

ZEELAND FAMILY

YHTIÖESITE 5.5.2015

Yhtiöesite

First North Finland 2015

TÄRKEÄÄ TIETOA

Zeeland Oyj hankki The Family Inc. Advertising Network Oy:n koko osakekannan 22.4.2015 järjestelyssä, jonka yhteydessä Zeeland Oyj suuntasi The Family Inc. Advertising Network Oy:n osakkeenomistajille kaupan vastikkeena apporttietoisen osakeannin. Tämä 5.5.2015 päivätty yhtiöesite ("Yhtiöesite") on laadittu edellä tarkoitettussa apporttietoisessa osakeannissa The Family Inc. Advertising Network Oy:n osakkeenomistajille merkittäväksi tarjottujen 277 759 Zeeland Oyj:n uuden osakkeen ("Uudet Osakkeet") hakemiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle Nasdaq First North -markkinapaikalle.

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

Yhtiöesite on laadittu First North -markkinapaikkaan sovellettavien First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisesti. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta Euroopan komission asetusta (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen), arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 3–5 luvun mukaisia esitteitä koskevia säännöksiä eikä valtiovarainministeriön arvopaperimarkkinalain 3–5 luvun mukaisista esitteistä antamaa asetusta 20.12.2012/1019. Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopapereiden hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi pörssiistalla tai muulla säännellyllä markkinalla.

Tässä Yhtiöesitteessä "Yhtiö", "Zeeland Family", "Zeeland" ja "Zeeland Family -konserni" tarkoittavat Zeeland Oyj:tä ja (ja 5.5.2015 Zeeland Family Oyj:ksi uudelleen nimettyä Zeeland Oyj:tä) sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Zeeland Oyj:tä tai sen tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa.

Tässä Yhtiöesitteessä "Family" tarkoittaa The Family Inc. Advertising Network Oy:tä ja sen tytäryhtiötä Markkinointitoimisto Gold Oy:ttä ja Family Insight Oy:tä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan The Family Inc. Advertising Network Oy:tä tai 5.5. tai sen jälkeen Zeeland Family Oyj:tä tai sen tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa.

Yhtiöesite on laadittu vain suomenkielillä.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja tehdä itsenäinen arvionsa Yhtiön osakkeiden merkitsemisestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä.

Yhtiöön, sen liiketoimintaan, talouteen, strategiaan, osakkeisiin ja osakkeiden kaupankäyntiin liittyviä riskejä on selostettu tämän Yhtiöesitteen kohdassa "Riskitekijät". Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen harkitessaan sijoituspäätöstä. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole antaneet Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaa suositusta. Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön hyväksymiä. Annetut tiedot tai lausunnot, jotka eivät vastaa tässä Yhtiöesitteessä annettuja tietoja ja lausuntoja ovat pätemättömiä.

Tämän Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkistamia yhtiötiedotteita. Tämän Yhtiöesitteen sisältämät tiedot eivät ole vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhtiöesitteeseen sovelletaan yksinomaan Suomen lakia ja mahdolliset Yhtiöesitteeseen liittyvät riidat käsitellään yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tiettyjen valtioiden, erityisesti esimerkiksi Australian, Etelä-Afrikan, Hongkongin, Japanin, Kanadan, Singaporen ja Yhdysvaltain lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Yhtiöesitteen jakelulle. Yhtiöesitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa eikä julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Yhtiöesitteen julkaiseminen tai muutoin levittäminen olisi lainvastaista. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimia Yhtiöesitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen tai jakelu voi ilman edellä mainittuja toimia johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä tai muuta ilmoitusta ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja säännösten mukaista. Yhtiö edellyttää, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ei ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Yhtiöesitteen vastoin näitä rajoituksia.

Sisällysluettelo.

1. Liitetyt asiakirjat	4	12. Katsaus yhtiön talouteen	13
2. Tulevaisuutta koskevat lausunnot	4	Konsernituloslaskelma	14
3. Yhteystiedot	4	Konsernitase	15
4. Seuraava tulosjulkistus ja varsinainen yhtiökokous	4	Rahoituslaskelma	17
5. Hallituksen vastuulausunto	5	Konsernin tunnusluvut	18
6. Yhtiö lyhyesti	5	Laskentakaavat	18
Toimintakuvaus	5	13. Huomioita taloudellisesta kehityksestä tilikaudella 2014 verrattuna tilikauteen 2013	19
Toiminta-ajatus.....	6	Liikevaihto ja tuloksen kehitys.....	19
Visio.....	6	Rahoitus ja investoinnit	19
Strategia.....	6	14. Hallitus, johto ja tilintarkastajat	20
Taloudelliset tavoitteet.....	6	Hallitus	20
Yhtiön johto ja tilintarkastajat	6	Johtoryhmä	21
7. Riskitekijät	6	Laajennettu johtoryhmä	22
Strategiset riskit	6	Eräitä tietoja hallituksen jäsenistä ja johdosta.....	22
Toiminnalliset riskit	6	Hallituksen jäsenten riippumattomuuden arviointi	22
Taloudelliset riskit	7	Tilintarkastaja	22
Osakkeeseen ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä	7	15. Tietoja osakkeesta ja osakkeenomistajista	23
8. Osakeannin tavoitteet	8	Osakkeen tiedot	23
9. Yritysjärjestelyn vaikutus yhtiöön	8	Tietoja osakkeesta ja osakepääomasta	23
10. Yhtiön liiketoiminnan kuvaus	9	Osakkeenomistajat.....	23
Yleistä.....	9	Johdon palkitseminen ja kannustinjärjestelmät	23
Historia	9	Osingonjakopolitiikka	24
Markkinakatsaus	10	16. Yhtiöjärjestys	24
Kilpailutilanne	11	17. Verotus suomessa	24
11. Organisaatio	11	Yleistä.....	24
Konsernirakenne	11	Osinkojen verotus	25
Organisaatio	12	Osinkojen verotus - luonnolliset henkilöt	25
Merkittävimmät sopimukset ja investoinnit.....	12	Osinkojen verotus - suomalaiset osakeyhtiöt	25
Merkittävimmät yrityskaupat viime vuosina ovat olleet	12	Luovutusvoitot - luonnolliset henkilöt	25
Oikeudenkäynnit	12	Luovutusvoitot - suomalaiset osakeyhtiöt	25
Vakuutukset.....	12	Luovutusvoitot - rajoitetusti verovelvolliset.....	26
Muut liiketoiminnan kannalta olennaiset asiat.....	12	Varainsiirtovero.....	26

1. Liitetyt asiakirjat

Seuraavat asiakirjat on viittaamalla sisällytetty tähän Yhtiöesitteeseen ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisesta tiedosta. Viittaamalla liitetyt asiakirjat ovat saatavilla Yhtiön internetsivuilla www.zeeland.fi ja Yhtiön rekisteröidystä toimipaikasta osoitteessa Ruoholahdenkatu 23A, 00180 Helsinki arkipäivinä 9–16 välisenä aikana.

1. Zeelandin neljännesvuositulostiedote 1.1.–31.3.2015
2. Zeelandin vuosikertomus 2014 sisältäen toimintakertomuksen, tilinpäätöksen ja tilintarkastuskertomuksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2014
3. Zeelandin vuosikertomus 2013 sisältäen toimintakertomuksen, tilinpäätöksen ja tilintarkastuskertomuksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2013
4. Tiedote 30.3.2015 Zeeland ja The Family inc. Advertising Network yhdistyvät Zeeland Family Oyj:ksi

2. Tulevaisuutta koskevat lausunnot

Tässä Yhtiöesitteessä esitetään myös arvioita Yhtiön ja Yhtiön markkinoiden tulevasta taloudellisesta kehityksestä. Kyseiset lausunnot käsittelevät usein Yhtiön odotettua tulevaisuuden liiketoimintaa ja tulosta, ja sisältävät usein sellaisia sanoja kuten “odottaa”, “ennakoi”, “aikoo”, “suunnittelee”, “usko” ja “tavoittelee”. Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät niiden luonteen johdosta

epävarmoihin asioihin ja niihin voivat vaikuttaa monet tekijät, joihin Yhtiön johto ei voi vaikuttaa, kuten yleisen taloudellisen tilanteen ja pääomamarkkinoiden kehitys, strategiset toimet ja lukuisat muut seikat kansallisella, alueellisella ja maailmanlaajuisella tasolla. Arviot perustuvat Yhtiön parhaaseen ymmärrykseen Yhtiöesitteen tekohetkellä.

3. Yhteystiedot

Zeeland Family Oyj: Ruoholahdenkatu 23 A, 00180 Helsinki

Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja: Merasco Oy, Mannerheimintie 8, 00100 Helsinki

Markkinataakaaja: Nordea Pankki Suomi Oyj, Aleksanterinkatu 36, 00020 Nordea

4. Seuraava tulosjulkistus ja varsinainen yhtiökokous

Yhtiön seuraava puolivuotiskatsaus julkaistaan 27.8.2015.

Yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous pidetään arviolta 1.4.2016.

5. Hallituksen vastuulausunto

Toteamme, että tässä Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja, että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja, että kaikki oleelliset tiedot

hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Helsingissä 5.5.2015 Zeeland Family Oyj:n hallitus

Jari Tuovinen
hallituksen puheenjohtaja

Pekka Siivonen-Uotila
hallituksen jäsen

Tanu-Matti Tuominen
hallituksen jäsen

Ville Skogberg
hallituksen jäsen

Marko Häkkinen
hallituksen jäsen

Juha Impola
hallituksen jäsen

6. Yhtiö lyhyesti

Seuraavaa yhteenvetoa ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Yhtiöesitteessä esitettäviin ja Yhtiöesitteeseen viittaamalla liitettyihin yksityiskohtaisiin tietoihin. Sijoittajan tulee perustaa Yhtiön osakkeita koskeva sijoituspäätökseksänsä Yhtiöesitteessä esitettäviin ja Yhtiöesitteeseen viittaamalla liitettyjen tietojen kokonaisuutena, eikä ainoastaan tähän yhteenvetoon. Kohdassa "Riskitekijät" käsitellään seikkoja, joita Yhtiön osakkeiden ostamista harkitsevien sijoittajien tulisi ottaa huomioon.

Toimintakuvaus

Zeeland Family on vuonna 1999 perustettu yksi Suomen suurimmista ja monipuolisimmista markkinoinnin palveluyrityksistä. Zeeland Family on pystynyt 15 vuotisen historiansa aikana osoittamaan uudistumiskykyään talouden eri suhdannevaihteluissa ja toisaalta voimakkaassa media-alan murroksessa viime vuosina.

Zeeland Family tavoittelee markkinointiviestintäalan liiketoimintalogiikan muuttamista muuttamalla tapaa toimia asiakkaidensa kanssa. Zeeland Familyn kilpailuetu on suurimmillaan keskisuurten (TOP 200–2000) yritysten kumppanina, joiden markkinointiviestintäpalveluiden ostaminen on verrattain keskitettyä. Zeeland Familyn palvelumalli mahdollistaa keskisuurille yrityksille kustannustehokkaan tavan ostaa markkinoinnin palveluita keskitetysti, jolloin perinteisesti toimittajaverkoston johtamiseen käytetty energia ja resurssit vapautuvat liiketoiminnan muuhun kehittämiseen ja johtamiseen. Keskitetty palvelumalli myös edesauttaa Zeeland Familyn asiakkaiden yhtenäisen asiakaskokemuksen toteutumista, kun kaikkiin asiakaskohtaamisiin suunnitellut sisäl-

löt ja palvelut toteuttavat asiakkaan ja Zeeland Familyn yhteistä agendaa ilman eturistiriitoja eri palveluntarjoajien kesken.

Zeeland Family työllistää yli 100 markkinointiviestinnän suunnittelun ja toteutuksen osaajaa. Zeeland Familyn työntekijät ovat tutkitusti tyytyväisiä työhönsä kokonaisuutena ja yli 80 % työntekijöistä on erittäin sitoutuneita työskentelemään Zeeland Familyn tavoitteiden eteen. Zeeland Familyn organisaatio on hyvin matala ja työntekijät ovat arjessa itseohjautuvia. Työtä ohjaa yhteinen arvopohja ja toisaalta keskittyminen asiakasarvon tuottamiseen ja asiakkaan markkinointi-investoinnin hukan välttämiseen.

Zeeland Familyn liikevaihto vuonna 2014 oli 7 522 tuhatta euroa ja käyttökate (EBITDA) 285 tuhatta euroa (3,8 % liikevaihdosta). Zeeland Familyn liikevaihto on pysynyt tilikausilla 2012–2014 olennaisesti samalla tasolla huolimatta voimakkaasta keskittymisestä kustannustehokkuuteen ja kannattavuuden parantamiseen. Työn tuottavuus mitattuna myyntikate per henkilö-mittarilla on noussut vuodesta 2011 alkaen yli 10 % vuodessa.

Zeeland Familyn päätoimipiste sijaitsee Helsingissä Ruoholahdenkatu 23:ssa. Zeeland Familyllä on lisäksi toimisto Turussa Logomossa.

Zeeland Family -konsernin emoyhtiö Zeeland Family Oyj (aikaisemmin Zeeland Oyj ja sitä aikaisemmin Eirikuva Digital Image Printing Oyj Abp) on perustettu vuonna 2006 ja harjoittanut aikaisemmin Eirikuvanimellä kuvanvalmistusliiketoimintaa. Yhtiö on vaihtanut nimensä 4.5.2011 Zeeland Oyj:ksi ja luopunut tappiollisesta kuvanvalmistusliiketoiminnasta vuonna 2012. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 27.4.2015 päättänyt muuttaa Yhtiön toiminimen Zeeland Family Oyj:ksi.

Toiminta-ajatus

Tehtävämme Zeeland Familyssä on auttaa mahdollisimman suurta joukkoa suomalaisia yrityksiä tuomaan sisua ja rohkeutta markkinointiin.

Toteutamme tehtäväämme toimimalla asiakkaan kanssa ja auttamalla asiakkaitamme kasvattamaan asiakkaan yrityksen, ihmisten, tuotteiden tai palveluiden tunnettuutta, vaikuttavuutta ja myyntiä.

Visio

Zeeland Familyn visio on olla suomalaisten yritysten paras kumppani markkinoinnissa ja markkinointiviestintätoimialan markkina-johtaja Suomessa.

Strategia

Zeeland Familyn strategia sisältää neljä keskeistä osa-aluetta:

1. Perusliiketoiminnan orgaaninen kasvu kaikissa markkinaolosuhteissa markkinoiden aktiivisimmalla myyntiorganisaatiolla;
2. Markkinointiviestintäpalveluiden ostamisen ja tuottamisen muutos ulkoistus- ja palveluliiketoiminnan voimakkaalla kasvattamisella;
3. Suomalaisten keskusurten ja suurten yritysten palveleminen kaikkialla Suomessa kansallisen markkinoinnin palveluyrityksen verkoston avulla.
4. Kattavan palvelutarjoaman edelleen leventäminen orgaanisesti sekä yritysostoin, ja pirstaleisen toimialan konsolidointi palvelutarjoaman syventämiseksi yritysostoin.

7. Riskitekijät

Yhtiön toimintaan liittyy useita riskejä, jotka voivat vaikuttaa sen tulokseen tai taloudelliseen asemaan vaihtelevissa määrin. Arvioitaessa Yhtiön tulevaa kehitystä on tuloskasvun lisäksi tärkeää huomioida relevantit riskitekijät. Sijoittamista harkitsevia kehotehtaan tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin ja muihin tässä Yhtiöesitteessä oleviin tietoihin.

Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon. Kuvaus riskitekijöistä perustuu tätä Yhtiöesitettä laadittaessa Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin seikkoihin, minkä vuoksi Yhtiön taloudellinen tulos tulevaisuudessa ja osakkeenomistajien omistuksen arvo Yhtiössä voivat poiketa huomattavasti tulevaa kehitystä koskevissa arvioissa esitetystä.

Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Yhtiön hallituksen ja johdon olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Myös muut seikat ja epävarmuustekijät kuin tässä mainitut, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan ja/tai Yhtiön arvopapereiden arvoon.

Taloudelliset tavoitteet

- Zeeland Family tavoittelee vuosittain yli 10 prosentin orgaanista kasvua.
- Yritystostojen ja yhdistymisten kautta Yhtiö tavoittelee orgaanisen kasvun lisäksi 20–30 % vuotuista kasvua.
- Zeeland Family tavoittelee pääomarakenteen tasapainottamista ja vähintään 20 % omavaraisuusastetta.

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön hallitukseen kuuluvat Jari Tuovinen (puheenjohtaja), Pekka Siivonen-Uotila, Tanu-Matti Tuominen, Ville Skogberg, Marko Häkkinen ja Juha Impola. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Tuomas Airisto.

Toimitusjohtajan lisäksi Yhtiön johtoon kuuluvat Ismo Nikkola (varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen), Timo Muhonen (strategiajohtaja), Sirpa Alhava (johtaja, asiakastoimitukset), Sini Norta (johtaja, ulkoistus- ja neuvonantopalvelut) ja Mikko Marttinen (talousjohtaja).

Yhtiön laajennettuun johtoryhmään kuuluvat johtoryhmän jäsenten lisäksi Tiina-Marjo Nousiainen (sijoittajaviestinnän palvelut), Perttu Hillman (Zeeland Media Group Oy:n toimitusjohtaja), Marjut Alatalo (valmennuspalvelut), Päivi Holmqvist (viestintäpalvelut), Samuel Tenhunen (digitaaliset palvelut), Juuso Enala (Turun yksikkö) ja Kirsi Saloranta (tutkimuspalvelut).

Yhtiökokouksen 27.4.2015 valitsemana tilintarkastajana toimii KHT Jari Paloniemi ja varatilintarkastajana KHT Veikko Terho. Molemmat tilintarkastajat työskentelevät Moore Stephens Rewinet Oy Ab:ssä.

Alla oleva kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä eikä riskien esitysjärjestys ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Strategiset riskit

Zeeland Family pyrkii kasvamaan markkinoita nopeammin orgaanisesti ja tekemällä yritysjärjestelyitä. Yhtiön voimakas kasvuhakuus saattaa hetkellisesti vaikeuttaa Yhtiön johtamista, ja on vaarana, että Yhtiö ei onnistu toteuttamaan tai integroimaan yritysostoja onnistuneesti.

Markkinointiviestintäalan nopea digitalisoituminen on tuonut alalle paljon uusia ja ketteriä toimijoita, ja koko toimialan määrittäminen on tullut entistä vaikeammaksi. Tämä on kiristänyt kilpailutilannetta, ja Zeeland Family joutuu jatkossa entistä enemmän kilpailemaan sekä alan suurimpien ja tunnetuimpien toimijoiden että kokonaan uusien kilpailijoiden kanssa.

Toiminnalliset riskit

Yleisen taloudellisen suhdanteen vaikutus markkinointiviestinnän palveluiden kysyntään on suuri, mikä voi vaikuttaa nopeasti heikentävästi tai parantavasti toimintaa. Yhtiö pyrkii vähentämään riskiä modernilla talousjohtamisella sekä nopearytmisellä liiketoiminnan johtamisjärjestelmällä.

Markkinointiviestintäalan painopisteen nopea muutos digitaalisiin kanaviin ja palveluihin vaatii nykyiseltä henkilökunnalta jatkuvasti uutta osaamista ja nopeaa uusiutumiskykyä. Lisäksi uutta osaamista pitää pystyä rekrytoimaan jatkossa, mistä syystä Yhtiön työnantajamielikuvalla on suuri merkitys toiminnan kehittämisessä.

Markkinointiviestinnän projektit hinnoitellaan tyypillisesti kiinteällä projektihinnalla. Kannattavuus edellyttää, että projektit osataan arvioida ja hinnoitella oikein. On mahdollista, että hankkeiden hinnoittelussa epäonnistutaan ja hankkeiden kannattavuus kärsii. Erityisen haastavaa on teknologiapainotteisten hankkeiden hinnoittelu. Lisäksi varsinkin julkishallinnon hankkeissa hintakilpailu on kovaa ja riski hankkeiden heikkoon kannattavuuteen on lisääntynyt lyhyellä aikavälillä. Yhtiön harjoittamassa ulkoistusliiketoiminnassa palvelusopimukset ovat usein usean vuoden pituisia ja sopimuksiin voi liittyä Yhtiölle epäedullisiksi tulevaisuudessa muodostuvia ehtoja. Ulkoistusten yhteydessä Yhtiölle voi siirtyä ulkoistuksiin mahdollisesti liittyvien liiketoimintasiirtojen yhteydessä myös henkilöstöä vanhoina työntekijöinä, mikä saattaa aiheuttaa riskejä työsuhteisiin liittyen.

Yhtiö on strategiansa mukaisesti tehnyt ja pyrkii jatkossakin tekemään yritysjärjestelyitä konsernin palvelutarjonnan laajentamiseksi ja kasvattamiseksi sekä maantieteellisen peiton laajentamiseksi. Strategian mukaisesti yritysjärjestelyitä tullaan tekemään tulevaisuudessa myös Pohjois-Euroopan alueella. Yritysostojen toteuttaminen Suomen ulkopuolella voi olla vaikeampaa kuin kotimaisten yritysjärjestelyiden toteuttaminen. Yritysostojen toteutumiseen liittyy epävarmuutta sopivien yritysten löytymiseksi sekä yrityskauppojen oikeaan hinnoitteluun liittyen. Yritysostojen jälkeen tapahtuvassa integraatiovaiheessa on riskinä ostettujen yritysten asiakaskunnan säilyminen ja henkilökunnan pysyminen Yhtiön palveluksessa järjestelyn jälkeen.

Taloudelliset riskit

Yhtiön riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä liittyvät yleisen talouden tilan epävarmuuteen sekä yhtiön maksuvalmiuteen.

Yleinen talouden epävarmuus saattaa hidastaa projektien käynnistymisiä ja vaikeuttaa uusien tilauksien saamista sekä uusasiakashankintaa.

Yhtiön korollinen vieras pääoma on noin 400 tuhatta euroa. Yhtiön rahoitustuotot ja -kulut 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella olivat 122 tuhatta euroa. Viiden prosentin viitekoron korotus merkitsee vuositasolla noin 20 tuhannen euron korkokulujen kasvua. Zeeland Familyn korkoriski on pieni, eikä sen suojaamiseen ole katsottu olevan tarvetta.

Yhtiön sataprosenttisesti omistamalle tytäryhtiölle Zeeland Group Oy:lle on 9.7.2014 vahvistettu yrityssaneerauslain mukainen saneerausohjelma. Mikäli Zeeland Group Oy ei pysty suorittamaan saneerausohjelman mukaisista velvoitteista, voi sillä olla huomattava negatiivinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan. Zeeland Group Oy:n taseeseen 31.12.2014 on kirjattu noin 2,5 miljoonaa euroa saneerausvelkoja. Vahvistetun saneerausohjelman mukaisesti Zeeland Group Oy:lle voi tulla velvollisuus maksaa lisäosuuksia vahvistetun saneerausohjelman mukaisille leikatuille (yhteensä noin 3,6 miljoonaa euroa) saneerausveloille, jos Zeeland Group Oy:n liiketoiminta kehittyi vahvistetun saneerausohjelman mukaista kassavirtaennustetta paremmin.

Yleisestä talouden epävarmuudesta ja sen vaikutuksesta myyntiin ja laskutukseen sekä Yhtiön alhaisesta omavaraisuudesta johtuen, Yhtiön maksuvalmius voi tilapäisesti vaarantua. Pidemmällä aikavälillä Yhtiön vakavaraisuus aiheuttaa epävarmuutta, ellei yhtiö pysty ylläpitämään kannattavuuttaan tai varmistamaan riittävää pitkäaikaista toiminnan rahoitusta.

Yhtiö toimii pääosin euroalueella eikä Yhtiöllä ole merkittävää valuuttakurssiriskiä.

Yhtiön liiketoiminnan keskeytyminen onnettomuuksista johtuvista syistä on katettu vahinko ja keskeytysvakuutuksin. Liiketoiminnan jatkumisen turvaamiseksi pääosa Yhtiön asiakirjoista varmuuskopioidaan automaattisesti myös toimipisteiden ulkopuoliseen varmennettuun säilöön.

Yhtiöllä ei ole tiedossa muita kuin Yhtiöesitteessä esitettyjä Yhtiöön liittyviä oikeudenkäyntejä tai viranomaisten toimenpiteisiin liittyviä riskejä.

Mikäli Yhtiön liiketoiminta jatkuu arvioiden mukaisena, liiketoiminnan positiivinen kassavirta riittää toiminnan kattamiseen seuraavan 12 kuukauden ajaksi siitä alkaen, kun Yhtiön Uudet Osakkeet tulevat kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North -markkinapaikalle.

Osakkeeseen ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeiden arvoon ja Yhtiön osakkeilla kaupankäyntiin liittyy yleinen osakkeiden markkinariski ja likviditeettiriski. Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin likviditeetti on vähäinen.

Yhtiö aikoo hakea Uudet Osakkeet kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq First North -markkinapaikalle. Osakeannissa annettujen Uusien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti riippuen muutoksista markkinoiden suhtautumisessa Yhtiön osakkeisiin, Uusiin Osakkeisiin tai niitä vastaaviin muihin arvopapereihin eikä ole varmaa, kehittykö Uusille Osakkeille aktiivisia ja/tai likvidejä jälkimarkkinoita tapahtuvien muutosten, kuten Yhtiön toimintaan vaikuttavan lainsäädännön muutosten tai Yhtiön liiketoiminnan tuloksen tai kehityksen muutosten takia tai useiden muiden tekijöiden ja tapahtumien takia. Yhtiön osakkeiden arvoon vaikuttavat Yhtiön sijoittajien subjektiiviset näkemykset Yhtiön arvosta. Yhtiö ei anna takeita sille, että Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin jatkuessa Nasdaq First North -markkinapaikalla osakkeiden markkinahinta vastaisi sijoittajien osakkeista maksamaa hintaa eikä sille, että Yhtiön osakkeiden jälkimarkkinat Nasdaq First North -markkinapaikalla ovat aktiiviset. Mikäli aktiivinen ja likvidi kaupankäynti ei toteudu tai ole jatkuvaa, sijoittajien voi olla vaikeaa myydä omistuksiaan Yhtiössä.

Nasdaq First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan vähäisempiä sääntöjä kuin säännellyn markkinan yhtiöt. Yhtiöön sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin säännellyn markkinan yhtiöihin sijoittaminen.

Yhtiön toiminnan kehityksen lisäksi myös monet ulkoiset tekijät voivat vaikuttaa Yhtiön osakkeiden osakekurssiin. Näitä ulkoisia tekijöitä voivat olla esimerkiksi yleinen vallitseva suhdanne ja markkinatilanne.

8. Osakeannin tavoitteet

Yhtiön osakkeet ovat olleet kaupankäynnin kohteena Nasdaq First North -markkinapaikalla 3.12.2007 alkaen. Tämä Yhtiöesite on laadittu Familyn oston yhteydessä järjestetyssä osakeannissa annettujen Yhtiön Uusien Osakkeiden ottamiseksi Nasdaq First North -markkinapaikalle kaupankäynnin kohteeksi.

Osakeanti toteutettiin liittyen järjestelyyn, jolla Zeeland Oyj hankki Familyn osakekannan. Järjestelyssä Zeeland Oyj suuntasi Familyn entisille osakkeenomistajille apporttiehtoisen osakeannin, jossa Uusia Osakkeita merkittiin 277.759 kappaletta. Uudet Osakkeet maksettiin 100 % Familyn osakkeilla.

9. Yritysjärjestelyn vaikutus yhtiöön

“Zeeland ja Family muodostavat yhdistymisen myötä yhden Suomen suurimmista ja monipuolisimmista markkinointiviestinnän yrityksistä. Kutsumme syntyvää Zeeland Familyä markkinoinnin palveluyritykseksi.”

Zeeland ja Family sopivat 30.3.2015 yritysjärjestelystä, jonka mukaan Zeeland hankkii 100 % Familyn osakkeista suuntaamalla Familyn entisille omistajille Zeelandin Uusia Osakkeita yritysjärjestelyn voimaantulohetkellä 22.4.2015. Kauppaan kuuluu The Family Inc. Advertising Network Oy ja sen 100 % omistamat tytäryhtiöt Markkinointitoimisto Gold Oy ja Family Insight Oy. Family on konsolidoitu Zeeland-konsernin lukuihin yritysostosta lukien. Yritysjärjestelyn jälkeen Zeeland Family -konserni muodostuu emoyhtiö Zeeland Family Oyj:stä ja sen 100 % tytäryhtiöistä Zeeland Group Oy:stä, Kinetic Pixel Oy:stä, The Family Inc. Advertising Network Oy:stä ja sen 100 % omistamista tytäryhtiöistä Markkinointitoimisto Gold Oy:stä, Family Insight Oy:stä sekä Zeeland Family Oyj:n 90 % omistamasta tytäryhtiöstä Zeeland Media Group Oy:stä. Zeeland Familyn tavoite on sulauttaa Markkinointitoimisto Gold Oy ja Family Insight Oy The Family Inc. Advertising Network Oy:öön vuoden 2015 aikana.

Familyn liikevaihto vuonna 2014 oli 2,7 miljoonaa euroa, myyntikate 2,3 miljoonaa euroa ja käyttökate (EBITDA) yhtiön historiassa ensimmäistä kertaa tappiollinen ollen 0,2 miljoonaa euroa negatiivinen. Familyssä työskentelee noin 20 työntekijää, joista Familyn entisiä omistajia oli kahdeksan (8) henkilöä.

Familyn hankinta täydentää Zeeland Familyn palvelutarjoamaa asiakasymmärryksen tutkimustoimintaan ja toisaalta vahvistaa Zeeland Familyn markkinointiviestinnän suunnittelun ja tuotannon palveluita entisestään. Zeeland puolestaan täydentää Familyn palvelutarjoamaa kaikille sen asiakkaille digitaalisen markkinointiviestinnän, viestinnän, markkinoinnin- ja myynnin valmentamisen, sisältömarkkinoinnin sekä mediasuunnittelun ja -ostamisen palveluihin.

Familyn jäsenyys kansainvälisessä itsenäisten markkinointiviestintätoimistojen AMIN Worldwide -verkostossa mahdollistaa Zeelandin asiakkaille AMIN-verkoston palvelut 30 maassa ja yli 3 000 markkinoinnin osaajan voimin.

Zeeland Family on strategiansa mukaisesti viimeisen viiden vuoden aikana määrätietoisesti laajentanut palvelutarjoamaansa kohti markkinoiden monipuolisinta palveluyritystä tavoitteena palvella asiakkaitaan asiakaslähtöisesti asiakkaiden kulloistenkin tar-

peiden mukaisesti. Markkinointiviestinnän kanavien ja keinojen yhä pirstaloituessa yhdenmukaisen asiakaskokemuksen ja toisaalta kustannustehokkaan kuhunkin asiakas kohtaamiseen parhaitein sopivan sisällöntuotannon merkitys korostuu. Zeeland Family pyrkii toimialan parhaaseen integroituun palveluiden toimittamiseen asiakkaan liiketoiminnallisiin tavoitteisiin sopivimman asiakaskokemuksen aikaansaamiseksi ja toteuttamaan sen kustannustehokkaimmin.

Familyn perustaja ja talousjohtaja Juha Impola on nimitetty Zeeland Familyn hallituksen jäseneksi 27.4.2015 pidetyssä Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Zeeland Familyn johtoryhmään on nimitetty Familyn toimitusjohtaja Ismo Nikkola. Nikkolasta tuli myös Zeeland Familyn varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen.

Yhdistymisen toteutumishetkellä 22.4.2015 Zeeland hankki 100 % Familyn osakkeista tarjoamalla Familyn nykyisille osakkeenomistajille merkittäväksi yhteensä 277 759 Zeelandin Uutta Osaketta Zeelandin osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen maksuksi Familyn kaikista osakkeista. Familyn entiset osakkeenomistajat merkitsivät kaikki suunnatussa annissa tarjotut osakkeet. Familyn osakkeenomistajille merkittäväksi tarjotut Uudet Osakkeet vastasivat noin 22,5 prosenttia Zeelandin osakeannin jälkeisestä osakemäärästä. Osakekohtainen merkintähinta osakeannissa oli 2,52 euroa ja yhteensä merkintähinta oli 0,7 miljoonaa euroa, joka kirjataan kokonaisuudessaan Zeeland Familyn sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Yhdistymisen jälkeen pidetty Zeelandin varsinainen yhtiökokous päätti muuttaa Zeeland Oyj:n nimen Zeeland Family Oyj:ksi.

“Zeeland Familyn synty on jälleen yksi askel kohti tavoittelemamme markkinointiviestintäalan markkinajohtajuutta Suomessa.”

10. Yhtiön liiketoiminnan kuvaus

Yleistä

Zeeland Family on vuonna 1999 perustettu ja yksi Suomen suurimmista ja monipuolisimmista markkinoinnin palveluyrityksistä. Zeeland Family on 15-vuotisen historiansa aikana pystynyt osoittamaan uudistumiskykyään talouden eri suhdannevaihteluissa ja toisaalta voimakkaassa media-alan murroksessa viime vuosina.

Zeeland Family tavoittelee markkinointiviestintäalan liiketoimintalogiikan muuttamista muuttamalla tapaa toimia asiakkaidensa kanssa. Zeeland Familyn kilpailuetu on suurimmillaan keskisuurten (TOP 200–2000) yritysten kumppanina, joiden markkinointiviestintäpalveluiden ostaminen on verrattain keskitettyä. Zeeland Familyn palvelumalli mahdollistaa keskisuurille yrityksille kustannustehokkaan tavan ostaa markkinoinnin palveluita keskitetysti, jolloin perinteisesti toimittajaverkoston johtamiseen käytetty energia ja resurssit vapautuvat liiketoiminnan muuhun kehittämiseen ja johtamiseen. Keskitetty palvelumalli myös edesauttaa Zeeland Familyn asiakkaiden yhtenäisen asiakaskokemuksen toteutumista, kun kaikkiin asiakas kohtaamisiin suunnitellut ja palvelut toteuttavat asiakkaan ja Zeeland Familyn yhteistä agendaa ilman eturistiriitoja eri palveluntarjoajien kesken.

Historia

1999

Mainostoimisto Enala // Hyysalo Oy perustetaan Turussa.

2005

Enala // Hyysalo ja helsinkiläinen Neljäntuuman Toimisto Oy yhdistyvät ja ottavat uudeksi nimeksi Zeeland Oy:n.

2006

Eirikuva Digital Image Oyj Abp perustetaan (nykyinen Zeeland Oyj).

Zeeland Oy hankkii enemmistön Viestintätoimisto Conexio Oy:stä.

Emoyhtiön nimi vaihdetaan Zeeland Oy:stä Zeeland Society Oy:ksi ja mainostoimistoliiketoiminta yhtiötetään Zeeland Oy:öön.

2007

Zeeland Society Oy hankkii Mediatonic Oyj:n, perustaa Zeeland East Oy:n ja hankkii Unique Design Oy:n liiketoiminnan.

Eirikuva Digital Image Oyj Abp:n (nykyinen Zeeland Oyj) osake otetaan kaupankäynnin kohteeksi First North Finland markkinapaikalla.

Zeeland Family työllistää yli 100 markkinointiviestintäalan suunnittelun ja toteutuksen osaajaa. Zeeland Familyn työntekijät ovat tutkitusti tyytyväisiä työhönsä kokonaisuutena ja yli 80 % työntekijöistä on erittäin sitoutuneita työskentelemään Zeeland Familyn tavoitteiden eteen. Zeeland Familyn organisaatio on hyvin matala ja työntekijät ovat arjessa itseohjautuvia. Työtä ohjaa yhteinen arvopohja ja toisaalta keskittyminen asiakasarvon tuottamiseen ja asiakkaan markkinointi-investoinnin kannattavuuden varmistamiseen.

Zeeland Familyn liikevaihto vuonna 2014 oli 7 522 tuhatta euroa ja käyttökatte (EBITDA) 285 tuhatta euroa (3,8 % liikevaihdosta). Zeeland Familyn liikevaihto on pysynyt vuodet 2012–2014 olennaisesti samalla tasolla huolimatta voimakkaasta keskittymisestä kustannustehokkuuteen ja kannattavuuden parantamiseen. Työn tuottavuus mitattuna myyntikate per henkilö -mittarilla on noussut vuosittain vuodesta 2011 alkaen yli 10 % vuodessa.

Zeeland Familyn päätoimipiste sijaitsee Helsingissä Ruoholahdenkatu 23:ssa. Zeeland Familyllä on lisäksi toimisto Turussa Logomossa.

2008

Zeeland Society Oy hankkii mainostoimisto Incognito Oy:n ja perustaa asiakaslehtiä tekevän Maggie Oy:n.

Zeeland Society Oy hankkii Privanet Tilitoimisto Oy:n, jonka nimi muutetaan Zeeland Services Oy:ksi.

2009

Zeeland Society Oy hankkii Triventum Oy:n, jonka nimi muutetaan myöhemmin Zeeland Solutions Oy:ksi.

Zeeland Society Oy muuttuu julkiseksi osakeyhtiöksi, Zeeland Society Oyj:ksi.

2010

Zeeland Society Oyj hankkii Mainostoimisto Rientola Oy:n.

Zeeland Oy muuttaa nimensä Zeeland Turku Oy:ksi, Mainostoimisto Rientola Oy muuttaa nimensä Zeeland Helsinki Oy:ksi ja Incognito Oy muuttaa nimensä Zeeland Branding Oy:ksi

Zeeland-konserni hankkii Viestintä Oy Virtuosisin liiketoiminnan ja vähemmistöosuuden Nitro EE Oü:stä.

2011

Zeeland Society Oyj:n nimi muutetaan Zeeland Oyj:ksi.

Zeeland Oyj käynnistää viestintään keskittyvän Zeeland PR Oy:n ja luopuu Viestintätoimisto Conexio Oy:n omistuksesta Zeeland konsernin asiakkaille paremmin soveltuvan viestintäpalvelun tarjoamiseksi.

Nitro EE Oü:stä tulee Zeelandin tytäryhtiö. Yhtiö nimetään Zeeland Idea Baltics Oü:ksi.

Zeeland Oyj ja Eirikuva Digital Image Oyj Abp päättävät yhdistyä siten, että Eirikuva Digital Image Oyj Abp hankkii koko Zeeland Oyj:n osakekannan ja konsernin emoyhtiön nimeksi vaihdetaan Zeeland Oyj. Entisen Zeeland Oyj:n nimeksi vaihdetaan Zeeland 2 Oy. Zeeland 2 Oy nimetään selvyuden vuoksi Zeeland Group Oy:ksi.

2012

Zeeland aloittaa markkinoinnin analytiikkapalvelut Zeeland Solutions Oy:ssä.

Zeeland Group Oy ostaa Creo Consulting Oy:n ja aloittaa markkinoinnin ja myynnin valmennusliiketoiminnan. Creo Consulting Oy:n nimi muutetaan myöhemmin Zeeland Training Oy:ksi.

Zeeland Group Oy ostaa 30 % osuuden Media Contacts Finland Oy:stä.

Zeeland Oyj keskittyy hallintopalveluiden tuottamiseen tytäryhtiöilleen, kun Zeeland Oyj myy Eirikuva-liiketoiminnan Loreen Oy:lle, jonka nimi muutetaan Eirikuva Oy:ksi.

Zeeland Oyj järjestää noin 0,7 miljoonan merkintäetuoi-keus- ja henkilöstöannin.

Zeelandin tytäryhtiöt Zeeland Services Oy, Suunnittelutoimisto Tarja ja Deeland Oy sulautuvat Zeeland Group Oy:öön.

2013

Zeeland Group Oy ostaa vähemmistöosakkaiden omistukset Zeeland Solutions Oy:ssä, Zeeland Maggie Oy:ssä ja Zeeland Branding Oy:ssä.

Zeeland PR Oy ostaa Viestintätoimisto Taitomylyn liiketoiminnan ja vahvistaa PR- liiketoimintaansa.

Zeeland Oyj vie rakennejärjestelyt ja tervehdyttämisen loppuun ja hakee täysin omistamansa tytäryhtiöt tytäryhtiöineen yrityssaneeraukseen ja päättää tytäryhtiöiden sulautumisesta Zeeland Group Oy:öön.

2014

Zeeland Group Oy myy Viron yhtiön Zeeland Idea Baltics Oü:n Idea Group Oü:lle.

Helsingin käräjäoikeus vahvistaa Zeeland Group Oy:lle ja sen tytäryhtiöille yrityssaneerausohjelman. Samassa yhteydessä Zeeland Group Oy:n tytäryhtiöt Zeeland Helsinki Oy, Zeeland Turku Oy, Zeeland Maggie Oy, Zeeland Branding Oy, Zeeland Solutions Oy, Zeeland Training Oy, Zeeland PR Oy ja Mediatonic Oy sulautuvat Zeeland Group Oy:öön.

Zeeland toteuttaa noin 0,3 miljoonan euron suunnatun osakeannin kotimaisille sijoittajille.

Zeelandin ylimääräinen yhtiökokous päättää vähentää Yhtiön osakkeiden lukumäärää osakepääomaa alentamatta siten, että kutakin 218 osaketta vastaa yksi (1) Yhtiön osake. Ennen osakkeiden lukumäärän vähentämistä Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä oli 208 565 832 kappaletta ja lukumäärän vähentämisen jälkeen osakkeiden kokonaismäärä oli 956 724 kappaletta.

2015

Zeeland Oyj ostaa 90 % enemmistön mediatoimisto Media Contacts Finland Oy:stä ja muuttaa ostetun yhtiön nimeksi Zeeland Media Group Oy.

Zeeland Oyj ja The Family Inc. Advertising Network Oy allekirjoittavat yhdistymissopimuksen.

Zeeland Oyj ja The Family Inc. Advertising Network Oy yhdistyvät.

Zeeland Oyj:n nimi muutetaan Zeeland Family Oy:ksi.

Markkinakatsaus

Markkinointiviestintämarkkina on perinteisesti jaettu kahteen osaan: markkinointiviestinnän suunnitteluun sekä tuotantoon ja mediamainontaan. Markkinointiviestinnän suunnittelun ja tuotannon markkina Suomessa on noin 0,5 mrd euroa (TNS Gallup: 2014) ja mediamainonnan markkina noin 1,2 mrd euroa (TNS Gallup: 2014). Edellisen lisäksi Yhtiö pitää koko markkinoinnin palkkasummaa asiakasyrityksissä potentiaalisena markkinana markkinoinnin ulkoistuspäätöksen myötä. Yhtiö arvioi markkinoinnin palkkasumman asiakasyrityksissä olevan suuruusluokkaa 3 mrd euroa.

Markkinointiviestintäalan suhdanteet ovat viime vuosina olleet normaalia heikommat. EK:n Suhdannebarometrin (Marraskuu 2014) mukaan tieto- ja viestintäalan palveluyritykset kuvasivat suhdannetilannettaan jonkin verran keskimääräistä heikommaksi.

Mediamainonnan euromääräinen lasku jatkui vuonna 2014 ja oli kumulatiivisesti marraskuun lopussa -3,4 % verrattuna vuoteen 2013 (TNS Gallup, Mediamainonta 2014). Verkkomediamainonnan kasvu mediaryhmistä edelleen voimakkainta ja oli 13,3 %. Printtimainonta laski voimakkaasti. Mediamainonnan vaihtelut heijastavat toimialan yleistä toimeliaisuutta, vaikka ne eivät suoraan korreloikaan Zeelandin myynnin kanssa.

Mainostajien liiton Mainosbarometrin (1/2015) mukaan markkinointiviestintäpanostuksia vuonna 2015 verrattuna edelliseen vuoteen olisivat lisäämässä 21 % (17 %) ja vähentämässä 29 % (32 %) yrityksistä. Vastaajista 50 % (52 %) arvioivat panostusten pysyvän ennallaan. Barometrin mukaan mainostajat aikovat lisätä panostuksiaan muuhun kuin maksettuun mediaan. Investointien arvioidaan kasvavan omissa verkkopalveluissa, blogeissa ja sosiaalisessa mediassa. Mainos-, media-, ja digitoimistojen käyttöä aiotaan lisätä.

PALTA:n tutkimuksen (Palveluiden suhdanteet 3/2014) mukaan mainonnan ja markkinatutkimuksen liikevaihtokehityksessä on tapahtunut käänne parempaan alkusyksyn 2014 aikana. Tutkimuksen mukaan mainonnan ja markkinatutkimusten liikevaihdon kasvu on ollut heikkoa useana vuotena peräkkäin.

Kilpailutilanne

Markkinointiviestinnän suunnittelu toimialana Suomessa on hyvin pirstaloitunut. Markkinointitoimistojen Liiton (MTL) tutkimuksen mukaan Suomessa oli vuonna 2013 yli 500 alan yritystä ja toimi-

alan koko oli noin 540 miljoonaa euroa. Alan 10 suurimman toimijan yhteenlaskettu markkinaosuus oli noin 23,5 %:a. Zeelandin markkinaosuus oli vuonna 2013 noin 1,4 %:a.

Alla taulukossa on kuvattu kymmenen (10) suurimman markkinointiviestintä alan toimijaa (MTL).

2013, tuhatta euroa	Myyntikate	Liiketulos	Henkilökunta	Myyntikate/hlö
Salomaa Yhtiöt konserni	35 002	2 869	406	86,2
Omnicom Media Group Finland konserni	15 101	2 118	118	128,0
AS-Grey konserni	13 666	-501	141	96,9
Soprano konserni	12 070	203	130	92,8
TBWA/Helsinki konserni	11 164	735	105	106,3
Activeark JWT konserni	9 450	619	98	96,4
Hasan & Partners konserni	8 319	1 298	75	110,9
Zeeland konserni	7 796	-537	105	74,2
Bisnode Marketing Oy	7 138	903	21	339,9
Milton Oy	7 117	1 403	69	103,1

Lähde: MTL 2014

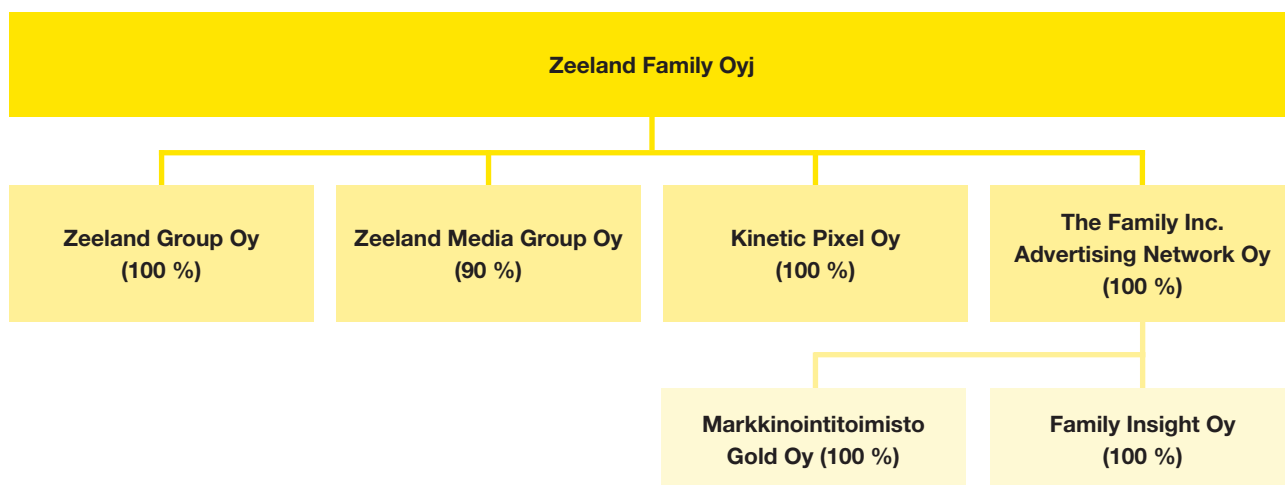
Zeeland Familyn kilpailutekijät liittyvät aktiiviseen myyntikulttuuriin, monipuoliseen palvelutarjoamaan sekä kykyyn palvella integroidusti asiakkaiden markkinointiviestintätarpeissa kaikissa ostopo-

lun kohtaamispaikoissa. Kilpailuetu korostuu keskisuurten yritysten markkinointiprosessin ulkoistamisosaamisessa, jossa Zeeland on alan pioneeri Suomessa.

11. Organisaatio

Konsernirakenne

Zeeland Familyn konsernirakenne Yhtiöesitteen julkaisuhetkellä on seuraava:



Zeeland Familyn tavoitteena on yksinkertaistaa konsernirakennetta vuonna 2015 sulauttamalla Markkinointitoimisto Gold Oy ja Family Insight Oy The Family Inc. Advertising Network Oy:öön.

Organisaatio

Zeeland Family on organisoinut toimintansa asiakaskeskeisesti. Kullakin asiakkaalla on nimetty asiakasvastaava, joka nimittää asiakkaan tarvetta parhaiten vastaavan projekti- tai palveluryhmän toteuttamaan toimituksia asiakkaalle. Palvelukehityksestä

vastaavat henkilöt kehittävät kunkin markkinontiviestinnän osa-alueen (mukaan lukien muttei rajoittuen: mainonta, digitaaliset palvelut, media, PR, IR, asiakkuusmarkkinointi, valmennus) tarjoamaan sekä osaamista, jotta osaaminen ja palvelut ovat joka hetki markkinoiden kysyntää vastaavia.

Alla on kuvattu Zeeland Familyn liiketoiminnan organisoituminen:



Merkittävimmät sopimukset ja investoinnit

Zeeland Familyn merkittävimmät sopimukset ovat normaaleja asiakastoimitussopimuksia, työsuhteisiin liittyviä sopimuksia sekä toimitilasopimuksia.

Zeeland Familyn merkittävimmät investoinnit muodostuvat yrityskaupoista. Muut investoinnit ovat tavanomaisia tietokone-laitteisto- ja ohjelmistoinvestointeja.

Merkittävimmät yrityskaupat viime vuosina ovat olleet

- The Family Inc. Advertising Network Oy, huhtikuu 2015
- Media Contacts Finalnd Oy, helmikuu 2015
- Viestintätoimisto Taitomyly Oy:n liiketoiminta, toukokuu 2013

Oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ja Yhtiön 4.5.2011 saakka toimineen Eirikuva-liiketoiminnasta vastanneen johtajan välillä on työsuhteen purkamiseen liittyvä riita, jonka pääkäsittely ensimmäisessä oikeusasteessa alkaa kesäkuussa 2015. Yhtiön mukaan entisen johtajan nostama kanne on aiheeton.

The Family Inc. Advertising Network Oy on kieltänyt Mainostoimisto Satumaa Oy:tä käyttämästä markkinoinnissaan Satumaa Family Business -nimeä sen sekoittavuuden vuoksi. Asia pyritään saamaan sovittua neuvotteluteitse.

Zeeland Group Oy:lle on määrätty 50 000 euron veronkorotus verovuoden 2012 veroilmoituksen perusteella siihen sulautuneiden tytäryhtiöiden fuusiotappion inhimillisestä virheestä johtuneen veroilmoituslomakkeelle tehdyn kirjausvirheen vuoksi. Verotaja on kohtuullistanut veronkorotuksen jo 30 000 euroon. Hallinto-oikeus on pysyttänyt veronkorotuksen ja Zeeland Group Oy:n on hakenut valituslupaa korkeimpaan hallinto-oikeuteen asiasta.

Yhtiö ei ole tällä hetkellä osapuolena muussa merkittävässä oikeudenkäynnissä, välimiesmenettelyssä tai viranomaismenet-

telyssä eikä Yhtiön johdon tiedossa ole mitään muuta merkittävää oikeudenkäynnin, viranomais- tai välimiesmenettelyn uhkaa, joka voisi vaikuttaa olennaisen haittaavasti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Vakuutukset

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön vastuuvakuutus riittää kattamaan mahdolliset kanteet. Yhtiön johdon käsityksen mukaan yhtiön toimitilat ja toiminta on vakuutettu riittävästi ja markkinakäytännön mukaisesti. Yhtiön vakuutuksiin sisältyvät myös vastuuvakuutus ja keskeytysvakuutus. Vakuutukset sisältävät normaaleja rajoituksia ja keskeytysvakuutuksen osalta rajoitukset voivat koskea keskeytyksen pituutta ja ja korvauksen ylärajaa, eivätkä ne välttämättä riitä kattamaan suurten omaisuusvahinkojen aiheuttamaa liikevaihdon menetystä täysimääräisesti.

Muut liiketoiminnan kannalta olennaiset asiat

Yhtiön tytäryhtiölle Zeeland Group Oy:lle on 9.7.2014 vahvistettu yritysaneerauslain mukainen saneerausohjelma. Saneerausohjelman kesto ulottuu 31.12.2020 saakka. Mikäli Zeeland Group Oy:n liiketoiminta kehitty saneerausohjelman mukaisesti ja yhtiö suoriutuu noin 2,7 miljoonan euron saneerausveloista, vapautuu Yhtiö lopullisesti vahvistetun saneerausohjelman mukaisesti akordoiduista noin 3,7 miljoonan euron veloista. Mikäli yhtiön liiketoiminta kehitty saneerausohjelman kassavirtalaskelmaa suotuisammin, maksaa yhtiö käyttökatteestaan ns. lisäosuutta saneeratuille veloille. Mikäli Zeeland Group Oy ei suoriudu saneerausohjelman mukaista veloitteistaan, voi sillä olla huomattava negatiivinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.


Zeeland Group Oy:n saneerausohjelma rajoittaa sen osinonmaksuja ja varojen jakamista, millä saattaa olla Yhtiön maksumuutusta heikentävä vaikutus.

12. Katsaus yhtiön talouteen

Seuraavassa on esitetty Yhtiön liiketoiminnan kehitystä 31.12.2014 ja 31.12.2013 päättyneiltä tilintarkastetuilta tilikausilta.

Yhtiön tilinpäätökset tilikausilta 2013 ja 2014 sekä neljännesvuositulostiedote 1.1.–31.3.2015 sisältäen myös Familyn tulos-

tiedot vuoden 2015 ensimmäiseltä neljännesvuodelta on sisällytetty tähän Yhtiöesitteeseen viittamalla. Tilintarkastuskertomukset sisältyvät vuosikertomuksiin. Tilinpäätökset on laadittu suomalaisen kirjanpitolainsäädännön (FAS) mukaisesti.



**ENNAKOI
MATKARIPULIN
UHKA!**

**PRECOSA. LÄÄKE RIPULIN ENKÄISYYN
JA HOITON. APTEEKISTA.**

"Precosa on yksi esimerkki Zeeland Familyn ja asiakkaan – tässä Algol Pharma – välisestä erittäin tuloksellisesta yhteistyöstä. Kova työ ja oikea "hoito", on myös nostanut Zeeland Familyn kasvavaksi ja kannattavaksi Yhtiöksi. Yllä oleva juliste on osa Suomen arvostetuimmassa mainoskilpailussa Vuodenhuipussa Hopeahuipulla palkitusta #matkaripsa julistesarjasta."

Esimerkki kuvaa tässä Yhtiöesitteessä Zeeland Familyn rohkeutta ja luovuutta, eikä sillä ole muuta tekemistä Yhtiöesitteen tai sen sisällön kanssa."

Konsernituloslaskelma.

EUR	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
LIKEVAIHTO	7 521 859,35	8 393 652,67
Liiketoiminnan muut tuotot	65 588,13	233 711,55
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-12 829,00	0,00
Varastojen muutos	22 390,50	6 908,75
Ulko puoliset palvelut	-664 823,02	-604 461,58
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-655 261,52	-597 552,83
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-4 152 944,85	-4 755 624,47
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-777 438,21	-881 460,51
Muut henkilösivukulut	-147 544,31	-144 270,08
Henkilöstökulut yhteensä	-5 077 927,37	-5 781 355,06
Poistot ja arvonalentumiset		
Poistot konserniliiketoiminnasta	-489 056,83	-506 821,54
Suunnitelman mukaiset poistot	-49 777,65	-90 343,22
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-538 834,48	-597 164,76
Liiketoiminnan muut kulut	-1 574 135,76	-2 192 552,30
Osuus osakkuusyhtiöiden voitosta	4 870,55	4 567,69
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-253 841,10	-536 693,04
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	1 640,51	657,21
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-123 392,04	-204 245,59
Rahoitustuotot ja -kulut	-121 751,53	-203 588,38
VOITTO (TAPPIO) ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ	-375 592,63	-740 281,42
Satunnaiset erät		
Satunnaiset erät	2 683 570,50	0,00
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA	2 307 977,87	-740 281,42
Tuloverot	310 452,95	-55 733,30
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	2 618 430,82	-796 014,72

Konsernitase.

EUR	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	441,53	588,70
Liikearvo	61 203,43	74 969,78
Konserniliikearvo	3 251 557,00	3 735 585,05
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	3 313 201,96	3 811 143,53
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	93 264,23	107 120,32
Muut aineelliset hyödykkeet	1 349,91	1 799,91
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	94 614,14	108 920,23
Sijoitukset		
Osuudet osakkuusyhtiöistä	55 368,84	153 567,69
Muut osakkeet ja osuudet	54 930,51	54 523,96
Sijoitukset yhteensä	110 299,35	208 091,65
Muut pitkäaikaiset saamiset		
Laskennalliset verosaamiset	229 000,00	0,00
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	3 747 115,45	4 128 155,41
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus		
Keskeneräiset työt	110 258,75	87 868,25
	110 258,75	87 868,25
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	1 250 255,56	1 318 565,04
Muut saamiset	386 926,35	608 460,48
Siirtosaamiset	438 483,34	165 685,79
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 075 665,25	2 092 711,31
Rahat ja pankkisaamiset	261 861,08	323 566,56
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	2 447 785,08	2 504 146,12
VASTAAVAA YHTEENSÄ	6 194 900,53	6 632 301,53

Konsernitase.

EUR	31.12.2014	31.12.2013
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	322 400,00	322 400,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	6 166 683,97	5 863 240,41
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-8 214 613,48	-7 418 598,79
Tilikauden voitto (tappio)	2 618 430,82	-796 014,72
Oma pääoma yhteensä	892 901,31	-2 028 973,10
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	892 901,31	-2 028 973,10
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Pääomalaina	1 000,00	1 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta	88 888,80	375 045,69
Muut pitkäaikainen	2 180 211,50	0,00
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 270 100,30	376 045,69
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	113 350,21	422 365,12
Ostovelat	473 741,57	1 666 314,00
Muut velat	1 221 330,34	5 206 123,44
Siirtovelat	1 223 476,80	990 426,38
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	3 031 898,92	8 285 228,94
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	5 301 999,22	8 661 274,63
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	6 194 900,53	6 632 301,53

Rahoituslaskelma.

1000 EUR	KONSERNI 1.1.-31.12.2014	KONSERNI 1.1.-31.12.2013
Liiketoiminnan rahavirta		
Liiketappio	-254	-537
Oikaisut liikevoittoon	539	597
Käyttöpääoman muutos	87	740
Rahoituserät	-122	-204
Verot	-4	-56
Liiketoiminnan rahavirta	247	541
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-11	-84
Yrityshankinta	-6	-84
Investointien rahavirta	-17	-168
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	303	145
Yrityshankinnan käyttöpääoma	0	0
Lyhytaikaisten lainojen muutokset	-309	-228
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-286	-157
Rahoituksen rahavirta	-292	-240
Rahavirrat yhteensä	-62	133
Rahavarojen muutos	-62	128
Rahavarat 31.12.2013	324	196
Rahavarat 31.12.2014	262	324
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten liikesaamisten lisäys	102	84
Vaihto-omaisuuden lisäys	-22	-7
Lyhytaikaisten velkojen lisäys	8	663
Yrityshankinta	0	0
	87	740

Konsernin tunnusluvut.

TUNNUSLUVUT, TILIKAUSI	1–12/2014	1–12/2013	1–12/2012
Liikevaihto, tuhatta euroa	7 522	8 394	9 799
Käyttökate (EBITDA), tuhatta euroa	285	60	-1 271
Ebitda % / Liikevaihdosta	3,8 %	0,7 %	-13,0 %
Liikevoitto/-tappio, tuhatta euroa	-254	-537	-2 524
Voitto/tappio ennen veroja, tuhatta euroa	2 307	-740	-3 208
Henkilöstön määrä keskimäärin	88	105	123
Tulos/osake, euroa	2,87	-0,90	-4,40
Tulos/osake (laimennettu), euroa	2,74	-0,85	-4,40
Omavaraisuusaste, %	14,40%	-30,70%	-19,70%
Omavaraisuusaste, % (pääomalaina huomioitu)	14,40%	-30,70%	-19,70%
Oman pääoman tuotto, %	Neg.	Neg.	Neg.
Oma pääoma/osake, euroa	0,93	-2,29	-1,62
Oma pääoma/osake (laimennettu), euroa	0,93	-2,29	-1,62
Nettovelkaantumisaste, %	18 %	-23 %	-72 %
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	956 724	887 127	850 102
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (laimennettu)	1 002 595	932 998	850 102
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin	910 771	887 127	732 659
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin (laimennettu)	910 772	887 125	732 657

Yllä vuodelta 2012 esitetyt pro forma -luvut sisältävät Zeeland Oyj:n jatkavaan toimintaan liittyvät tuotot ja kulut.

Osakkeiden lukumäärät yllä on muutettu vastaamaan Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 17.12.2014 tekemää päätöstä Yhtiön osakkeiden lukumäärän vähentämiseksi osakepääomaa alentamatta.

Laskentakaavat.

Osakemäärät ovat muutettu vastaamaan käänteisen splitin jälkeistä tilannetta.

Tulos /Osake	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Tilikauden keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$	
Ebitda % / Liikevaihdosta	=	$\frac{\text{Liikevoitto ennen poistoja}}{\text{Liikevaihto}} \cdot 100$	*100
Omavaraisuusaste, %	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma}} \cdot 100$	*100
Oman pääoman tuotto, %	=	$\frac{\text{Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \cdot 100$	*100
Oma pääoma / osake	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$	
Nettovelkaantumisaste, %	=	$\frac{\text{Korolliset rahalaitoslainat - rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma}} \cdot 100$	*100

13. Huomioita taloudellisesta kehityksestä tilikaudella 2014 verrattuna tilikauteen 2013

Liikevaihto ja tuloksen kehitys

Yhtiön liikevaihto laski 872 tuhatta euroa eli 10,4 % edelliseen tilikauteen verrattuna. Liikevaihdon laskuun vaikutti erityisesti keväällä 2014 Zeeland Idea Baltics Oü:n myynti (liikevaihto vuonna 2013 316 tuhatta euroa), heikko yleinen markkinatilanne ja tytäryhtiöiden saneerausprosessin negatiiviset vaikutukset keväällä 2014. Liikevaihto tilikaudella 2014 oli 7 522 tuhatta euroa (8 394).

Materiaalit ja ulkopuoliset palvelut kasvoivat 597 tuhannesta eurosta 665 tuhanteen euroon. Kasvu johtui normaaleista projekteihin liittyvien materiaali- ja palveluostojen kasvusta.

Myyntikate laski 1 098 tuhatta euroa eli 13,7 % ja oli 6 932 tuhatta euroa (8 030).

Henkilöstökulut olivat 5 078 tuhatta euroa, kun ne olivat edellisellä tilikaudella 5 781 tuhatta euroa. Henkilökulujen laskuun vaikutti toiminnan tehostaminen sekä Zeeland Idea Baltics Oü:n myynti. Henkilökunnan lukumäärä tilikauden 2014 aikana oli keskimäärin 88 henkilöä (105) ja tilikauden 2014 päättyessä 84 (105).

Liiketoiminnan muut kulut olivat 1 574 tuhatta euroa (2 192) ja vähenivät 618 tuhatta euroa. Vähentyminen johtui alentuneista toimitilakustannuksista, viivästysseuraamusten poistumisesta saneerauksen ansiosta sekä muista saavutetuista kustannussäästöistä.

Yhtiön käyttökate parantui 225 tuhatta euroa ja oli 285 tuhatta euroa (60), eli 3,8 % liikevaihdosta (0,7 %). Käyttökateen parantumiseen vaikuttivat eniten henkilötyön tuottavuuden parantuminen sekä vuoden 2013 lopussa tehdyn toimitilaratkaisun tuomat kustannussäästöt sekä tytäryhtiöiden vahvistetun saneerausohjelman vaikutukset. Vuoden 2014 käyttökateen rasitti edelleen kertaluonteiset liiketoiminnan tervehdyttämiseen loppuunsaattamiseen liittyvät kustannukset.

Tilikauden 2014 poistot laskivat 597 tuhannesta eurosta 539 tuhanteen euroon. Lasku johtui Zeeland Idea Baltics Oü:n liikearvopoiston päättymisestä yhtiön myyntiin liittyen sekä normaali-

listi alentuneista suunnitelman mukaisista poistoista, jotka olivat 50 tuhatta euroa (90 tuhatta euroa).

Liikevoitto oli 254 tuhatta euroa negatiivinen (-539). Yhtiö soveltaa kirjanpidossaan suomalaista kirjanpitolainsäädäntöä (FAS), jonka mukaan liikearvo poistetaan kokonaan tuloksesta. Liikearvon poisto-aika on kymmenen (10) vuotta.

Tilikauden tulos oli 2 618 tuhatta euroa (-796). Tilikauden tulosta paransi vahvistetun saneerausohjelman vaikutuksesta kirjattu 2 684 tuhannen euron kertaluonteinen satunnainen tuotto (0) sekä tilinpäätöksessä 2014 kirjattu laskennallisen verosaamisen muutos, mistä johtuen tuloverot tilikaudella 2014 olivat 310 tuhatta euroa (-56).

Rahoitus ja investoinnit

Taseen loppusumma oli tilikauden 2014 päättyessä 6 195 tuhatta euroa (6 632). Omavaraisuusaste oli 14,4 % (-30,7 %). Omavaraisuutta nosti huomattavasti tytäryhtiöille vahvistetun saneerausohjelman vaikutukset.

Liiketoiminnan rahavirta oli 247 tuhatta euroa (541). Liiketoiminnan rahavirtaa edelliseen tilikauteen verrattuna vähensi edellistä tilikautta pienempi käyttöpääoman vapautuminen, joka oli tilikaudella 2014 87 tuhatta euroa (740). Yhtiön investoinnit koostuivat pääosin yritysostoista. Investointien rahavirta oli -17 tuhatta euroa (-168).

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 27.4.2015 jakaa osinkoa 0,03 euroa osakkeelta tilikaudelta 2014. Tilikaudelta 2013 ei jaettu osinkoa. Konsernin korollinen nettovelka 31.12.2014 oli 162 tuhatta euroa (474) ja nettovelkaantuneisuusaste 18 % (-23 %). Nettovelassa on huomioitu vain korolliset rahoituslaitoslainat. Konsernin nettovelkaa lisää huomattavasti koroton saneerausvelka, jota oli 31.12.2014 2 522 tuhatta euroa. Yhtiön likvidit rahavarat olivat tilikauden 2014 päättyessä 262 tuhatta euroa (324).

14. Hallitus, johto ja tilintarkastajat

Hallitus



Jari Tuovinen

s. 1968, Tekniikan ja filosofian yo
Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2012,
hallituksessa vuodesta 2011

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Visionplus Management Oy, partneri (2012–); Zeeland Oy, toimitusjohtaja (2007–2011); Privanet Capital Oy, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen (2003–2009); Finance Group International Finland Oy, toimitusjohtaja (2001–2004); Innofactor Oy (ent. TJ Group Oy), toimialajohtaja (1999–2001); Tietovalta Oy, perustaja, johtaja (1988–1999)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- As Oy Väylänsuu, hallituksen jäsen (2005–); TT Hallinta Oy, hallituksen varajäsen (2006–); Neocard Oy, hallituksen puheenjohtaja (2005–); Sport Content Oy, hallituksen puheenjohtaja (2005–); Mediatonic Management Oy, hallituksen jäsen (2009–); Visionplus GP I Oy, hallituksen jäsen (2012–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Suoraan 21 469 osaketta ja 50 %:sti omistettun TT Hallinta Oy:n kautta 118 123 osaketta.



Marko Häkkinen

s. 1966, Insinööri, HHJ
Hallituksen jäsen, hallituksessa vuodesta 2014

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Riserva-konserni, partneri ja toimitusjohtaja konserniyhtiöissä (1996–); HSG-Logistics Oy, toimitusjohtaja (2009–2011); Proffice Finland Oy, COO (2006–2007); HSG-Henkilöstöpalvelut Oy, toimitusjohtaja (2001–2006); Rakennuttajakonsultti (1996–2000); Riserva-konserniyhtiöt (ent. HSG-konserni), toimitusjohtaja (1996–)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Rollock Oy, hallituksen jäsen (2014–); Vindea Oy, hallituksen jäsen (2012–2014); HSG-Logistics Oy, hallituksen jäsen (2008–2012); Kiinteistö Oy Kansakoulukuja 3, hallituksen jäsen (2008–); HSG-Henkilöstöpalvelut Oy, hallituksen jäsen (2001–2006); Minodel Oy, hallituksen jäsen (2004–); Riserva-konserniyhtiöt, hallituksen jäsen (1996–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Minodel Oy:n kautta 22 065 osaketta.



Pekka Siivonen-Uotila

s. 1967
Hallituksen jäsen, hallituksessa vuosina 2011–2012 ja vuodesta 2013

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Hans Kassa Oy, kehitysjohtaja (2013–); Takametsä Holding Oy, toimitusjohtaja (2008–); Neljäntuuman toimisto - Zeeland-ryhmä, johtaja, (2003–2008); Conexio Oy, johtava viestintäkonsultti (2001–2002); McCann Helsinki Oy, yksikön johtaja (1999–2001); Laitilan Wirvoitusjuomatehdas, toimitusjohtaja (1995–1997)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Perniön Liha Oy, hallituksen puheenjohtaja (2008–); Kalarannan Vihannes Oy, hallituksen puheenjohtaja (2013–); Hans Kassa Oy, hallituksen puheenjohtaja (2013–); Sonck Elintarviketukku Oy, hallituksen puheenjohtaja (2014–); Selkämeren Luonnonkala Oy, hallituksen jäsen (2013–); Hunajayhtymä Oy, hallituksen jäsen (2013–); Pita Factory Oy, hallituksen jäsen (2013–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Suoraan 30 122 osaketta ja Takametsä Holding Oy:n kautta 4 381 osaketta



Ville Skogberg

s. 1980
Hallituksen jäsen, hallituksessa vuodesta 2009

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Nebula Oy, strategiajohtaja (2014–), toimitusjohtaja (2004–2014), tekninen asiantuntija, (2002–2004); Saunalahti Oy, tekninen asiantuntija (1998–2002)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Useita omien yritysten ja Nebula-konserniin kuuluvien yritysten hallituksen jäsenyyksiä / puheenjohtajuuksia (2002–); Mediadrive Oy, hallituksen jäsen (2006–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- 21 495 osaketta ja vaikutusvaltauyhtiö Mediadrive Oy:n kautta 18 715 osaketta

**Tanu-Matti Tuominen**

s. 1968, Yhteiskuntatieteiden yo
Hallituksen jäsen, hallituksessa vuodesta
2011

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- IPR.VC Management Oy, Co-Founder, Partner (2015–); Visionplus Management Oy, Partner, Co-Founder (2012–2015); Mediatonic Management Oy, General Partner (2009–); Zeeland Oy, strategiajohtaja (2007–2009); A4 Media Oy, toimitusjohtaja (2004–2007); Finance Group International Finland Oy, General Partner (2001–2004); Innofactor Oy (ent. TJ Group Oy), toimialajohtaja (1999–2001); Tietovalta Oy, luova johtaja, perustaja (1988–1999)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- C.V. Åkerlundin säätiö, hallituksen jäsen (2013–); Finpron Luovimo, ohjausryhmän jäsen (2012–); Mediatonic Management Oy, hallituksen puheenjohtaja (2009–); TT Hallinta Oy, hallituksen jäsen (2006–); Mindtrek ry, hallituksen jäsen (2001–); Taipale Automotive Oy, hallituksen puheenjohtaja (2001–);

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Suoraan 574 osaketta ja 50 %:sti omistettun TT Hallinta Oy:n kautta 118 123 osaketta

**Juha Impola**

s. 1964, Yo-merkonomi
Hallituksen jäsen, hallituksessa vuodesta
2015

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- The Family Inc. Advertising Network Oy, talousjohtaja (2004–2015); DDB Worldwide Helsinki Oy, toimitusjohtaja (2002–2003); DDB Helsinki Oy, talousjohtaja (1989–2003)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- DDB Helsinki Oy, hallituksen jäsen (2001–2003); DDB Worldwide Helsinki Oy hallituksen jäsen (2002–2003); Micromedia hallituksen jäsen (1999–2003); OMD Helsinki Oy hallituksen jäsen (1998–2003); Geton Oy, hallituksen puheenjohtaja (2004–), Helsinki Wellness and Spa Oy, hallituksen jäsen (2004–2014), Kanervasäätiö hallituksen puheenjohtaja (2006–); The Family Inc. Advertising Network Oy, hallituksen puheenjohtaja (2004–2015), Markkinointitoimisto Gold Oy, hallituksen puheenjohtaja (2010–); KOY Espoon Ankkurisaarentie 4–6, hallituksen puheenjohtaja (2009–); AsOy Espoon Seneca, hallituksen puheenjohtaja (–2012); Aronen J&K Oy, hallituksen puheenjohtaja (2012–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- 63 277 osaketta

**Salla Tuominen**

s. 1976, AA, VT
Hallituksen ulkopuolinen sihteeri, Hallituksen sihteeri vuodesta 2012

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Counsel, Asianajotoimisto Bird & Bird Oy (2008–) Asianajotoimisto White & Case Oy (2006–2008); OMX Exchanges Group (2004–2006); Helsingin käräjäoikeus (tuomioistuinharjoittelu) (2003–2004); Hex Oy (2000–2003)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Zonta International Piiri 20 ry, hallituksen puheenjohtaja (governor) (2014–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Ei ole

Johtoryhmä**Tuomas Airisto**

s. 1969, KTM
CEO (2012–)

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Talentum Events, Managing Director (2010); Trainers' House, Strategy Director (2008–2010); Satama Interactive, Deputy CEO ja useita johtotehtäviä (1999–2008)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Multiprint Oy, hallituksen jäsen (2008–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Osakkeita 11 468 kpl,
- Optioita 11 467 kpl

**Sirpa Alhava**

s. 1968, KTM
Vice President, Content Business (2008–)

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Kynämies Oy, vt. liiketoimintajohtaja ja useita muita johtotehtäviä (1996–2008)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Ei ole

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Osakkeita 4 987 kpl,
- Optioita 6 881 kpl

**Mikko Marttinen**

s. 1976, BBA
CFO (2014–)

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Manpower Group Oy, talouspäällikkö (2012–2014); Elan It Resource Oy, talouspäällikkö (2008–2012); TBWA; controller (2005–2007)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Ei ole

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Optioita 6 881 kpl

**Timo Muhonen**

s. 1974, FM
Vice President, Digital & Design Business (2010–)

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Zeeland Branding, Toimitusjohtaja (2010); Incognito Oy, suunnittelujohtaja (2003–2009); Incognito Webbiz Oy, toimitusjohtaja (1999–2003); Helsingin Yliopisto; tutkija (1999); Four Aces tmi, freelancer, yrittäjä (1995–1999)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Ei ole

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Osakkeita 6 607 kpl,
- Optioita 6 881 kpl

**Sini Norta**

s. 1973, KTM
Vice President, Marketing Advisory and Outsourcing (2014–)

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- Barona-konserni, markkinointi- ja viestintäjohtaja ja johtoryhmän jäsen (2011–2014); Trainers' House / Satama Interactive, tulostavastuullinen johtaja, Tampereen toiminnot (2006–2011); Nokia Oyj, useat eri markkinoinnin johtotehtävät (1998–2011)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- Naisten Pankki, johtoryhmän puheenjohtaja

OMISTUS YHTIÖSSÄ:

- Optioita 6 881 kpl

**Ismo Nikkola**

s. 1970, KTM
Executive Vice President, Deputy CEO (2015–)

KESKEINEN TYÖKOKEMUS:

- The Family Inc. Advertising Network Oy, toimitusjohtaja (2013–2015); Zeeland Oyj, vice president, advertising business (2012–2013); Strategismo Oy, toimitusjohtaja (2010–2012); Fazer Bakeries Finland, markkinointijohtaja (2007–2010); SEK&Gray, ryhmänjohtaja (2003–2006)

KESKEISET LUOTTAMUSTOIMET:

- AMIN EMEA, hallituksen jäsen (2014–)

OMISTUS YHTIÖSSÄ

- Osakkeita 58 918 kpl
- Optioita 6 881 kpl

Laajennettu johtoryhmä

Yhtiön laajennettuun johtoryhmään kuuluvat johtoryhmän lisäksi Tiina-Marjo Nousiainen (sijoittajaviestinnän palvelut), Perttu Hillman (Zeeland Media Group Oy:n toimitusjohtaja), Marjut Alatalo (valmennuspalvelut), Päivi Holmqvist (viestintäpalvelut), Samuel Tenhunen (digitaaliset palvelut), Juuso Enala (Turun yksikkö), Kirsi Saloranta (tutkimuspalvelut).

Eräitä tietoja hallituksen jäsenistä ja johdosta

Tiedot konkurssi- ja selvitysmenettelystä ja petoksiin liittyvistä tuomioista/vireillä olevista menettelyistä.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Jari Tuovinen ja jäsen Tanu-Matti Tuominen ovat olleet hallituksen jäseninä Zeeland-konserniin kuuluneessa osakusyhtiö Finn-Lab Oy:ssä ammatinsa puolesta pääomasijoittajan edustajana. Verottaja on hakenut Finn-Lab Oy:n konkurssiin 3.9.2012.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Jari Tuovinen on ollut Yhtiön edustajana hallituksen jäsenenä kaikissa konsernin tytäryhtiöissä, joille Helsingin käräjäoikeus vahvisti saneerausohjelman 9.7.2014.

Tämän Yhtiöesitteen päivämäärällä yksikään hallituksen jäsen tai johtoryhmän jäsen taikka toimitusjohtaja ei ole Yhtiön käsityk-

sen mukaan viimeisen viiden vuoden aikana yllä mainittua lukuunottamatta

- saanut tuomiota liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin; tai
- toiminut johtavassa asemassa sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai yrityssaneeraukseen; tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto-, tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Hallituksen jäsenten riippumattomuuden arviointi

Kaikki hallituksen jäsenet ovat Suomen hallintokoodin kriteereillä mitattuna riippumattomia Yhtiöstä.

Tilintarkastaja

Zeeland Family Oy:n ja sen suomalaisten tytäryhtiöiden tilintarkastajana toimii KHT Jari Paloniemi ja varatilintarkastajana KHT Veikko Terho.

15. Tietoja osakkeesta ja osakkeenomistajista

Osakkeen tiedot

Yhtiön osake on noteerattu Nasdaq First North -markkinapaikalla 3.12.2007 alkaen.

Osakkeen kaupankäyntitunnus	ZEE1V
Osakkeen ISIN-tunnus	FI0009015580
Osakkeen ylin noteeraus 1.1.–15.4.2015	3,98 EUR
Osakkeen alin noteeraus 1.1.–15.4.2015	2,26 EUR
Osakkeen päätöskurssi 15.4.2015	2,84 EUR
Osakevaihto 1.1.–15.4.2015	71 066,81 EUR
Keskikurssi 1.1.–15.4.2015	2,76 EUR
Osakemäärä 15.4.2015*	956 724 kpl
Osakepääoma 15.4.2015	322 400 EUR

* The Family Inc. Advertising Network Oy:n hankintaan liittyvässä osakeannissa 22.4.2015 merkittiin yhteensä 277 759 Yhtiön Uutta Osaketta ja Uudet Osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 5.5.2015. Zeeland Family Oy:n kaikkien osakkeiden lukumäärä rekisteröinnin jälkeen on yhteensä 1 234 483 osaketta.

Tietoja osakkeesta ja osakepääomasta

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 322 400,00 euroa. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yhdenmukaiset oikeudet. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakemäärä on yhteensä 1 234 483 osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä oli 15.4.2015 295 osakkeenomistajaa. Yhtiön kymmenen suurimman osakkeenomistajan osuus Yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä oli yhteensä 55,32 prosenttia 15.4.2015. Yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan ja henkilökunnan suora sekä välillinen (määräysvallan sekä vaikutusvallan kautta) omistus yhtiön kaikista osakkeista oli 42,37 prosenttia 15.4.2015.

Alla olevassa taulukoissa on esitetty Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ja heidän omistusosuutensa 15.4.2015 sekä Yhtiön osakkeenomistajaryhmät.

ZEELAND OYJ:N 10 SUURINTA OSAKKEENOMISTAJAA 15.4.2015

Osakkeenomistaja	Määrä	Osuus
1. TT Hallinta Oy *	236 246	24,69 %
2. Pohjola Pankki Oyj	83 217	8,70 %
3. Finance Group International Finland Oy	37 446	3,91 %
4. Enala Juuso	35 575	3,72 %
5. Siivonen-Uotila Pekka	30 122	3,15 %
6. Hyysalo Tapani	22 894	2,39 %
7. Minodel Oy	22 065	2,31 %
8. Skogberg Ville	21 495	2,25 %
9. Tuovinen Jari	21 469	2,24 %
10. Mediadrive Oy	18 715	1,96 %

* TT Hallinta Oy on Jari Tuovisen ja Tanu-Matti Tuomisen puoleksi omistama yhtiö.

ZEELAND OYJ:N OSAKKEENOMISTAJARYHMÄT 15.4.2015

Ryhmä	Osakemäärä	Osuus	Määrä	Osuus
Kotitaloudet	421 984	44,1 %	255	86,4 %
Kotimaiset yritykset	428 124	44,7 %	30	10,2 %
Pankit ja vakuutuslaitokset	104 501	10,9 %	7	2,4 %
Ulkomaiset omistajat	2 096	0,2 %	2	0,7 %
Yleishyödylliset organisaatiot	19	0,0 %	1	0,3 %
Yhteensä	956 724	100,0 %	295	100,0 %

Yhtiön tilintarkastajat tai Hyväksytty Neuvonantaja eivät omista Yhtiön osakkeita.

Johdon palkitseminen ja kannustinjärjestelmät

Yhtiön hallitus päätti 21.1.2013 45 871 kappaleen optio-oikeutta sisältävästä optio-ohjelmasta Zeeland Family -konsernin johto-

ryhmälle. Kunkin optio-oikeudella merkittävän osakkeen markkinatähinta on 4,36 euroa. Optio-ohjelman ehtojen mukaan osingot, pääomanpalautukset ja määritellyt muut erät vähennetään mer-

kintähinnasta. Osakkeiden merkintäaika optio-oikeuksilla alkaa 1.4.2015 ja päättyy 31.3.2016. Tilikauden 2014 päättyessä optioita oli annettu 38 978 kappaletta konsernin johtoryhmän jäsenille.

Yhtiön hallitus päättää Yhtiön johtoryhmän palkkauksesta sekä toimi- tai työsuhteiden ehdoista.

Osingonjakopolitiikka

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 27.4.2015. jakaa osinkoa 0,03 euroa osakkeelta tilikaudelta 2014. Yhtiö ei ole jakanut osinkoa muilta tässä Yhtiöesitteessä esitellyiltä tilikausilta. Yhtiön pitkän aikavälin tavoite on jakaa osinkoa puolet Yhtiön tilikauden nettotuloksesta mikäli Yhtiön voittovarot ja taloudellinen tilanne sen mahdollistavat.

16. Yhtiöjärjestys

Zeeland Family Oyj:n kaupparekisteriin 5.5.2014 merkitty yhtiöjärjestys on seuraava:

1§ Nimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Zeeland Family Oyj, ruotsiksi Zeeland Family Abp, englanniksi Zeeland Family Plc. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2§ Toimiala

Yhtiön toimialana on harjoittaa joko itse tai tytär- ja osakkuusyhtiöidensä kautta markkinointiviestinnän palveluita, julkaisutoimintaa, kustantamista, myyntiä, markkinointia ja jakelua, muuta tiedonvälitystä, konsultointia, viihdealan toimintaa sekä näihin liittyvää teollista ja kaupallista liiketoimintaa. Lisäksi yhtiö voi ostaa, myydä, vuokrata ja pitää hallinnassaan arvopapereita, kiinteistöjä ja muuta omaisuutta.

3§ Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Oikeus saada yhtiöstä jaettavia varoja sekä merkintäoikeus osakepääomaa korotettaessa on vain sillä:

1. joka on täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon,
2. jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja merkitty osakasluetteloon, tai
3. jos osake on hallintarekisteröity, jonka arvo-osuustilille osake on täsmäytyspäivänä kirjattu ja jonka osakkeiden hoitaja on täsmäytyspäivänä merkitty osakasluetteloon osakkeiden hoitajaksi.

4§ Hallitus

Yhtiön hallituksessa on vähintään kolme ja enintään yhdeksän jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

5§ Toimitusjohtaja

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja.

6§ Toiminimen kirjoittaminen

Yhtiön toiminimen kirjoittaa kaksi hallituksen jäsentä yhdessä sekä toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja kumpikin yksin.

7§ Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja sekä yksi Keskuskauppakamarin hyväksymä varatilintarkastaja.

8 § Yhtiökokouskutsu ja yhtiökokoukseen osallistuminen

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava yhtiön internet-sivuilla noudattaen muutoin osakeyhtiölain määräyksiä kokouskutsusta. Hallitus voi lisäksi päättää julkaista kutsun myös muulla tavalla.

Osakkeenomistajan tulee ilmoittaa osallistumisestaan yhtiökokoukseen yhtiön hallitukselle viimeistään hallituksen määrämänä ajankohtana, jota ei saa asettaa aikaisemmaksi kuin kymmenen päivää ennen yhtiökokousta. Tieto ilmoittautumisvelvollisuudesta annetaan kokouskutsussa.

17. Verotus Suomessa

Yleistä

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto on yleisluontoinen, se ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti

verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ellei toisin nimenomaisesti mainita.

Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevasta Suomen tai muiden maiden veroseurauksista.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia osakkeiden omistajien tai haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin Yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin välilyhteisiin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisiin, tuloverovapaisiin yhteisiin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Osinkojen verotus

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava Yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Tuloverolain mukaan julkisesti noteerattuna Yhtiöllä tarkoitetaan Yhtiötä, jonka osakkeet ovat osingonjaosta päätettäessä kaupankäynnin kohteena:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (748/2012) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi Yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osinkotulojen verotukseen soveltuu säännökset julkisesti noteerattuna Yhtiön jakamista osingoista. Yhtiöstä saatua osakeyhtiölain (624/2006) 13 luvun 1 §:n 1 kohdassa tarkoitettua varojenjakoja vapaan oman pääoman rahastosta pidetään osinkona, ja siihen sovelletaan, mitä tuloverolain 33 a §:ssä säädetään.

Osinkojen verotus - luonnolliset henkilöt

Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden julkisesti noteeratuista Yhtiöistä saaduista osinkotuloista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, jota verotetaan kiinteän 30 prosentin verokannan (33 prosenttia yli 30 000 euron pääomatulojen osalta) mukaan, ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Suomalaisen Yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava Yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Lähdeveron määrä on tällä hetkellä 30 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksetusta osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia edellyttäen, että osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Vaihtoehtoisesti Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa asuvan rajoitetusti verovelvollisen verotukseen voidaan soveltaa verotusmenettelylain säännöksiä.

Osinkojen verotus - suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita noteerattu Yhtiö saa toiselta noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saata-

vista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Tällaista sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton Yhtiö (yksityinen osakeyhtiö) saa noteeratulta Yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti 75 prosenttisesti verotettavaa tuloa loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Jos kuitenkin listaamaton Yhtiö omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan noteeratun Yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeen omistajan sijoitusomaisuuteen.

Suomen verolainsäännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (90/435/ETY) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle Yhtiölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen Yhtiön pääomasta.

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. Euroopan talousalueen ulkopuolella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetuista osingoista pidetään tällä hetkellä 20 prosentin lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Luovutusvoitot - luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona ja vastaavasti syntynyt luovutustappio vähennetään luovutusvoitosta. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin (33 prosenttia yli 30 000 euron pääomatuloista) verokannan mukaan. Luonnollisten henkilöiden arvopapereiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää luovutusvoitosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana kalenterivuotena. Koska luovutustappiot eivät ole vähennyskelpoisia muista pääomatuloista kuin luovutusvoitosta, niitä ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osakkeista saama luovutusvoitto ei kuitenkaan ole verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavassa tilanteessa luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Luovutusvoitot - suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain

nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

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

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden tai merkintäoikeuksien hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen Yhtiön verotuksessa osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita.

Jos myyvän Yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin luovutusvoittoverovapaussäännöksen piiriin kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttö-

omaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuotena. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tapiontasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Luovutusvoitot - rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen Yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaisissa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava luovutettaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä.

Tämä sivu on jätetty tarkoituksella tyhjäksi.

ZEELAND FAMILY

WWW.ZEELANDFAMILY.FI