,7 miljoonaa euroa (6,0 M€).

Konsernin kulut ja poistot olivat yhteensä 4,0 miljoonaa euroa (1,8 M€). Henkilöstökulut olivat 1,5 miljoonaa euroa (0,8 M€) ja poistojen osuus oli 0,8 miljoonaa euroa (0,2 M€). Liiketoiminnan muut kulut olivat 1,7 miljoonaa euroa (0,7 M€).

Tase

Konsernin taseen loppusumma oli 67,0 miljoonaa euroa (59,0 M€) ja oma pääoma 60,7 miljoonaa euroa (56,4 M€). Amandan omava-

raisuusaste oli korkea 90,7 % (95,5 %). Kokonaistaseesta oli 57,5 % (56,4 %) sijoitettuna pääomarahastoihin ja 32,2 % (37,9 %) likvideihin varoihin. Konserniliikearvon osuus taseen loppusummasta oli 2,7 % (3,0 %).

Kaksi uutta pääomarahastosijoitusta

Amanda teki tilikaudella 2007 kaksi uutta pääomarahastosijoitusta. Vuoden 2007 kolmannen vuosineljänneksen aikana Amanda Capital Oyj teki viiden miljoonan euron suuruisen sijoitussitoumuksen MB Equity Fund IV -pääomarahastoon. MB Equity Fund IV on suomalainen pääomarahasto, joka tulee jatkamaan MB Rahastojen aiempaa sijoitusstrategiaa. MB Rahastojen sijoituskohteena ovat keskisuuret yritykset Pohjoismaissa.

Vuoden 2007 neljännen kvartaalin aikana Amanda perusti Amanda IV West Ky -pääomarahaston. Rahaston ensimmäisen sulkeminen tehtiin 77,0 miljoonan euron suuruusena. Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Amanda teki rahastoon 20 miljoonan euro sijoitussitoumuksen.

Toimintaan liittyvät keskeisimmät riskit

Amanda-konsernin liiketoimintaan liittyvät riskit koostuvat pääasiassa sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä eli, markkinariskistä ja valuuttariskistä. 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.

Riita-asiat

Helsingin käräjäoikeus hylkäsi 30.6.2005 sekä Interglobia Oy:n konkurssipesän että Interavanti Oyj:n kanteet Amanda Capitalia Oyj:tä vastaan. Interavanti Oyj ja Interglobian konkurssipesä ovat 19.9.2005 valittaneet Helsingin käräjäoikeuden antamasta päätöksestä hovioikeuteen.

Taustaa:

Interglobia Oy:n konkurssipesä nosti Amanda Capital Oyj:tä vastaan kaksi kannetta vuonna 2003. Kanteet liittyivät 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 10,2 miljoonaa euroa. Samaan asiaan liittyen Inter-

avanti Oyj nosti vireille Helsingin käräjäoikeudessa kanteen, jossa se vaatii Amanda Capital Oyj:ltä vahingonkorvauksena 2,9 miljoonaa euroa.

Henkilöstö ja henkilöstön osakepohjainen kannustinjärjestelmä

Tilikauden lopussa konsernin henkilöstö oli 15 henkilöä. Keskimäärin tilikauden aikana konsernissa oli töissä 14 henkilöä. Henkilöstölle maksetut kokonaispalkat tilikauden aikana oli 1,5 miljoonaa euroa (0,8 M€). Henkilöstökulut sisältävät 0,4 miljoonaa euroa henkilöstön kannustinjärjestelmiin liittyvää kulujaksotusta, joilla ei ollut kassavirtavaikutusta.

Amanda Capital Oyj:n hallitus päätti 15.6.2007 konsernin koko henkilöstön osakepohjaisesta kannustusjärjestelmästä. Järjestelmässä on yksi kolmen vuoden ansaintajakso, kalenterivuodet 2007—2009. Järjestelmän mahdollinen tuotto perustuu yhtiön osinkokorjattuun osakekurssiin. Palkkiota maksetaan kolmessa erässä vuosina 2008, 2009 ja 2010 yhtiön osakkeina ja rahana. Rahana maksettava osuus kattaa palkkiosta aiheutuvat verot ja veronluonteiset maksut. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa kahden vuoden kuluessa ansainnan perusteena olleen kalenterivuoden päättymisestä (sitouttamisjakso). Mikäli henkilön työ- tai toimisuhte päättyy sitouttamisjakson aikana, on hänen palautettava palkkiona maksetut osakkeet yhtiölle vastikkeetta.

Järjestelmässä maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 680.000 Amanda Capital Oyj:n osaketta eli 2,99 % yhtiön osakekannasta (sisältäen myös rahana maksettavan osuuden).

Henkilöstön osakepohjaisen kannustinjärjestelmän hallinnointi ja kannustejärjestelmässä käytettävien osakkeiden hankinta on ulkoistettu Alexander Management Oy:lle. Alexander Management Oy on tilikauden aikana hankkinut markkinoilta yhteensä 476 000 Amandan osaketta, jotka IFRS:n mukaan tulkitaan Amandan omien osakkeiden hankintana.

Amanda Capitalin hallitus, tilintarkastajat ja toimitusjohtaja

Amanda Capitalin yhtiökokouksessa 28.3.2007 hallituksen jäseniksi valittiin seuraavat henkilöt: Peter Fagnäs, Esa Karppinen, Pertti Laine, Petri Niemisvirta ja Topi Piela. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan heti yhtiökokouksen jälkeen hallituksen puheenjohtajaksi Esa Karppisen.

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

Amanda Capital Oyj:n toimitusjohtajana toimi Petteri Änkilä (KTM).

Omien osakkeiden hankinta ja luovutus

Yhtiökokouksessa 28.3.2007 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, mitätöi-

täväksi 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 määräämissä laajuudessa. Osakkeita voidaan luovuttaa myös osana mahdollisia henkilöstölle suunnattavia kannuste- ja palkkiojärjestelmiä.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka päättyen kuitenkin viimeistään 31.5.2008.

Voitonjakoehdotus

Amanda Capital Oyj hallituksen linjaamana tavoitteena on jakaa vähintään puolet tilikauden tuloksesta osinkona huomioiden likviditeetitilanne. Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 14 565 730, 49 euroa ja konsernin jakokelpoiset varat 19 344 862,58 euroa 31.12.2007. Hallitus esittää, että joulukuun 31. päivänä 2007 päättyvältä tilikaudelta maksetaan 0,22 euroa osinkoa ja yhtiön hyvän pääomasijoitusvuoden takia 0,15 euroa lisäosinkoa 22 767 746 osakkeelle. Ehdotuksen mukaan osinkoihin käytetään yhteensä 5 008 904,12 euroa ja lisäosinkoihin yhteensä 3 415 161,90 euroa. Osinko ja lisäosinko vastaavat 86,9 % tilikauden voitosta. Hallituksen näkemyksen mukaan ehdotettu osingonjako ei vaaranna yhtiön likviditeettiä.

Tulevaisuuden näkymät

Amanda on laajentanut liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti sijoitustoiminnasta pääomasijoitusten hallinnointiin ja konsultointiin, toteuttamalla kaksi yritysostoa ja perustamalla kaksi pääomarahastoa. 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 organisesti perustamalla uusia rahastoja että mahdollisin yritysostoin. Ko. liiketoiminta-alueen liikevaihto on yli 4,0 miljoonaa euroa vuonna 2008 perustuen jo olemassa oleviin sopimuksiin. Amanda tulee vuonna 2008 lanseeraamaan ainakin kaksi uutta rahastoa.

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.

Helsingissä 12. helmikuuta 2008

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 Helsingin Pörssin, Keskuskauppakamarin ja Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton julkisten osakeyhtiöiden hallinnoinnista antamaa suositusta.

Yhtiökokous

Yhtiökokous on Amanda Capital Oyj:n ylin päätöksentekaelin, jossa osakkeenomistajat osallistuvat yhtiön ohjaukseen ja valvontaan. Tilikauden aikana yhtiössä järjestetään yksi varsinainen 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, toimialoitain, 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, osakokouksiin ja muihin sijoittajatilaisuuksiin.

Sisäpiiri

Amanda Capital Oyj noudattaa Helsingin Pörssin 1.1.2006 voimaantulleita sisäpiiriohjeita. Yhtiö ylläpitää sisäpiirirekisteriä lakimääräisistä ja määrättyistä 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 osavuosi-katsauksen 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 valmisteltavaa asiakokonaisuutta tai järjestelyä pidettävä

vänä 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, minkä lisäksi yhtiö tarkastaa vähintään kerran vuodessa pysyvän sisäpiiriläisen kaupankäynnin Suomen Arvopaperikeskus Oy:n rekisteritietojen perusteella.

Sisäpiirisääntely

Yhtiö noudattaa Helsingin Pörssin 1.1.2006 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 osakemistuksista.

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 maanittuun 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 2007 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.

Hallituksen kokoonpano 28.3.2007 alkaen



Amanda Capital Oyj:n hallitus kokoontui tilikauden aikana yhteensä 13 kertaa ja keskimääräinen osallistumisprosentti oli 85. Hallituksen jäsenille ei maksettu kokouspalkkioita eikä heillä ole osakejohdannaisia tai muita palkitsemisjärjestelmiä.

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. Toimitusjohtajan kokonaispalkka vuonna 2007 oli 136 000 euroa. 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 Oyj: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 Fagnäs, s. 1952, hallituksessa vuodesta 2007

Oikeustieteen kandidaatti Peter Fagnäs on päätoimisesti Oy Hermitage Ab:n hallituksen puheenjohtaja ja Hermitage & Co. Oyj: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 Wipak 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 Oyj:n toimitusjohtajana sekä eri tehtävissä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sammossa.

Luottamustehtävinä Finanssialan Keskusliiton henkivakuutuksen johtokunnan puheenjohtaja, hallituksen jäsen Kuluttajien Vakuustuotoimistossa, 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 Oyj: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 Oyj:n perustajana ja toimitusjohtajana sekä Ålandsbanken Ab:n arvopaperi- ja sijoituspalveluköönä sekä usean suomalaisen ja eurooppalaisen pääomarahaston sijoituskomiteassa.

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

Riippumaton yhtiöstä.

Petteri Änkilä, toimitusjohtaja

KTM Petteri Änkilä on toiminut Amandan toimitusjohtajana maaliskuusta 2004 alkaen. Hän toimii myös Amandan tytäryhtiön, Amanda Advisors Oyj:n toimitusjohtajana. Petteri Änkilällä on useita luottamustehtäviä kansainvälisissä pääomarahastoissa. Ennen Amandan hallinnointiyhtiön irtautumista Sammosta hän toimi Mandatum Pääomarahastot Oyj:n toimitusjohtajana ja kuului Sampo-konsernin laajaan johtoryhmään. Tätä ennen Petteri Änkilä työskenteli Sampo-ryhmän rahastoyhtiössä rahastojohtajana ja Mandatum Pankkiiriliik-keessä osakkaana ja instituutiomyyntistä vastaavana johtajana.



Tiimi

Amandassa työskentelee 15 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 OMX:n Pohjoismaisessa Pörssissä Helsingissä. 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 1,6 miljardia euroa (alkuperäiset sijoitussopimukset), josta on tehty sijoituksia yli 100 pääomarahastoon Eurooppaan, Yhdysvaltoihin, Aasiaan ja Venäjälle.

TUNNUSLUVUT

					FAS
TULOSLASKELMA 1 000 EUR	2007	2006	2005	2004	2003
Liikevaihto	16 558,5	9 369,0	9 477,0	6 112,0	4 104,0
Liikevoitto/tappio	12 590,6	7 547,0	7 286,0	5 221,0	-189,0
Osuus liikevaihdosta, %	76	80,6	76,9	85,4	-4,6
Rahoitustuotot ja -kulut	583,2	536,0	180,0	295,0	64,0
Osuus liikevaihdosta, %	3,5	5,7	1,9	4,8	1,6
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	13 173,9	8 083,0	7 466,0	5 516,0	-124,0
Osuus liikevaihdosta, %	79,6	86,3	78,8	90,2	-3,0
Välittömät verot	-3 483,1	-2 074,0	-1 937,0	-1 495,0	-
TULOS TILIKAUDELTA	9 690,7	6 009,0	5 529,0	4 021,0	-124,0

					FAS
TASE 1 000 EUR	2007	2006	2005	2004	2003
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	6 637,0	3 054,0	3 299,0	11,0	11,0
Sijoitukset	38 540,8	33 268,0	31 814,0	32 357,0	29 350,0
Lyhytaikaiset saamiset	165,2	334,0	15,0	147,0	287,0
Rahoitusarvopaperit ja rahat	21 645,5	22 382,0	19 652,0	14 854,0	7 550,0
VASTAAVAA YHTEENSÄ	66 988,5	59 038,0	54 780,0	47 369,0	37 198,0
Oma pääoma	60 726,6	56 395,0	51 312,0	47 138,0	37 126,0
Korottomat velat	6 261,9	2 643,0	3 195,0	231,0	72,0
Korolliset velat	-	-	273,0	-	-
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	66 988,5	59 038,0	54 780,0	47 369,0	37 198,0

KANNATTAVUUS- JA MUUT TUNNUSLUVUT

Sijoitetun pääoman tuotto, ROI % p.a.	16,5	15	15,1	12,4	-0,3
Oman pääoman tuotto, ROE % p.a.	16,5	11,2	11,2	9	-0,3
Omavaraisuusaste, %	90,7	95,5	93,9	99,8	99,81
Velkaantumisaste, %	-35,6	-39,7	-37,8	-31,8	-20,37

Pääomasijoitukset suhteessa omaan

pääomaan, %	63,5	59,0	62,0	69,0	76,0
-------------	------	------	------	------	------

Kokonaissitoumukset suhteessa omaan

pääomaan, %	150,8	121,4	107,0	104,0	113,0
-------------	-------	-------	-------	-------	-------

Henkilöstö tilikauden lopussa

Henkilöstö keskimäärin	15	10	8	-	-
------------------------	----	----	---	---	---

	14	10	-	-	-
--	----	----	---	---	---

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

Tulos/osake, EUR	0,43	0,26	0,26	0,19	-0,00
------------------	------	------	------	------	-------

Tulos/keskimääräinen osakemäärä, EUR	0,43	0,28	0,26	0,19	-0,00
--------------------------------------	------	------	------	------	-------

Oma pääoma/osake, EUR

Oma pääoma/keskimääräinen osakemäärä, EUR	2,67	2,48	2,41	2,22	0,17
---	------	------	------	------	------

	2,72	2,59	2,41	2,22	0,17
--	------	------	------	------	------

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	30,64	-
--	------	-------	------	-------	---

Hinta/voittosuhde (P/E)

	7,9	13,2	9,3	9,5	-305,50
--	-----	------	-----	-----	---------

Osakkeiden osakeantioikaistu

kurssikehitys, EUR 2)

Keskikurssi	3,50	2,69	2,23	1,76	1,70
-------------	------	------	------	------	------

Ylin kurssi	3,90	3,43	2,74	2,10	2,20
-------------	------	------	------	------	------

Alin kurssi	3,05	2,44	1,8	1,50	1,40
-------------	------	------	-----	------	------

Päätöskurssi vuoden lopussa	3,38	3,43	2,43	1,90	1,80
-----------------------------	------	------	------	------	------

Osakekannan markkina-arvo, 1 000 EUR

	76 955	78 093	51 661	40 393	38 267
--	--------	--------	--------	--------	--------

Osakkeiden vaihto, 1 000 kpl

	4 596	16 826	5 712	5 602	24 489
--	-------	--------	-------	-------	--------

Vaihdon osuus kokonaismäärästä, %

	20,2	73,9	26,9	26,19	11,54
--	------	------	------	-------	-------

Osakkeiden vaihto,EUR 1 000	16 406	44 099	12 716	9 921	4 264
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä, 1 000 kpl 3)					
Keskimäärin vuoden aikana	22 768	21 768	21 260	21 260	21 213
Vuoden lopussa	22 768	22 768	21 260	21 260	21 213

1) Hallituksen ehdotus osingoksi.

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

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 (%)

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

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

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

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

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

osakkeiden määrä tilikauden lopussa x tilikauden viimeinen kaupantekokurssi

OSAKKEIDEN VAIHTO (%)

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

TEHDYT PÄÄOMASIOITUKSET SUHTESSA OMAAN PÄÄOMAAN (%)

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

SIOITUSSITOUMUKSET SUHTESSA OMAAN PÄÄOMAAN (%)

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

TULOSLASKELMA

1 000 EUR	Liitetieto nro	2007	2006
LIKEVAIHTO			
Sijoitustoiminnan nettotuotot		12 186	7 557
Hallinnointipalkkiot		4 373	1 812
Yhteensä	3	16 559	9 369
 Liiketoiminnan muut kulut	4, 5	-3 209	-1 576
 Poistot	6	-759	-246
 LIKEVOITTO		12 591	7 547
Rahoitustuotot ja -kulut	7	583	536
 VOITTO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		13 174	8 083
Tuloverot	8	-3 483	-2 074
 TILIKAUDEN VOITTO	9	9 691	6 009

TASE

1 000 EUR	Liitetieto nro	31.12.2007	12/31/2006
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	12	6 637	3 054
Myytavissä olevat sijoitukset			
Pääomarahastosijoitukset	13	38 541	33 268
Pitkäaikaiset varat yhteensä		45 178	36 322
LYHYTAIKAISET VARAT			
Siirtosaamiset ja ennakkomaksut		165	334
Myytavissä olevat sijoitukset			
Sijoitusrahastosijoitukset	13	15 901	19 397
Rahavarat		5 745	2 985
Lyhytaikaiset varat yhteensä		21 811	22 716
VARAT YHTEENSÄ		66 988	59 038
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma		11 384	11 384
Ylikurssirahasto		18 994	18 994
Vararahasto		10 688	10 688
Omat osakkeet		-1 785	-
Käyvän arvon rahasto		2 102	-968
Voittovarot		9 654	10 288
Tilikauden voitto		9 691	6 009
Oma pääoma yhteensä		60 727	56 395
Lyhytaikaiset velat			
Muut velat	14	2 966	1 294
Laskennalliset verovelat	15	3 296	1 349
Lyhytaikaiset velat yhteensä		6 262	2 643
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		66 988	59 038

RAHOITUSLASKELMA

1 000 EUR	2007	2006
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	12 591	7 547
Poistot ja arvonalentumiset	759	245
Myytävissä olevat sijoitukset		
Pitkäaikaiset, lisäys (-) vähennys (+)	-5 273	-1 454
Lyhytaikaiset, lisäys (-) vähennys (+)	3 496	-4 140
Käyvän arvon rahaston muutos	3 070	-1 665
Verovelan/verosaamisen muutos	1 947	-581
Myytävissä olevat sijoitukset, muutos yhteensä	3 240	-7 840
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) vähennys (+)	169	-319
Korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	1 673	29
Korottomat velat, lisäys (+) vähennys (-)	-	-273
Käyttöpääoman muutos yhteensä	1 842	-563
Henkilöstöannin ylikurssin jaksotus	256	128
Henkilöstön kannustinjärjestelmä	59	-
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	18 747	-483
Rahoitustuotot ja -kulut	583	536
Laskennalliset tuloverot	-3 483	-2 074
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	15 847	-2 021
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit sijoituksiin*)	-4 342	-
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-6 830	-3 189
Osakeannista saadut maksut	-	3 800
Omien osakkeiden myynti/hankinta	-1 915	-
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-8 745	611
LIKVIDIEN VAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS	2 760	-1 410
Likvidit varat 1.1.	2 985	4 395
Likvidit varat 31.12.	5 745	2 985
LIKVIDIEN VAROJEN LISÄYS/VÄHENNYS	-2 760	1 410

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

RAHOITUSLASKELMAN LIITE

1 000 EUR	2007	2006
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	Voittovar	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2006	10 630	15 947	10 688	698	13 350	51 312
Myytavissä olevat rahoitusvarat:						
- Käyvän arvonmuutos				-1 665		-1 665
Tilikaudenvoitto					6 009	6 009
Tilikaudelle kirjatut tuotot ja kulut yhteensä				-1 665	6 009	4 343
Osingon jako					-3 189	-3 189
Henkilöstöanti	754	3 046			128	3 929
Oma pääoma 31.12.2006	11 384	18 994	10 688	-968	16 298	56 395

1 000 EUR	Osake- pääoma	Ylikurssi- rahasto	Muut rahastot	Käyvän arvon rahasto	Voittovar	Yhteensä
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

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 OMX Pohjoismaisen Pörssin päälistalla Helsingissä. Amanda Capital Oyj on suomalainen pääomasijoitustoimintaa harjoittava yhtiö, jonka sijoituskohteena 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 31.12.2007 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 2007 alusta:

- IFRS 7 Rahoitusinstrumentit; tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja täydentävät muutokset IAS 1, Tilinpäätöksen esittäminen - Tilinpäätöksessä esitettävät pääomatiedot. IFRS 7 edellyttää uusien liitetietojen esittämistä rahoitusinstrumenteista. Standardilla ei ole vaikutusta konsernin rahoitusinstrumenttien luokitteluun tai arvostamiseen.
- IFRIC 10 Osavuusikatsaukset ja arvonalentumiset. IFRIC 10 kieltää osavuusikatsauksessa liikearvosta tehdyn arvonalennustappion palauttamisen myöhemmänä tilinpäätöspäivänä raportointikauden aikana.

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

Seuraavat tulkinnot ovat pakollisia vuonna 2007, mutta niillä ei ole merkitystä konsernin kannalta:

- IFRIC 8 IFRS 2:n soveltamisala
- IFRIC 9 Kytkeytyvien johdannaisten uudelleenarviointi

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

- IFRIC 11 / IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions
- IFRIC 12 Service Concession Arrangements
- IFRIC 13 Customer Loyalty
- IFRIC 14 / IAS 19 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding requirements and their Interactions
- IFRS 8 Operating Segments
- IAS 23 Borrowing Costs
- IAS 1

Amanda 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 sekä Amanda Advisors Oy:n, Amanda III Eastern GP Oy:n ja Amanda IV West GP Oy:n. Tilikauden aikana hankitut tytäryhtiöt 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, sisältyvät konsernitilinpäätökseen hankintahetkestä alkaen. Amanda IV West GP OY perustettiin 7.6.2007 ja on sisällytetty konserniin siitä lähtien. Konsernin sisäiset tuloslaskelmaerät sekä saamiset ja velat on eliminoitu tilinpäätöksessä. Konsernin sisäiset osingot eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä.

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

Konsernitilinpäätös 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 viranomaisluvat. Sijoitustoiminnan nettotuottoihin kirjataan myös suorien sijoitusten osinkotuotot sekä myyntivoitot ja -tappiot. Lisäksi liikevaihtoon sisältyy hallinnointipalkkioita pääomasijoitustoiminnan neuvonannosta ja konsultoinnista. Hallin-

nointipalkkiot laskutetaan etukäteen ja jaksotetaan oikeille tilikaudille.

Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on kirjattu taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla ja arvonalentumisilla. Aineettomat hyödykkeet sisältävät Amanda Advisors Oy:n hankinnasta syntyneen liikearvon, joka muodostuu hankintamenon 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 hankintamenosta 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 sopimusperusteisia ja niiden toteutuminen on konsernin johdon näkemyksen mukaan lähes riskittömiä. Lisäksi tulokassavirrat ovat sopimuksissa ennalta määriteltä, 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 velkamenetelmän 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 pankkileillä.

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 käypä arvo määritellään käyttäen noteerattuja markkinahintoja ja -kurseja. Pääomarahastosijoitukset arvostetaan yleisesti alalla vallitsevan käytännön mukaan, eli pääomarahastosijoituksen käypä arvo on pääomarahaston hallintayhtiön viimeisin ilmoittama rahaston arvo lisättyä pääomapanoksilla ja vähennettynä pääomanpalautuksilla, jotka ovat tapahtuneet tilinpäätösajankohdan ja hallintayhtiön ilmoitushetken välillä. Lisäksi käyvistä arvosta vähennetään oleelliset pysyvät arvonalentumiset pääomarahastojen kohdeyrityksissä, jotka Amandalla on tiedossa tilinpäätöshetkellä ja hallintayhtiö ei ole ottanut arvonalentumista huomioon pääomarahastosijoituksen arvossa. Myytävissä olevien sijoitusten käyvän arvon muutokset kirjataan suoraan omaan pääomaan, käyvän arvon rahastoon. Pysyviksi arvioidut arvonalennukset kirjataan kuitenkin tuloslaskelmaan. Kun myytävissä oleva sijoitus realisoidaan, kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan omasta pääomasta tulokseen. Muut rahoitusvelat, eli lainat luottolaitoksilta, arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon ja ne kirjataan taseeseen ja taseesta selvityspäivänä.

Tulos per osake

Osakekohtainen tulos lasketaan käyttäen tilikauden aikana ulkona olevien osakkeiden painotettua keksimääristä 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. Sijoitustoiminnan riskien hallinta

Konsernin liiketoimintaan liittyvät riskit koostuvat pääasiassa sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä eli markkinariskistä ja valuuttariskistä. 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 Capitalin pääasiallinen maantieteellinen focus on Eurooppa, joten yli puolet sijoitussitoumuksista on oltava maantieteellisesti Euroopan alueella.
- Amanda Capital voi sijoittaa enintään 25 % sijoitussitoumuksista ns. emerging markets alueelle.
- Amanda Capital voi sijoittaa enintään 25 % sijoitussitoumuksista ns. venture capital -rahastoihin.
- Yksittäisen buyout-rahaston osuus yhtiön sijoitussalkussa ei saa ylittää 15 % sijoitussitoumuksista.
- Yksittäisen venture capital -rahaston osuus yhtiön sijoitussalkussa ei saa ylittää 10 % sijoitussitoumuksista.
- Yksittäiseen yritykseen tehty sijoitus ei saa ylittää 5 % Amanda Capitalin omasta pääomasta. Amanda Capital voi ottaa lyhytaikaiseksi tarkoitettua lainaa sijoitustensa tekemiseen enintään 20 % omasta pääomasta. Lainan tarkoituksena on varmistaa Amandan maksukyky pääomarahastoille kaikissa tilanteissa.
- Amanda Capitalin tekemän sijoitussitoumuksen osuus saa olla enintään 20 % yhden rahaston kokonaispääomasta.
- Listaamattomiin yrityksiin tehtävät suorat sijoitukset eivät saa

ylittää yhteensä 20 % omasta pääomasta.

- Kassavarat sijoitetaan lyhytaikaisiin korkoinstrumentteihin.

Amanda Capital Oyj:n tarkoituksena on tehdä sijoitussitoumuksia ns. ylikommittoimisstrategialla ("over commitment") 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 kokonaissitoumukset omaan pääomaan.

Amanda Capitalin pääomarahastosijoitusten hintariski

Oleellimmat 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 tekemällä sijoituksia eri toimialoille, maantieteellisille alueille sekä eri kehitysvaiheisiin sijoittaviin rahastoihin. Tilinpäätöshetkellä Amandan pääomarahastosalkussa oli yhteensä 241 yhtiötä. Yhden yksittäisen riskin vaikutus Amandan pääomarahastosalkun arvoon on pieni tehokkaan hajautuksen kautta.

Valuutariski

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

2007	Heikkeneminen valuutassa euroa vastaan				
	Valuutta	Euro	%	10 %	20 %
miljoona EUR	31,1	31,1	83,6		
miljoona GBR	2,5	3,5	9,4	-0,4	-0,7
miljoona SEK	-	-	-		
miljoona USD	3,9	2,6	7,0	-0,3	-0,5

2006	Heikkeneminen valuutassa euroa vastaan				
	Valuutta	Euro	%	10 %	20 %
miljoona EUR	29,0	29,0	87,3		
miljoona GBR	1,0	1,5	4,5	-0,2	-0,3
miljoona SEK	4,0	0,4	1,2	0,0	-0,1
miljoona USD	3,0	2,3	6,9	-0,2	-0,5

Maksuvalmiusriski

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

2. Hankitut liiketoiminnot

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 hal-

linnoiman 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 sijoittanut 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	2007	2006
3 LIIKEVAIHTO		
Sijoitustoiminnan nettotuotot		
Pääomarahastojen voitonjako	11 494	7 487
Osinkotuotot	52	69
Muut tuotot	640	1
Hallinnointipalkkiot	4 373	1 812
YHTEENSÄ	16 559	9 369
4 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT		
Lyhytaikaiset työsuhde-etuudet		
Palkat ja palkkiot	-917	-582
Muut henkilösivukulut	-31	16
Henkilöstöannin ylikurssin jaksotus	-380	-128
Työsuhteen päättymisen jälkeiset etuudet		
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	-173	-145
YHTEENSÄ	-1 501	-839
5 LIIKETOIMINNAN KULUT		
Asiantuntijapalkkiot	-301	-122
Tilintarkastuspalkkiot	-54	-20
josta emoyhtiö osuus	-40	-16
muiden konserniyhtiöiden osuus	-14	-4
Muut kulut	-1 353	-595
YHTEENSÄ	-1 708	-737
LIIKETOIMINNAN KULUT YHTEENSÄ	-3 209	-1 576
6 POISTOT		
Poistot aineellisista oikeuksista	-95	-6
Poistot aineettomista oikeuksista	-664	-240
YHTEENSÄ	-759	-246

7 RAHOITUSTUOTOT- JA KULUT

Korkotuotot lyhytaikaisista sijoituksista	228	62
Muut rahoitustuotot	372	478
Muut rahoituskulut	-17	-4
YHTEENSÄ	583	536

8 TULOVEROT

Välittömät verot tilikaudella	-3 698	2 070
Laskennallisten verojen muutos	215	4
YHTEENSÄ	-3 483	2 074

9 OSAKEKOHTAINEN TULOS

Tilikauden tulos	9 691	6 009
Osakkeet 1 000 kpl *)	22 768	22 014
Osakekohtainen tulos	0,43	0,26

*) Osakkeiden lukumääränä on käytetty tilikauden alun ja lopun keskiarvoa.

TASEEN LIITETIEDOT

1 000 EUR

10 RAHOITUSVARAT JA -VELAT

	Kirjan- pitoarvo	2007 Rahoitus- tuotot/ kulut	Voitot/ tappiot	Palkkio- tuotot/ -kulut	Osinko- tuotot
RAHOITUSVARAT					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	54 442	372	11 494	4 373	52
Lainat ja muut saamiset	5 745	228	-	-	-
YHTEENSÄ	60 186	600	11 494	4 373	52

RAHOITUSVELAT					
Muut rahoitusvelat		-7			
YHTEENSÄ		-7			

	Kirjan- pitoarvo	2006 Rahoitus- tuotot/ kulut	Voitot/ tappiot	Palkkio- tuotot/ -kulut	Osinko- tuotot
RAHOITUSVARAT					
Myytavissä olevat rahoitusvarat	52 665	477	7 488	1 812	69
Lainat ja muut saamiset	2 985	62	-	-	-
YHTEENSÄ	55 650	539	7 488	1 812	69

Rahoitusvelat					
Muut rahoitusvelat		-4			
YHTEENSÄ		-4			

11 KÄYVÄT ARVOT

	2007 Käypä arvo	2007 Kirjan- pitoarvo	2006 Käypä arvo	2006 Kirjan- pitoarvo
RAHOITUSVARAT				
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Pääomarahastosijoitukset	38 541	38 541	33 268	33 268
Sijoitusrahastosijoitukset	15 901	15 901	19 397	19 397
Lainat ja muut saamiset	5 745	5 745	2 985	2 985
YHTEENSÄ	60 186	60 186	55 650	55 650

Taulukossa esitetään rahoitusvarojen käyvät arvot ja kirjanpitoarvot tase-erittäin.

Käypien arvojen arviointiperiaatteet esitetään tilinpäätösperiaatteissa.

	2007	2006
12 AINEELLISET JA AINEETTOMAT HYÖDYKKEET		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto hankintameno 1.1.	55	54
Lisäykset		1
	165	
Koneet ja kalusto hankintameno 31.12.	220	55
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-36	-30
Tilikauden poisto	-95	-6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-131	-36
AINEELLISET HYÖDYKKEET 31.12.	89	19
Muut aineelliset hyödykkeet 1.1.	8	8
Muut aineelliset hyödykkeet 31.12.	8	8
Aineettomat hyödykkeet (aktivoidut asiakassopimukset)		
Aineettomat hyödykkeet hankintameno 1.1.	1 471	1 471
Lisäykset (tytäryritysten hankinnasta)	4 176	-
Vähennykset	-	-
Aineettomat hyödykkeet hankintameno 31.12.	5 647	1 471
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-240	-
Tilikauden poisto	-664	-240
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-904	-240
Aineettomat hyödykkeet (aktivoidut asiakassopimukset) 31.12	4 743	1 231
Liikearvo hankintameno 1.1.	1 796	1 796
Lisäykset (tytäryritysten hankinnasta)	-	-
Vähennykset	-	-
Arvonalentumistappiot	-	-
Liikearvo hankintameno 31.12.	1 796	1 796
Aineettomat hyödykkeet kirjanpitoarvo 31.12.	6 539	3 027

Vuoden 2005 aikana hankitun liiketoiminnan liikearvo on kohdistettu konsernin sijoitustoimintaa toteuttavalle 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. Laskelmissa käytetään diskonttokorkona 10 %, joka vastaa Amandan oman pääoman tuottoa. Arvonalentumistestistä on suoritettu herkkyyksianalyysijä, muuttamalla ennustettuja kuluja ja muuttamalla käytettyä diskonttokorkoa ja niiden perusteella ei ole odotettavissa merkittäviä tulevia arvonalentumistappioita. Suoritetussa arvonalentumistestissä ei ole viitteitä liikearvojen arvonalenemisesta.

13 MYYTÄVISSÄ OLEVAT SJOITUKSET

2007

2006

Pääomarahastosijoitukset

Hankintameno 1.1.	33 268	31 814
Lisäykset	10 002	14 728
Vähennykset	-9 258	-11 281
Hankintameno 31.12.	34 012	35 261
Arvonmuutos	4 529	-1 993
Kirjanpitoarvo 31.12.	38 541	33 268

Sijoitusrahastosijoitukset

Hankintameno 1.1.	19 397	15 257
Lisäykset	36 714	20 000
Vähennykset	-40 142	-15 915
Hankintameno 31.12.	15 969	19 342
Arvonmuutos	-68	55
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 901	19 397

14 MUUT LYHYTAIKAISET VELAT

Muut velat

Saadut ennakot	158	-
Ostovelat	32	-
Siirtovelat	2 642	1 216
Muut velat	134	77

YHTEENSÄ

2 966 1 293

15 VEROVELKA

Verovelat 1.1.	1 349	1 930
Laskennallisten verojen muutos	1 947	-581
Verovelat 31.12.	3 296	1 349

16 VASTUUSITOUMUKSET

Amanda Capital Oyj:n antamat jäljellä olevat sijoitussitoumukset pääomarahastoihin olivat	53 014	35 184
Leasing- ja vuokrasopimuksien alle vuoden vastuut	141	95
Leasing- ja vuokrasopimuksien yli vuoden mutta alle viiden vuoden vastuut	314	389
YHTEENSÄ	53 469	35 668

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)	2007	2006
Palkat ja palkkiot	136	216

Toimitusjohtajan eläkeikä on 65 vuotta.

Yhtiön hallituksella ei ole osakejohdannaisia tai muita palkitsemisjärjestelmiä. Yhtiökokouksessa 28.3.2007 päätettiin, että hallituksen jäsenille ei makseta kokouspalkkiota.

Yhtiön toimitusjohtajalla ja hallituksen jäsenillä ei ollut 31.12.2007 rahallainaa Amanda-konsernilta.

Hallituksen ja toimitusjohtajan osakeomistus Amanda Capital Oyj:ssä 31.12.2007

Taulukko sisältää hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan henkilökoh-
taisessa omistuksessa sekä heidän yksinään määräysvallassa olevien
yhteisöjen osakeomistukset.

Osakkeita

Karppinen, Esa	3 188 548
Laine, Pertti	3 187 000
Fagernäs, Peter	2 295 693
Piela, Topi	260 000
Niemisvirta, Petri	0
Änkilä, Petteri	430 000

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

Amanda Advisors Oy, kotipaikka Helsinki

Amanda III Eastern GP Oy, kotipaikka Helsinki

Amanda IV West GP Oy, kotipaikka Helsinki

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 OMX Pohjoismaisessa Pörssissä Helsingissä. Se on ensimmäinen listattu pääomarahastojen rahasto Pohjoismaissa. Yhtiöllä on yli 3 500 osakkeenomistajaa

TULOSLASKELMA (FAS)

1 000 EUR	Liitetieto nro	2007	2006
LIKEVAIHTO	1	20 422 907,02	18 560 350,56
Kulut			
Arvopapereiden ostot		-8 866 323,20	-14 761 986,93
Varaston muutos	2	1 293 658,52	3 551 545,79
Henkilöstökulut	3	-354 732,24	-288 760,55
Poistot ja arvonalentumiset	4	-26 985,70	-619,68
Liiketoiminnan muut kulut	5	-1 279 466,63	-569 113,37
		-9 233 849,25	-12 068 934,74
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		11 189 057,77	6 491 415,82
Rahoitustuotot ja -kulut	6	817 604,28	1 471 823,31
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		12 006 662,05	7 963 239,13
SATUNNAISET ERÄT			
Satunnaiset tuotot	7	2 251 826,65	-
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA		14 258 488,70	7 963 239,13
Välittömät verot		-3 687 046,65	-1 794 495,56
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		10 571 442,05	6 168 743,57

TASE (FAS)

1 000 EUR	Liitetieto nro	12/31/2007	12/31/2006
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineelliset hyödykkeet			
Aineettomat oikeudet	8	5 900,73	-
Aineelliset hyödykkeet	8		
Koneet ja kalusto		74 722,89	1 859,32
Muut aineelliset hyödykkeet		8 409,40	8 409,40
Sijoitukset	9		
Tytäryhtiöosakkeet		7 980 038,00	3 799 543,50
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus		30 786 184,49	29 492 525,97
Pitkäaikaiset saamiset	10		
Muut saamiset		26 190,00	-
Lyhytaikaiset saamiset	10		
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		2 251 826,65	10 429,74
Muut saamiset		41 584,15	107 853,32
Siirtosaamiset		15 365,74	15 179,19
Rahoitusarvopaperit	11		
Muut arvopaperit		15 518 274,29	18 945 830,05
Rahat ja pankkisaamiset		1 350 411,31	2 163 853,33
YHTEENSÄ		58 058 907,65	54 545 483,82
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
OMA PÄÄOMA	12		
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		3 994 288,44	6 441 206,63
Tilikauden tulos		10 571 442,05	6 168 743,57
YHTEENSÄ		55 563 961,1	53 608 180,81

VIERAS PÄÄOMA

Lyhytaikainen vieras pääoma	13		
Ostovelat		32 185,24	-
Muut velat		81 287,87	65 172,2
Siirtovelat		2 381 473,440	872 130,81
		2 494 946,550	937 303,01
YHTEENSÄ		58 058 907,650	54 545 483,82

RAHOITUSLASKELMA (FAS)

1 000 EUR	2007	2006
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA		
Liikevoitto	11 189	6 491
Oikaisut:		
Poistot	27	1
Käyttöpääoman muutos		
Korottomien liikesaamisten lisäys (-) vähennys (+)	50	-121
Korottomien velkojen lisäys (+) vähennys (-)	1 558	190
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) vähennys (+)	-1 294	-3 552
Käyttöpääoman muutos yhteensä	314	-3 483
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	11 530	3 009
Rahoitustuotot ja -kulut	818	1 472
Verot	-3 687	-1 794
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	8 661	2 687
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-106	-
Investoinnit sijoituksiin	-4 180	-8
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-4 286	-8
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA		
Maksetut osingot	-6 830	-3 189
Henkilöstön kannustinjärjestelmä	-1 785	-
Maksullinen anti	-	3 800
RAHOITUS RAHAVIRTA	-8 616	611
Likvidien varojen lisäys/vähennys	-4 241	3 290
Likvidit varat 1.1.	21 110	17 820
Likvidit varat 31.12.	16 869	21 110

Likvidit varat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä rahoitusarvopaperit.

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 hankintamenuun tai sitä alempaan todennäköiseen jälleenhankinta- tai luovutushintaan. Pääomarahastosijoituksen pääoman palautuksen yhteydessä vaihto-omaisuuden muutoksena kirjataan vastaava osuus pääomarahastosijoituksen hankintamenosta.

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 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

2007

2006

1 LIIKEVAIHTO

Osinkotuotot

52

69

Tuotot pääomarahastoista

20 371

18 491

YHTEENSÄ

20 423

18 560

2 VARASTON MUUTOS

Pääomarahastosijoitukset

1 294

3 552

YHTEENSÄ

1 294

3 552

3 HENKILÖSTÖKULUT

Palkat ja palkkiot

-286

-237

Eläkekulut

-54

-59

Muut henkilösivukulut

-15

7

YHTEENSÄ

-355

-289

Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana

4

3

4 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

Poistot aineettomista ja aineellisista hyödykkeistä

-27

-1

Tase-eräkohtainen poistoerittely sisältyy kohtaan aineettomat ja aineelliset hyödykkeet.

5 LIKETOIMINNAN MUUT KULUT

Amanda Advisors Oy:lle maksetut hallinnointipalkkiot

-100

-100

Asiantuntijapalkkiot

-281

-122

Muut liiketoiminnan kulut

-899

-347

YHTEENSÄ

-1 279

-569

6 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Osinkotuotot

Samaan konserniin kuuluvilta yhtiöiltä

294

955

Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista

Muilta

-

1

Korkotuotot lyhytaikaisista sijoituksista

Samaan konserniin kuuluvilta yhtiöiltä

45

-

Ulkopuolisilta

106

48

Muut rahoitustuotot

Ulkopuolisilta

372

468

YHTEENSÄ

818

1 472

7 SATUNNAISET ERÄT

Satunnaiset tuotot

Konserniavustus Amanda Advisors Oy:ltä

2 252

-

TASEEN LIITETIEDOT (FAS)

1 000 EUR	2007	2006
8 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET		
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.1.	-	-
Lisäykset	8	-
Hankintameno 31.12.	8	-
Kertyneet poistot 1.1.	-	-
Tilikauden poisto	-2	-
Kertyneet poistot 31.12.	-2	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	6	-
Koneet ja kalusto		
Hankintameno 1.1.	34	32
Lisäykset	98	2
Hankintameno 31.12.	132	34
Kertyneet poistot 1.1.	-32	-30
Tilikauden poisto	-25	-1
Kertyneet poistot 31.12.	-57	-32
Kirjanpitoarvo 31.12.	75	2
Muut aineelliset hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	8	8
Hankintameno 31.12.	8	8
9 SJOITUKSET		
Tytäryhtiöosakkeet		
Hankintameno 1.1.	3 800	3 792
Lisäykset	4 180	8
Hankintameno 31.12.	7 980	3 800
Kirjanpitoarvo 31.12.	7 980	3 800
10 SAAMISET		
Pitkäaikaiset saamiset	26	-
Muut lyhytaikaiset saamiset	2 293	118
Siirtosaamiset	15	15
YHTEENSÄ	2 335	133

11 RAHOITUSARVOPAPERIT

Jälleenhankintahinta 31.12.	15 785	19 285
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 518	18 946
EROTUS	267	339

Rahoitusarvopaperit sisältävät sijoitusrahasto-osuuksia.

12 OMA PÄÄOMA

2007 2006

Osakepääoma 1.1.	11 384	10 630
Henkilöstöanti	-	754
Osakepääoma 31.12.	11 384	11 384
Ylikurssirahasto 1.1.	18 927	15 880
Henkilöstöannin ylikurssi	-	3 046
Voittovarojen siirto	-	-
Ylikurssirahasto 31.12.	18 927	18 927
Vararahasto 1.1.	10 688	10 688
Vararahasto 31.12.	10 688	10 688
Voittovarot 1.1.	6 441	5 880
Edellisen tilikauden tulos	6 169	3 750
Osingonmaksu	-6 830	-3 189
Omien osakkeiden hankinta	-1 786	-
Voittovarot 31.12.	3 994	6 441
Tilikauden voitto	10 571	6 169
OMA PÄÄOMA 31.12.	55 564	53 608

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.

Voittovarot	3 994	6 441
Tilikauden voitto	10 571	6 169
JAKOKELPOISET VARAT	14 566	12 610

Yhtiön osakepääoma muodostuu 22 767 746 osakkeesta. Kaikilla osakkeilla on yksi ääni.

Osakkeen nimellisarvo on 0,50 euroa. Yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita tilikauden lopussa.

13 LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA

Muut lyhytaikaiset velat	113	65
Siirtovelat	2 381	872
YHTEENSÄ	2 495	937

MUUT LIITETIEDOT

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

JÄLJELLÄ OLEVA SITOUMUS	12/31/2007	12/31/2006
Jäljellä oleva sitoumus	52 652	35 184
Leasing- ja vuokrasopimuksien alle vuoden vastuut	122	90
Leasing- ja vuokrasopimuksien yli vuoden mutta alle viiden vuoden vastuut	288	389
YHTEENSÄ	53 062	35 663

OSAKKEET JA OSAKKEIDEN OMISTUS

Suurimmat osakkeenomistajat	Osakemäärä, kpl	%-osuus äänistä ja osakkeista
Berling Capital Oy	3 188 548	14,0
Veikko Laine Oy	3 187 000	14,0
Umo Capital Oy	2 927 000	12,9
Oy Hermitage Ab	2 295 693	10,1
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	2 053 296	9,0
Procurator Oy	645 915	2,8
Alexander Management Oy	476 000	2,1
Änkilä Petteri Juha Väinämö	430 000	1,9
Ab Kelonia Oy	405 500	1,8
Suomen Kulttuurirahasto	340 000	1,5
Sijoitusrahasto Nordea Fennia Plus	319 435	1,4
Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys r.y.	276 800	1,2
Piela Ventures Oy	260 000	1,1
Rausanne Oy	236 200	1,0
Borg Peter	218 000	1,0
Heinilä Olli	215 000	0,9
Orpana Jyrki	215 000	0,9
Iiskola Hannu	215 000	0,9
Hoffström Petter	215 000	0,9
Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	200 000	0,9
Muut	4 448 359	19,5
YHTEENSÄ	22 767 746	100,0

Tiedot perustuvat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään osakasrekisteriin 31.12.2007 tilanteesta.

Osakkeenomistus sektoreittain 31.12.2007	Osakemäärä, kpl	%-osuus äänistä ja osakkeista
Yritykset	14 466 676	63,5
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	2 372 731	10,4
Julkisyhteisöt	220 037	1,0
Kotitaloudet	4 220 026	18,5
Ulkomaat	117 614	0,5
Muut 1)	1 370 662	6,0
YHTEENSÄ	22 767 746	100,0

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

Osakkeet ja osakepääoma	Osakemäärä kpl/osakas	Omistajia, kpl	Osuus omistajista, %
	1 - 100	1 393	39,1
	101 - 500	1 084	30,4
	501 - 1.000	438	12,3
	1.001 - 5.000	506	14,2
	5.001 - 10.000	74	2,1
	10.001 - 50.000	43	1,2
	50.001 - 100.000	4	0,1
	100.001 - 500.000	18	0,5
	500.001 -	6	0,2
YHTEENSÄ		3 566	100,0

	Osakemäärä kpl/osakas	Osakemäärä yhteensä, kpl	Osuus osakemäärästä, %
	1 - 100	58 084	0,26
	101 - 500	297 205	1,31
	501 - 1.000	366 182	1,61
	1.001 - 5.000	1 145 120	5,03
	5.001 - 10.000	554 607	2,44
	10.001 - 50.000	845 148	3,71
	50.001 - 100.000	307 580	1,35
	100.001 - 500.000	4 889 616	21,48
	500.001 -	14 297 452	62,80
YHTEENSÄ		22 760 994	99,97
Osakkeet, joita ei vielä siirretty arvo-osuusrekisteriin		6 752	0,03
KAIKKI YHTEENSÄ		22 767 746	100,00

Hallintarekisteröidyt osakkeet

Yhtiön osakkeista oli hallintarekisteröitynä 457 922 kappaletta edustaen 2,0 % ääni- ja osakemäärästä.

Osakkeet ja osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä	Osake pääoma
1.1.2007	22 767 746	11 383 873
31.12.2007	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 476 000 kpl. Yhtiöjärjestyksen mukainen vähimmäisosakepääoma on 4 000 000 euroa ja enimmäispääoma on 16 000 000 euroa. Osakepääoma voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta vähimmäis- ja enimmäispääoman rajoissa.

Johdon omistukset

Katso tilinpäätöksen liitetiedot, kohta 18 .

Osakepalkkiojärjestelmä

Amanda Capital Oyj:n hallitus 15.6.2007 päätti 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 keskiarvon perusteella. Mikäli palkkiota ei joltakin mittausajaksolta makseta enimmäismääräisenä, maksamatta jäävät osakkeet siirtyvät seuraavalle mittausajaksolle. Palkkio maksetaan osakkeiden ja rahan yhdistelmänä. Rahaosuus on määrä, joka tarvitaan jaettavista osakkeista aiheutuviin veroihin ja veronluontoisiin maksuihin osakkeiden antamishetkellä. Rahana maksetaan kuitenkin enintään annettavien osakkeiden antamishetken arvoa vastaava määrä.

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

Osakepalkkiojärjestelmän perustiedot ja tapahtumat on koottu seuraavaan taulukkoon:

Osakeperusteiset maksut 2007

Myöntämispäivä(t)	15.6.2007
Instrumentti	Osakepalkkio
Osakepalkkioita enintään kpl *	560 000
Osakkeen kurssi myöntämishetkellä	3,53
Osakkeen käypä arvo myöntämishetkellä, € **	2,93-3,23
Osakkeen kurssi tilikauden päättyessä, €	3,38
Ansaintajakso alkaa, pvm	15.6.2007

Ansaintajakso päättyy, pvm	31.12.2009
Ansaintakriteerit	Osakekurssi
Ansaintakriteerien toteutuma-oletus, %	46
Osakkeiden vapautuminen, viimeistään pvm	31.3.2012
Osakeomistusvelvollisuus, vuotta	2,25
Jäljellä oleva sitovuusaika, vuotta	2-4
Henkilöitä (31.12.2007)	20

	Määrät	Tilikauden muutokset	Määrät 31.12.2007
Osakepalkkioita jaettu 1)	0	560 000	560 000
Osakepalkkioita palautunut	0	0	0
Osakepalkkioita rauennut	0	0	0
Osakepalkkiota ansaittu	0	1 182	1 182

* 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 euroa, jotka henkilöiltä jäivät saamatta.

1) toimitusjohtajalle annettiin 40 000 kappaletta ´

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 vieraaseen pääomaan. Osakeperusteisen maksun käypä arvo palkkion myöntämishetkellä oli Amanda Capitalin markkinahinta vähennettynä ennen palkkion maksua jaettavien odotettujen osinkojen määrällä. Näin laskettu osakkeen käypä arvo oli mittausajanjaksosta riippuen 2,93 -3,23 euroa per osake. Vastaavasti käteisenä selvitettävän 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 3,38 euroa per osake. Kauden aikana myönnetyn osakepalkkion käypä arvo 48 % oletuksella maksimitoteumasta oli yhteensä 860 000 euroa.

Tilikaudella 2007 osakepalkkioiden vaikutus Amanda Capitalin tulokseen on 120 000 euroa.

Osakepalkkion käyvän arvon laskenta

Osakepalkkioita jaettu, kpl	560 000
Osakepalkkion käypä arvo myöntämishetkellä, €	863 323
Arvio palautuvista osakepalkkioista, %	2
Ansaintajakson oletettu osakkeen arvonnousu p.a., %	12
Odotetut osingot ansaintajaksolla p.a., €	0,30

Ansaintekriteerien toteumaoletus, %	48
Osakepalkkion käypä arvo 31.12.2007, €	843 848
Tilikauden 2007 kuluvaikutus, €	124 005

VOITONJAKOEHDOTUS

Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle

Taseen 31.12.2007 mukaan emoyhtiöllä on voitonjakokelpoisia varoja 14 565 730,59 euroa ja konsernin jakokelpoiset varat olivat 19 344 862,58 euroa.

Hallitus ehdottaa, että tilikaudelta maksetaan osinkoa 5 008 904,12 euroa ja lisäosinkona

3 415 161,90 euroa.

Helsingissä helmikuun 12. päivänä 2008

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 12. päivänä 2008

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö

Kunto Pekkala

KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Amanda Capital Oyj:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Amanda Capital Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilivuodelta 2007. Hallitus ja toimitusjohtaja ovat laatineet EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laaditun konsernitilinpäätöksen sekä Suomessa voimassa olevien säännösten ja määräysten mukaisesti laaditun toimintakertomuksen ja emoyhtiön tilinpäätöksen, joka sisältää emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon konsernitilinpäätöksestä sekä emoyhtiön tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja hallinnosta.

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

Konsernitilinpäätös

EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaan laadittu konsernitilinpäätös antaa näiden standardien ja kirjanpitolain tarkoittamalla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Konsernitilinpäätös voidaan vahvistaa.

Emoyhtiön tilinpäätös, toimintakertomus ja hallinto

Emoyhtiön tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös ja toimintakertomus antavat kirjanpitolaissa tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomus on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa.

Tilinpäätös voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilivuodelta. Hallituksen esitys tuloksen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsingissä 12. helmikuuta 2008

ERNST & YOUNG OY

KHT-yhteisö

Kunto Pekkala

KHT

AMANDA CAPITAL OYJ:N YHTIÖKOKOUSHUTSU

Amanda Capital Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan varsinaiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään torstaina 13. päivänä maaliskuuta 2008 alkaen klo 11.00 Ravintola Bankin Wall Street -kabinetissa osoitteessa Unioninkatu 22, Helsinki.

Yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat

Osakeyhtiölain 5 luvun 3 §:n ja yhtiöjärjestyksen 10 §:n mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat.

Hallituksen valtuuttaminen omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen

Amandan hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että varsinainen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta ja luovuttamisesta seuraavin ehdoin:

Yhtiön 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.

Osakkeet hankitaan OMX Pohjoismainen Pörssi Helsingin järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä kulloinkin vallitsevaan markkinahintaan. Osakkeiden hankintahinta suoritetaan myyjille OMX:n ohjesäännön ja Suomen Arvopaperikeskuksen sääntöjen mukaan määräytyvässä maksuajassa.

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 mahdollisia henkilöstölle suunnattavia kannuste- ja palkkiojärjestelmiä sekä osakaspohjan laajentamiseksi.

Valtuutuksien ehdotetaan olevan voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka päättyen kuitenkin viimeistään 31.5.2009.

Osingonmaksu

Hallitus esittää, että joulukuun 31. päivänä 2007 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan 0,22 euroa osinkoa ja 0,15 euroa lisäosinkoa 22 767 746 osakkeelle. Ehdotuksen mukaan osinkoihin käytetään yhteensä 5 008 904,12 euroa ja lisäosinkoihin yhteensä 3 415 161,90 euroa. Osinko ja lisäosinko vastaavat 86,9 %:a tilikauden voitosta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 18.3.2008 on merkitty Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Osingonmaksupäiväksi ehdotetaan 27.3.2008.

Hallituksen kokoonpano ja palkkiot

Yhtiön tietoon on tullut, että osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 60 %:a yhtiön osake- ja äänimäärästä tulevat ehdottamaan, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistettaisiin viisi ja että nykyiset hallituksen jäsenet Peter Fagnäs, Esa Karppinen, Pertti Laine, Petri Niemisvirta ja Topi Piela valittaisiin seuraavalle toimikaudelle. Hallituksen jäsenille maksettaisiin palkkioita seuraavasti: hallituksen puheenjohtajalle 1 500 euroa ja jäsenille 1 000 euroa kuukaudessa.

Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut KHT-yhteisö Ernst Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Kunto Pekkala. Hallitus suosittelee, että nykyinen tilintarkastaja jatkaa tehtävässään.

Yhtiökokousasiakirjat

Jäljennökset tilinpäätöstä koskevista asiakirjoista sekä hallituksen ehdotuksista liitteineen ovat 28.2.2008 alkaen osakkeenomistajien nähtävinä osoitteessa Aleksanterinkatu 15 A, 6. krs, Helsinki. Osakkeenomistajalle lähetetään pyynnöstä jäljennös asiakirjoista.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään 3.3.2008 merkitty osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallintarekisteröityneen osakkeenomistajan on otettava yhteyttä tilinhoitajayhteisöön, jotta hänet voitaisiin merkitä viimeistään 3.3.2008 tilapäisesti yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten.

Ilmoittautuminen yhtiökokoukseen

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee ilmoittaa osallistumisestaan viimeistään torstaina 6.3.2008 klo 16.00 mennessä joko sähköpostilla osoitteeseen amandainfo@amanda-capital.fi, tai puhelimitse numeroon (09) 6829 600.

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai asiamiehen välityksellä. Mahdolliset valtakirjat tulee toimittaa yhtiölle ennakkoilmoittautumisen yhteydessä.

Helsingissä, helmikuun 25. päivänä 2008

Amanda Capital Oyj

Hallitus

TALOUDELLISET KATSAUKSET

Amandan taloudellinen tiedottaminen vuonna 2008

Amandan osavuositarkastukset julkaistaan vuonna 2008 seuraavasti:

1.1.–31.3.2008 keskiviikkona 7. toukokuuta

1.1.–30.6.2008 keskiviikkona 13. elokuuta

1.1.–30.9.2008 keskiviikkona 29. lokakuuta

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

SIOITUSTEN HALLINNOINTI JA KONSULTOINTI

Vuonna 2007 Amanda sulki Amanda III Eastern Private Equity Ky -pääomarahaston, johon kerättiin pääomia 110 miljoonaa euroa ylittäen alkuperäisen 100 miljoonan euron tavoitteen. Amanda III:een sijoitti 36 koti- ja ulkomaista sijoittajaa. Amanda III sijoittaa venäläisiin ja itäeurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta.

Vuonna 2007 perustettiin myös Amanda IV West Ky -pääomarahasto. Rahastolle pidettiin marraskuussa ensimmäinen sulkeminen 77 miljoonan euron suuruisena. Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin listaamattomiin yrityksiin paikallisten pääomarahastojen kautta. Rahasto jatkaa varojen keruuta ja sen lopullinen sulkeminen tapahtuu 9.11.2008 mennessä.

Amandan hallinnoimien pääomien kehitys 2005–2007 (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 Oy:n sataprosenttisesti omistama tytäryhtiö Amanda Advisors Oy. Hallinnoitavia varoja on tällä hetkellä yhteensä noin 1,6 miljardia euroa, josta Amandan asiakkaiden varoja on yhteensä noin 1,4 miljardia euroa. Loput varoista ovat emoyhtiö Amanda Capital Oy:n sijoituksia.

Hallinnoitavat varat 31.12.2007, 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 54 instituutiota yhdeksästä eri maasta.

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

Amanda III Eastern Private Equity L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa paikallisiin pääomarahastoihin, jotka etsivät midmarket buyout -sijoituskohteita 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 30.9.2007:	
Tehdyt sitoumukset:	5 kpl, yhteensä 38,1 MEUR

Hankintahinta:	12,8 MEUR
Markkina-arvo:	15,5 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	1,1 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	16,6 MEUR

Amanda IV West L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin keskisuuria yrityskauppoja tekeviin pääomarahastoihin. Rahasto ei sijoita aikaisen kasvuvaiheen yhtiöihin sijoittaviin pääomarahastoihin.
Perustamisvuosi:	2007
Rahaston koko:	77,0 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

Mandatum Private Equity Fund I L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaisiin keskisuuria yrityskauppoja tekeviin pääomarahastoihin. Rahasto ei sijoita aikaisen kasvuvaiheen yhtiöihin sijoittaviin 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 30.9.2007:

Tehdyt sitoumukset:	10 kpl, yhteensä 49,8 MEUR
Hankintahinta:	28,4 MEUR
Markkina-arvo:	31,5 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	12,5 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	44,0 MEUR

Mandatum Private Equity Fund II L.P.

Strategia:	Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin venture-pääomarahastoihin. Rahasto on perustettu kahdelle asiakkaalle ja sen sijoitustoiminta on ulkoistettu.
Perustamisvuosi:	2003
Rahaston koko:	20,0 MEUR
Muuta:	Rahastossa ei ole tuottopalkkiorakennetta. Rahaston hallinnointipalkkion merkitys on Amandalle vähäinen.

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

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaiseen teknologia- ja buyout-pääomarahastoihin.
Perustamisvuosi:	1999
Rahaston koko:	88,0 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 30.9.2007:

Tehdyt sitoumukset:	23 kpl, yhteensä 86,8 MEUR
Hankintahinta:	47,7 MEUR
Markkina-arvo:	52,0 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	53,1 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	105,1 MEUR

European Fund Investments L.P. (EFI II)

Strategia:	Rahasto sijoittaa länsieurooppalaiseen teknologia- ja buyout 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

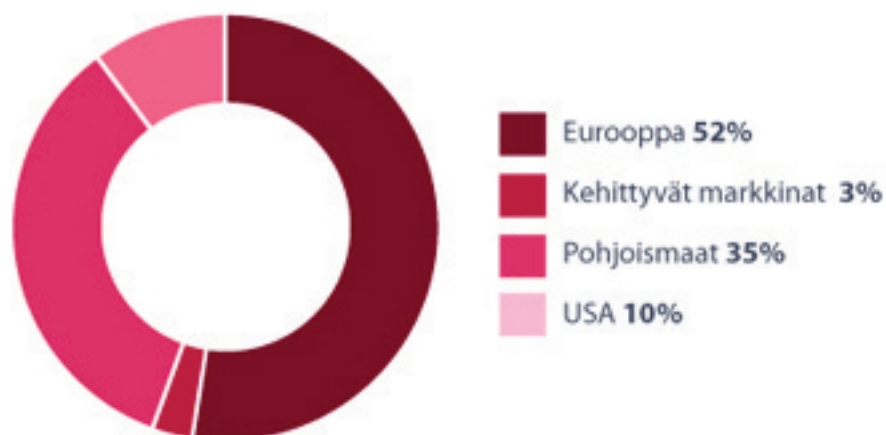
Tiedot per 30.9.2007:

Tehdyt sitoumukset:	20 kpl, yhteensä 88,2 MEUR.
Hankintahinta:	47,5 MEUR
Markkina-arvo:	48,4 MEUR
Palautukset (Pääoma+voitto):	12,7 MEUR. Ei voitonjaon piirissä.
Kokonaisarvo:	61,0 MEUR

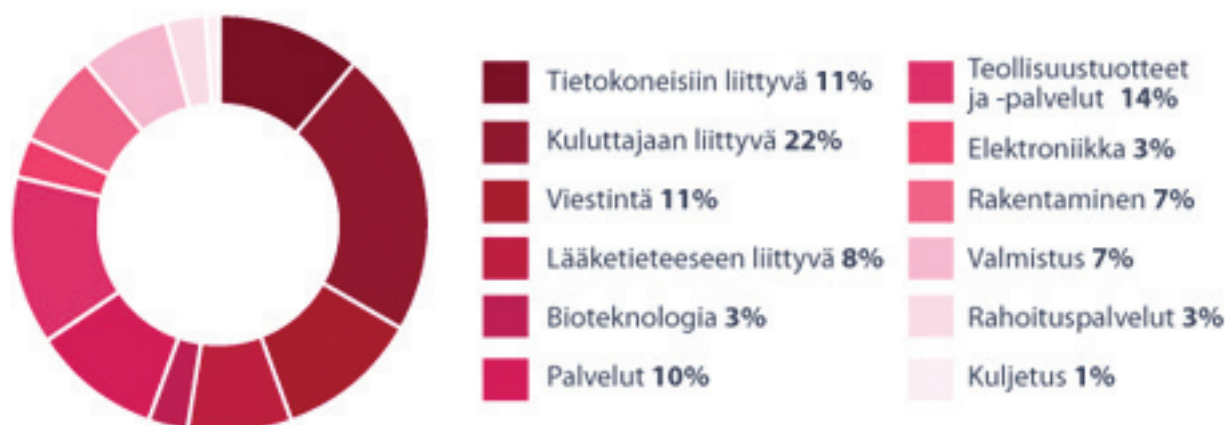
SIJOITUSTOIMINTA

AMANDA CAPITAL OYJ:N SIJOITUSTEN HAJAUTUS 31.12.2007

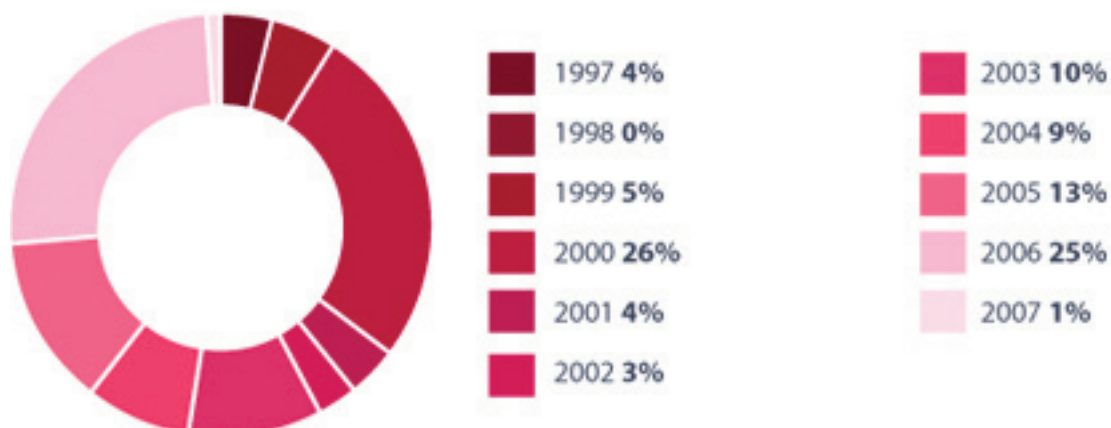
Maantieteellinen jakauma



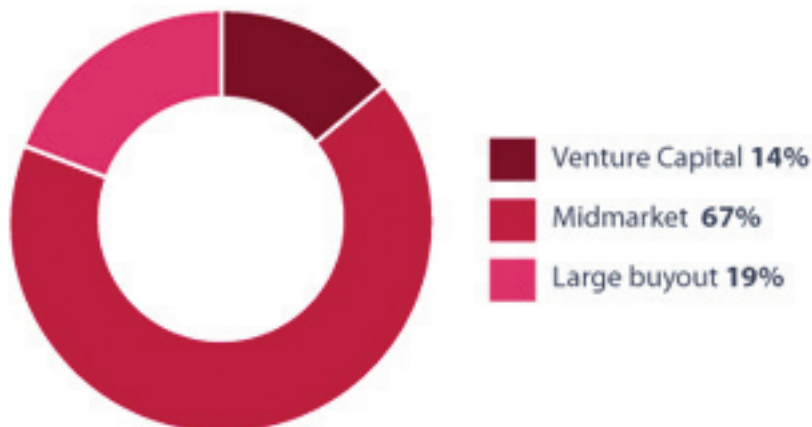
Toimialajakauma



Vuosikertajakauma



Kehitysvaihejakauma



AMANDA CAPITAL OYJ:N Sijoituskohteet

Amandalla on sijoituksia 24 eri pääomarahastossa sekä neljässä itse hallinnoimassaan pääomarahastojen rahastossa ja niiden kautta yli 900 listaamattomassa yrityksessä pääasiassa Euroopassa. Pääomarahastojen kautta kohdeyrityksiä on 241 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 ja Itä-Eurooppa
Kohderahastot	Midmarket pääomarahastot
www-sivut	www.amandacapital.fi

Amanda IV West L.P.

Perustamisvuosi	2007
Hallinnointiyhtiö	Amanda Advisors Oy
Rahaston koko	77,0 MEUR (varainkeruu kesken)
Amandan sitoumus	20,0 MEUR
Rahoitusvaihe	Buyout
Maantieteellinen painopiste	Länsi-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	Buyout (70%)/venture (30 %)

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 capita
Maantieteellinen painopiste	Eurooppa
Kohderahastot	Buyout (90%)/ venture (10%)

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, Cap-Man Capital Management Oy
Rahaston koko yhteensä	42,5 MEUR
Amandan sitoumus	2,5 MEUR
Rahoitusvaihe	Midmarket
Maantieteellinen painopiste	Suomi
Kohdetoimialat	Keskikokoiset 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.gresham.vc

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	Keskikokoiset 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	Keskikokoiset 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

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

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

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

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

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

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

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