

LISTALLEOTTOESITE
23.11.2004



**SUUNNATTU ANTI
MERKITTÄVÄKSI TARJOTAAN 4.000.000 OSAKETTA**

eQ Online Oyj ("Yhtiö") on 2.11.2004 allekirjoittanut kauppasopimuksen ("Kauppasopimus") Advium Partners Oy:n ("Advium Partners") osakekannan ostamiseksi. Kauppasopimuksen ehtojen mukaan yrityskaupan kauppahinta maksetaan sekä Advium Partnersin osakkeenomistajille suunnattavassa osakeannissa ("Suunnattu Osakeanti") liikkeelle laskettavilla Yhtiön uusilla osakkeilla että käteisvastikkeella. Yrityskaupan toteutuminen on ehdollinen muun muassa Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen Suunnatun Osakeannin hyväksymiselle.

Edellä mainittuun liittyen Yhtiön hallitus on kutsunut koolle ylimääräisen yhtiökokouksen 26.11.2004 ("Yhtiökokous") päättämään Suunnatusta Osakeannista. Hallitus ehdottaa Yhtiökokoukselle, että Yhtiön osakepääomaa korotetaan Suunnatussa Osakeannissa 680.000 eurolla laskemalla liikkeelle yhteensä 4.000.000 Yhtiön uutta kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 0,17 euron osaketta ("Uudet Osakkeet"). Uudet Osakkeet tarjotaan kokonaisuudessaan Advium Partnersin osakkeenomistajien merkittäviksi. Advium Partnersin koko osakekantaan vastaan Yhtiö antaa vastikkeena Uudet Osakkeet sekä Kauppasopimuksen ehtojen mukaisen käteisvastikkeen.

Yhtiö hakee Suunnatussa Osakeannissa merkittävien Uusien Osakkeiden ottamista julkisen kaupan käynnin kohteeksi Helsingin Pörssi Oy:n ("Helsingin Pörssi") NM-listalla samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa. Uusia Osakkeita koskee luovutusrajoitus.

Yhtiön osakkeenomistajia ja mahdollisia sijoittajia kehoitetaan huomioimaan, että tämä listalleottoesite ei ole tarjous tai tarjouspyyntö merkitä tai kehoitus ostaa Yhtiön osakkeita. Yhtiö on laatinut tämän listalleottoesitteen hakeakseen Suunnatussa Osakeannissa merkityt Uudet Osakkeet julkisen kaupan käynnin kohteeksi siten kuin tässä esitteessä tarkemmin määritellään.

Tämä listalleottoesite on laadittu Suomen lakien, muun muassa arvopaperimarkkinalain (26.5.1989/495), valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen (19.6.2002/539) ja Rahoitustarkastuksen soveltamien kannanottojen mukaisesti. Rahoitustarkastuksen poikkeusluvan Dnro 162/250/2004 perusteella listalleottoesitteen sisällöstä on poikettu siten, että tämä listalleottoesite sisältää soveltuvin osin ainoastaan valtiovarainministeriön listalleottoesitteestä antaman asetuksen tarkoitetut seuraavat tiedot: 4 §, 9 §, 10 §, 17 § 1 mom. 10) kohta, 5 mom., 20 § ja 21 § Uusista Osakkeista ja liikkeeseenlaskijasta. Tähän listalleottoesitteeseen sovelletaan Suomen lakia. Rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän listalleottoesitteen Dnro:lla 163/250/2004, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Rahoitustarkastuksen hyväksymispäätökseen ja poikkeuslupaan voitutustua Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mannerheimin aukio 1 A, 00100 Helsinki.

Yhtiö tai sen neuvonantajat eivät ole vastuussa eivätkä anna takuuta siitä, että tämän listalleottoesitteen sisältämät tiedot pitävät paikkansa julkaisupäivämäärän jälkeen. Yhtiötä tai sen tulevaisuutta koskevat tiedot perustuvat Yhtiön johdon omiin tietoihin ja arviointeihin.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia listalleottoesitteen levittämiseksi. Yhtiö edellyttää, että tämän listalleottoesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot sanotuista rajoituksista sekä noudattavat niitä. Tätä listalleottoesitettä ei saa luovuttaa tai jakaa Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Australiaan, Japaniin tai Iso-Britanniaan tai muuhun sellaiseen maahan, jonka lainsäädäntö edellyttää ylimääräistä listalleottoesitettä, rekisteröimistä tai muita toimia kuin niitä, joita vaaditaan Suomen lakien mukaan. Tätä listalleottoesitettä ei saa julkaista missään valtioissa tai muissa yhteyksissä, joissa sen julkaiseminen olisi lainvastaista.

Listalleottoesite on saatavana Yhtiön pääkonttorissa, internetissä osoitteessa www.eQ.fi sekä Helsingin Pörssin palvelupisteestä OMX waystä osoitteessa Fabianinkatu 14, 00130 Helsinki.

SISÄLLYSLUETTELO

YHTIÖSTÄ	4
ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET	4
eQ Online Oyj:n hallituksen vakuutus	4
Yhtiön tilintarkastaja	4
TIEDOT YHTIÖN OSAKKEISTA	5
TIEDOT UUSIEN OSAKKEIDEN TARJOAMISESTA	7
Riippumattoman asiantuntijan lausunto apportiomaisuudesta	8
Advium Partners Oy lyhyesti	8
TILINTARKASTAMATTOMAT TIIVISTETYT PRO FORMA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIEDOT	9
Yleiset periaatteet	9
Tilintarkastajien lausunto listalleottoesitteeseen sisältyvästä Pro forma –taloudellisesta informaatiosta.	11
TIEDOT LIIKETOIMINNAN VIIMEAIKAISESTA KEHITYKSESTÄ	12
TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT TEKIJÄT, RISKIT	17
TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT	17
LIITTEET	18

YHTIÖSTÄ

eQ Online Oyj on eQ Online –konsernin emoyhtiö. Täysin omistettu tytäryhtiö eQ Pankki Oy on suomalainen, pääasiassa Internetissä toimiva talletuspankki, joka yhdessä täysin omistamansa tytäryhtiön eQ Rahastoyhtiö Oy:n kanssa tarjoaa asiakkailleen korkeakorkoisen avistaehtoisen talletustilin, eQ Tilin ja siihen liitettävän luotto-ominaisuuden. Lisäksi pankin tuotevalikoimaan kuuluvat Suomen johtava online-osakevälityspalvelu, hyvin hoidetut sijoitusrahastot ja omaisuudenhoitopalvelu. Instituutioille kohdistettu osakkeiden ja johdannaisten välityspalvelu ja kattava kotimainen sijoitustutkimus ovat tärkeitä osia eQ Pankki Oy:n tuotevalikoimassa. eQ Online –konserniin kuuluu lisäksi hosting-palveluyritys Xenetic Oy, joka tarjoaa IT-palveluja sellaisille yrityksille, jotka haluavat varmistaa tietotekniikkansa keskeytyksettömän toimimisen.

eQ Online Oyj:n osake otettiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin NM-listalle huhtikuussa vuonna 2000. eQ Online Oyj:n kotipaikka on Helsinki ja osoite Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki. Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 20.9.1989 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0767347-8.

ESITTEESTÄ JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET

eQ Online Oyj:n hallituksen vakuutus

Yhtiön hallitus vastaa tähän listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiön hallituksen jäsenten parhaan ymmärryksen mukaan tämän listalleottoesitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja, eikä tiedosta ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 23.11.2004

eQ Online Oyj:n hallitus

Georg Ehrnrooth (hallituksen puheenjohtaja)

Jan-Martin Börman (hallituksen jäsen)

Johan Horelli (hallituksen jäsen)

Jari Puhakka (hallituksen jäsen)

Miika Varjovaara (hallituksen jäsen)

Yhtiön tilintarkastaja

Kolmena viimeksi päättyneenä tilikautena, ja sen jälkeen on Yhtiön ja Advium Partners Oy:n tilintarkastajana toiminut KHT-yhteisö KPMG Wideri Oy Ab, Mannerheimintie 20 B, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Sixten Nyman. Tämän listalleottoesitteen liitteenä olevaa eQ Online Oyj:n tammi-syyskuun 2004 osavuositarkastusta ei ole tilintarkastettu.

TIEDOT YHTIÖN OSAKKEISTA

Yhtiö hakee Suunnatussa Osakeannissa merkittävien Uusien Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin NM-listalla samanlaisina vanhojen osakkeiden kanssa. Uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku toteutetaan julkisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä.

Yhtiön 2311.2004 kaupparekisteriin merkitty osakepääoma on 4.604.532,28 euroa, joka jakautuu 27.085.484 täysin maksettuaan osakkeeseen. Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön vähimmäispääoma on 3.212.660 euroa ja enimmäispääoma 12.850.640 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Kunkin osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,17 euroa.

Uusien Osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo on 680.000,00 euroa ja Uusien Osakkeiden osuus Yhtiön osakepääomasta ja äänistä on n. 14,8 % ennen Suunnatun Osakeannin toteutumista ja n. 12,9 % Suunnatun Osakeannin toteutumisen jälkeen.

Tämän listalleottoesitteen julkaisua edeltävän 12 kuukauden aikana Yhtiön osakepääomaa on korotettu kolme kertaa merkitsemällä vuoden 2000 optio-ohjelmaan kuuluvilla ja Yhtiön aiemman optio-ohjelman mukaisilla optio-oikeuksilla Yhtiön osakkeita. Yhtiön osakepääomaa on korotettu yhteensä 102.952,00 eurolla, joka vastaa 605.600 uutta osaketta.

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

- 1) joka on määrättyä täsmäytyspäivänä merkitty osakkeenomistajaksi osakasluetteloon,
- 2) jonka oikeus suorituksen saamiseen on täsmäytyspäivänä kirjattu osakasluetteloon merkityn osakkeenomistajan arvo-osuustilille ja on 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.

Uudet Osakkeet oikeuttavat osingonjakoon ensimmäisen kerran 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta jaettavan osingon osalta, muutoin niillä on samat oikeudet osinkoon kuin muillakin Yhtiön osakkeilla. Osinko-oikeuden vanhentumiseen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhtiön maksaman osingon vanhentumisaika on 5 vuotta osingonmaksun erääntymispäivästä. Maksamatta jääneet osingot kuuluvat Yhtiölle vanhentumisajan jälkeen. Yhtiö huolehtii osinkoon mahdollisesti liittyvän lähdeveron perimisestä. Uusien Osakkeiden tuottamat muut oikeudet Yhtiössä kuuluvat merkitsijöille osakepääoman korottamisen rekisteröimisestä lukien.

Uusia Osakkeita koskee Kauppasopimukseen perustuva luovutusrajoitus. Kunkin merkitsijän merkitsemistä Uusista Osakkeista yksi neljäsosa on luovutettavissa 30.6.2008 jälkeen, toinen neljäsosa 31.12.2008 jälkeen, kolmas neljäsosa 30.6.2009 jälkeen ja loput Uusista Osakkeista 31.12.2009 jälkeen. Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan osittain tai kokonaan vapauttaa yhden tai kaikki merkitsijät luovutuskiellosta. Luovutuskielto lakkaa myös tiettyjen Kauppasopimuksessa määriteltyjen Advium Partnersin avainhenkilöihin ja Yhtiön tai Advium Partnersin omistusmuutoksiin liittyvien ehtojen täytyessä.

Uudet Osakkeet lasketaan liikkeelle arvo-osuusjärjestelmässä arviolta 3.12.2004. Uudet Osakkeet on tarkoitus ottaa julkisen kaupankäynnin kohteeksi mahdollisimman pian sen jälkeen, arviolta 3.12.2004.

Yhtiön osakkeen kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä on EQO1V ja ISIN-koodi FI0009008676. Yhtiön osake on otettu Helsingin Pörssin NM-listalla tapahtuvan julkisen kaupankäynnin kohteeksi 14.4.2000 alkaen.

15.11.2004 Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa, näiden omistukset ja prosentuaalinen osuus osakepääomasta olivat seuraavat:

Nimi	Osakkeiden määrä	Osuus osakepääomasta %
Fennogens Investments SA*	11 465 078	42,33 %
Uggla Christian	496 466	1,83 %
Rutanen Petri	417 989	1,54 %
Korhonen Juha	379 580	1,40 %
Laakkonen Mikko	350 000	1,29 %
Seligson Peter	350 000	1,29 %
Laitinen Timo	328 500	1,21 %
Pohjola Finland Value	325 000	1,19 %
Oldenburg Anders	301 889	1,11 %
Virtanen Pekka	281 744	1,04 %
Hallintarekisteröity (Nordea Pankki Suomi Oyj)	1 633 648	6,03 %
Hallintarekisteröity (Hex Securities Services Oy)	430 270	1,59 %

* Georg Ehrnrooth omistaa yhdessä veljiensä Carl Gustav Ehnroothin ja Henrik Ehnroothin kanssa määräysvallan Fennogens Investments S.A.:ssa.

Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden tultua rekisteröidyksi, Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa, näiden omistukset ja prosentuaalinen osuus eQ Online Oyj:n osakepääomasta tulevat olemaan seuraavat (edellyttäen, että osakkeenomistajien omistuksissa ei tapahdu muita muutoksia):

Nimi	Osakkeiden määrä	Osuus osakepääomasta %
Fennogens Investments SA*	11 465 078	36,88 %
Notalar Oy**	1 796 667	5,78 %
Amral Oy**	1 403 333	4,51 %
Uggla Christian	496 466	1,60 %
Rutanen Petri	417 989	1,34 %
Oy Cevante Ab	400 000	1,29 %
Oy Kambisi Ab	400 000	1,29 %
Korhonen Juha	379 580	1,22 %
Laakkonen Mikko	350 000	
Seligson Peter	350 000	1,22 %
Hallintarekisteröity (Nordea Pankki Suomi Oyj)	1 1 633 648	5,25 %
Hallintarekisteröity (Hex Securities Services Oy)	430 270	1,38 %

** Janne Larma omistaa perheenjäsentensä kanssa Notalar Oy:n ja Amral Oy:n koko osakekannan. Janne Larman määräysvallassa tulee olemaan yhteensä 3.200.000 eQ Online Oyj:n osaketta, jotka vastaavat n. 10,29 % yhtiön osakepääomasta ja äänivallasta.

TIEDOT UUSIEN OSAKKEIDEN TARJOAMISESTA

Yhtiö ja Advium Partnersin osakkeenomistajat ovat 2.11.2004 allekirjoittaneet Kauppasopimuksen, jonka mukaan Yhtiö hankkii kaikki Advium Partnersin osakkeet osittain osakevaihdoilla ja osittain käteisvastikkeella toteuttavassa yrityskaupassa. Kaupan eräänä ehtona on, että ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy yrityskaupan maksamiseksi tarvittavan apporttiosuutta vastaan tapahtuvan Suunnatun Osakeannin.

Advium Partnersin hankinnan kauppahinta on kaksiosainen. Kauppahinnan ensimmäinen osa suoritetaan osittain osakevaihdoilla laskemalla liikkeeseen Uudet Osakkeet Advium Partnersin osakkeenomistajille ja osittain maksamalla kiinteänä käteisvastikkeena määrä, joka vastaa Advium Partnersin yhteensä noin 2.000.000,00 euron nettorahoitusvaroja. Kauppahinnan toinen osa, määrältään noin 5.500.000,00 euroa, maksetaan käteissuorituksena Advium Partnersin liiketoiminnan kolmen seuraavan vuoden tuloksen perusteella.

Edellä mainittuun liittyen, Yhtiön hallitus on kutsunut koolle ylimääräisen yhtiökokouksen 26.11.2004 päättämään osakevaihdon toteuttamiseksi tarvittavasta Suunnatusta Osakeannista. Hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että Yhtiön osakepääomaa korotetaan 680.000,00 euron uusmerkinnällä 4.604.532,28 eurosta 5.284.532,28 euroon. Suunnatussa Osakeannissa lasketaan liikkeeseen 4.000.000 kappaletta Uutta Osaketta, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,17 euroa. Uusien Osakkeiden yhteenlaskettu kirjanpidollinen vasta-arvo on 680.000,00 euroa ja Uusien Osakkeiden osuus Yhtiön osakepääomasta ja äänistä on ennen Suunnatun osakeannin toteuttamista n. 14,8 % ja osakevaihdon toteutumisen jälkeen on n. 12,9 %.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Advium Partnersin osakkeenomistajille Notalar Oy:lle, Amral Oy:lle, Oy Cevante Ab:lle ja Oy Kambisi Ab:lle. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan koska Advium Partnersin osakkeiden kauppa toteutetaan osittain osakevaihdoilla. Advium Partnersin osakkeenomistajat saavat vastikkeeksi luovuttamastaan Advium Partnersin osakkeista Yhtiön Uudet Osakkeet sekä Kauppasopimuksen mukaisen käteisvastikkeen.

Uusien Osakkeiden merkintäaika alkaa Yhtiökokouksen päätyttyä ja päättyy 30.11.2004. Uusien Osakkeiden merkintähinta on Kauppasopimuksen mukaan 2 euroa osakkeelta eli osakevaihdon osuus kokonaiskauppahinnasta vastaa osakkeen nykyisellä markkinahinnalla yhteensä noin 8.000.000,00 euroa. Merkintähinta suoritetaan kokonaisuudessaan apporttiedoin Advium Partnersin osakkeita vastaan, eli 4.000.000 Uutta Osaketta ja Kauppasopimuksen mukaista kiinteätä käteisvastiketta vastaan luovutetaan kaikki Advium Partnersin yhteensä 12.000 osaketta. Merkintähinta perustuu Kauppasopimuksen vaihtosuhdetta ja käteisvastiketta koskeviin ehtoihin, joissa merkintähinta määräytyy yhtäältä Yhtiön Suunnattua Osakeantia edeltävän markkina-arvostuksen, sekä Advium Partnersin osakkeiden hankinnan jälkeisen markkina-arvon arvion mukaan ja toisaalta Advium Partnersin kassavirta-arvostuksen, sekä Advium Partnersille muilla arvostustavoilla lasketun suhteellisen arvostuksen mukaan.

Merkintäoikeus ei ole luovutettavissa. Yhtiön hallitus hyväksyy tehdyt merkinnät.

Merkityt Uudet Osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta.

Merkityt Uudet Osakkeet rekisteröidään kaupparekisteriin arviolta 2.12.2004 ja Uudet Osakkeet on tarkoitus ottaa julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin NM-listalla välittömästi kun se on mahdollista Suunnatun Osakeannin toteutumisen jälkeen, arviolta 3.12.2004.

Yhtiölle ei ole syntynyt Suunnattuun Osakeantiin liittyen valtionvarainministeriön asetuksessa 539/2002 tarkoitettuja kuluja ulkopuolisten palkkioista ja kuluista.

Osakevaihdon toteutumisen jälkeen Advium Partnersista tulee Yhtiön täysin omistama tytäryhtiö. Yhtiön konsolidointi eQ Online-konserniin on tarkoitus toteuttaa 1.11.2004 lähtien.

Riippumattoman asiantuntijan lausunto apporttiomaisuudesta

eQ Online Oyj:n hallitukselle

Olette antaneet Pro Value Corporate Finance Oy:lle toimeksiannon antaa Teille taloudellisesta näkökulmasta lausunto koskien eQ Online Oyj:n ('eQ') suuntaamaa antia Advium Partners Oy:n ('Advium') osakkeenomistajille. Lausunto koskee suunnatun annin kautta vastikkeena saatavien Adviumin osakkeiden kohtuullisuutta eQ:n osakkeenomistajien näkökulmasta. Suunnattu anti, joka on julkistettu 3.11.2004, liittyy eQ:n tekemään sopimukseen Adviumin osakkeiden hankinnasta. Pro Value Corporate Finance Oy on toiminut eQ:n taloudellisena neuvonantajana Adviumin hankintaa harkittaessa.

Tämän toimeksiannon yhteydessä olemme olleet yhteydessä Adviumin johtoon sekä saaneet tietoa yrityksen taloudellisesta tilanteesta. Tällainen tieto sisältää muun muassa yhtiön strategisen liiketoimintasuunnitelman, toteutuneen kehityksen viime vuosilta, vuoden 2004 tulosarvion, tilintarkastajien lausunnon sekä eQ:n laatiman ns. due diligence –raportin.

Lausunnon antamiseksi olemme lisäksi

- a) tarkistaneet eQ:ta koskevan julkistetun taloudellisen ja muun informaation, jonka katsomme olleen merkityksellistä (esimerkiksi vuosikertomukset ja osavuosikatsaukset);
- b) läpikäyneet eQ:n tietoomme toimittaman sisäisen strategiasuunnitelman;
- c) tarkistaneet muut yleisesti saatavilla olevat tiedot, joiden katsomme olevan merkityksellisiä tämän lausunnon antamiseksi.

Lausuntonne Adviumin osakkeiden taloudellisesta kohtuullisuudesta perustuu edellä mainittuun informaatioon ja olemme niiden avulla läpikäyneet muuan muassa seuraavat asiat:

- 1) Adviumin kassavirta-arvostuksen, Adviumille muilla arvostustavoilla lasketun suhteellisen arvostuksen sekä olemme arvioineet eQ:n markkina-arvostusta;
- 2) eQ:n avainlukujen laskemisen ennen ja jälkeen suunnatun annin;
- 3) suunnatun annin ja Adviumin hankinnan strategisen ja taloudellisen merkityksen; sekä
- 4) eQ:n markkina-arvon arvioimisen suunnatun annin ja Adviumin hankinnan jälkeen.

Olemme luottaneet eQ:n ja Adviumin antamien ja julkistamien tietojen oikeellisuuteen ja täydellisyyteen, meille annettuun informaatioon sekä siihen, että mitään merkityksellistä tietoa tai merkityksellisiä asiakirjoja ei ole jätetty meille antamatta. Emme ole pyytäneet, emmekä läpikäyneet riippumatonta arviointia koskien meille annettua informaatiota. Olemme kuitenkin arvioineet kriittisesti ne saamamme tiedot, joiden katsomme olevan olennaisia tämän lausunnon antamiseksi.

Lausuntonne perustuu suomalaisiin säännöksiin ja tämän hetken arvioon taloudellisesta toimintaympäristöstä ja pääomamarkkinoiden tilanteesta.

Tämä lausunto on tarkoitettu Teille (eQ Online Oyj:n hallitus) arvioidessanne suunnatun annin taloudellista järkevyyttä. Lausuntoa ei siten saa kopioida, levittää, siteerata tai referoida ilman etukäteen antamaamme kirjallista suostumusta.

Edellä esitettyyn perustuen katsomme, että tällä hetkellä (3.11.2004) suunnatussa annissa saatava vastike on taloudellisesta näkökulmasta kohtuullinen eQ Online Oyj:n osakkeenomistajille.

Helsingissä, marraskuun 3. päivänä 2004

Pro Value Corporate Finance Oy

Jaakko Niemelä
toimitusjohtaja

Advium Partners Oy lyhyesti

Advium Partners harjoittaa investointipankkitoimintaa toimien riippumattomana neuvonantajana yrityskaupoissa, suurissa kiinteistökaupoissa sekä erilaisissa pääomajärjestelyissä, kuten osakekauppoissa ja myynneissä, pörssilistautumisissa ja private placement -järjestelyissä. Asiakkaita ovat suomalaiset suuret tai keskisuuret yritykset ja kansainväliset yritykset, jotka toteuttavat yritysjärjestelyjä Suomessa. Advium Partners on Rahoitustarkastuksen valvoma sijoituspalveluyritys. Yrityksen toiminta alkoi vuonna 2000 ja sen henkilöstön lukumäärä on nykyisin 13. Advium Partnersin hankinnalla eQ -konsernin liiketoiminta laajenee corporate finance -toimintaan.

TILINTARKASTAMATTOMAT TIIVISTETYT PRO FORMA KONSERNITILINPÄÄTÖSTIEDOT

Yleiset periaatteet

Tiivistettyjen pro forma -konsernitilinpäätösten tarkoituksena on helpottaa tulevaisuudessa julkaistavien tilinpäätöstietojen vertailtavuutta. Pro forma -konsernitilinpäätökset on esitetty vain havainnollistamistarkoituksessa, eivätkä ne välttämättä anna kuvaa siitä, minkälainen toiminnan tulos ja taloudellinen asema olisi ollut, mikäli edellä kuvatut liiketoimet olisivat todellisuudessa tapahtuneet 1.1.2003. Seuraavassa esitetty tilintarkastamaton tiivistetty pro forma konsernitilinpäätös on vain yhteenveto ja sitä on tarkasteltava eQ Online Oyj:n ja Advium Partners Oy:n aikaisempien tilinpäätöksien sekä muiden tähän asiakirjaan sisältyvien tietojen kanssa.

1.10.2004 ostettu Conventum Pankkiiriliikkeen liiketoiminta ja 2.11.2004 ostettu Advium Partners Oy on sisällytetty pro forma -konsernitilinpäätöksiin 1.1.2003 alkaen. Tiivistetyt pro forma -konsernitilinpäätökset on laadittu oikaisemalla eQ Online -konsernin ja Advium Partners Oy:n virallisia tilinpäätöstietoja. Koska Conventum Pankkiiriliikkeestä hankittiin ainoastaan liiketoimintaa, on pro forma laadittaessa huomioitu Conventum Pankkiiriliikkeen tuloslaskelmat ilman satunnaisia eriä ja taseesta liiketoimintakaupassa siirtyneet erät.

Conventum Pankkiiriliikkeen liiketoiminnan hankinnasta syntynyt liikearvo (1,7 milj. euroa) on aktivoitu eQ Pankin taseeseen ja se poistetaan tässä laskelmassa tasapoistoin 10 vuodessa 1.1.2003 alkaen.

Tässä laskelmassa käytetty Advium Partners Oy:n hankinnasta syntynyt konserniliikearvo (13,9 milj. euroa) perustuu Advium Partners Oy:n välitilinpäätökseen 30.9.2004. Konserniliikearvo poistetaan tässä laskelmassa tasapoistoin 10 vuodessa alkaen 1.1.2003.

eQ Online -konsernissa siirrytään noudattamaan IFRS -tilinpäätösperiaatteita vuoden 2005 alusta. 2005 alkaen liikearvon, konserniliikearvon ja muiden tase-erien lopulliset määrät sekä liikearvon poistot voivat poiketa tiivistetyissä pro forma -tilinpäätöksissä esitetyistä luvuista.

**Tilintarkastamaton tiivistetty
Pro forma -konsernituloslaskelma
1000 EUR**

1.1. - 30.9.2004

1.1. - 31.12.2003

Tuotot yhteensä	23 806	24 799
Liiketoiminnan kulut	-16 501	
Poistot ja pysyvien vastaavien arvonalentumiset	-3 852	-5 360
Kulut yhteensä	-20 353	-24 811
Liikevoitto/tappio	3 453	-12
Tilinpäätössiirrot, verot ja vähemmistöosuus	365	-462
Tilikauden voitto	<u>3 818</u>	<u>-474</u>

**Tilintarkastamaton tiivistetty
Pro forma -konsernitase
1000 EUR**

30.9.2004

31.12.2003

V A S T A A V A A

Käteiset varat ja lyhytaikaiset saamiset	261 440	228 724
Osakkeet ja osuudet	620	595
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	20 155	21 660
Muut saamiset	6 969	2 780
	<u>289 183</u>	<u>253 759</u>

V A S T A T T A V A A

Vieras pääoma	239 040	207 465
Pakolliset varaukset, tilinpäätössiirrot ja vähemmistöosuus	309	668
Oma pääoma	49 834	45 626
	<u>289 183</u>	<u>253 759</u>

Tilintarkastajien lausunto listalleottoesitteeseen sisältyvästä Pro forma –taloudellisesta informaatiosta.

eQ Online Oyj:n hallitukselle

eQ Online Oyj:n tilintarkastajina annamme lausuntonamme Listalleottoesitteen sivuilla 9-10 esitetystä pro forma –taloudellisesta informaatiosta. Tilintarkastamaton pro forma –taloudellinen informaatio on tarkoitettu havainnollistamaan, miten Advium Partners Oy:n sekä Conventum Pankkiiriliike Oy:n liiketoiminnan hankinta olisi vaikuttanut eQ Online Oyj:n konsernitiilin päätösinformaatioon, mikäli hankinta olisi tapahtunut pro forma –informaatiossa esitettyinä ajankohtana.

eQ Online Oyj:n johto vastaa siitä, että pro forma –taloudellinen informaatio on laadittu Suomen Rahoitustarkastuksen kannanoton K/45/2002/PMO mukaisesti. Kannanoton mukaan tehtävämme on antaa lausunto Listalleottoesitteeseen sisällytetystä tilintarkastamattomasta tiivistetystä pro forma –taloudellisesta informaatiosta KHT-yhdistyksen tilintarkastajan raportoinnista pro forma –taloudellisesta informaatiosta antaman suosituksen mukaan suorittamamme työn perusteella.

Olemme verranneet eQ Online Oyj:n, Advium Partners Oy:n ja Conventum Pankkiiriliike Oy:n oikaisematonta taloudellista informaatiota viimeiseen tilinpäätökseen ja eQ Online Oyj:n osavuositarkastuksen 30.9.2004, Advium Partners Oy:n tarkastettuun väli tilinpäätökseen per 30.9.2004 sekä Conventum Pankkiiriliike Oy:n 30.9.2004 tilanteesta. Conventum Pankkiiriliike Oy:tä koskeva taloudellinen informaatio perustuu eQ Online Oyj:n johdon meille antamiin tietoihin. Olemme arvioineet tehtyjä pro forma –oikaisuja saatavilla olevan lähdeaineiston perusteella sekä selvittäneet esitetyn tilintarkastamattoman tiivistetyn pro forma –taloudellisen informaation sisältöä eQ Online Oyj:n johdon kanssa. Emme ole tarkastaneet Listalleottoesitteessä esitettyä pro forma –taloudellista informaatiota emmekä anna tilintarkastuskertomusta.

Lausuntonamme esitämme, että

- tilintarkastamattomat tiivistetyt pro forma –konsernilaskelmat on laadittu sivuilla 9-10 kuvattujen periaatteiden mukaisesti
- kuvatut periaatteet vastaavat kaikilta olennaisilta osin eQ Online Oyj:n laskenta-periaatteita
- tehdyt pro forma –oikaisut ovat sopivia tilintarkastamattomien tiivistettyjen pro forma –konsernilaskelmien esittämiseksi Suomen Rahoitustarkastuksen yllä mainitun kannanoton mukaisesti.

Helsingissä 23. marraskuuta 2004
KPMG WIDERI OY AB

SIXTEN NYMAN
KHT

TIEDOT LIIKETOIMINNAN VIIMEAIKAISESTA KEHITYKSESTÄ

Yhtiön 19.10.2004 julkaistu osavuositiedot on tämän listalleottoesitteen liitteenä. Osavuositiedotkauden jälkeisistä tapahtumista on Yhtiö julkaissut seuraavat pörssitiedotteet. Osavuositiedotkauden julkistamisen jälkeen ei ole tapahtunut muita merkittäviä liiketoiminnan kehitykseen vaikuttavia seikkoja.

eQ ONLINE OYJ

PÖRSSITIEDOTE

29.9.2004 KLO 8.30

eQ PANKKI OSTAA CONVENTUM PANKKIIRILIIKKEEN LIIKETOIMINNAN

eQ Online Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö eQ Pankki Oy ja Pohjola-Yhtymä Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö Conventum Pankkiiriliike Oy ovat allekirjoittaneet sopimuksen koskien Conventum Pankkiiriliikkeen liiketoimintojen myyntiä eQ Pankille. Conventum Pankkiiriliike harjoittaa mm. osakevälitystä Helsingin ja Tukholman pörseissä sekä markkinatakausta ja johdannaisvälitystä saksalais-sveitsiläisessä EU-REX-johdannaispörssissä.

eQ:n palvelut ja asiakaskunta monipuolistuvat

Conventum Pankkiiriliike on keskittynyt palvelemaan kotimaisia ja ulkomaisia instituutioasiakkaita. eQ pyrkii liiketoiminnan ostamisella kasvun lisäksi vahvistamaan palvelukykyään sekä monipuolistamaan välitystoiminnan asiakaskuntaansa. eQ jatkaa määrätietoisesti strategiansa noudattamista, joka perustuu tulovirtojen monipuolistamiseen ja jonka tavoitteena on kannattava kasvu.

Liiketoiminnat ja asiakassuhteet jatkuvat keskeytyksettä siten, että Conventum Pankkiiriliike jatkaa välitystoimintaa omissa nimissään 30.9.2004 saakka, jonka jälkeen liiketoiminta siirtyy eQ Pankille vastaavien palveluin. Asiakkaille lähetetään asiasta lisäinformaatiota ensi tilassa.

Positiivinen vaikutus liiketoiminnan tuottoihin

Conventum Pankkiiriliikkeen koko henkilöstö siirtyy liiketoimintakauden mukana eQ Pankkiin. Tehostamistoimien suunnittelu synergiaetujen toteuttamiseksi käynnistyy välittömästi

Asiakaspalvelussa eQ Pankilla ja Conventum Pankkiiriliikkeellä ei ole päällekkäisyyksiä. Toisiaan täydentävillä sijoituspalveluilla uskotaan olevan positiivinen vaikutus myös liiketoiminnan tuottoihin ja osakekohtaiseen tulokseen.

eQ Pankin tarkoitus on eriyttää hankittu välityspalvelu omaksi kokonaisuudeksi. Yksikkö tarjoaa yksilöllistä palvelua koti- ja ulkomaisille instituutioille sekä ammattimaisille yksityissijoittajille. Yksikön tuottamaa laadukasta sijoitustutkimusta pyritään laajentamaan hyödyntämällä sekä yksikön oma analyysitoiminta että eQ Pankin nykyinen ulkoistettu sijoitustutkimus.

Yhdistettyjä lukuja vuodelta 2003 ja alkuvuodelta 2004

	1-8/2004		1-12/2003		1-8/2004		1-12/2003	
	Con	eQ	Con	eQ	Yhteensä	Yhteensä	Yhteensä	Yhteensä
Kauppoja 1000 kpl	178	436	377	560	614	937		
Markkinaosuus								

(HSE)

eurovolyymistä	3,63	1,52	4,45	1,62	5,15	6,07
kaupoista	2,68	7,57	4,21	7,21	10,25	11,42

Kauppahinta

Kauppahintana liiketoimintakaupassa eQ Pankki maksaa myyjälle 2 miljoonaa euroa. Kauppahinta maksetaan kokonaan rahalla.

eQ Pankki on suomalainen, pääasiassa Internetissä toimiva talletuspankki. Korkeakorkoisen avistaehtoisen talletustilin, eQ Tilin ja siihen liitettävän luotto-ominaisuuden lisäksi pankin tuotevalikoimaan kuuluvat Suomen johtava online-osakevälityspalvelu, hyvin hoidetut sijoitusrahastot ja omaisuudenhoitopalvelu. Instituutioille kohdistettu välityspalvelu ja kattava sijoitustutkimus ovat tärkeitä laajennuksia eQ Pankin tuotevalikoimaan.

eQ Online Oyj

eQ ONLINE OYJ

PÖRSSITIEDOTE

3.11.2004 KLO 8.30

eQ ONLINE OSTAA ADVIUM PARTNERS OY:N

eQ Online Oyj ja Advium Partners Oy ovat eilen allekirjoittaneet sopimuksen, jonka perusteella eQ ostaa Advium Partners Oy:n koko osakekannan. Advium Partners Oy toimii riippumattomana neuvonantajana yrityskaupoissa sekä erilaisissa pääomajärjestelyissä. Asiakkaita ovat suomalaiset suuret tai keskisuuret yritykset ja kansainväliset yritykset, jotka toteuttavat yritysjärjestelyjä Suomessa. Yrityksen toiminta alkoi vuonna 2000 ja sen henkilöstön lukumäärä on nykyisin 13.

eQ:n liiketoiminta laajenee corporate finance -toimintaan

Advium Partners Oy on Suomen johtavia investointipankkeja. eQ pyrkii Adviumin hankinnalla kasvun lisäksi vahvistamaan palvelukykyään. Näin eQ jatkaa määrätietoisesti strategiansa noudattamista, mikä perustuu tulovirtojen monipuolistamiseen ja jonka tavoitteena on kannattava kasvu. Adviumin liiketoiminta ja asiakassuhteet jatkuvat ennallaan, eikä kauppa aiheuta niihin muutoksia. Toiminnoissa eQ-konsernilla ja Adviumilla ei ole päällekkäisyyksiä.

Adviumin toiminta jatkuu itsenäisenä corporate finance -yksikkönä eQ-konsernissa. Adviumin nykyiset avainhenkilöt ovat sitoutuneet jatamaan tehtävissään vähintään 31.12.2009 saakka.

Merkittävä parannus eQ:n liiketoiminnan tulokseen

Kaupalla on positiivinen vaikutus eQ-konsernin liiketoiminnan tuottoihin ja tulokseen.

Suurimpana kotimaisena arvopaperinvälittäjänä eQ Pankilla on vahva asema sekä instituutio- että yksityissijoittajien segmentissä. Adviumin osto vahvistaa eQ:n mahdollisuuksia laajentaa liiketoimintaansa myös pääomamarkkinatransaktioihin hyödyntämällä olemassa olevaa asiakaskuntaansa.

Yhdistettyjä lukuja vuodelta 2003 ja alkuvuodelta 2004

milj. EUR	1-9/2004				1-12/2003 *)		
	eQ	Advium	Con Pkl. (liike- toim.)	Yhteen- sä	eQ	Advium	Yhteen- sä
Liiketoiminnan tuotot (netto)	13,9	2,8	7,1	23,8	16,0	3,1	19,1
Liikevoitto	1,2	1,8	1,6	4,6	0,2	1,8	2,0

*)Vuoden 2003 luvuissa ei ole huomioitu Conventum Pankkiiriliikkeen liiketoiminnan tuottoja eikä liikevoittoa.

Kauppahinta

Kauppahinta on kaksiosainen. Ensimmäinen osa kauppahinnasta maksetaan eQ Online Oyj:n uusilla, liikkeeseen laskettavilla osakkeilla. Myyjille suunnataan merkittäväksi yhteensä neljä miljoonaa uutta osaketta (n. 12,9 % osakeannin jälkeisestä osakepääomasta), mikä vastaa osakkeen nykyisellä markkinahinnalla n. 8 miljoonaa euroa. Lisäksi Advium Partners Oy:n n. 2 miljoonan euron nettora- hoitusvarat korvataan varoja vastaavalla käteisvastikkeella.

Toinen osa on arviolta 5,5 miljoonaa euroa, joka maksetaan käteis- suorituksena. Kauppahinnan toinen osa määräytyy Adviumin liiketoimin- nan kolmen seuraavan vuoden tuloksen perusteella.

Kokonaiskauppahinta, josta on vähennetty siirtyvät rahoitusvarat, on siten yhteensä noin 13,5 miljoonaa euroa.

Myyjät ovat sitoutuneet olemaan luovuttamatta kauppahintana saamiaan eQ Online Oyj:n osakkeita siten, että osakkeet vapautuvat myyntikiel- losta vuosina 2008 ja 2009.

Advium Partners Oy:n kasvu on jatkunut vuonna 2004, samalla kun kan- nattavuus on pysynyt hyvänä.

Yhtiökokous

eQ Online Oyj:n hallitus on päättänyt kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen päättämään suunnatun annin järjestämisestä Advium Partners Oy:n osakkaille. Kaupan toteutuminen on ehdollinen yhtiökokouksen ja rahoitustarkastuksen hyväksynnälle.

eQ Online Oyj

eQ ONLINE OYJ

PÖRSSITIEDOTE

4.11.2004 KLO 15.10

eQ PANKIN LOKAKUU 2004

Asiakaspääoma

Lokakuun lopussa eQ Pankissa oleva asiakaspääoma (säilytyksessä olevat arvopaperit, talletukset ja rahastopääoma) oli 2 817 miljoonaa euroa

(sisältää myös Conventum Pankkiiriliikkeen säilytyksessä olevat arvopaperit).

Kaupankäyntiaktiiviteetti

eQ Pankin ja Conventum Pankkiiriliikkeen asiakkaat tekivät yhteensä 67 000 arvopaperikauppaa lokakuussa 2004. Lokakuussa Helsingin Pörssissä oli 21 kaupankäyntipäivää.

Lokakuussa eQ Pankin (ja Conventum Pankkiiriliikkeen yhdistetty) osuus Helsingin Pörssin euromääräisestä vaihdosta oli 4,1% ja pörssissä toteutetuista kaupoista 9,1%.

Muutos	Muutos				
	2004 loka	2004 syys*	2003 loka*	kk-kk*	v-v*
Asiakaspääoma (milj. euroa)	2 817	1 289	1 043	+119%	+170%
Toteutetut kaupat	67 000	46 000	72 000	+46%	-7%
HEX-markkinaosuus vaihdosta	4,1%	1,4%	1,6%		
kaupoista	9,1%	6,5%	8,7%		

*) syyskuun 2004 ja lokakuun 2003 vertailuluvut eivät sisällä Conventum Pankkiiriliikkeen vastaavia lukuja.

eQ Online Oyj

eQ ONLINE OYJ PÖRSSITIEDOTE 4.11.2004 KLO 17.40

KUTSU YLIMÄÄRÄISEEN YHTIÖKOKOUKSEEN

eQ Online Oyj:n osakkeenomistajat kutsutaan ylimääräiseen yhtiökokoukseen, joka pidetään perjantaina 26.11.2004 alkaen klo 9.00 yhtiön pääkonttorissa, osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, Helsinki. Kokoukseen ilmoittautuneiden luetteloiminen alkaa klo 8.30.

Kokouksessa käsiteltävä asia

Hallituksen ehdotus osakepääoman korottamisesta suunnatulla apporttiehtoisella osakeannilla

Yhtiö on 2.11.2004 allekirjoittanut kauppasopimuksen Advium Partners Oy:n osakekannan ostamiseksi osake- ja käteisvastikkeella. Yrityskaupan eräänä ehtona on, että ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy yrityskaupan maksamiseksi tarvittavan apporttiomaisuutta vastaan tapahtuvan suunnatun osakeannin.

Yrityskaupan johdosta hallitus ehdottaa, että yhtiön osakepääomaa korotetaan 680.000,00 euron uusmerkinnällä 4.604.532,28 eurosta 5.284.532,28 euroon. Uusmerkinnässä lasketaan liikkeeseen 4.000.000 kappaletta osaketta, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,17 euroa.

Uudet osakkeet tarjotaan osakeyhtiölain 4 luvun 2 §:n mukaisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Advium Partners Oy:n osakkeenomistajille Notalar Oy:lle, Amral Oy:lle, Oy Cevante Ab:lle ja Oy Kambisi Ab:lle oikeuksin ja velvollisuuksin suorittaa merkintähinta luovuttamalla merkittäviä osakkeita ja kauppasopimuksen mukaista käteisvastiketta vastaan apporttiomaisuutena Advium Partners Oy:n koko osakekanta.

Uusien osakkeiden suuntaaminen mahdollistaa oman pääoman ehtoisen rahoituksen käyttämisen yrityskaupan toteuttamisessa. Poikkeamiselle osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, koska annettavat uudet osakkeet vaihdetaan ostettavan yrityksen osakekantaan osana yrityskaupan kauppahintaa.

Osakkeiden merkintähinta on 2,00 euroa osakkeelta eli yhteensä 8.000.000,00 euroa. Merkintähinta suoritetaan kokonaisuudessaan apporttiomaisuuden luovutuksella.

Uudet osakkeet oikeuttavat osingonjakoon ensimmäisen kerran 1.1.2004 alkaneelta tilikaudelta jaettavan osingon osalta.

Osallistumisosoikeus

Oikeus osallistua ylimääräiseen yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka viimeistään 16.11.2004 on merkitty osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon tai joka osakeyhtiölain 3a luvun 4 §:n 2 momentin mukaan on oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen.

Ilmoittautuminen

Osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua ylimääräisen yhtiökokoukseen, on ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään 16.11.2004 klo 16.00 mennessä joko postitse osoitteeseen eQ Online Oyj/Satu Norhomaa, Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki tai telefaksilla numeroon (09) 6817 8463 tai sähköpostitse osoitteeseen ir@eQonline.fi tai puhelimitse numeroon (09) 6817 8417. Ilmoittautumisen on oltava perillä ennen ilmoittautumisajan päättymistä. Mahdolliset valtakirjat pyydetään toimittamaan ilmoittautumisen yhteydessä tai erikseen postitse.

Hallintarekisterissä olevat osakkeenomistajat

Omaisuudenhoitajat ottavat vastaan hallintarekisterissä purettujen osakkaiden ilmoittautumiset sekä tiedot osakkaiden kokousedustajista. Omaisuudenhoitajat ilmoittavat hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat Suomen Arvopaperikeskus Oy:n yhtiökokousta varten laatimaan osakasluetteloon.

Asiakirjojen nähtävillä pito

Osakeyhtiölain edellyttämät asiakirjat ovat nähtävillä yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, Helsinki, 19.11.2004 alkaen. Asiakirjat ovat nähtävänä myös yhtiökokouksessa. Jäljennökset hallituksen ehdotuksesta liitteineen lähetetään osakkeenomistajalle, joka sitä pyytää.

Helsingissä, 2.11.2004

Lisäksi Yhtiö on tiedottanut 7.10.2004 ja 29.10.2004 lokakuun 2004 aikana käynnistetyistä ja päätetyistä yt-neuvotteluista, 3 markkinatakauksesta Alma Media Oyj:n II-sarjan osakkeelle 1.11.2004 sekä Advium Partners Oy:n osakkaiden omistusosuuden muutoksesta 4.11.2004.

TALOUDELLISEEN ASEMAAN VAIKUTTAVAT TEKIJÄT, RISKIT

Kilpailutilanne

eQ Online –konsernin liiketoiminnan tuotot muodostuvat rahoituspalvelujen tuotoista. Palvelujen markkinat kehittyvät nopeasti ja kilpailu kiristyy jatkuvasti. Ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pysyy tulevaisuudessa kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai uusien kilpailijoiden kanssa tai että kilpailu ei vaikuttaisi haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Lyhyt toimintahistoria ja nopea kasvu

eQ Online -konsernilla on lyhyt toimihistoria, sillä sen toiminta aloitettiin vuonna 1998. Liiketoiminta on kasvanut voimakkaasti toiminnan aloittamisesta lähtien sekä orgaanisesti että yritysjärjestelyin. Nopea kasvu on asettanut ja asettaa merkittäviä vaatimuksia yrityksen johdolle, henkilöstölle ja tietojärjestelmille. Ei ole varmuutta siitä, että kasvu jatkuu aikaisemmalla vauhdilla.

Riippuvuus avainhenkilöistä

Yhtiön tuleva menestys riippuu suuresta määrin avainhenkilöiden pysymisestä konsernin palveluksessa. Avainhenkilöiden menetys tai epäonnistuminen pätevän henkilöstön palkkaamisessa voisivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tietoturvariskit

Luottamuksellisten tietojen turvallinen siirtäminen sähköisessä muodossa on keskeinen osa eQ Online -konsernin toimintaa. Yhtiö suojaa luottamuksellisten tietojen siirtämisen kehittyneellä tietoturvateknologialla. Lisäksi eQ Online -konsernin tietoverkko on suojattu luvattomilta yhteyksiltä palomuurein. Yhtiön tietoturvan loukkaaminen voisi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Arvopaperikaupan volatiliiteetti

eQ Online -konsernin tuotoista merkittävä osa muodostuu arvopaperinvälityksestä, joka on luonteeltaan suhdanneherkkää. Kansalliset ja kansainväliset taloudelliset olosuhteet, yritys- ja rahoitustoiminnan yleiset suuntaukset sekä arvopaperimarkkinoiden vaihdon volyyymi ja kurssit vaikuttavat siihen suoraan. Arvopaperikaupan volatiliiteetti voi kasvattaa kaupankäynnin volyyymiä ja suurentaa toimeksiannoista saatavaa tuottoa. Toisaalta arvopaperimarkkinoiden voimakas lasku tai arvopaperimarkkinoiden häiriöt voisivat vähentää sijoittajien yleistä kiinnostusta arvopapereihin ja siten pienentää osakevaihdon määrää ja Yhtiön saamia palkkiotuottoja.

Keskittynyt omistus

Suunnatun annin jälkeen pääomistaja Fennogens Investments SA omistaa edelleen yli kolmanneksen, eli noin 36,9% Yhtiön osakkeista.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Yhtiön hallitus uskoo eQ Online -konsernin kasvun ja kannattavuuden kehittyvän suotuisasti ja tavoitteena on selvästi voitollinen tulos vuodelta 2004. Hallitus kuitenkin pitää arvopaperimarkkinoiden yleistä kehitystä vaikeasti ennustettavissa.

Sekä 1.10.2004 toteutetulla Conventum Pankkiiriliikkeen liiketoiminnan ostolla että Advium Partnersin ostolla uskotaan jatkossa olevan positiivinen vaikutus eQ Online -konsernin liiketoiminnan tuottoihin ja tulokseen.

LIITTEET

Liite 1: eQ Online Oyj:n tilinpäätös 31.12.2003 ja tilintarkastuskertomus

Liite 2: eQ Online Oyj:n osavuosisikatsaus 7-9/2004 (tilintarkastamaton)

Liite 3: Advium Partners Oy:n tilinpäätös 31.12.2003 ja tilintarkastuskertomus

Liite 4: Advium Partners Oy:n välitilinpäätös 30.9.2003 ja tilintarkastuskertomus