

LEVERATOR OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2013**Liiketoiminta**

Leverator Oyj:n (Leverator) liiketoiminta koostuu joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskemisesta sekä lainojen myöntämisestä CapMan Mezzanine IV L.P. -nimiselle mezzanine-rahastolle (CMM IV). Leveratorin tulos muodostuu CMM IV:n sille maksamien lainojen korkojen ja joukkovelkakirjan merkitsijöille maksettavien korkojen välisestä erotuksesta. Liikkeeseen laskettu joukkovelkakirjalaina on noteerattu Helsingin pörssissä.

Joukkovelkakirjalaina

Leverator on laskenut liikkeelle ns. sarjalainan, jonka kuponkikorko on 8,162 %. Joukkovelkakirja laskettiin liikkeelle viidessä erässä CMM IV:n lainatarpeen mukaisesti, ja sijoittajat merkitsivät erät antamiensa merkintäsitoumusten perusteella. Lopulliseksi joukkovelkakirjalainan kooksi muodostui 192,0 milj. euroa 18.6.2009. Laina maksetaan takaisin viimeistään 21.6.2016. Leveratorilla on optio maksaa laina takaisin 22.6.2009 alkaen.

Leverator lyhensi 21.12.2012 joukkovelkakirjalainaa lainasopimusehtojen mukaisesti 10,8 % alkuperäisestä lainapääomasta eli 20 736 000 euroa. Leverator ei lyhentänyt joukkovelkakirjalainaa katsauskaudella. Jäljellä olevan lainapääoman määrä 30.6.2013 oli 112 442 112 euroa.

Liikkeeseen lasketut lainaerät ja Leveratorin taloudellinen kehitys**Liikkeeseen lasketut lainaerät (kaupankäyntitunnus LEVJ816216)**

Lainaerä	Laskettu liikkeeseen	Lainaerän koko, M€	Lainaerä listattu	Emissiokurssi, %
1. lainaerä	12.7.2004	8,0	13.7.2004	100,00
2. lainaerä	5.6.2006	40,0	13.6.2006	99,137
3. lainaerä	28.3.2007	48,0	13.4.2007	98,290
4. lainaerä	28.4.2009	36,0	5.5.2009	97,389
5. lainaerä	18.6.2009	60,0	25.6.2009	98,468

Leveratorin liikevaihto oli katsauskaudella 0 euroa, koska yhtiön korkotuotot ja -kulut esitetään tuloslaskelmassa rahoituserissä. Leveratorin liiketappio oli 18 327 euroa (28 529 euroa vertailukaudella 1.1.–30.6.2012), ja rahoitustuotot ja -kulut 70 277 euroa (140 553 euroa). Katsauskauden tulos oli 39 222 euroa (84 578 euroa).

Leveratorin maksukyky ja riskit

Joukkovelkakirjalainan vakuutena on Leveratorin saatava CMM IV:ltä. Tämän Leveratorin saatavan vakuutena ovat CMM IV:n mezzanine-lainasaatavat kohdeyrityksiltä sekä niihin liittyvät optiot ja niiden perusteella mahdollisesti merkityt kohdeyritysten osakkeet.

Leveratorin kyky maksaa joukkovelkakirjalainan korot ja pääoma perustuu CMM IV:n kykyyn maksaa Leveratorille tämän lainasaatava korkoineen. CMM IV:n maksukykyyn vaikuttavat sen

mezzanine-lainasaatavat kohdeyrityksiltä ja niihin liittyvien optioiden tai osakkeiden arvo, sekä CMM IV:n oikeus kutsua äänettömiltä yhtiömiehiltään näiden sijoitussitoumuksia ja niille jaettuja varoja. Yhtiön toiminnan merkittävimmät riskit tai epävarmuustekijät ovat, että kohdeyritykset eivät kykenisi maksamaan velkaansa rahastolle, rahaston yhtiömiehet eivät vastaisi rahastosopimuksen mukaisista velvoitteistaan, tai että rahaston maksukyky jostakin muusta syystä vaarantuisi.

Leveratorin maksukykyyn selvittämiseksi tarkastellaan ensin CMM IV:n maksukykyä hoitaa Leveratorin lainasaaminen.

CMM IV:n maksukyky 30.6.2013

	M€
Velkasaldo Leveratorille	112,4
CMM IV:n mezzaninelainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden:	
- hankintahinta*	108,6
- arvonkehitys*	-11,1
Nettokassavarat	
- pankkitilit	2,6
- erääntyneet korkosaatavat**	0,8
- kertyneet korkosaatavat**	0,9
- Leverator / kertynyt korko	-0,2
Kutsuttavissa olevat sijoitussitoumukset yhtiömiehiltä	10,0
Takaisin kutsuttavissa olevat yhtiömiehille jaetut varat	10,9
Yhteensä	<u>122,5</u>

* CMM IV:n hallinnointiyhtiön raportoima tai sitä alempi arvo.

** Ei sisällä sellaisia erääntyneitä/kertyneitä korkosaatavia, joita ei ole hyväksytty rahaston kirjanpidossa saataviksi niiden epävarmuuden takia.

CMM IV:n maksukyky ylittää Leveratorin lainasaamisen saldon, joten alla olevassa laskelmassa Leveratorin saatava CMM IV:ltä voidaan huomioida täysimääräisenä.

Yllä olevat tiedot perustuvat CMM IV:n hallinnointiyhtiön raportointiin. Hallinnointiyhtiön arvio mezzanine-lainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden arvonkehityksestä perustuu pääomasijoitusosalalla tavanomaisesti noudatettuihin raportointiperiaatteisiin, jotka pyrkivät huomioimaan yleisen taloudellisen tilanteen riskitekijät. Rahaston yhtiömiehiltä kutsuttavissa olevien varojen määrä perustuu CMM IV:n rahastosopimukseen.

Leveratorin maksukyky 30.6.2013

	M€
Joukkovelkakirjalainan saldo nimellisarvolla	112,4
Leveratorin saatava CMM IV:ltä nimellisarvolla	112,4
Nettokassavarat	0,9
Yhteensä	<u>113,3</u>

Leveratorin maksukyky ylittää joukkovelkakirjalainan saldon.

Leveratorin tarkempi taloudellinen asema ilmenee liitteenä 1 olevista tuloslaskelmasta, taseesta, oman pääoman muutoslaskelmasta ja rahavirtalaskelmasta. Leveratorin hallituksen tiedossa ei ole mitään sellaisia poikkeuksellisia Leveratorin tai CMM IV:n vastuita, jotka tulisi ottaa huomioon yllä olevissa laskelmissa.

Leveratorin omistus

Leverator Oyj:n omistavat tasaosuuksin Apteekkien Eläkekassa, CapMan Oyj, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, Liikesivistysrahaston kannatusyhdistys ry., OP-Henkivakuutus Oy, Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö ja Yleisradion eläkesäätiö.

Leveratorin hallinto

Osakkeenomistajat ovat 3.5.2013 pidetyssä yhtiökokouksessa valinneet yhtiön hallitukseen seuraavat henkilöt: Tatu Hemmo, Nina Härkönen, Staffan Jåfs, Harri Lemmetti, Olli Liitola, Tommi Mäkelä, Katja Salovaara, Tomi Viia ja Kyösti Ylikortes. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajakseen Tatu Hemmon.

Tulevaisuuden näkymät

Yleisen markkinatilanteen kehittyminen lähivuosien aikana voi edelleen aiheuttaa ongelmia rahaston kohdeyritysten kyvyille maksaa ottamiensa mezzanine-lainojen korkoja ja pääomia rahastolle alkuperäisten lainaehtojen mukaisesti. Pankkirahoitussopimuksiin perustuvat rajoitukset voivat joissakin tapauksissa estää kohdeyritysten korkomaksuja rahastolle alkuperäisten lainaehtojen mukaisesti vuoden 2013 aikana. Edellä mainitut seikat voivat puolestaan heikentää rahaston kykyä vastata täysimääräisesti velastaan Leverator Oyj:lle, mikä edelleen vaikuttaisi Leverator Oyj:n maksukykyyn. On mahdollista, että rahaston maksukyky edelleen heikkenee vuoden 2013 aikana.

On oletettavissa, että Leverator Oyj pystyy maksamaan saamillaan korkotuotoilla korkomenonsa ja muut kulunsa vuonna 2013.

Leverator Oyj:n osavuositarkastus 1.1–30.9.2013 julkistetaan 7.11.2013.

Helsingissä 8.8.2013

LEVERATOR OYJ

Hallitus

Lisätietoja:

Olli Liitola, toimitusjohtaja, p. +358 207 207 506 tai +358 400 605 040

JAKELU

NASDAQ OMX Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

Joukkovelkakirjan merkitsijät

LIITE 1. Tuloslaskelma, tase, oman pääoman muutoslaskelma ja rahavirtalaskelma

Osavuositarkastus 1.1.–30.6.2013 on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2012. Osavuositarkastuksessa esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia.

LIITE 1. Tuloslaskelma, tase, oman pääoman muutoslaskelma ja rahavirtalaskelma.

LEVERATOR OYJ

TULOSLASKELMA,
IFRS

EUR	1.4.- 30.6. 2013	1.1.-30.6. 2013	1.4.- 30.6. 2012	1.1.-30.6. 2012	1.1.-31.12. 2012
Liikevaihto	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	0	0	0	0	-23 200
Liiketoiminnan muut kulut	-18 327	-28 529	-19 956	-40 321	-71 113
Liiketappio	-18 327	-28 529	-19 956	-40 321	-94 313
Rahoitustuotot ja -kulut	70 277	140 553	92 236	185 472	350 750
Voitto ennen veroja	51 950	112 024	72 280	145 151	256 437
Tuloverot	-12 728	-27 446	-17 709	-35 562	-62 827
Tilikauden voitto	39 222	84 578	54 571	109 589	193 610

LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

Yhtiöllä ei ole laajan tuloslaskelman
eriä.

Voitosta laskettu osakekohtainen
tulos:

Tulos/osake, EUR	0,0381	0,0822	0,0531	0,1065	0,1882
------------------	---------------	--------	--------	--------	--------

LEVERATOR OYJ

TASE, IFRS

EUR	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Lainasaamiset	112 442 112	133 178 112	112 442 112
Pitkäaikaiset varat yhteensä	112 442 112	133 178 112	112 442 112
Lyhytaikaiset varat			
Lyhytaikaiset saamiset	286 184	330 104	283 131
Rahat ja pankkisaamiset	830 506	660 300	748 982
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 116 691	990 404	1 032 113
VARAT YHTEENSÄ	113 558 803	134 168 516	113 474 225

EUR	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
-----	-----------	-----------	------------

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma

Osakepääoma	102 857	102 857	102 857
Edellisen tilikauden voitto	699 817	506 207	506 207
Tilikauden voitto	84 578	109 589	193 610
Oma pääoma yhteensä	887 252	718 653	802 674

Vieras pääoma

Pitkäaikainen vieras pääoma	112 442 112	133 178 112	112 442 112
Lyhytaikainen vieras pääoma	229 438	271 751	229 439
Vieras pääoma yhteensä	112 671 550	133 449 863	112 671 551
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	113 558 803	134 168 516	113 474 225

LEVERATOR OYJ

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA, IFRS

	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Oma pääoman yhteensä
Oma pääoma 31.12.2012	102 857	0	699 817	802 674
Tilikauden 2013 voitto			84 578	84 578
Oma pääoma 30.6.2013	102 857	0	784 395	887 252

	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Oma pääoman yhteensä
Oma pääoma 31.12.2011	102 857	0	506 207	609 064
Tilikauden 2012 voitto			193 610	193 610
Oma pääoma 31.12.2012	102 857	0	699 817	802 674

LEVERATOR OYJ

RAHAVIRTALASKELMA, IFRS

EUR	1-6/2013	1-6/2012	1-12/2012
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	84 578	109 589	193 610
Muut oikaisut	-143 606	-211 362	-373 173
Maksetut korot	-4 588 763	-6 087 964	-11 522 963
Saadut korot	4 729 315	6 274 437	11 875 908
Liiketoiminnan nettorahavirta	81 524	84 700	173 382
Investointien rahavirta			
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys	0	16 000 128	36 736 128
Investointien nettorahavirta	0	16 000 128	36 736 128
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten velkojen muutos	0	-16 000 128	-36 736 128
Rahoituksen nettorahavirta	0	-16 000 128	-36 736 128
Rahavarojen muutos	81 524	84 700	173 382
Rahavarat kauden alussa	748 982	575 600	575 600
Rahavarat kauden lopussa	830 506	660 300	748 982