



EAB Group Oyj

Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle

EAB Group Oyj:n (**"Yhtiö"**) B-sarjan osakkeet ovat tämän esitteen (**"Esite"**) päivämääränä kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**"Helsingin Pörssi"**) ylläpitämällä monenkeskisellä First North Finland -markkinapaikalla (**"First North -markkinapaikka"**) kaupankäyntitunnuksella EABGB. Yhtiö on jättänyt listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön kaikkien osakkeiden (**"Osakkeet"**) listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella EAB (**"Listautuminen"**). Yhtiön A-sarjan ja B-sarjan osakkeet yhdistetään yhdeksi osakesarjaksi välittömästi ennen Listautumista. Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan arviolta 2.5.2019.

Yhtiö on laatinut Esitteen mahdollistamaan Osakkeiden listaamisen Helsingin Pörssin pörssilistalle. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä ja sijoitusta harkitsevia pyydetään tutustumaan erityisesti Esitteen kohtaan *"Riskitekijät"*.

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Uuteen-Seelantiin, Australiaan, Japaniin, Hongkongiin, Singaporeen tai Etelä-Afrikkaan. Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen (**"Yhdysvaltain arvopaperilaki"**) tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen "Arvopaperimarkkinalaki"), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen, liitteet III, XXII ja XXV), valtiovarainministeriön antaman asetuksen arvopaperimarkkinalain 3–5 luvussa tarkoitettusta esitteestä (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 21/02.05.04/2019.

Esitteessä "Yhtiö" tarkoittaa EAB Group Oyj:tä ja "Elite Alfred Berg" tarkoittaa EAB Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain EAB Group Oyj:tä, sen tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdestä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan EAB Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa.

Yhtiö on laatinut Esitteen ainoastaan mahdollistamaan Yhtiön Osakkeiden listaaminen Helsingin Pörssiin. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tutustua Esitteessä annettuihin tietoihin ja tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisesta sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa neuvonantajiltaan ennen Osakkeiden hankkimista. Ketään ei ole valtuutettu Listautumisen yhteydessä antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ei merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiö kuitenkin oikaisee ja täydentää Esitteessä annettuja tietoja Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtiossa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön vastuulla. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Osakkeita missään valtiossa. Yhtiöllä ja sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät.

Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumista koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ	I
TIIVISTELMÄ	1
Konsernin tuloslaskelma	4
Konsernitase	4
Konsernin rahavirtalaskelma	5
Tunnusluvut	5
RISKITEKIJÄT	11
Elite Alfred Bergin toimintaympäristöön liittyvät riskit	11
Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyvät riskit	12
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	22
Osakkeisiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä	25
ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT	28
Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista	28
HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT	29
ERÄITÄ SEIKKOJA	30
Tulevaisuutta koskevat lausumat	30
Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot	30
Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen	31
Esitteen saatavilla olo	32
Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen	32
LISTAUTUMISEN TAUSTA JA SYYT	33
Listautumisen tausta ja syyt	33
Listautumisen arvioidut kustannukset	33
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	34
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	35
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS	36
Johdanto	36
Euroopan talouskehitys	36
Suomen talouskehitys	36
Pääomamarkkinat	37
Omaisuuksien hoito Suomessa	39
TIETOA ELITE ALFRED BERGISTÄ JA ELITE ALFRED BERGIN LIIKETOIMINNASTA	43
Yleistä Elite Alfred Bergin liiketoiminnasta	43
Elite Alfred Bergin strategia ja taloudelliset tavoitteet	44
Elite Alfred Bergin liiketoiminta-alueet	45
Elite Alfred Bergin riskienhallinta ja compliance	48
Elite Alfred Bergin konsernirakenne ja organisaatio	50
Elite Alfred Bergin toimintahistoria	52
Elite Alfred Bergin merkittävät sopimukset	53
Elite Alfred Bergin immateriaalioikeudet	53
Elite Alfred Bergin oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt	53

Elite Alfred Bergin vakuutukset	54
Ympäristöasiat	54
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	55
Konsernin tuloslaskelma	55
Konsernitase	55
Konsernin rahavirtalaskelma	56
Tunnusluvut	57
TIETOA ELITE ALFRED BERGIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA	59
Yleiskatsaus	59
Tulokseen vaikuttavia tekijöitä	59
Edellisen tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	59
Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät	60
Maksuvalmius ja pääoman lähteet	60
Investoinnit	62
Lähipiiriliiketoimet	62
YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	64
Yleistä Yhtiön hallinnosta	64
Hallitus ja johtoryhmä	64
Corporate Governance	68
Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta	68
Eturistiriidat	68
Johdon omistukset	69
Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt	69
Tilintarkastajat	71
YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA	72
Yleistä Yhtiön osakkeista ja osakepääomasta	72
Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa	72
Yhtiön osakkeenomistajat	73
Hallitukselle annetut valtuutukset	73
Osakkeenomistajien oikeudet	74
Omat osakkeet	76
Osakkeiden luovutus	76
Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous	76
Valuuttakontrolli	77
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	78
Yleistä Suomen arvopaperimarkkinoista	78
Kaupankäynti ja kauppohen selvitys Helsingin Pörssissä	79
Arvo-osuusjärjestelmä	80
VEROTUS SUOMESSA	82
Yleistä verotuksesta	82
Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus	83
Eräät Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt	85
Luovutusvoittojen verotus	85

Suomen varainsiirtoverotus.....	86
NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT	88
ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT	89
LIITE A – EAB GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	A-1
LIITE B – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEESEEN SISÄLTYVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA.....	B-1

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "osatekijät". Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A – E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitetty tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

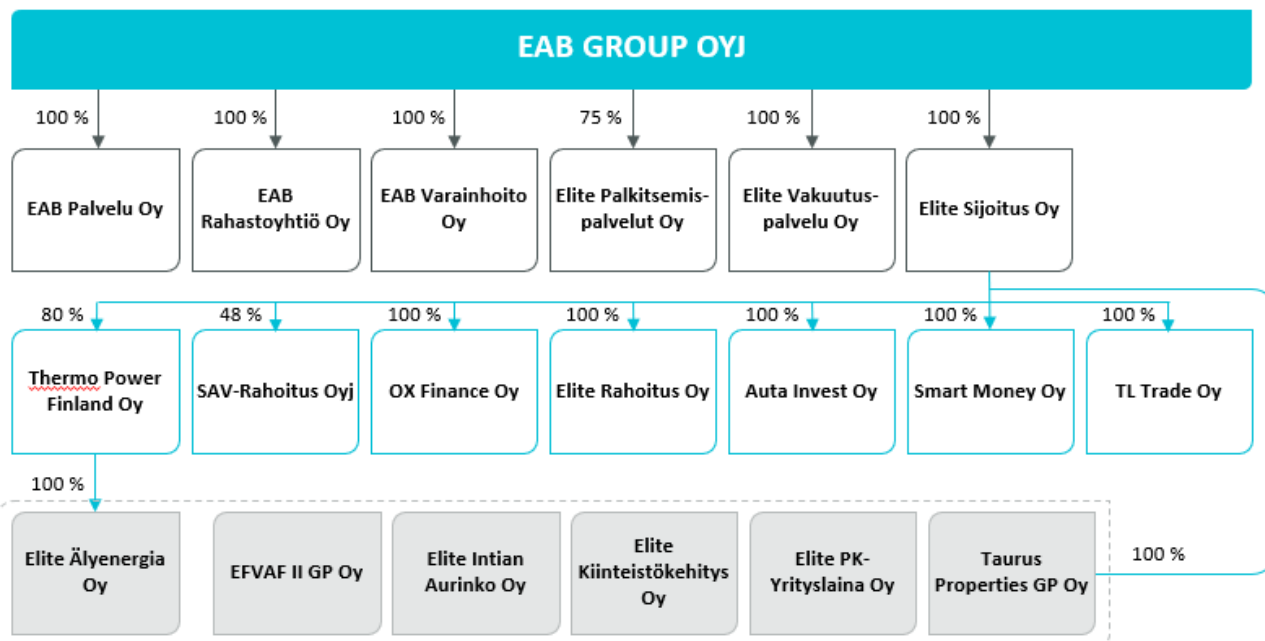
A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
A.1	Varoitus	Tätä tiivistelmää on pidettävä Esitteen johdantona. Sijoittajan tulee perustaa Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohtamukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousai-ka ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu.

B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on EAB Group Oyj (englanniksi EAB Group Plc ja ruotsiksi EAB Group Abp).
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.3	Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimiala	Elite Alfred Berg tarjoaa monipuolisia ja korkeatasoisia säästämisen, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita yksityisasiakkaille, yrityksille ja ammatillisijoittajille. Elite Alfred Bergin toiminta jakautuu yksityisasiakas- ja institutioasiakasliiketoimintoihin sekä muihin toimintoihin. Elite Alfred Berg saa palkkiotuoitoja varainhoitopalkkioiden, rahastojen hallinnointipalkkioiden, välityspalkkioiden, vakuutusasiamiespalkkioiden ja laki- ja muuhun neuvontaan liittyvien palkkioiden muodossa. Rahastoista saatujen palkkiotuoitojen osuus liikevaihdosta oli 12,5 miljoonaa euroa (64 %) tilikaudella 2018 (9,4 miljoonaa euroa 2017), sisältäen tuottosidonnaista palkkiota 1,9 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa 2017). Omaisuudenhoidon ja muiden sijoituspalvelutuottojen osuus oli 5,1 miljoonaa euroa (26 %) tilikaudella 2018 (4,1 miljoonaa euroa 2017). Palvelutoiminnan ja muun liiketoiminnan tuotot olivat yhteensä 2,0 miljoonaa euroa (10 %) tilikaudella 2018 (4,2 miljoonaa euroa 2017).
B.4a	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset	Omaisuudenhoito on Suomessa ollut nopeassa kasvussa väestön vaurastumisen ja sijoitusmarkkinoiden kehittymisen myötä. Suomalaisen omaisuudenhoitajien hallinnoitavat varat ovat yli kaksinkertaistuneet vuoden 2008 jälkeen eli noin 5 % vuodessa. Tämä on johtunut sekä uusien varojen virtauksesta omaisuudenhoidon piiriin että sijoitetun omaisuuden arvonnoususta. Suomalaisen kiinnostus säästämistä ja sijoittamista kohtaan on kasvanut koko 2000-luvun samaan aikaan, kun myös kotitalouksien käytettävissä olevat tulot ovat Suomessa kasvaneet suhteellisen nopeasti. Toisaalta markkinoiden suotuista kehitys on kasvattanut sijoitetun omai-

		suuden arvoa.
B.5	Konsernirakenne	EAB Group Oy toimii konsernin emoyhtiönä. Seuraavassa on esitetty Yhtiön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä (omistusosuus 100 prosenttia, ellei toisin mainittu).



Elite PK-Yrityslaina Oy:n, OX Finance Oy:n ja Taurus Properties GP Oy:n sulautuminen Elite Sijoitus Oy:hyn on käynnissä.

B.6	Suurimmat osakkeenomistajat	Yhtiön 15.4.2019 tilannetta osoittavan, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä on 626 osakkeenomistajaa. Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 15.4.2019 osakemäärän mukaan on esitetty alla olevassa taulukossa.
-----	-----------------------------	---

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %	Osakkeiden lukumäärä osakelajien yhdistämisen jälkeen	Osuus osakkeista ja äänistä % osakelajien yhdistämisen jälkeen
BNP Paribas Asset Management Holding	A: 1 220 110 B: 1 220 112	17,63	21,38	2 440 222	17,63
Kari Juurakko	A: 1 567 631 B: 618 379	15,79	26,68	2 186 010	15,79
Umo Invest Oy	B: 1 389 921 A: 783 816	10,04	1,16	1 389 921	10,04
Janne Nieminen	B: 328 215 A: 783 815	8,03	13,35	1 112 031	8,03
Jouni Kaaria	B: 282 215 A: 489 851	7,70	13,32	1 066 030	7,70
Daniel Pasternack	B: 501 250 A: 293 910	7,16	8,59	991 101	7,16
Gösta Serlachius konststiftelse - Gösta Serlachiuksen taidesäätiö sr	B: 857 200 A: 193 910	6,19	0,72	857 200	6,19
Rami Niemi	B: 193 910 B: 484 182	3,52	5,07	487 820	3,52
Hannu Kiikka	A: 180 000 B: 120 000	3,50	0,40	484 182	3,50
Sijoitusyhtiö Jenna & Juliet Oy	A: 260 225 B: 2 268 530	2,17	3,10	300 000	2,17
Muut osakkeenomistajat.....	A: 5 579 358 B: 8 263 914	18,27	6,24	2 528 755	18,27
Yhteensä		100,0	100,0	13 843 272	100,0

B.7	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuista 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat Esitteeseen viittamalla sisällytettyyn Yhtiön tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta, joka on laadittu IFRS:n mukaisesti.
-----	--	---

Konsernin tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)

	1.1.–31.12.	
	2018 (tilintarkastettu)	2017 (tilintarkastamaton)
Palkkiotuotot	19,5	17,3
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	19,6	17,6
Palkkiokulut	-4,1	-6,2
Hallintokulut		
Henkilöstökulut	-7,6	-6,9
Muut hallintokulut	-3,6	-4,7
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2,3	-1,9
Liiketoiminnan muut kulut	-0,5	-0,6
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksettuihin hankintamenojen kirjattavista rahavaroista, netto	0,0	0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	0,0
Liikevoitto (-tappio)	1,8	-2,6
Korkotuotot	0,1	0,0
Korkokulut	-0,3	-0,1
Tuloverot	-0,1	0,4
Tilikauden voitto (-tappio)	1,4	-2,3

Konsernin laaja tulos

Tilikauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	1,4	-2,3
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,0	0,0
Konsernin laaja tulos	1,4	-2,3

Konsernitase

(miljoonaa euroa)

	31.12.	
	2018 (tilintarkastettu)	2017 (tilintarkastamaton)
VARAT		
Saamiset luottolaitoksilta	1,1	2,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11,7	8,6
Osakkeet ja osuudet	0,5	0,1
Osuudet osakkuusyrityksissä	1,7	1,5
Aineettomat hyödykkeet	13,4	12,9
Aineelliset hyödykkeet	3,2	1,9
Osakeantisaamiset	0,2	0,0
Muut varat	0,4	0,5
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	1,3	1,2
Laskennalliset verosaamiset	2,8	2,9
Varat yhteensä	36,4	31,5
VELAT JA OMA PÄÄOMA		
Velat		
Velat luottolaitoksille	7,0	4,2
Johdannaiset	0,0	0,0
Muut velat	3,9	5,6
Siirtovelat ja saadut ennakot	3,1	3,7

Laskennalliset verovelat.....	0,3	0,3
Pääomalainat.....	0,0	0,0
Velat yhteensä.....	14,3	13,7
Oma pääoma		
Osakepääoma.....	0,7	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	22,3	19,5
Kertyneet voittovarot.....	-2,4	-0,3
Tilikauden voitto (-tappio).....	1,4	-2,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus.....	22,0	17,6
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	0,1	0,1
Oma pääoma yhteensä.....	22,1	17,7
Velat ja oma pääoma yhteensä.....	36,4	31,5
Konsernin rahavirtalaskelma		
	1.1.–31.12.	
(miljoonaa euroa)	2018	2017
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan nettorahavirta.....	0,0	-0,2
Investointien nettorahavirta.....	-4,1	1,6
Rahoituksen nettorahavirta.....	3,3	-0,3
Rahavarat tilikauden alussa.....	2,0	0,8
Rahavarojen muutos.....	-0,9	1,1
Rahavarat tilikauden lopussa.....	1,1	2,0
Tunnusluvut		
	1.1.–31.12.	
(miljoonaa euroa)	2018	2017
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liikevaihto.....	19,6 ¹⁾	17,6
Liikevoitto.....	1,8	-2,6
Liikevoitto, % liikevaihdosta.....	8,9	-15,0
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta.....	7,3	-13,0
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu.....	0,09	-0,20
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu.....	0,09	-0,20
Vertailukelpoinen liikevaihto.....	19,4	15,8
Osakekohtainen oma pääoma, euroa.....	1,09	1,38
Oman pääoman tuotto (ROE), %.....	7,2	-15,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %.....	4,3	-8,8
Omavaraisuusaste, %.....	60,5	56,1
Nettovelkaantumisaste, %.....	44,2	21,6
Kulu-tuottosuhde, %.....	54,2	76,5
¹⁾ Tilintarkastettu		
Tunnuslukujen laskentakaavat		
Liikevoitto	Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun nettoliikevaihdosta vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, muut hallintokulut, poistot ja arvonalentumistappiot, liiketoiminnan muut kulut sekä saamisten arvonalentumiset. Liikevoitossa huomioidaan myös osuus osakkuusyritysten tuloksesta.	

Liikevoitto, % liikevaihdosta	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita}}$
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva laaja tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita}}$
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa ilman omia osakkeita}}$
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset nettovelat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Kulu-tuottosuhde, %	=	$\frac{\text{Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liiketoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksesta (netto) + Korkotuotot}} \times 100$
B.8	Valikoidut pro forma muotoiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot	Ei sovellu. Esitteeseen ei sisälly pro forma -taloudellisia tietoja.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Nykyisen liikevaihdon ja kulutason perusteella, mikäli markkinoiden epävarmuus jatkuu, Yhtiö arvioi vuoden 2019 tuloksen olevan positiivinen ja liikevaihdon kasvavan hieman vuoden 2018 tasosta.
B.10	Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksiin ei sisälly muistutuksia.
B.11	Liikkeeseenlaskijan käyttö-pääoma	Yhtiön johdon mukaan Elite Alfred Bergin käyttöpääoma on riittävä kattamaan Elite Alfred Bergin nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

C – Arvopaperit

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
C.1	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Yhtiön osakkeet jakautuvat kahteen osakesarjaan. A-osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000157433 ja B-osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000157441. A-sarjan osake tuottaa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön B-osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena First North Finland -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella EABGB. Yhtiön A-sarjan ja B-sarjan osakkeet yhdistetään yhdeksi osakesarjaksi välittömästi ennen Listautumista. Yhtiön nykyiset kaksi osakelajia (osake-

		lajit A ja B) yhdistetään yhdeksi ainoaksi osakelajiksi muuntosuhteella 1:1. Osakkeiden yhdistämisen jälkeen osakkeiden ISIN-tunnus on sama kuin nykyinen B-osakkeiden ISIN-tunnus eli FI4000157441. Osakelajien yhdistämisen jälkeen jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa ja tuottaa yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon.
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Osakkeet ovat euromääräisiä.
C.3	Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä / osakekohtainen nimellisarvo	Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 730 000,00 euroa ja Yhtiön osakkeiden lukumäärä on 13 843 272. Yhtiön osakkeet jakautuvat kahden osakesarjaan. A-osakkeita on 5 579 358 kappaletta ja B-osakkeita 8 263 914 kappaletta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
C.4	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista	Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lainsäädännön mukaan. Osakkeenomistajien merkintätuoikeus Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeannissa osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Yhtiökokoukset Osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiön asioissa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Listautumisesta alkaen Yhtiöllä on yksi osakesarja, jolloin jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistussuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää. Osingot ja muu voitonjako Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon ja jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa). Osingonjako tai osingonjakoa koskevan valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.
C.5	Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet, jotka Yhtiön 5.4.2019 pidetty yhtiökokous päätti poistaa yhtiöjärjestyksestä mahdollisena Listautumisen toteutumiselle. Uusi yhtiöjärjestys ilmoitetaan rekisteröitäväksi, kun Yhtiön hakemus Helsingin Pörssin päälistalle siirtymiseksi on hyväksytty Helsingin Pörssin listauskomiteassa.
C.6	Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi	Yhtiö jätti 17.4.2019 Helsingin Pörssille listalleottohakemuksen Yhtiön kaikkien Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 2.5.2019 kaupankäyntitunnuksella EAB.
C.7	Osingonjakoperiaatteet	Yhtiön hallituksen määrittelemänä osingonjakopolitiikkana on jakaa osinkona pääsääntöisesti puolet Elite Alfred Bergin osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta kuitenkin niin, että Elite Alfred Bergin liiketoiminnan kehitystarpeet huomioidaan ja Yhtiön vakavaraisuutta ei vaaranneta. Näin Yhtiön omat varat ja maksuvalmius pidetään jatkuvasti hyvällä tasolla. Lisäksi tavoitteena on, että osakekohtainen osinko kasvaa vuosittain. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Yhtiön osakkeet oikeuttavat sa-

		maan osinkoon.
D – Riskit		
Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
D.1	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä	Elite Alfred Bergin toimintaympäristöön liittyvät riskit - Talouden ja pääomamarkkinoiden epävarmuus ja epäsuotuisa kehitys voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan ja asiakkaisiin, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, maksuvalmiuteen sekä Osakkeiden arvoon - Negatiivinen taloudellinen kehitys ja yleinen talouden tilanne Suomessa saattavat vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan ja markkina-arvoon Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyvät riskit - Elite Alfred Berg ei välttämättä kykene toteuttamaan strategiaansa, sovittamaan sitä toimintaympäristön muutoksia vastaavaksi, tai valittu tai toteutettu strategia voi osoittautua virheelliseksi - Finanssiala on tiukasti säännelty toimiala, ja muutokset Yhtiön toimialaa koskevassa lainsäädännössä sekä oikeuskäytännön kehitys saattavat olla Yhtiölle epäedullisia - Sääntelyn noudattamiseen, asiakkaiden ja muiden sidosryhmien vaatimuksiin ja oikeudenkäynteihin liittyvien riskien toteutuminen saattaa vaikuttaa Elite Alfred Bergin liiketoimintaan olennaisen haitallisesti - Elite Alfred Berg voi epäonnistua rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvien vaatimusten tai sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvien menettelytapavaatimusten noudattamisessa - Varainhoidon kohteena olevat varat sekä palkkiotuotot voivat vähentyä - Elite Alfred Bergin hallinnoimat rahastot altistuvat sijoitustoiminnalle sekä niiden sijoituskohteille tyypillisille riskeille ja hyvien sijoituskohteiden valinta, arvionluonti ja onnistunut realisoiminen voi epäonnistua - Sijoituskohteiden käyvän arvon muutokset voivat tulevaisuudessa vaikuttaa huomattavasti Elite Alfred Bergin tulokseen - Elite Alfred Berg ei välttämättä onnistu tuotteidensa ja palveluidensa hinnoittelussa, kykene vastaamaan kiristyvään kilpailuun, kehittämään palvelujaan tai ratkaisujaan kilpailijoita vastaavalla tavalla, tai Elite Alfred Bergin voi olla pakko tehdä lisää investointeja digitaalisen kehityksen seurauksena - Elite Alfred Berg voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan - Elite Alfred Bergille saattaa aiheutua korvausvastuu sen yhteistyökumppaneiden tekemistä virheistä - Mahdollisiin yrityskauppoihin liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa Elite Alfred Bergiin haitallisesti - Operatiiviset riskit ja häiriöt Elite Alfred Bergin liiketoiminnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergiin - Elite Alfred Bergin toimintaedellytykset ovat riippuvaisia IT-järjestelmien sekä raportointi- ja seurantajärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta ja IT-järjestelmien uudistaminen voi aiheuttaa Elite Alfred Bergille merkittäviä kustannuksia - Elite Alfred Bergin vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyviä riskejä - Asiakassopimusten tulkintaan, täytäntöönpanoon ja jatkuvuuteen liittyy riskejä - Elite Alfred Berg saattaa epäonnistua tieto- ja kyberturvallisuusriskien tunnistamisessa, riskien resursoinnin hallinnoimisessa ja hallinnassa sekä sääntelyn noudattamisessa - Elite Alfred Berg saattaa epäonnistua taloudellisen raportoinnin tehokkaassa sisäisessä valvonnassa ja altistuu riskille siitä, että sen taloudellinen raportointi on epätarkkaa tai harhaanjohtavaa - Epäonnistuminen immateriaalioikeuksien suojaamisessa saattaa vaikuttaa Elite Alfred Bergiin olennaisen haitallisesti ja Elite Alfred

		Bergiä vastaan mahdollisesti nostettavat immateriaalioikeuksien loukkaukanteet saattavat aiheuttaa Elite Alfred Bergille kustannuksia ja vahingoittaa Elite Alfred Bergin liiketoimintaa • Konserni- ja osakkuusyhtiöiden osakkeenomistukseen ja hallintaan liittyy riskejä • Elite Alfred Bergin maine voi vahingoittua, millä saattaa olla epäedullinen vaikutus Elite Alfred Bergin asiakashankintaan sekä kykyyn rekrytoida ja pitää palveluksessa avainhenkilöstöä • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Elite Alfred Bergin liiketoimintaa Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä • Mikäli Elite Alfred Berg ei saa rahoitusta kilpailukyisin ehdoin tai lainkaan, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon • Mikäli Elite Alfred Berg ei pysty täyttämään rahoitus sopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkominen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen • Luottoriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille • Vakavaraisuuden hallintaan liittyvien riskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille • Markkinariskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille • Liikearvon arvonalentumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille • Tulevat tilinpäätösstandardien muutokset alistavat Elite Alfred Bergin tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden ja tilinpäätöksen muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutusta Yhtiön raportointiin lukuihin • Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan • Konsernin hallinnollisena emoyhtiönä toimiva EAB Group Oyj on riippuvainen tytäryhtiöidensä operatiivisen toiminnan kautta saaduista tuloista ja kassavirrasta
D.3	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	Osakkeisiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä • Ei voida taata, että Yhtiön listautuminen pörssilistalle toteutuisi • Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa • Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan • Yhtiön osingonmaksusta tai tulevien osinkojen määrästä ei ole takeita • Tulevien osakeantien tai -myyntien vaikutus osakekurssiin ja lainmentuminen • Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan • Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan • Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

E – Tarjous

Osatekijä	Tiedonantovelvollisuus	Tiedonanto
E.1	Liikkeeseenlaskun/tarjoamisen kokonaisnettotuotot ja arvioitujen kokonaiskustannukset	Listautumisen yhteydessä Yhtiölle ei synny tuottoja. Elite Alfred Berg arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 0,1 miljoonaa euroa.
E.2a	Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioitujen kokonaisnettotuotot	Suunnitellun Listautumisen tavoitteena on Elite Alfred Bergin tunnettavuuden kasvattaminen ja Osakkeiden likviditeetin parantaminen sekä rahoituksen saatavuuden parantaminen, joka edistää strategian mukaisesta kasvua. Listautumisen yhteydessä ei anneta tai myydä Yhtiön Osakkeita,

		eikä Listautumisesta siten kerry tuottoja Yhtiölle.
E.3	Tarjouksen ehdot	Ei sovellu.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat	Ei sovellu.
E.5	Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset	Ei sovellu.
E.6	Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisenaste ja prosenttiosuus	Ei sovellu.
E.7	Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumiseen liittyen.

RISKITEKIJÄT

Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.

Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon. Mikäli nämä riskit johtaisivat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, Osakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei ole välttämättä kattava. Myös muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joista Elite Alfred Berg ei tällä hetkellä ole tietoinen tai joita Elite Alfred Berg ei pidä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon. Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Tämä Esite sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Elite Alfred Bergin todellinen tulos voi poiketa olennaisesti siitä, mitä tulevaisuutta koskevista lausumista ennakoidaan seuraavassa kuvattavien riskien ja muiden tässä Esitteessä esitettyjen tekijöiden vuoksi.

Elite Alfred Bergin toimintaympäristöön liittyvät riskit

Talouden ja pääomamarkkinoiden epävarmuus ja epäsuotuisa kehitys voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan ja asiakkaisiin, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, maksuvalmiuteen sekä Osakkeiden arvoon

Viime vuosien aikana yleiset talouden ja pääomamarkkinoiden olosuhteet Euroopassa ja muualla maailmassa ovat olleet pääasiassa positiiviset, vaikka eri talouden riskitekijät ovat olleet laajemmassa keskustelussa erityisesti viime aikoina. Vaikka yleiset taloudelliset ja pääomamarkkinoiden olosuhteet ovat olleet pääasiassa positiiviset, tämä ei takaa sitä, että ne jatkuvat positiivisina tulevaisuudessa. Elite Alfred Berg on erityisen altis makrotalouden olosuhteille Suomessa ja Euroopassa ja talouden ongelmat näillä alueilla voivat vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan.

Negatiivinen taloudellinen kehitys, poliittiset päätökset tai työmarkkinoiden nopea supistuminen Elite Alfred Bergin toimintaympäristössä voivat vaikuttaa Elite Alfred Bergin asiakkaiden taloudelliseen asemaan ja sijoitushalukkuuteen negatiivisesti esimerkiksi työttömyyden, maksuvaikeuksien ja/tai muiden talouskehitykselle haitallisten ilmiöiden lisääntymisen myötä.

Huolet kauppasodan leviämisestä laajalle eri markkinoille, joidenkin maiden korkea velkaantuneisuus sekä poliittinen kehitys ja sen kauppapoliittiset vaikutukset, kuten Yhdistyneen kuningaskunnan eroaminen EU:sta ("Brexit") ja eri maiden hallinnon päätökset tulleista ja vastaavista tariffeista ovat vaikuttaneet ja tulevat todennäköisesti vaikuttamaan jatkossakin maailmantalouden olosuhteisiin. Vaikka monen Euroopan maan talous on viime aikoina kohentunut ja luottamus talouteen on noussut, on tästä huolimatta olemassa riski siitä, että euroalueen talousolosuhteet heikkenevät tai poliittinen ilmapiiri muuttuu. Näiden tai muiden geopolittisten jännitteiden tai poliittisen kehityksen seurauksena markkinoiden epävarmuus ja volatiliiteetti voivat kasvaa.

Markkinaolosuhteiden kehityksen ennakointi on vaikeaa, koska siihen vaikuttavat pääomamarkkinoiden makrotason muutokset ja monet muut tekijät. Näitä tekijöitä ovat muun muassa osake-, velkakirja- ja johdannaismarkkinat, sekä eri hallinto- ja sääntelyviranomaisten ja keskuspankkien toimet, joihin Elite Alfred Berg ei voi vaikuttaa. Epävarmuus globaaleilla markkinoilla voi jatkua, eikä ole poissuljettua, että maailmantalous saattaa vajota uudestaan taantumaan tai jopa lamaan, joka voisi olla viime vuosien matalasuhdanteita syvempi ja pitkäkestoisempi.

Elite Alfred Berg tekee asiakkaidensa puolesta ja rahastojensa kautta kansainvälisiä sijoituksia. Elite Alfred Berg altistuu näin ollen kansainvälisistä poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille, jotka saattavat toteutuessaan rajoittaa Elite Alfred Bergin liiketoimintamahdollisuuksia ja vaikuttaa sijoituskohteiden arvostukseen ja/tai tuottoihin. Eri omaisuusluokkien arvojen laskeminen ja sijoittajien riskinottohalukkuuden pieneminen vaikuttaisivat negatiivisesti Elite Alfred Bergin liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Lisäksi Elite Alfred Bergin liiketoiminnan sopeuttaminen pitkäaikaiseen talouden taantumaa tai stagnaatioon voi epäonnistua. Rahoituksen saatavuuden heikentyminen, yritysten sekä yksityishenkilöiden säästämis- ja sijoitushalukkuuden uupuminen tai rahoituksen hinnan nousu voi myös vaikuttaa negatiivisesti Elite Alfred Bergin palveluiden ja tuotteiden kysyntään. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Negatiivinen taloudellinen kehitys ja yleinen talouden tilanne Suomessa saattavat vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan ja markkina-arvoon

Elite Alfred Berg toimii pääasiallisesti Suomessa. Epävarmat maailmanlaajuiset talous- ja rahoitusmarkkinaolosuhteet ovat vaikuttaneet kielteisesti Suomen talouteen, vaikka tilanne onkin viime vuosien aikana parantunut. Talouden hidastuminen tai taantuma, riippumatta sen syvyydestä, tai mikä tahansa muu negatiivinen taloudellinen kehitys Suomessa saattaa vaikuttaa Elite Alfred Bergin liiketoimintaan lukuisilla eri tavoilla, esimerkiksi tuloihin, varallisuuteen, maksukykyyn, liiketoimintoihin ja/tai Elite Alfred Bergin ja sen yhteistyökumppanien tai mahdollisten sijoittajien taloudelliseen tilanteeseen.

Osa Elite Alfred Bergin omaisuudenhoidossa olevasta varallisuudesta koostuu kiinteistöistä. Kiinteistöjen arvo seuraa tyypillisesti suhdannevaihteluja. Kiinteistöjen arvoon vaikuttavat monet tekijät, kuten korkotaso, inflaatio, talouskasvu, liiketoimintaympäristö, rahoituksen saatavuus, verotus ja rakentamisen vilkkaus. Mikäli yleinen taloustilanne heikkenee tai kiinteistöjen hinnat jostain muusta syystä laskevat, on mahdollista, että myös Elite Alfred Bergin hallinnoitavien varojen arvo ja tuotto sekä Elite Alfred Bergin liiketoiminnan tulokset laskevat. Elite Alfred Berg ei välttämättä pysty hyödyntämään talouden heilahtelun luomia mahdollisuuksia tai mukautumaan talouden taantumaa tai mahdolliseen lamaan. Edellä mainituilla seikoilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyvät riskit

Elite Alfred Berg ei välttämättä kykene toteuttamaan strategiaansa, sovittamaan sitä toimintaympäristön muutoksia vastaavaksi, tai valittu tai toteutettu strategia voi osoittautua virheelliseksi

Elite Alfred Bergin strategian onnistunut toteutus riippuu useista tekijöistä, joista jotkin ovat ainakin osittain Elite Alfred Bergin vaikutusvallan ulkopuolella. Elite Alfred Berg ei välttämättä kykene toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi ja saavuttamaan taloudellisia tavoitteitansa esimerkiksi markkinatilanteen tai Elite Alfred Bergin johtamisen epäonnistumisen vuoksi. Ei myöskään ole takeita siitä, että Elite Alfred Bergin valitsema strategia on oikea. Muutokset Elite Alfred Bergin toimintaympäristössä voivat myös johtaa siihen, että Elite Alfred Bergin valitsema strategia osoittautuu vääräksi. Elite Alfred Bergin kyky sovittaa strategiansa toimintaympäristön muutoksiin voi siten vaikuttaa Elite Alfred Bergin menestykseen tulevaisuudessa. Elite Alfred Bergin strategia on kuvattu tarkemmin kohdassa *”Tietoa Elite Alfred Bergistä ja Elite Alfred Bergin liiketoiminnasta – Elite Alfred Bergin strategia ja taloudelliset tavoitteet”*.

Jos Elite Alfred Berg ei kykene onnistuneesti implementoimaan strategiaansa tai valittu strategia osoittautuu virheelliseksi tai jos Elite Alfred Berg ei kykene sovittamaan strategiaansa toimintaympäristön muutoksiin, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Finanssiala on tiukasti säännelty toimiala, ja muutokset Yhtiön toimialaa koskevassa lainsäädännössä sekä oikeuskäytännön kehitys saattavat olla Yhtiölle epäedullisia

Elite Alfred Berg toimii säännellyllä ja valvotulla toimialalla. Sijoituspalvelualan lisääntyvä sääntely ja siihen liittyvät tulkinnat voivat osittain olla vaikeasti ennustettavia ja sääntelyyn ja tulkintoihin saattaa ajoittain liittyä tietynasteinen epävarmuus. Lisääntynyt sääntely ja säännösten tiukentuminen saattavat vaikuttaa Elite Alfred Bergin liiketoiminnan hoitamiseen sekä vähentää palkkiotulottoja ja kasvattaa kustannuksia, eikä tällaisia kustannusten nousuja ole välttämättä mahdollista siirtää kokonaisuudessaan asiakkaiden kannettavaksi.

Epäsuotuisat lainsäädännölliset muutokset sekä oikeuskäytännön tai viranomaisten ennakoimattomat tulkinnat voivat vaikeuttaa Elite Alfred Bergin mahdollisuuksia harjoittaa liiketoimintaansa. Mahdolliset muutokset Elite Alfred Bergin kannalta olennaisessa finanssialan sääntelyssä (kuten sijoitustuotteisiin ja -palveluihin, sijoituspalveluyrityksiin tai sijoitus- ja vaihtoehtorahastoihin liittyvässä sääntelyssä), tilintarkastukseen liittyvässä sääntelyssä, viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa sekä tapa, jolla kysei-

siä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano ovat Elite Alfred Bergin vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Lisääntyvien kustannusten lisäksi sääntelymuutoksista voi aiheutua myös uudistustarpeita Elite Alfred Bergin IT-järjestelmiin, jos esimerkiksi raportointivaatimukset muuttuvat. Muutokset saattavat myös edellyttää Elite Alfred Bergiä lisäämään hallinnollisia panostuksiaan taikka mukauttamaan liiketoimintojaan tai strategiaansa. Elite Alfred Bergiin sovelletaan myös EU:n vakavaraisuusasetusta (CRR) ja mikäli vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta koskeva sääntely kiristyy, saattaisi Elite Alfred Bergille syntyä lisäkustannuksia esimerkiksi korkeamman vakavaraisuuden tai suuremman likviditeettipuskurin ylläpitämisestä.

Ei ole varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg onnistuu sopeuttamaan liiketoimintaansa tai strategiaansa sääntely-ympäristössä tai sen tulkinnassa tapahtuvien muutosten johdosta tai tiettyyn statukseen tai lupaan liittyvien etujen menetyksen vuoksi. Mikäli Elite Alfred Berg ei pysty tehokkaasti hallitsemaan sääntelyyn liittyviä riskejä tai reagoimaan tuleviin muutoksiin, voi seurauksena olla lisääntyneitä kustannuksia, sakkoja, hallinnollisia seuraamuksia, muita Elite Alfred Bergin maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimilupien muuttaminen tai peruuttaminen. Edellä mainituilla ja muilla valvonta- ja sääntelyjärjestelmään liittyvillä riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Sääntelyn noudattamiseen, asiakkaiden ja muiden sidosryhmien vaatimuksiin ja oikeudenkäynteihin liittyvien riskien toteutuminen saattaa vaikuttaa Elite Alfred Bergin liiketoimintaan olennaisen haitallisesti

Elite Alfred Bergin ja sen työntekijöiden on noudatettava monia erilaisia sekä EU:n että kansallisen tason lakeja, määräyksiä ja asetuksia, kuten sijoituspalveluiden tarjoamista koskevaa sääntelyä, tietosuoja-, työvoima- ja kilpailumääräyksiä sekä yhtiö- ja arvopaperimarkkinaoikeudellisia lakeja, määräyksiä ja asetuksia, kirjanpito- ja verolakeja ja asiakkaan tunnistamiseen sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyviä lakeja. Elite Alfred Berg on muutettava tarvittaessa toimintatapojaan mahdollisen uuden lainsäädännön mukaisiksi. Esimerkkinä uuden lainsäädännön asettamista vaatimuksista voidaan mainita toukokuussa 2018 sovellettavaksi tulleen EU:n tietosuoja-asetuksen (General Data Protection Regulation, (EU) 2016/679) ja sen johdosta säädetyn kansallisen tietosuojalain (1050/2018) entistä korostuneemmat velvollisuudet merkittävien sakkujen uhalla huolehtia esimerkiksi henkilötietojen asianmukaisesta käsittelystä sekä kerättyjen asiakastietojen luovuttamisesta asiakkaalle tämän niin vaatiessa. Koska EU:n sekä tietosuoja-asetus että tietosuojalaki vastikään ovat astuneet voimaan, ei vielä ole muodostunut varmuutta siitä, miten aktiivisesti ja millä tulkinnoilla viranomaiset tulevat valvomaan kyseisen asetuksen noudattamista.

Elite Alfred Bergin liiketoimintaa ohjaavat sen omat hyvän liiketavan periaatteet, joita täydentävät erilaiset sisäiset menettelysäännöt, periaatteet ja toimintaohjeet, jotka Elite Alfred Berg itse määrittelee. On olemassa riski siitä, että Elite Alfred Bergin työntekijät saattavat laiminlyödä sitovaa sääntelyä, lupien ja viranomaishyväksyntöjen ehtoja tai Elite Alfred Bergin sisäisiä toimintaohjeita. Elite Alfred Bergille saattaa myös siirtyä vastuita jo tapahtuneista tai jatkuvista laiminlyönneistä tai rikkomuksista yrityskauppojen ja -järjestelyiden kautta.

Elite Alfred Bergin tarjoamat palvelut ja tuotteet on suunniteltu laadultaan asiakkaiden odotuksia vastaaviksi sekä myös sovellettavien lakien ja määräysten mukaisiksi. Ei kuitenkaan ole takeita siitä, että Elite Alfred Bergin tarjoamat tuotteet ja palvelut vastaavat kaikkia edellä mainittuja odotuksia, säännöksiä tai vaatimuksia kaikissa olosuhteissa. Elite Alfred Bergin asiakkaiden, vastapuolten tai viranomaistahojen Elite Alfred Bergiä vastaan esittämät vaatteet voivat johtaa oikeudenkäynteihin liittyen esimerkiksi sopimusvastuuseen, työnantajavastuisiin, arvopaperimarkkinaoikeudelliseen vastuuseen taikka rikosepäilyihin. Elite Alfred Berg voi myös muista syistä joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais-, tai muissa vastaavissa menettelyissä. Tällaisten oikeudenkäyntien lopputulos saattaa olla Elite Alfred Bergin asettaminen vahingonkorvausvastuuseen, yhteisvastuulliseen korvausvelvollisuuteen kolmannen puolesta tai sakkujen määrääminen. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat myös aiheuttaa muita kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Elite Alfred Bergin liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoisuutta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan. Tällaiset oikeudenkäynnit voisivat myös vaikuttaa kielteisesti Elite Alfred Bergin maineeseen nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden ja vastapuolten keskuudessa, minkä johdosta Elite Alfred Berg saattaisi menettää asiakkaita. Lisäksi Elite Alfred Bergille saattaa koitua olennaisen haitallisia seuraamuksia, jos sopimusvelvoitteet eivät ole aiotulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai jos ne pannaan täytäntöön Elite Alfred Bergille haitallisella tavalla. Lisätietoa Elite Alfred Bergin vireillä olevista oikeudenkäynneistä annetaan kohdassa *“Tietoa Elite Alfred Bergistä ja Elite Alfred Bergin liiketoiminnasta – Elite Alfred Bergin oikeudenkäyn-*

nit ja hallinnolliset menettelyt". Elite Alfred Bergin työntekijöiden tekemillä määräysten rikkomuksilla voi myös olla suora olennainen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergiin, jos Elite Alfred Bergille määrätään rikkomuksen vuoksi yhteisösakkoja.

Jos Elite Alfred Berg ei kykene vastaamaan asiakkaiden odotuksiin tai sääntelyn asettamiin vaatimuksiin, tämä saattaa muun muassa heikentää Elite Alfred Bergin myyntiä ja mainetta tai johtaa vahingonkorvausvastuuseen tai muihin seuraamuksiin. Elite Alfred Berg saattaa joutua sopeuttamaan toimintaansa, mikäli siihen kohdistuu oikeudenkäyntejä, jotka johtavat Elite Alfred Bergin sakko- tai vahingonkorvausvastuuseen tai joiden seurauksena Elite Alfred Bergille asetetaan erityisiä velvoitteita. Edellä mainittujen seikkojen toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Berg voi epäonnistua rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvien vaatimusten tai sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyvien menettelytapavaatimusten noudattamisessa

Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyvät olennaisena osana rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattaminen. Elite Alfred Bergin lakisääteisiin velvollisuuksiin kuuluu muun muassa asiakkaan tunnistaminen ja tunteminen sekä epäilyttävien tai poikkeavien liiketoimien tunnistaminen. Elite Alfred Berg on varmistuttava asiakkaan oikeasta henkilöllisyydestä sekä tunnettava asiakkaansa toimintaa ja taustoja niin laajasti kuin asiakassuhde edellyttää. Rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattamisen lisäksi Elite Alfred Bergin on myös noudatettava kulloinkin soveltuvaa pakotesääntelyä. Elite Alfred Berg on pystyttävä tunnistamaan pakotteiden kohteina olevia tahoja ja mahdollisesti kieltäytyä liiketoimista tällaisten tahojen kanssa tai jäädyttää pakotteiden kohteina olevien tahojen varoja. Vaikka Elite Alfred Berg pyrkii selvittämään asiakkaan tiedot ja seuraamaan tämän liiketoimintaa, on mahdollista, että Elite Alfred Berg ei tunnista epäilyttäviä tai kiellettyjä liiketoimia lainkaan tai oikea-aikaisesti, minkä lisäksi on myös mahdollista, että asiakkaat antavat itsestään tai liiketoimistaan vääriä tai puutteellisia tietoja.

Sijoitustuotteiden ja -palveluiden tarjoamisessa Elite Alfred Berg on noudatettava sijoituspalvelulain asettamia menettelytapavaatimuksia. Ennen sijoitustuotteen tai -palvelun tarjoamista Elite Alfred Bergin on muun muassa luokiteltava asiakas lain edellyttämällä tavalla sekä hankittava asiakkaasta laissa tarkemmin määritellyt tiedot, joiden perusteella Elite Alfred Berg arvioi tarjoamiensa palveluiden ja tuotteiden asianmukaisuuden ja soveltuvuuden asiakkaalle. Elite Alfred Berg on myös varmistettava, että sijoituspalveluiden tietojen kirjaaminen ja tietojen säilytysjärjestelyt on suunniteltu siten, että Elite Alfred Berg pystyy jälkikäteen selvittämään ja varmentamaan menettelytapasääntöjen noudattamisen ja vastaamaan mahdollisiin asiakkaiden vaatimuksiin tilanteissa, joissa sijoituspalvelun tarjoamisesta esitetään asiakasvalituksia tai korvausvaatimuksia. Sijoituspalvelutoimintaan liittyy myös merkittävä määrä muita velvollisuuksia kuin välittömästi asiakassuhdetta koskevia menettelytapavelvollisuuksia, kuten esimerkiksi erilaiset kansainväliseen veroraportointiin ja tietojen vaihtoon liittyvät velvollisuudet. Vaikka Elite Alfred Berg pyrkii aina noudattamaan kaikkia sijoituspalveluiden tarjoamiseen liittyviä menettelytapavelvoitteita sekä muita velvoitteita, on mahdollista, että Elite Alfred Berg epäonnistuu sitä koskevien lakisääteisten velvoitteiden noudattamisessa, minkä lisäksi on myös mahdollista, että asiakas antaa itsestään vääriä tai puutteellisia tietoja.

Virheet asiakkaan tunnistamisessa ja tuntemisessa, sijoituspalveluita koskevien menettelytapasäännösten noudattamisessa sekä muiden Elite Alfred Bergin toimintaa koskevien velvoitteiden noudattamisessa voivat aiheuttaa Elite Alfred Bergille suoria menetyksiä seuraamusten ja korvausvelvollisuuden muodossa ja epäsuoria menetyksiä maineriskin muodossa. Edellä mainittujen seikkojen toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Varainhoidon kohteena olevat varat sekä palkkiotuotot voivat vähentyä

Elite Alfred Bergin liiketoiminta-alueet jakautuvat varainhoito- ja vakuutustoimintaan, palveluliiketoimintaan ja rahoitukseen. Liiketoiminta voidaan jakaa kahteen tuote- ja palvelukokonaisuuteen: yksityisasiakkaille ja instituutioille tarjottaviin tuotteisiin ja palveluihin. Elite Alfred Bergin asiakkaidensa lukuun tekemien sijoitusten heikko kehitys, kiristynyt kilpailu, muut tässä kohdassa *"Riskitekijä"* taikka muut Elite Alfred Bergistä riippumattomat syyt saattavat johtaa siihen, että nykyiset asiakkaat vähentävät sijoituksiaan, lunastavat ne kokonaan tai siirtävät varansa toisille palveluntarjoajille. Edellä mainituista syistä tai muista syistä myös uusien asiakkaiden hankinta saattaa tulevaisuudessa vaikeutua. Myös epäedullinen markkinakehitys voi johtaa Elite Alfred Bergin hallinnoitavien varojen arvon laskuun ja näin hallinnoitavien varojen määrän vähenemiseen, jolloin hallinnointipalkkiot alenisivat. On myös mahdollista, että Elite Alfred Berg lisääntyvän kilpailun johdosta joutuu alentamaan hallinnointipalkkioitaan.

Edellä mainituilla seikoilla saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Bergin hallinnoimat rahastot altistuvat sijoitustoiminnalle sekä niiden sijoituskohteille tyypillisille riskeille ja hyvien sijoituskohteiden valinta, arvonaluonti ja onnistunut realisoiminen voi epäonnistua

Sijoitustoimintaan liittyy yleisesti muun muassa riski sijoitusten epälikvidisyydestä eli epävarmuus sijoituksen realisoimisesta, riski yleisestä talouden kehityksestä ja markkinatilanteesta sekä riski kohdemaan taloudellisesta ja poliittisesta tilanteesta. Näiden lisäksi Elite Alfred Bergin hallinnoimat eri sijoitusstrategioiden sijoittavat rahastot altistuvat niiden sijoituskohteille tyypillisille riskeille. Esimerkiksi kiinteistörahastoille tyypillisiä ovat muun muassa kohteen sijaintiin ja velkarahoituksen käyttämiseen liittyvät rahoitusriskit. Credit-rahastoihin liittyy erityisesti lainanottajan maksukykyyn liittyvä luottoriski.

Sijoitustoiminnalle on tyypillistä, että osa sijoituskohteista ei saavuta näille asetettuja tavoitteita tai tuota odotettua tulosta, ja lisäksi osa kohdeyhtiöistä voi ajautua konkurssiin tai niihin saattaa kohdistua muita maksukyvyttömyysmenettelyjä. Elite Alfred Bergin hallinnoimat pääomarahastot tekevät *due diligence* -tarkastuksen sijoituskohteiksi mahdollisesti sopivista sijoituskohteista ennen sijoituspäätöksen tekemistä ja suunnittelevat kohteen ja/tai sen liiketoiminnan kehittämistä huolellisesti. On kuitenkin mahdollista, että sijoituskohteista tehdyistä tarkastuksista ja selvityksistä tai niitä koskevista huolellisista suunnitelmista huolimatta tai muista syistä johtuen arvonaluonti ja/tai sijoituksesta irtautuminen epäonnistuu. Irtautumisen jälkeen voi myös ilmetä seikkoja, joiden vuoksi saatuja varoja voidaan joutua palauttamaan osaksi tai kokonaan esimerkiksi kaupan yhteydessä annettujen kaupan kohdetta koskevien vakuutusten rikkomisen tai muiden vastuiden realisoitumisen vuoksi.

Edellä mainituilla riskeillä saattaa toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Sijoituskohteiden käyvän arvon muutokset voivat tulevaisuudessa vaikuttaa huomattavasti Elite Alfred Bergin tulokseen

Vaikka Elite Alfred Bergin itsensä lukuun tekemät sijoitukset eivät tämän Esitteen päivämääränä ole olennainen osa Yhtiön liiketoimintaa, voi sijoitusten merkitys Yhtiölle korostua tulevaisuudessa. Elite Alfred Bergin tähän mennessä tekemät ja tulevaisuudessa mahdollisesti tehtävät sijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Käypä arvo on paras arvio määrästä, jolla sijoitus voisi raportointipäivänä aidosti vaihtaa omistajaa asiaa tuntevien ja liiketoimeen halukkaiden osapuolten välillä.

Mikäli Elite Alfred Bergin tekemien sijoitusten määrä kasvaa tulevaisuudessa, voi käypien arvojen muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus Elite Alfred Bergin tulokseen. Jos sijoituskohteelle ei ole saatavissa noteeratua markkinahintaa, sijoituskohteiden ja rahastojen käypien arvojen ja niiden kehityksen ennustaminen on erittäin vaikeaa ja perustuu arvostushetken markkinatilanteeseen ja oletuksille sijoituskohteen tulevasta kehityksestä, jotka voivat olla vääriä ja jotka eivät toteudu lainkaan tai odotetusti. Näin ollen käyvät arvot voivat vaihdella huomattavasti, millä toteutuessaan voisi tulevaisuudessa olla huomattava vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoiminnan tulokseen. Lisäksi on huomattava, sijoituksen toteutunut tuotto voi poiketa merkittävästi sen tietyllä hetkellä tehdystä arvostuksesta.

Elite Alfred Bergin hallinnoimien kiinteistörahastojen osalta käyvät arvot määritetään itsenäisten ulkopuolisten asiantuntijoiden tekemien arvonnäytysten perusteella. Arvioitsijoiden työn perustana ovat kotimaiset ja kansainväliset arviointistandardit (International Valuation Standards). Kohteiden arvonnäyttyksessä käytetään aina kiinteistön käyttötarkoituksen kannalta tarkoituksenmukaisinta menetelmää tai niiden yhdistelmiä.

Elite Alfred Bergin sijoitusten käyvän arvon muutokset saattavat sijoitustoiminnan mahdollisesti kasvaessa tulevaisuudessa aiheuttaa huomattavia muutoksia Elite Alfred Bergin tuloksessa raportointikausien välillä, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Berg ei välttämättä onnistu tuotteidensa ja palveluidensa hinnoittelussa, kykene vastaamaan kiristyvään kilpailuun, kehittämään palvelujaan tai ratkaisujaan kilpailijoita vastaavalla tavalla, tai Elite Alfred Bergin voi olla pakko tehdä lisää investointeja digitaalisen kehityksen seurauksena

Kilpailu sijoituspalvelualan markkinoilla on Suomessa kovaa, ja Elite Alfred Berg kilpailee useiden suurten yhtiöiden kanssa sekä osittain myös uusia sijoituspalveluita (kuten esimerkiksi vertaislaina- ja joukkorahoituspalvelut) tarjoavien yhtiöiden kanssa samasta asiakaskunnasta. Elite Alfred Berg pyrkii hinnoittelemaan tuotteensa ja palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan sekä tarjoamaan asiakkaidensa tarvitsemia palveluja ja tuotteita. Ei ole kuitenkaan varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg onnistuu hinnoittelussaan tai tuotekehityksessään.

Nykyiset tai uudet kilpailijat voivat lisäksi laajentua yhdelle tai useammalle Elite Alfred Bergille keskeiselle markkinalle tai ne voivat pyrkiä kasvattamaan markkinaosuuttaan aggressiivisilla hinnoittelustrategioilla tai muutoin. Mikäli kilpailu kiristyy merkittävässä määrin nykyisten tai mahdollisten uusien kilpailijoiden toimesta, Elite Alfred Bergin tuotot tai sen tarjoamien palveluiden kysyntä voivat laskea, vaikuttaen siten haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoiminnan kannattavuuteen.

Elite Alfred Bergin markkina-asema on riippuvainen sekä palvelujen, ratkaisujen ja prosessien jatkuvasta kehittämisestä että pitkäaikaisista asiakassuhteista. Elite Alfred Bergin tuleva kasvu ja menestys ovat riippuvaisia sen jatkuvasta kyvystä tunnistaa muutokset yksityishenkilöiden, yritysten, institutionaalisten sijoittajien ja julkisen sektorin käyttäytymisessä ja kysynnässä, vastata tällaisiin muutoksiin, kehittää sisäisiä prosessejaan, tehostaa toimintaansa, vähentää kustannuksiaan sekä tuoda markkinoille uusia ja parempia palveluja tai ratkaisuja oikea-aikaisesti kaikissa keskeisissä liiketoiminnoissa käyttämällä olemassa olevia tai uusia prosesseja tai palveluita. Elite Alfred Bergin tuleva kasvu ja menestys riippuvat niin ikään sen jatkuvasta kyvystä tarjota ja markkinoida palveluja ja ratkaisuja muuttuvilla markkinoilla. Mikäli nykyiset kilpailijat tai alan mahdolliset uudet toimijat onnistuvat kehittämään prosesseja tai tarjoamia palveluja ja ratkaisuja innovatiivisella tai kilpailuetua tuottavalla tavalla, eikä Elite Alfred Berg pysty vastaamaan tähän, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Olennaisen haitallinen vaikutus voi olla myös sillä, jos kilpailijat pystyvät hyödyntämään esimerkiksi digitalisaation tuomia mahdollisuuksia Yhtiötä paremmin.

Ei myöskään voi olla varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg onnistuu vastaamaan asiakkaidensa tarpeisiin ja kehittämään uusia palveluja tai ratkaisuja asiakkaita tyydyttävällä tavalla. Elite Alfred Berg ei välttämättä saa takaisin uusien palvelujen tai ratkaisujen kehittämiseen tekemiään investointeja eikä sillä välttämättä ole riittävästi resursseja hyödyntää esimerkiksi digitalisaatiota tuottavuuden parantamiseksi. Elite Alfred Bergin epäonnistuminen kilpailussa kilpailijoiden kanssa, kehittyvän digitalisaation hyödyntämisessä, asiakkaiden käyttäytymisen riittävässä ennakoimisessa ja liiketoimintansa kehittämisessä ja toiminnan tehostamisessa saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin.

Minkä tahansa edellä kuvatun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Berg voi epäonnistua rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan

Elite Alfred Bergin menestys riippuu pitkälti siitä, kuinka hyvin Elite Alfred Berg pystyy hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla sekä ylläpitämään näiden henkilöiden ammattitaitoa. Lisäksi Elite Alfred Bergin menestys on suurilta osin riippuvainen sen henkilöstön kyvystä luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Elite Alfred Bergin sidonnaisasiamiehet toimivat lain nojalla Elite Alfred Bergin lukuun ja sen vastuulla. Sidonnaisasiamiehet ja heidän palveluksessaan toimivat työntekijät voidaan rinnastaa Elite Alfred Bergin työntekijöihin koskien heidän vaikutustaan Elite Alfred Bergin tässä kohdassa ”Riskitekijät” mainittuihin riskeihin. Tästä syystä maininnalla Elite Alfred Bergin työntekijöistä tai henkilöstöstä tarkoitetaan tässä kohdassa ”Riskitekijät” myös sidonnaisasiamiehiä ja heidän palveluksessaan toimivia työntekijöitä, jollei ole erikseen toisin todettu.

Elite Alfred Bergin avainhenkilöriski liittyy erityisesti Yhtiön johtoon, mutta myös Elite Alfred Bergin palveluksessa työskenteleviin asiantuntijoihin. Jos Elite Alfred Berg menettää yhden tai useamman avainhenkilön palveluksestaan tai Elite Alfred Berg epäonnistuu pätevien ja ammattitaitoisten työntekijöiden rekrytoinnissa, kouluttamisessa ja heidän pitämisessä Elite Alfred Bergin palveluksessa, voi tämä johtaa asiakkaiden me-

nettämiseen tai muutoin estää Elite Alfred Bergiä toimimasta, kehittymästä ja kasvattamasta toimintaansa menestyksekkäästi. Tämä riski liittyy etenkin niihin avainhenkilöihin, jotka hallinnoivat suurta osaa Elite Alfred Bergin asiakassuhteista tai joilla on merkittävää kokemusta tai osaamista.

Vaikka Elite Alfred Bergin sen työntekijöiden kanssa solmimat työsopimukset sisältävät kilpailukieltoja, ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että se on tehokas keino ehkäistä Elite Alfred Bergille muodostuvia tappioita. Mikäli yksi tai useampi avainhenkilö päättäisi siirtyä Elite Alfred Bergin kilpailijalle tai perustaa kilpailevan yhtiön, nykyiset tai mahdolliset tulevat asiakkaat saattaisivat Elite Alfred Bergin sijaan käyttää tällaisten kilpailijoiden palveluita.

Jos Elite Alfred Berg epäonnistuu avainhenkilöiden ja työntekijöiden rekrytoinnissa, ammattitaidon ylläpitämisessä ja henkilöiden pitämisessä Elite Alfred Bergin palveluksessa, saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Bergille saattaa aiheutua korvausvastuu sen yhteistyökumppaneiden tekemistä virheistä

Elite Alfred Berg käyttää liiketoiminnassaan useita yhteistyökumppaneita. Näitä voivat olla esimerkiksi sidonnaisasiamiehet, salkunhoitajat, säilyttäjät, välittäjät ja jakelijat. Sijoituspalvelulain mukaan sidonnaisasiamies toimii Elite Alfred Bergin lukuun ja vastuulla, joten Elite Alfred Berg vastaa sidonnaisasiamiehen tekemistä virheistä. Elite Alfred Berg voi olla vastuussa myös alihankkijoidensa mahdollisista virheistä ja näistä johtuvista vahingoista. Vaikka Elite Alfred Berg pyrkii suojautumaan yhteistyökumppaneidensa ja alihankkijoidensa virheiltä sopimusjärjestelyin, nämä vahingot saattavat jäädä lopullisesti Elite Alfred Bergin vastattaviksi. Yhteistyökumppaneiden ja alihankkijoiden mahdollisista virheistä saattaa siten aiheutua Elite Alfred Bergille vahingonkorvausvastuu ja maineriski, jotka voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja/tai tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Mahdollisiin yrityskauppoihin liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa Elite Alfred Bergiin haitallisesti

Elite Alfred Berg pyrkii kasvamaan orgaanisesti, minkä lisäksi Elite Alfred Berg voi tehdä yritysostoja tai muita yritysjärjestelyjä liiketoimintansa kehittämiseksi. Yrityskauppoihin saattaa liittyä niiden luonteeseen tai arvoon liittyviä velvoitteita ja riskejä. Yrityskaupan kohteen liiketoimintaan, rahoitukseen, integrointiongelmiin, markkinoihin ja makrotalouden syihin liittyvät tekijät ja muut tekijät saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan ja rahoitusasemaan.

Mikäli Elite Alfred Berg hakee ostokohteita, ei ole varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg löytäisi sopivia kohteita ja kykenisi toteuttamaan suunnitellun yrityskaupan. Mikäli Elite Alfred Berg taas pyrkii myymään osia liiketoiminnastaan, on olemassa riski, ettei ostajaa löydetä, ettei tarvittavaa sääntely- tai kilpailuviranomaisten hyväksyntää saada kohtuullisin ehdoin tai lainkaan, tai että tällaisilla kaupoilla on odottamattomia kielteisiä vaikutuksia Elite Alfred Bergin muuhun toimintaan. Elite Alfred Bergille on aiemmin aiheutunut ylimääräisiä kustannuksia toteutumatta jääneistä yritysjärjestelyistä.

Ei myöskään ole takeita siitä, että Elite Alfred Berg kykenee viemään suunnitellun yrityskaupan päätökseen toivotussa aikataulussa, toivottuun hintaan ja toivotuihin kaupallisiin ehdoin tai lainkaan, että aiempien tai tulevien yritysostojen integrointi ja synergiat tai aiempien tai tulevien yritysmyyntien maksu- tai muut ehdot toteutuvat suunnitelmien mukaan, että yrityskaupan vastapuoli täyttää yrityskaupan perusteella syntyneet velvoitteensa Elite Alfred Bergille, tai että yritysjärjestelyistä ei aiheudu Elite Alfred Bergin antamien tai sille annettujen vakuutusten rikkomisesta johtuvia olennaisen haitallisia seuraamuksia.

Jos yrityskaupat eivät toteudu suunnitellusti tai aiotussa aikataulussa tai lainkaan, tai jotkut muut edellä esitetystä yrityskauppoja koskevista riskeistä toteutuvat, tämä saattaa heikentää tai viivästyttää yrityskaupalta toivottuja hyötyjä tai estää ne kokonaan. Edellä mainittujen seikkojen toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Operatiiviset riskit ja häiriöt Elite Alfred Bergin liiketoiminnassa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergiin

Operatiiviset riskit Elite Alfred Bergin toiminnassa liittyvät sisäisten prosessien tai järjestelmien toimivuuteen, Elite Alfred Bergin IT-järjestelmien toimivuuteen sekä Elite Alfred Bergin kykyyn pitää asiantuntevat työntekijät palveluksessaan. Lisäksi Elite Alfred Berg altistuu ulkoisen toimintaympäristön tuomille operatiivisille riskeille kuten esimerkiksi mahdollisille maksuliikennehäiriöille. Operatiiviset riskit ja niihin liittyvät tappiot voivat johtua puutteellisista sisäisistä prosesseista ja yhtenäisistä menettelytavoista Elite Alfred Bergin sisällä, työntekijöiden tai alihankkijoiden tekemistä virheistä, taikka informaatiojärjestelmien tai ulkoisten järjestelmien häiriöistä sekä *force majeure* -tyyppisistä tilanteista.

Elite Alfred Berg käyttää tilanteesta riippuen eriävissä määrin ulkoisten palvelutarjoajien palveluja IT- ja tietoliikennejärjestelmiensä ylläpitoon. IT- ja tietoliikennejärjestelmiin liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin kohdassa ” – *Elite Alfred Bergin toimintaedellytykset ovat riippuvaisia IT-järjestelmien sekä raportointi- ja seurantajärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta ja IT-järjestelmien uudistaminen voi aiheuttaa Elite Alfred Bergille merkittäviä kustannuksia*”. Tämän lisäksi Elite Alfred Bergin liiketoiminta on riippuvainen muista alihankkijaketjun ja alihankkijoiden ylläpitämien palveluiden keskeytymättömästä toiminnasta, kuten esimerkiksi maksuliikenteeseen liittyvät palvelut.

Myös compliance-riski on osa Elite Alfred Bergin operatiivisia riskejä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteessa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuva riski. Riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa myös muita seuraamuksia (esimerkiksi yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut ja seuraamusmaksut, viranomaisen antamat varoitukset ja huomautukset). Compliance-riskin toteutumisen seurauksena voi olla myös maineen tai luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen. Elite Alfred Berg pyrkii noudattamaan riskienhallintaa koskevia yhteisiä periaatteita, minkä lisäksi tehokaiden menetelmien kehittämiseen ja henkilökunnan koulutukseen on varattu huomattavasti voimavaroja sekä niin sanottujen valvontayksiköiden toimintaan on kiinnitetty erityistä huomiota (riippumattomat sisäinen tarkastus, riskienhallinta ja compliance -toiminnot). Tästä huolimatta ei voi olla täydellistä varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet olisivat riittäviä operatiivisten riskien hallinnassa.

Elite Alfred Berg on toteuttanut toimenpiteitä operatiivisten riskien hallitsemiseksi ja niistä mahdollisesti aiheutuvien tappioiden lieventämiseksi, ja Yhtiön odotetaan toteuttavan tällaisia toimenpiteitä myös tulevaisuudessa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että tällaisilla toimenpiteillä pystytään hallitsemaan kaikkia Elite Alfred Bergiä uhkaavia operatiivisia riskejä. Mikäli jokin edellä mainituista riskeistä tai jokin muu operatiivinen riski toteutuu, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Bergin toimintaedellytykset ovat riippuvaisia IT-järjestelmien sekä raportointi- ja seurantajärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta ja IT-järjestelmien uudistaminen voi aiheuttaa Elite Alfred Bergille merkittäviä kustannuksia

Elite Alfred Berg on riippuvainen IT-järjestelmistä sekä tietoliikennesyhteisistä. IT-järjestelmillä sekä tietoliikennesyhteisillä on huomattava merkitys Elite Alfred Bergin liiketoiminnalle. Elite Alfred Berg turvautuu laajasti IT-järjestelmiin sekä tietoliikennesyhteisiin työntekijöiden ja asiakkaiden välisissä vuorovaikutustilanteissa ja jokapäiväisessä liiketoiminnassaan muun muassa varainhoidossa, riskienhallinnassa sekä liiketoimintojen seurannassa. Lisäksi Elite Alfred Berg käyttää IT-järjestelmiä ja tietoliikennesyhteisiä transaktioiden käsittelyssä, rekisterien ylläpidossa, asiakashallinnossa, yhteenvedossa ja toiminnan tuloksen raportoinnissa, hallinnollisten, oikeudellisten ja verotukseen liittyvien vaatimusten noudattamisessa ja muissa Elite Alfred Bergin liiketoiminnan hallintaan liittyvissä prosesseissa. Elite Alfred Bergin tietojärjestelmien toiminta voi keskeytyä lukuisista syistä, kuten esimerkiksi käynnissä olevien IT-järjestelmien ja palveluntarjonnan kehittämisprojektien, kolmansien palveluntuottajien, sähkökatkosten, tietoturvaloukkausten tai suuronnettomuuksien, kuten tulipalojen ja luonnonmullistusten, sekä Elite Alfred Bergin omien työntekijöiden tai alihankkijoiden työntekijöiden tekemien käyttövirheiden vuoksi. Tietojärjestelmien toiminnan olennaiset keskeytykset tai vakavat virheet voivat haitata ja heikentää merkittävästi Elite Alfred Bergin liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta ja taloudellista asemaa.

Elite Alfred Bergin kyky tarjota palveluitaan on myös riippuvainen sen kyvystä säilyttää, hakea, prosessoida ja hallinnoida Elite Alfred Bergin toiminnan jatkuvuuden kannalta välttämättömiä tietokantoja sekä laajentaa ja päivittää sen tiedonkäsittelymenetelmiä. Säilytetyn tiedon tuhoutumisella tai katoamisella, konevialla tai tietokoneiden tai sovellusten toimintahäiriöillä, tietoliikenteen vioilla tai tulipaloilla, sähkökatkoksilla tai muilla

häiriöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan jatkuvuuteen, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Vaikka Elite Alfred Bergillä on menetelmät toimintojen palauttamiseksi ja vakuutukset tällaisten tapahtumien varalta sekä niistä johtuvien riskien suojaamiseksi, ei voi olla varmuutta siitä, että vakuutukset tai tällaiset palvelut tulevat olemaan saatavissa, ne kattavat kaikki tappiot tai korvaavat asiakkaiden menettämisestä aiheutuneet kulut siltä ajalta, kun Elite Alfred Berg ei kykene tarjoamaan palveluitaan.

Elite Alfred Bergin käyttämiä järjestelmiä on kehitetty ja päivitetty viime vuosien aikana, ja Elite Alfred Berg pyrkii jatkamaan järjestelmien kehittämistä myös tulevaisuudessa. Järjestelmien kehittämisellä ja päivittämisellä pyritään parantamaan niiden toimintavarmuutta ja tuotetun informaation tarkkuutta. Tehdyt ja tulevaisuudessa mahdollisesti tehtävät päivitykset voivat kuitenkin käytännössä lisätä lyhytaikaisesti järjestelmien käyttöön liittyviä epävarmuustekijöitä. Laajamittaiset IT-palveluita koskevat uudistushankkeet ovat myös luonteeltaan kalliita, joten uudistushankkeiden mahdollinen toteuttaminen tulevaisuudessa voi aiheuttaa Elite Alfred Bergille merkittäviä kustannuksia. Laajamittaisten IT-palvelujen uudistushankkeiden kustannusarviot voivat myös ylittyä ja niiden aikataulu voi venyä.

Myös lainsäädännölliset muutokset taikka viranomaisten ohjeet tai tulkinnat saattavat velvoittaa Elite Alfred Bergin päivittämään IT- ja tietoliikennejärjestelmiään, tekemään investointeja käytössä olevien järjestelmien kehittämiseksi tai korvaamiseksi tai muutoin lisätä Elite Alfred Bergin kustannuksia IT-infrastruktuurinsa suhteen. Tämänkaltaiset päivitykset, investoinnit ja/tai hankkeet voivat aiheuttaa katkoja Elite Alfred Bergin IT- ja tietoliikennejärjestelmissä ja investoinnit voivat tapahtua muiden liiketoiminnan kannalta tärkeiden hankkeiden kustannuksella. Vaikeudet IT-järjestelmien ja tietojenkäsittelyn ylläpidossa, päivityksessä, integroinnissa tai ulkoistuksessa sekä ongelmat palveluiden ja datan laadussa tai tietoturvassa voivat haitata Elite Alfred Bergin liiketoimintaa ja hallintoa.

Edellä mainitut Elite Alfred Bergin ja kolmansien tahojen IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Elite Alfred Bergin asiakkaille. Elite Alfred Berg voi olla estynyt tekemään esimerkiksi rahavarojen siirtoja tai lakimääräisiä ilmoituksia viranomaisille sovittuina aikoina tai virheettömästi. Näiden johdosta Elite Alfred Bergille tai Elite Alfred Bergin asiakkaille voi aiheutua merkittäviä taloudellisia menetyksiä ja Elite Alfred Bergin maine voi näiden johdosta kärsiä.

Kaikilla edellä mainituilla riskeillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Bergin vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyviä riskejä

Elite Alfred Berg on vakuuttanut liiketoimintansa tavanomaisilla omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutuksilla. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Elite Alfred Bergin vakuutusturva on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä. On kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat muun muassa kokonaan tai osittain evätä Elite Alfred Bergin korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimuksen edellyttämällä tavalla. Vakuutuskorvauksiin saattaa kuulua omavastuuosuus, ja koska on mahdollista, että vahinkojen korvaaminen edellyttää useiden vakuutuskorvausvaatimusten esittämistä, saattaa omavastuuosuuksien määrä olla huomattava. Vaikka Elite Alfred Bergin vakuutusturva kattaisi välittömät vahingot, on mahdollista, että välilliset vahingot eivät välttämättä kuulu vakuutusturvan piiriin.

Sellaisten vahinkojen maksaminen, joita vakuutus ei kata, tai vakuutusmaksujen korotus voivat aiheuttaa Elite Alfred Bergille maksuvelvollisuuksia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Asiakassopimusten tulkintaan, täytäntöönpanoon ja jatkuvuuteen liittyviä riskejä

Elite Alfred Bergin liiketoiminnassa on mahdollista, että palveluita tai tuotteita tarjottaessa tapahtuu virheitä taikka muita asiakkaiden tyytymättömyyteen johtaneita tapahtumia, joiden seurauksena asiakas ei enää jatkossa ole valmis ostamaan Elite Alfred Bergin tuotteita tai palveluita. Myös erimielisyydet asiakassopimusten tulkinnasta voivat johtaa asiakkaiden tyytymättömyyteen, asiakkaan palveluiden ostohalukkuuden heikentymiseen ja riitoihin Elite Alfred Bergin ja asiakkaan välillä. Palveluiden hankkimisen päättymisen taustalla voi

myös olla asiakkaan palvelutarpeen loppuminen tai tämän liiketoiminnan vähentymisen aiheuttama heikentynyt taloudellinen asema. Elite Alfred Berg pyrkii aina täyttämään asiakassopimustensa mukaiset velvoitteet. On kuitenkin mahdollista, että Elite Alfred Berg epäonnistuu velvoitteidensa täyttämisessä tavalla, joka johtaa mahdollisiin erimielisyyksiin ja/tai korvausvaatimuksiin asiakkailta. Elite Alfred Bergille voi myös aiheutua merkittäviä kustannuksia tilanteessa, jossa se joutuu puolustautumaan siihen kohdistuvia vaatimuksia vastaan, vaikka tällaiset vaatimukset olisivatkin perusteettomia.

Edellä mainituilla seikoilla voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Berg saattaa epäonnistua tieto- ja kyberturvallisuusriskien tunnistamisessa, riskien resursoinnin hallinnoimisessa ja hallinnassa sekä sääntelyn noudattamisessa

Tieto- ja kyberturvallisuusriskit Elite Alfred Bergin toiminnassa liittyvät tietoturvapoikkeamien havainnointiin, kyberturvallisuuden riittävään resursointiin ja IT-, tietoverkko- ja pilvipalvelujen aiheuttamiin keskeytyksiin liiketoiminnassa. Lisäksi muun muassa toukokuussa 2018 voimaan astuneeseen EU:n tietosuoja-asetukseen liittyy tieto- ja kyberturvallisuusvaatimuksia. Elite Alfred Bergin tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Elite Alfred Berg kerää, käyttää, tallentaa ja käsittelee suuren määrän luottamuksellisia henkilötietoja asiakkaista sekä näiden varallisuudesta. Asiakkaan tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voi johtaa siihen, että Elite Alfred Berg rikkoo tietosuojalainsäädäntöä sekä muuta lainsäädäntöä. Lisäksi tällaisten hyökkäysten tai toimien takia asiakkaat saattavat luopua Elite Alfred Bergin palveluiden tai tuotteiden käytöstä, Elite Alfred Berg voi joutua tekemään korjaavia toimenpiteitä ja Elite Alfred Bergin maine voi kärsiä. Elite Alfred Berg voi myös joutua viranomaisten tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Elite Alfred Bergin voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin.

Tieto- ja kyberturvallisuusriskit ja niihin liittyvät kustannukset voivat johtua puutteellisista sisäisistä prosesseista ja epäyhtenäisistä menettelytavoista Elite Alfred Bergin sisällä, työntekijöiden tekemistä virheistä tai väärinkäytöksistä, kyvyttömyydestä havaita tietoturvapoikkeamia ja vastata niihin tehokkaasti, teknisten (esimerkiksi pilvipalveluiden) tietoturvakontrollien riittämättömyydestä, Elite Alfred Bergin sisäisten ohjeiden puutteellisuudesta, laitevioista taikka informaatiojärjestelmien tai ulkoisten järjestelmien häiriöistä, palvelunestohyökkäyksistä tai kyberrikollisuudesta. Elite Alfred Bergin täytyy näin ollen jatkuvasti valvoa ja kehittää omia tietoteknisiä yhteyksiään ja tietojärjestelmiään estääkseen mahdollisimman tehokkaasti järjestelmiensä luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän virheestä tai aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, matojen, kalasteluyritysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaa riskiä. Elite Alfred Berg ei myöskään välttämättä pysty varmistamaan, että sen sisäiset valvontakäytännöt ja -menettelyt suojaavat sitä sen oman henkilöstön tai sen alihankkijoiden, asiakkaiden ja yhteistyökumppaniverkoston henkilöstön vilpilliseltä toiminnalta tai luottamuksellisten tietojen tai aseman väärinkäytöltä.

Ei voi olla varmuutta siitä, ettei toiminnan keskeytyksiä tai tietoturvan loukkauksia tapahtuisi tulevaisuudessa. Jos tällaisia hyökkäyksiä, toimia tai inhimillisiä virheitä tapahtuu, niiden seurauksena on mahdollista, että Elite Alfred Bergin asiakkaiden tietoja käytetään luvattomasti, tai ne voivat vaarantaa Elite Alfred Bergin tietojärjestelmiä ja mahdollistaa niihin tallennettujen Elite Alfred Bergin tai sen asiakkaiden tietojen käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen. Elite Alfred Berg, sen asiakkaiden tai sen yhteistyökumppaneiden luottamuksellinen tieto saattaa joutua väärin käsiin myös esimerkiksi Elite Alfred Bergin toimitiloihin murtautumisen seurauksena. Asiakas- ja henkilötietojen, liikesalaisuuksien ja muiden vastaavien tietojen paljastuminen ulkopuolisille ja tietojen mahdollinen väärinkäyttö saattaa altistaa Elite Alfred Bergin muun muassa vahingonkorvausvaateille, sakoille ja oikeudenkäynneille, sekä maineriskille.

Elite Alfred Bergillä on käytössään toimenpiteet riskien hallitsemiseksi ja niistä mahdollisesti aiheutuvien kustannusten vähentämiseksi, ja Elite Alfred Bergin odotetaan toimivan vastaavasti jatkossa. Tästä huolimatta ei voi olla varmuutta siitä, että tällaisilla toimenpiteillä pystytään hallitsemaan kaikkia Elite Alfred Bergiä uhkavia tieto- ja kyberturvallisuusriskejä. Mikäli jokin edellä mainituista riskeistä tai jokin muu tieto- ja kyberturvallisuusriski toteutuu, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Berg saattaa epäonnistua taloudellisen raportoinnin tehokkaassa sisäisessä valvonnassa ja altistuu riskille siitä, että sen taloudellinen raportointi on epätarkkaa tai harhaanjohtavaa

Elite Alfred Berg tarvitsee tehokasta sisäistä valvontaa tuottaakseen luotettavia taloudellisia tietoja. Elite Alfred Bergillä on sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmät sekä taloudelliseen raportointiin liittyviä ohjeita ja kontroleja. Jos Elite Alfred Berg tästä huolimatta epäonnistuu taloudellista raportointia koskevan tehokkaan sisäisen valvonnan ylläpitämisessä tai tarvittavien uusien valvontamenettelyjen käyttöönotossa tai integroinnissa, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin kykyyn tuottaa ja tarjota johdolle oikea-aikaista, luotettavaa, tarkkaa ja ajantasaista taloudellista tietoa liiketoiminnan kehityksestä. Nämä seikat voisivat johtaa johdon väärin päätöksiin ja toimenpiteisiin sekä viranomaisten määräämiin seuraamuksiin. Epätarkka tai harhaanjohtava taloudellinen raportointi voi myös saada sijoittajat ja muut kolmannet osapuolet menettämään luottamuksensa Elite Alfred Bergin raportointiin taloudellisiin tietoihin tai johtaa arvopaperimarkkinaoikeudellisiin seuraamuksiin ja vahingonkorvausvastuuseen Elite Alfred Bergin markkinoille julkistaman tiedon virheellisyyden tai puutteellisuuden johdosta. Ei ole varmuutta siitä, että epätarkkuuksia tai virheitä ei jatkossa ilmenisi. Minkä tahansa yllä mainitun riskin toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Epäonnistuminen immateriaalioikeuksien suojaamisessa saattaa vaikuttaa Elite Alfred Bergiin olennaisen haitallisesti ja Elite Alfred Bergiä vastaan mahdollisesti nostettavat immateriaalioikeuksien loukkaukset saattavat aiheuttaa Elite Alfred Bergille kustannuksia ja vahingoittaa Elite Alfred Bergin liiketoimintaa

Elite Alfred Berg omistaa suoraan tai sillä on lisenssisopimusten perusteella oikeudet sen liiketoiminnassaan käyttämiin domain-nimiin ja tavaramerkkeihin, ja Elite Alfred Berg pyrkii suojaamaan näitä oikeuksia aktiivisesti mahdollisia loukkauksia vastaan.

On mahdollista, että liiketoimintaa harjoitettaessa tai muuten Elite Alfred Bergin toimintaan liittyen kehitetään muita Elite Alfred Bergille tärkeitä immateriaalioikeuksia, kuten tavaramerkkejä, ohjelmistoja tai menetelmiä, joita Elite Alfred Berg pyrkii suojaamaan. Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Elite Alfred Bergin tekemät suojaamistoimenpiteet osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Immateriaalioikeuksien suojaamisen, vakiinnuttamisen ja/tai hallinnan epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Elite Alfred Bergiä vastaan voidaan myös kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauksia. Elite Alfred Berg on aikaisemmin (onnistuneesti) joutunut puolustamaan käyttämiään nimiä ja tavaramerkkejä vaatimuksia vastaan, mutta ei ole takeita siitä, ettei vastaavia vaatimuksia esitetä tulevaisuudessa. Elite Alfred Bergiin kohdistuvaan mahdolliseen loukkaukseen vastaaminen voisi aiheuttaa Elite Alfred Bergille merkittäviä kustannuksia, vaikka kanne todettaisiinkin myöhemmin perusteettomaksi, ja se voisi myös viedä resursseja muulta liiketoiminnalta. Loukkauksia koskevassa oikeudenkäynnissä annettava Elite Alfred Bergille tai sen asiakkaille epäedullinen tuomio voisi aiheuttaa mittavia vahingonkorvauksia ja sisältää kieltotuomion tai muun tuomioistuimen määräämän rajoituksen, joka voisi estää Elite Alfred Bergiä tarjoamasta tiettyjä palveluja tai käyttämästä tiettyjä nimiä liiketoiminnassaan. Esimerkiksi "Alfred Berg"-tavaramerkillä on tärkeä merkitys Elite Alfred Bergin tietyn segmentin sijoittajille. Elite Alfred Berg käyttää tällä hetkellä tavaramerkkiä "Alfred Berg 1863" lisenssisopimuksen puitteissa ja mikäli Elite Alfred Berg menettäisi oikeuden tämän tavaramerkin käyttöön voisi tällä olla negatiivinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan.

Mikäli Elite Alfred Berg ei pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan, pitämään lisenssisopimuksia voimassa, tai mikäli Elite Alfred Berg joutuu immateriaalioikeuksien loukkauksien tai niihin liittyvien vahingonkorvauskanteiden kohteeksi, voi näillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Konserni- ja osakkuusyhtiöiden osakkeenomistukseen ja hallintaan liittyvät riskit

Konserniin kuuluu kaksi konserniyhtiötä, joissa Yhtiön suora tai välillinen omistusosuus on alle 100 prosenttia. Yhtiön ja konserniyhtiöiden toisten osakkeenomistajien kesken on voimassa osakassopimuksia koskien kohdeyhtiöiden hallintoa, osakkeiden omistusta sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. On myös mahdollista, että tällaisten osakassopimuksien tai muiden konserniyhtiöitä koskevien sopimusten täyttämistä koskevat erimielisyydet saattavat johtaa erimielisyyksiin koskien kohdeyhtiöiden hallinnointia tai osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia. Edellä mainituilla riskeillä saattaa olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin lii-

ketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, maineeseen, tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Elite Alfred Bergin maine voi vahingoittua, millä saattaa olla epäedullinen vaikutus Elite Alfred Bergin asiakashankintaan sekä kykyyn rekrytoida ja pitää palveluksessa avainhenkilöstöä

Olemassa olevien asiakkaiden antamat referenssit ja suositukset sekä Elite Alfred Bergin maine yleensä ovat keskeisessä asemassa niin asiakashankinnassa kuin myös kilpailtaessa ammattitaitoisesta työvoimasta. Elite Alfred Bergin kyky pitää nykyiset asiakkaat uskollisina ja houkutella uusia asiakkaita sekä ammattitaitoista työvoimaa saattaa heikentyä, jos Elite Alfred Bergin maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa, yritysostoissa, epäonnistunut sijoitustoiminta, tyytymättömät asiakkaat, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeudenkäynnit, työntekijöiden virheet ja epäeettinen käyttäytyminen, epäonnistuminen laadukkaan palvelun tuottamisessa sekä lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, epäonnistunut yhteistyö sopimuskumppaneiden kanssa, tietoturvarikkomukset, yhteistyökumppaneiden virheellinen toiminta sekä vastaavat seikat. Maineriskillä voi olla toteutuessaan olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen sekä tulevaisuudennäkymiin ja Osakkeiden arvoon.

Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Elite Alfred Bergin liiketoimintaa

Elite Alfred Bergiin voidaan kohdistaa lakkoja ja muita työtaistelutoimenpiteitä, jotka voivat aiheuttaa liiketoiminnan keskeytymisen ja joilla siten voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan. Elite Alfred Bergin työntekijät kuuluvat Paltan toimihenkilöitä koskevan työehtosopimuksen piiriin. Sopimus ei koske henkilöitä, jotka kuuluvat yrityksen johtoon tai jotka edustavat työnantajaa toimihenkilöiden palkka- ja työehtoja määriteltäessä eikä henkilöitä, joilla on itsenäinen asema ja hallinnollinen, taloudellinen tai toiminnallinen vastuu yrityksessä tai sen huomattavassa osassa eikä asemaltaan näihin verrattavissa olevia henkilöitä. Työnantajaosapuolta edustavat järjestöt eivät välttämättä pysty neuvottelemaan uusia tyydyttäviä työehtosopimuksia aiempien työehtosopimusten voimassaolon päättyessä. Elite Alfred Bergiä koskevat nykyiset työehtosopimukset eivät myöskään välttämättä estä lakkoja tai työnseisauksia. Myös Elite Alfred Bergin asiakaisiin, palveluntarjoajiin tai yhteistyökumppaneihin kohdistuvat lakot tai muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Elite Alfred Bergin liiketoimintaa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Mikäli Elite Alfred Berg ei saa rahoitusta kilpailukyisin ehdoin tai lainkaan, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon

Elite Alfred Bergin liiketoiminta sekä velanmaksukykyyn ylläpitäminen edellyttävät riittävää kassavirtaa. Elite Alfred Berg altistuu näin ollen likviditeettiriskille. Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Elite Alfred Bergin likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita. Elite Alfred Berg ei välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja sen kilpailukykyyn ylläpitämiseksi, rahoituksen varmistamiseksi ja velkojen lyhentämiseksi. Elite Alfred Bergissä pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatimaa rahoituksen määrää, jotta Elite Alfred Bergillä olisi riittävästi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun. Elite Alfred Bergin keskeisimmät rahoituksen lähteet ovat operatiivinen kassavirta, Elite Alfred Bergin oma pääoma ja velkarahoitus.

Ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg pystyy turvaamaan liiketoimintansa ja sijoitustensa rahoituksen riittävässä määrin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin. Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti Elite Alfred Bergin rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääomanehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Elite Alfred Bergin mahdollisuuksiin investoida liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

Mikäli Elite Alfred Berg ei saa rahoitusta kilpailukyisin ehdoin tai lainkaan tai sen maksuvalmius kärsii, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Mikäli Elite Alfred Berg ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkominen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö käy neuvotteluja uusista rahoitussopimuksista, joiden arvioidaan sisältävän tavanomaisia taloudellisia lainan eräännyttämisperusteita, jotka perustuvat Yhtiön maksukykyyn ja toimintaedellytyksiin. Ei voi olla varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, että sen rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenantti- ja muita ehtoja ei rikottaisi eikä siitä, että Elite Alfred Bergin rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Elite Alfred Berg tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti järkevään hintaan tai lainkaan. Rahoitussopimusten kovenanttiehtojen rikkominen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voisi siten nostaa rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja jopa vaarantaa Elite Alfred Bergin rahoituksen jatkumisen. Kovenanttiehtojen rikkomisella voisi olla negatiivinen vaikutus Elite Alfred Bergin maineeseen tai Elite Alfred Bergin muiden lainasopimusten eräntymiseen. Mikäli uutta rahoitusta ei pystytä järjestämään lainkaan, voivat Elite Alfred Bergin mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaa heikentyä ja Elite Alfred Bergin toiminnan jatkuvuus voi vaarantua. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja Osakkeiden arvoon.

Luottoriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille

Elite Alfred Berg altistuu luottoriskille. Luottoriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa Elite Alfred Bergin velallinen tai muu vastapuoli ei vastaa sitoumuksestaan. Elite Alfred Bergin luottoriski muodostuu pääosin asiakkailta perittävistä palkkioista, likvidien varojen talletuksista ja muista palkkiosaatavista. Sijoitukset voivat olla keskityneitä yksittäisiin vastapuoliin, mikä voi kasvattaa yksittäisten vastapuolien vastapuoliriskejä. Luottoriskejä voi realisoitua sekä sijoitusten luottoriskien muutosten kautta, että varsinaisten luottoriskitapahtumien kuten asiakkaiden maksulainlyöntien tai konkurssien kautta. Elite Alfred Bergin merkittävin pitkäaikainen myyntisaatava oli 31.12.2018 yhteensä 4,8 miljoonaa euroa (4,7 miljoonaa euroa 31.12.2017) ja se liittyy Elite Alfred Bergin ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian väliseen sopimukseen, jonka perusteella Elite Vakuutuspalvelu Oy toimii vakuutusasiamiehenä Henki-Fennian myöntämässä sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa. Sopimusta on kuvattu tarkemmin kohdassa ”Tietoa Elite Alfred Bergistä ja Elite Alfred Bergin Liiketoiminnasta – Elite Alfred Bergin Merkittävät Sopimukset”.

Luottoriskien realisoituminen voi heikentää Elite Alfred Bergin vakavaraisuutta tai muita sen toiminnan säädettyjä edellytyksiä ja näin rajoittaa tai estää Elite Alfred Bergin toiminnan harjoittamisen kokonaan tai väliaikaisesti. Luottoriskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Vakavaraisuuden hallintaan liittyvien riskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille

Vakavaraisuuden hallinta on osa Elite Alfred Bergin johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa Elite Alfred Bergin luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa Elite Alfred Bergin hyvä riskinkantokyky ja siten häiriötön liiketoiminta myös mahdollisten odottamattomien tappioiden varalta. Riskinkantokyky muodostuu pääomien määrästä, laadusta, kohdentumisesta ja saatavuudesta sekä liiketoiminnan kannattavuudesta, mutta myös luotettavasta hallinnosta, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta sisältäen vakuuttamisen. Vakavaraisuuden hallinnalla varmistutaan siitä, että Elite Alfred Bergin omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan Elite Alfred Bergiin kohdistuvat olennaiset riskit ja Elite Alfred Berg testaa säännöllisesti pääomapuskurinsa riittävyyttä stressitestein.

Yhtiö on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofiilinsa erityispiirteet. Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin. Yhtiö arvioi ja pyrkii jatkuvasti ylläpitämään tarvittavan sisäisen pääoman määrää, laatua ja jakautumista tasolla, joka riittää kattamaan sen luonteiset ja taseiset riskit, joille Elite Alfred Berg altistuu tai voi altistua.

Vaikka Elite Alfred Berg pyrkii varmistumaan vakavaraisuuden riittävyydestä ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että Elite Alfred Berg kykenisi kattamaan kaikki syntyneet kustannukset ja haitat yhden tai useamman riskin toteutuessa. Vakavaraisuusriskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred

Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Markkinariskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille

Markkinariskeillä tarkoitetaan riskiä siitä, että taseen ja sen ulkopuolisten erien markkina-arvojen muutoksista aiheutuu tulosvaihtelua. Markkina-arvot muuttuvat muun muassa korkojen, valuuttakurssien ja osakekursien sekä niiden vaihteluiden myötä. Elite Alfred Bergin tavoitteena arvopaperisijoittamisessa on tuottaa kilpailukykyistä tuottoa sijoitetulle pääomalle suhteessa voitto-riski tunnuslukuihin. Elite Alfred Bergin sijoitukset kohdistuvat pääosin talletuksiin muissa luottolaitoksissa, saamistodistuksiin, osakkeisiin ja osuuksiin.

Sijoituksiin liittyvä markkinariski riippuu kyseisen sijoituskohteen markkinatilanteesta ja mahdollisuuksista irtautua sijoituksesta onnistuneesti. Epälikvidien sijoitusten osalta ei ole varmuutta siitä, että sijoitusta realisoitaessa niistä saadaan käypä arvo, etenkin jos vallitseva markkinatilanne ei ole suotuisa sijoituskohteen myynnille. Sijoituskohteista irtautuminen voi ajoittua hetkeen, jolloin sijoituksia joudutaan realisoimaan kirjanpitoarvoa merkittävästi alhaisempaan käypään arvoon, tai voi olla, että sijoituskohteiden myynti ei onnistu talouden tilanteen tai rahoitusmarkkinoiden epävakauden johdosta lainkaan.

Markkinoiden heilahtelulla ja markkinariskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Liikearvon arvonalentumisella voi olla haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergille

Elite Alfred Bergin taseessa oli 31.12.2018 liikearvoa 9,1 miljoonaa euroa. Liikearvon suhde Elite Alfred Bergin omaan pääomaan oli 41,2 prosenttia. Taseeseen kirjatusta liikearvosta suurin osa syntyi Alfred Bergin liiketoimintakaupan seurauksena vuonna 2017. Elite Alfred Berg testaa liikearvon alentumista vuosittain tai tätä useammin, jos arvonalentumisesta on viitteitä. Minkä tahansa arvonalentumistestaukseen kuuluvan muutujan epäedullisen kehityksen seurauksena Elite Alfred Bergin ennusteita voidaan joutua tarkistamaan aiempaa heikommiksi, mikä saattaa johtaa liikearvon alaskirjaukseen. Mahdollisilla alaskirjauksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Tulevat tilinpäätösstandardien muutokset alistavat Elite Alfred Bergin tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden ja tilinpäätöksen muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutusta Yhtiön raportointiin lukuihin

EU:ssa käyttöön otetut kansainväliset tilinpäätösstandardit ("IFRS") koostuvat International Accounting Standards Boardin ("IASB") julkaisemista IFRS ja IAS -standardeista sekä IFRIC tulkintoista. Elite Alfred Berg on laatinut konsernitilinpäätöksensä IFRS:n mukaisesti ensimmäisen kerran 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti vaatii Yhtiön johdolta tiettyjä arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksessä esitettyjen erien määrään ja liitteinä annettuihin tietoihin. Yhtiön johdon keskeiset arviot koskevat tulevaisuutta ja raportointipäivän keskeisiä epävarmuustekijöitä. Ne liittyvät keskeisesti muun muassa käyvän arvon arviointiin, rahoitusvarojen, lainojen ja muiden saamisten sekä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisiin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvioista. IASB voi tulevaisuudessa julkaista uusia tai muutettuja standardeja ja tulkintoja, jotka eivät vielä ole tulleet voimaan ja joita Elite Alfred Berg ei ole vielä soveltanut konsernitilinpäätöksessään. Uusien IFRS-standardien myötä Elite Alfred Berg saattaa joutua muuttamaan tilinpäätöksen laadintaperiaatteitaan, kirjanpidon järjestelmiään, muuttamaan liiketoiminnan toimintatapaa vastaamaan uusia tilinpäätösstandardeja tai oikaisemaan julkaisemiaan konsernitilinpäätöksiä. Mahdollisilla tulevilla muutoksilla voi olla vaikutus muun muassa raportoituun kannattavuuteen, kykyyn maksaa osinkoa, taloudelliseen asemaan ja tunnuslukuihin. Näillä muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan

Elite Alfred Bergin liiketoimintaan liittyy runsaasti vero-oikeudellista lainsäädäntöä ja valvontaa. Vaikka Elite Alfred Berg pyrkii noudattamaan kaikkea vero-oikeudellista sääntelyä ja hyödyntää tarvittaessa ulkopuolisia veroasiantuntijoita varmistaakseen liiketoimintansa lainmukaisuuden, ei voi olla varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. Muutokset Elite Alfred Bergiin sovellettavassa rahoitusmarkkinoiden sääntelyssä ja olennaisessa kansallisessa tai kansainvälisessä verosääntelyssä tai verotuskäytännössä (kuten arvonlisäveron vähennysoikeutta ja korkovähennysoikeutta koskevassa sääntelyssä) sekä tapa, jolla kyseisiä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano, voivat vaikuttaa merkittävästi Elite Alfred Bergin liiketoimintaan.

Elite Alfred Berg ei välttämättä kykene reagoimaan uuteen lainsäädäntöön, muutoksiin voimassaolevan lain tulkinnassa tai muihin viranomaisien määräyksiin asianmukaisesti ja/tai oikea-aikaisesti. Veroriskit liittyvät myös verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. On näin ollen myös mahdollista, että Elite Alfred Berg tulkitsee joitain verosääntelyn sääntöjä tai periaatteita väärin. Lisäksi veroviranomaiset voivat arvioida Elite Alfred Bergin liiketoiminnallisia päätöksiä uudelleen esimerkiksi verotarkastuksen yhteydessä, mikä voi johtaa velvollisuuteen maksaa lisää veroja ja/tai sanktionomaisia maksuja. Lisääntynyt vero-oikeudellinen lainsäädäntö tai muutokset voimassa olevan lainsäädännön tulkinnassa sekä veroviranomaisien määräykset tai tarkastukset voivat nostaa Elite Alfred Bergin hallinnollisia sekä muita kustannuksia Elite Alfred Bergin muiden investointien kustannuksella. Vero-oikeuden lainsäädännölliset muutokset tai uudet tulkinnot voivat myös vaikuttaa Elite Alfred Bergin asiakkaisiin negatiivisesti esimerkiksi pääoman kertymisen heikentymisen tai sijoitushalukkuuden vähenemisen myötä.

Kaikki yllä mainitut mahdolliset vero-oikeudelliset muutokset ja riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa olennaisen haitallisesti Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Konsernin hallinnollisena emoyhtiönä toimiva EAB Group Oyj on riippuvainen tytäryhtiöidensä operatiivisen toiminnan kautta saaduista tuloista ja kassavirrasta

EAB Group Oyj toimii Elite Alfred Bergin hallinnollisena emoyhtiönä. Yhtiö on tästä syystä riippuvainen tytäryhtiöidensä operatiivisen toiminnan kautta saaduista tuloista ja kassavirrasta. Tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksen tai taloudellisen aseman heikentymisellä voi täten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Osakkeiden arvoon.

Osakkeisiin ja Listautumiseen liittyviä riskejä

Ei voida taata, että Yhtiön listautuminen pörssilistalle toteutuisi

Vaikka Yhtiö katsoo täyttävänsä kaikki Helsingin Pörssin pörssilistalle vaadittavat listautumisen edellytykset, ei ole takeita siitä, ettei Listautuminen viivästyisi tai toteutuisi lainkaan esimerkiksi viranomaisien tai Helsingin Pörssin asettamien vaatimusten vuoksi. Listautuminen voi myös viivästyä tai jäädä toteutumatta Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevista ennakoimattomista tapahtumista johtuen. Yhtiö ei voi taata, että Yhtiön listautuminen pörssilistalle toteutuu.

Yhtiö voi epäonnistua pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa

Yhtiö on ollut kaupankäynnin kohteena First North -markkinapaikalla ja siihen liittyen se on luonut tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka ovat mahdollistaneet hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien, raportoinnin sekä riskien hallinnan ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja täten mahdollistaneet Yhtiön toimimisen itsenäisenä First North -markkinapaikalle listattuna yhtiönä. Yhtiön listautuminen pörssilistalle tuo mukanaan uusia ja vaativampia velvollisuuksia, mukaan lukien IFRS-raportoinnin ja pörssiyhtiöiden corporate governance -vaatimukset. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vievät enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan samanlaatuksina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu pörssiyhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä otamaan huomioon tällä hetkellä.

Vaativat tiedotusaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Minkä Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia kyseisten tekojen osalta. Vaikka Elite Alfred Berg on jo nyt Finanssivalvonnan valvoma sijoituspalveluiden tarjoaja ja täten kattavien säännösten, sääntöjen ja velvollisuuksien kohteena, on suunniteltu listautuminen omiaan aiheuttamaan Yhtiölle lisäkustannuksia ja vaatimuksia.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan

Osakkeiden listaamisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan hintavaihtelua. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat ajoittain kohdanneet merkittäviä hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai saman tyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Osakkeiden arvoon, markkinoihin ja likviditeettiin. Osakkeiden hinta ja likviditeetti osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Elite Alfred Bergin liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuuden näkymistä riippumatta. Lisäksi Elite Alfred Bergin liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyytikkojen tai sijoittajien odotukset. Osakkeiden hinnanmuodostus markkinoilla saattaa myös häiriintyä, jolloin osakekurssi ei heijasta kaikkea markkinoilla saatavilla olevaa tietoa. Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy korkea riski ja että Osakkeiden positiivisesta kurssikehityksestä ei ole varmuutta. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Elite Alfred Bergin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön osingonmaksusta tai tulevien osinkojen määrästä ei ole takeita

Mahdollisten osinkojen maksaminen ja niiden määrä riippuvat Elite Alfred Bergin tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, käyttöpääoman tarpeesta ja muista tekijöistä. Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen "**Osakeyhtiölaki**") ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja vasta varsinaisen yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mahdollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

Yhtiön 5.4.2019 pidetty yhtiökokous päätti, että Yhtiö maksaa 0,1 euroa osakkeelta pääoman palautuksena vuoden 2018 taseen perusteella. 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta yhtiö maksoi pääoman palautusta 0,058 euroa osakkeelta. Yhtiön osinkopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin kohdassa "*Tietoa Elite Alfred Bergista ja Elite Alfred Bergin liiketoiminnasta – Elite Alfred Bergin strategia ja taloudelliset tavoitteet – Osingot ja osinkopolitiikka*". Osakeyhtiölain mukaisia osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa "*Yhtiön osakkeet ja osakepääoma – Osakkeenomistajien oikeudet*".

Yhtiön osingonmaksukykyyn vaikuttavat useat tekijät, kuten tämänhetkinen ja ennustettu taloudellinen tilanne, käyttöpääoman tarpeet, kassavirta ja tulos, oman pääoman jakokelpoisten varojen määrä sekä Yhtiötä tai sen tytäryhtiöitä sitovat lainasopimusehdot. Osingonjako ei saa vaarantaa osakeyhtiölain mukaista yhtiön maksukykyä ja hallituksen on myös varmistettava Yhtiön maksukykyyn säilyminen ennen osingonjaosta päättämistä. Luottolaitostoinnasta annetun lain (610/2014) muutoksineen, "**Luottolaitoslaki**") tietyt määräykset soveltuvat myös sijoituspalveluyrityksiin ja niiden omistusyhteisöihin (jäljempänä "laitos"). Luottolaitoslain 11 luvun 8 §:n 1 momentin mukaan, jos laitoksen omien varojen tai konsolidoitujen omien varojen määrä alittaa EU:n vakavaraisuusasetuksessa ((EU) 575/2013, muutoksineen, "**Vakavaraisuusasetus**") tai 6 §:ssä tarkoitetun pääomavaatimuksen, laitos ei saa jakaa voittoja tai muuta tuottoa omalle pääomalle, käyttää voittovaroja omien osakkeiden lunastamiseksi tai niiden hankkimiseksi muulla tavalla eikä maksaa tulokseen perustuvia palkkioita, ellei Finanssivalvonta erityisestä syystä määrääjäksi myönnä poikkeusta kiellosta. Luottolaitoslain 10 luvun 2 a §:ssä on säädetty osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:n soveltamista koskevasta poikkeuksesta. Luottolaitoslain poikkeuksen mukaan osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:ää ei sovelleta luottolaitoksiin. Osakkeenomistajilla, joilla on vähintään yksi kymmenesosa kaikista Yhtiön osakkeista ei näin ollen ole osakeyhtiölain mukaista oikeutta vaatia jaettavaksi vähintään puolta tilikauden voitosta osinkona (ns. vähemmistöosinko).

Varmuutta tulevien osinkojen tai pääoman palautusten määrästä, taikka edes osingonjaon tai pääoman palautusten toteutumisesta, ei siten voi olla. Yhtiön tietyltä tilikaudelta maksamat osingot tai pääoman palautukset eivät myöskään ole yhteydessä kyseisen tilikauden jälkeisiltä tilikausilta maksettaviin osinkoihin tai pääoman palautuksiin.

Tulevien osakeantien tai -myyntien vaikutus osakekurssiin ja laimentuminen

Merkittävien osakemäärien liikkeeseenlasku tai myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä voi tulevaisuudessa tapahtua, voi vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn hankkia varoja tulevaisuudessa pääomankorotusten avulla. Lisäksi mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat suunnatut osakeannit taikka merkintäetuoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäetuoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä.

Suomen lainsäädännön mukaan Yhtiön osakkeenomistajilla on omistustensa suhteessa merkintäetuoikeus Yhtiön laskiessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Yhtiön ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä rajoitus saattaa laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä ("**Euroclear Finland**") ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso "*Suomen arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä*".

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä.

Sijoittajat, joiden pää- tai viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Helsingin Pörssissä Osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroina, ja Osakkeille mahdollisesti tulevaisuudessa jaettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssin vaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan pääoman, kuten pääoman palautuksen, arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi jos Osakkeiden markkinahinta esitetään muussa valuutassa, esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa Osakkeiden ja Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja eurojen muuntamisesta muuksi valuutaksi.

ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

Yhtiö

EAB Group Oyj
Kluuvikatu 3
00100 Helsinki

Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisällyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT

Yhtiön hallituksen jäsenet

Nimi	Asema
Kari Juurakko	Hallituksen puheenjohtaja
Therese Cedercreutz	Hallituksen jäsen
Pasi Kohmo	Hallituksen jäsen
Janne Nieminen	Hallituksen jäsen
Topi Piela	Hallituksen jäsen
Vincent Trouillard-Perrot	Hallituksen jäsen
Juha Tynkkynen	Hallituksen jäsen

Hallituksen jäsenten työosoite on Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki.

Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Borenius Asianajotoimisto Oy

Eteläesplanadi 2

00130 Helsinki

Yhtiön tilintarkastaja

KPMG Oy Ab

Päävastuullinen tilintarkastaja:

KHT Tuomas Ilveskoski

Töölönlahdenkatu 3 A

00100 Helsinki

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty Esitteen jaksossa *"Tiivistelmä"*, *"Riskitekijät"*, *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta"*, *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* sekä muualla Esitteessä.

Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät sekä Yhtiöön, kuten erät Yhtiön itselleen asettamat taloudelliset tavoitteet, että niihin toimialoihin, joilla se toimii. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *"pyrkii"*, *"ennakoida"*, *"olettaa"*, *"uskoa"*, *"tulla"*, *"jatkua"*, *"voida"*, *"arvioida"*, *"odottaa"*, *"aikoa"*, *"saattaa"*, *"suunnitella"*, *"ennustaa"*, *"tavoitella"*, *"tähdätä"*, *"tahtoa"*, tai muita vastaavia ilmaisuja ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa *"Riskitekijät"*, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Esitteen sisältämien varoitavien lausumien kanssa. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päiväyksen mukaista tilannetta ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. Lisäksi vaikka Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Yhtiö toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei päivitä tai arvioi Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitettyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiöön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakoidusta.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Tämä Esite sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista, markkina-asemista sekä muita Yhtiön liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Yhtiöllä ei kuitenkaan ole pääsyä kaikkiin markkina-analyysien taustalla oleviin tietoihin, oletamiin ja oletuksiin eikä kolmansien osapuolten tuottamiin tietolähteisiin sisältyviin tilastotietoihin ja taloudellisiin indikaattoreihin, eikä Yhtiö pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niissä käytetyt menetelmät ovat luonteeltaan tulevaisuutta koskevia ja spekulatiivisia. Siksi markkinatutkimusten perustana olevien oletusten ja lähtökohtien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus analyysihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

Tässä Esitteessä esitetty Yhtiön markkina-asemaa ja muita sen markkina-alueella toimivia yhtiöitä koskevat lausumat perustuvat yksinomaan Yhtiön käsityksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin sekä sen tilaamiin raportteihin ja tutkimuksiin, joiden Yhtiö katsoo olevan luotettavia. Yhtiö ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä lausumista on täsmällinen tai on täsmällinen kuvaus Yhtiön markkina-asemasta, eikä Yhtiön sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole vahvistettu sellaisten ulkopuolisten lähteiden avulla, jotka ovat riippumattomia Yhtiön tilaamista lähteistä.

Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

Tietyt tähän Esitteeseen sisällytetyistä taloudellisista tiedoista ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastamattomat konsernitilinpäätöstiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sekä avaavan IFRS-taseen siirtymäpäivältä 1.1.2017. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu EU:ssa käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("**IFRS**") mukaisesti. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu Suomen kirjanpitolain ja -asetuksen ja muiden tilinpäätösten laatimista koskevien säännösten mukaisesti (Finnish Accounting Standards, "**FAS**"). Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla. Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt tilintarkastetut konsernitilinpäätökset on tilintarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, KHT Tuomas Ilveskosken toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja KHT Juha-Pekka Mylénin toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiön IFRS-standardeihin siirtymispäivä oli 1.1.2017. Ennen tätä Yhtiö laati konsernitilinpäätöksensä kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen), kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) ja työ- ja elinkeinoministeriön yhteydessä toimivan kirjanpitolautakunnan ohjeiden ja lausuntojen (yhdessä "**FAS**") mukaisesti. Lisätietoja IFRS -standardien ja FAS:n mukaan laadittujen Yhtiön konsernitilinpäätösten välisistä merkittävimmistä eroista on esitetty tähän Esitteeseen sisällytetyssä tilintarkastetussa konsernitilinpäätöksessä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta kohdassa "*Siirtyminen IFRS-raportointiin*".

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiö esittää tässä Esitteessä tiettyjä historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority "**ESMA**") antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja ("**Vaihtoehtoiset Tunnusluvut**"). Näitä Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ovat:

- | | |
|------------------------------------|---------------------------------|
| ▪ Liikevoitto | ▪ Vertailukelpoinen liikevaihto |
| ▪ Liikevoitto, % liikevaihdesta | ▪ Omavaraisuusaste, % |
| ▪ Osakekohtainen oma pääoma, euroa | ▪ Nettovelkaantumisaste, % |
| ▪ Oman pääoman tuotto (ROE), % | ▪ Kulu-tuottosuhde, % |
| ▪ Koko pääoman tuotto (ROA), % | ▪ |

Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen tarkat laskentakaavat on esitetty kohdassa "*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnusluvut*".

Yhtiö esittää Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja lisätietona IFRS:n mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernitaseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan Vaihtoehtoiset Tunnusluvut antavat merkityksellistä ja hyödyllistä Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun nettoliikevaihdesta vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, muut hallintokulut, poistot ja arvonalentumistappiot, liiketoiminnan muut kulut sekä saamisten arvonalentumiset. Liikevoitossa huomioidaan myös osuus osakkuusyritysten tuloksesta. Liikevoitto esitetään, koska se mittaa Yhtiön kykyä tuottaa voittoa liiketoiminnassaan. Liikevoitto on tärkeä Yhtiön kannattavuutta ja taloudellista suorituskkyä kuvaava tunnusluku, joka osoittaa liiketoiminnasta kertyvän tuloksen.

Vertailukelpoinen liikevaihto perustuu ulkoisten kumppanien puolesta hallinnoitujen rahastojen osalta nettopalkkioihin, kun taas raportoitu liikevaihto kuvaa bruttopalkkiota. Vertailukelpoisen liikevaihdon seuraaminen antaa paremman kuvan liikevaihdon vaihteluiden todellisesta nettovaikutuksesta, mikä ei välttämättä selviä bruttopalkkioiden määrästä.

Liikevoitto liikevaihdosta prosentteina eli liikevoittoprosentti suhteuttaa liikevoiton liikevaihtoon ja parantaa liikevoiton vertailtavuutta eri raportointikausien välillä. Liikevoittoprosentti on pitkän aikavälin tavoitteissa käytettävä keskeinen mittari.

Osakekohtainen oma pääoma kuvaa Yhtiön omaa pääomaa yhtä osaketta kohden. Tunnusluku on konkreettinen mittari, joka osoittaa oman pääoman määrän suhteessa osakkeiden määrään tilikauden lopussa.

Oman pääoman tuottoprosentti (ROE) kuvaa Yhtiön kannattavuutta osoittamalla kuinka paljon voittoa Yhtiö tuottaa osakkeenomistajien Yhtiöön sijoittamalla varoilla. Tunnusluku mittaa Yhtiön kykyä tehdä voittoa suhteessa Yhtiön omaan pääomaan.

Koko pääoman tuottoprosentti (ROA) kuvaa Yhtiön kannattavuutta osoittamalla kuinka paljon voittoa yhtiö tuottaa yritystoimintaan sitoutuneelle kokonaispääomalle. Tunnusluku mittaa Yhtiön kykyä tehdä voittoa sitomilleen resursseille.

Nettovelkaantumisaste mittaa Yhtiön oman pääoman ja korollisten nettovelkojen suhdetta. Se kuvaa Yhtiön rahoitukseen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari Yhtiön velkaantumisen arvioimiseksi.

Omavaraisuusaste on rahoitusrakennetta kuvaava tunnusluku, joka kertoo, kuinka suuri osuus Yhtiön taseesta on rahoitettu omalla pääomalla. Omavaraisuusaste antaa tietoa rahoitukseen liittyvän riskin tasosta sekä liiketoiminnassa käytettävän pääoman tasosta ja kuvaa yhtiön vakavaraisuutta ja tappion sietokykyä pitkällä aikavälillä.

Kulu-tuottosuhde kuvaa sitä, kuinka tehokkaasti Yhtiö pystyy tuottamaan tuloja kuluja kohden. Se on hyödyllinen mittari Yhtiön toiminnan kannattavuuden arvioimiseksi.

Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään IFRS:n mukaisista tunnusluvuista tai IFRS:n mukaisesti määritellyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Kaikki yhtiöt eivät laske Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat Vaihtoehtoiset Tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

Muut Vaihtoehtoiset Tunnusluvut kuin liikevoitto ovat tilintarkastamattomia.

Pyöritykset

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Esitteen saatavilla olo

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta www.eabgroup.fi/sijoittajat/listautuminen arviolta 26.4.2019 alkaen ja paperisena versiona normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä osoitteessa Klauvinkatu 3, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki arviolta 26.4.2019 alkaen.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen

Esite, siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat sekä Esitteeseen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Esitettä, julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt muut tiedot eivät ole osa Esitettä eikä sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harkitsevien tule perustaa päätöstään Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

LISTAUTUMISEN TAUSTA JA SYYT

Listautumisen tausta ja syyt

Suunnitellun Listautumisen tavoitteena on Elite Alfred Bergin tunnettavuuden kasvattaminen ja Osakkeiden likviditeetin parantaminen sekä rahoituksen saatavuuden parantaminen, joka edistää strategian mukaisesta kasvua. Listautumisen yhteydessä ei anneta tai myydä Yhtiön Osakkeita, eikä Listautumisesta siten kerry tuottoja Yhtiölle.

Yhtiö jätti 17.4.2019 Helsingin Pörssille listalleottohakemuksen kaikkien Osakkeiden ottamiseksi kaupan-
käynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle.

Listautumisen arvioidut kustannukset

Elite Alfred Berg arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 0,1 miljoonaa euroa.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus, joka perustuu Elite Alfred Bergin IFRS:n mukaisesti laadittuihin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 28.2.2019.

Seuraavaa taulukkoa tulisi lukea yhdessä kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä tähän Esitteeseen sisällytettyjen tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa.

	28.2.2019
	Toteutunut
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)
PÄÄOMARAKENNE	
Lyhytaikaiset velat	
Vakuudelliset ¹⁾	1 511
Vakuudettomat ²⁾	5 186
Lyhytaikaiset velat yhteensä	6 697
Pitkäaikaiset velat	
Vakuudelliset ¹⁾	5 498
Vakuudettomat ³⁾	1 908
Pitkäaikaiset velat yhteensä	7 406
Velat yhteensä	14 103
Oma pääoma	
Osakepääoma	730
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22 250
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-969
Oma pääoma ja velat yhteensä⁴⁾	36 114
VELKAANTUNEISUUS	
Likviditeetti (A)	
Rahat ja pankkisaamiset	858
Lyhytaikaiset korolliset velat (C)	
Lainat rahoituslaitoksilta ⁵⁾	-1 511
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (F=C=A)	-653
Pitkäaikaiset korolliset velat (G)	
Lainat rahoituslaitoksilta ⁵⁾	-5 498
Muut pitkäaikaiset korolliset velat ⁶⁾	-1 906
Nettovelkaantuneisuus	-8 057

1) Vakuudelliset lyhytaikaiset ja pitkäaikaiset velat sisältävät rahoituslainat. Rahoituslaintojen vakuudeksi on annettu yrityskiinnityksiä 7 miljoonan euron edestä.

2) Vakuudettomat lyhytaikaiset velat sisältävät muut lyhytaikaiset velat ja leasingvelat.

3) Vakuudettomat pitkäaikaiset velat sisältävät leasingvelat ja johdannaisten arvon.

4) Yhteissumma sisältää ainoastaan oman pääoman erät ”Osakepääoma”, ”Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto” ja ”Edellisten tilikausien voitto/tappio”.

5) Yhtiön konsernitilinpäätöksessä 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta liitetiedossa 25 nämä erät on virheellisesti merkitty vaadittaessa takaisinmaksettaviksi.

6) Muut pitkäaikaiset korolliset velat sisältävät IFRS 16:n mukaisesti lasketut pitkäaikaiset leasingvelat, jotka ovat pääasiassa toimistotilojen tulevia vuokria.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 5.4.2019 vuodelta 2018 vahvistetun taseen perusteella jakaa varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,10 euroa osakkeelta. Pääomanpalautuksen yhteissumma oli 1,384 miljoonaa euroa ja sen maksupäivä oli 16.4.2019.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö neuvottelee vieraan pääoman rahoituksen uudelleenjärjestelystä. Tietoa Yhtiön rahoitus sopimuksista on esitetty jäljempänä kohdassa ”*Tietoa Elite Alfred Bergin taloudellisesta asemasta – Maksuvalmius ja pääoman lähteet*”. Edellä kuvattujen tapahtumien lisäksi Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 28.2.2019 jälkeen.

Tietoja Yhtiön ehdollisista veloista ja tietyistä muista taseen ulkopuolisista vastuista on esitetty Yhtiön tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta liitetietojen kohdassa 31.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

Yhtiön johdon mukaan Elite Alfred Bergin käyttöpääoma on riittävä kattamaan Elite Alfred Bergin nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää markkina- ja toimialatietoa, joka perustuu ulkopuolisista lähteistä saatuun tietoon ja Yhtiön johdon arvioihin. Mikäli kyseinen tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Lisätietoja markkina- ja toimialatietojen lähteistä, katso "Eräitä seikkoja – Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot".

Johdanto

Yhtiö on kannattava ja kasvava konserni, joka tarjoaa monipuolisia ja korkeatasoisia säästämisen, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita yksityisasiakkaille, yrityksille ja ammattisijoittajille.

Euroopan talouskehitys

Euroopan talouskehitys on toipunut edellisen vuosikymmenen lopun finanssikriisistä, ja talouden näkymät ovat kohtalaiset. Finanssikriisin aiheuttama tuotannon notkahdus Euroopassa kääntyi positiiviseksi vuosina 2010–2011, jolloin bruttokansantuote kasvoi noin 2 prosenttia vuodessa. Vuonna 2012 tuotannon kasvu oli jälleen negatiivista ja vuonna 2013 vaimeaa, mutta vuodesta 2014 lähtien Euroopan talous on elpynyt ja BKT on kasvanut keskimäärin 2,1 vuodessa vuosina 2014–2017. Loppuvuonna 2018 talouskasvu hidastui, mikä johtui tavanomaisen suhdannekierron ohella keskeisten talouksien välisten kauppasuhteiden kiristymisestä.

Taloudellisen ilmapiirin indikaattori (ESI) on laskenut syksystä 2018 lähtien mutta on edelleen pitkän ajan keskiarvonsa yläpuolella.¹ Euroopan komissio arvioi positiivisen kasvun jatkuvan myös lähivuosina kaikissa EU:n jäsenvaltioissa, joskin aiemmin arvioitua hitaampana.

(prosenttia)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018e	2019e	2020e
BKT:n muutos	-0,4	0,3	1,8	2,3	2,0	2,4	1,9	1,5	1,7
Inflaatio	2,6	1,5	0,6	0,1	0,2	1,7	1,9	1,6	1,8
Työttömyysaste (vuotuinen keskiarvo) ¹	10,5	10,9	10,2	9,4	8,6	7,6	7,0	-	-
Korkotaso (12kk Euribor, vuotuinen keskiarvo)	2,0	1,1	0,5	0,5	0,2	0,0	-0,1	-	-

1) Prosenttiosuus aktiivisesta väestöstä

Kuvio: Euroopan talouden indikaattoreita (EU 28), %. Lähde: Eurostat ja Euroopan komissio

Poikkeuksellisista rahapoliittisista elvytystoimista huolimatta inflaatio on ollut viime vuosina ennätysellisen hidasta. Euroopassa vuosina 2014–2016 kuluttajahintaindeksin keskimääräinen vuotuinen muutos oli alle 0,5 %. Vuosina 2017 ja 2018 inflaatio kiihtyi jälleen mutta pysyi alle 2 prosentin, ja Euroopan komissio ennustaa sen pysyvän samalla tasolla myös lähivuosina.²

Työllisyystilanne Euroopassa on kohentunut ja työttömyysaste on alimmillaan sitten vuoden 2008. Vuonna 2018 EU:n työttömyysaste oli 7,0 %. Työllisyyden arvioidaan kehittyvän myönteisesti myös lähivuosina.³ Korkotaso on Euroopassa ollut historiallisen alhainen viime vuosina. Vuonna 2018 keskimääräinen 12 kuukauden Euribor-korko oli hieman negatiivinen.

Suomen talouskehitys

Suomen taloudellinen kehitys oli jakson 2012–2018 alussa Euroopan yleistä tasoa heikompaa, ja Suomen tuotanto supistui vuosina 2012–2015. Aivan viime vuosina talouskehitys on kuitenkin ollut jopa hieman Euroopan keskimääräistä tasoa voimakkaampaa. Vuonna 2017 BKT kasvoi 2,8 prosenttia ja vuonna 2018 arvi-

¹ Economic Sentiment Indicator, <https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=teibs010&plugin=1>. Tiedot haettu 19.3.2019.

² Statistical Annex, Winter (Interim) Forecast 2019, https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/winter_2019_economic_forecast_-_statistical_annex.pdf. Tiedot haettu 19.3.2019.

³ Euroopan keskuspankki, ECB staff macroeconomic projections for the euro area, March 2019, https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections201903_ecbstaff~14271a62b5.en.html. Tiedot haettu 19.3.2019.

olta 2,5 prosenttia. Valtiovarainministeriö ennustaa vuosien BKT:n keskimääräisen vuosikasvun olevan lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä olevan prosentin luokkaa.⁴

Tarkastelujakson alkuvuosien BKT:n supistumista seurasi alhainen inflaatio, joka oli jopa negatiivista vuonna 2015. Talouden tilanteen kääntymisen on kuitenkin saanut inflaationkin piristymään. Vuonna 2017 inflaatio oli 0,7 prosenttia ja Valtiovarainministeriön mukaan vuonna 2018 se oli 1,2 prosenttia. Inflaation ennustetaan pysyvän lähivuosina hitaana.

Työllisyyskehityksessäkin Suomi on seurannut Euroopan yleistä trendiä. Vuonna 2015 työttömyysaste oli lähivuosien korkeimmalla tasolla 9,4 prosentissa. Sitten työttömyysaste on laskenut ja sen arvioidaan laskevan edelleen. Vuonna 2018 työttömyysaste oli 7,5 prosenttia.

(prosenttia)	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018e	2019e	2020e
BKT:n muutos	-1,4	-0,8	-0,6	0,5	2,8	2,7	2,5	1,5	1,3
Inflaatio	3,2	2,2	1,2	-0,2	0,4	0,8	1,2	1,4	1,6
Työttömyysaste (vuotuinen keskiarvo) ¹⁾	7,7	8,2	8,7	9,4	8,8	8,6	7,5	6,9	6,7
Vaihtotase (prosenttia BKT:stä)	-2,3	-2,2	-1,8	-0,7	-0,7	-0,7	-0,3	0,0	0,3

1) Prosenttiosuus aktiivisesta väestöstä

Kuvio: Suomen talouden indikaattoreita. Lähde: Vuosien 2012–2017 luvut Eurostat ja Euroopan komissio. Vuosien 2018–2020 ennusteet Valtiovarainministeriö.

Pääomamarkkinat

Maailman osakemarkkinat ovat laajasti ottaen elpyneet finanssikriisin jälkeen, ja suurimmat indeksit, kuten S&P500, DAX ja Nikkei225, ovat nousseet reilusti kriisiä edeltäneen huipun yläpuolelle. Yhtiöiden vahvasta tuloskasvukehityksestä johtuen arvostuskertoimet eivät kuitenkaan ole nousseet mainittavasti.

Euroopan STOXX 600–indeksin ennusteisiin perustuva P/E-kerroin oli maaliskuussa 2019 noin 14,2, kun kymmenen vuoden toteutunut keskiarvo on 19,2. Yhdysvaltojen S&P 500–indeksin vastaava kerroin oli noin 17 (kymmenen vuoden toteutunut keskiarvo noin 17,6). Mitattuna hinta/kirja-arvo-kertoimena STOXX 600–indeksi oli maaliskuussa 1,7 ja S&P 500–indeksin vastaava kerroin 3,1 (Euroopan kymmenen vuoden toteutunut keskiarvo 1,7 ja Yhdysvaltojen 2,6).⁵

⁴ Eurostat: Current account, main components, net balance – annual data, % of GDP, <https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&plugin=1&pcode=tipsbp11&language=en>. Tiedot haettu 19.3.2019.

⁵ Bloomberg-taloustietotoimisto. Tiedot haettu 19.3.2019.

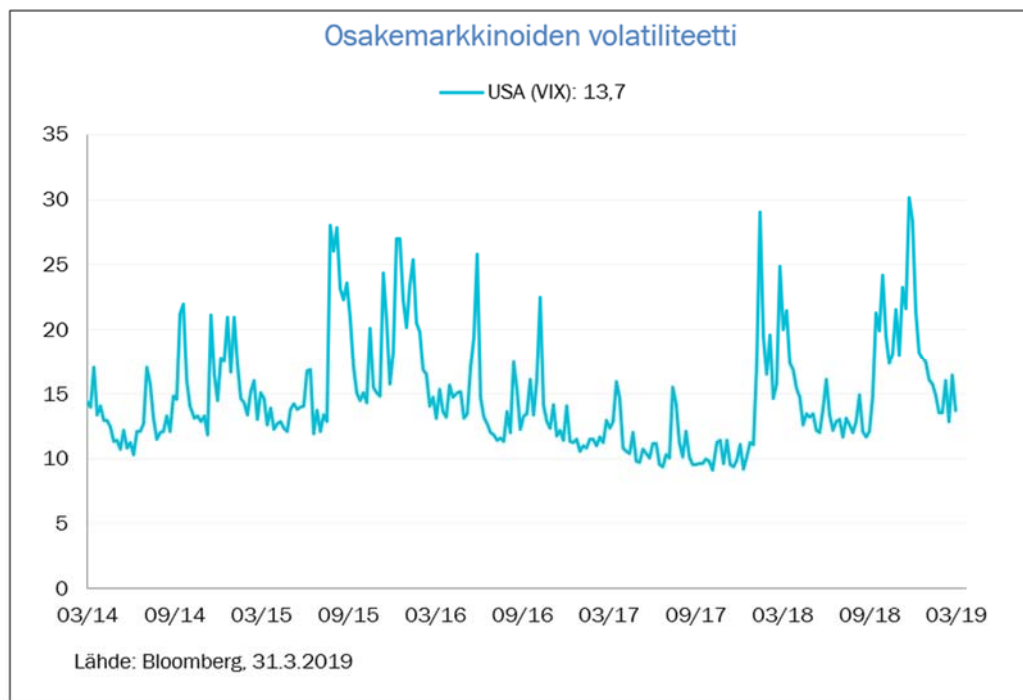
Osakesijoitusten tuottokehitys 5 vuotta (EUR)



Lähde: MSCI, Bloomberg, 31.3.2019

Kuvio: Osakesijoitusten tuottokehitys.

Osakemarkkinoiden epävarmuus nousi vuoden 2018 loppua kohti. VIX-indeksi, joka mittaa Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden volatiliiteettiä, oli joulukuun alussa reilut 25, mikä on noin neljäsosa siitä mikä se oli pahimmillaan finanssikriisin aikana, vuoden 2008 lopussa. Sitten VIX on suunnilleen puolittunut joulukuun tasostaan.⁶



Kuvio: Osakemarkkinoiden volatiliiteetti.

⁶ Bloomberg-taloustietotoimisto. Tiedot haettu 19.3.2019.

Viime vuosien alhaisten korkojen ja riskilisien myötä korkosijoittajien tuotot ovat olleet hyvin matalia ja viime aikoina myös negatiivisia. Vuonna 2018 esimerkiksi eurooppalaisten matalan luottoluokituksen yrityslainojen vuosituotoksi muodostui -3,6 %⁷ ja korkean luottoluokituksen yrityslainojen vuosituotoksi -1,5 %⁸. Pitkittyneen matalan korkotason myötä yleinen riskinoton halukkuus on lisääntynyt, mikä on voinut aiheuttaa kuplia esimerkiksi asunto- ja osakemarkkinoilla.

OmaisuuDENHOITO Suomessa

OmaisuuDENHOIDOLLA tarkoitetaan asiakkaan rahoitusvälineiden hoitamista asiakkaan kanssa tehdyn sopimuksen nojalla siten, että päätösvalta sijoittamisesta on annettu kokonaan tai osittain omaisuuDENHOITAJALLE. Suomessa omaisuuDENHOITOA ja muita sijoittamiseen liittyviä palveluita tarjoavat sijoituspalveluyritykset, jotka ovat saaneet Finanssivalvonnalta sijoituspalveluyrityksen toimiluvan. OmaisuuDENHOIDON lisäksi sijoituspalveluyritykset saavat toimilupansa mukaisesti harjoittaa rahoitusvälineitä koskevien toimeksiantojen välittämistä ja toteuttamista, kaupankäyntiä rahoitusvälineillä omaan lukuun, sijoitusneuvontaa, liikkeeseenlaskun järjestämistä ja sen takaamista, monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä sekä joukkovelkakirjojen, strukturoitujen rahoitustuotteiden, päästöoikeuksien tai johdannaissovimusten kaupankäynnin järjestämistä organisoidussa kaupankäyntijärjestelmässä. Sijoituspalveluyritykset saavat myös toimilupansa mukaisesti tarjota edellisiin liittyviä oheispalveluita, joita ovat muun muassa rahoitusvälineiden säilytyspalvelut sekä sijoitustutkimusten tuottaminen ja levittäminen. EAB Varainhoito Oy:n toimiluvan sisältö on kuvattu kohdassa ”Tietoa Elite Alfred Bergistä ja Elite Alfred Bergin Liiketoiminnasta – Elite Alfred Bergin konsernirakenne ja organisaatio”.

Liikepankit ovat olleet perinteisesti suurimmat omaisuuDENHOITOPALVELUIDEN tarjoajat Suomessa. Näiden lisäksi Suomessa toimii useampi keskisuuri ja pieni pankkiryhmistä riippumaton omaisuuDENHOITOON ja sijoituspalveluihin keskittyvä toimija. Viimeksi mainitut kuitenkin palvelevat asiakkaita enimmäkseen pääkaupunkiseudulla ja vähemmissä määrin muissa suurimmissa kaupungeissa, kun taas Yhtiö toimii 14 paikkakunnalla Suomessa. Näin ollen muualla kuin pääkaupunkiseudulla ja suurimmissa kaupungeissa liikepankit ovat Yhtiön merkittävimpiä kilpailijoita ja muiden toimijoiden kanssa käytävä kilpailu on vähäisempää.

Viimeisten vuosien aikana Suomessa on puhuttu alan konsolidaatiopaineista lisääntyvän sääntelyn ja siitä johtuvien korkeampien kiinteiden kustannusten johdosta. Isommilla toimijoilla on parempi kyky vastata sääntelyn tuomiin velvoitteisiin ja pitää liiketoiminta kannattavana suuremman volyymin ansiosta. Vaikka joitakin yksittäisiä omaisuuDENHOITOYRITYSTEN yhdistymisiä on tapahtunut, suurempaa konsolidaatioaaltoa ei alalla olla vielä nähty. Vuoden 2018 kolmannen neljänneksen lopussa Suomessa oli toiminnassa 58 sijoituspalveluyritystä, mikä oli hieman enemmän kuin vuoden 2013 lopussa, jolloin Finanssivalvonnalta toimiluvan saaneita sijoituspalveluyrityksiä oli 53 kappaletta.⁹

OmaisuuDENHOITO on Suomessa ollut nopeassa kasvussa väestön vaurastumisen ja sijoitusmarkkinoiden kehittymisen myötä. Suomalaisen omaisuuDENHOITAJIEN hallinnoitavat varat¹⁰ ovat yli kaksinkertaistuneet vuoden 2008 jälkeen eli noin 5 % vuodessa. Tämä on johtunut sekä uusien varojen virtauksesta omaisuuDENHOIDON piiriin että sijoitetun omaisuuden arvonnoususta. Suomalaisen kiinnostus säästämistä ja sijoittamista kohtaan on kasvanut koko 2000-luvun samaan aikaan, kun myös kotitalouksien käytettävissä olevat tulot ovat Suomessa kasvaneet suhteellisen nopeasti. Toisaalta markkinoiden suotuisa kehitys on kasvattanut sijoitetun omaisuuden arvoa. Vuoden 2018 lopussa suomalaisilla omaisuuDENHOITAJILLA oli hoidettavana 208,0 miljardia euroa, joista 118,9 miljardia oli sijoitettu kotimaisiin sijoitusrahastoihin.¹¹

⁷ Bloomberg, Matalan luottoluokituksen eurooppalaiset yrityslainat indeksi: Bloomberg_Barclays Pan-European High Yield Total return Index value. Tiedot haettu 15.4.2019.

⁸ Bloomberg, Korkean luottoluokituksen eurooppalaiset yrityslainat indeksi: Bloomberg_Barclays Global – Euro aggregate Corporate Total return Index value. Tiedot haettu 15.4.2019.

⁹ Tilastokeskus: Sijoituspalveluyritykset. Saantitapa: <http://tilastokeskus.fi/til/spy/>. Tiedot haettu 13.3.2019.

¹⁰ OmaisuuDENHOIDOLLA olevat varat tarkoittavat Sijoituspalvelulain 1 luvun 11§ 4 kohdan mukaisia varoja.

¹¹ Finanssialan Keskusliitto, Kotitalouksien sijoitusrahastosäästäminen sekä Finanssivalvonta, OmaisuuDENHOIDOLLA olevat varat. Tiedot haettu 24.4.2019.



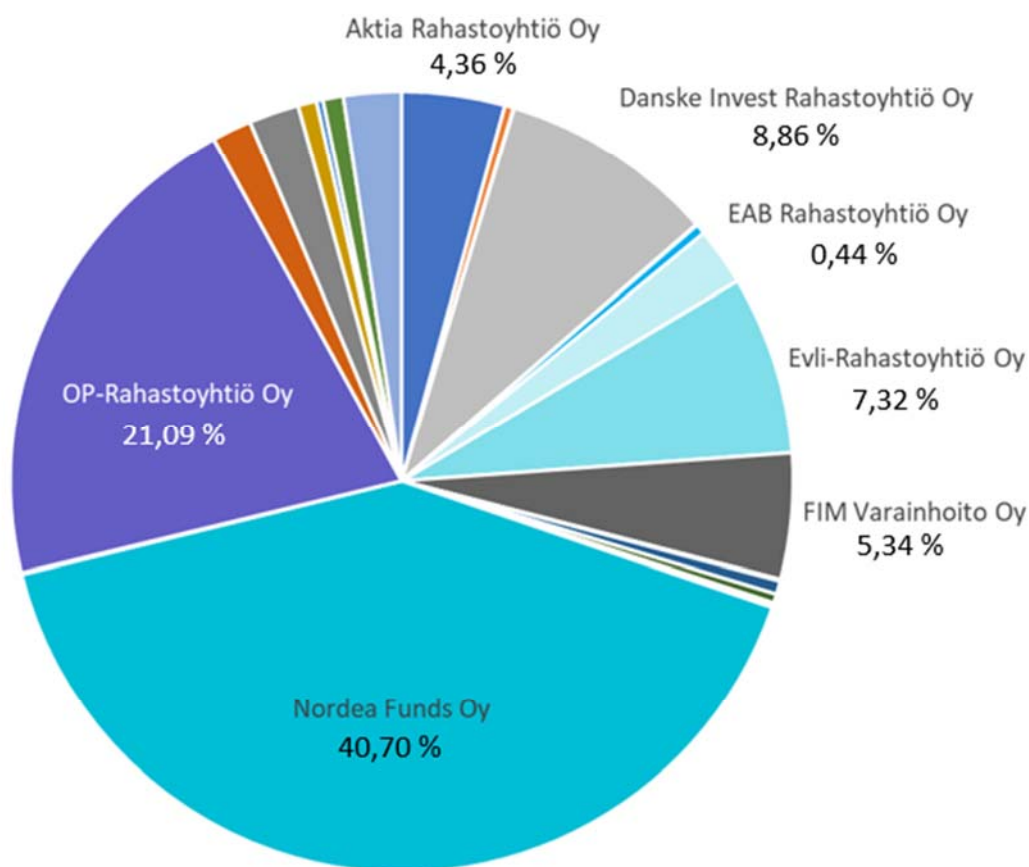
Kuvio: Omaisuu denhoidossa olevat varat ja sijoitusrahastojen pääomat Suomessa, miljoonaa euroa. Lähde: Suomen Pankki; Finanssivalvonta.¹²

Finanssivalvonnan tilastojen mukaan Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen yhteenlaskettu pääoma oli vuoden 2018 lopussa 112,1 mrd. euroa. Rahastopääoma supistui vuoden aikana 18,6 miljardia euroa, kun edellisvuonna pääomakanta kasvoi 12,8 miljardia euroa. Supistuminen johtui suurimmaksi osaksi loppuvuonna tapahtuneista sijoitusten negatiivisista arvomuutoksista, kun lähes kaikkien rahastoluokkien keskimääräinen tuotto jäi negatiiviseksi, mutta myös rahasto-osuuksien nettolunastukset pienensivät rahastopääomakantaa. Alkuvuonna 2019 rahastopääoma on positiivisen markkinakehityksen myötä kuitenkin ollut jälleen kasvussa.¹³

¹² Suomen Pankki, Sijoitusrahastojen tase (rahasto-osuusvelka); Finanssivalvonta, Omaisuu denhoidossa olevat varat. Tiedot haettu 24.4.2019.

¹³ Finanssivalvonta, Rahastoyhtiöiden hallinnoimat pääomat; Suomen Sijoitustutkimus, Sijoitusrahastomarkkinoiden kehitys 31.12.2018. Tiedot haettu 19.3.2019.

Rahastoyhtiöiden markkinaosuudet 28.2.2019



Kuvio: Rahastoyhtiöiden markkinaosuudet 28.2.2019. Lähde: Finanssivalvonta, 2.4.2019.¹⁴

Omaisuuksienhoidossa olevien varojen kasvu on heijastunut positiivisesti omaisuuspalveluyritysten liiketoimintaan, mikä näkyy sekä liiketoiminnan volyymissä että kannattavuudessa. Vuoden 2018 sijoituspalveluyritysten yhteenlasketut palkkiotuotot olivat 402 miljoonaa euroa, mikä oli 41 miljoonaa euroa enemmän kuin vuonna 2014. Sijoituspalveluyrityksiä oli toiminnassa vuoden 2018 lopussa 61 kappaletta, joista 44 teki voitollisen liiketuloksen.¹⁵

Tilastokeskuksen varallisuustutkimuksen mukaan suomalaisen kotitalouksien nettovarallisuuden mediaani oli 107 200 euroa vuonna 2016. Nettovarallisuuden keskiarvo oli noin 206 600 euroa kotitaloutta kohti eli liki kaksinkertainen mediaaniin nähden. Suhde kuvaa varallisuuden keskittymistä varakkaimpaan kymmenesosaan (mediaani 699 500 euroa ja keskiarvo 966 800 euroa). Kotitalouksien yleisimmin omistamat varallisuuslajit olivat talletukset, kulkuvälineet, oma asunto sekä pörssiosakkeet ja suorat rahastosijoitukset. Sijoitusrahastoja omisti 41 % kotitalouksista ja ne muodostavat noin 10 % kotitalouksien rahoitusvarallisuudesta.¹⁶

¹⁴ Finanssivalvonta, Rahastoyhtiöiden markkinaosuudet vuonna 2019. Tiedot haettu 2.4.2019.

¹⁵ Tilastokeskus: Sijoituspalveluyritykset, http://www.stat.fi/til/spy/2018/04/spy_2018_04_2019-04-18_tau_001_fi.html ja http://www.stat.fi/til/spy/2014/04/spy_2014_04_2015-04-16_tau_001_fi.html. Tiedot haettu: 24.4.2019.

¹⁶ Finanssialan Keskusliitto, Säästäminen luotonkäyttö ja maksutavat, Finanssialan Keskusliitto, Kotitalouksien sijoitusrahastosäästäminen sekä Tilastokeskus, Kotitalouksien varallisuustutkimus 2016, https://www.stat.fi/til/vtutk/2016/vtutk_2016-2018-06-05_kat_003_fi.html. Tiedot haettu 19.3.2019.

Analyysitalo Inderesin arvion mukaan Suomen omaisuudenhoitomarkkina tulee pitkällä aikavälillä saamaan merkittävää tukea rakenteellisesta muutoksesta, kun suurten ikäluokkien keräämä varallisuus siirtyy seuraavalle sukupolvelle perintöjen kautta. Tämä varallisuuden äkillinen kasvu tulisi johtamaan myös varainhoitomarkkinan kasvuun, kun yhä useampi ihminen kiinnostuu sijoittamisesta ja toisaalta muuttuu sijoituspalveluyritysten kannalta kiinnostavaksi asiakkaaksi. Myös eläkejärjestelmän kestävyysliittävien huolien uskotaan luovan rakenteellista kiinnostusta pitkän aikavälin sijoitustoiminnalle ja varallisuuden kerryttämiselle. Näin ollen Inderesin arvion mukaan varainhoitomarkkinalla on Suomessa hyvät edellytykset jatkaa pitkällä aikavälillä noin 5 %:n vuosikasvua.¹⁷

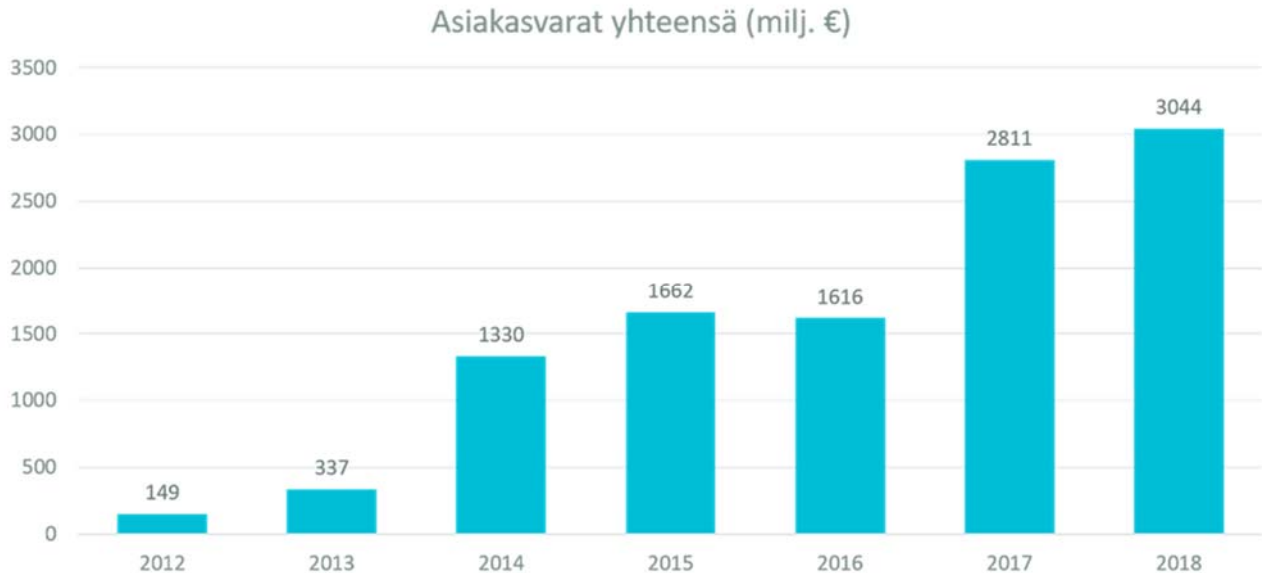
¹⁷ Inderes: https://www.inderes.fi/fi/system/files/company-reports/evli_laaja_2018_valmis.pdf. Tiedot haettu 19.3.2019.

TIETOA ELITE ALFRED BERGISTÄ JA ELITE ALFRED BERGIN LIIKETOIMINNASTA

Yleistä Elite Alfred Bergin liiketoiminnasta

Elite Alfred Berg on kannattava ja kasvava konserni, joka tarjoaa monipuolisia ja korkeatasoisia säästämissä, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita yksityisasiakkaille, yrityksille ja ammattisijoittajille.

Elite Alfred Bergillä on yli 10 000 asiakasta ja sen hallinnoimissa henkilöstörahastoissa on yli 60 000 jäsentä. Elite Alfred Bergin hoitaman asiakasvarallisuuden määrä on noin 3,0 miljardia euroa (31.12.2018).



Kuva: Asiakasvarojen kehitys vuosina 2012–2018. Vuonna 2017 Yhtiö osti Alfred Bergin Suomen toiminnot, jotka vaikuttivat asiakasvarojen kasvuun vuonna 2017 noin 1,3 miljardilla eurolla. Aiempina vuosina asiakasvarojen kehitykseen vaikuttaneita yritysostoja ovat erityisesti vuonna 2013 Bon Pankkiiriliikkeen osto ja vuonna 2014 Eufex Pankin osto.

Elite Alfred Berg palvelee asiakkaitaan 14 paikkakunnalla ympäri Suomea, ja sen palveluksessa oli 31.12.2018 noin 100 sijoitusalan ammattilaista. Lisäksi Elite Alfred Bergin palveluita tarjoaa yli 25 sidonnais-asiamaista. Elite Alfred Bergin asiantuntijat hoitavat yksityisasiakkaiden varallisuutta kokonaisvaltaisesti huomioiden toimenpiteiden vaikutukset sekä sijoitusvarallisuuteen että muuhun omaisuuteen, perheyhteisöä unohtamatta. Yrityksille ja yrittäjille Elite Alfred Berg tarjoaa monipuolisia neuvonta- ja lakipalveluita, jotka parantavat yrityksen toimintaedellytyksiä, tuovat kustannussäästöjä ja auttavat yritystä muutostilanteissa. Vaahtivat ammattisijoittajat ja instituutiot saavat Elite Alfred Bergin kautta korkealaatuisia varainhoito- ja asiantuntijapalveluita.

Elite Alfred Berg on hallinnoitujen henkilöstörahastojen jäsenmäärän perusteella mitattuna Suomen johtava palkitsemiseen ja sitouttamiseen käytettävien henkilöstörahastojen tarjoaja. Lisäksi Elite Alfred Berg tarjoaa sijoituspalvelu- ja rahastoyhtiöille konsultti- ja back office -palveluja, kuten arvonlaskentaa ja osuusrekisterin hoitoa.

Elite Alfred Bergin toiminta-ajatuksena on tarjota erinomainen palvelukokemus, joka perustuu asiantuntevaan ja henkilökohtaiseen palveluun Elite Alfred Bergin omien innovatiivisten rahastojen, BNP Paribas -konsernin rahastovalikoiman sekä avoimen arkkitehtuurin sijoitusratkaisujen avulla. Elite Alfred Berg on Euroopan suurimpiin pankkikonserneihin kuuluvan BNP Paribasin Asset Management -divisioonan sijoitustuotteiden tarjoaja yksinoikeudella Suomessa. Avoimen arkkitehtuurin ansiosta koko sijoitusmarkkinoiden kirjo aina vaihtoehtoisista omaisuuslajeista ja suorista arvopaperisijoituksista kustannustehokkain indeksisijoitustuotteisiin on Elite Alfred Bergin varainhoitajien käytettävissä. Lisäksi Elite Alfred Berg on panostanut merkittävästi listaamattomiin sijoituskohteisiin sijoittaviin rahastoihin ja tarjoaa asiakkailleen rahastomuotoisesti sekä kiinteistö- ja energiainfrastruktuurisijoituksia että listaamattomia osake- ja korkosijoituksia. Elite Alfred Bergin tarjoamien palveluiden lähtökohtana on aina asiakkaan tavoitteisiin ja tarpeisiin perehtyminen ja sen pohjalta sopivan ratkaisun löytäminen kuhunkin sijoitustarpeeseen.

Elokuussa 2017 silloinen Elite Varainhoito Oyj osti Alfred Bergin Suomen toiminnot, mikä oli konsernin historian suurin yrityskauppa. Vuoden 2018 alusta konserni otti käyttöön nimen Elite Alfred Berg. Yhtiön nimi muutettiin Elite Varainhoito Oyj:stä EAB Group Oyj:ksi huhtikuussa 2018.

Elite Alfred Bergin strategia ja taloudelliset tavoitteet

Visio ja missio

Elite Alfred Bergin visio on olla modernin sijoittamisen, omistamisen ja rahoittamisen edelläkävijä.

Elite Alfred Bergin missio on kasvattaa suomalaisten varallisuutta ja luoda yrityksille kasvumahdollisuuksia tarjoamalla moderneja tapoja sijoittaa, omistaa ja rahoittaa.

Strategia

Elite Alfred Bergin strategian keskiössä ovat erinomainen asiakaspalvelukokemus, vastuullisuus sekä kasvu asiakkaiden varallisuuden kasvun tukemana. Strategian jalkauttamisen tueksi ja eri kehityshankkeiden oikean priorisoinnin varmistamiseksi Elite Alfred Bergissä on otettu käyttöön useita uusia johtamismenetelmiä ja -työkaluja, joiden avulla Elite Alfred Berg pyrkii edistämään selkeää tavoiteasetantaa niin yksilöille kuin Elite Alfred Bergin tiimeillekin. Elite Alfred Berg tukee ja arvioi jatkuvasti tavoitteitaan ja niiden saavuttamista ja edistää avointa sisäistä keskustelu- ja palautekulttuuria. Elite Alfred Berg näkee työntekijänsä keskeisenä voimavaranaan ja Yhtiön johto uskoo, että Elite Alfred Berg voi päästä kunnianhimoisiin tavoitteisiin, kun sen työntekijät työskentelevät innostuneesti ja hyvällä asenteella omien ja yhteisten tavoitteiden saavuttamiseksi.

Yhtiön johto näkee seuraavat tekijät Elite Alfred Bergin vahvuuksina:

- Kannattava, voimakkaasti kasvava yhtiö
- Vahvat näytöt yrityskauppaosaamisesta markkinassa, jossa on iso yrityskauppapotentiaali
- Suhdannekestävä liiketoimintamalli
- Taloudellisesti vakavarainen ja hyvämaineinen
- Varainhoitomarkkina kasvaa varallisuuden keskittyessä ja väestön vanhetessa
- Rahoitusmarkkinan murros avaa tilaisuuden pankkien rinnalla toimiville vaihtoehtoisille rahoittajille

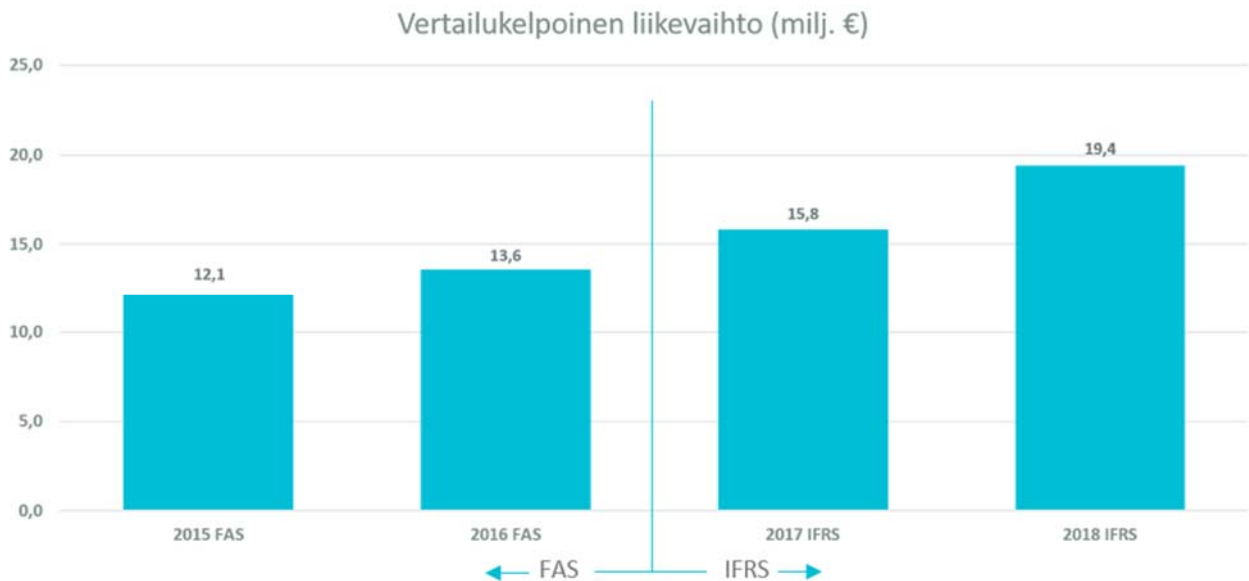
Taloudelliset tavoitteet ja osingonjakopolitiikka

Yhtiön hallitus on asettanut Elite Alfred Bergille uudet taloudelliset tavoitteet seuraaville 3-5 vuodelle, ja ne julkaistiin puolivuositarkastuksessa 24.8.2018:

- Keskimääräinen liikevaihdon orgaaninen kasvu 15 %/vuosi
- Keskimääräinen liikevaihdon ei-orgaaninen kasvu 10 %/vuosi
- Yhteensä liiketoiminnan kaksinkertaistaminen 5 vuoden aikana liikevaihdon mitattuna
- Kannattavuuden kasvattaminen yli 35 prosenttiin vertailukelpoisesta liikevaihdosta liikevoitto tasolla.

Elite Alfred Bergin liikevaihdon orgaaninen kasvu oli 3,7 prosenttia 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja 0,7 prosenttia 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Elite Alfred Bergin liikevaihdon ei-orgaaninen kasvu oli 19,1 prosenttia 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja 15,6 prosenttia 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Elite Alfred Bergin vertailukelpoinen¹⁸ liikevaihto oli 19,4 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja 15,8 miljoonaa euroa 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Elite Alfred Bergin liikevoitto vertailukelpoisesta liikevaihdosta oli 9,0 prosenttia 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja -16,7 prosenttia 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella.

¹⁸ Vertailukelpoinen liikevaihto perustuu ulkoisten kumppanien puolesta hallinnoitujen rahastojen osalta nettopalkkioihin, kun taas raportoitu liikevaihto kuvaa bruttopalkkiota.



Kuva: Vertailukelpoisen liikevaihdon kehitys vuosina 2015–2018. Vertailukelpoinen liikevaihto tilikausilla 2017 ja 2018 on esitetty IFRS:n mukaisesti ja tilikausilla 2015 ja 2016 FAS:n mukaisesti. Vertailukelpoisen liikevaihdon täsmäytyslaskelma on esitetty kohdan ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnusluvut*” alla.

Yhtiön hallituksen määrittelemänä osingonjakopolitiikkana on jakaa osinkona pääsääntöisesti puolet Elite Alfred Bergin osakekohtaisesta tuloksesta tai osakekohtaisesta kassavirrasta kuitenkin niin, että Elite Alfred Bergin liiketoiminnan kehitystarpeet huomioidaan ja Yhtiön vakavaraisuutta ei vaaranneta. Näin Yhtiön omat varat ja maksuvalmius pidetään jatkuvasti hyvällä tasolla. Lisäksi tavoitteena on, että osakekohtainen osinko kasvaa vuosittain. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Yhtiön osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon.

Yhtiö ei voi taata, että osinkoa tai pääoman palautusta maksetaan tulevaisuudessa, eikä antaa takeita mitään tiettyä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yhtiön tilinpäätöksen. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa ”*Osakkeenomistajien oikeudet – Osinko ja muun vapaan oman pääoman jakaminen*”.

Yhtiö jakoi pääomanpalautusta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella 0,10 euroa osakkeelta. Yhtiö maksoi pääomanpalautusta 0,058 euroa osakkeelta 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta.

Elite Alfred Bergin liiketoiminta-alueet

Elite Alfred Bergin toiminta jakautuu yksityisasiakas- ja instituutioasiakasliiketoimintoihin sekä muihin toimintoihin. Elite Alfred Berg saa palkkiotuottoja varainhoitopalkkioiden, rahastojen hallinnointipalkkioiden, välityspalkkioiden, vakuutusasiamiespalkkioiden ja laki- ja muuhun neuvontaan liittyvien palkkioiden muodossa. Rahastoista saatujen palkkiotuottojen osuus liikevaihdosta oli 12,5 miljoonaa euroa (64 %) tilikaudella 2018 (9,4 miljoonaa euroa ja 53 % tilikaudella 2017), sisältäen tuottosidonnaista palkkiota 1,9 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa 2017). Omaisuudenhoidon ja muiden sijoituspalvelutuottojen osuus oli 5,1 miljoonaa euroa (26 %) tilikaudella 2018 (4,1 miljoonaa euroa ja 23% tilikaudella 2017). Palvelutoiminnan ja muun liiketoiminnan tuotot olivat yhteensä 2,0 miljoonaa euroa (10 %) tilikaudella 2018 (4,2 miljoonaa euroa ja 24% tilikaudella 2017).

Yksityisasiakasliiketoiminta

Yleistä

Yksityisasiakkaat ovat luonnollisia henkilöitä ja heidän hallinnoimiaan sijoitusyrityksiä. Elite Alfred Berg tarjoaa yksityisasiakkailleen yksilöllistä varainhoitoa, rahastoja ja vakuutusratkaisuja sekä vero- ja perintösuunnitteluun keskittyviä lakipalveluita.

Yksityisasiakkaille ja heidän sijoitusyhtiöilleen tarjottavat palvelut

Elite Alfred Bergin liikevaihdon ja tuloksen kannalta merkittävin yksityisasiakkaille tarjottava palvelu on täyden valtakirjan omaisuudenhoito. Yksilöllisessä varainhoidossa yksityispankkiiri kartoittaa asiakkaan kokonaisvarallisuuden ja sijoitustavoitteet sekä tekee asiakkaan kanssa kokonaisvaltaisen suunnitelman varallisuuden kasvattamiseksi, säilyttämiseksi ja siirtämiseksi jälkipolville tai asiakkaan tahdon mukaan. Osana varainhoitopalvelua selvitetään, miten verotus vaikuttaa asiakkaan sijoituksiin, tehdään tarvittavat perhe- ja perintöoikeudelliset asiakirjat ja autetaan asiakasta varautumaan riskeihin tämän tavoitteiden pohjalta.

Konsernin rahastotarjontaan sisältyvät monipuoliset osake-, korko- ja indeksisijoitusrahastot, erikoissijoitusrahastot sekä kiinteistöpääomarahastot ja pääomasijoitusrahastot. Lisäksi Elite Alfred Bergillä on yksinöikeus jaella BNB Paribas Asset Managementin sijoitustuotteita Suomessa, mukaan lukien rahastoja.

Yksityisasiakkaille tarjotaan myös vakuutusmuotoista sijoittamista kapitalisaatiosopimusten ja säästöhenkivakuutusten (vakuutusmuotoinen sijoittaminen) muodossa yhteistyössä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian ja SEB Life International Assurance Company DAC:n kanssa, jotka toimivat vakuutusten vakuutuksenantajana.

Lisäksi Elite Alfred Berg tarjoaa yksityisasiakkaille monipuolisia lakipalveluja sekä kokonaisvaltaista varallisuuden suunnittelua. Palvelut sisältävät räätälöityä vero-, yritysrahoitus- ja yritysrahoitus- sekä perintö- ja perheoikeusneuvontaa.

Instituutioliiketoiminta

Instituutioasiakkaita ovat ammattimaisesti toimivat sijoittajat, kuten eläkevakuutusyhtiöt, eläkekassat ja -säätiöt, vakuutusyhtiöt, yleishyödylliset säätiöt, työntekijä- ja työnantajaliitot sekä muut suuret sijoittajat kuten pörssiyhtiöt. Instituutioasiakkaille Elite Alfred Berg tarjoaa varainhoitopalvelua laajasti eri omaisuusluokissa sekä sijoitusrahastoja, kiinteistöpääomarahastoja ja pääomasijoitusrahastoja. Elite Alfred Berg tarjoaa myös sijoitusrahastojen arvonlaskentaan, osuusrekisterin hoitoon ja hallintoon liittyviä palveluita Elite Alfred Bergin ulkopuolisille sijoituspalveluyrityksille. Lisäksi Elite Alfred Berg tarjoaa palkitsemiseen liittyviä palveluita ja tuottaa henkilöstö- ja palkkiorahastojen hallinnointipalvelua myös instituutioasiakkaille.

Instituutioasiakkaille tarjottavat palvelut

Instituutioasiakkaille tarjotaan yksilöllistä varainhoitopalvelua sekä täydellä valtakirjalla että konsultatiivisesti. Asiakkaalle tarjotaan kattava salkkuanalyysi tämän nykyisestä sijoitussalkusta, ja Elite Alfred Bergin asiantuntijat määrittelevät yhdessä asiakkaan kanssa varainhoidon tavoitteet sekä asiakkaan kuhunkin sijoitustarpeeseen sopivan ratkaisun. Elite Alfred Bergin päämääränä on tuottaa asiakkaalle lisäarvoa alati muuttuvilla markkinoilla, mistä syystä konserni panostaa jatkuvasti tuotteidensa ja palveluidensa kehittämiseen.

Elite Alfred Berg tarjoaa instituutioasiakkaille konsernin omien rahastoratkaisujen lisäksi valittujen yhteistyökumppaneiden kansainvälisiä aktiivisia rahastoja. Elite Alfred Berg tarjoaa instituutioasiakkailleen myös BNP Paribas Asset Managementin kattavan ja kansainvälisen tuoteperheen yksinoikeudella Suomessa. Rahastojen valinnassa asiakkaille hyödynnetään Elite Alfred Bergin pitkäaikaista kokemusta rahastojen analysoinnista ja valinnasta. Instituutioasiakkaat voivat myös sijoittaa konsernin pääomasijoitustuotteilla listattujen markkinoiden ulkopuolisiin osake- tai korkoinstrumentteihin. Asiakkaille tarjottavat pääomasijoitusratkaisut voivat olla oman tai vieraan pääoman ehtoisia asiakkaan tarpeen ja tavoitteiden mukaan. Konsernissa kartoitetaan jatkuvasti kiinnostusta lukuisille erityyppisille pääomarahastoille, ja tarjolla on useita sekä itse hallintoituja että yhteistyökumppanien hallinnoimia pääomasijoitusrahastoja.

Elite Alfred Berg tarjoaa instituutioille kiinteistöpääomarahastojen kautta hallinnoltaan kevyen tavan sijoittaa kiinteistömarkkinoille. Kiinteistöpääomarahastojen hallinnointi kattaa tuottavien sijoituskohteiden aktiivisen kartoituksen, kiinteistöjen ostot ja myynnit sekä kiinteistöjen vuokrauksen ja ylläpidon. Konserni on panostanut voimakkaasti kiinteistövarainhoitoon. Elite Alfred Bergillä on kuusi omaa kiinteistöpääomarahastoa, joita hoitaa kokenut kuuden hengen kiinteistövarainhoitotiimi. Vahva panostus osaamiseen on näkynyt kiinteistövarallisuuden kasvuna: konsernin kiinteistörahastojen hallinnoima varallisuus (mukaan lukien sijoitustoumukset) kasvoi vuoden 2018 loppuun mennessä noin 130 miljoonaan euroon.

EAB Rahastoyhtiö Oy harjoittaa sijoitusrahastotoimintaa ja vaihtoehtorahastojen hoitamista tarjoamalla konsernille ja muille sijoituspalveluyrityksille pääasiassa sijoitusrahastojen arvonlaskentaan, osuusrekisterin hoitoon, hallintoon ja riskienhallintaan liittyviä palveluita. Yhtiö hallinnoi muiden sijoituspalveluyritysten aloittees-

ta perustettuja ns. white label -rahastoja. Palvelun tarkoituksena on sekä mahdollistaa joustava rahastomuo-
toinen sijoituspalvelu muille varainhoitajille että tarjota rahastomuo-
toista varainhoitoa suurille sijoittajille. Ra-
hastotoimintaan liittyy merkittäviä kiinteitä kustannuksia liittyen esimerkiksi tietojärjestelmiin, sääntelyyn ja
henkilöstöön. Hallinnoimalla myös ulkopuolisten varainhoitajien rahastoja Elite Alfred Berg parantaa oman
rahastotoiminnan kannattavuutta ja samalla se voi tarjota asiakkaille kustannustehokkaan vaihtoehdon oman
rahastoyhtiön perustamiselle. Elite Alfred Berg hallinnoi rahastoja kahdelle ulkopuoliselle varainhoitajalle ja
tarjoaa lisäksi rahastohallintopalvelua ulkoistuspalveluna yhdelle vaihtoehtorahaston hoitajalle.

Myös instituutioasiakkaille tarjottavia palkitsemispalveluita on kuvattu kohdassa ”– *Muut toiminta-alueet*”.

Muut toiminta-alueet

Elite Alfred Berg tarjoaa yritysasiakkaille corporate finance- ja yritys juridiikan palveluita yritysten suunnitel-
lessa esimerkiksi yritysostoja, toiminnan laajentamista uusille toimialueille, yrityksen myyntiä tai sukupolven-
vaihdosta sekä tilanteissa, jossa yrityksellä on rahoitustarpeita tai se suunnittelee osakeantia uusille osak-
kaille tai yrityksen listaamista julkiselle markkinapaikalle.

Elite Alfred Berg on palkitsemisen monipuolinen asiantuntija, ja se toimii yritysten ja julkishallinnon apuna
suunnittelemalla ja toteuttamalla rahasto- ja osakemuotoista palkitsemista sekä tuottamalla henkilöstö- ja
palkkiorahastojen hallinnointipalvelua. Elite Alfred Berg pyrkii auttamaan asiakkaiden liiketoimintaa ja henki-
löstön motivoimista tukevien palkitsemisratkaisujen rakentamisessa ja kehittämisessä sekä palkkioiden kus-
tannustehokkaiden hallinnointimallien suunnittelussa ja ylläpidossa. Osana hallinnointipalvelua Elite Alfred
Berg tarjoaa asiakkaan henkilöstöhallinnon käyttöön kehittyneen jäsentietojen päivitysjärjestelmän, joka tuo
helppoutta ja joustavuutta vuosittaiseen ilmoitusliikenteeseen.

Elite Alfred Berg tarjoaa henkilöstö- ja palkkiorahastoasiakkaille myös varainhoitopalveluja, joissa on huomi-
oitu henkilöstörahastojen sijoitustoiminnalle asettamat erityispiirteet. Palkitsemispalveluiden asiakkaisiin kuu-
luvat muun muassa Posti Group Oyj:n, Valmet Oyj:n, VR-konsernin ja Atria-konsernin henkilöstörahastot.
Asiakasrahastojen jäsenmäärä on jo yli 60 000, mikä vastaa yli puolta suomalaisten henkilöstörahastojen jä-
senmäärästä.

Elite Alfred Berg on myös panostanut yrityksen ja yrittäjän vakuuttamisen helppouteen ja kattavuuteen. Elite
Alfred Bergin yhteistyökumppani Omameklari on vakuutusyhtiöistä riippumaton vakuutusasioiden erikoisasi-
antuntija, jonka avulla tarkastetaan, että asiakkaan vakuutusturva on oikealla tasolla yritystoimintaan nähden
sekä kilpailutetaan tämän vakuutukset. Omameklari seuraa asiakkaan puolesta myös sitä, että tämä saa va-
kuutussopimuksen mukaiset korvaukset ajallaan ja oikean suuruusina. Elite Alfred Berg tarjoaa yritysasiak-
kaille myös lakisääteisiä YEL- ja TyEL-vakuutuksia Veritas Eläkevakuutuksen kautta. Henki-Fennian kanssa
Elite Alfred Berg tarjoaa yrittäjälle tämän omaa ja yrityksen avainhenkilöiden eläketurvaa täydentäviä vapaa-
ehtoisia yksilöllisiä ja ryhmäeläkevakuutuksia.

Elite Alfred Bergin IT-järjestelmät

Elite Alfred Bergin perusjärjestelmät ovat Microsoft Dynamics CRM-pohjainen asiakkuudenhallintajärjestelmä
ja sen yhteyteen kehitetty suomalaisen Model IT:n toimittama varainhoidon moderni toimialaratkaisu One-
Factor, joka kattaa kaikki toimialan perusprosessit. Asiakkuudenhallinnan, myynnin ja salkunhoidon proses-
sien toimiessa stabiilissa ja tuoteistetussa ohjelmistoympäristössä Elite Alfred Berg voi kohdentaa omat ja
kumppaniensa sovelluskehitysresurssit asiakkaille kohdennettuihin digitaalisiin palveluihin, joista merkittä-
vimät ovat varainhoidon verkkopalvelu sekä henkilöstörahastojen asiakkaille suunnattu jäsenpalvelu.

Elite Alfred Bergin johdon näkemyksen mukaan Elite Alfred Bergin liiketoiminta on hyvin skaalattavissa ny-
kyisillä järjestelmäratkaisulla, mikä mahdollistaa mittakaavaetujen hyödyntämisen Elite Alfred Bergin ja liike-
toiminnan kasvaessa. Elite Alfred Bergin IT-arkkitehtuuri mahdollistaa nykyistä merkittävästi suuremman ta-
pahtumamäärän prosessoinnin ilman merkittäviä lisäpanostuksia perusjärjestelmiin. Elite Alfred Berg myös
panostaa merkittävästi asiakkaille kohdennettavien digitaalisten palveluiden jatkuvaan uudistamiseen ja ke-
hittämiseen ja johdon näkemyksen mukaan investointien kohdentaminen tälle alueelle on välttämätöntä kil-
pailukyvyyn ylläpitämiseksi.

Elite Alfred Bergin riskienhallinta ja compliance

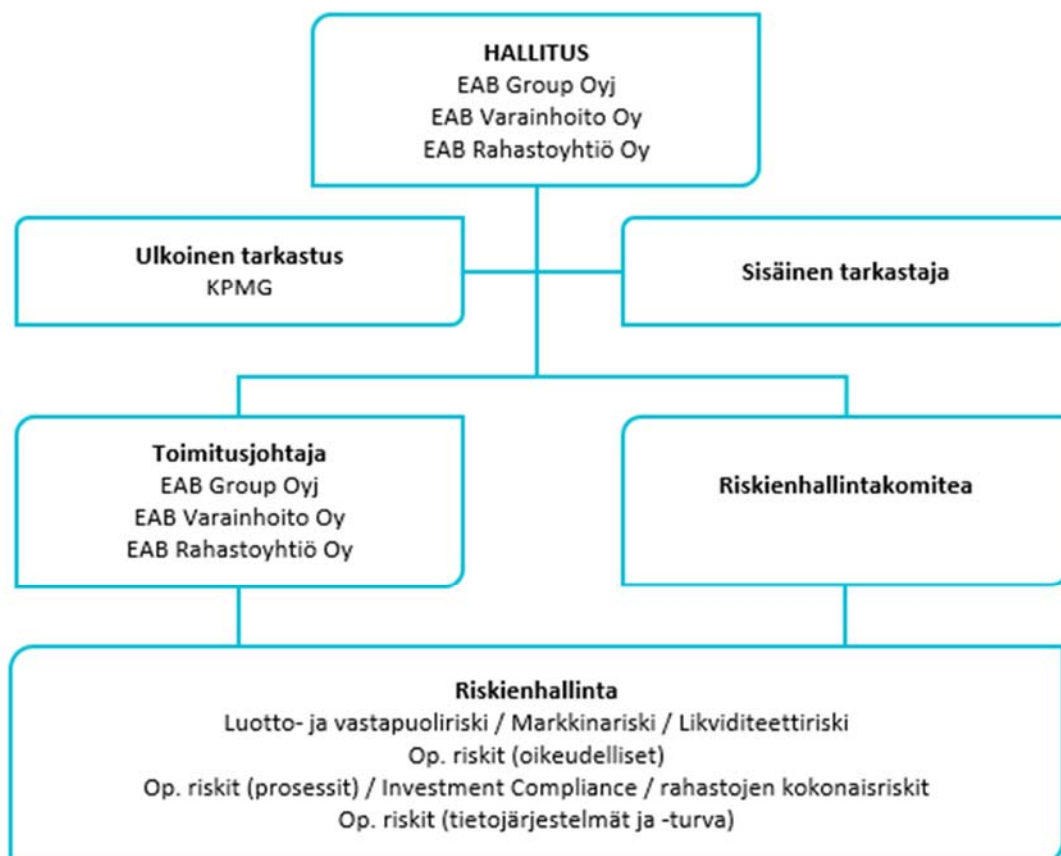
Riskienhallinta ja compliance

Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeiset riskit tunnistetaan, mitataan, arvioidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan. Elite Alfred Bergin riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa, että Elite Alfred Bergin yhtiöissä ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuisi olennaista vaaraa Elite Alfred Bergin vakavaraisuudelle tai likviditeetille. Konsernin emoyhtiön ja toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet riskienhallintaa koskevat periaatteet. Riskienhallinnan periaatteissa ja -käytännöissä on huomioitu yhtiön riskinottohalu ja riskinkantokyky.

Elite Alfred Bergin riskienhallinta rakentuu kolmen puolustuslinjan periaatteelle. Ensimmäisessä puolustuslinjassa toimii operatiivisesta toiminnasta vastaava johto, toisessa puolustuslinjassa tuki- ja kontrollifunktiot (compliance, riskienhallinta, taloushallinto, HR) ja kolmannessa puolustuslinjassa sisäinen tarkastus.

Elite Alfred Bergin hallitukset, toimitusjohtaja ja muu ylin johto edistävät sellaisen yrityskulttuurin muodostumista, joka hyväksyy riskien hallinnan ja sisäisen valvonnan normaaliksi ja tarpeelliseksi osaksi yritystoimintaa. Elite Alfred Bergin riskienhallinta on järjestetty keskitetysti ja osittain ulkoistettuna Elite Alfred Bergin sisällä. Riskienhallinnan ulkoistaminen ei vaikuta ulkoistavan yhtiön hallituksen vastuuseen riskienhallinnan järjestämisessä. Riskienhallinnasta vastuullisen johtajan apuna toimii riskienhallintakomitea, joka toimii riskienhallintaan liittyvissä asioissa sekä valmistelevana ja joissakin tapauksissa myös päättävänä elimenä.

Hallituksen määrittelemät valvontatoimenpiteet on määritelty kaikille liiketoiminnan tasoille kattaen konsernin kaikki toiminnot ja ovat siten osa konsernin päivittäisiä toimintoja. Yhtiö on vahvistanut Elite Alfred Bergin sisäiselle ja ulkoiselle valvonnalle ja riskienhallinnalle seuraavan organisaation, joka valvoo myös tytäryhtiöiden toimintaa:



Kuva: Elite Alfred Bergin sisäisen ja ulkoisen valvonnan sekä riskienhallinnan organisaatio.

Riskienhallinnalla varmistetaan Elite Alfred Bergin toiminnan laadun ja luonteen kannalta merkittävien riskien tunnistaminen, arvioiminen, mittaaminen, rajoittaminen sekä raportointi osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Nämä riskit voivat olla Elite Alfred Bergin sisäisiä tai ulkoisia, mitattavissa olevia tai ei-

mitattavissa olevia, Elite Alfred Bergin vaikutusvallassa olevia tai sellaisia, joihin Elite Alfred Bergissä ei voida itse suoraan vaikuttaa vaan joilta Elite Alfred Berg voi ainoastaan suojautua. Yhtiö on määritellyt mitattavissa oleville riskeille mittaamistavat ja ei-mitattavissa olevien riskien hallintaan tarkoituksenmukaiset arviointimenetelmät. Osana riskienhallintaa Elite Alfred Bergin tärkeimmistä liiketoiminnoista on laadittu toimintaohjeet, joissa on kuvattu toimintojen organisaatio, tehtävänkuvat, toiminnon tavoitteet, raportointi ja seuranta sekä keskeiset prosessit ja kontrollit.

Compliance-toiminto avustaa valvottavan ylintä ja toimivaa johtoa ja muita toimintoja säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa. Compliance-toiminto valvoo ja arvioi säännöllisesti niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla Yhtiössä varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance-toiminto seuraa ja arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä ja tehokkuutta.

Yhtiön ja Elite Alfred Bergiin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet Compliance-toiminnon periaatteet. Periaatteiden tavoitteena on varmistaa, että yhtiöiden toiminnassa noudatetaan lakeja ja määräyksiä sekä yhtiön toimintaperiaatteita.

Compliance-toiminto hoidetaan konsernissa keskitetysti konsernin emoyhtiön toimesta. Tällä järjestelyllä ei kuitenkaan ole vaikutusta tytäryhtiön hallituksen vastuuseen Compliance-toiminnon järjestämisestä konserniin kuuluvissa toimiluvallisissa yhtiöissä.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on arvioida Yhtiön ja konsernin toimiluvallisten yhtiöiden sisäisen valvontajärjestelmän ja riskienhallinnan sekä johtamis- ja hallintoprosessien tarkoituksenmukaisuutta, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus toimii tiiviissä yhteistyössä muiden valvontafunktioiden, erityisesti Compliance-toiminnon ja riskienhallinnan, kanssa.

Yhtiön ja konsernin toimiluvallisten yhtiöiden hallitukset ovat määritelleet ja hyväksyneet sisäistä tarkastusta koskevat periaatteet. Sisäisellä tarkastajalla on rajoittamaton tiedonsaanti ja tarkastusoikeus tarkastamansa yhtiön toimintaan. Kunkin yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitelman.

Elite Alfred Bergin koon, liiketoimintojen laadun ja laajuuden perusteella Yhtiön hallitus on katsonut, että Yhtiön sisäinen tarkastaja voi yksin hoitaa myös konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden sisäisen tarkastuksen toiminnolle kuuluvat tehtävät. Sisäisen tarkastus on hoidettu ulkoistamalla tehtävä Tmi Lauri Koposelle. Sisäinen tarkastaja raportoi Yhtiön ja konserniin kuuluvien toimiluvallisten yhtiöiden hallituksille, toimitusjohtajille sekä konsernin johtoryhmälle.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuuden hallinta on osa Yhtiön johtamista ja päätöksentekoa sekä strategisella että operatiivisella tasolla ja siten osa Yhtiön luotettavaa hallintoa. Vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa Elite Alfred Bergin hyvä riskinkantokyky ja siten häiriötön liiketoiminta myös mahdollisten odottamattomien tappioiden varalta. Riskinkantokyky muodostuu pääomien määrästä, laadusta, kohdentumisesta ja saatavuudesta sekä liiketoiminnan kannattavuudesta, mutta myös luotettavasta hallinnosta, sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta sisältäen vakuuttamisen.

Vakavaraisuuden hallinta muodostaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kanssa kiinteän kokonaisuuden, koska pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Hyvä riskienhallinta mahdollistaa eri riskien ja liiketoimintojen edellyttämän pääomatarpeen määrittämisen luotettavasti ja pääoman kohdentamisen suunnitelmallisesti nykyisen ja suunnitellun riskinoton mukaan. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin johtoa varmistamalla, että konsernin toiminnassa ei oteta niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa konserniin kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuudelle tai likviditeetille.

Vakavaraisuuden hallinnalla varmistutaan siitä, että Elite Alfred Bergin omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan Elite Alfred Bergiin kohdistuvat olennaiset riskit. Pääomapuskurin riittävyyttä testataan säännöllisesti stressitestein. Elite Alfred Berg on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofiilinsa erityispiirteet.

Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin. Yhtiön riskiperusteisen pää-

omantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. Elite Alfred Berg arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskenta-menetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit)

Elite Alfred Bergin konsernirakenne ja organisaatio

EAB Group Oyj toimii konsernin emoyhtiönä. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja siihen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö merkittiin Kaupparekisteriin 29.9.2004 ja sen Y-tunnus on 1918955-2. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, rekisteröity osoite on Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki ja puhelinnumero 020 1 558 610. Yhtiön toimintahistoriaa on kuvattu jäljempänä kohdassa ”Toimintahistoria”.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n (toimiala) mukaan: ”Yhtiön toimialana on toimia konsernin emoyhtiönä ja tarjota hallintopalveluita konserniyhtiöille sekä osakkuusyhtiöille.”

Konsernirakenne

Yhtiö tuottaa konserniyhtiöille keskitetysti hallinnollisia palveluja, kuten taloushallinnon, henkilöstöhallinnon ja tietohallinnon palveluita sekä compliance- ja riskienhallintapalveluita. Elite Alfred Bergin operatiivinen liiketoiminta jakautuu viidelle suomalaiselle tytäryhtiölle, jonka lisäksi ei-operatiivinen tytäryhtiö, Elite Sijoitus Oy, toimii muiden Elite Alfred Bergin sijoitusten omistusyhteisönä.

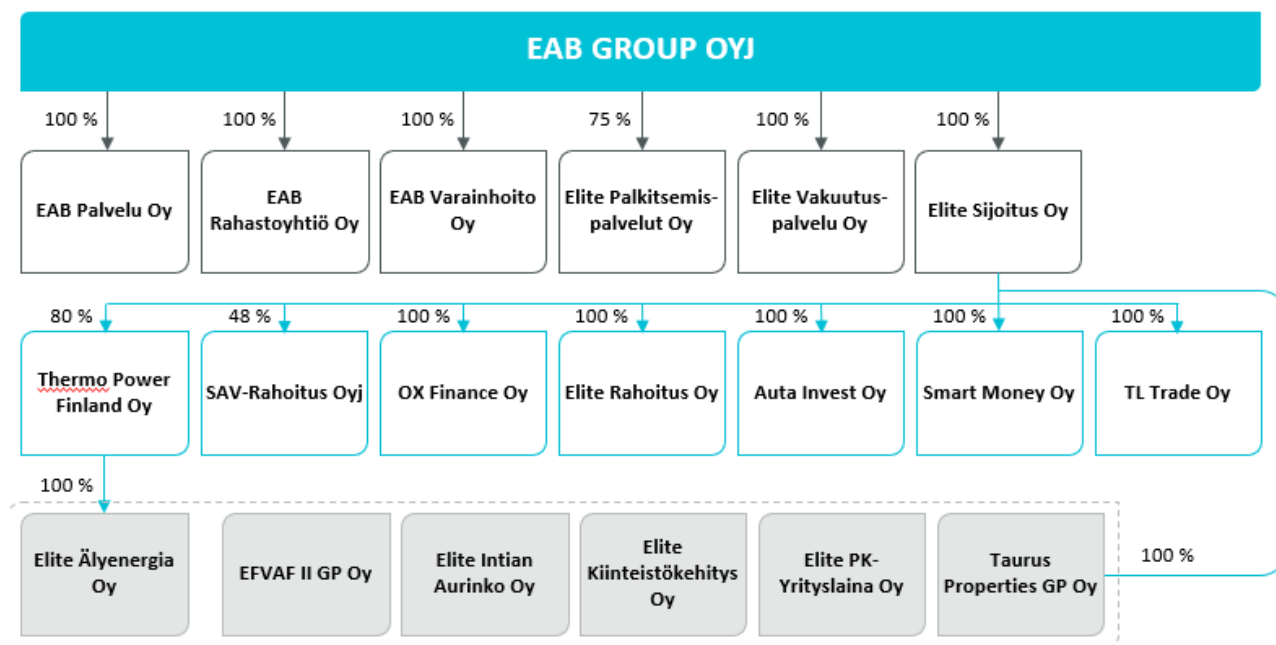
Elite Alfred Berg muodostaa Vakavaraisuusasetuksen mukaisen rahoitusalan sekaholdingyhtiön, jossa Yhtiö on muu kuin säännelty yritys ja joka yhdessä tytäryhtiöidensä, joista vähintään yksi on Vakavaraisuusasetuksen tarkoittama säännelty yritys, muodostaa finanssiryhmittymän. Tämän vuoksi myös Yhtiöön sovelletaan Vakavaraisuusasetuksen vaatimuksia.

EAB Varainhoito Oy:llä on Finanssivalvonnan myöntämä toimilupa sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen ”**Sijoituspalvelulaki**”) mukaisten sijoituspalvelujen tarjoamiseen. Toimilupa käsittää kaupankäynnin omaan lukuun, liikkeeseenlaskun järjestämisen, omaisuudenhoidon, rahoitusvälineiden säilyttämisen, sijoitusneuvonnan, sijoituspalveluihin liittyvän valuuttapalvelun, sijoitustutkimusten ja rahoitusanalyysien tuottamisen sekä yleiset suositukset rahoitusvälineille, toimeksiantojen toteuttamisen, toimeksiantojen välittämisen sekä yritysjärjestelyihin ja pääomarakenteisiin liittyvän neuvonnan. Lisäksi EAB Rahastoyhtiö Oy:llä on toimilupa sijoitusrahastolain (213/2019, muutoksineen, ”**Sijoitusrahastolaki**”) mukaisen sijoitusrahastotoiminnan harjoittamiseen sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, muutoksineen, ”**Vaihtoehtorahastolaki**”) mukaiseen vaihtoehtorahastotoimintaan. Lisäksi Yhtiön tytäryhtiö EAB Palvelu Oy on rekisteröitynyt vaihtoehtorahastojen hoitajaksi Finanssivalvonnan ylläpitämään rekisteriin.

Yhtiön täysin omistamista tytäryhtiöistä Elite Vakuutuspalvelu Oy ja EAB Palvelu Oy harjoittavat vakuutusasiamiestoimintaa ja lisäksi EAB Palvelu Oy tarjoaa neuvontapalveluita. Yhtiö omistaa lisäksi 75 prosenttia palkitsemisjärjestelmiä tarjoavasta ja hallinnoivasta Elite Palkitsemispalvelut Oy:stä. Yhtiön täysin omistama Elite Sijoitus Oy harjoittaa sijoittamista kohdeyhtiöihin, jotka on yhdistelty Elite Alfred Bergin konsernitilinpäätökseen tytär- ja osakkuusyhtiöinä Elite Sijoitus Oy:n omistusosuuksien perusteella.

Konserniin kuuluvien liiketoimintojen lisäksi Elite Alfred Berg omistaa 48,8 % SAV-Rahoitus Oyj:stä. SAV-Rahoitus Oyj on kotimainen rahoitusalan palveluyritys, joka on erikoistunut käytettyjen autojen kuluttajarahoitukseen. SAV-Rahoitus Oyj on myöntänyt perustamisvuotensa 1999 jälkeen yli 68 000 luottoa, ja yhtiön laaja yhteistyökumppaniverkosto kattaa noin 700 autoliikettä Suomessa. SAV-Rahoitus Oyj:llä on tällä hetkellä vajaan 20 miljoonan euron myönnettyjen lainojen lainakanta. Yhtiön omistusosuus SAV-Rahoitus Oyj:ssä on Yhtiön näkökulmasta käyttöomaisuusosakkeiden omistus, joka on osa Elite Alfred Bergin operatiivista liiketoimintaa. SAV-Rahoitus Oyj:n omistuksesta voidaan kuitenkin luopua, mikäli sen osakkeista tarjottu hinta ylittää hankintahinnan vähintään puolitoistakertaisesti. Elite Alfred Bergin osuuden arvo SAV-Rahoitus Oyj:stä Elite Alfred Bergin taseessa 31.12.2018 oli 1,7 miljoonaa euroa, ja sisältäen 0,2 miljoonaa euroa osuutena tilikauden 2018 tuloksesta.

Alla olevassa kaaviossa on kuvattu Elite Alfred Bergin konsernirakenne sekä Yhtiön omistusosuudet tytäryhtiöistä.



Elite PK-Yrityslaina Oy:n, OX Finance Oy:n ja Taurus Properties GP Oy:n sulautuminen Elite Sijoitus Oy:hyn on käynnissä.

Kuva: Elite Alfred Bergin konsernirakenne.

Yhtiön tavoitteena on yksinkertaistaa konsernin konsernirakennetta vähentämällä tytäryhtiöiden määrää. Yhtiö on 9.7.2018 luopunut sijoituspalveluyrityksen toimiluvastaan ja keskittänyt sijoituspalveluliiketoiminnan EAB Varainhoito Oy:öön. Yhtiön tarkoituksena on edelleen yksinkertaistaa konsernin rakennetta, minkä johdosta mm. Elite Sijoitus Oy:n täysin omistamien OX Finance Oy:n, Taurus Properties GP Oy:n ja Elite PK-yrityslaina Oy:n on tarkoitus sulautua Elite Sijoitus Oy:öön Esitteen päivämääränä vireillä olevan sulautumismenettelyn täytäntöönpanossa. Sulautumiset on suunniteltu toteutuvan Listautumisen jälkeen toukuussa 2019.

Henkilöstö ja liiketoimintaorganisaatio

Elite Alfred Bergin menestys riippuu pitkälti siitä, kuinka hyvin se pystyy hankkimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä organisaation joka tasolla ja sidonnaisasiamiehiksi, sekä ylläpitämään näiden henkilöiden ammattitaitoa.

Elite Alfred Bergiin on tämän Esitteen päivämääränä työ- tai toimisuhteessa noin 100 henkilöä. Elite Alfred Bergin henkilöstön määrä tilikauden 2018 lopussa oli 108 ja tilikauden 2017 lopussa 104. Lisäksi Elite Alfred Bergin palveluita tarjoaa noin 25 sidonnaisasiamiestä, jotka vastaavat itse omista kustannuksistaan ja joille maksettavat palkkiot perustuvat kokonaan asiakkaan maksamiin hoitopalkkioihin. Myös osa Yhtiön hallitukseen tai johtoon kuuluvista henkilöistä toimivat Elite Alfred Bergin asiamiehenä.

Asiamiesmallissa EAB Varainhoito Oy tekee Sijoituspalvelulaissa tarkoitetun sidonnaisasiamies sopimuksen ja tytäryhtiö Elite Vakuutuspalvelu Oy vakuutusasiamiestoimintaa koskevan yhteistyösopimuksen yksityispankkiirin omistaman asiamiesyrityksen kanssa.

Alla olevassa kaaviossa on esitetty Elite Alfred Bergin liiketoimintaorganisaatio. Elite Alfred Bergin käytössä olevista henkilöresursseista noin 50 toimii asiakasrajapinnassa joko Elite Alfred Bergin palveluksessa tai sidonnaisasiamiehinä. Salkunhoito- ja analyysitiimeissä työskentelee 17 henkilöä. Tukitoiminnoissa (back-office, arvonlaskenta, IT, taloushallinto, markkinointi, laki ja compliance) työskentelee 55 henkilöä.



Kuva: Elite Alfred Bergin liiketoimintaorganisaatio.

Elite Alfred Bergin toimintahistoria

Elite Alfred Bergin juuret ulottuvat aina vuoteen 1991 saakka, jolloin perustettiin ensimmäinen nykyiseen konserniin kuuluva yhtiö. Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy (nykyinen EAB Varainhoito Oy) perustettiin vuonna 1991 ja Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy (nykyään osa EAB Rahastoyhtiö Oy:tä) vuonna 1992. Eufex Oy (myöhemmin Eufex Pankki Oyj) perustettiin vuonna 2000 ja Elite Life Oy (myöhemmin Elite Pankkiiriliike Oy) vuonna 2001.

Elite Pankkiiriliikkeen osakkeenomistajat ostivat vuonna 2013 Eufex Pankki -konsernin määräysvallan. Elite Varainhoito Oy syntyi vuonna 2014, kun Eufex Pankki Oyj sulautui Elite Pankkiiriliikkeeseen. Sulautumisen yhteydessä Elite Pankkiiriliikkeen nimi muutettiin Elite Varainhoito Oy:ksi. Eufex Pankki Oyj:n luottolaitoksen toimiluvasta luovuttiin sulautumisen yhteydessä, sillä Eufex Pankki ei enää sulautumisen tapahtuessa harjoittanut luottolaitostoimintaa, joka olisi edellyttänyt luottolaitoksen toimilupaa.

Sulautumisen jälkeen harjoitettava toimiluvanvarainen toiminta sisältyi Elite Varainhoidon sijoituspalveluyrityksen toimilupaan. Nykyisten konserniyhtiöiden piirissä oli jo vuonna 2003 perustettu Suomen ensimmäinen internetissä toimiva rahastojen välityspalvelu, jossa välitettiin useiden kotimaisten ja ulkomaisten varainhoitajien rahastoja. Täyden valtakirjan varainhoito sekä ammatti- että yksityissijoittajille aloitettiin vuonna 2005.

Vuonna 2001 perustettiin Elite Life Oy. Nykyisin EAB Rahastoyhtiö -nimellä toimiva rahastoyhtiö, Eufex Rahastohallinto perustettiin 2008. Varainhoitopalveluita on tarjottu vuodesta 2011 lähtien Elite Pankkiiriliike nimellä. Eufex Pankki Oyj:n sulautuessa Elite Pankkiiriliikkeeseen Eufex Pankin tytäryhtiöt Eufex Rahastohallinto Oy (rahastoyhtiötoiminta) (myöhemmin Elite Rahastohallinto Oy) sekä Eufex Yhteisöpalvelut Oy (insti-tuutiomyynti) (myöhemmin Elite Yhteisöpalvelut Oy) tulivat Elite Varainhoito Oy:n tytäryhtiöiksi.

Elite Pankkiiriliikkeen osakkeenomistajat olivat ostaneet syksyllä 2012 Bon Pankkiiriliike -konsernin osakekannan ja yhtiöt sulautuivat vuonna 2013. Noin kolme prosenttia Yhtiöstä omistanut henkilöstön omistusyhteisö Elite Finance Oy sulautui Yhtiöön 1.10.2015.

Yhtiön osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalla 30.11.2015.

Elite Alfred Berg on viime vuosien aikana laajentanut palvelutarjontaansa uusille liiketoiminta-alueille ja tuotestrategiansa mukaisesti pyrkinyt tarjoamaan sijoittaja-asiakkaille laajasti vaihtoehtoisia pääomasijoituksia. Elite Yhteisöpalvelut Oy hankki 18.12.2015 80 prosenttia Quorum Kehitys Oy:n osakekannasta, minkä myötä Quorum Kehitys Oy:n nimi muutettiin Elite Kiinteistökehitys Oy:ksi ja Quorum Kehitysrahasto I Ky:stä, jonka vastuunalaisena yhtiömiehenä Quorum Kehitys Oy toimi, tuli Elite Kiinteistökehitysrahasto I Ky. Huhtikuussa 2016 Yhtiö hankki 30 prosentin osuuden yritysainojen välittävästä Nousu Capital Oy:stä, jonka nimi muutettiin Elite Rahoitus Oy:ksi. Elite Alfred Berg osti joulukuussa 2016 yhdessä Oma Säästöpankki Oyj:n kanssa 97,7 % SAV-Rahoitus Oyj:n osakkeista, mistä Elite Alfred Bergin osuus oli 48,8 %.

Toukokuussa 2016 Yhtiö perusti Elite Sijoitus Oy:n. Elite Sijoitus Oy harjoittaa sijoittamista kohdeyhtiöihin, jotka on yhdistelty Elite Alfred Bergin konsernitilinpäätökseen tytär- ja osakkuusyhtiöinä.

Yhtiö perusti tammikuussa 2017 Elite Palkitsemispalvelut Oy:n ja laajensi näin Elite Alfred Bergin palveluvalikoimaa asiakasyrityksen henkilöstön palkitsemiseen liittyvien asiantuntijapalveluiden tuottamiseen. Elite Yhteisöpalvelut Oy sulautui huhtikuun lopussa 2017 silloiseen Elite Varainhoito Oy:öön.

Elite Varainhoito Oy osti Alfred Bergin Suomen toiminnot elokuussa 2017 ja vuoden 2018 alusta konserni otti käyttöön markkinointinimen Elite Alfred Berg. Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy sulautui Elite Rahastohallinto Oy:öön (nykyinen EAB Rahastoyhtiö Oy) 31.12.2017. Emoyhtiön nimi muutettiin Elite Varainhoito Oy:stä EAB Group Oy:ksi huhtikuussa 2018. Lisäksi Yhtiö toteutti sijoituspalveluliiketoiminnan siirron sataprosenttisesti omistamaansa tytäryhtiöön EAB Varainhoito Oy:öön. Osana organisaation uudistamista EAB Group Oy luopui 9.7.2018 sijoituspalveluyhtiön toimiluvasta ja toimii nykyään Elite Alfred Bergin hallinnollisena emoyhtiönä.

Elite Alfred Bergin merkittävät sopimukset

Elite Alfred Berg ei ole alla mainittujen sopimusten lisäksi solminut olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia Esitteen julkistamista edeltävien kahden tilikauden tai vuoden 2019 aikana taikka tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Elite Alfred Bergillä olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Yhtiö on keväällä 2017 sopinut Oameklari Oy:n kanssa järjestelystä, jossa Yhtiö rahoittaa Oameklarin kasvua vaihtovelkakirjalainalla. Sovittu järjestely saattaa johtaa tulevaisuudessa Yhtiön enemmistöomistukseen Oameklarissa. Oameklari on vuonna 2015 perustettu johdon ja avainhenkilöiden omistama suomalainen vakuutusmeklari- ja hoitotalo, joka tarjoaa korkealuokkaista vakuutusten hoitopalvelua pääasiassa pk-yrityksille ja maatalouteen.

Yhtiöllä on sopimus BNP Paribas Asset Management Holdingin ja BNP Paribas Asset Management Luxembourgin kanssa, jonka nojalla Elite Alfred Berg toimii BNP Paribas Asset Management -tuotteiden jakelijana yksinoikeudella Suomessa. Sopimus on voimassa maaliskuuhun 2024, jonka jälkeen sitä voidaan jatkaa kahden vuoden kaudella. Elite Alfred Berg saa jakeleмиensa tuotteiden palkkiotuottoja sopimuksen päättymisen jälkeenkin niin kauan kuin asiakkailla on sijoituksia rahastoissa. Sopimuksen mukaan Yhtiölle voi syntyä korvausvelvollisuus tai sopimus voidaan irtisanoa, mikäli sopimuksen nojalla tehtyjen sijoitusten yhteismäärä BNP Paribas Asset Managementin hallinnoimiin rahastoihin jää alle sopimuksessa sovitun vähimmäissijoitusmäärän. Elite Alfred Bergin asiakasvaroista noin kolmannes on sijoitettu BNP Paribas Asset Managementin hallinnoimiin rahastoihin. Samassa yhteydessä Yhtiö solmi lisenssisopimuksen BNP Paribas Asset Management Holdingin tytäryhtiön kanssa tavaramerkin "Alfred Berg 1863" käyttämisestä. Lisenssisopimus on voimassa kolme vuotta, jonka jälkeen se on irtisanottavissa kuuden kuukauden irtisanomisajalla.

Yhtiön, sen konserniyhtiö Elite Vakuutuspalvelu Oy:n ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian välillä on vuodesta 2014 lähtien ollut voimassa sopimus, jonka perusteella Elite Vakuutuspalvelu Oy toimii vakuutusasiamiehenä Henki-Fennian myöntämissä sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa. Sopimus on voimassa toistaiseksi ja se on irtisanottavissa kuuden kuukauden irtisanomisajalla. Tähän yhteistyöhön perustuen Elite Vakuutuspalvelu Oy:llä on ollut 31.12.2018 4,8 miljoonan euron myyntisaaminen Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennialta (4,7 miljoonaa euroa 31.12.2017). Vakuutussopimusten myynnistä saadut palkkiot kirjataan myyntituotoiksi ja saamiseksi myynnin yhteydessä, ja palkkio maksetaan enintään viiden vuoden aikana. Kyseinen myyntisaaminen vähenee, kun palkkioita aiemmin tehdyistä sopimuksista maksetaan Elite Vakuutuspalvelu Oy:lle ja kasvaa, kun Elite Vakuutuspalvelu Oy tekee uusia sijoitussidonnaisia vakuutuksia tai kapitalisaatiosopimuksia asiakkaidensa kanssa. Lisäksi Elite Alfred Berg kirjaa vakuutuksen voimassaoloaikana sijoituspalvelujen tarjoamiseen perustuvia palkkioita. Sopimuksiin voi sisältyä muuttuvia vastikkeita, kuten palkkionpalautuksia, joiden määrä huomioidaan palkkiotuottoja kirjatessa.

Elite Alfred Bergin immateriaalioikeudet

Elite Alfred Berg omistaa suoraan tai sillä on lisenssisopimusten perusteella oikeudet sen liiketoiminnassaan käyttämiin domain-nimiin ja tavaramerkkeihin. Esimerkiksi "Alfred Berg"-tavaramerkillä on tärkeä merkitys Elite Alfred Bergin tietyn segmentin sijoittajille. Elite Alfred Berg käyttää tällä hetkellä tavaramerkkiä "Alfred Berg 1863" lisenssisopimuksen puitteissa.

Elite Alfred Bergin oikeudenkäynnit ja hallinnolliset menettelyt

EAB Palvelut Oy toimi kantajana välimiesmenettelyssä onnistumispalkkion perintää koskevassa asiassa vuosina 2018–2019. Välimiesoikeus antoi ratkaisunsa asiassa 25.2.2019. Riidan ratkaisemisesta Elite Alfred Bergille syntyy kustannuksia yhteensä noin 98 tuhatta euroa. Saamatta jäänyt 224 000 euron netto-onnistumispalkkio, joka aiemmin oli kirjattu Elite Alfred Bergin taseeseen, on välitystuomion johdosta kirjattu tappioksi helmikuussa 2019.

Edellä mainittujen lisäksi Elite Alfred Bergillä ei ole eikä ole tämän Esitteen päivämäärää edeltävän 12 kuukauden aikana ollut osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, joilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön tai Elite Alfred Bergin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Elite Alfred Berg ei ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

Elite Alfred Bergin vakuutukset

Elite Alfred Bergillä on Yhtiön johdon käsityksen mukaan alalle tavanomaiset vakuutukset, ja Elite Alfred Bergin vakuutusturva on Yhtiön johdon käsityksen mukaan riittävä.

Luottolaitoslaissa, jonka tiettyjä lukuja sovelletaan Yhtiöön, viranomaisille annetaan valtuus määrätä yhtiöille merkittäviä seuraamuksia, kuten huomattavia seuraamusmaksuja. Lisäksi yhtiöiden ja niiden toimivan johdon vastuu on laaja. Tämän johdosta Yhtiön 18.8.2015 pitämä yhtiökokous päätti ottaa vastatakseen niistä mahdollisista Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008) perusteella hallituksen jäsenille henkilökohtaisesti määrättävistä seuraamusmaksuista, joita Yhtiön vakuutusturva ei kattaisi ja jotka eivät ole aiheutettu tahallisesti tai törkeällä huolimattomuudella. Yhtiön hallitus on 7.8.2015 kokouksessaan tehnyt vastaavan päätöksen toimitusjohtajasopimusten osalta.

Ympäristöasiat

Elite Alfred Bergin toimintaan ei liity merkittäviä ympäristönäkökohtia.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskelmasta ja tunnuslukuista 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat Esitteeseen viittaamalla sisällytettyyn Yhtiön tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta, joka on laadittu IFRS:n mukaisesti.

Tätä yhteenvetoa tulisi tarkastella yhdessä kohdan ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa.

Konsernin tuloslaskelma

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018 (tilintarkastettu)	2017 (tilintarkastamaton)
Palkkiotuotot	19,5	17,3
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0,1	0,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,1
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	19,6	17,6
Palkkiokulut	-4,1	-6,2
Hallintokulut		
Henkilöstökulut	-7,6	-6,9
Muut hallintokulut	-3,6	-4,7
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-2,3	-1,9
Liiketoiminnan muut kulut	-0,5	-0,6
Odotettavissa olevat luottotappiot jaksotettuun hankintamenoön kirjattavista rahavaroista, netto	0,0	0,0
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	0,0
Liikevoitto (-tappio)	1,8	-2,6
Korkotuotot	0,1	0,0
Korkokulut	-0,3	-0,1
Tuloverot	-0,1	0,4
Tilikauden voitto (-tappio)	1,4	-2,3

Konsernin laaja tulos

Tilikauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	1,4	-2,3
Määräysvallattomien osuuksien omistajille	0,0	0,0
Konsernin laaja tulos	1,4	-2,3

Konsernitase

(miljoonaa euroa)	31.12.	
	2018 (tilintarkastettu)	2017 (tilintarkastamaton)
VARAT		
Saamiset luottolaitoksilta	1,1	2,0
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11,7	8,6
Osakkeet ja osuudet	0,5	0,1
Osuudet osakkuusyrityksissä	1,7	1,5
Aineettomat hyödykkeet	13,4	12,9
Aineelliset hyödykkeet	3,2	1,9
Osakeantisaamiset	0,2	0,0
Muut varat	0,4	0,5

Siirtosaamiset ja maksetut ennakot.....	1,3	1,2
Laskennalliset verosaamiset.....	2,8	2,9
Varat yhteensä	36,4	31,5

VELAT JA OMA PÄÄOMA

Velat

Velat luottolaitoksille.....	7,0	4,2
Johdannaiset.....	0,0	0,0
Muut velat	3,9	5,6
Siirtovelat ja saadut ennakot.....	3,1	3,7
Laskennalliset verovelat.....	0,3	0,3
Pääomalainat	0,0	0,0
Velat yhteensä.....	14,3	13,7

Oma pääoma

Osakepääoma.....	0,7	0,7
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto.....	22,3	19,5
Kertyneet voittovarot	-2,4	-0,3
Tilikauden voitto (-tappio).....	1,4	-2,3
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus	22,0	17,6
Määräysvallattomien omistajien osuus.....	0,1	0,1
Oma pääoma yhteensä	22,1	17,7

Velat ja oma pääoma yhteensä	36,4	31,5
---	-------------	-------------

Konsernin rahavirtalaskelma

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018 (tilintarkastet- tu)	2017 (tilintarkasta- maton)
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	1,4	-2,3
Oikaisut tilikauden tulokseen		
Poistot ja arvonalentumiset	2,3	1,9
Korkotuotot ja -kulut.....	0,2	0,1
Liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa.....	-0,1	-0,2
Tulovero	0,1	-0,4
Käyttöpääoman muutos		
Liikesaamiset, lisäys (-) / vähennys (+)	-2,1	1,1
Korottomat velat, lisäys (+) / vähennys (-)	-1,6	0,0
Vaihto-omaisuus.....	0,0	0,1
Käyttöpääoman muutos yhteensä.....	-3,7	1,1
Maksetut korot ja maksut	-0,3	-0,1
Saadut korot.....	0,0	0,0
Maksetut/saadut tuloverot	0,1	-0,3
Liiketoiminnan nettorahavirta.....	0,0	-0,2
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,0	-1,0
Investoinnit muihin sijoituksiin	-0,4	-0,1
Tytäryritysten hankinnat, vähennettynä hankintahetken rahavaroilla.....	-1,8	2,7
Investointien nettorahavirta	-4,1	1,6
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti.....	3,2	-
Vuokrasopimusvelkojen maksut.....	-0,9	-0,9

Listautumisanti	-	0,1
Maksetut pääomanpalautukset	-0,7	-
Määräysvallattomien osuuksien hankinnat	0,0	-
Myönnettyt lainat	-1,1	-0,9
Maksetut osingot	-	-0,7
Lainojen takaisinmaksut	-5,2	-0,8
Lainojen nostot	8,0	2,9
Rahoituksen nettorahavirta	3,3	-0,3
Rahavarat tilikauden alussa	2,0	0,8
Rahavarojen muutos	-0,9	1,1
Rahavarat tilikauden lopussa	1,1	2,0

Tunnusluvut

Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joita se käyttää liiketoimintansa mittaamiseen. Tunnuslukuihin sisältyy IFRS-standardeihin perustuvia tunnuslukuja ja Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja. Lisätietoja Vaihtoehtoisista Tunnusluvuista on myös kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut”. Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön tunnuslukutiedot 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta.

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018	2017
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liikevaihto	19,6 ¹⁾	17,6
Liikevoitto	1,8	-2,6
Liikevoitto, % liikevaihdosta	8,9	-15,0
Tilikauden tulos, % liikevaihdosta	7,3	-13,0
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu	0,09 ¹⁾	-0,20
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu	0,09 ¹⁾	-0,20
Vertailukelpoinen liikevaihto	19,4	15,8
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	1,09	1,38
Oman pääoman tuotto (ROE), %	7,2	-15,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	4,3	-8,8
Omavaraisuusaste, %	60,5	56,1
Nettovelkaantumisaste, %	44,2	21,6
Kulu-tuottosuhde, %	54,2	76,5

¹⁾ Tilintarkastettu

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevoitto	Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun netto-liikevaihdosta vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, muut hallintokulut, poistot ja arvonalentumistappiot, liiketoiminnan muut kulut sekä saamisten arvonalentumiset. Liikevoitossa huomioidaan myös osuus osakkuusyritysten tuloksesta.	
Liikevoitto, % liikevaihdosta	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita}}$
Laaja osakekohtainen tulos (EPS), euroa laimennettu	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva laaja tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita}}$
Osakekohtainen oma pää-	=	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin ilman omia osakkeita}}$

oma, euroa		Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa ilman omia osakkeita	
Oman pääoman tuotto (ROE), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$	x 100
Koko pääoman tuotto (ROA), %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset nettovelat (Korolliset lainat luottolaitoksilta + IFRS 16 mukaan lasketut leasingvelat)}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100
Kulu-tuottosuhde, %	=	$\frac{\text{Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut + Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liiketoiminnan tuotot + Osuus osakkuusyritysten tuloksesta (netto) + Korkotuotot}}$	x 100

Eräiden Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään Elite Alfred Bergin vertailukelpoisen liikevaihdon täsmäyttäminen liikevaihtoon 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneillä tilikausilla (IFRS).

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018	2017
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	19,6⁽¹⁾	17,6
Ulkopuolisille rahastohoitajille maksetut palkkiot.....	-0,2	-1,8
Vertailukelpoinen liikevaihto	19,4	15,8

¹⁾ Tilintarkastettu

Seuraavassa taulukossa esitetään Elite Alfred Bergin vertailukelpoisen liikevaihdon täsmäyttäminen liikevaihtoon 31.12.2016 ja 31.12.2015 päättyneillä tilikausilla (FAS).

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2016	2015
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	17,1⁽¹⁾	15,0⁽¹⁾
Ulkopuolisille rahastohoitajille maksetut palkkiot.....	-3,5	-2,9
Vertailukelpoinen liikevaihto	13,6	12,1

¹⁾ Tilintarkastettu

TIETOA ELITE ALFRED BERGIN TALOUDELLISESTA ASEMASTA

Seuraava katsaus koskien Elite Alfred Bergin taloudellista asemaa tulee lukea yhdessä kohtien ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen”, ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus” ja ”Eräitä taloudellisia tietoja” sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten ja toimintakertomusten 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättäneiltä tilikausilta kanssa. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättäneeltä tilikaudelta on laadittu IFRS:n mukaisesti ja se sisältää myös tilintarkastamattomat IFRS-muotoiset vertailutiedot 31.12.2017 päättäneeltä tilikaudelta. Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättäneeltä tilikaudelta on laadittu FAS:n mukaisesti.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Yleiskatsaus

Elite Alfred Berg on sijoituspalvelukonserni, joka tarjoaa yksilöllisiä ja monipuolisia säästämisen, sijoittamisen ja varainhoidon palveluita sekä yksityisille että instituutioille.

Tulokseen vaikuttavia tekijöitä

Elite Alfred Bergin liiketoiminnan tulokseen ovat vaikuttaneet ja vaikuttavat jatkossa monet sisäiset ja ulkoiset tekijät, joista moniin se ei voi vaikuttaa. Elite Alfred Bergin tuloksen tulevaa kehitystä on vaikea ennustaa, eikä sen aikaisempi kehitys välttämättä anna viitteitä sen tulevasta kehityksestä. Vaikka Elite Alfred Bergin tulokseen vaikuttavia tekijöitä on mahdotonta luetella tyhjentävästi, vaikuttavat ainakin seuraavat tekijät Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Elite Alfred Bergin tulokseen:

- Maailmanlaajuiset, kansalliset ja alueelliset taloudelliset olosuhteet;
- Elite Alfred Bergin asiakkaiden sijoitushalukkuus;
- Onnistuminen mahdollisissa yrityskaupoissa ja/tai yritysjärjestelyissä;
- Muutokset lainsäädännössä, viranomaistulkinnoissa sekä Elite Alfred Bergiä sitovissa määräyksissä ja ohjeissa;
- Soveltuvan strategian valitseminen ja henkilöstökulujen hallitseminen;
- Kilpailutilanne Elite Alfred Bergin kohdemarkkinoilla; ja
- Sijoitustoiminnassa sekä markkinariskien hallinnassa onnistuminen.

Lisäksi liikevaihtoon sisältyvät ulkopuolisten omaisuudenhoitajien palkkiot, joiden määrä vaihtelee katsauskausittain. Tämän vuoksi Yhtiö raportoi myös vertailukelpoisen liikevaihdon, joka perustuu ulkoisten kumppanien puolesta hallintojen rahastojen osalta nettopalkkioihin.

Edellisen tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Alla mainittuja tapahtumia lukuun ottamatta Yhtiön taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2018 jälkeen.

Yhtiön tytäryhtiöt Nousukaari Oy ja Elite Partners Oy sulautuivat Yhtiöön 12.2.2019. Sulautumiset liittyivät Yhtiön, Nousukaari Oy:n ja Elite Partners Oy:n 24.10.2018 välillä sovittuun osakevaihtoon, joka on kuvattu jäljempänä kohdassa ”– Lähipiiriliiketoimet”.

Tulevaisuudennäkymät

Tämä kohta ”– Tulevaisuudennäkymät” sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita Yhtiön taloudellisesta tuloksesta tulevaisuudessa. Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä tai niistä pääteltävissä olevasta johtuen monista tekijöistä, joita kuvataan muun muassa kohdissa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat

lausumat”, ”Eräitä seikkoja – Tilinpääöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen”, ”Riskitekijät” ja ”– Tulokseen vaikuttavia tekijöitä”. Yhtiö kehottaa sijoittamista harkitsevia olemaan tukeutumatta liikaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Tulosennuste

Nykyisen liikevaihdon ja kulutason perusteella, mikäli markkinoiden epävarmuus jatkuu, Yhtiö arvioi vuoden 2019 tuloksen olevan positiivinen ja liikevaihdon kasvavan hieman vuoden 2018 tasosta.

Ennuste perustuu nykyisiin liiketoimintoihin eikä huomioi mahdollisia yritysostoja. Tulosennuste perustuu Yhtiön johdon oletuksiin ja arvioihin Elite Alfred Bergin asiakkailleen tarjoamien tuotteiden ja palveluiden sekä Elite Alfred Bergin palkkiotuottojen, kulujen ja toimintaympäristön kehityksestä. Keskeisimmät tulosennusteen toteutumiseen vaikuttavat tekijät, joihin Yhtiö voi vaikuttaa, ovat myyntiin ja markkinointiin, toimintamalliin ja sen tehokkuuteen, henkilöstöön, uusasiakashankintaan sekä olemassa olevien asiakkaiden kehittämiseen tehtävät panostukset. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat markkinoiden yleinen kehitys, yleinen taloustilanne, muutokset sijoitusympäristössä, lainsäädännön kehitys ja muutokset toimialan kilpailuasetelmissa sekä toimialaan ja liiketoimintaan liittyvät muut yleiset riskitekijät.

Tilintarkastajan lausunto tulosennusteesta on tämän Esitteen liitteenä B.

Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät

Yhtiö osti Alfred Berg Omaisuuksienhoito Suomi Oy:n ja Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:n osakekannat Alfred Berg Asset Management AB:lta ja niiden tulos yhdistettiin konserniin 1.8.2017. Yhtiö maksoi Alfred Bergin Suomen toimintojen kaupan loppusumman (n. 1,8 miljoonaa euroa) 31.1.2018. Yhtiö kirjasi yrityskaupasta liikearvoa noin 3,3 miljoonaa euroa. IFRS-siirtymän yhteydessä hankinnasta on laadittu IFRS 3 -standardin mukainen hankintamenolaskelma, jossa on tehty käyvän arvon oikaisut koskien asiakassuhteita (1,1 miljoonaa euroa) ja tavaramerkkejä (0,5 miljoonaa euroa). IFRS 3 -standardin mukaan laaditulla hankintamenolaskelmalla on oikaistu myös varauksia (1,4 miljoonaa euroa), jotka eivät täytä hankintahetkellä IAS 37 -standardin mukaista varauksen määritelmää. Nämä kulut on sen sijaan kirjattu tulosvaikutteisesti IFRS-laskelmilla hankinnan jälkeen kaudella 2017. Lisäksi FAS:ssa kaupantekohetkellä taseeseen aktivoidut transaktiokulut (0,5 miljoonaa euroa) ja myöhemmin maksettavaksi tulleet transaktiokulut (0,6 miljoonaa euroa) on kirjattu tulosvaikutteisesti. Hankintamenolaskelman nettovaroihin on myös sisällytetty henkilöstökuluihin kohdistuva varaus (yhteensä 0,2 miljoonaa euroa), joka täyttää IAS 19 -standardin mukaisen velan määritelmän.

Maksuvalmius ja pääoman lähteet

Yhtiö rahoittaa liiketoimintansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla sekä rahoitusjärjestelyin. Elite Alfred Bergin liiketoiminnan luonteesta johtuen Elite Alfred Bergin liiketoiminnan rahavirta on syklinen kvartaalitasolla, mikä selittyy sillä, että osa Elite Alfred Bergin palkkiotuotoista tilitetään Elite Alfred Bergille jälkikäteen kunkin kvartaalin lopussa. Tämän lisäksi Elite Alfred Bergin liiketoiminnan rahavirta on riippuvainen vakuutusasiamestotoiminnasta, jonka palkkiotuotot perustuvat vakuutussopimuksen mukaiseen palkkioon, jota vakuutuksenottaja suorittaa kvartaaleittain viiden vuoden perustamisjakson aikana, ja jonka vakuutusyhtiö suorittaa samassa ajassa Elite Alfred Bergille.

Vuonna 2015 tapahtuneen First North -listautumisen jälkeen Yhtiö on kerännyt uutta pääomaa maksullisilla osakeanneteilla ja osakevaihdoilla yhteensä 11,3 miljoonaa euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Yhtiön pitkäaikaiset rahoitusjärjestelyt 31.12.2018 muodostuivat vuonna 2018 otetusta 7,0 miljoonan euron lainasta, joka maksetaan takaisin tasaerissä puolivuositain viiden vuoden periodin yli. Katso myös kohta – ”Pääomarakenne ja velkaantuneisuus”. Yhtiön rahavarat (saamiset luottolaitoksilta) 31.12.2018 päättyneen tilikauden lopussa olivat 1,1 miljoonaa euroa ja nettovelkaantumisaste 44,2%.

Yhtiö neuvottelee parhaillaan vieraan pääoman rahoituksen uudelleenjärjestelystä. Uusi rahoituspaketti korvaisi nykyisen 7,0 miljoonan euron lainan ja koostuisi viisivuotisesta 5,0 miljoonan euron lainasta sekä 5,0 miljoonan euron luotollisesta limiitistä, joka toisi lisää joustavuutta Yhtiön rahoitukseen. Uusien lainasopimusten arvioidaan sisältävän tavanomaisia taloudellisia lainan eräännyttämisperusteita, jotka perustuvat Yhtiön maksukykyyn ja toimintaedellytyksiin.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistetysti Elite Alfred Bergin konsernirahavirtalaskelmatiedot 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta:

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018	2017
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,0	-0,2
Investointien nettorahavirta	-4,1	1,6
Rahoituksen nettorahavirta	3,3	-0,3
Rahavarojen muutos	-0,9	1,1

Liiketoiminnan nettorahavirta

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 0,0 miljoonaa euroa 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella ja -0,2 miljoonaa euroa 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella. Tilikaudella 2018 liiketoiminnan nettorahavirtaan vaikutti erityisesti liiketoiminnan kasvusta johtuva nettokäyttöpääoman kasvu.

Investointien nettorahavirta

Investointien nettorahavirta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli -4,1 miljoonaa euroa ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella 1,6 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2018 investointien nettorahavirtaan vaikutti Alfred Bergin loppukauppahinnan maksu ja jatkuneet investoinnit tietojärjestelmiin.

Rahoituksen nettorahavirta

Rahoituksen nettorahavirta 31.12.2018 päättyneellä tilikaudella oli 3,3 miljoonaa euroa ja 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella -0,3 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2018 rahoituksen nettorahavirtaan vaikutti toteutetut instituutio- ja henkilöstöannit sekä rahoituksen uudelleenjärjestely.

Vakavaraisuus ja vakavaraisuuden hallinta

Vakavaraisuuden hallinta muodostaa riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kanssa kiinteän kokonaisuuden, koska pääomien riittävyyden arviointi perustuu riskien tunnistamiseen, mittaamiseen ja arviointiin. Vakavaraisuuden hallinnalla varmistetaan siitä, että Elite Alfred Bergin omien varojen määrä, laatu ja kohdentaminen riittävät jatkuvasti kattamaan Elite Alfred Bergiin kohdistuvat olennaiset riskit.

Elite Alfred Berg on vakavaraisuuden hallinnan lähestymistavoissa, periaatteissa ja menetelmissä ottanut huomioon liiketoimintansa painopisteet ja vaativuuden sekä riskiprofilinsa erityispiirteet. Vakavaraisuuden hallinnan järjestämisessä on otettu huomioon Pilari 1 -vähimmäisvakavaraisuusvaatimusten lisäksi Pilari 2- ja Pilari 3 -vaatimukset soveltuvin osin.

Elite Alfred Bergin riskiperusteisen pääomantarpeen mittaamisen ja arvioinnin lähtökohtana vakavaraisuuden hallinnassa on Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamat tulokset. Elite Alfred Berg arvioi luotto- ja operatiivisen riskin vaatiman pääomantarpeen Pilari 1 -laskentamenetelmien tuottamien tulosten perusteella ja syventää tarkastelua ottamalla mukaan näiden riskien sellaiset ulottuvuudet, jotka jäävät Pilari 1 -laskennan ulkopuolelle (ns. Pilari 2 -elementit).

Elite Alfred Bergin vakavaraisuutta ovat rasittaneet kasvu ja ostettujen yhtiöiden mukaan ottaminen vakavaraisuuslaskentaan. Yhtiön vakavaraisuutta rasittaa pakollinen finanssialan tytäryhtiöosakkeiden vähentäminen omista varoista.

Elite Alfred Berg raportoi vakavaraisuutensa Finanssivalvonnalle voimassa olevan Euroopan komission asetuksen (EU) N:o 575/2013 mukaisesti. Asetus on tullut voimaan vuonna 2014. Tilinpäätöksessä esitetyt vakavaraisuussuhdeluvut vastaavat Finanssivalvonnalle raportoituja ja sisältävät ainoastaan Elite Alfred Bergin Finanssivalvonnan alaiset yhtiöt (EAB Group Oyj, EAB Rahastoyhtiö Oy ja EAB Varainhoito Oy).

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistetysti Elite Alfred Bergin vakavaraisuuslaskelma 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta:

(tuhatta euroa)	1.1.–31.12.	
	2018	2017
	(tilintarkastamaton)	
Maksettu oma pääoma.....	730	730
Rahastot.....	22 463	19 727
Ei hyväksyttävät pääomainstrumentit.....	-478	-436
Aineettomat hyödykkeet.....	-14 782	-14 545
Laskennalliset verosaamiset.....	-2 438	-2 598
Edellisvuosien kertyneet voittovarot.....	1 701	402
Tilikauden voitto.....	527	1 295
Ei hyväksyttävä osuus kesken tilikauden tai tilikauden päätteeksi kertyneistä voitoista.....	436	-654
Ydinpääoma.....	8 160	3 921
Ensisijainen pääoma.....	8 160	3 921
Omat varat yhteensä.....	8 160	3 921
Riskipainotetut varat yhteensä (Kokonaisriski).....	47 401	31 079
josta luottoriskin osuus.....	23 250	7 158
josta operatiivisen riskin osuus.....	24 150	23 921
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%).....	17,21 %	12,62 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%).....	17,21 %	12,62 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään.....	17,21 %	12,62 %

Investoinnit

Elite Alfred Berg on tehnyt vuosina 2017 ja 2018 merkittäviä investointeja tietojärjestelmiin, joiden avulla se parantaa hallinnon ja myynnin tehokkuutta ja saavuttaa kustannussäästöjä. Elite Alfred Berg on investoinut vuosittain noin 1 miljoonan euron suuruisen määrän tietojärjestelmiin ja kehitystyöhön ja odottaa, että saman suuruisia lisäinvestointeja tullaan suorittamaan myös muutamana seuraavana vuonna.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytäryritykset EAB Palvelu Oy, EAB Rahastoyhtiöt Oy, EAB Varainhoito Oy, Elite Palkitsemispalvelut Oy, Elite Vakuutuspalvelu Oy ja Elite Sijoitus Oy sekä Elite Sijoitus Oy:n määräysvalta-yhteisöt Thermo Power Finland Oy, OX Finance Oy, Elite Rahoitus Oy, Auta Invest Oy, Smart Money Oy ja TL Trade Oy sekä osakkuusyritys SAV-Rahoitus Oy. Tämän lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Elite Älyenergia Oy, EFVAF II GP Oy, Elite Intian Aurinko Oy, Elite Kiinteistökehitys Oy, Elite PK-Yrityslaina Oy ja Taurus Properties GP Oy.¹⁹ Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä, sekä näiden perheenjäsenet ja näiden määräysvallassa olevat yhtiöt.

Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Alla olevassa taulukossa esitetään lähipiiriliiketoimet 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta.

1.1.–31.12.2018

(miljoonaa euroa)

	Johdon avainhenkilöt	Osakkuusyritykset
	(tilintarkastettu)	
Myynnit.....	0,1	0,0
Sidonnaisasiamiespalkkiot.....	1,1	-
Vuokrasopimukset.....	0,1	-
Myönnettyt lainat.....	0,4	1,0

1.1.–31.12.2017

(miljoonaa euroa)

Johdon avainhenkilöt	Osakkuusyritykset
(tilintarkastamaton)	

¹⁹ Elite Sijoitus Oy:n täysin omistamien Elite PK-Yrityslaina Oy:n, OX Finance Oy:n ja Taurus Properties GP Oy:n sulautuminen Elite Sijoitus Oy:hyn on käynnissä ja toteutuu arviolta vuoden 2019 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Sidonnaisasiamiespalkkiot.....	0,7	-
Vuokrasopimukset	0,1	-
Myönnetyt lainat.....	0,3	-

Osakkuusyritykselle on myönnetty lyhytaikainen joukkovelkakirjalaina 1,0 miljoonaa euroa. Lainalla on vuotuinen kiinteä korko 6 %. Johdon avainhenkilölle on myönnetty 5 vuoden 0,1 miljoonan euron laina. Lainan vuotuinen korko on 2 %. Vuonna 2018 Elite Alfred Berg tarjosi mahdollisuuden merkitä henkilöstöannissa Yhtiön osakkeita. Henkilöstöllä oli mahdollisuus merkitä Yhtiön B-osakkeita hintaan käypä arvo vähennettynä 10 prosentilla. Yhtiön osakkeita merkittiin henkilöstöannissa yhteensä 200 000 kappaletta hintaan 3,15 euroa. Tätä tarkoitusta varten Yhtiö myönsi osakemerkintälainaa Elite Alfred Bergin johdolle ja avainhenkilöille. Osakemerkintälainan vuotuinen korko on 4 % ja velkaa lyhennetään tasalyhenteisesti viiden vuoden aikana kalenterineljänneksittäin. Velallisella on oikeus maksaa velka takaisin ennen eräpäivää. Velallinen on pantannut velan vakuudeksi ostamansa Yhtiön osakkeet.

Yhtiö, Nousukaari Oy²⁰ ja Elite Partners Oy²¹ sopivat 24.10.2018 osakevaihdesta. Osakevaihhdossa Yhtiö sai haltuunsa Nousukaari Oy:n ja Elite Partners Oy:n koko osakekannan, ja vastikkeena Yhtiö laski liikkeelle uusia osakkeitaan ja luovutti ne suunnattuna osakeantina Nousukaari Oy:n ja Elite Partners Oy:n osakkeenomistajille. Järjestelyn lopputuloksena Nousukaari Oy:n ja Elite Partners Oy:n osakeomistus Yhtiössä muuttui suoraksi henkilöomistukseksi ja sulautumisen toteuduttua 12.2.2019 Yhtiön osakemäärä säilyi ennallaan suhteessa tilanteeseen ennen osakevaihtosopimusta. Järjestelyllä ei ollut vaikutusta Elite Alfred Bergin tulokseen tai taseeseen.

Yhtiöllä ei ole ollut merkittäviä lähipiiriliiketoimia ajanjaksolla edellisen tilikauden päättymisen jälkeen.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heille maksettavat palkkiot samoin kuin heidän myöntämänsä osakslainat on kuvattu tämän Esitteen kohdassa ”*Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat*”.

²⁰ Yhtiön hallituksen jäsenen Janne Niemisen määräysvalta yhteisö.

²¹ Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Kari Juurakon määräysvalta yhteisö.

YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Yleistä Yhtiön hallinnosta

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 5.4.2019 hyväksyä osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ("Nimitystoimikunta") työjärjestyksen. Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ja tarvittaessa ylimääräiselle yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemisesta koskevat ehdotukset sekä kartoittaa hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaita. Nimitystoimikunnan jäsenet nimitetään vuosittain ja jäsenten toimikausi päättyy, kun nimitystoimikuntaan on nimitetty uudet jäsenet.

Yhtiön viidellä suurimmalla osakkeenomistajalla on kullakin oikeus nimittää yksi edustaja Nimitystoimikuntaan. Jos osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, oikeus siirtyy seuraavaksi suurimmalle osakkeenomistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta. Suurimmat osakkeenomistajat määrittävät Yhtiön osakasluetteloon rekisteröityjen omistusosuuksien perusteella yhtiökokousta edeltävän vuoden elokuun viimeisenä arkipäivänä.

Hallituksen puheenjohtaja toimii koollekutsujana ja osallistuu nimitystoimikunnan kokouksiin asiantuntijana. Nimitystoimikunta työskentelee yhtiökokouksen vahvistamaa työjärjestystä noudattaen.

Hallitus ja johtoryhmä

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään kymmenen varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan toimikaudelle, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan.

Yhtiön hallitus on 5.4.2019 päättänyt perustaa palkitsemisvaliokunnan. Palkitsemisvaliokunnan muodostavat kolme jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan sekä valiokunnan jäsenet että valiokunnan puheenjohtajan. Valiokunnan jäsenten toimikausi on yksi vuosi. Jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valiokunnan jäsenistä kahden on oltava riippumattomia Yhtiöstä. Yhtiön hallitus määrittelee palkitsemisvaliokunnan tehtävät vahvistamassaan työjärjestyksessä. Palkitsemisvaliokunnan tehtäviin kuuluu toimitusjohtajan palkkauksen ja muiden taloudellisten etuuksien valmistelu, Elite Alfred Bergin johtoryhmän palkkauksen ja muiden taloudellisten etuuksien valmistelu, Elite Alfred Bergin palkitsemisjärjestelmiä koskevien asioiden valmistelu, palkitsemisen vaatimustenmukaisuuden valvonta, toimitusjohtajan ja Elite Alfred Bergin johtoryhmän nimitysasioiden valmistelu ja seuraajien kartoittaminen sekä palkka- ja palkkioselvitysten käsittely. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat Kari Juurakko, Topi Piela ja Therese Cedercreutz.

Yhtiön hallitus on 5.4.2019 päättänyt perustaa tarkastusvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan muodostavat kolme jäsentä, jotka hallitus valitsee keskuudestaan vuosittain. Jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Valiokunnan jäsenistä kahden on oltava riippumattomia yhtiöstä ja yhden jäsenen on oltava riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Hallitus määrittelee tarkastusvaliokunnan tehtävät vahvistamassaan työjärjestyksessä. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu muun muassa Elite Alfred Bergin taloudellisen raportointiprosessin seuranta, Elite Alfred Bergin tilinpäätöksen ja

konsernitilinpäätöksen lakisääteisen tilintarkastuksen seuranta, riskiaseman ja riskienhallinnan riittävyyden ja laadun arviointi sekä Elite Alfred Bergin Compliance-toiminnon, sisäisen tarkastuksen ja riskinhallintajärjestelmien tehokkuuden seuranta. Lisäksi valiokunnan tehtävänä on käsitellä Elite Alfred Bergin vuosittainen selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Esitteen päivämääränä tarkastusvaliokuntaan kuuluvat Kari Juurakko, Pasi Kohmo ja Juha Tynkkynen.

Hallituksessa on Esitteen päivämääränä seitsemän jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Kari Juurakko	1978	Hallituksen puheenjohtaja	2012
Therese Cedercreutz	1969	Hallituksen jäsen	2019
Pasi Kohmo	1968	Hallituksen jäsen	2018
Janne Nieminen	1967	Hallituksen jäsen	2012
Topi Piela	1962	Hallituksen jäsen	2019
Vincent Trouillard-Perrot	1966	Hallituksen jäsen	2017
Juha Tynkkynen	1954	Hallituksen jäsen	2014

Kari Juurakko on yksi Elite Alfred Bergin perustajista ja on ollut Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2012 lähtien, mitä ennen hän toimi hallituksen puheenjohtajana Elite Alfred Bergin edeltäjässä Elite Pankkiiriliike Oy:ssä vuosina 2009–2013, Eufex Pankki Oy:ssä vuosina 2012–2013 sekä Elite Partners Oy:ssä vuosina 2001–2018. Juurakko on toiminut hallituksen puheenjohtajana myös Elite Dividend Oy:ssä vuodesta 2018 lähtien, Elite Management Oy:ssä vuodesta 2015 lähtien, Elite Finance Oy:ssä vuosina 2014–2015 ja Elite Senior Oy:ssä vuosina 2009–2015. Hän on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä Asema 67 Oy:ssä vuosina 2017–2018, Seinäjoen KTK Oy:ssä vuosina 2012–2018 ja Fixura Ab Oy:ssä vuosina 2011–2015. Juurakko on toiminut sijoitusjohtajana Elite Life Oy:ssä vuosina 2009–2013 ja Elite Pankkiiriliike Oy:ssä vuosina 2009–2013, yhteysasiamiespäällikkönä Atlas Life Oy:ssä vuosina 1999–2001 ja myyntipäällikkönä LearnPoint Oy:ssä vuosina 1998–1999. Koulutukseltaan Juurakko on tekniikan ylioppilas.

Therese Cedercreutz on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2019 lähtien. Cedercreutz on myös vuodesta 2016 lähtien toiminut hallituksen jäsenenä Tokmanni Group Oy:ssä, HappyorNot Oy:ssä sekä perustamassaan WeAreInc Oy:ssä, jossa Cedercreutz on myös toiminut yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2016 lähtien. Ennen tätä Cedercreutz on toiminut toimitusjohtajana ja business director –tehtävissä Mainostoimisto ThreeFiveEight Oy:ssä vuosina 2013–2016, VP Business Development -tehtävänimikkeellä Spoiled Milk Creative Agencyssä vuosina 2011–2013 sekä Director of Global Consumer Business and Marketing -tehtävissä F-Secure Oy:ssä vuosina 2010–2011. Koulutukseltaan Cedercreutz on kauppatieteiden maisteri.

Pasi Kohmo on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2018 lähtien. Kohmo on lisäksi toiminut toimitusjohtajana Indoor Group Oy:ssä vuodesta 2018 lähtien, mitä ennen hän toimi toimitusjohtajana Silmäasema Oy:ssä vuosina 2013–2018. Tätä ennen Kohmo toimi liiketoimintajohtajana Silmäasema Oy:ssä vuosina 2011–2012. Kohmo on myös toiminut kaupallisena johtajana Erätukku Oy:ssä vuosina 2009–2011, valikojajohtajana SOK-yhtymässä vuosina 2006–2009, hankinta- ja logistiikkajohtajana HOK-Elannossa / SOK-yhtymässä vuosina 2002–2006 ja useissa johtotehtävissä HOK-Elannossa / SOK-yhtymässä vuosina 1997–2001. Koulutukseltaan Kohmo on maatalous- ja metsätieteiden maisteri.

Janne Nieminen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2012 lähtien. Nieminen on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuosina 2009–2012 ja liiketoimintajohtajana vuosina 2012–2014. Nieminen on toiminut myös toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä Eufex Pankki Oy:ssä vuosina 2013–2014. Lisäksi Nieminen on toiminut DRS-Group Oy:ssä toimitusjohtajana vuosina 2008–2018 ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009 lähtien. Nieminen on ollut Nousukaari Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2007 ja toiminut hallituksen puheenjohtajana Nousukaari Oy:ssä vuosina 2012–2019. Aiemmin Nieminen on toiminut hallituksen puheenjohtajana ja toimitusjohtajana Suomen Eläkepalvelukeskuksessa vuosina 2001–2009. Nieminen on toiminut hallituksen puheenjohtajana Arkistoturvakeskuksessa vuodesta 2007 lähtien sekä hallituksen jäsenenä Klikkaa Internetpalvelut Finland Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien, Bectum Oy:ssä vuodesta 2010 lähtien, Korpi Design Oy:ssä vuodesta 2009 lähtien ja Silentum Oyj:ssä vuodesta 2008 lähtien. Vuodesta 2019 lähtien Niemisellä on myös ollut Daniel Pasternackin kanssa määräysvalta yhtiöissä Ibertum Capital S.L. ja Soldea Capital S.L. Edellä mainittujen lisäksi Niemisellä on Daniel Pasternackin kanssa määräysvalta yhtiöissä Soldea Energia S.L. ja Soldea Properties S.L. Nieminen on suorittanut Suomen ylioppilastutkintoa vastaavan oppimäärän.

Topi Piela on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2019 lähtien. Piela toimii lisäksi vuodesta 2018 lähtien Umo Invest Oy:n toimitusjohtajana, toimitusjohtajan sijaisena Umo Capital Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien sekä toimitusjohtajana Balance Capital Oy:ssä vuodesta 2000 lähtien. Piela toimi vuosina 2000–2004 Amanda Capital Oyj:n (ent. Finvest Oyj) toimitusjohtajana, first vice president -tehtävänimikkeellä Keskinäisessä Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa vuosina 1998–2000, mitä ennen hän oli sijoitustoiminnan johtaja Ulkomarkkinat Oy:ssä vuosina 1996–1998 ja toimitusjohtaja Actors Rahasto Oy:ssä vuosina 1991–1996. Lisäksi Piela toimii vuodesta 1987 lähtien Piela Ventures Oy:n hallituksen puheenjohtajana. Piela on myös hallituksen jäsen Balance Capital Oy:ssä vuodesta 2000 lähtien, QPR Software Oyj:ssä vuodesta 2012 lähtien, Asuntosalkku Oy:ssä vuodesta 2014 lähtien sekä JJPPPT Holding Oy:ssä vuodesta 2007 lähtien. Piela toimi hallituksen puheenjohtajana Coptersafety Oy:ssä vuosina 2015–2017 ja hallituksen jäsenenä Keskinäisessä Eläkevakuutusyhtiö Eterassa vuosina 2015–2018, Foichat Oy:ssä vuosina 2017–2019 ja Rundit Oy:ssä vuosina 2018–2019. Koulutukseltaan Piela on kauppatieteiden maisteri.

Vincent Trouillard-Perrot on ollut Elite Alfred Bergin hallituksen jäsen vuodesta 2017 lähtien. Trouillard-Perrot on toiminut Affiliate Network -liiketoimintalinjan varajohtajana BNP Paribas Asset Managementissa vuodesta 2017 lähtien. Trouillard-Perrot on myös toiminut toimitusjohtajana Alfred Bergissä vuosina 2011–2017, BNP Paribas Investment Partners Asian Hong Kongin alueen toimitusjohtajana ja Aasian ja Tyynenmeren alueen johtajana vuosina 2010–2011, BNP Paribas Asset Management Asian Aasian alueen toimitusjohtajana vuosina 2007–2010, BNP Paribas Asset Management Japanin toimitusjohtajana ja presidenttinä vuosina 2003–2007, BNP Paribas Private Bankin varajohtajana ja Pohjois-Aasian operatiivisena johtajana vuosina 1999–2003 ja BNP Paribasissa General Inspection -tehtävissä vuosina 1996–1999. Trouillard-Perrotilla on MBA-koulutus.

Juha Tynkkynen on ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuodesta 2014 lähtien. Tynkkynen on toiminut toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä T&T-Enterprises Oy:ssä vuodesta 2001 lähtien. Tynkkynen on toiminut T&T-Enterprises Oy:n tytäryhtiöissä T&T Idealist Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2005 lähtien ja toimitusjohtajana vuodesta 2011 lähtien, Idealist Digital Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2011 lähtien, Ninetofive 925 Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2015 lähtien ja toimitusjohtajana vuosina 2015–2019 sekä Media-Active Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 1999 lähtien ja toimitusjohtajana vuosina 2005–2018. Tynkkynen on toiminut T&T-Enterprises Oy:n osittain omistamissa yrityksissä Intervisio Oy:ssä hallituksen jäsenenä vuodesta 2006 lähtien sekä HundrED.org Oy:ssä hallituksen jäsenenä vuodesta 2019 lähtien ja hallituksen puheenjohtajana vuosina 2012–2019. Lisäksi Tynkkynen on toiminut hallituksen puheenjohtajana Finnish Metal Events Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien sekä hallituksen jäsenenä Lepakko Oy:ssä vuodesta 2006 lähtien, Rock and Roll Invest Oy:ssä vuodesta 2008 lähtien, Helsingin Rock and Roll Oy:ssä vuodesta 2008 lähtien, Egnahem Media Oy:ssä vuodesta 2009 lähtien, Ellun Kanat Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien, Real Ciderhouse Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien ja Grey Beard Oy:ssä vuodesta 2015 lähtien. Tynkkynen on lisäksi toiminut Gerenda Oy:ssä hallituksen jäsenenä vuodesta 2002 lähtien ja toimitusjohtajana vuosina 2002–2019. Tynkkynen on toiminut hallituksen varajäsenenä Boolean Oy:ssä vuodesta 2008 lähtien sekä äänettömänä yhtiömiehenä Rong Company Ky:ssä vuodesta 2013 lähtien. Tynkkynen on aiemmin toiminut myös hallituksen jäsenenä Oy Sun Pictures Ltd:ssä vuosina 2005–2018, Terve Media Oy:ssä vuosina 2009–2018, Oy PVC Ab - Petteri Väänänen Communica:ssa vuosina 1997–2019 ja Broadcasters Oy:ssä vuosina 2008–2019. Koulutukseltaan Tynkkynen on humanististen tieteiden kandidaatti.

Johtoryhmä

Konsernin johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja ja muut hallituksen nimittämät jäsenet, ja johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmässä vuodesta
Daniel Pasternack	1973	Toimitusjohtaja	2012
Roman Cherkasov	1982	Talousjohtaja	2017
Raisa Friberg	1976	Varatoimitusjohtaja	2012
Rami Niemi	1970	Liiketoimintajohtaja, yksityisasiakkaat	2012
Taavi Rissanen	1972	Hallinto- ja henkilöstöjohtaja	2017
Kristian Warras	1963	Liiketoimintajohtaja, instituutioasiakkaat	2016

Daniel Pasternack on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2012 lähtien ja ollut Yhtiön hallituksen jäsen vuosina 2010–2018. Pasternack on toiminut Eufex Pankki Oyj:n hallituksen erityisneuvonantajana vuonna 2012 sekä hallituksen jäsenenä ja toimitusjohtajana vuosina 2000–2012, mitä ennen hän toimi markkinariskianalytikkona MeritaNordbankenilla vuosina 1998–1999. Lisäksi Pasternack on toiminut erilaisissa tutkimus- ja opetustehtävissä tohtorikoulutettavana ja tohtorina Hanken School of Economicsissa vuosina

1999–2015. Pasternack on toiminut hallituksen jäsenenä Aktiebolaget Victoria & Daniel Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien ja hallituksen varajäsenenä Remedical Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien. Aiemmin Pasternack on toiminut hallituksen puheenjohtajana Espoon Areenat Esar Oy:ssä vuosina 2014–2015 ja Eufex Rahastohallinto Oy:ssä vuosina 2008–2012 sekä hallituksen jäsenenä Diligo Oy:ssä vuosina 2013–2015 ja Jääkiekko Espoo Oy:ssä vuosina 2012–2015. Vuodesta 2019 lähtien Pasternackilla on myös ollut Janne Niemisen kanssa määräysvalta yhtiöissä Ibertum Capital S.L. ja Soldea Capital S.L. Edellä mainittujen lisäksi Pasternackilla on Janne Niemisen kanssa määräysvalta yhtiöissä Soldea Energia S.L. ja Soldea Properties S.L. Koulutukseltaan Pasternack on kauppatieteiden tohtori.

Roman Cherkasov on toiminut Yhtiön talousjohtajana vuodesta 2017 lähtien. Aiemmin Cherkasov on toiminut Manager ja Senior Manager -tehtävänimikkeellä yritysjärjestelytiimissä Ernst & Young Oy:ssä vuosina 2011–2017. Lisäksi hän on toiminut Associate ja Manager -tehtävänimikkeillä yritysjärjestelytiimissä PricewaterhouseCoopers Oy:ssä vuosina 2005–2011. Cherkasov on toiminut hallituksen jäsenenä FINSAD Group Oy:ssä vuodesta 2005 lähtien ja Finmairs Oy:ssä vuodesta 2006 lähtien. Koulutukseltaan Cherkasov on kauppatieteiden maisteri.

Raisa Friberg on toiminut Yhtiön varatoimitusjohtajana vuodesta 2014 lähtien ja on toiminut Elite Alfred Bergin hallinto, lakiasiat ja compliance -toiminnon johtajana vuosina 2012–2014. Lisäksi Fribergin vastuualueena on ollut vuodesta 2017 lähtien liiketoiminnan kehitys. Friberg on aiemmin toiminut Bon Pankkiiriliikkeessä vuosina 2005–2012, lakiasiat ja compliance -toimintojen johtajana sekä useissa tehtävissä Aon Finland Oy:ssä vuosina 1999–2005, viimeiseksi kehitysjohtajana. Friberg on lisäksi toiminut hallituksen jäsenenä SAV-Rahoitus Oy:ssä vuosina 2017–2018. Koulutukseltaan Friberg on oikeustieteen kandidaatti.

Rami Niemi on toiminut Yhtiön liiketoimintajohtajana, yksityisasiakkaat vuodesta 2017 lähtien, mitä ennen hän toimi myyntijohtajana vuosina 2012–2017. Niemi toimi Yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2013-2019. Niemi on myös toiminut toimitusjohtajana ja hallituksen puheenjohtajana Toivo Capital Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien, osakkaana ja yhteyspäällikkönä FIM Pankki Oyj:ssä vuosina 2007–2012, myyntipäällikkönä Nasdaq OMX:ssä vuosina vuonna 2007 ja avainasiakaspäällikkönä vuosina 2004–2006, mitä ennen hän toimi liiketoiminnan kehityspäällikkönä HEX Oyj:ssä vuosina 2001–2004, projektipäällikkönä Suomen Arvo-paperikeskus Oyj:ssä vuosina 1999–2001, tietohallintopäällikkönä Kinnarps Oyj:ssä vuosina 1996–1999 ja logistiikkakeskuksen työnjohtajana Sinebrychoff Oy:ssä vuosien 1993–1995 kesinä. Koulutukseltaan Niemi on tekniikan ylioppilas.

Taavi Rissanen on toiminut Yhtiön hallinto- ja henkilöstöjohtajana vuodesta 2017 lähtien sekä toimitusjohtajana EAB Rahastoyhtiö Oy:ssä vuodesta 2017 lähtien. Aiemmin Rissanen on toiminut toimitusjohtajana Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:ssä vuosina 2017–2018, mitä ennen hän toimi operatiivisena johtajana Alfred Berg Omaisuudenhoito Suomi Oy:ssä ja toimitusjohtajana Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:ssä vuosina 2016–2017. Rissanen on myös toiminut useissa tehtävissä J.P. Morgan Europe Ltd:n Helsingin sivuliikkeessä vuosina 2008-2016, viimeiseksi Nordic Market CFO ja Senior Financial Officer (SFO) Nordics ja Poland -tehtävänimikkeillä. Lisäksi Rissanen on toiminut useissa asiantuntija- ja johtotehtävissä Nordea Pankki Suomi Oy:ssä vuosina 1994–2008, viimeiseksi Nordic Head of Sub-custody Operations -tehtävänimikkeellä. Koulutukseltaan Rissanen on kauppatieteiden maisteri.

Kristian Warras on toiminut Yhtiön liiketoimintajohtajana, instituutioasiakkaat -tehtävänimikkeellä vuodesta 2016 lähtien. Aiemmin Warras on toiminut hallituksen puheenjohtajana Quorum Rakennuttaja Oy:ssä vuosina 2012–2016, Quorum Rakennuttaja II Oy:ssä vuosina 2013–2015 sekä Quorum Oy:ssä vuosina 2009–2015 ja vuosina 2005–2007. Lisäksi Warras on toiminut toimitusjohtajana Öhman Rahastoyhtiö Oy:ssä vuosina 2007–2009, Quorum Oy:ssä vuosina 2005–2007 ja Conventum Pankkiiriliike Oy:ssä vuosina 2001–2004. Koulutukseltaan Warras on kauppatieteiden ylioppilas.

Toimitusjohtaja

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Daniel Pasternack vuodesta 2012 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtajan toimisopimus on toistaiseksi voimassaoleva ja hänen irtisanomisaikansa on kuusi (6) kuu-
kautta. Toimitusjohtajan palvelussuhteen ehdoista on sovittu kirjallisesti toimitusjohtajasopimuksessa. Yhtiön
irtisanoessa toimitusjohtajan, toimitusjohtajalle ei makseta erityisiä korvauksia irtisanomisajan palkan lisäksi.

Corporate Governance

Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnossa noudatetaan Osakeyhtiölakia, Yhtiön yhtiöjärjestystä, Helsingin Pörsin sääntöjä, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä sekä muita Yhtiöön soveltuvia säännöksiä. Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa, 1.1.2016 voimaan tullutta Hallinnointikoodia, jota sovelletaan Helsingin Pörsin pörssilistalle listattuihin yhtiöihin.

Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta

Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen I kohdan 14.1 mukaisesti Esitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta rikoksesta tai rikkomuksesta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä tai toiminut kommandiitti-yhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaiseksi lakkauttamiseksi Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

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

Lähipiiriliiketoimet on kuvattu kohdassa *”Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Lähipiiriliiketoimet”*.

Elite Alfred Bergin hallituksen ja johtoryhmän seuraavien jäsenien määräysvallassa olevilla yhtiöillä on voimassa olevat sijoituspalvelulain (747/2012) 7 luvun 6 §:n mukaiset sidonnaisasiamiessopimukset Elite Alfred Bergin kanssa:

- Kari Juurakko (määräysvalta-yhteisönsä Elite Dividend Oy:n kautta)
- Daniel Pasternack (määräysvalta-yhteisönsä Aktiebolaget Victoria & Daniel Oy:n kautta)
- Rami Niemi (määräysvalta-yhteisönsä Toivo Capital Oy:n kautta)
- Kristian Warras (määräysvalta-yhteisönsä KW-Invest Oy:n kautta)

Sidonnaisasiamies toimii tehtävissään Elite Alfred Bergin lukuun ja vastuulla. Sidonnaisasiamiespalkkiot perustuvat asiamiehen asiakkaan maksamiin hoitopalkkioihin. On mahdollista, että Elite Alfred Bergin ja yksittäisen sidonnaisasiamiehen intressit eivät ole täysin yhtenevät, tai että Elite Alfred Bergin johtoon tai hallintoon kuuluva sidonnaisasiamies laiminlyö asemaansa perustuvia tehtäviä sidonnaisasiamiestoiminnan vuoksi. On myös mahdollista, että Elite Alfred Bergin ja sidonnaisasiamiehen välisessä sopimussuhteessa voi syntyä ristiriitoja, jotka haittaavat Elite Alfred Bergin johdon toimintaa.

Elite Alfred Bergin A-sarjan osakkeiden osakkeenomistajat ja Yhtiö ovat Alfred Bergin Suomen rahastotoimintoja koskevan kaupan yhteydessä solmineet osakassopimuksen, jonka perusteella Alfred Berg Asset Management AB:lla on ollut oikeus nimetä yksi hallituksen jäsen. Vincent Trouillard-Perrot on valittu hallitukseen tämän perusteella. Osakassopimus päättyy, kun osakesarjat yhdistetään Listautumisen yhteydessä.

Yhtiön tietojen mukaan Yhtiön hallituksen jäsenillä, johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole edellä mainittujen lisäksi eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtäviensä välillä.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen jäsenistä Therese Cedercreutz, Pasi Kohmo ja Juha Tynkkynen ovat riippumattomia Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Topi Piela on riippumaton Yhtiöstä, mutta ei Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Yhtiön hallituksen jäsenistä Kari Juurakko, Janne Nieminen ja Vincent Trouillard-Perrot eivät ole riippumattomia Yhtiöstä ja eivätkä sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä 16.4.2019 on esitetty seuraavassa taulukossa:

Nimi	Asema	Osakkeet	Osuus osakkeista % ¹
		A: 1 567 631	
Kari Juurakko ²	Hallituksen puheenjohtaja	B: 618 679	15,79
Therese Cedercreutz	Hallituksen jäsen	-	-
Pasi Kohmo	Hallituksen jäsen	B: 11 450	0,08
		A: 783 816	
Janne Nieminen	Hallituksen jäsen	B: 328 215	8,03
Topi Piela ³	Hallituksen jäsen	B: 6 000	0,04
Vincent Trouillard-Perrot	Hallituksen jäsen	-	-
Juha Tynkkynen ⁴	Hallituksen jäsen	B: 39 189	0,28
		A: 489 851	
Daniel Pasternack	Toimitusjohtaja	B: 501 250	7,16
Roman Cherkasov	Talousjohtaja	B: 10 000	0,07
Raisa Friberg	Varatoimitusjohtaja	B: 15 000	0,11
		A: 293 910	
Rami Niemi	Liiketoimintajohtaja, yksityisasiakkaat	B: 193 910	3,52
Taavi Rissanen	Hallinto- ja henkilöstöjohtaja	B: 16 000	0,12
		A: 145 883	
Kristian Warras ⁵	Liiketoimintajohtaja, instituutioasiakkaat	B: 116 066	1,89
Yhteensä		2 950 540	37,11

1) Ennen Listautumista Yhtiön nykyiset kaksi osakelajia (osakelajit A ja B) yhdistetään yhdeksi ainoaksi osakelajiksi muuntosuhteella 1:1. Osakelajien yhdistämisen jälkeen jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

2) Kari Juurakon omistus koostuu hänen suoraan omistamiensa osakkeiden lisäksi 300 B-sarjan osakkeesta, jotka omistaa hänen määräysvallassaan oleva Elite Management Oy.

3) Topi Pielan omistus koostuu 6 000 B-sarjan osakkeesta, jotka omistaa hänen määräysvallassaan oleva Piela Ventures Oy.

4) Juha Tynkkynen omistus koostuu 39 189 B-sarjan osakkeesta, jotka omistaa hänen määräysvallassaan oleva Gerenda Oy.

5) Kristian Warraksen omistus koostuu 145 883 A-sarjan osakkeesta ja 116 066 B-sarjan osakkeesta, jotka omistaa hänen määräysvallassaan oleva KW-Invest Oy.

Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

Hallitus

EAB Group Oyj:n hallituksen jäsenten palkkioista päättää yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous. Yhtiön 5.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että Yhtiöstä riippumattomalle hallituksen jäsenelle maksetaan hallitustyöskentelystä 22 500 euroa vuodessa. Hallituksen jäsenistä Therese Cedercreutz, Pasi Kohmo, Topi Piela ja Juha Tynkkynen ovat Yhtiöstä riippumattomia. Hallituksen jäsenelle ja puheenjohtajalle, joka työskentelee Elite Alfred Bergin palveluksessa, ei makseta palkkiota.

Seuraavassa taulukossa esitetään hallituksen jäsenille maksetut vuosi- ja kokouspalkkiot ilmoitetuilla tilikaudilla:

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018	2017
	(tilintarkastettu)	(tilintarkastamaton)
Kari Juurakko	-	-
Pasi Kohmo ¹	0,0	-
Topi Piela ²	-	-

Therese Cedercreutz ²	-	-
Janne Nieminen	-	-
Vincent Trouillard-Perrot ³	-	-
Juha Tynkkynen	0,0	-
Yhteensä	0,0	0,0

1) Hallituksen jäsen vuodesta 2018 lähtien.

2) Hallituksen jäsen vuodesta 2019 lähtien.

3) Hallituksen jäsen elokuusta 2017 lähtien.

Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajan palkoista, palkkioista ja muista eduista päättää Yhtiön hallitus. Toimitusjohtajan alaisuudessa toimivan johtoryhmän palkoista, palkkioista ja muista eduista päättää Yhtiön toimitusjohtajan ehdotuksesta Yhtiön hallitus. Toimitusjohtajan palkat, palkkiot, luontoisedut, maksupohjaiset eläkekulut ja muut sosiaalikulut olivat yhteensä 0,1 miljoonaa euroa tilikaudella 2018 ja 0,1 miljoonaa euroa tilikaudella 2017. Toimitusjohtajalla ja varatoimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Toimitusjohtajan lakisääteinen eläkekulu vuona 2018 oli 0,0 miljoonaa euroa (0,0 miljoonaa euroa vuonna 2017).

Alla olevassa taulukossa esitetään johtoryhmän jäsenten (pois lukien toimitusjohtaja) työsuhte-etuudet ilmoitettuihin tilikausiin. Johdon työsuhte-etuudet sisältävät palkat, palkkiot, luontoisedut, maksupohjaiset eläkekulut ja muut sosiaalikulut.

(miljoonaa euroa)	1.1.–31.12.	
	2018 (tilintarkastettu)	2017 (tilintarkastamaton)
Lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	-1,2	-1,0
Osakeperusteiset maksut	0,0	-
Yhteensä	-1,2	-1,0

Johtoryhmän ja toimitusjohtajan palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2018 jälkeen.

Palkitsemisjärjestelmät

Yhtiöllä sekä konserniin kuuluvilla EAB Varainhoito Oy:llä, EAB Rahastoyhtiö Oy:llä ja EAB Palvelu Oy:llä on yhtiöiden hallitusten hyväksymät palkitsemisjärjestelmiä koskevat periaatteet, jotka ohjaavat johdon ja työntekijöiden palkitsemista. Henkilöstön palkitsemisjärjestelmät vahvistetaan vuosittain, ja niiden tulee tukea yhtiön strategian ja tavoitteiden toteutumista sekä yhtiön pitkän aikavälin etua.

Yhtiöt noudattavat palkitsemispolitiikassaan soveltuvin osin luottolaitoslain 7 ja 8 luvun säännöksiä, Sijoitusrahastolain 4 luvun säännöksiä, Valtiovarainministeriön asetusta vaihtoehtorahastojen hoitajien palkitsemisjärjestelmästä, EU:n vakavaraisuusdirektiiviä (2013/36/EU), EU:n vakavaraisuusasetusta (575/2013), EU:n palkitsemisasetusta (604/2014), Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ohjeita palkitsemisesta sekä Finanssivalvonnan voimassa olevia tulkintoja ja määräyksiä palkitsemisesta.

Yhtiöt noudattavat merkittävien muuttuvien palkkioiden osalta myös erillisiä periaatteita, joiden mukaisesti muun muassa siltä osin kuin Yhtiön määrittelemien henkilöiden osalta palkitsemisjärjestelmä saattaa johtaa yli 50 000 euron muuttuvan palkkion maksamiseen, maksettavaksi tulevasta palkkiosta enintään puolet voidaan maksaa rahana. Muuna kuin rahana maksettava erä suoritetaan sellaisina rahoitusvälineinä, joiden arvo heijastaa Elite Alfred Bergin oman pääoman ja luottokelpoisuuden muutoksia. Lisäksi vähintään 40 prosenttia määritellystä muuttuvasta palkkiosta on lykättävä maksettavaksi tasaerin palkkionmääräytymisvuotta seuraavien 3–5 vuoden kuluessa.

Yhtiö on käynnistänyt selvityksen osakepohjaisen kannustinjärjestelmän käyttöönotosta. Tämän Esitteen päivämäärään mennessä esitystä käyttöönotosta ei ole tehty Yhtiön hallitukselle. Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia hallituksen tai johtoryhmän jäsenten puolesta.

Tilintarkastajat

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Esitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Tuomas Ilveskoski.

YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä Yhtiön osakkeista ja osakepääomasta

Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 730 000,00 euroa ja Yhtiö on laskenut liikkeeseen 13 843 272 täysin maksettua osaketta. Yhtiön osakkeet jakautuvat kahteen osakesarjaan. A-osakkeita on 5 579 358 kappaletta ja B-osakkeita 8 263 914 kappaletta. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia osakkeita. Yhtiön yhtiöjärjestyksen 4 §:n mukaan A-sarjan osake tuottaa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 23.9.2015 alkaen (A-osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000157433 ja B-osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000157441).

Yhtiön B-osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena First North Finland -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella EABGB. Yhtiö on solminut markkinatakaussopimuksen Yhtiön B-osakkeelle Lago Kapital Oy:n kanssa. Sopimuksen mukainen markkinatakaus alkoi 5.6.2018. Markkinatakaussopimus koskee Listautumisen jälkeen Yhtiön ainoan osakelajin Osakkeita.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous 5.4.2019 päätti Yhtiön osakesarjojen yhdistämisestä ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta. Yhtiöjärjestyksen muutos sekä osakesarjojen yhdistäminen ovat mahdollisia Yhtiön siirtymiselle Helsingin Pörssin päälisalle ja muutokset tulevat voimaan ja ne rekisteröidään, kun Yhtiön hakemus Helsingin Pörssin päälisalle siirtymiseksi on hyväksytty Helsingin Pörssin listauskomiteassa.

Yhtiön nykyiset kaksi osakelajia (osakelajit A ja B) yhdistetään yhdeksi ainoaksi osakelajiksi muuntosuhteella 1:1. Osakelajien yhdistämisen jälkeen jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa ja tuottaa yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon. Osakkeiden yhdistämisen jälkeen osakkeiden ISIN-tunnus on sama kuin nykyinen B-osakkeiden ISIN-tunnus eli FI4000157441.

Osakelajien yhdistämiseen liittyy myös Yhtiön yhtiöjärjestyksen muutos, jonka myötä yhtiöjärjestyksen eri osakelajeja koskevat ja eräät muut määräykset poistetaan Yhtiön yhtiöjärjestyksestä. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää lunastus- ja suostumuslausekkeet, jotka poistetaan yhtiöjärjestyksestä, kun Yhtiön hakemus Helsingin Pörssin päälisalle siirtymiseksi on hyväksytty Helsingin Pörssin listauskomiteassa. Yhtiön muutettu yhtiöjärjestys, joka rekisteröidään välittömästi ennen Listautumisen toteuttamista, on tämän Esitteen Liitteenä A.

Yhtiö jätti 17.4.2019 Helsingin Pörssille listalleottohakemuksen Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 2.5.2019 kaupankäyntitunnuksella EAB.

Muutokset Osakkeiden lukumäärässä ja osakepääomassa

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman sekä osakkeiden lukumäärän muutoksista 1.1.2017 alkaen tämän Esitteen päivämäärään asti.

Aika	Järjestely	Järjestelyssä annettujen osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity
12.4.2017	Osakeanti	A: 364 709	A: 7 265 410 B: 3 137 640 Yhteensä: 10 403 050	730 000,00	30.4.2017
1.8.2017	Osakeanti	A: 2 033 518 B: 406 704	A: 9 298 928 B: 3 544 344 Yhteensä: 12 843 272	730 000,00	1.8.2017
27.3.2018	Osakkeiden muuntaminen ⁽¹⁾	-	A: 7 439 143 B: 5 404 129 Yhteensä: 12 843 272	730 000,00	27.3.2018
7.9.2018	Osakkeiden muuntaminen ⁽¹⁾	-	A: 5 579 358 B: 7 263 914 Yhteensä: 12 843 272	730 000,00	14.9.2018
24.10.2018	Osakevaihto ⁽²⁾	A: 3 135 262 B: 3 288 368	A: 8 714 620 B: 10 552 282 Yhteensä: 19 266 902	730 000,00	24.10.2018

29.10.2018	Osakeanti ⁽³⁾	B: 800 000	A: 8 714 620 B: 11 352 282 Yhteensä: 20 066 902	730 000,00	30.10.2018
12.11.2018	Osakeanti ⁽⁴⁾	B: 200 000	A: 8 714 620 B: 11 552 282 Yhteensä: 20 266 902	730 000,00	12.11.2018
12.2.2019	Osakkeiden mitätöinti ⁽²⁾	A: -3 135 262 B: -3 288 368	A: 5 579 358 B: 8 263 914 Yhteensä: 13 843 272	730 000,00	12.2.2019

1) Yhtiön A-sarjan osakkeiden omistajat muuttivat yhtiöjärjestyksen 4§:n mukaisesti A-sarjan osakkeita Yhtiön B-sarjan osakkeiksi.

2) Järjestelyssä Yhtiön kahden suurimman osakkeenomistajayhteisön Elite Partners Oy:n ja Nousukaari Oy:n kanssa toteutettiin osakevaihto 24.10.2018, jossa Yhtiö sai haltuunsa kohdeyhtiöiden koko osakekannan, ja vastikkeena Yhtiö laski liikkeelle uusia osakkeitaan. Elite Partners Oy ja Nousukaari Oy ovat sulautuivat Yhtiöön 12.2.2019, jolloin Yhtiön haltuun tulleet osakkeet mitätöitiin.

3) Yhtiö toteutti 29.10.2018 suunnatun osakeannin institutionaalisille sijoittajille. Osakeannin yhteydessä tietyt Yhtiön osakkeenomistajat myivät osakkeitaan.

4) Yhtiö toteutti 12.11.2018 henkilöstölle suunnatun osakeannin.

Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiön 15.4.2019 tilannetta osoittavan, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiöllä on 626 osakkeenomistajaa. Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa 15.4.2019 osakemäärän mukaan on esitetty alla olevassa taulukossa.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus osakkeista %	Osuus äänistä %	Osakkeiden lukumäärä osakelajien yhdistämisen jälkeen	Osuus osakkeista ja äänistä % osakelajien yhdistämisen jälkeen
BNP Paribas Asset Management Holding	A: 1 220 110 B: 1 220 112 A: 1 567 631	17,63	21,38	2 440 222	17,63
Kari Juurakko	B: 618 379	15,79	26,68	2 186 010	15,79
Umo Invest Oy	B: 1 389 921	10,04	1,16	1 389 921	10,04
Janne Nieminen	A: 783 816 B: 328 215	8,03	13,35	1 112 031	8,03
Jouni Kaaria	A: 783 815 B: 282 215	7,70	13,32	1 066 030	7,70
Daniel Pasternack	A: 489 851 B: 501 250	7,16	8,59	991 101	7,16
Gösta Serlachius konststiftelse - Gösta Serlachiuksen taidesäätiö sr	B: 857 200 A: 293 910	6,19	0,72	857 200	6,19
Rami Niemi	B: 193 910	3,52	5,07	487 820	3,52
Hannu Kiikka	B: 484 182	3,50	0,40	484 182	3,50
Sijoitusyhtiö Jenna & Juliet Oy	A: 180 000 B: 120 000	2,17	3,10	300 000	2,17
Muut osakkeenomistajat	A: 260 225 B: 2 268 530	18,27	6,24	2 528 755	18,27
Yhteensä	A: 5 579 358 B: 8 263 914	100,0	100,0	13 843 272	100,0

Siltä osin kuin Yhtiö on tietoinen, Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti kenenkään yhden henkilön omistuksessa tai määräysvallassa.

Yhtiön tiedossa ei ole muita sellaisia osakkaiden välisiä sopimuksia, joilla olisi merkitystä omistuksen tai äänivallan käyttämiselle yhtiökokouksissa.

Hallitukselle annetut valtuutukset

Yhtiön 5.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia osak-

keita, osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisia osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia taikka luovuttaa Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita yhteensä enintään 10 000 000 kappaletta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden käyttäminen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa Elite Alfred Bergin liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä tai investointien rahoittamiseksi tai osana Elite Alfred Bergin kannustinjärjestelmää. Uudet osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet voidaan antaa sekä Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Suunnattu osakeanti voi olla maksuton vain, jos siihen on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy. Hallitus päättää kaikista muista osakeanteihin ja osakkeiden luovutuksiin liittyvistä seikoista. Valtuutus kumoaa yhtiökokouksen 4.4.2018 antaman osakeantivaltuutuksen. Valtuutus on voimassa viisi vuotta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Yhtiön 5.4.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta Yhtiön jakokelpoisella vapaalla omalla pääomalla osakeyhtiölain 15 luvun 5 §:n 2 momentin mukaisesti. Valtuutus koskee enintään 1 300 000 oman osakkeen hankkimista yhdessä tai useammassa erässä. Osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä markkinapaikalla järjestetyssä julkisessa kaupankäynnissä. Osakkeiden hankintaan tulee olla Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten osakkeiden tai erityisten oikeuksien käyttäminen Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa tai muissa Elite Alfred Bergin liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä tai investointien rahoittamiseksi tai osana Elite Alfred Bergin kannustinjärjestelmää. Valtuutus on voimassa 5.10.2020 saakka. Valtuutus kumoaa 4.4.2018 päätetyn valtuutuksen omien osakkeiden hankkimisesta.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painavat taloudelliset syyt.

Tietty osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos Osakkeet ja niihin liittyvät merkintäoikeudet on rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Erilaiset osakkeet ja osakkeiden muuntaminen

Yhtiöllä on Esitteen päivämääränä kaksi osakesarjaa. A-sarjan osake tuottaa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen yhtiökokouksessa. Osakesarjoilla on yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon. Listautumisesta alkaen Yhtiöllä on yksi osakesarja, jolloin jokainen Yhtiön Osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa ja tuottaa yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakoon.

Yhtiön A-sarjan osakkeita koskevat yhtiöjärjestyksen mukaiset lunastus- ja suostumuslausekkeet, jotka poistetaan yhtiöjärjestyksestä, kun Yhtiön hakemus Helsingin Pörssin päälisalle siirtymiseksi on hyväksytty Helsingin Pörssin listauskomiteassa.

Yhtiökokoukset

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien.

Varsinainen yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Varsinainen yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöstä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, Yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja ostamista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöstä. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia Osakkeista, tai Yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen kutsuttava viipymättä yhtiökokous koolle.

Osakeyhtiölain mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen toimitetaan osakasluetteloon merkityillä osoitteillaan postitetuilla kirjeillä, julkaisemalla kutsu Yhtiön internet-sivuilla tai ilmoituksella, joka julkaistaan ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä. Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänivaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava Osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöstä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu voitonjako

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mu-

kaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksytyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemää määrää. Luottolaitoslain 10 luvun 2 a §:ssä on säädetty osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:n soveltamista koskevasta poikkeuksesta. Luottolaitoslain poikkeuksen mukaan osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:ää ei sovelleta luottolaitoksiin. Osakkeenomistajilla, joilla on vähintään yksi kymmenesosa kaikista Yhtiön osakkeista ei näin ollen ole osakeyhtiölain mukaista oikeutta vaatia jaettavaksi vähintään puolta tilikauden voitosta osinkona (ns. vähemmistöosinko). Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on myös vähemmistöosingon vaatimista koskeva rajoitus, jonka mukaan osakkeenomistajalla ei ole varsinaisessa yhtiökokouksessa oikeutta vaatia yhtiön varoista jaettavaksi osakeyhtiölain 13 luvun 7 §:n tai sen sijaan tulevan vastaavan säännöksen tarkoittamaa vähemmistöosinkoa, mikäli yhtiön toimiluvan edellyttämän vakavaraisuuden säilyttämiseksi hallitus esittää vähäisempää varojen jakamista. Määräys poistetaan yhtiöjärjestyksestä, kun Yhtiön hakemus Helsingin Pörssin päälisalle siirtymiseksi on hyväksytty Helsingin Pörssin listauskomiteassa.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia. Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia Osakkeita.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään enakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan.

Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä Kaupparekisteriin. Keskuskaupparekisterin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista yhtiön jäljellä olevista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista käypään hintaan. Lisätietoja annetaan tämän Esitteen kohdassa *"Suomen arvopaperimarkkinat – Yleistä Suomen arvopaperimarkkinoista"*.

Valuuttakontrolli

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

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaoleviin lakeihin. Yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Yleistä Suomen arvopaperimarkkinoista

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Tärkein arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi ovat antaneet tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain nojalla. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritietojen laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista.

Arvopaperimarkkinalaissa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeellelaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Suomalaisella listatulla yhtiöllä on lisäksi velvollisuus säännöllisesti julkistaa taloudellista tietoa yhtiöstä sekä velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki asetuksen mukaiset edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Osakkeenomistajan on ilman aiheutonta viivytystä annettava ilmoitus suomalaiselle listatulle yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen ääni- tai omistusosuutensa saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin kyseisen listatun suomalaisen yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna tai milloin osakkeenomistajalla on oikeus saada rahoitusvälineen perusteella osakkeita määrä, joka saavuttaa tai ylittää taikka vähenee alle kyseisten rajojen. Rahoitusvälineenä pidetään myös rahoitusvälineettä, jonka arvo määräytyy yhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan yhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Yhtiön saatua tiedon siitä, että osakkeenomistajan ääni- tai omistusosuus on saavuttanut, ylittänyt tai vähentynyt alle jonkin edellä mainitun rajan, yhtiön tulee ilman aiheutonta viivytystä julkistaa tätä koskeva tieto internetsivuillaan sekä toimittaa se keskeisille tiedotusvälineille, Finanssivalvonnalle ja Helsingin Pörssille. Jos osakkeenomistaja on rikkonut velvollisuuksiaan omistus- tai ääniosuuden ilmoittamisesta, Finanssivalvonta voi painavasta syystä kieltää osakkeenomistajaa käyttämästä äänioikeutta ja olemasta edustettuna yhtiökokouksessa niillä osakkeilla, joita rikkomus koskee.

Osakkeenomistajan, jonka omistusoikeus nousee Arvopaperimarkkinalain määrittämällä tavalla yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin yhtiön yhteenlasketusta, osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, on Arvopaperimarkkinalain mukaan tehtävä käypään hintaan julkisen ostotarjous kaikista jäljellä olevista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Jos edellä tarkoitettujen rajojen ylitykseen johtaneet arvopaperit on hankittu julkisella ostotarjouksella, joka on tehty kaikista kohdeyhtiön osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista, tai muutoin tällaisen julkisen ostotarjouksen voimassaoloaikana, velvollisuutta tehdä ostotarjous ei synny. Jos yhtiössä on kaksi tai useampia osakkeenomistajia, joiden ääniosuudet ylittävät edellä kuvatun rajan, velvollisuus tehdä ostotarjous syntyy vain osakkeenomistajalle, jolla on korkein ääniosuus. Jos osakkeenomistajan ääniosuuden ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteistä, ei osakkeenomistajalle synny tarjousvelvollisuutta ennen kuin osakkeenomistaja hankkii tai merkitsee lisää kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin kasvattaa ääniosuuttaan kohdeyhtiössä. Jos edellä kuvatun ääniosuuden ylittyminen johtuu siitä, että osakkeenomistajat toimivat yksissä tuumin yhdessä vapaaehtoisen ostotarjouksen, ei velvollisuutta tehdä ostotarjousta synny, jos yksissä tuumin toimiminen rajoittuu yksinomaan julkisen ostotarjouksen tekemiseen. Velvollisuutta tehdä ostotarjous ei ole, jos osakkeenomistaja tai muu osakkeenomistajan kanssa yksissä tuumin toimiva henkilö luopuu edellä kuvatun rajan ylittävistä ääniosuudestaan kuukauden kuluessa rajan ylittymisestä edellyttäen, että osakkeenomistaja julkistaa tiedon luopumisaikastaan eikä käytä äänivaltaansa tänä aikana. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, jonka omistamat osakkeet edustavat yli 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja osakkeisiin liittyvistä äänistä, on oikeus lunastaa muiden osakkeenomistajien osakkeet käypään hintaan. Lisäksi vä-

hemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet lunastamiseen oikeutettu osakkeenomistaja voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Edellä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen listatun yhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ja määräysvallan ylläpitämistä koskevista sopimusperusteisista rakenteista ("**Ostotarjouskoodi**"). Mikäli listattu yhtiö ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia, sen on Arvopaperimarkkinalain mukaan annettava tähän perustelut.

Lyhyet nettopositiot Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositiodien ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaisissa (39/1889, muutoksineen) on kriminalisoitu sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laitton ilmaiseminen, markkinoiden manipulointi ja tiedottamisrikos. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja laissa Finanssivalvonnasta (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä hallinnollisia sanktioita siltä osin, kun kyseessä oleva teko ei kuulu rikoslain soveltamisalaan. Finanssivalvonta voi antaa esimerkiksi julkisen varoituksen tai määrätä hallinnollisia seuraamuksia tai rahallisia sanktioita julkistamisvaatimuksia, julkista ostotarjousta, sisäpiirirekisteriä tai markkinoiden väärinkäyttöä koskevien säännösten rikkomisesta. Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen tai määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön poistettavaksi pörssilistalta.

Kaupankäynti ja kauppohen selvitys Helsingin Pörssissä

Osakekaupankäynti Helsingin Pörssissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Helsingin Pörssi käyttää osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiannot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot sekä muut ehdot täsmäävät. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu pääasiassa kaupankäyntiä edeltävästä vaiheesta, varsinaisesta kaupankäynnistä ja kaupankäynnin jälkeisestä vaiheesta.

Osakkeiden osalta kaupankäyntiä edeltävä vaihe alkaa kello 9.00 ja päättyy kello 9.45, jolloin toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa edellisen kaupankäyntipäivän hintoihin perustuen. Päivän avaushuutokauppa ja jatkuva kaupankäynti tapahtuvat kello 9.45 ja 18.30 välisenä aikana. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti kaupankäyntiä edeltävän vaiheen aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat useamman päivän voimassa olevat tarjoukset. Jatkuva kaupankäynti alkaa välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määrätty, ja markkinoiden kysyntään ja tarjontaan perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti, jolloin alkaa päivän päätöshuutokauppa. Päätöshuutokauppa loppuu noin kello 18.30, jolloin päätöskurssit määritetään. Kaupankäynnin jälkeisen vaiheen aikana kello 18.30 ja 19:00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määrättyneeseen hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti määrittämällä ne keskusvastapuolen (esimerkiksi European Central Counterparty N.V.) järjestelmässä ja toteuttamalla ne Euroclear Finlandin järjestelmässä toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T + 2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Kaupankäynti arvopapereilla Helsingin Pörssissä ja kauppohen selvitys Euroclear Finlandissa tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitaulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Helsingin Pörssi on osa Nasdaq-konsernia. Nasdaq-konserni omistaa ja ylläpitää myös muun muassa Tukholman, Kööpenhaminan, Riian, Reykjavikin, Vilnan ja Tallinnan pörssijä. Nasdaq Nordic koostuu neljästä paikallisesta arvopaperipörssistä, jotka sijaitsevat Kööpenhaminassa, Helsingissä, Reykjavikissa ja Tukholmassa. Pörssit ovat erillisiä oikeushenkilöitä omissa maissaan, mistä johtuen jokaisella pörssillä on omat sääntönsä. Näihin neljään pörssiin listatut yhtiöt esitetään yhteisellä Pohjoismaisella listalla, jonka listausvaatimukset on harmonisoitu.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien Euroopan unioniin sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laske-neet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii tämän Esitteen päivämääränä Euroclear Finland. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvien yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajilla, jollaisina voivat toimia muun muassa luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset, on oikeus tehdä kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoida arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten osakkeenomistajan on avattava arvo-osuustili jossakin tilinhoitajassa tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Suomalainen osakkeenomistaja ei voi kirjata osakkeitaan hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen tosiasiallisen omistajan sijaan sekä mainita siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Omaisuudenhoitotilille saadaan kirjata yhden tai useamman asiakkaan lukuun hallittavia arvo-osuuksia. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai säätiön omistamat osakkeet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle omistajatilille, jolloin arvo-osuustili avataan tämän nimiin, mutta yhtiön osakasluetteloon merkitään hallintarekisteröinnin hoitaja.

Kaikki arvo-osuusjärjestelmään liitettyjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja toimittaa säännöllisin väliajoin vähintään neljä kertaa vuodessa tilinhaltijalle ilmoituksen, josta ilmenevät tilille tehty edellisen ilmoituksen jälkeiset kirjatukset Arvo-osuustilin haltijat saavat myös vuosiloituksen omistuksistaan jokaisen kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista sekä tietoja tilinhoitajasta, jonka hoidossa arvo-osuustili on. Vaadittavat tiedot sisältävät myös tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Yhtiöllä on kuitenkin Osakeyhtiölain mukaan velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen nähtävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuullessa arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa. Finanssivalvonnalla on myös pyynnöstä oikeus saada määrättyjä tietoja myös hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajista.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa virheistä ja puutteista kirjaustoiminnassa sekä salassapitovelvollisuuden rikkomisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta taikka muusta virheestä tai virheestä kirjattuun osakkeeseen liittyvien oikeuksien muutoksen tai poiston yhteydessä, eikä asianomainen tilinhoitaja kykene suorittamaan vahingosta täysimääräistä korvausta, tilinomistaja on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen vuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun käyvän arvon keskiarvosta mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkäräjälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkäräjän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussaatavan määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahinkotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun Euroclear Finlandin hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröityjen osakkeiden nojalla ei voida käyttää muita omistajalle liikkeeseenlaskijaa kohtaan arvo-osuuden omistajana kuuluvia oikeuksia kuin oikeutta nostaa varoja, muuntaa tai vaihtaa arvo-osuus ja osallistua osake- tai muuhun arvo-osuusantiin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon. Pyyntö tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon tulee tehdä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Tilapäinen merkitseminen edellyttää, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen.

Hallintarekisteröinnin hoitajan on pyynnöstä ilmoitettava Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Sijoittajien korvausrahasto ja talletussuojarahasto

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten sijoittajien tappioita. Ammattimaisen sijoittajan määritelmään kuuluvat yritykset ja julkiset yhteisöt, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammattimaiseksi sijoittajaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi sijoittajiksi.

Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneerausmenettelyyn tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Korvausrahastosta korvataan vain ei-ammattimaisten sijoittajien saatavia. Korvausrahaston pätevien saatavien perusteella maksama korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan kultakin sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saatavan määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahastosta ei korvata osakkeen arvonalentumisesta johtuvia tappioita tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä syntyneitä tappioita. Sijoittajat ovat siten edelleen vastuussa sijoituspäätöksiensä seurauksista. Rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon, jonka tarkoituksena on turvata talletuspankissa tilillä olevien tai tilille vielä kirjaamattomien maksunvälityksessä olevien saatavien maksu, jos talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletuspankin asiakkaille voidaan korvata saatavat talletussuojarahastosta 100 000 euroon asti. Sijoittajan varat voidaan turvata joko talletussuojarahastolla tai korvausrahastolla. Sijoittajan varat eivät kuitenkaan ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä oteta huomioon tai käsitellä minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Osakkeiden hankkimista harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa tai ulkomailta. Sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien suomalaisten tai ulkomaisten veroseuraamusten selvittämiseksi.

Yhteenvedossa käsitellään vain olennaisimpia Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyviä Suomen tulo- ja varainsiirtoveroseuraamuksia. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin. Osinkoja koskevien tuloverovaikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakvoja, kun osingosta on päätetty Osakkeiden tultua kaupan-
käynnin kohteeksi Helsingin Pörssin päälistalle.

Alla esitetty ei ota huomioon tai käsittele muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä, eikä siinä käsitellä verokohtelua sellaisten Osakkeiden omistajien osalta, joihin voi soveltua erityisiä säännöksiä (esimerkiksi ulkomaiset välilyhteisöt ja niiden Suomessa yleisesti verovelvolliset osakkaat, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, tuloverosta vapautetut yhteisöt sekä avoimet yhtiöt ja kommandiittiyhtiöt). Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen, "**Tuloverolaki**");
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen, "**Elinkeinotuloverolaki**");
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen, "**Verotusmenettelylaki**").

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä.

Seuraava kuvaus voi muuttua ja muutokset saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti, minkä vuoksi muutoksilla voi olla vaikutuksia alla esitettäviin veroseuraamuksiin.

Yleistä verotuksesta

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

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oleskelee Suomessa jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, jollei hän näytä toteen, ettei hänellä ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotuloa verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Tämän Esitteen päivämääränä pääomatuloverokanta on 30 prosenttia, jota sovelletaan pääomatulojen ollessa kalenterivuonna enintään 30 000 euroa. Pääomatuloverokanta on 34 prosenttia 30 000 euron rajan ylittävältä osalta.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisö-verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset yhtiöt ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitseviin kiinteisiin toimipaikkoihin liittyvistä tuloistaan. Yhteisöverokanta on tämän Esitteen päivämääränä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Osakkeiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus

Tuloverolaissa määritellyn julkisesti listatun yhtiön ("**Listattu yhtiö**") varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamasta osingosta 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa.

Elinkeinotoimintaan kuuluvista osingoista 85 prosenttia on veronalaista yritystoiminnan tuloa ja 15 prosenttia verovapaata tuloa. Luonnollisen henkilön elinkeinotoiminnan tulo jaetaan tuloverolain mukaisesti pääomatuloksi ja ansiotuloksi.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä otetaan huomioon luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen osingonsaajan on tarkistettava, että osinkotulot ja ennakonpidätys on ilmoitettu oikein esitetyllä veroilmoituksella. Mikäli osinkotulojen tai ennakonpidätyksen määrässä on korjattavaa, on osingonsaajan korjattava veroilmoitustaan tältä osin ja toimitettava korjattu veroilmoitus Verohallintoon.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Listatun yhtiön jakamien osinkojen verotus riippuu muun muassa siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Listattu yhtiö vai ei.

Listatun yhtiön toiselta Listatulta yhtiöltä saamat osingot ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa.

Listamattoman yhtiön (eli yksityinen osakeyhtiö) Listatulta yhtiöltä saamat osingot ovat kokonaan veronalaista, 20 prosenttia yhteisöverokannan mukaisesti verotettavaa tuloa. Jos listaamaton yhtiö omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakekannasta, on osinkotulo verovapaata.

Osingosta 75 prosenttia on veronalaista ja 25 prosenttia verovapaata tuloa, jos osinko on saatu sijoitusomaisuuteen kuuluvista osakkeista. Sijoitusomaisuuteen kuuluvia osakkeita voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille tulonsaajille, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja mainittujen valtioiden välillä solmittujen verosopimusten perusteella sovelletaan yleensä portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 pro-

senttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia, Yhdistynyt Kuningaskunta 0 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia (0 prosenttia eräiden eläkerahastojen osalta). Luettelo ei ole tyhjentävä. Verosopimuksen mukainen lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä, jolloin kyse ei ole portfolio-osakkeista). Verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassaolevan lähdeverokortin tai osingonsaajan kansallisuutta ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetusta osingosta peritään kuitenkin lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, edellyttäen muun muassa, että maksajan laissa määritellyllä tavalla riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Yksilöintitietojen puuttuessa vähintään 15 prosentin suuruista lähdeveroa voidaan soveltaa, jos käytetyllä tilinhoitajayhteisöllä tai sen asiamiehellä on osakkeen säilyttämisestä ulkomaisen omaisuudenhoitajan kanssa sopimus, jossa ulkomainen taho sitoutuu ilmoittamaan asuinvaltiotiedon ja lisäksi Suomen Verohallinnon pyynnöstä toimittamaan tulonsaajaa koskevat yksilöintitiedot ja asumistodistuksen. Ulkomaisen omaisuudenhoitajan on myös asuttava verosopimusvaltiossa ja oltava osingon maksuajankohtana verohallinnon pitämässä ulkomaisten omaisuudenhoitajien rekisterissä Custodian Register.

Osingonsaaja voi myös ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle laissa määritellyn selvityksen kotipaikastaan ja muista verosopimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella (hallintarekisteröityä osaketta alhaisemmalla) lähdeveroprosentilla.

Mikäli lain asettamat edellytykset tarvittavaa selvitystä koskien eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään 30 prosentin suuruinen lähdevero.

Hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavien osinkojen lähdeverotusta koskevia säännöksiä on muutettu keväällä 2019 ja uusia säännöksiä sovelletaan 1.1.2021 tai sen jälkeen maksettavaan osinkoon. Uusien säännösten tarkoituksena on varmistaa, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille maksetuista osingoista peritään aina oikeamääräinen vero siten, että Verohallinto saisi loppusaajatiedot hallintarekisteröidyistä osakkeista osinkoa saavista henkilöistä. Suomessa asuvan verovelvollisen hallintarekisteröidyistä osakkeista saamasta osingosta toimitetaan jatkossa 50 prosentin suuruinen ennakonpidätys, jos verovelvollisen loppusaajatietoja ei anneta. Rajoitetusti verovelvollisen kohdalla edellytetään, että osingon saajan loppusaajatiedot toimitettaisiin aina Verohallinnolle verosopimuksen mukaisen alemman verokannan soveltamisen varmistamiseksi, muutoin osingosta pidätetään 35 prosentin suuruinen lähdevero.

Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja siellä tuloverovelvollisille emoyhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen), 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Suomessa lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (muutoksineen, "Yhteistyödirektiivi") tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso "– Suomalaiset osakeyhtiöt"); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiallisesti voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tapaukseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osingosta peritään lähdeveroa tällä hetkellä 15 prosenttia, jos osinkoa jakavan yhteisön osakkeet kuuluvat Euroopan talousalueella sijaitsevan osingonsaajan sijoitusomaisuuteen eikä osingonsaaja ole emo- ja tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhtiö, joka omistaa osinkoa jaettaessa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa maksavan yhteisön osakepääomasta, ja ns. virka-apudirektiivi (2011/16/EU) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota.

Eräät Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso ”– *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan verottaa Verotusmenettelylain mukaisesti verovelvollisen vaatimuksesta (eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso ”– *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”)) edellyttäen, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingon saajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa vapaamuotoisen selvityksen siitä, ettei lähdeveroa tosiasiaissa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tilanteeseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä syntyneestä luovutusvoittoa tai tappiota kohdellaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotuksessa veronalaisena luovutusvoittona tai vähennyskelpoisena luovutustappiona. Tämän Esitteen päivämääränä luovutusvoittoja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa).

Mikäli osakkeet katsotaan kuuluviksi myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen), pidetään myynnistä saatua voittoa myyjän elinkeinotulona, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi myyjän ansiotulona ja pääomatulona. Elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden luovutuksessa mahdollisesti realisoitunut tappio voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta.

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden myynnistä vuonna 2016 ja sen jälkeen aiheutuvat luovutustappiot vähennetään ensisijaisesti luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta tappiovuonna ja sitä seuraavana viitenä vuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa eikä sitä voida siten vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä.

Jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata), on luovutusvoitto kokonaan verovapaata. Vastavasti luovutustappio on vähennyskelpoton, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ja yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja tai hankintamenoa sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata) ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden osalta voidaan käyttää todellisen hankintamenoa vähentämisen sijasta ns. hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Myyntikustannuksia ei hankintameno-olettamaa käytettäessä voi enää erikseen vähentää.

Elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopaperien osalta myyntihinnasta vähennetään osakkeiden poistamaton hankintameno sekä tulon hankkimisesta aiheutuneiden menojen (esimerkiksi myyntikustannusten) yhteismäärä. Hankintameno-olettamaa ei voida soveltaa.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista Osakkeiden luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön veronalaista tuloa.

Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta, sovelletaan tuloverolain säännöksiä.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä. Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita tiettyjen edellytysten täyttyessä. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos (i) yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä seuraavana vuonna yleisten tappiontasasta koskevien säännösten mukaisesti.

Eduskunta on hyväksynyt hallituksen esityksen koskien tulolähdejaon poistamista tuloverotuksessa ja uusia säännöksiä sovelletaan ensimmäistä kertaa vuodelta 2020 toimitettavaan verotukseen. Uusien säännösten mukaan yhteisöjen kaikkeen toimintaan sovellettaisiin elinkeinoverolakia (lukuun ottamatta maatalouden tuloverolain mukaan laskettavaa maatalouden tulosta), jonka seurauksena verovelvollisen yritystoiminnassa kaikki tulot ja menot kuuluisivat jatkossa samaan tulolähteeseen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi. Suomessa rajoitetusti verovelvolliset saattavat olla Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, mikäli yli 50 prosenttia Listatun yhtiön varoista koostuu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä, ellei sovellettava verosopimus rajoita Suomen oikeutta verottaa luovutusvoittoja.

Suomen varainsiirtoverotus

Yleisölle avoimilla ja säännöllisesti toimivilla markkinoilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen Helsingin Pörsissä noteerattujen Osakkeiden luovutuksesta ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Eräät erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako tai sellaiset luovutukset, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta, eivät ole verovapauden piirissä. Lisäksi oikeuskäytännön perusteella, jos avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja veloitetaan ostamaan Listatun yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta, osakehankinnan vastikkeen katsotaan muodostuvan osittain tai kokonaan työpanoksesta ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen.

Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkin-tätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi (katso ”*Yhtiön Osakkeet ja osakepääoma – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä julkinen ostotarjous*”).

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle luovutukselle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtoisrahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen Suomen veroviranomaisille. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtoisrahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla www.eabgroup.fi/sijoittajat/listautuminen sekä työaikana klo 9.00–16.00 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Kluuvikatu 3, 00100 Helsinki:

- Yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta ja niihin liittyvät tilintarkastuskertomukset
- Esite

ESITTEESEEN VIITTAAMALLA SISÄLLYTETYT ASIAKIRJAT

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla ja ne ovat saatavilla osoitteessa www.eabgroup.fi/sijoittajat/listautuminen. Alla mainituissa viitatuissa asiakirjoissa esitettyjen muiden tietojen katsotaan olevan joko tarpeettomia sijoittajan kannalta tai ne löytyvät muualta Esitteestä.

Asiakirja

EAB Group Oyj: Vuosikertomus 2018

Viittaamalla sisällytetyt tiedot

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastuskertomuksen ja toimintakertomuksen, s. 16-85 sekä Elite Alfred Bergin vakavaraisuuden hallinnan periaatteet ja vakavaraisuustiedot, s. 91-95.

EAB Group Oyj: Tilinpäätös ja toimintakertomus 2017

Yhtiön tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta sisältäen tilintarkastuskertomuksen ja toimintakertomuksen

LIITE A – EAB GROUP OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys on voimassa Yhtiön Listautumisesta alkaen.

1 § Toiminimi

Yhtiön toiminimi on EAB Group Oyj, englanniksi EAB Group Plc ja ruotsiksi EAB Group Abp.

2 § Kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3 § Toimiala

Yhtiön toimialana on toimia konsernin emoyhtiönä ja tarjota hallintopalveluita konserniyhtiöille sekä osakkuusyhtiöille.

4 § Osakkeet

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Jokainen osake tuottaa yhden (1) äänen. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

5 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme (3) ja enintään kymmenen (10) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

6 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka nimittää ja erottaa hallitus.

7 § Yhtiön edustaminen

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

8 § Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslaissa tarkoitettu tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

9 § Yhtiökokoukseen ilmoittautuminen

Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen osakkeenomistajan on tehtävä osallistumisilmoitus yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta.

10 § Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ennen kokousta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää heidän osakasluetteloon merkityillä osoitteillaan postitetuilla kirjeillä, julkaisemalla kutsu yhtiön internetsivuilla tai ilmoituksella, joka julkaistaan ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä.

**LIITE B – RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI
ESITTEeseen SISÄLTÄVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA**

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
PL 1037
00101 HELSINKI

Puhelin 020 760 3000
www.kpmg.fi

TILINTARKASTAJIEN RAPORTTI ESITTEeseen SISÄLTÄVÄSTÄ TULOSENNUSTEESTA

EAB Group Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi

Annamme komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntomme EAB Group Oyj:n 25. huhtikuuta 2019 päivätyn esitteen kohtaan *Tietoa Elite Alfred Bergin taloudellisesta asemasta - tulosennuste* sisältyvästä tulosennusteesta. Esitteeseen sisältyy EAB Group Oyj:n hallituksen kokoama tulosennuste, jonka mukaan ”Yhtiö arvioi vuoden 2019 tuloksen olevan positiivinen”.

Hallituksen vastuu

EAB Group Oyj:n hallitus vastaa tulosennusteiden kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittelemisestä, joihin tulosennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Olemme suorittaneet työmme KHT-yhdistyksen ohjeen ”Tulosennuste ja -arvio -ohje tilintarkastajalle” mukaisesti. Emme ole suorittaneet esitteeseen sisältyvän tulosennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olemme suunnitelleet ja suorittaneet työmme siten, että olemme saaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, että tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että käsityksemme mukaan tulosennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tulosennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tulevaisuuden toteutuma saattaa poiketa ennakoidusta tulosennusteesta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on annettu liitettäväksi ainoastaan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 25. huhtikuuta 2019

KPMG Oy Ab

Tuomas Ilveskoski
KHT

YHTIÖ

EAB Group Oyj
Kluuvikatu 3
00100 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

YHTIÖN TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki