

LEVERATOR OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2016**Liiketoiminta**

Leverator Oyj:n ("Leverator" tai "Liikkeeseenlaskija") liiketoiminta koostuu joukkovelkakirjalainan liikkeeseen laskemisesta sekä lainojen myöntämisestä CapMan Mezzanine IV L.P. -nimiselle mezzanine-rahastolle ("CMM IV" tai "Rahasto"). 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 % ("Joukkovelkakirjalaina" tai "Laina"). 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. Alkuperäistä laina-aikaa on jatkettu kahdella vuodella ja sen eräpäivä on 21.6.2018. Leveratorilla on optio maksaa Laina takaisin 22.6.2009 alkaen.

Joukkovelkakirjalainan jäljellä olevan lainapääoman määrä 30.6.2016 oli 33 291 264 euroa. Leverator lyhensi lainaa katsauskaudella 37 022 592 eurolla.

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

Lainaerä	Laskettu liikkeeseen	Lainaerän koko,		Lainaerä listattu	Emissiokurssi, %
		M€			
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 122 187 euroa (31 210 euroa vertailukaudella 1.1. – 30.6.2015), ja rahoitustuotot ja -kulut 74 784 euroa (87 892). Katsauskauden tappio oli 47 403 euroa (voitto 45 346).

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 30.6.2016

	M€
Velkasaldo Leveratorille	33,3
CMM IV:n mezzaninelainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden:	
- hankintahinta*	19,8
- arvonkehitys*	-11,9
Nettokassavarat	
- pankkitilit	2,1
- Leverator / kertynyt korko	-0,1
Kutsuttavissa olevat sijoitussitoumukset yhtiömiehiltä	0,0
Takaisin kutsuttavissa olevat yhtiömiehille jaetut varat	6,0
Yhteensä	15,9

* CMM IV:n hallinnointiyhtiön raportoimat tai sitä alemmat arvot.

CMM IV:n maksukyky alitti Leveratorin lainasaamisen saldon 17,4 milj. eurolla 30.6.2016, joten alla olevassa laskelmassa Leveratorin saatavaa CMM IV:ltä ei voida huomioida täysimääräisenä. CMM IV:n maksukyky alitti Leveratorin lainasaamisen saldon 21,5 milj. eurolla 31.3.2016 ja 10,7 milj. eurolla 30.6.2015.

CMM IV on joutunut seniorrahoittajien vaatimuksesta muuttamaan osan kohdeyhtiöidensä lainoista etuosakkeiksi ja toisaalta pidentämään kohdeyritystensä lainojen maturiteetteja alkuperäisiä lainaehdoja myöhemmäksi. Yleisen markkinatilanteen kehittyminen voi edelleen aiheuttaa ongelmia Rahaston kohdeyritysten kyvyille maksaa ottamiensa mezzanine-lainojen korkoja ja pääomia rahastolle uusien lainaehdojen mukaisesti. Pankkirahoitussopimukseen perustuvat rajoitukset voivat joissakin tapauksissa estää kohdeyritysten korkomaksuja Rahastolle vuoden 2016 aikana lainaehdojen muutoksesta huolimatta. Edellä mainitut seikat voivat puolestaan heikentää Rahaston kykyä vastata täysimääräisesti velastaan Leveratorille, mikä puolestaan vaikuttaisi Leveratorin maksukykyyn. On mahdollista, että CMM IV:n maksukyky edelleen heikkenee vuoden 2016 aikana.

Hallinnointiyhtiön mukaan CMM IV:n mezzanine-lainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden tavoitehinnat irtautumisten yhteydessä ovat nykyarvostusta korkeammat, ja näin ollen Rahasto kykenisi mahdollisesti maksamaan lainansa Leveratorille. Joukkovelkakirjalainan maturiteetin sekä Leveratorin CMM IV:lle myönnettyjen lainojen laina-aikojen kahden vuoden pidennyksen myötä on mahdollista, että Rahaston nykysalkun arvo Lainan eräpäivään mennessä kesäkuussa 2018

lisättyä yhtiömiehiltä kutsuttavissa olevilla sijoitussitoumuksilla kattaisi Rahaston velvoitteet Leveratorille täysmääräisesti. Näkymäärävion liittyä kuitenkin merkittävä epävarmuus.

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

Leveratorin maksukyky 30.6.2016

	M€
Joukkovelkakirjalainan saldo nimellisarvolla	33,3
Leveratorin saatava CMM IV:ltä nimellisarvolla	33,3
Nettokassavarat	1,0
CMM IV:n maksuhyvyn alijäämä	-17,4
Yhteensä	16,9

Leveratorin maksukyky alittaa Joukkovelkakirjalainan saldon nykyisellä arvostuksella.

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 4.5.2016 pidetyssä yhtiökokouksessa valinneet yhtiön hallitukseen seuraavat henkilöt: Tatu Hemmo, Nina Olander, Staffan Jåfs, Harri Lemmetti, Olli Liitola, Tommi Mäkelä, Antti Palkén, Katja Salovaara, ja Kyösti Ylikortes. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajakseen Tatu Hemmon.

Muut merkittävät tapahtumat katsauskaudella

Leveratorin Joukkovelkakirjalainan haltijat hyväksyivät 20.1.2016 hallituksen ehdotuksen pidentää Joukkovelkakirjalainan maturiteettia kahdella vuodella. Laina-ajan pidennykseen liittyvän suostumuksen voimaan astumisen edellytyksenä oli, että Leverator (i) suorittaa 15.2.2016 ylimääräisen (lainaehtojen kohdan 6 (b) ulkopuolella) 12,6 milj. euron suuruisen lyhennyksen niille Joukkovelkakirjalainan haltijoille, jotka on merkitty Joukkovelkakirjalainan haltijoiksi maksupäivänä, ja että se (ii) tallettaa palkkion, joka vastaa kahta prosenttia maksupäivänä 21.6.2016 tehtyjen takaisinmaksujen jälkeen jäljellä olevasta lainapääomasta sulkutilille. Leverator on suorittanut ylimääräisen lyhennyksen, eli 12,6 milj. euroa, sekä maksanut suostumuksen edellytyksenä olevan palkkion, eli 665 825 euroa, sopimuksen mukaisesti. Laina-ajan pidennyksen edellytykset ovat toteutuneet ja Joukkovelkakirjalainan eräpäivä on 21.6.2018. Kuponkikorko ja Joukkovelkakirjalainan muut ehdot pysyvät ennallaan.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ollut merkittäviä tapahtumia.

Tulevaisuudennäkymät

CMM IV on joutunut seniorrahoittajien vaatimuksesta muuttamaan osan kohdeyhtiöidensä lainoista etuosakkeiksi ja toisaalta pidentämään kohdeyritystensä lainojen maturiteetteja alkuperäisiä lainaehtoja myöhemmäksi. Yleisen markkinatilanteen kehittyminen voi edelleen aiheuttaa ongelmia Rahaston kohdeyritysten kyvylle maksaa ottamiensa mezzanine-lainojen korkoja ja pääomia rahastolle uusien lainaehtojen mukaisesti. Pankkirahoitussopimukseen perustuvat rajoitukset voivat joissakin tapauksissa estää kohdeyritysten korkomaksuja Rahastolle vuoden 2016 aikana lainaehtojen muutoksesta huolimatta. Edellä mainitut seikat voivat puolestaan heikentää Rahaston kykyä vastata täysimääräisesti velastaan Leveratorille, mikä puolestaan vaikuttaisi Leveratorin maksukykyyn. On mahdollista, että CMM IV:n maksukyky edelleen heikkenee vuoden 2016 aikana.

Hallinnointiyhtiön mukaan CMM IV:n mezzanine-lainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden tavoitehinnat irtautumisten yhteydessä ovat nykyarvostusta korkeammat, ja näin ollen Rahasto kykenisi mahdollisesti maksamaan lainansa Leveratorille. Joukkovelkakirjalainan maturiteetin sekä Leveratorin CMM IV:lle myönnettyjen lainojen laina-aikojen kahden vuoden pidennyksen myötä on mahdollista, että Rahaston nykysalkun arvo Lainan eräpäivään mennessä kesäkuussa 2018 lisättyä yhtiömiehiltä kutsuttavissa olevilla sijoitussitoumuksilla kattaisi Rahaston velvoitteet Leveratorille täysmääräisesti. Näkymäärviioon liittyy kuitenkin merkittävä epävarmuus.

On oletettavissa, että Leverator pystyy maksamaan saamillaan korkotuotoilla korkomenonsa ja muut operatiiviset kulunsa vuonna 2016.

Leverator Oyj:n osavuosisikatsaus 1.1–30.9.2016 julkistetaan 3.11.2016.

Helsingissä 11.8.2016

LEVERATOR OYJ
Hallitus

Lisätietoja:

Olli Liitola, toimitusjohtaja, p. +358 400 605 040

JAKELU
NASDAQ Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.leverator.fi

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

Puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2016 on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2015. Osavuosisikatsauksessa esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia.

LEVERATOR OYJ**TULOSLASKELMA, IFRS**

EUR	1.4.- 30.6.2016	1.1.- 30.6.2016	1.4.- 30.6.2015	1.1.- 30.6.2015	1.1.- 31.12.2015
Liikevaihto	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	0	0	0	0	-28 800
Liiketoiminnan muut kulut	-38 857	-122 187	-16 188	-31 210	-88 880
Liiketappio	-38 857	-122 187	-16 188	-31 210	-117 680
Rahoitustuotot ja -kulut	34 776	74 784	43 946	87 892	175 863
Voitto/tappio ennen veroja	-4 081	-47 403	27 758	56 682	58 184
Tuloverot	0	0	-5 552	-11 336	-11 637
Katsauskauden voitto/tappio	-4 081	-47 403	22 206	45 346	46 547

**LAAJA
TULOSLASKELMA, IFRS**

Yhtiöllä ei ole laajan tuloslaskelman eriä.

Voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR	-0,0040	-0,0461	0,0216	0,0441	0,0453
------------------	----------------	----------------	--------	--------	--------

LEVERATOR OYJ

TASE, IFRS

EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Lainasaamiset	33 291 264	70 313 856	0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	33 291 264	70 313 856	0
Lyhytaikaiset varat			
Lainasaamiset	0	0	70 313 856
Lyhytaikaiset saamiset	121 871	188 718	184 606
Rahat ja pankkisaamiset	1 023 312	1 041 944	1 057 700
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 145 183	1 230 662	71 556 162
VARAT YHTEENSÄ	34 436 447	71 544 518	71 556 162
EUR	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma

Osakepääoma	102 857	102 857	102 857
Edellisen tilikauden voitto	985 531	938 984	938 984
Katsauskauden voitto/tappio	-47 403	45 346	46 547
Oma pääoma yhteensä	1 040 985	1 087 187	1 088 388

Vieras pääoma

Pitkäaikainen vieras pääoma	33 291 264	70 313 856	0
Lyhytaikainen vieras pääoma	104 197	143 475	70 467 774
Vieras pääoma yhteensä	33 395 461	71 544 518	70 467 774

OMA PÄÄOMA JA VELAT
YHTEENSÄ

34 436 447	71 544 518	71 556 162
-------------------	-------------------	-------------------

LEVERATOR OYJ

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA, IFRS

	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoman yhteensä
Oma pääoma 31.12.2015	102 857	0	985 531	1 088 388
Katsauskauden 1.1.- 30.6.2016 tappio			-47 403	-47 403
Oma pääoma 30.6.2016	102 857	0	938 128	1 040 985

	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoman yhteensä
Oma pääoma 31.12.2014	102 857	0	938 984	1 041 841
Katsauskauden 1.1.- 30.6.2015 voitto			45 346	45 346
Oma pääoma 30.6.2015	102 857	0	984 330	1 087 187

LEVERATOR OYJ

RAHAVIRTALASKELMA, IFRS

EUR	1-6/2016	1-6/2015	1-12/2015
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto/tappio	-47 403	45 346	46 547
Muut oikaisut	-63 852	-89 720	-163 057
Maksetut korot	-2 509 559	-2 869 508	-5 739 017
Saadut korot	2 586 426	2 957 401	5 914 802
Liiketoiminnan nettorahavirta	-34 388	43 518	59 275
Investointien rahavirta			
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys	37 022 592	0	0
Saadut palkkiot	665 825	0	0
Investointien nettorahavirta	37 688 417	0	0
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten velkojen muutos	-37 022 592	0	0
Maksetut palkkiot	-665 825	0	0
Rahoituksen nettorahavirta	-37 688 417	0	0
Rahavarojen muutos			
Rahavarat kauden alussa	1 057 700	998 426	998 426
Rahavarat kauden lopussa	1 023 312	1 041 944	1 057 700