

LEVERATOR OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–30.9.2014**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 merkittävien korkojen välisestä erotuksesta. Liikkeeseen laskettu joukkovelkakirjalaina on noteerattu Helsingin pörssissä.

Joukkovelkakirjalaina

Leverator on laskenut liikkeelle ns. sarjalainan, jonka kuponnikorko on 8,162 %. Joukkovelkakirja laskettiin liikkeelle viidessä erässä CMM IV:n lainatarpeen mukaisesti, ja sijoittajat merkittivät 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 23.6.2014 joukkovelkakirjalainaa lainasopimusehtojen mukaisesti 13,5 % alkuperäisestä lainapääomasta eli 26 000 256 euroa. Jäljellä olevan lainapääoman määrä 30.9.2014 oli 70 313 856 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 tilikaudella 0 euroa, koska yhtiön korkotuotot ja -kulut esitetään tuloslaskelmassa rahoituserissä. Leveratorin liiketappio oli 43 298 euroa (47 639 euroa vertailukaudella 1.1. – 30.9.2013), ja rahoitustuotot ja -kulut 162 714 euroa (210 829). Tilikauden tulos oli 95 532 euroa (123 209).

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 30.9.2014

	M€
Velkasaldo Leveratorille	70,3
CMM IV:n mezzaninelainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden:	
- hankintahinta*	39,8
- arvonkehitys*	1,0
Nettokassavarat	
- pankkitilit	3,5
- kertyneet korkosaatavat**	0,5
- Leverator / kertynyt korko	-1,6
Kutsuttavissa olevat sijoitussitoumukset yhtiömiehiltä	10,0
Takaisin kutsuttavissa olevat yhtiömiehille jaetut varat	10,9
Yhteensä	<u>64,1</u>

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

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

CMM IV:n maksukyky alittaa Leveratorin lainasaamisen saldon 6,2 milj. eurolla 30.9.2014, joten alla olevassa laskelmassa Leveratorin saatavaa CMM IV:ltä ei voida huomioida täysimääräisenä. CMM IV:n maksukyky ylitti Leveratorin lainasaamisen saldon 8,7 milj. eurolla 30.9.2013 ja 6,1 milj. eurolla 30.6.2014.

Hallinnointiyhtiön mukaan CMM IV -mezzanine-lainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden tavoitehinnat irtautumisten yhteydessä ovat nykyarvostusta korkeammat, ja näin ollen rahasto kykenisi maksamaan lainansa Leverator Oyj:lle. Nykyisessä markkinatilanteessa on kuitenkin todennäköistä, että irtautumisten tavoitehintojen saavuttaminen vaatii lainasopimusten ja omistusaikojen pidentämistä, mikä puolestaan merkitsee sitä, että joukkovelkakirjalainan viimeinen maksuerä siirtyy arvioitua takaisinmaksupäivää 21.6.2016 myöhemmäksi. CMM IV on pyytänyt Leverator Oyj:tä käynnistämään kanssaan laina-ajan pidentämistä koskevat sopimusneuvottelut. Laina-ajan pidentäminen vaatii kaikkien joukkovelkakirjalainan haltijoiden suostumusta.

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 30.9.2014

	M€
Joukkovelkakirjalainan saldo nimellisarvolla	70,3
Leveratorin saatava CMM IV:ltä nimellisarvolla	70,3
Nettokassavarat	1,0
CMM IV:n maksukyvyyn alijäämä	-6,2
Yhteensä	65,1

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 8.5.2014 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.

Tarkennetut tulevaisuuden näkymät

Yleisen markkinatilanteen kehittyminen lähivuosien aikana voi edelleen aiheuttaa ongelmia rahaston kohdeyritysten kyvylle maksaa ottamiensa mezzanine-lainojen korkoja ja pääomia rahastolle alkuperäisten lainaehdojen mukaisesti. Pankkirahoitussopimukseen perustuvat rajoitukset voivat joissakin tapauksissa estää kohdeyritysten korkomaksuja rahastolle alkuperäisten lainaehdojen mukaisesti vuosien 2014 ja 2015 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 vuosien 2014 ja 2015 aikana.

Lisäys näkymiin: Hallinnointiyhtiön mukaan CMM IV -mezzanine-lainojen ja niihin liittyvien optioiden ja osakkeiden tavoitehinnat irtautumisten yhteydessä ovat nykyarvostusta korkeammat, ja näin ollen rahasto kykenisi maksamaan lainansa Leverator Oyj:lle. Nykyisessä markkinatilanteessa on kuitenkin todennäköistä, että irtautumisten tavoitehintojen saavuttaminen vaatii lainasopimusten ja omistusaikojen pidentämistä, mikä puolestaan merkitsee sitä, että joukkovelkakirjalainan viimeinen maksuerä siirtyy arvioitua takaisinmaksupäivää 21.6.2016 myöhemmäksi. CMM IV on pyytänyt Leverator Oyj:tä käynnistämään kanssaan laina-ajan pidentämistä koskevat sopimusneuvottelut. Laina-ajan pidentäminen vaatii kaikkien joukkovelkakirjalainan haltijoiden suostumusta.

On oletettavissa, että Leverator Oyj pystyy maksamaan saamillaan korkotuotoilla korkomenonsa ja muut kulunsa vuonna 2014.

Leverator Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1–31.12.2014 julkistetaan 5.2.2015.

Helsingissä 6.11.2014

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

www.leverator.fi

LIITE 1. Tuloslaskelma, tase, oman pääoman muutoslaskelma ja rahavirtalaskelma
Osavuositarkastus 1.1.–30.9.2014 on laadittu kansainvälisen tilinpäätöskäytännön (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2013. Osavuositarkastuksessa esitettävät tiedot ovat tilintarkastamattomia.

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

LEVERATOR OYJ

TULOSLASKELMA, IFRS

EUR	1.7.- 30.9.2014	1.1.- 30.9.2014	1.7.- 30.9.2013	1.1.- 30.9.2013	1.1.- 31.12.2013
Liikevaihto	0	0	0	0	0
Henkilöstökulut	0	0	0	0	-24 000
Liiketoiminnan muut kulut	-15 133	-43 298	-19 110	-47 639	-69 632
Liiketappio	-15 133	-43 298	-19 110	-47 639	-93 632
Rahoitustuotot ja -kulut	43 946	162 714	70 276	210 829	280 196
Voitto ennen veroja	28 813	119 415	51 166	163 190	186 564
Tuloverot	-5 763	-23 883	-12 536	-39 982	-45 708
Tilikauden voitto	23 050	95 532	38 630	123 209	140 856

LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

Yhtiöllä ei ole laajan tuloslaskelman eriä.

Voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR	0,0224	0,0929	0,0376	0,1198	0,1369
------------------	---------------	---------------	--------	--------	--------

LEVERATOR OYJ

TASE, IFRS

EUR	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
-----	-----------	-----------	------------

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Lainasaamiset	70 313 856	112 442 112	96 314 112
---------------	------------	-------------	------------

Pitkäaikaiset varat yhteensä	70 313 856	112 442 112	96 314 112
-------------------------------------	-------------------	-------------	------------

Lyhytaikaiset varat

Lyhytaikaiset saamiset	1 673 296	2 653 556	230 712
------------------------	-----------	-----------	---------

Rahat ja pankkisaamiset	943 996	798 288	911 301
-------------------------	---------	---------	---------

Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 617 292	3 451 844	1 142 012
-------------------------------------	------------------	-----------	-----------

VARAT YHTEENSÄ	72 931 148	115 893 956	97 456 124
-----------------------	-------------------	-------------	------------

EUR	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
-----	-----------	-----------	------------

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma

Osakepääoma	102 857	102 857	102 857
-------------	---------	---------	---------

Edellisen tilikauden voitto	840 673	699 817	699 817
-----------------------------	---------	---------	---------

Tilikauden voitto	95 532	123 209	140 856
-------------------	--------	---------	---------

Oma pääoma yhteensä	1 039 062	925 883	943 530
----------------------------	------------------	---------	---------

Vieras pääoma

Pitkäaikainen vieras pääoma	70 313 856	112 442 112	96 314 112
-----------------------------	------------	-------------	------------

Lyhytaikainen vieras pääoma	1 578 229	2 525 961	198 482
-----------------------------	-----------	-----------	---------

Vieras pääoma yhteensä	71 892 085	114 968 073	96 512 594
-------------------------------	-------------------	-------------	------------

OMA PÄÄOMA JA VELAT
YHTEENSÄ

72 931 148	115 893 956	97 456 124
-------------------	-------------	------------

LEVERATOR OYJ

OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA, IFRS

	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoman yhteensä
Oma pääoma 31.12.2013	102 857	0	840 673	943 530
Tilikauden 2014 voitto			95 532	95 532
Oma pääoma 30.9.2014	102 857	0	936 205	1 039 062

	Osakepääoma	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoman yhteensä
Oma pääoma 31.12.2012	102 857	0	699 817	802 674
Tilikauden 2013 voitto			123 209	123 209
Oma pääoma 30.9.2013	102 857	0	823 026	925 883

LEVERATOR OYJ

RAHAVIRTALASKELMA, IFRS

EUR	1-9/2014	1-9/2013	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden voitto	95 532	123 209	140 856
Muut oikaisut	-183 230	-214 456	-259 641
Maksetut korot	-3 930 579	-4 588 763	-9 177 525
Saadut korot	4 050 972	4 729 315	9 458 630
Liiketoiminnan nettorahavirta	32 695	49 306	162 319
Investointien rahavirta			
Pitkäaikaisten lainasaamisten vähennys	26 000 256	0	16 128 000
Investointien nettorahavirta	26 000 256	0	16 128 000
Rahoituksen rahavirta			
Pitkäaikaisten velkojen muutos	-26 000 256	0	-16 128 000
Rahoituksen nettorahavirta	-26 000 256	0	-16 128 000
Rahavarojen muutos			
Rahavarat kauden alussa	911 301	748 982	748 982
Rahavarat kauden lopussa	943 996	798 288	911 301