

SPRINGVEST

Puolivuosikatsaus 1-6/2023

Sisältö

1.

Springvest lyhyesti

2.

Taloudellinen kehitys

Springvest lyhyesti

- Springvest on Suomen johtava listaamattomien kasvuyhtiöiden osakeantien järjestäjä
- Yhtiö on perustettu vuonna 2012
- Springvestillä on Finanssivalvonnan myöntämä sijoituspalveluyrityksen toimilupa
- Fokus A+ rahoituskierroksissa (5–10 MEUR)
- Noin 6 500 kohdeyhtiösijoittajaa osallistunut järjestettyihin rahoituskierroksiin
- Springvest on vähemmistöosakkaana sijoittajien rinnalla kaikissa rahoitettavissa yhtiöissä
- 776 osakkeenomistajaa (30.6.2023)



Toiminnan avainluvut

+220 M€

Kohdeyhtiöille kerättyä kasvurahoitusta¹

85

Järjestettyä rahoituskierrosta²

39

Portfolioyhtiötä (30.6.2023)

19,8 M€

Portfolioyhtiöiden arvo Springvestin taseessa (30.6.2023)

1,8 M€

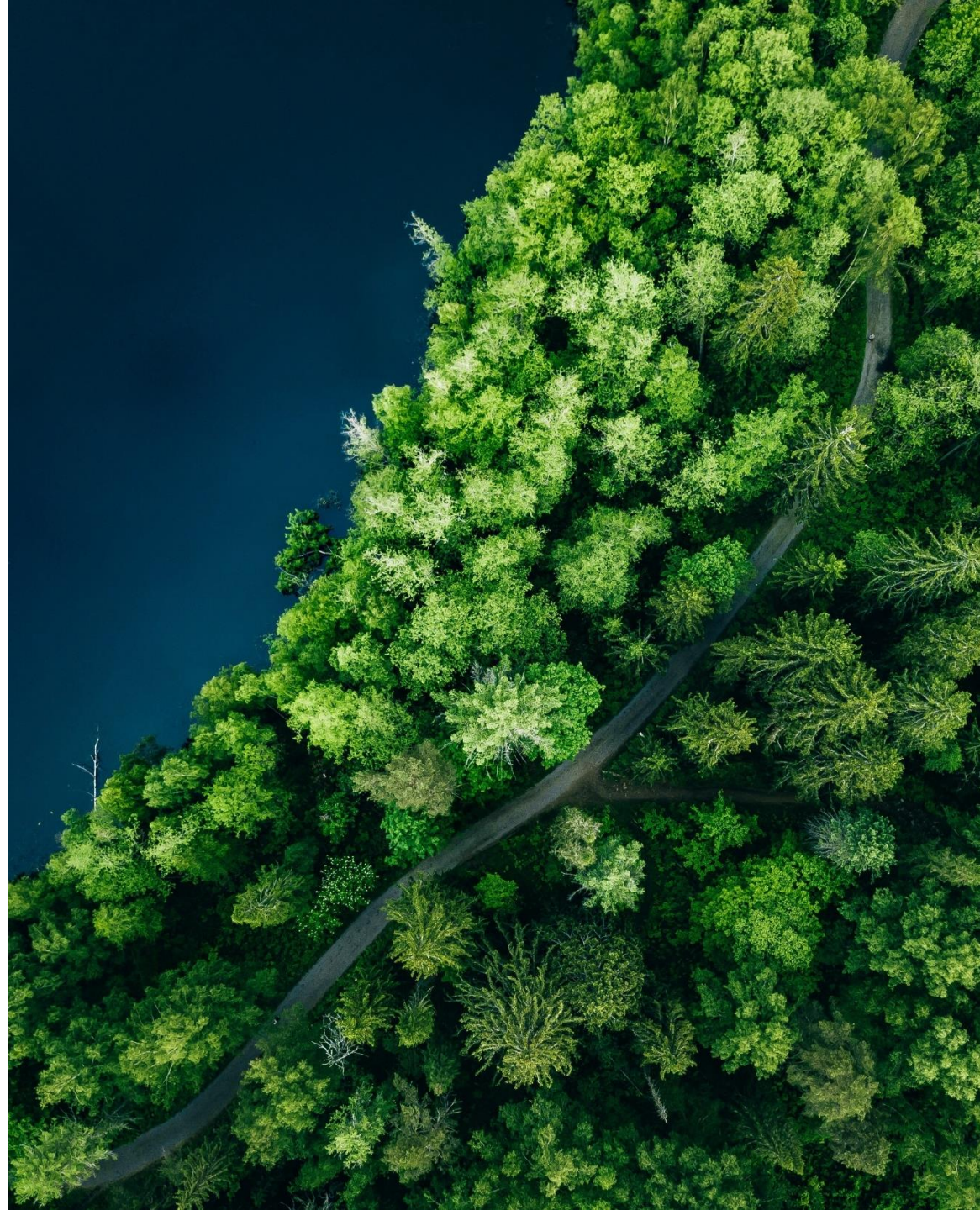
Liikevaihto (1-6/2023)

15 %

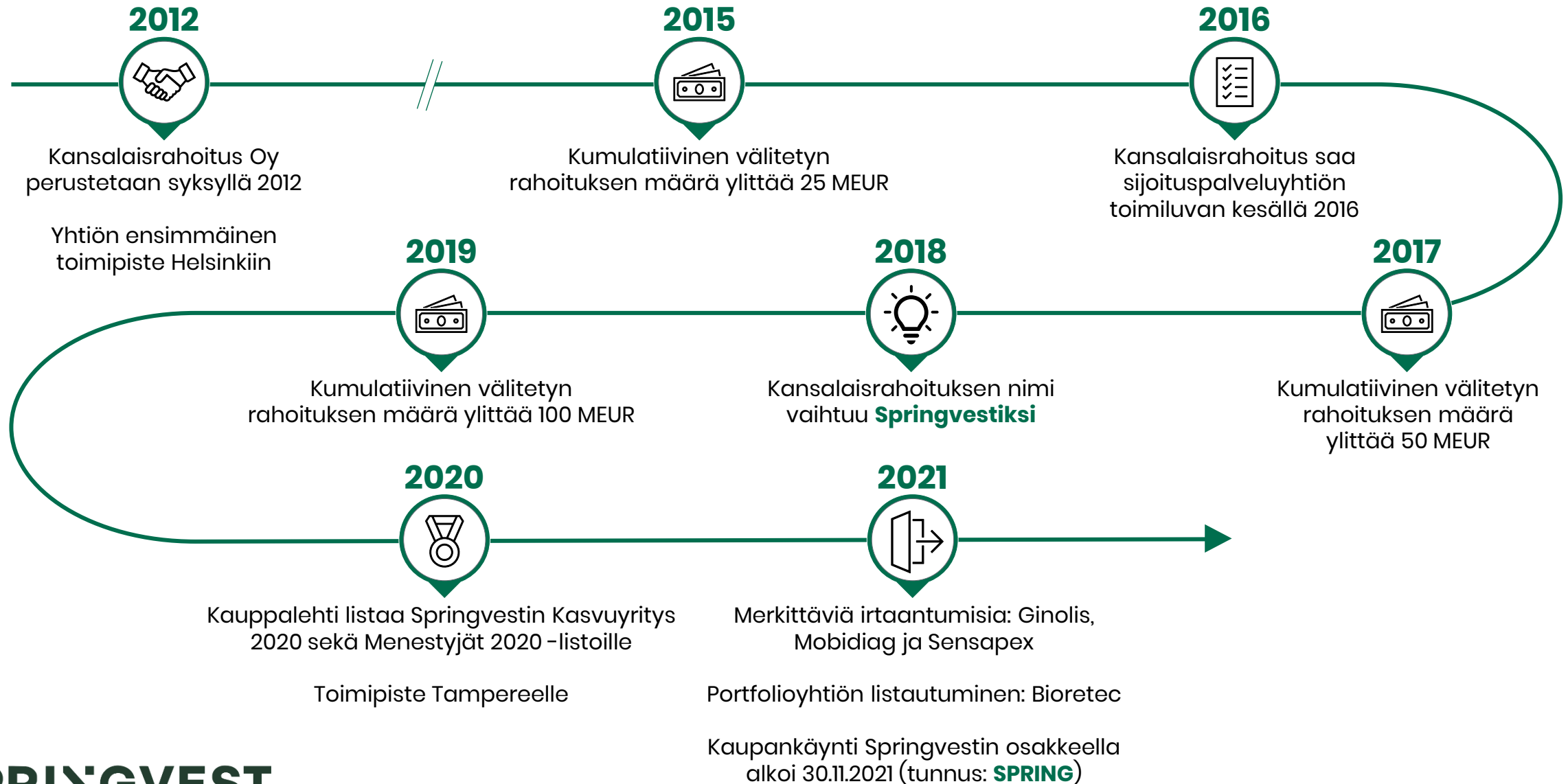
Liikevoittoprosentti (6/2023)

1) Yhtiön toimintahistorian aikana välitetty rahoitus.

2) Yhtiön toimintahistorian aikana järjestetyt rahoituskierrokset.



Springvestin historia



Strategia

Springvestin strategiana on menestyä yhdessä asiakkaidensa kanssa tarjoamalla kohdeyhtiöille onnistuneita rahoituskiertoja ja kohdeyhtiösijoittajille mahdollisuus korkeaan tuottoon sekä hajautusta niukemmin tarjolla oleviin listaamattomien kasvuyhtiöiden osakkeisiin.

5-10

Springvest järjestää rahoituskiertoja tarkoin valituille kohdeyhtiöille. Yhtiö panostaa rahoituskiertojen määrän sijasta kohdeyhtiöiden laatuun, ja siksi rahoituskiertoja järjestetään nykyisellään vuodessa noin 5-10 kappaletta

5-10 M€

Springvest keskittyy tällä hetkellä kooltaan 5-10 miljoonan euron suuruisiin rahoituskiertoihin, mutta myös tätä suuremmat rahoituskiertokset ovat tulevaisuudessa mahdollisia

Keski- ja pitkän aikavälin tavoitteet ja osingonjakopolitiikka

Taloudelliset tavoitteet

- Sijoituspalvelutoiminnan tuottojen vuotuinen kasvu keskimäärin yli 5 %
- Liikevoittomarginaali keskimäärin yli 20 %
- Uusia portfolioyhtiöiden osakkeita taseeseen vuosittain noin 4 miljoonan euron arvosta

Osingonjakopolitiikka

- Springvestin tavoitteena on jakaa osinkoina vähintään 80 % sekä tilikauden tuloksesta että portfolioyhtiöiden irtautumisten tuotoista



Sisältö

1. Springvest lyhyesti
2. Taloudellinen kehitys

Katsauskausi lyhyesti

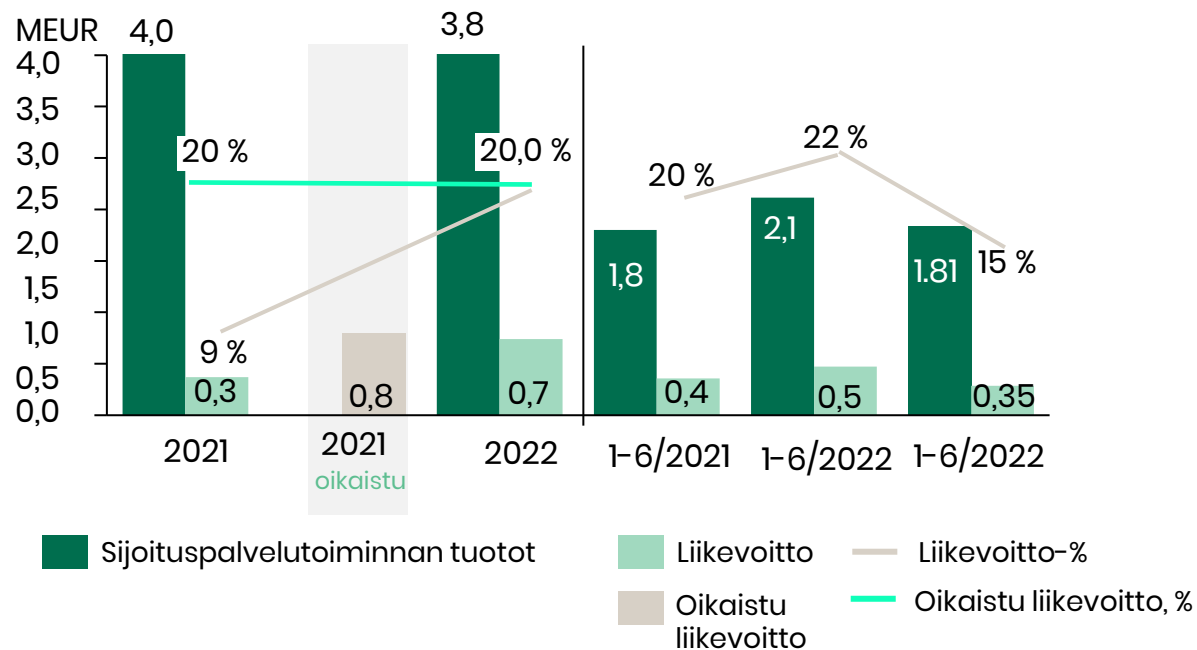


Tammi – kesäkuu 2023

- Kasvuyhtiörahoitusta välitettiin noin 18 miljoonaa euroa (21), muutos -15 %
- Liikevaihto oli 1,8 miljoonaa euroa (2,1), muutos -13 %
- Liikevoitto oli 286 tuhatta euroa (473), liikevoittomarginaali 15 % (22 %)
- Katsauskauden tulos oli 207 tuhatta euroa (377), muutos -45 %
- Tarkastelukaudella tai vertailukaudella ei ole ollut merkittäviä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja.
- 4.4.2023 järjestetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa enintään 0,10 euroa osakkeelta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Valtuutuksen perusteella ei ole vielä tehty päätöstä osingonmaksusta.
- Springvestin toimitusjohtaja vaihtui: Aki Soudunsaari aloitti toimitusjohtajana 22.6.2023.
- Hallitus päätti 29.6.2023 varsinaisella yhtiökokouksella saamansa valtuutuksen perusteella maksullisesta suunnatusta osakeannista, jossa uudelle toimitusjohtajalle tarjottiin merkittäväksi 72 289 uutta osaketta. Uusien osakkeiden merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Avainlukuja

Liikevaihto ja liikevoitto

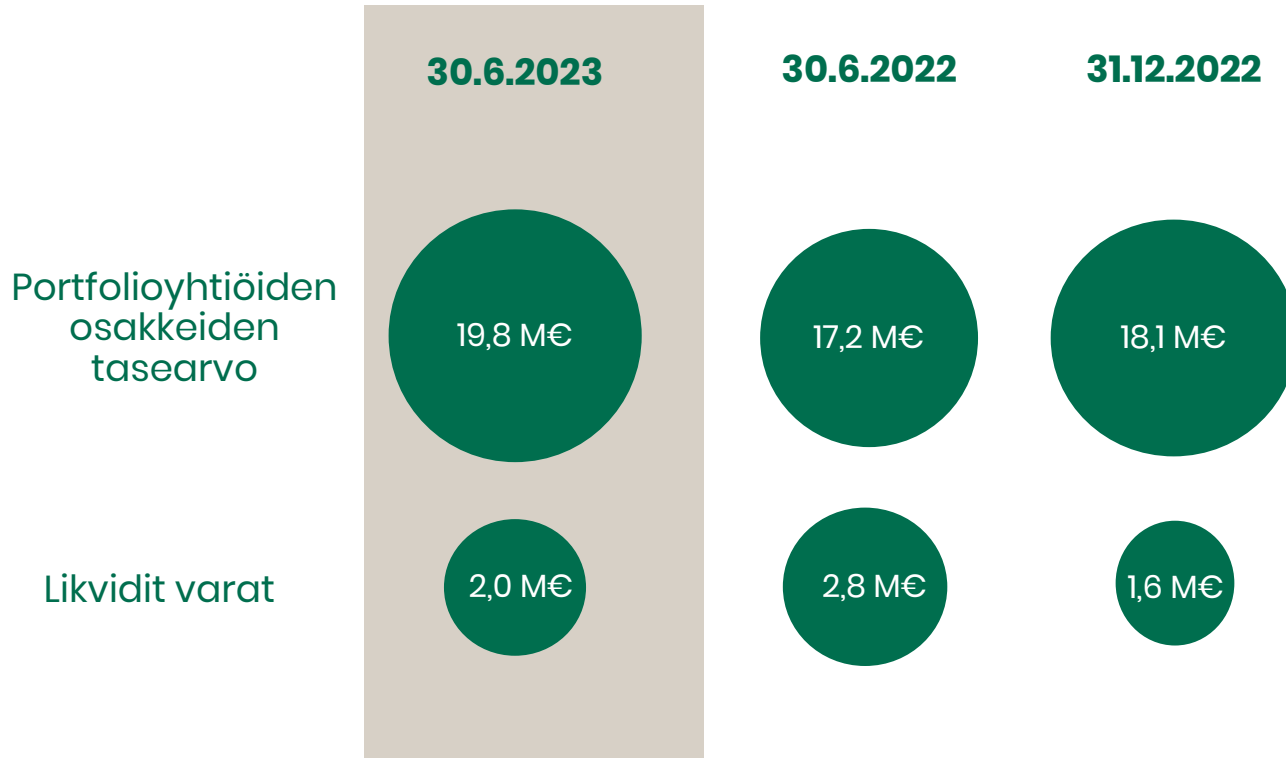


- Vuoden 2023 ensimmäisellä puolivuositavalla tai vertailukaudella ei ole ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia kuluja.
- Tilikauden 2021 aikana vuoden toisella vuosipuoliskolla vertailukelpoisuuteen vaikuttivat kertaluontoiset listautumisprojektiin liittyneet kulut.

- Sijoituspalvelutoiminnan tuotoista muodostuva vuoden 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 1,8 miljoonaa euroa, mikä oli noin 13 % alemmalla tasolla edellisvuoteen verrattuna.
- Liikevaihdon ja liikevoiton kehittyminen heijastelee liiketoiminnan kausivaihtelua ja järjestettyjen rahoituskierrosten ajoittumista tarkasteltavalle katsauskaudelle.

Avainlukuja

Taseen lukuja



- Portfolioyhtiöiden osakkeiden arvo Springvestin taseessa oli 30.6.2023 noin 19,8 miljoonaa euroa (31.12.2022: 18,1). Tasearvon muutokseen vaikuttivat pääasiassa järjestetyt rahoituskierrokset
- Likvidit varat olivat 30.6.2022 noin 2,8 miljoonaa euroa (31.12.2022: 1,6).

Yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1000 euroa	1-6/2023*	1-6/2022*	2022
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	1 836	2 116	3 763
Liikevoitto/-tappio	287	473	739
Tilikauden tulos	207	377	590
Liikevoitto %	15 %	22 %	20 %
Omavaraisuusaste, %	80 %	81 %	81 %
Osakekohtainen tulos, euroa	0,04	0,07	0,11
Henkilöstö ja sidonnaisasiamiehet yhteensä kauden lopussa	29	26	28
Portfolioyhtiöiden tasearvo	19 810	17 217	18 132
Likvidit varat	2 057	2 815	1 644

* Tilintarkastamaton

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevoitto

Sijoituspalvelutoiminnan tuotot - liiketoiminnan kulut - poistot

Liikevoitto, %

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

Oikaistu liikevoitto

Liikevoitto + vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Oikaistu liikevoitto, %

$\frac{\text{Oikaistu liikevoitto}}{\text{Sijoituspalvelutoiminnan tuotot}} \times 100$

Omavaraisuusaste

$\frac{\text{Oma pääoma ja vähemmistön osuus + Tilinpäätössiirtojen kertymä laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma}} \times 100$

Osakekohtainen tulos

$\frac{\text{Tilikauden voitto/tappio}}{\text{Osakkeiden määrä tilikauden aikana keskimäärin}}$

Portfolioyhtiöiden tasearvo

Osakkeet ja osuudet

Likvidit varat

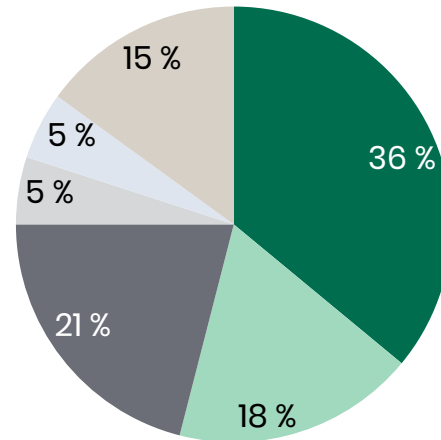
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta

Nykyiset portfolioyhtiöt

Portfolioyhtiöt (30.6.2023)



Toimialajakauma



- Terveysteknologia ja lääketiede (15)¹
- Teknologia (7)
- Ohjelmistot (7)
- Energia (2)
- Elektroniikka (2)
- Muut (6)

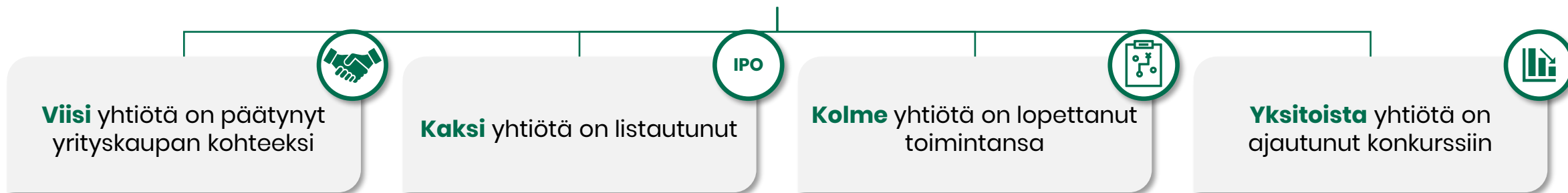
1) Suluissa oleva numero viittaa portfolioyhtiöiden lukumäärään kyseisellä toimialalla

Lisätiedot

- Springvest on sijoittajille väylä hyvin hajautettuun listaamattomien kasvuyhtiöiden portfolioon
- Springvest omistaa rahoituskierron järjestämisen kautta portfolioyhtiöiden osakkeita
- Springvest on vähemmistöomistajana 39 portfolioyhtiössä. Portfolioyhtiöiden arvo Springvestin taseessa oli 19,8 M€ (30.6.2023).
- Portfolioyhtiöitä on eniten terveys-tekniikan ja lääketieteen toimialalta
- Katsauskaudella 2023 ja 2022 ei ole tapahtunut positiivisia exit-tapahtumia. Vuonna 2021 kaikki portfolioyhtiöistä toteutuneet irtautumiset (Ginolis, Mobidiag ja Sensapex) sekä portfolioyhtiön listautuminen (Bioretec) ovat terveystekniikan alalta
- Mobidiag on yksi Suomen historian suurimmista listaamattomien yhtiöiden yrityskaupoista (668 M€)

Portfolioyhtiöiden exit-tapahtumat ja Springvestin irtautumistuotot

Springvestin toimintahistorian aikana 21 portfolioyhtiötä on päätyneet exit-tapahtumaan



Tuottoluvut 1.7.2020 alusta kesäkuun 2023 loppuun (15 exit-tapahtumaa)

2,4x Tuottokerroin
30,6 % IRR
3,1v keskimääräinen sijoitusaika

Exit-tapahtumaan päätyneiden portfolioyhtiöiden kohdeyhtiösijoittajien keskimääräiset tuottoluvut Springvestin koko toimintahistorian ajalta

2,1x tuottokerroin **22,0 %** IRR **3,1v** keskimääräinen sijoitusaika

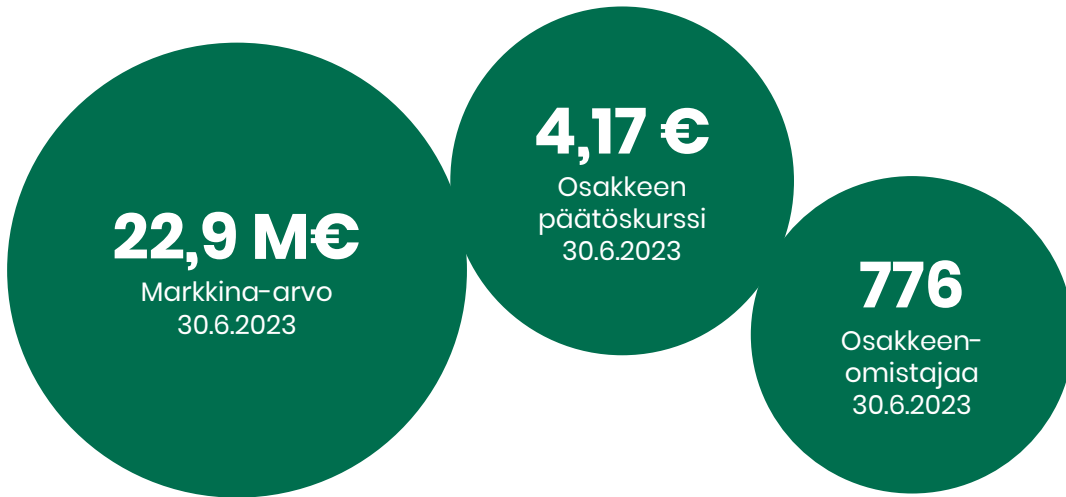
Springvestin tuotot exit-tapahtumiin liittyvistä irtautumisista 1-6/2023¹

0 (13,6) M€ Käteisvastike
0 (1,9) M€ In natura osinko
0 (0,3) M€ Listattuja osakkeita

1) Koko toimintahistorian luvut esitetty suluissa

Kaupankäynti Springvestin osakkeella ja suurimmat omistajat

- Yhtiön osake on listattuna Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä monenkeskisellä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla.
- Kaupankäyntitunnus: **SPRING**

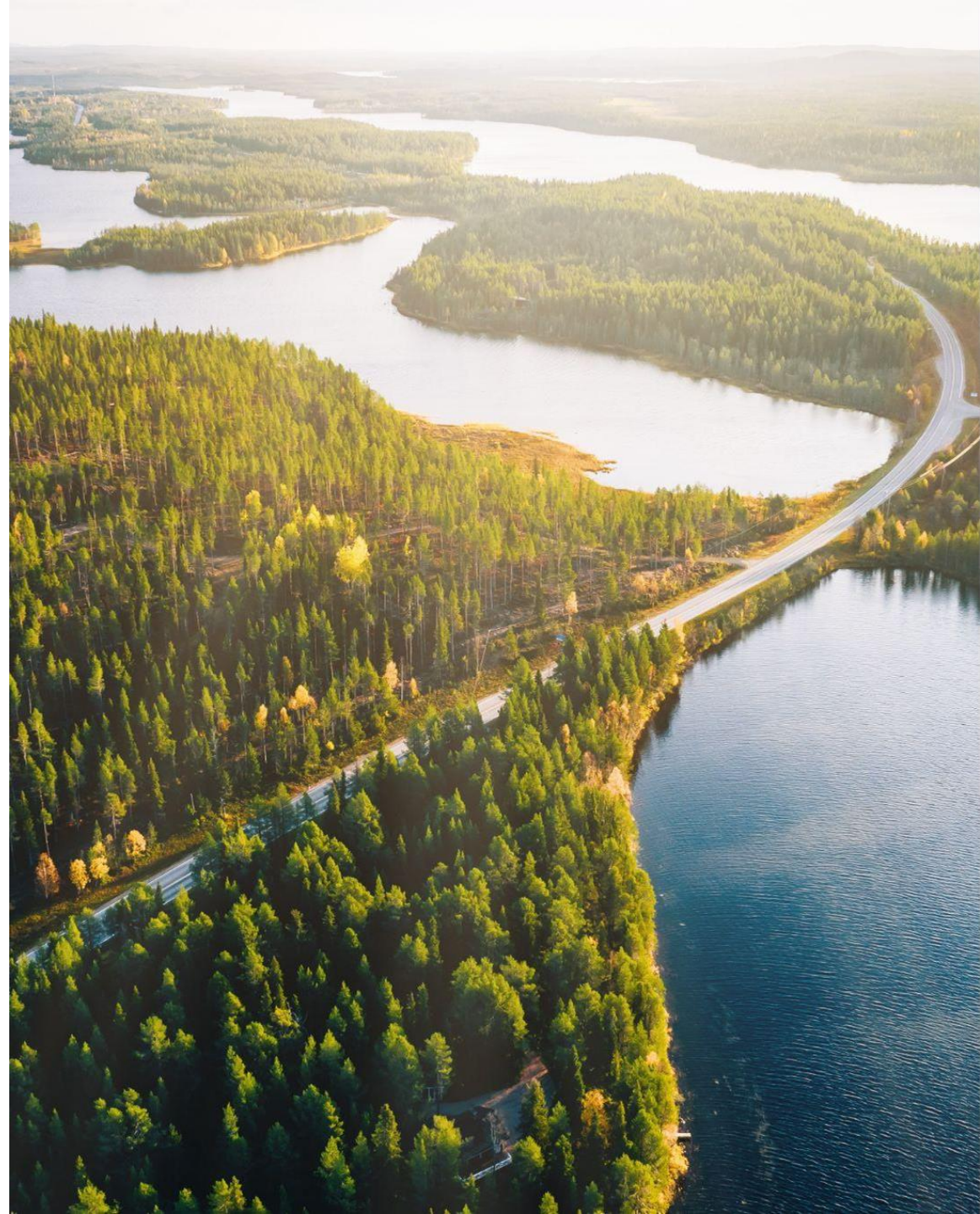


- Tilikauden alin kaupankäyntikurssi oli 3,83 euroa, ylin 5,38 euroa ja kauden kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskipäättökurssi 4,35 euroa osaketta kohti.
- Osakevaihto katsauskaudella 2023 oli 193 523 kappaletta ja vaihdon arvo 0,8 M€.

	Nimi	Osakemäärä	Omistusosuus, %
1	Jouni Junkkila	430 390	7,83 %
2	Toni Lahti	396 500	7,21 %
3	Janne Laakso	350 752	6,38 %
4	Olli Tannerkoski	300 228	5,46 %
5	Markku Jussila	275 026	5,00 %
6	Vallgrund Invest Oy	250 000	4,55 %
7	Jaakko Tannerkoski	200 500	3,65 %
8	Tuomas Lehtimäki	150 000	2,73 %
9	VV Holding Oy	105 000	1,91 %
10	JP Fotoprocess Oy	99 000	1,80 %
	10 suurinta yhteensä	2 557 396	46,51 %
	Yhteensä	5 499 000	100,0 %

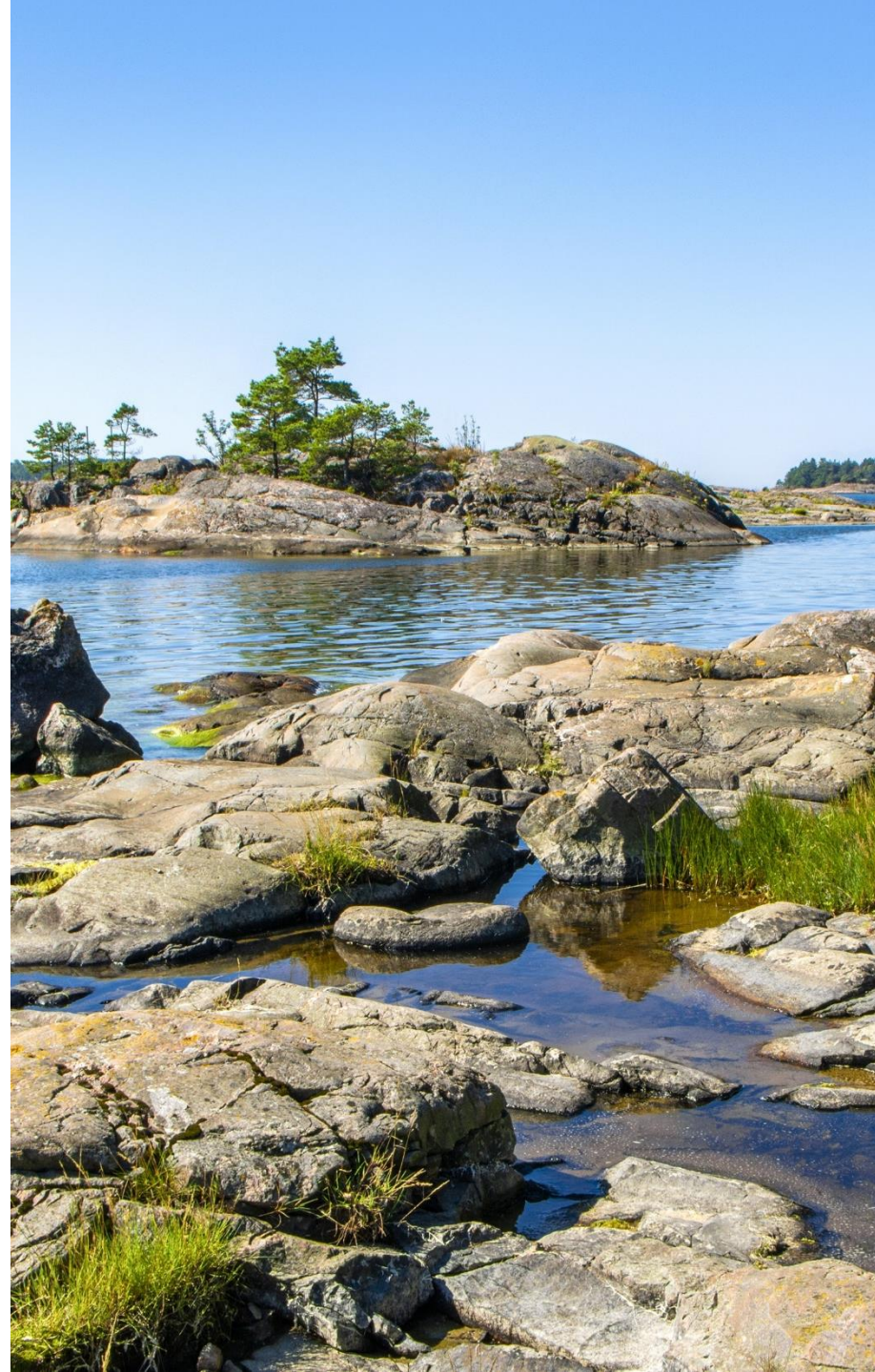
Hallituksen ehdotus voitonjaosta

- Springvestin 4.4.2023 järjestetty varsinainen yhtiökokous päätti että 31.12.2022 päättyneeltä tilikaudelta yhtiön voitonjakokelpoisista varoista jaetaan osinkoa enintään **0,10 euroa/osake**.
- Tämä vastaa **87 %** tilikauden 2022 tuloksesta.
 - Osinko voidaan maksaa yhdessä tai useammassa erässä ja osinko voidaan maksaa rahana tai yhtiön hallussa olevina listayhtiön osakkeina (in natura osinko) tai näiden yhdistelmänä; ja
 - valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti.
- Valtuutuksen perusteella ei ole vielä tehty päätöstä osingonmaksusta



Näkymät vuodelle 2023

- Springvest jatkaa strategiansa mukaisesti sekä sijoituspalvelutoiminnan tuottojen että listaamattomien kasvuyhtiöiden osakkeista muodostuvan osakeportfolion kasvun tavoittelua, mutta nykyisen markkinatilanteen ja kasvuyhtiösijoittajien sijoitushalukkuuden kehittymiseen. liittyä paljon epävarmuuksia.
- **Näkymä tilikauden osalta on yhä aiemman mukainen. Yhtiö arvioi vuoden 2023 sijoituspalvelutoiminnan tuottojen ja liikevoiton asettuvan lähelle vuoden 2022 tasoa.**
- Mikäli Springvestin portfolioyhtiöt listautuvat tai jakavat osinkoja tai niiden osakkeet myydään, vaikuttavat edellä mainitut tapahtumat positiivisesti yhtiön taloudelliseen asemaan.





SPRINGVEST