

PRIVANET GROUP OYJ
PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2018
(TILINTARKASTAMATON)

PRIVANET

Sisällysluettelo

Toimitusjohtajan katsaus	3
Toimintaympäristö	
Privanet Group -konsernin liiketoiminta kaudella tammi – kesäkuu 2018	
Investoinnit ja rahoitus	4
Henkilöstö, johto ja hallinto	
Osake ja osakkeenomistajat	
Yhtiökokouksen päätökset	
Riskienhallinta ja liiketoimintariskit	5
Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	
Tulevaisuudennäkymät	
Taloudellinen tiedottaminen	6
Konsernin keskeiset tunnusluvut	
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	7
Konsernin tuloslaskelma	8
Konsernin Tase	9
Laskelma oman pääoman muutoksista	10
Rahavirtalaskelma	11
Puolivuosikatsauksen laadintaperiaatteet	
Lähipiiritapahtumat	12
Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vakuudet	13

Privanet Group Oyj tammi-kesäkuu 2018

- Konsernin liikevaihto eli sijoituspalvelutoiminnasta saadut tuotot olivat katsauskaudella 4,25 miljoonaa euroa (1-6/2017: 6,09 milj. euroa).
- Konsernin liiketulos oli -1,72 miljoonaa euroa (2,33 milj. euroa)
- Eräiden merkittävien hankkeiden tuloutuminen on siirtynyt H2-jaksolle.
- Yhtiön johdon antaman uuden tulosoheistuksen mukaan yhtiön koko vuoden 2018 liiketulos jää selvästi ja liikevaihto jonkin verran vuodesta 2017.

Keskeiset tunnusluvut

	1-6/2018 6kk	1-6/2017 6kk	Muutos	1-12/2017 12kk
Liikevaihto, 1000 EUR	4 250	6 093	-30,24 %	13 971
Liikevoitto / -tappio, 1000EUR	-1 723	2 326	-174,11 %	4 797
- osuus liikevaihdosta %	-40,55 %	38,17 %	-78,71	34,34 %
Tilikauden voitto/tappio, 1000 EUR	-1 730	1 502	-215,17 %	3 768
- osuus liikevaihdosta %	-40,70 %	24,65 %	-65,35	26,97 %
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,12	0,12	-203,02 %	0,27

Kasvuyhtiöiden moderni rahoittaminen on ollut alkuvuonna 2018 erityisen kiinnostava puheenaihe suomalaisen lehdistön piirissä. On näkynyt yleistävää kirjoitusta siitä, miten esimerkiksi joukkorahoittamisella on pystytty luomaan merkittävä määrä uusia työpaikkoja ja varmistamaan monien yritysten olemassaolo. Ehkäpä vielä enemmän on näkynyt kriittistä kirjoittelua siitä, että rahoitusta hakevat yhtiöt kyntävät tappiolla eivätkä arvostustasot vastaa tuloksetekokykyä.

Erityisen ilahtunut olen siitä, että toimialastamme puhutaan nyt paljon. Kriittiset otsikot lisäävät eniten näkeviä silmiä, ja toimialallemme sekä koko kansantaloudellemme on erityisen tärkeää se, että mahdollisimman moni suomalainen kiinnostuu listaamattomien suomalaisten kasvuyhtiöiden menestymisestä ja mahdollisesti jopa sijoittamisesta niihin.

Toimiala on vasta hyvin nuori. Privanet on luonnollisesti alan pioneerinä toiminut alalla jo pian 20 vuotta, mutta käytännössä merkittävin osa kasvuyhtiöistä on saanut rahoituksen esimerkiksi joukkorahoituksen avulla vasta viimeisen parin vuoden aikana. Näin ollen on melko aikaista arvioida, ovatko nämä yhtiöt kyenneet hyödyntämään keräämänsä pääomat. On selvää, että kaikki yhtiöt eivät tule selviytymään kasvuhankkeistaan, jolloin on erityisen tärkeää, että sijoittajat hajauttavat sijoituksensa useisiin eri kasvuyhtiöihin.

Perusliiketoimintamme on nojannut hieman edellistä vuotta enemmän kooltaan suurempiin private placement -järjestelyihin. Around-alustalla on toteutettu alkuvuoden aikana viisi rahoituskierrosta. Pääomia niihin on kerätty yhteensä 6,8 miljoonaa euroa. Realinvest-palvelussa on päästy vuoden 2018 aikana hyvään vauhtiin, ja uusia kohteita on vuoden alusta ollut rahoitettavana jo kolme kappaletta, joihin pääomia on kerätty ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yhteensä 2,6 miljoonaa euroa.

Yksi tärkeimmistä hankkeista perusliiketoiminnan ulkopuolella alkuvuoden aikana on ollut kansainvälistymiseen tähtäävä hanke, jossa ollaan perustamassa sivuliikettä Norjaan. Lisäksi yhtiöllä on käynnissä Crowhow AI -hanke, johon Privanet on saanut myös rahoitusta Business Finlandilta. Sijoituspalveluiden tarjonnan laajentaminen Norjaan on vielä tällä hetkellä ollut etusijalla aiemmin suunnitelmassa olleen Espanjan sijaan.

Norjan sivuliikkeen avaaminen on aivan loppusuoralla, ja näillä näkymin ensimmäinen rahoituskierros järjestetään loppuvuoden aikana, jolloin myös Norjan toiminta on tarkoitus lanseerata paikallisesti. Norjan sivuliikkeen toimintaa pyörittämään on valittu kokenut tiimi, ja myös listaamattomiin osakkeisiin kohdistuvan kiinnostuksen odotetaan kasvavan, minkä johdosta Yhtiö odottaa Norjassa toteutettavan onnistuneita rahoituskierroksia osana AROUND-liiketoimintaa.

Crowhow AI -hankkeessa tavoitteena on luoda listaamattomien yritysten jälkimarkkinasta, kaupankäyntiin tarvittavasta taustajärjestelmästä ja osakeantien järjestämiseen käytettävästä ohjelmistosta kansainvälisesti skaalautuva palvelu. Näen hankkeen mahdollistavan merkittävän liikevaihdon kasvun tulevina vuosina kansainvälisillä markkinoilla. Olennaisena osana projektia kehitämme myynnin kohdentamiseen käytettävää oppivaa tekoälyteknologiaa ja sitä tukevia järjestelmän analytiikkatoimintoja. Crowhow AI -hankkeen keskiössä on lohkoketjuteknologia, jota tullaan jatkossa käyttämään mm. osakkeisiin liittyvän tiedon, kuten osakeantien, omistajien ja omistushistorian tallentamiseen.

Privanet on myös mukana pilottiprojektissa, jossa ensimmäistä kertaa maailmassa kehitetään lohkoketjuteknologiaan perustuvaa liiketoimintaverkostoa, jonka avulla esimerkiksi osakeyhtiön voi jatkossa perustaa täysin digitaalisesti. Projektiin osallistuvat Privanetin lisäksi useat pankit, tietotekniikkayhteisöt ja viranomaiset.

Privanetin liikevaihto oli 4,25 miljoonaa euroa liiketuloksen jäädessä -1,72 miljoonaa euroon johtuen henkilökunnan määrän kasvusta, kasvaneista poistoista, tehdyistä noin 657 000 euron suuruisista alaskirjauksista sekä eräistä matalakatteisista liiketoimista, joita H1-jakson aikana tehtiin. Lisäksi tiettyjen, pääasiassa alkuvuoden aikana tehtyjen järjestelyiden palkkiotuotot kirjautuvat H2-jakson puolelle. Muutamme helmikuussa antamaamme ohjeistusta, jonka mukaan liikevaihtomme ja -voittonne kasvavat vuodesta 2017. Yhtiön johdon antaman uuden ohjeistuksen mukaisesti koko vuoden liiketulos jää selvästi edellisten vuoden liiketuloksesta ja liikevaihto jää jonkin verran edellisestä vuodesta.



Karri Salmi
Toimitusjohtaja, Privanet Group Oy

Toimintaympäristö

Globaalit osakemarkkinat ovat kehittyneet vuoden alkupuoliskolla mollivoittoisesti, ja maailman osakemarkkinoita kuvastava MSCI World -indeksi on tällä vuosikymmenellä kehittynyt näin huonosti ainoastaan vuonna 2010. Suomessa globaalin osakemarkkinan heikkous ei ole toistaiseksi juurikaan näkynyt, ja yleensä hyvin herkästi liikkuva Helsingin pörssi on ollut yksi defensiivisimmistä markkinapaikoista.

Jälkimmäiseen vuosipuoliskoon lähdetään säännellyillä markkinoilla melko negatiivisessa markkinasentimentissä. Toisaalta markkinoita painaa Yhdysvaltojen aggressiivisesti mobilisoima kauppasota, toisaalta keskuspankkien elvytyspolitiikan päättyminen. USA:ssa odotellaan vielä paria koronnostoa H2-jaksolle, ja EKP:n arvopaperiostot päättyvät vuoden loppuun. Samaan aikaan talouskasvuennusteita on Euroopassa ruuvattu alaspäin, ja eskaloituva kauppasota on alkanut pehmentää talouslukuja myös USA:ssa. On huomattava, että päätään nostava protektionismi on omiaan myös tuomaan paineita tuontihinnoille ja sitä kautta inflaatio-odotuksille.

Talouden perusrakenne on kuitenkin edelleen tukevalla pohjalla ja positiivinen markkinasentimentti on jatkunut jo pitkään. Vaikka markkinan sentimenttimuutokset nousevatkin välillä joukkorahoittajien keskuudessa puheenaiheeksi, hyvin yleinen käsitys on ollut se, että kiinnostus sijoittaa listaamattomiin kasvuyhtiöihin korreloi varsin heikosti säännellyillä markkinoilla tapahtuvien muutosten kanssa. Tämä on myös vahva käsitys Privanetissa, mutta todettakoon, että osakemarkkinoiden reagoidessa rajusti alaspäin, aiheuttaa se sijoittajissa varovaisuutta sijoittaa mihin tahansa omaisuusluokkaan. Yhtiö kuitenkin uskoo, että kiinnostus sijoittaa listaamattomiin suomalaisiin kasvuyhtiöihin on kovassa kasvussa, mikä on edesauttamassa volyymien merkittävää kasvua tulevaisuudessa. Kiinnostusta lisää median huomio tunnettujen varakkaiden henkilöiden ja eläkeyhtiöiden listaamattomiin yhtiöihin tekemiä sijoituksia ja hyviä tuottoja kohtaan. On kuitenkin muistettava, että kyseessä on hyvin riskipitoinen omaisuusluokka, jolloin riskien toteutuessa voi myös negatiivista julkisuutta ilmetä alan toimintaa kohtaan.

Privanet Group -konsernin liiketoiminta kaudella tammi – kesäkuu 2018

Konsernin liikevaihto eli sijoituspalvelutoiminnasta saadut tuotot olivat 4,25 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kuluista suurin osa on hallintokuluja, jotka pääasiassa muodostuvat henkilöstökuluista. Henkilöstökulut olivat tarkasteluperiodilla 2,40 miljoonaa euroa. Muut hallintokulut olivat 1,72 miljoonaa euroa sisältäen muun muassa laki- ja konsultointipalveluihin ja markkinointiin liittyviä kuluja sekä IT-hallinnon ohjelmisto- ja ylläpitokustannuksia. Hallintokulut ovat kasvaneet hallinnon organisaation ja myyntihenkilöstön määrän kasvattamisen kautta sekä erinäisiin hankkeisiin liittyvien laki- ja konsultointikulujen kasvun myötä. Myös konserniliikearvon poistot ovat kasvaneet seurauksena jou-

lukuissa 2017 tehdystä konsernirakennemuutoksesta, jossa Privanet-konserni hankki tytäryhtiö Privanet Securities Oy:n koko osakekannan konsernin omistukseen. Arvopaperikaupan nettotuottojen ja muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot olivat yhteensä -0,66 miljoonaa euroa. Liiketulos jäi näin ollen -1,72 miljoonaan euroon.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit käsittelee rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista ja kirjaamista. Standardi tuli sovellettavaksi 1.1.2018 ja sen myötä rahoitusvarojen nettotuotot luokitellaan ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotoissa” ”Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuottojen” sijaan. Uuden luokittelun mukaisesti rahoitusvarojen realisoitumattomat käyvän arvon muutokset kirjataan tulostavasti, kun ennen arvostusvoitot ja -tappiot on kirjattu omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon. Yhtiö ei sovelle suojauslaskentaa.

Investoinnit ja rahoitus

Joukkorahoitusliiketoiminnan osalta kysyntä on jatkunut voimakkaana, ja Yhtiön järjestämille rahoituskerroksille riittää laajalti laadukkaita kasvuyhtiöitä. Sijoittajat ovat yhä laajemmin löytäneet AROUND-palvelun sekä syksyllä 2017 avatun lainamuotoiseen kiinteistösijoittamiseen kohdistuvan Realinvest-joukkorahoituspalvelun. Yhtiö panostaa jatkossakin toiminnan digitalisoitumiseen (FinTech). Yhtiön tavoitteena on laajentaa toimintaansa kansainvälisesti Pohjoismaihin ja Eurooppaan, ja etsiä jatkuvasti strategian mukaisia yritysostokohteita.

Konsernin likvidien varojen määrä 30.6.2018 oli 1,46 miljoonaa euroa, kun 30.6.2017 määrä oli 2,83 miljoonaa euroa. Likvidit varat vuoden 2017 lopussa olivat 5,63 miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan rahavirta 1.1.-30.6.2018 oli -2,06 miljoonaa euroa sisältäen oikaistun liiketuloksen -1,58 miljoonaa euroa sekä maksetut verot -0,37 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutos oli -0,11 miljoonaa euroa sisältäen saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien tasearvojen muutokset käyvän arvon kirjauksilla oikaistuna.

Investointien rahavirta 1.1.-30.6.2018 oli 0,12 miljoonaa euroa muodostuen investoinneista aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin.

Rahoituksen rahavirta 1.1.-30.6.2018 oli -2,23 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten lainojen nostoissa näkyy Yhtiön oman joukkovelkakirjalainan merkinnän määrä, josta 30.6.2018 oli merkittynä 4,00 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset olivat -2,99 miljoonaa euroa ja huhtikuussa 2018 jaettu osinko edellisen tilikauden voitoista ja kertyneistä voittovaroista oli -3,23 miljoonaa euroa.

Rahavarojen muutos katsauskauden aikana oli -4,17 miljoonaa euroa.

Henkilöstö, johto ja hallinto

Konsernissa työskenteli katsauskauden lopussa 61 henkilöä (30.6.2017: 50 henkilöä), joista Privanet Group Oyj:ssa työskenteli 21, Privanet Capital Markets Oy:ssa 31 ja Privanet Securities Oy:ssa 9 henkilöä. Lisäksi Privanet Capital Markets Oy:n lukuun ja vastuulla toimi sopimussuhteessa 7 oman yhtiönsä kautta toimivaa sidonnaisasiamiestä. Konsernin koko henkilöstö työskenteli Suomessa.

Katsauskauden alkupuolella 1.1.-22.3.2018 Privanet Group Oyj:n hallitus koostui seitsemästä varsinaisesta jäsenestä, jotka olivat Roy Harju, Karri Salmi, Sami Järvinen, Jorma Vanhanen, Sakari Tainio, Mikael Pettersson ja Timo T. Laitinen. 22. maaliskuuta 2018 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin hallituksen koostuvan jatkossa kuudesta varsinaisesta jäsenestä. Hallituksen jäseniksi valittiin aikaisemman hallituksen jäsenet Roy Harju, Karri Salmi, Sami Järvinen, Jorma Vanhanen, Sakari Tainio ja Timo T. Laitinen toimikaudelle, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Hallituksen puheenjohtajana toimii Roy Harju. Hallituksen jäsenistä Jorma Vanhanen, Sakari Tainio, Mikael Pettersson ja Timo T. Laitinen eivät ole olleet katsauskaudella työ- tai toimeksiantosuhteessa Privanet-konserniin kuuluvaan yhtiöön.

Privanet Group Oyj:n toimitusjohtajana toimii Karri Salmi.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tapio Raappana ja Hyväksyttynä Neuvonantajana Valkia Advisors Oy.

Osake ja osakkeenomistajat

Yhtiön osakkeiden lukumäärä katsauskauden päättyessä ja keskimäärin oli 14 054 317 (12 571 200). Tilikauden 2017 keskimääräinen osakkeiden lukumäärä oli 13 312 759. Yhtiön kullakin osakkeella on yksi ääni ja yhtäläiset oikeudet osinkoon sekä Yhtiön varoihin. Yhtiön osakepääoma 30.6.2018 oli 80 000,00 euroa ja oma pääoma 12 565 836 euroa.

Privanet Group Oyj:lla oli 30.6.2018 yhteensä 2 219 osakkeenomistajaa. Yhtiön suurimpia osakkeenomistajia olivat Mash Group Oyj, Finactu Oy (Sami Järvisen määräysvalta-yhteisö) ja Pennin Hevonen Oy (Roy Harjun määräysvalta-yhteisö). Konsernin johto, hallituksen jäsenet ja muu henkilöstö omistivat yhteensä 26,51 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiökokouksen päätökset

Privanet Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 22.3.2018.

Varsinainen yhtiökokous

- vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta
- päätti jakaa osinkoa 0,23 euroa osakkeelta, eli yhteensä 3

232 492,91 euroa. Osingonjaon täsmäytyspäivä oli 26.3.2018, ja osinko maksettiin 4.4.2018.

- päätti myöntää vastuuvapauden 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta yhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle
 - päätti maksaa palkkioita hallituksen jäsenille seuraavasti:
 - o hallituksen jäsenelle, joka ei työskentele Privanet Group Oyj:n tai sen konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, maksetaan palkkiona 1 500 euroa per kalenterikuukausi kokousten lukumäärästä riippumatta sekä korvataan kokouksista aiheutuvat kohtuulliset kulut ja matkakustannukset
 - o hallituksen jäsenelle, joka työskentelee Privanet Group Oyj:n tai sen konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa, ei makseta palkkiota, mutta korvataan kokouksista aiheutuvat kohtuulliset kulut ja matkakustannukset.
 - päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi kuusi ja valitsi jäseniksi uudelleen seuraavat henkilöt: Karri Salmi, Roy Harju, Sami Järvinen, Sakari Tainio, Jorma Vanhanen sekä Timo T. Laitinen
 - päätti, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan
 - valitsi yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Tapio Raappana.
 - päätti valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 700 000 osakkeen antamisesta osakeannilla tai antamalla optio-oikeuksia tai muita osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia
 - päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön omaan vapaaseen pääomaan kuuluvilla varoilla siten, että hankittava määrä on enintään 1 400 000 osaketta
- Yhtiökokousmateriaali on kokonaisuudessaan saatavilla yhtiön verkkosivuilta: <http://www.privanetgroup.fi/sijoittajat/yhtion-hallinto/yhtiokokouskutsut-ja-poytakirjat/>

Riskienhallinta ja liiketoimintariskit

Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön toimintaa koskettavat merkittävät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan, ja että niitä seurataan ja hallitaan osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Konsernin emoyhtiö Privanet Group Oyj on päävastuussa siitä, että konsernin sisäinen valvonta on riittävää ja oikeassa suhteessa toiminnan sisältämiin riskeihin. Konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toteuttamiseen ja valvontaan osallistuvat riskienhallinta-, compliance- ja sisäisen tarkastuksen toiminnot sekä tilintarkastus.

Yhtiö seuraa säännöllisesti sen toimintaan ja toimintaympäristöön liittyviä riskejä sekä ylläpitää menettelyjä, joilla riskejä pyritään minimoimaan. Riskejä seurataan jatkuvasti, ja toimitusjohtaja raportoi hallitukselle kvartaaleittain operatiivisista riskeistä. Riskejä arvioidaan säännöllisesti vähintään kerran vuodessa tehtävillä operatiivisten riskien riskianalyysillä ja laajalla riskikartoituksella. Yhtiön riskien-

hallinnan organisointia sekä liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyviä riskejä on selostettu tarkemmin tilikauden 2017 konsernitilinpäätöksessä sekä tilikautta 2017 koskevassa vuosikertomuksessa, jotka ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilta <http://www.privanetgroup.fi/sijoittajat/osavuositarkastukset-ja-vuosikertomus/>.

Privanet Group Oyj:n toimintaympäristöä koskevat merkittävimmät riskit liittyvät yleiseen taloudelliseen, yhteiskunnalliseen ja poliittiseen tilanteen kehittymiseen sekä sääntelyn lisääntymiseen, tiukentumiseen ja sääntelyn soveltamiseen liittyviin epävarmuustekijöihin. Yhtiön liiketoimintaa koskevat merkittävimmät riskit liittyvät muun muassa kohdeyritysten valinnassa, kilpailussa, tuote- ja palvelukehityksessä, sijoitustoiminnassa, asiakassuhteiden ylläpitämisessä ja kasvattamisessa, kaupankäynti- ja palkkiotuottojen saamisessa, maineriskin hallinnassa, strategian laatimisessa ja toteuttamisessa onnistumiseen sekä sijoituspalvelutarjonnan laajentamiseen uusiin maihin. Operatiivisia riskejä liittyy muun muassa ulkoisiin palveluntarjoajiin, tietojärjestelmiin, tietoliikenneyhteyksiin, henkilöstöön, sääntelyn noudattamiseen, konserni- ja osakkuusyrityksiin sekä vakuutusturvan riittävyyteen. Yhtiötä koskevat myös konserniliikkeen arvonalentumiseen liittyvät riskit, oikeudelliset riskit, vastapuoli- ja luottoriskit, rahoitus- ja maksuvalmiusriskit sekä tilinpäätösstandardien muutoksiin liittyvät riskit. Yhtiön toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole kyetty tunnistamaan.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla Privanet Group Oyj:n riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kohdeyrityksiin kuuluvan Lapis-konsernin osalta Yhtiö on aiemmin tehnyt rikosilmoituksen sen vastuuhenkilöistä, minkä lisäksi Yhtiö on teettänyt selvityksen ulkopuolisella taholla liittyen Lapikseen sekä Privanet-konsernin toimintaan Lapista koskevissa asioissa. Katsantokauden aikana Lapis-konsernin yhtiöitä on asetettu konkurssiin, minkä johdosta Yhtiö on tehnyt alaskirjauksia. Lapis Rakennuksen konkurssipesässä olevan Erottaja-kiinteistön kauppa etenee, ja konkurssipesä onkin velkojainkokouksessa annetun tiedon mukaan saanut kiinteistöstä tarjouksen, joka on Yhtiön käsityksen mukaan merkittävästi korkeampi kuin etukäteen odotettiin. Mikäli kiinteistökauppa toteutuu, parantane se Privanetin ja muiden Lapikseen sijoittaneiden tahojen asemaa Lapis Rakennuksen konkurssipesän velkojina. Yhtiö jatkaa edelleen Lapis-konsernin yhtiöiden ja näiden konkurssiprosessien seurantaa ja ryhtyy tarvittaessa vaadittaviin toimenpiteisiin.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Yhtiössä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskauden päättymisen jälkeen.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiö muuttaa aikaisemmin antamansa ohjeistuksen, jonka mukaan koko vuodelta tavoitellaan kasvavaa liikevaihtoa ja -voittoa. Yhtiön johdon antaman uuden ohjeistuksen mukaisesti koko vuoden liike-tulos jää selvästi edellisen vuoden liike-tuloksesta ja liikevaihto jää jonkin verran edellisestä vuodesta.

Syksylle on sovittu AROUND-alustalle toteutettavaksi useita mielenkiintoisia ja melko mittavia rahoituskierroksia. Realinvest-palvelussa toteutettujen rahoituskierrosten volyymit ovat kasvussa, ja hankeputkessa olevien rahoitusjärjestelyiden toteutuessa ja onnistuessa palvelussa tullaan näkemään voimakasta kasvua.

Norjaan perustettavan Privanet Securities Oy:n sivuliikkeen rekisteröinti on käynnissä ja Yhtiön tarkoitus on avata sivuliike loppuvuoden aikana.

Yhtiö on jättänyt hakemuksen listautua Nordic Growth Marketin ylläpitämälle monenkeskiselle markkinapaikalle. Hakemuksen käsittely on loppusuoralla ja Yhtiön odotusten mukaisesti listautuminen toteutuisi loppuvuoden aikana.

Osakemarkkinoilla nähtiin globaalisti heikoin alkuvuosi lähes vuosikymmeneen. Keskuspankkipolitiikan ja orastavan kauppasodan aiheuttama tuonti-inflaatio sekä erityisesti monen vienti- ja raaka-ainealan yhtiöiden vaikeudet tullaan todennäköisesti näkemään hermostuneisuuden ja volatiliiteetin kasvuna pörssissä vuoden jälkipuoliskolla. Se, kuinka tämä ja mahdollinen korkojen maltillinen nousu näkyy liiketoiminnassa, on vielä epävarmaa, mutta Yhtiön näkemyksen mukaan sen vaikutus on varsin pieni, mikäli muutokset markkinoilla eivät muutu rajauksi.

Reaalitalouden ehkä hieman heikkenevää tilaa kompensoi vahvasti yleinen kiinnostuksen kasvu listaamattomia kasvuyhtiöitä kohtaan. Lisäksi Yhtiön laajentuminen maan rajojen ulkopuolelle tuo potentiaalisia sijoittajia huomattavan määrän lisää.

Taloudellinen tiedottaminen

Yhtiö julkaisee vuoden 2018 tilinpäätöstiedotteen 28. helmikuuta 2019.

Helsingissä 29.8.2018
Privanet Group Oyj
Hallitus

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

	1-6/2018	1-6/2017		1-12/2017
	6kk	6kk	Muutos	12kk
Liikevaihto, 1000 EUR	4 250	6 093	-30,24 %	13 971
Liikevoitto / -tappio, 1000 EUR	-1 723	2 326	174,11 %	4 797
- osuus liikevaihdosta %	-40,55 %	38,17 %	-78,71	34,34 %
Tilikauden voitto/tappio, 1000 EUR	-1 730	1 502	-215,17 %	3 768
- osuus liikevaihdosta %	-40,70 %	24,65 %	-65,35	26,97 %
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,12	0,12	-203,02 %	0,27
Oman pääoman tuotto (ROE) %	-11,49 %	15,69 %	-27,18	25,21 %
Koko pääoman tuotto (ROA) %	-7,71 %	10,53 %	-18,25	18,36 %
Omavaraisuusaste, %	61,51 %	60,80 %	0,71	71,79 %
Kulu/tuotto -suhde	1,41	0,66	113,70 %	0,66
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	58	43	35,42%	48
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa	14 054 317	12 571 200	1 483 117	14 054 317

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAPERIAATTEET

Liikevoitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

Liikevoitto x 100

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot

Tilikauden voitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

Tilikauden voitto x 100

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot

Oman pääoman tuotto (ROE), %

(Liikevoitto/-tappio - Tuloverot) x 100

Oma pääoma keskimäärin

Koko pääoman tuotto (ROA), %

(Liikevoitto/-tappio - Tuloverot) x 100

Taseen loppusumma keskimäärin

Omavaraisuusaste, %

Oma pääoma x 100

Taseen loppusumma

Osakekohtainen tulos (EPS), euroa

Tilikauden voitto/-tappio

Kauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä

Kulu/tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliiketarvosta)

Palkkiokulut + Korkokulut + Hallintokulut

+ Poistot ja arvonalentumiset + Liiketoiminnan muut kulut

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot - Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta

KONSERNIN TULOSLASKELMA

	1-6/2018 6kk	1-6/2017 6kk	1-12/2017 12 kk
Palkkiotuotot	1 925 804	1 261 734	2 483 175
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnon nettotuotot*	2 185 177	0	0
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	6 212	39 540	39 540
Korkotuotot	98 994	42 863	85 064
Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuotot*	0	4 713 362	11 306 592
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	14 430	-25 677	-17 107
Liiketoiminnan muut tuotot	19 650	61 290	73 335
SIOJITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	4 250 266	6 093 113	13 970 599
Palkkiokulut	-683 245	-376 046	-1 211 373
Korkokulut	-139 675	-49 568	-151 343
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-1 994 674	-1 651 308	-3 487 152
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-353 404	-311 969	-656 921
Muut henkilösivukulut	-51 622	-35 557	-104 635
Muut hallintokulut	-1 721 493	-1 070 916	-2 364 209
Hallintokulut yhteensä	-4 121 193	-3 069 750	-6 612 917
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-164 704	-23 687	-47 373
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-19 055	-14 649	-43 663
Liiketoiminnan muut kulut	-352 842	-233 889	-1 106 961
Muiden rahoitusvarojen odotettavissa olevat luottotappiot sekä arvonalentumistappiot	-492 917	0	0
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	-1 723 365	2 325 525	4 796 968
Tuloverot	-6 391	-459 213	-1 029 136
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta	0	-364 426	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-1 729 756	1 501 886	3 767 832

* 1.1.2018 voimaan tulleen IFRS 9 käyttöönoton myötä, rahoitusvarojen nettotuotot luokitellaan ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotoissa”

”Käypään arvoon käyvän arvon rahaston kautta kirjattujen rahoitusvarojen nettotuottojen” sijaan.

KONSERNIN TASE

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	1 455 360	2 830 430	5 627 080
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	0	3 905	0
Saamistodistukset	2 484 419	220 769	1 099 038
Osakkeet ja osuudet	8 906 936	9 692 388	7 652 996
Osakkeet ja osuudet omistusyhteysyrityksissä	15 641	381 000	14 808
Aineettomat hyödykkeet			
Konserniliikearvo	2 164 835	378 988	2 329 539
Muut pitkävaikutteiset menot	96 941	75 141	121 924
Aineelliset hyödykkeet			
Sijoituskiinteistöt ja sijoituskiinteistöosakkeet ja – osuudet	451 844	451 844	525 284
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	296 259	360 440	296 259
Muut aineelliset hyödykkeet	29 375	36 334	32 358
Muut varat	3 903 672	4 054 433	6 424 805
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	622 226	325 981	299 288
Laskennalliset verosaamiset	349	0	349
VASTAAVAA YHTEENSÄ	20 427 858	18 811 652	24 423 728
	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	0	36 800	33 200
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	4 000 000	2 981 000	2 960 000
Muut velat	2 061 929	2 816 636	1 719 828
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 640 012	1 418 028	2 016 962
Laskennalliset verovelat	160 082	120 872	160 082
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80 000	80 000	80 000
Muut sidotut rahastot			
Käyvän arvon rahasto			
Käypään arvoon arvostamisesta	0	483 486	638 930
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	11 892 958	7 418 083	11 892 958
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	5 560 696	4 627 119	4 290 912
Emoyrityksen arvopapereiden myynnit ja ostot	-5 571	3 726	5 823
Osingonjako	-3 232 493	-3 142 800	-3 142 800
Tilikauden voitto (tappio)	-1 729 756	1 501 886	3 767 832
Vähemmistön osuus pääomasta	0	466 818	0
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	20 427 858	18 811 652	24 423 728

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP-rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2018	80 000	638 930	11 892 958	4 921 766	0	17 533 655
Omien arvopapereiden osto				-257 209		-257 209
Omien arvopapereiden myynti				251 639		251 639
Oman pääoman lisäys						0
Käyvän arvon muutos		-638 930		638 930		0
Osingonjako				-3 232 493		-3 232 493
Kauden voitto/tappio				-1 729 756		-1 729 756
Oma pääoma 30.6.2018	80 000	0	11 892 958	592 877	0	12 565 836

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP-rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	80 000	127 158	7 418 083	4 626 613	102 406	12 354 260
Omien arvopapereiden osto				-697 818		-697 818
Omien arvopapereiden myynti				702 049		702 049
Oman pääoman lisäys						0
Käyvän arvon muutos		356 328				356 328
Osingonjako				-3 142 800		-3 142 800
Kauden voitto/tappio				1 501 886	364 412	1 866 298
Oma pääoma 30.6.2017	80 000	483 486	7 418 083	2 989 931	466 818	11 438 317

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP-rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	80 000	127 158	7 418 083	4 626 613	102 406	12 354 260
Omien arvopapereiden osto				-836 324		-836 324
Omien arvopapereiden myynti				842 146		842 146
Oman pääoman lisäys			4 474 876	-335 702	-102 406	4 036 768
Käyvän arvon muutos		511 773				511 773
Osingonjako				-3 142 800		-3 142 800
Kauden voitto/tappio				3 767 832		3 767 832
Oma pääoma 31.12.2017	80 000	638 930	11 892 958	4 921 766	0	17 533 655

RAHAVIRTALASKELMA

	1-6/2018 6kk	1-6/2017 6kk	1-12/2017 12kk
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	-1 723 365	2 325 525	4 796 968
Oikaisut liikevoittoon	142 149	32 605	91 036
Käyttöpääoman muutos	-111 109	-97 616	-2 019 284
Maksetut verot	-369 424	-542 076	-497 202
Liiketoiminnan rahavirta	-2 061 750	1 718 438	2 371 518
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	120 461	198 572	171 513
Investoinnit sijoituksiin	833	-206 000	-14 808
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Mydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Investointien rahavirta	121 294	-7 428	156 705
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen oman pääoman lisäys	0	0	2 002 445
Pitkäaikaisten lainojen nostot	4 000 000	2 981 000	2 960 000
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-2 993 200	-2 818 600	-2 822 200
Omien arvopapereiden osto ja myynti	-5 571	4 231	5 823
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-3 232 493	-3 142 800	-3 142 800
Rahoituksen rahavirta	-2 231 264	-2 976 169	-996 733
Rahavarojen muutos	-4 171 720	-1 265 159	1 531 491
Rahavarat 1.1	5 627 080	4 095 589	4 095 589
Rahavarat 30.6.2018, 30.6.2017 ja 31.12.2017	1 455 360	2 830 430	5 627 080

Puolivuosikatsauksen laadintaperiaatteet

Puolivuosikatsaus on laadittu hyvää kirjanpitoa ja Suomen lainsäädäntöä noudattaen. Privanet-konserni noudattaa Finanssivalvonnan valvottavana yhteisönä IFRS 9 standardia 1.1.2018 alkaen. Uuden luokittelun mukaisesti ”Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottoihin” sisältyvät realisoitumattomat käyvän arvon muutokset kirjataan tulosaikutteisesti, kun ennen standardin voimaantuloa arvostusvoitot ja -tappiot on kirjattu omaan pääomaan käyvän arvon rahastoon. Yhtiö ei sovelleta suojauslaskentaa. Puolivuosikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Tiedot on esitetty First North -sääntöjen kohdan 4.4 edellyttämässä laajuudessa. Esitetyt luvut on pyöristetty tarkoista luvuista.

Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat konserni- ja osakkuusyhtiöt, hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet sekä sellaiset yritykset, joissa edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta joko yksin tai yhdessä taikka joissa heillä on huomattava vaikutusvalta. Yhtiön lähipiiriin on määriteltä myös kuuluvaksi Yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja ja tämän läheiset perheenjäsenet.

Yhtiön lähipiiriin kuuluvista henkilöistä Sami Järvinen, Roy

Privanet Group Oyj

	Osake-/ joukkovelkakirjalainamyynnit	Osake-/ joukkovelkakirjalainaosot	Sidonnaisasiamiespalkkiot	Konsultti-/ lisenssipalkkiot	Saamiset	Velat
1.1.–30.6.2018	57 972,60	254 334,66	-	3 720,00	900 000,00	151 350,55
1.1.–30.6.2017*	480 038,26	364 900,00	-	-	-	-

* Vertailukauden lukuja on oikaistu lähipiiriliiketoimien raportoinnissa havaitun virheen takia. Luvuista on poistettu Privanet Group Oyj:n ja Privanet Capital Markets Oy:n väliset arvopaperikaupat.

Muut konserniyhtiöt

	Osake-/ joukkovelkakirjalainamyynnit	Osake-/ joukkovelkakirjalainaosot	Sidonnaisasiamiespalkkiot	Konsultti-/ lisenssipalkkiot	Saamiset	Velat
1.1.–30.6.2018	-	898 144,00	11 754,04	290 449,07	1 950,00	897 664,80
1.1.–30.6.2017	275 328,55	-	70 112,15	-	-	-

Yllä olevan taulukon selvitys osake-/joukkovelkakirjalainaos- toista ja -myynneistä on esitetty konserniin kuuluvan yhtiön näkökulmasta (konserniyhtiön osto/myynti).

Taulukossa esitettyjen tietojen lisäksi konserniyhtiöt ovat tehneet katsantokauden aikana liiketoimia joukkovelkakirja- lainoilla keskenään. Privanet Group Oyj on myynyt Privanet

Harju, Karri Salmi ja Kimmo Lönnmark kuuluivat katsan- tokauden lopussa määräysvaltayhteisönsä kautta Yhtiön kymmenen suurimman osakkeenomistajan joukkoon.

Privanet Capital Markets Oy:n ja Iron M Oy:n, joka on lä- hipiiriin kuuluvan Matti Heiskalan määräysvaltayhteisö, välillä on sidonnaisasiamiehiessopimus, johon sovelletaan vas- taavia ehtoja kuin muihinkin Capital Marketsin sidonnais- asiamiehiessopimuksiin. Capital Marketsin ja Iron M:n välillä on myös myynnin edistämistä koskeva konsultointisopimus, jonka mukaisesti Iron M toimii Capital Marketsin myyntioir- ganisaation tukena ja kouluttajana sekä etsii ja kartoittaa sijoituskohteita, jotka soveltuvat välitettäväksi Capital Mar- ketsin sijoituspalveluasiakkaille.

Katsantokauden aikana Yhtiön omistususuus sen vaikutus- valtayhteisö Siltaraha Oy:stä on kasvanut 27,51 prosentista 32,89 prosenttiin. Yhtiö on myöntänyt Siltarahalle luottoli- miitin, jonka perusteella ei ole katsantokauden päättyessä ollut avoimia saatavia. Lisäksi katsantokaudella perustetusta Hansdotter Oy:stä on tullut Yhtiön vaikutusvaltayhteisö 33,33 prosentin omistususuudella. Yhtiö on tehnyt katsantokauden ai- kana sijoituksia Hansdotteriin 200 000,00 euron edestä.

Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat tehneet katsan- tokauden aikana liiketoimia Yhtiön lähipiiriin kuuluvien henkilöiden ja heidän määräysvaltayhteisöjensä kanssa. Liiketoimet sijoituksilla on toteutettu tavanomaisin markki- naehtoisin hinnoin tai henkilökunnalle vahvistetun hinnoit- telun mukaisesti. Liiketoimissa on noudatettu yhtiön lähipii- riohjeistusta.

Capital Markets Oy:lle joukkovelkakirjalainasijoituksia yh- teensä 757 177,72 euron edestä. Privanet Group Oyj on osta- nut Privanet Capital Markets Oy:ltä joukkovelkakirjalainasi- joituksia yhteensä 1 290 311,67 euron edestä.

Lisäksi Privanet Securities Oy on toteuttanut tai välittänyt lähipiiriin kuuluvien tahojen toimeksiantoja katsantokau-

den aikana yhteensä 131 164,45 euron edestä. Securities on perinyt lähipiiriin kuuluvilta tahoilta toimeksiannoista henkilökuntahinnittelun mukaisen välityspalkkion, joiden yhteismäärä katsantokauden aikana on ollut 1319,79 euroa. Privanet-konserniyhtiöt ovat myös välittäneet lähipiiriin kuuluvien tahojen osakeantimerkintöjä yhteensä 126 716 euron edestä.

Konsernilla ei ole muita kuin edellä mainitut lähipiiritapah-
tumat katsantokauden aikana.

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vakuudet

	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Vastuusitoumukset			
Vuokravakuudet ja -vastuut	821 017	263 853	290 934
Leasingvastuut	129 803	18 188	131 622
Pantit ja takaukset	0	0	0
Muut vastuut*	0	0	0
Yhteensä	950 820	282 040	422 557

*Privanet Securities Oy:llä on 75 000 euron suuruinen yrityskiinnitys, joka on vapaana ja yhtiön hallussa.

PRIVANET