

PRIVANET

Raha luo onnea.

Puolivuosikatsaus

1.1.–30.6.2017

(tilintarkastamaton)

Privanet Group Oyj tammi-kesäkuu 2017: Tasainen kehitys jatkuu

- Konsernin liikevaihto eli sijoituspalvelutoiminnasta saadut tuotot olivat katsauskaudella 6,09 miljoonaa euroa (1-6/2016: 6,48 milj.euroa)
- Konsernin liikevoitto oli 2,33 miljoonaa euroa (1,98 milj.euroa)
- Katsauskauden tulos oli vertailukauden mukainen
- Privanet Securitiesin AROUND-palvelu on ollut menestys ja sen kehityksen uskotaan jatkuvan erittäin positiivisena

Keskeiset tunnusluvut

	1-6/2017 6kk	1-6/2016 6kk	Muutos	1-12/2016 12kk
Liikevaihto, 1000 EUR	6 093	6 483	-6,02 %	12 609
Liikevoitto / -tappio, 1000EUR	2 326	1 982	17,30 %	4 619
- osuus liikevaihdosta %	38,17 %	30,58 %		36,63 %
Tilikauden voitto/tappio, 1000 EUR	1 502	1 548	-3,00 %	3 667
- osuus liikevaihdosta %	24,65 %	23,88 %		29,08 %
Osakekohtainen tulos, EUR	0,12	0,12	0,00	0,29

Sisällysluettelo

Kohti kansainvälistä joukkorahoitusta	4
Toimintaympäristö	6
Privanet Group -konsernin liiketoiminta kaudella tammi – kesäkuu 2017	6
Investoinnit ja rahoitus	6
Henkilöstö, johto ja hallinto	7
Osake ja osakkeenomistajat	7
Yhtiökokouksen päätökset	8
Riskienhallinta ja liiketoimintariskit	8
Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat	9
Tulevaisuudennäkymät	9
Taloudellinen tiedottaminen	9
Konsernin keskeiset tunnusluvut	11
Puolivuosisikatsauksen laadintaperiaatteet	16
Lähipiiritapahtumat	16
Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vakuudet	16

Kohti kansainvälistä joukkorahoitusta

Vuoden 2017 ensimmäisen vuosipuoliskon suurimpia yksittäisiä teemoja koko sijoitustoimialalla on ollut joukkorahoituksen merkityksen kasvu ja tämä tilanne tulee jatkumaan lähitulevaisuudessa kiihtyen. Privanet on osallistunut voimakkaasti joukkorahoituksen järjestämiseen ja olemme markkinoiden ainoa toimija, joka pystyy tarjoamaan sijoittajille ja kohdeyhtiöille kokonaisuuden rahoituksen järjestämisestä aina jälkimarkkinapaikan ylläpitämiseen. Joukkorahoitusmarkkinoihin Privanet on osallistunut vuoden 2016 keväästä lähtien suosituksi ja tunnetuksi tulleen AROUND-joukkorahoitus-alustansa kautta.

AROUND on ollut menestys heti lanseeraamisestaan lähtien. AROUND:sta on kasvanut vuodessa Suomen ja koko Pohjoismaiden merkittävin joukkorahoitusala ja kasvu jatkuu. Rahoituskierrosten onnistuminen on ollut myös erittäin vakuuttavaa. 15 rahoituskierrosta 16:sta on ollut menestyneitä ja moni anneista on ylimerkitty. Ennätyksiä on löyty myös yksittäisissä anneissa. Kokonaisia kierroksia on suljettu jo ensimmäisenä antipäivänä, nopein miljoona euroa on kerätty 43 minuutissa, ja suurin yksittäinen kierros on ollut kooltaan 4,99 miljoonaa euroa.

AROUND:in rahoituskierrosten lukumäärä on kasvanut voimakkaasti vuoden 2017 alkupuoliskon aikana. Kun rahoitusta kerättiin vuonna 2016 toukokuun ja joulukuun välisenä aikana kuuteen yhtiöön, on vuoden 2017 alkupuoliskon aikana kierroksia tehty jo kymmeneen yhtiöön, joista yhdeksän on ollut onnistuneita. AROUND:in menestys näkyy myös yhtiöiden määrässä, jotka hakeutuvat AROUND:in joukkorahoituskanavan piiriin. Alkuvuoden aikana hakemusten määrä on kasvanut merkittävästi ja tätä kirjoittaessa edetään jo noin 500 yhtiön vuosivauhtia.

Joukkorahoituksesta on tullut merkittävä liiketoiminta-alue Privanet-konsernille ja näemme sen kasvun jatkuvan lähitulevaisuudessa. Privanet tulee jatkamaan voimakkaasti joukkorahoituksen kehittämistä. Tästä osoituksena katsauskauden jälkeen tehty järjestely FundedByMe:n kanssa sekä valmisteilla oleva uusi kiinteistöjoukkorahoittamiseen liittyvä alusta.

Sijoitusmarkkinoiden kehitys on ollut edelleen hyvin suotuisaa niin pörssiosakkeiden kuin päätuotteidemme eli listaamattomien

yhtiöiden arvopaperien osalta. Vuoden alusta 15 vaihdetuimman osakkeen Privanet-tuottoindeksi on kehittynyt 14,08 prosenttia kesäkuun loppuun mennessä. Sijoittajat ovat tulleet yhä valvutuneemmiksi ja tietoisemmiksi myös muista sijoitustuotteista kuin pörssiosakkeista ja rahastoista ja siten kysyntä on luontaisesti voimistumassa. Edelleen listaamattomien yhtiöiden joukkovelkakirjojen korkotasot ovat pysytelleet houkuttelevissa tasoissa noin 6-7 prosentin tuntumassa kun talletuksista ei näinä aikoina saa käytännössä tuottoa ollenkaan. Suurten pörssi-yhtiöiden joukkovelkakirjojenkin tuotot ovat hyvin marginaaliset. Siten etenkin edistyneemmät sijoittajat ovat kasvavassa määrin löytäneet listaamattomien yhtiöiden velkakirjat sijoituskohteiksi ja ennakoimme tämän kehityksen edelleen jatkuvan voimistuvana.

Taloudellisessa katsannossa ensimmäinen vuosipuolisko oli menestyksenkäs myynnin kehityksessä hyvin linjassa asettamiemme tavoitteiden kanssa. Palkkiotuotot sekä kaupankäynnin tuotot kehittyivät odotetusti ja ennakoimme niiden osalta myös vahvaa loppuvuotta. Toiminnan painotuksessa on korostunut aiempaa enemmän jatkuvaa kassavirtaa tuottavien tuotteiden osuus ja näemme tämän trendin myös jatkuvan ja vahvistuvan tulevaisuudessa. Asiakasmäärä oli myös hyvässä tasaisessa kasvussa. Nousua viime vuoden vastaavaan aikaan verrattuna oli 22 prosenttia.

Olemme lähteneet vuoteen 2017 tavoitteenamme kannattavan kasvun jatkaminen, kansainvälistyminen ja liiketoiminta-alueiden laajentaminen. Tavoitteenamme on kasvattaa asiakasmäärää voimakkaasti laajentaen jakeluorganisaatiota, tuotevalikoimaa ja konttoriverkostoa, sekä avaten uusia asiakassegmenttejä hyödyntäen digitaalista teknologiaamme.

Etsimme jatkuvasti kasvustrategiamme mukaisia yritysostokohteita. Monipuolistamme ja kehitämme digitaalisia palveluitamme edelleen. Lähivuosina tavoitteenamme on voimakas kasvu listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden liiketoiminnassa niin perinteisemmän sijoituspalvelutoiminnan kuin modernin digitalisoidun FinTech-toimialan puitteissa.



Matti Heiskala
Toimitusjohtaja, Privanet Group Oyj





Toimintaympäristö

Yhtiön johto arvioi liiketoimintaympäristön säilyneen hyvänä tarkastelukauden aikana. Osakemarkkinatilanne on ollut edelleen nousujohteinen ja yleinen taloustilanne on selvästi positiivinen ja tukee siten myös sijoitustoimialan tuotteiden ja palveluiden kysyntää. Korkotasoa on pysynyt erittäin alhaisena, mikä edelleen näkyy Yhtiön korkoperusteisten tuotteiden kysynnän voimistumisena.

Osakemarkkinoiden kehitys on jatkunut vahvojen talousindikaattoreiden tukemana hyvin nousujohteisesti ja yleisen markkinakonsensusuksen mukaan ei ole perusteita olettaa suunnan lähitulevaisuuden aikana kääntyvän, vaikka arvostustasot ovat nousseetkin jo suhteel-

lisen korkealle. Vaihtoehtoisten, riskittömämpien sijoituskohteiden tuottotasot ovat tällä hetkellä alhaiset. Osakemarkkinoiden vahvan sentimentin odotetaan tukevan omalta osaltaan myös Yhtiön liiketoiminnan, listaamattomien yritysten arvopaperien markkinoiden, vahvaa vetoa edelleen vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Yhtiö tulee toteuttamaan vuoden toisella puoliskolla osake- ja jvk-emissioita listaamattomille kasvuyhtiöille AROUND-merkintäpaikan kautta taseeseen noin 1-2 emission kuukaustahtiin. Palvelun käytölle on kasvava kysyntä sekä sijoittaja-asiakkaiden, että liikkeeseenlaskijoiden taholta.

Privanet Group -konsernin liiketoiminta kaudella tammi – kesäkuu 2017

Privanet-konsernin pääliiketoiminta-alueet ovat säilyneet vuonna 2017 ennallaan. Privanet Capital Markets Oy:n pääliiketoiminnat muodostuvat liikkeeseenlaskujen järjestämisestä, kaupankäynnistä rahoitusvälineillä omaan lukuun sekä listaamattomien arvopapereiden välityksestä. Privanet Securities Oy keskittyy listaamattomien arvopapereiden kauppapaikan ylläpitämiseen, rahoitusjärjestelyihin ja First North -markkinapaikan Hyväksytty Neuvonantaja -tehtäviin.

Privanet Securitiesin AROUND-palvelu on ollut menestys jo ensimmäisenä toimintavuotenaan. Alustan rakentaminen aloitettiin vuosi sitten keväällä uuden joukkorahoituslain vauhdittamana ja ensimmäinen joukkorahoituskierros tehtiin toukokuussa 2016. Alustan kautta on rahoitettu kesäkuun 2017 loppuun mennessä 15 suomalaista pk-yritystä ja pääomia on kerätty yli 31 miljoonaa euroa. Joukkorahoituksesta on tullut merkittävä ansainnan lähde Privanet Securitiesille ja sen merkityksen uskotaan kasvavan edelleen lähitulevaisuudessa.

Privanet-konserni toimii 12 paikkakunnalla, kun toukokuussa avattiin uusi toimipaikka Joensuuhun. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan liiketoimintaympäristö on säilynyt viime ajat hyvänä konsernin palveluvalikoimalle ja markkinatilanteen odotetaan jatkossakin olevan suotuisa. Yhtiön myyntiorganisaatio on kasvanut kevään aikana 9 henkilöllä. Lisäpanostukset myyntivoimaan ja myynnin prosesseihin

sekä kohdeyhtiöiden näkymien suotuisa kehitys vaikuttavat positiivisesti siihen, että myyntivolyymien odotetaan kasvavan entisestään loppuvuotta kohden.

Konsernin liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat keskeisesti konsernin omaan taseeseen tehtyjen listaamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja velkakirjoihin tehtyjen sijoitusten myyntituotot, jotka olivat 77,4 prosenttia kokonaisliikevaihdosta sekä palkkiotuotoista listaamattomien arvopapereiden välittämisestä ja niiden liikkeeseenlaskuista AROUND-palvelun kautta, joiden prosentuaalinen osuus liikevaihdosta oli 20,7.

Konsernin sijoituspalvelutoiminnasta saadut tuotot olivat odotusten mukaiset liikevaihdon yltäessä 6,09 miljoonaa euroon. Liiketoiminnan kuluista suurin osa on hallintokuluja, jotka pääasiassa muodostuvat henkilöstökuluista sekä markkinointiin, laki- ja konsultointipalveluihin liittyvistä kuluista sekä it-hallinnon ohjelmisto- ja ylläpitokustannuksista. Hallintokulut olivat 3,07 miljoonaa euroa ja noin puoli miljoonaa vähemmän kuin vertailukaudella johtuen pääasiallisesti viime vuoden suorista First North -listautumiskuluista. Hallintokulut ovat pysyneet tasaisena listautumiskuluja lukuun ottamatta, vaikka hallinnon organisaation ja myyntihenkilöstön määrä on kasvanut koko ajan. Konsernin liikevoitto katsantokaudella oli 2,33 miljoonaa euroa.

Investoinnit ja rahoitus

Vuoden 2016 aikana investoitiin merkittävästi sisäisiin hankkeisiin muun muassa kaupankäyntijärjestelmän uusimiseen, Online-kauppapaikan käyttöönottoon sekä AROUND-merkintäpaikan käyttöönottoprojektiin. Katsantokaudella investoinnit eivät ole olleet mittavia, mutta tulevaisuudessa Yhtiö tulee tekemään arvionsa mukaan niitä lisää, mm. IT-järjestelmiin.

Konsernin maksuvalmius on pysynyt alkuvuoden aikana hyvänä. Konsernin likvidien varojen määrä 30.6.2017 oli 2,83 miljoonaa eu-

roa, kun 30.6.2016 määrä oli 3,64 miljoonaa euroa. Likvidit varat vuoden 2016 lopussa oli 4,10 miljoonaa euroa.

Elokuussa 2016 Yhtiö laski liikkeeseen private placement -tyyppisen vakuudettoman joukkovelkakirjalainan tarjottavaksi rajatulle määrälle suomalaisia sijoittajia ja 30.6.2017 lainan enimmäismäärä 3,00 miljoonaa euroa oli lähes täyteen merkitty. Lainan maturiteetti on kolme vuotta ja se erääntyy 26.8.2019.

Liiketoiminnan rahavirta 1.1.-30.6.2017 oli 1,72 miljoonaa euroa sisältäen oikaistun liikevoiton 2,36 miljoonaa euroa sekä maksetut verot -0,54 miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutos oli -0,10 miljoonaa euroa sisältäen saamistodistusten sekä osakkeiden ja osuuksien ta-searvojen muutokset käyvän arvon kirjauksilla oikaistuna.

Investointien rahavirta 1.1.-30.6.2017 oli -0,01 miljoonaa euroa muodostuen investoinneista aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin 0,20 miljoonaa euroa sekä investoinneista muihin sijoituksiin -0,21 miljoonaa euroa.

Henkilöstö, johto ja hallinto

Konsernissa työskenteli katsauskauden lopussa 50 henkilöä, joista Privanet Group Oyj:ssa työskenteli 13, Privanet Capital Markets Oy:ssa 27 ja Privanet Securities Oy:ssa 10 henkilöä. Lisäksi katsauskauden lopussa Privanet Capital Markets Oy:lla oli sopimukset 7, oman yhtiönsä lukuun ja vastuulla toimivan sidonnaisiamiehen kanssa. Konsernin koko henkilöstö työskenteli Suomessa.

Katsauskauden alkupuolella 1.1.-30.3.2017 Privanet Group Oyj:n hallitus koostui kuudesta varsinaisesta jäsenestä, jotka olivat Roy Harju, Matti Heiskala, Sami Järvinen, Jorma Vanhanen, Sakari Tainio ja Mikael Pettersson. 31. maaliskuuta 2017 pidetyssä Privanet Group Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin hallituksen koostu-

Osake ja osakkeenomistajat

Yhtiön osakkeiden lukumäärä katsauskauden aikana oli 12 571 200 kappaletta. Yhtiön kullakin osakkeella on yksi ääni ja, jokaisella osakkeella on yhtäläiset oikeudet osinkoon sekä Yhtiön varoihin. Yhtiön osakepääoma 30.6.2017 oli 80 000 euroa.

Privanet Group Oyj:llä oli 30.6.2017 yhteensä 1 684 osakkeenomistajaa. Yhtiön suurimpia osakkeenomistajia olivat Finactu Oy (Sami

Rahoituksen rahavirta 1.1.-30.6.2017 oli -2,98 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten lainojen nostoissa näkyy Yhtiön oman joukkovelkakirjalainan merkinnän määrä, josta 30.6.2017 oli merkittynä 2,98 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset olivat -2,82 miljoonaa euroa ja huhtikuussa 2017 jaettu osinko edellisen tilikauden voitoista ja kertyneistä voittovaroista oli -3,14 miljoonaa euroa.

Rahavarojen muutos tilikauden aikana oli -1,27 miljoonaa euroa.

van jatkossa seitsemästä varsinaisesta jäsenestä. Uutena jäsenenä hallitukseen valittiin jo aiemmin hallituksessa toimineiden lisäksi Timo T. Laitinen. Hallituksen puheenjohtajana toimii Roy Harju.

Privanet Group Oyj:n toimitusjohtajana toimii Matti Heiskala.

Yhtiön tilintarkastajana toimi katsauskauden alkupuolella PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Kalle Laaksonen. Privanet Group Oyj:n varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin valita Yhtiön uudeksi tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tapio Raappana.

Järvisen määräysvaltayhteisö), Pennin Hevonen Oy (Roy Harjun määräysvaltayhteisö) ja Iron M Oy (Matti Heiskalan määräysvaltayhteisö). Konsernin johto, hallituksen jäsenet ja muu henkilöstö omistivat yhteensä 32,72 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiökokouksen päätökset

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 31.3.2017.

Varsinainen yhtiökokous

- Vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta.
- Päättyi jakaa osinkoa yhteensä 3 142 800 euroa, eli 0,25 euroa osakkeelta. Osingonjaon täsmäytyspäivä oli 4.4.2017 ja osinko maksettiin 13.4.2017.
- Myönsi vastuuvapauden Yhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle päättyneeltä tilikaudelta 2016 (1.1.2016-31.12.2016).
- Päättyi, että hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka 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.
- Päättyi, että hallitukseen valitaan seitsemän (7) jäsentä.
- Päättyi valita Yhtiön hallituksen jäseniksi suostumustensa mukaisesti nykyiset hallituksen jäsenet Matti Heiskalan, Roy Harjun, Sami Järvisen, Sakari Tainion, Jorma Vanhasen ja Mikael Petterssonin uudelleen sekä uutena jäsenenä Timo T. Laitisen toimikaudelle, joka jatkuu seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.
- Päättyi, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio Yhtiön hyväksymän laskun mukaan.
- Päättyi valita Yhtiön tilintarkastajaksi seuraavan yhtiökokouksen päättymiseen saakka tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Tapio Raappana.

Yhtiökokousmateriaali on kokonaisuudessaan saatavilla Yhtiön verkkosivuilta:

<http://www.privanetgroup.fi/sijoittajat/yhtion-hallinto/yhtiokokouskutsut-ja-poytakirjat/>

Riskienhallinta ja liiketoimintariskit

Yhtiön liiketoimintaan ja toimintaympäristöön liittyviä riskejä on selostettu 19.5.2016 päivätyssä osakeantiin ja First North -listautumiseen liittyvässä yhtiöesitteessä sekä tilikauden 2016 konsernitilinpäätöksessä sekä tilikautta 2016 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 sekä strategian laatimisessa ja toteuttamisen onnistumiseen. Operatiivisia riskejä liittyy muun muassa ulkoisiin palveluntarjoajiin, tietojärjestelmiin, tietoliikenneyhteyksiin, henkilöstöön, sääntelyn noudattamiseen, konserni- ja osakkuusyhtiöihin sekä vakuutusturvan riittävyteen. Yhtiötä koskevat myös konsernilikearvon ja tytäryhtiöosakkeiden 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. Yhtiö seuraa säännöllisesti sen toimintaan ja toimintaympäristön liittyviä riskejä sekä ylläpitää menettelyjä, joilla riskejä pyritään minimoimaan.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan vuoden 2017 ensimmäisellä vuosipuoliskolla Privanet Group Oyj:n riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kohdeyhtiö Lapis Rakennus Holding Oy:hyn liittyvä riskipositio on pysynyt katsantokaudella sallittujen riskirajojen sisäpuolella, mutta johtuen kohdeyhtiön haastavasta rahoitustilanteesta, Yhtiö on käynnistänyt selvitystyön kohdeyhtiön kokonaistilanteesta.

Katsauskauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Privanet Securities Oy on sopinut järjestelystä, jossa siitä tulee FundedByMe Finland Oy:n suurin omistaja noin 33,4 prosentin omistusosuudella. Samalla FundedByMe Finland Oy:n kaikki työntekijät siirtyvät Privanet Securitiesin työntekijöiksi ja Privanet tulee vastaamaan kaikista FundedByMe-tuotemerkin alla tehdyistä rahoituskierroksista Suomessa. FundedByMe:n toiminta Suomessa tulee tapahtumaan Privanetin sijoituspalvelutoimiluvan puitteissa ja toimintaperiaatteilla.

Konsernin emoyhtiö FundedByMe Ab toimii kansainvälisesti viidessä maassa (Ruotsi, Malesia, Singapore, Suomi ja Ruotsi) ja on kerännyt pääomia yhteensä 37,4 miljoonaa euroa 475 yhtiölle. Konsernilla on asiakkaita 197 maasta.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiö arvioi ensimmäisen vuosipuoliskon vahvan positiivisen kehityksen jatkuvan nousujohteisesti myös toisella vuosipuoliskolla. Listaamattomien yhtiöiden arvopapereiden markkina jatkaa kasvuaan ja vahvistumistaan. Hankeputkessa on useita hyviä emissioita ja omistusjärjestelyitä, joista odotetaan merkittäviä tuottoja vuoden toiselle puoliskolle. Yhtiö odottaa sijoituspalvelutoiminnan tuottojen kasvavan edelleen vuonna 2017. Konsernin kasvupotentiaali perustuu tytäryhtiöiden, Privanet Capital Markets Oy:n ja Privanet Securities Oy:n tarjoamiin sijoitustuotteisiin, jotka tuovat asiakkaille uusia mahdollisuuksia salkkuprofilointiin ja käteisvarojen sijoittamiseen tuottavasti.

Yleinen talouskehitys on parhaillaan nousujohteinen monen taantumavuoden jälkeen ja sen positiiviset vaikutukset näkyvät sijoitusmarkkinoihin heijastuvina voimistavina kerrannaisvaikutuksina. Yhtiö arvioi, että sen tuloksentelekyky paranee tulevaisuudessa Konsernin ollessa eturintamassa pk-sektorin yritysten joukkovelkakirjamarkkinoiden kehityksessä ja osakeantien järjestämisessä sekä jälkimarkkinalikviditeetin kehittämisessä. Markkinatilanteen ja myynnin suotuisan kehityksen kautta tavoittelemme koko vuodelta noin 5,5 miljoonan euron liikevoittoa. Yhtiö pitää lyhyen sekä pitkän aikavälin kasvunäkymiä positiivisina tiedostaen kuitenkin, että markkinoiden tai toimialan mahdollinen epäsuotuisa kehitys saattaa vaikuttaa negatiivisesti konsernin liiketoiminnan kasvuun ja kannattavuuteen.

Vuoden toisen puolivuotisjakson aikana tytäryhtiö Privanet Securities Oy on lanseeraamassa AROUND-joukkorahoituspalvelun rinnalle uuden joukkorahoitusalan rakenteilla olevien kiinteistökohteiden ja infrahankkeiden lainamuotoisen rahoituksen järjestämistä varten. Yhtiö arvioi uuden palvelun saavuttavan nopeasti vahvan aseman markkinakentässä.

Taloudellinen tiedottaminen

Yhtiö julkaisee tilinpäätöstiedotteen vuodelta 2017 28. helmikuuta 2018.

Helsingissä 29.8.2017
Privanet Group Oyj
Hallitus



Konsernin keskeiset tunnusluvut

	1-6/2017 6kk	1-6/2016 6kk	Muutos	1-12/2016 12 kk
Liikevaihto, 1000 EUR	6 093	6 483	-6,02 %	12 609
Liikevoitto / -tappio, 1000EUR	2 326	1 982	17,30 %	4 619
- osuus liikevaihdosta %	38,17 %	30,58 %		36,63 %
Tilikauden voitto/tappio, 1000 EUR	1 502	1 548	-3,00 %	3 667
- osuus liikevaihdosta %	24,65 %	23,88 %		29,08 %
Osakekohtainen tulos, EUR	0,12	0,12	0,00	0,29
Oman pääoman tuotto (ROE) %	15,69 %	17,89 %		38,39 %
Koko pääoman tuotto (ROA) %	10,53 %	11,77 %		26,48 %
Omavaraisuusaste %	60,80 %	69,27 %		74,30 %
Kulu/tuotto -suhde	0,66	0,69	-0,04	0,63
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	43	34	25,97 %	37
Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä kauden lopussa	12 571 200	12 571 200	0	12 571 200

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Liikevoitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

$$\frac{\text{Liikevoitto} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$

Tilikauden voitto, % sijoituspalvelutoiminnan tuotoista

$$\frac{\text{Tilikauden voitto} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$$

Osakekohtainen tulos (EPS), euroa

$$\frac{\text{Tilikauden voitto/-tappio}}{\text{Kauden keskimääräinen osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä}}$$

Oman pääoman tuotto (ROE), %

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot} \times 100}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$$

Koko pääoman tuotto (ROA), %

$$\frac{\text{Liikevoitto/-tappio} - \text{Tuloverot} \times 100}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin}}$$

Omavaraisuusaste, %

$$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma}}$$

Kulu/tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliikearvosta), %

$$\frac{\text{Palkkiokulut} + \text{Korkokulut} + \text{Hallintokulut} + \text{Poistot ja arvonalentumiset} + \text{Liiketoiminnan muut kulut} \times 100}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot} - \text{Vähemmistöosuus tilikauden tuloista}}$$

Konsernin tuloslaskelma

	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
	6kk	6kk	12kk
Palkkiotuotot	1 261 734	1 289 693	2 547 777
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	39 540	5 860	8 990
Korkotuotot	42 863	63 660	128 866
Myytävissä olevien rahoitusvarojen nettotuotot	4 713 362	5 124 231	9 801 297
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot	-25 677	0	-2 126
Liiketoiminnan muut tuotot	61 290	-170	123 834
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	6 093 113	6 483 274	12 608 639
Palkkiokulut	-376 046	-649 119	-1 024 904
Korkokulut	-49 568	-71 201	-154 896
Hallintokulut			
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-1 651 308	-1 407 840	-2 733 276
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-311 969	-277 625	-530 342
Muut henkilösivukulut	-35 557	-52 663	-103 959
Muut hallintokulut	-1 070 916	-1 846 177	-2 859 738
Hallintokulut yhteensä	-3 069 750	-3 584 304	-6 227 315
Poistot ja arvonalentumiset konserniliikearvosta	-23 687	-30 139	-60 278
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-14 649	-7 905	-25 283
Liiketoiminnan muut kulut	-233 889	-158 144	-295 363
Muiden rahoitusvarojen arvonalentumistappiot	0	0	-201 519
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	2 325 525	1 982 461	4 619 081
Tuloverot	-459 213	-434 589	-900 617
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta tai tappiosta	-364 426	505	-51 858
Varsinaisen toiminnan voitto (tappio) vähemmistön osuuden jälkeen	1 501 886	1 548 377	3 666 606
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 501 886	1 548 377	3 666 606

Konsernin tase

	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
VASTAAVAA			
Saamiset luottolaitoksilta			
Vaadittaessa maksettavat	2 830 430	3 644 141	4 095 589
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	3 905	3 905	3 905
Saamistodistukset	220 769	1 572 175	1 410 044
Osakkeet ja osuudet	9 692 388	4 634 926	6 555 778
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	381 000	55 208	0
Aineettomat hyödykkeet			
Konserniliikearvo	378 988	542 499	402 675
Muut pitkävaikutteiset menot	75 141	106 687	85 814
Aineelliset hyödykkeet			
Sijoituskiinteistöt ja sijoituskiinteistöosakkeet ja -osuudet	451 844	218 000	903 070
Muut kiinteistöt ja kiinteistöyhteisöjen osakkeet ja osuudet	360 440	73 440	73 440
Muut aineelliset hyödykkeet	36 334	34 583	40 310
Muut varat	4 054 433	3 820 293	2 772 363
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	325 981	148 833	255 608
Laskennalliset verosaamiset	0	0	28 630
VASTAAVAA YHTEENSÄ	18 811 652	14 854 689	16 627 225
	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
VASTATTAVAA			
VIERAS PÄÄOMA			
Velat luottolaitoksille	36 800	44 000	40 400
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	2 981 000	1 837 000	2 815 000
Muut velat	2 816 636	935 561	208 216
Siirtovelat ja saadut ennakot	1 418 028	1 689 448	1 177 560
Laskennalliset verovelat	120 872	58 743	31 789
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80 000	80 000	80 000
Muut sidotut rahastot			
Käyvän arvon rahasto			
Käypään arvoon arvostamisesta	483 486	234 973	127 158
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7 418 083	7 418 083	7 418 083
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	4 627 119	3 622 196	3 623 742
Emoyrityksen arvopapereiden ostot ja myynnit	3 726	189 065	189 065
Osingonjako	-3 142 800	-2 852 800	-2 852 800
Tilikauden voitto (tappio)	1 501 886	1 548 377	3 666 606
Vähemmistön osuus pääomasta	466 818	50 043	102 406
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	18 811 652	14 854 689	16 627 225

Laskelma oman pääoman muutoksista

	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 1.1.2016	80 000	875 428	2 430 083	3 622 196	9 144	7 016 851
Omien arvopapereiden osto				-158 577		-158 577
Omien arvopapereiden myynti				347 642		347 642
Oman pääoman lisäys			4 988 000			4 988 000
Käyvän arvon muutos		-640 455				-640 455
Osingonjako				-2 852 800		
Kauden voitto/tappio				1 548 377	40 899	1 589 276
Oma pääoma 30.6.2016	80 000	234 973	7 418 08	2 506 838	50 043	10 289 936

	Osakepääoma	Käyvän arvon rahasto	SVOP-rahasto	Kertyneet voittovarot	Vähemmistö	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2016	80 000	875 428	2 430 083	3 622 196	9 144	7 016 851
Omien arvopapereiden osto				-158 577		-158 577
Omien arvopapereiden myynti				349 189		349 189
Oman pääoman lisäys			4 988 000			4 988 000
Käyvän arvon muutos		-748 270				-748 270
Osingonjako				-2 852 800		-2 852 800
Kauden voitto/tappio				3 666 606	93 262	3 759 868
Oma pääoma 31.12.2016	80 000	127 158	7 418 083	4 626 613	102 406	12 354 260

Rahavirtalaskelma

	1-6/2017 6kk	1-6/2016 6kk	1-12/2016 12kk
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	2 325 525	1 982 461	4 619 081
Oikaisut liikevoittoon	32 605	79 448	85 560
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	0	0	201 519
Käyttöpääoman muutos	-97 616	-3 261 556	-4 849 767
Maksetut verot	-542 076	-818 812	-1 873 847
Liiketoiminnan rahavirta	1 718 438	-2 018 458	-1 817 454
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	198 572	-98 578	-100 810
Investoinnit sijoituksiin	-206 000	0	-690 070
Myönnetyt lainat	0	0	-300 000
Ostetut tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	0
Investointien rahavirta	-7 428	-98 578	-1 090 880
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen oman pääoman lisäys	0	4 988 000	4 988 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 981 000	363 000	2 815 000
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-2 818 600	-3 600	-1 481 200
Emoyrityksen osakkeiden ostot ja myynnit	4 231	189 065	457 410
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-3 142 800	-2 852 800	-2 852 800
Rahoituksen rahavirta	-2 976 169	2 683 665	3 926 410
Rahavarojen muutos	-1 265 159	566 629	1 018 077
Ostetun tytäryhtiön rahavarat	0	0	0
Rahavarojen muutos	-1 265 159	566 629	1 018 077
Rahavarat 1.1	4 095 589	3 077 512	3 077 512
Rahavarat 30.6.2017, 30.6.2016 ja 31.12.2016	2 830 430	3 644 141	4 095 589

Puolivuositarkastuksen laadintaperiaatteet

Puolivuositarkastus on laadittu hyvää kirjanpitoa ja Suomen lainsäädäntöä noudattaen. Puolivuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Tiedot on esitetty First North -sääntöjen kohdan

4.6 (e) edellyttämässä laajuudessa. Esitetyt luvut on pyöristetty tar-koista luvuista.

Lähipiiritapahtumat

Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Privanet Capital Markets Oy, Privanet Securities Oy, Privanet Fund Management Oy, Yhtiön 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 määritelty myös kuuluvaksi Yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja ja tämän läheiset perheenjäsenet.

Privanet Group Oyj:n jäsen Sami Järvinen kasvatti katsantokaudella omistamansa yhtiön kautta omistusosuuttaan Yhtiöstä 10,01 prosenttiin. Privanet Group Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Roy Harju sekä hallituksen jäsen Matti Heiskala kuuluvat myös edelleen omistamiensa yhtiöiden kautta kymmenen suurimman omistajan joukkoon. Privanet Securities Oy:n hallituksen puheenjohtaja Karri Salmi omistaa määräysvalta-yhteisönsä kautta 13,38 prosenttia Privanet

Securities Oy:stä ja toimitusjohtaja Kimmo Lönnmark määräysvalta-yhteisönsä kautta vastaavasti 10,00 prosenttia.

Privanet Capital Markets Oy:n ja Iron M Oy:n, joka on Matti Heiskalan määräysvalta-yhteisö, välillä on sidonnaisasiamiessopimus, johon sovelletaan vastaavia ehtoja kuin muihin Yhtiön (lähipiiriin ulkopuolisiin) sidonnaisasiamiessopimuksiin. Yhtiöllä on 25 prosentin omistusosuus vaikutusvalta-yhteisö Siltaraha Oy:stä, ja sillä on vuoden 2017 loppuun saakka optio ostaa enintään 75 prosenttia yhtiön osakekannasta. Yhtiö on tehnyt katsantokauden aikana sijoituksia yhtiöön 200 000 euron edestä.

Yhtiö ja Privanet Capital Markets Oy ovat tehneet tilikauden aikana liiketoimia Yhtiön johtoon ja lähipiiriin kuuluvien henkilöiden ja/tai heidän määräysvalta-yhteisöjen kanssa. Liiketoimet sijoituksilla on toteutettu tavanomaisin markkinaehtoisin hinnoin tai henkilökunnalle vahvistetun hinnoittelun mukaisesti. Liiketoimissa on noudatettu yhtiön lähipiiri-ohjeistusta.

Privanet Group Oyj

	Osake-/ joukko- velkakirjalainamyynnit	Osake-/ joukkovel- kakirjalainaostot	Sidonnaisasia- miespalkkiot	Konsultti-/ lisenssipalkkiot	Saamiset	Velat
1.1. - 30.6.2017	892 790,43*	-	-	-	-	-

* Sisältää Fort Victoria Oy:n kanssa tehtyjä liiketoimia 200 000,00 euroa sekä joukkovelkakirjalainamyynnejä Privanet Capital Markets Oy:lle yhteensä 486 092,17 euroa.

Konserni

	Osake-/ joukko- velkakirjalainamyynnit	Osake-/ joukkovel- kakirjalainaostot	Sidonnaisasia- miespalkkiot	Konsultti-/ lisenssipalkkiot	Saamiset	Velat
1.1. - 30.6.2017	275 328,55	-	70 122,15	-	-	-

Selvitys osake- / joukkovelkakirjalainastoista ja -myynneistä on esitetty Yhtiön/konsernin näkökulmasta (osto-/myynti Yhtiön/Konsernin näkökulmasta).

Konserniyhtiöt ovat tehneet katsantokauden aikana keskenään liiketoimia joukkovelkakirjalaina- ja osakesijoituksilla. Privanet Group Oyj on myynyt Privanet Capital Markets Oy:lle joukkovelkakirjalainasijoituksia yhteensä 486 092,17 euron edestä.

Privanet Securities on toteuttanut tai välittänyt lähipiiriin toimeksiantoja tai AROUND-palvelun merkintöjä yhteensä 362 071,71 euroa katsantokauden aikana. Privanet Securities Oy on perinyt lähipiiriin kuuluvilta tahoilta toimeksiantoista henkilökuntahinnoittelun mukaisen välityspalkkion, joiden yhteismäärä katsantokauden aikana on ollut 1 170,75 euroa.

Konsernilla ei ole muita kuin edellä mainittuja lähipiiritapahtumia katsantokauden aikana.

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vakuudet

	30.6.2017	30.6.2016	31.12.2016
Vastuusitoumukset			
Vuokravakuudet ja -vastuut	251 303	183 462	305 626
Leasingvastuut	18 188	62 432	38 600
Pantit ja takaukset	0	0	0
Muut vastuut*	0	0	0
Yhteensä	269 491	245 894	344 226

*Privanet Securities Oy:n omistamat kiinteistöyhtiön osakkeet ovat Turun Seudun Osuuspankissa olevan 36 800 euron lainan vakuutena. Privanet Securities Oy:llä on myös 75 000 euron määräinen yrityskiinnitys, joka on vapaana ja yhtiön hallussa.

HELSINKI

Eteläesplanadi 24 A, 2. krs
00130 Helsinki
Puh. +358 (0)10 219 0520
Fax +359 (0)10 219 0530

TURKU

Aurakatu 14 B, 2. krs
20100 Turku
Puh. +358 (0)10 219 0540
Fax +358 (0)10 752 0160

FORSSA

Säästöpankinkatu 2, 2.krs
30100 Forssa

JOENSUU

Kauppakatu 23 B 11
80100 Joensuu

JYVÄSKYLÄ

Kauppakatu 21 B 22
40100 Jyväskylä

KUOPIO

Haapaniemenkatu 18, 3.6, 3. krs
70110 Kuopio

LAHTI

Rautatienkatu 26 E 3, 2. krs
15110 Lahti

MIKKELI

Porrassalmenkatu 21 A 34
50100 Mikkeli

OULU

Kirkkokatu 19 A 14
90100 Oulu

TAMPERE

Näsilinnankatu 25 B, 5.krs
33210 Tampere

VAASA

Kauppapuistikko 12 C 33, 1/5
65100 Vaasa

YLIVIESKA

Juurikoskenkatu 6
84100 Ylivieska

privanet.fi



