

Q1/2023

Sievi Capital Oyj Liiketoimintakatsaus

Tammi-maaliskuu 2023

4.5.2023



Tammi-maaliskuu 2023

FOKUS LIIKETOIMINTOJEN TEHOKKUUDESSA JA STRATEGIAMUUTOKSEN VALMISTELUISSA

Tammi-maaliskuu 2023

- Liikevoitto oli -2,8 (-2,9) milj. euroa
- Tilikauden tulos oli -2,4 (-2,4) milj. euroa
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,04 (-0,04) euroa
- Substanssiarvo / osake katsauskauden lopussa oli 1,42 (1,57) euroa
- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -9,5 (14,6) %
- Nettovelkaantumisasaste katsauskauden lopussa oli 16,8 (10,3) %
- Ville Nikulainen aloitti Sievi Capitalin väliaikaisena toimitusjohtajana maaliskuussa
- Katsauskauden päättymisen jälkeen Lauri Veijalainen nimitettiin Sievi Capitalin vakituiseksi toimitusjohtajaksi ja hän aloittaa tehtävässä elokuussa
- Katsauskauden päättymisen jälkeen HTJ toteutti liiketoimintaoston

Suluissa esitetyt luvut ovat edellisen vuoden vastaavan tarkastelukauden lukuja, ellei toisin ole mainittu. Liiketoimintakatsauksessa esitettäviä tietoja ei ole tilintarkastettu. Sievi Capital ei yhdistele tytäryrityksiään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Toimitusjohtaja Ville Nikulainen:

"Aloitin Sievi Capitalin väliaikaisena toimitusjohtajana maaliskuussa hyvin mielenkiintoisessa vaiheessa. Olemme ryhtyneet valmisteluihin ja käärineet hihat joulukuussa julkaistun uuden strategian muutosmatkalle. Tähän sisältyy kuluvana vuonna keskeisesti muun muassa yhtiön raportoinnin muuttaminen. Yhtiöjärjestysmuutosten tullessa yhtiökokouksessa hyväksytyksi, yhdistelemme kohdeyhtiöidemme luvut jatkossa rivi riviltä monialakonsernin tapaan.

Monet kohdeyhtiöstämme jatkavat liiketoimintojensa tehostamistoimenpiteitä vuonna 2023. Tämä on myös osaltaan heijastunut yhtiöiden kehityksessä, sillä neljä yhtiötä viidestä onnistui parantamaan tulostaan vertailukaudesta. KH-Koneet Groupin tuloskehitys oli vahvalla tasolla, mitä tuki etenkin vuokrausmarkkinan hyvä kysyntä. Logistikaksen liikevaihto kasvoi selvästi ja käyttökate parani peräti 130 % vertailukaudesta. Yhtiön näkymät ovat suotuisat ja palveluiden kysyntä hyvällä tasolla. HTJ:n liikevaihto kasvoi selvästi, mutta käyttökate jäi hieman alle vertailukauden.

Indoor Groupin vuosi alkoi kaksijakoisesti. Kauppa ei käynyt vielä tavanomaiseen tapaan, mutta yhtiö onnistui kuitenkin parantamaan tulostaan vertailukaudesta. Nordic Rescue Groupin tuloskehitys parani tappiollisen pelastusnosturiliiketoiminnan poistuttua konsernista. Yhtiö keskittyy nyt Sauruksen ja Sala Brandin liiketoimintoihin.

Sievi Capitalin ensimmäisen neljänneksen tulos jäi tappiolliseksi johtuen laskennallisista arvonmuutoksista, joihin vaikutti etenkin Indoor Group -sijoituksen negatiivinen arvonmuutos. Viimeisen vuoden aikana ei ole realisoitunut tuottoja kohdeyhtiöistä, minkä myötä oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta jäi negatiiviseksi ja oli katsauskauden lopussa -9,5 %.

Sievi Capitalin organisaatio vahvistuu elokuussa, kun Lauri Veijalainen aloittaa yhtiön vakituksena toimitusjohtajana. Laurilla on erinomaiset edellytykset tukea kohdeyhtiöitä niiden kehityksessä sekä johtaa Sievi Capitalin strategista muutosmatkaa kohti teollista konsernia."

Tammi-maaliskuu 2023

Kohdeyhtiöt

KH-Koneet Group

KH-Koneet Groupin toimintaympäristöön vaikuttivat ensimmäisellä neljänneksellä jonkin verran epävarmuudet valmistajien toimitusaikoihin ja koneiden tuotantoon liittyen. Yhtiön hyvän varastotilanteen ansiosta näiden vaikutukset jäivät kuitenkin vähäisiksi. Asiakkaiden kysynnässä esiintyi hieman varovaisuutta etenkin konekaupan osalta. Vuokrauksen osalta kysyntä oli vahvaa. Kokonaisuutena KH-Koneet Groupin kysyntätilanne oli ensimmäisellä neljänneksellä selvästi odotettua parempi.

Yhtiön liikevaihto kasvoi tammi-maaliskuussa 2 % vertailukaudesta. Liikevaihto kasvoi yhtiön molemmissa toimintamaissa. Vuokraustoiminnan kysyntä pysyi katsauskaudella vahvalla tasolla ja konekaupan kysyntä oli pääosin vakaata. KH-Koneet Groupin käyttökate kehittyi positiivisesti ja parani 0,7 milj. euroa vertailukaudesta. Tähän vaikutti osittain ensimmäisellä neljänneksellä toteutettu kiinteistön myynti, jonka osuus käyttökatteesta oli 0,4 milj. euroa.

KH-Koneet Group paransi vuonna 2022 kannattavuuttaan toteuttamalla Ruotsissa useita tehostamistoimenpiteitä, joiden myötä Ruotsin toimintojen kannattavuus on kehittynyt positiivisesti. Vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä Ruotsin toimintojen kannattavuus nousi lähelle Suomen tasoa. Yhtiö jatkaa kuluvan vuoden aikana myös Suomen toimintojen tehostamistoimia varmistamaan kannattavuuden jatkumisen kokonaisuudessaan hyvällä tasolla. Liiketoiminnan kehitystoimien lisäksi KH-Koneet Group on myös jatkanut tammi-maaliskuussa Sievi Capitalin strategiamuutoksen valmistelevia toimenpiteitä, joihin kuuluu muun muassa raportointivalmiuksien kehittäminen.

KH-Koneet Group Oy avainluvut

milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto	43,4	42,4	194,5
EBITDA ⁽¹⁾	2,3	1,7	12,6
EBITA ⁽²⁾	1,6	1,4	10,0
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	28,8	21,0	27,8
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁴⁾	90,7 %	90,5 %	90,7 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja. Osavuosilukuja ei ole tilintarkastettu.

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

(2) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset

(4) Ulkona olevista osakkeista

Tammi-maaliskuu 2023

Indoor Group

Indoor Groupin toimintaympäristö jatkui pääosin haastavana tammi-maaliskuussa. Talousympäristön useat epävarmuudet heijastuivat kuluttajakysyntään edelleen negatiivisesti. Haastava kysyntätilanne vaikutti kauppojen asiakasvirtoihin sekä myyntivolyymeihin laskevasti. Toisaalta merirahtihintojen lasku vähensi painetta hankintahintojen nousuun ja siten tuki myytyjen tuotteiden bruttokate-%:n kehitystä.

Yhtiön tammi-maaliskuun liikevaihto laski 4 % vertailukaudesta ja liikevoitto parani 0,9 milj. euroa vertailukauden matalaksi jääneestä tasosta. Kannattavuuden paranemiseen vaikutti muun muassa rahtikustannusten lasku, tuotteiden hinnoittelun optimointi sekä kiinteiden kustannusten lasku. Käynnissä olevan toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen käyttöönotto-testaukset ovat jatkuneet ja hankkeeseen liittyviä IFRS-kulukirjauksia oli katsauskaudella 0,6 milj. euroa, joka on 0,3 milj. euroa vertailukautta vähemmän ja vaikutti osittain kiinteiden kulujen laskuun. Yhtiö on jatkanut tammi-maaliskuussa edellisvuonna aloitettuja tehostamistoimenpiteitä. Keskiössä on ollut muun muassa käyttöpääoman tehostaminen, johon liittyvien toimenpiteiden arvioidaan vaikuttavan positiivisesti kuluvan vuoden kassavirtaan.

Yhtiön johtoon tulee vuoden aikana muutoksia, kun Lauri Veijalainen aloittaa Sievi Capitalin sekä Indoor Groupin toimitusjohtajana elokuussa. Veijalaisella on vahva ja monipuolinen kokemus vähittäiskaupan alalta, mikä luo hyvät edellytykset Indoor Groupin lyhyen ja pitkän aikavälin kehittämiseksi.

Indoor Group Holding Oy avainluvut

milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto	43,6	45,6	192,2
EBITDA ⁽¹⁾	4,4	3,2	20,3
EBIT ⁽²⁾	-0,6	-1,5	1,0
EBITDA (FAS) ⁽³⁾	0,0	-0,7	4,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽⁴⁾	82,3	85,3	76,4
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁵⁾	58,3 %	58,3 %	58,3 %

Avainluvut ovat IFRS-standardin mukaisia konsernilukuja. Osavuosisilukuja ei ole tilintarkastettu.

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

(2) EBIT = Liikevoitto

(3) Tilintarkastamaton suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisesti laskettu käyttökate

(4) Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset. Korollisiin velkoihin sisältyi 31.3.2023 54,7 (54,7) milj. euroa IFRS 16 -liitännäisiä velkoja.

(5) Ulkona olevista osakkeista

Tammi-maaliskuu 2023

HTJ

Rakentamisen toimintaympäristössä tammi-maaliskuussa jatkuneet epävarmuustekijät ovat heijastuneet etenkin uudisrakentamiseen. Myönnettyjen rakennuslupien määrät olivat laskussa ja uusia hankkeita oli kokonaisuudessaan vuodentakaista vähemmän. Nämä ovat heijastuneet etenkin asuntorakentamiseen. HTJ toimii pääsääntöisesti kuitenkin muissa rakentamisen segmenteissä ja kysyntä sen palveluille pysyi hyvällä tasolla. Yhtiön tarjoustoiminta oli katsauskaudella vilkasta ja tilauskanta oli maaliskuun lopussa hyvällä tasolla sekä vuodentakaista korkeampi.

HTJ:n tammi-maaliskuun liikevaihto kasvoi 29 % vertailukaudesta ja käyttökate laski 0,2 milj. euroa vertailukaudesta. Käyttökateen laskuun vaikutti kiinteiden kulujen nousu, josta maaliskuussa toteutuneen konsulttialan uuteen TES-sopimukseen liittyvän kertamaksun osuus oli noin 0,2 milj. euroa. Lisäksi 2022 Infrap -yritysostosta johtuvan lisääntyneen kausiluonteisuuden myötä alkuvuosi oli infraliiketoiminnassa hiljaisempaa ja laskutusaste siten alhaisempi.

HTJ:n tavoitteena on kasvattaa liiketoimintaa sekä orgaanisesti että sille strategisesti sopivilla yritys- ja liiketoimintaostoilla. Katsauskauden päättymisen jälkeen HTJ vahvisti palvelutarjoamaansa ostamalla FinestCon Oy:n liiketoiminnan. Liiketoimintakaupan myötä HTJ:n palvelut laajentuvat Jyväskylän ja Kuopion alueille, joilla yhtiö toimii entuudestaan infrahankkeiden parissa. FinestCon on rakennuttamis-, valvonta- ja projektinjohtotehtäviin erikoistunut asiantuntijayritys, joka palvelee sekä yksityisen että julkisen sektorin asiakkaita. Yhtiöllä on myös merkittäviä tuulivoimalahankkeita. Ostettavan liiketoiminnan liikevaihto viimeksi päättyneellä tilikaudella oli noin 1 milj. euroa.

HTJ Holding Oy avainluvut

milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto	6,1	4,8	23,1
EBITDA ⁽¹⁾	0,4	0,6	2,9
EBITA ⁽²⁾	0,3	0,6	2,8
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	8,3	5,8	8,1
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	91,7 %	91,7 %	91,7 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja. Osavuosisilukuja ei ole tilintarkastettu.

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

(2) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) Korollinen nettovelka = Korolliset velat + kauppahintavelat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset. Sisältää 0,8 milj. euroa kauppahintavelkaa, joka erääntyy maksuun, jos yhtiö on saanut vähintään vastaavan suuruisen tuoton tietystä hankkeesta.

Tammi-maaliskuu 2023

Logistikas

Logistikaksen toimintaympäristö pysyi suotuisana tammi-maaliskuussa. Asiakaskysyntä logistiikan ulkoistuspalveluille oli hyvällä tasolla ja Logistikas onnistui kasvamaan sekä nykyisissä että uusissa asiakkuuksissa. Helmikuussa kaksi viikkoa kestänyt AKT:n satama- ja kuljetusalan lakko vaikutti Logistikaksen asiakkaiden tavaravirtoihin ja siten alensi väliaikaisesti Logistikaksen toiminnan volyymia. Vaikutukset jäivät kuitenkin lyhytaikaisiksi ja toiminta on palautunut normaalille tasolle maaliskuussa.

Logistikaksen tammi-maaliskuun liikevaihto kasvoi 35 % vertailukaudesta. Pääosa kasvusta tuli olemassa olevista asiakkuuksista, joissa kehitystä on tukenut muun muassa Logistikaksen palveluvalikoiman kasvattaminen, varastojen hyvä täyttöaste ja asiakkaiden tuotteiden volyymien kasvu. Ensimmäisen neljänneksen käyttökate parani selvästi vertailukaudesta ja oli 0,8 milj. euroa. Käsittelytuotto on kehittynyt hyvin volyymikehityksen ja oman toiminnan tehokkuutta parantavien toimenpiteiden seurauksena.

Strategian mukaisten kehitystoimenpiteiden osana Logistikas on keskittynyt operatiivisen tehokkuuden ja pääoman käytön parantamiseen, minkä odotetaan vaikuttavan positiivisesti yhtiön kassavirtaan kuluva vuoden aikana. Logistikas on lisäksi aktiivisesti jatkanut erilaisten hankkeiden arviointia ja uusien asiakkuuksien kartoittamista liiketoiminnan kasvun tukemiseksi.

Logistikas Oy avainluvut

milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto	9,4	7,0	31,8
EBITDA ⁽¹⁾	0,8	0,3	2,4
EBITA ⁽²⁾	0,6	0,2	1,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	5,7	7,4	6,6
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	65,9 %	65,9 %	65,9 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja. Osavuosilukuja ei ole tilintarkastettu.

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

(2) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) Korollinen nettovelka = Korolliset velat + kauppahintavelat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset

Tammi-maaliskuu 2023

Nordic Rescue Group

Nordic Rescue Groupin ydinmarkkinoilla Suomessa ja Ruotsissa pelastusajoneuvojen toimintaympäristö on pysynyt suhteellisen vakaana. Suomessa tarjoustoiminta on ollut alkuvuonna aktiivista sote-uudistuksen voimaantumisen jälkeen. Ruotsissa kysyntätilanne on säilynyt hyvällä tasolla. Kokonaisuutena tilauskanta oli maaliskuun lopussa hieman edellisen vuoden vertailukelpoista tasoa parempi. Komponenttien ja alustojen toimitusajat ovat jonkin verran parantuneet viime vuodesta, mutta toimitusketjuihin liittyy yhä epävarmuutta.

Nordic Rescue Groupin raportoitu liikevaihto tammi-maaliskuussa laski hieman suhteessa edellisvuoteen, mutta Sauruksen ja Sala Brandin yhdistetty vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi selvästi. Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvun taustalla on kasvanut toimitusten määrä suhteessa edelliseen vuoteen. Tammi-maaliskuun käyttökate oli 0,1 milj. euroa ja parani selvästi suhteessa edellisen vuoden tappiolliseen tulokseen. Käyttökate oli myös korkeampi kuin edellisvuoden vertailukelpoinen käyttökate operatiivisissa yhtiöissä. Luopuminen pelastusnosturiliiketoiminnasta on mahdollistanut keskittymisen kannattaviin liiketoimintoihin.

Yhtiö luopui pelastusnosturiliiketoiminnasta tilikauden 2022 lopussa. Vema Liftin konkurssipesästä tuleva arvioitu jako-osuus on 1,5 milj. euroa. Katsauskauden jälkeen konkurssipesän toteuttama liiketoimintakauppa vähensi epävarmuutta kyseiseen jako-osuuteen liittyen. Alkuvuoden aikana Nordic Rescue Group on jatkanut neuvotteluita rahoitussopimuksen muokkaamisesta, jotta se vastaisi paremmin yhtiön nykyistä rahoitustilannetta.

Nordic Rescue Groupin operatiiviset yhtiöt Saurus ja Sala Brand ovat jatkaneet toiminnan tehostamista ja kehittäneet kokoonpanoprosessejaan. Erityisenä kehitysalueena on huoltotoiminta, johon on panostettu sekä Suomessa että Ruotsissa. Yhtiö on asiakkailleen kokonaisvaltainen pelastuskaluston kumppani ja omien tuotteiden ja huoltotoiminnan lisäksi yhtiö toimii paikallisena jakelukumppanina muiden valmistajien pelastuskalustolle, joka täydentää tuotevalikoimaa ja vahvistaa asiakassuhteita.

Nordic Rescue Group Oy avainluvut

milj. euroa	1-3/2023	1-3/2022	1-12/2022
Liikevaihto	9,9	10,5	41,8
EBITDA ⁽¹⁾	0,1	-0,5	-2,0
EBITA ⁽²⁾	0,1	-0,6	-2,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	10,7	9,0	12,8
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁴⁾	68,1 %	67,9 %	68,1 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja. Osavuosilukuja ei ole tilintarkastettu. Nordic Rescue Groupin vuoden 2022 avainluvut sisältävät pelastusnosturiliiketoiminnan, josta on luovuttu joulukuussa 2022.

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

(2) EBITA = Liikevoitto + yrityshankinnoista aiheutuneiden aineettomien hyödykkeiden poistot

(3) Korollinen nettovelka = Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset. Korollisiin velkoihin sisältyi 31.3.2023 2,0 milj. euroa lainoja omistajilta ja niihin liittyviä korkovelkoja, joista Sievi Capitalin osuus oli 1,4 milj. euroa. Lainasaamisiin sisältyi 31.3.2023 1,5 milj. euron arvioitu jako-osuus Vema Lift Oy:n konkurssipesään liittyen.

(4) Ulkona olevista osakkeista

Tammi-maaliskuu 2023

Tulos, rahoitusasema ja substanssiarvo

Sievi Capitalin liikevoitto tammi-maaliskuussa oli -2,8 (-2,9) milj. euroa ja tilikauden tulos -2,4 (-2,4) milj. euroa. Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,04 (-0,04) euroa. Tulos jäi tappiolliseksi sijoitusten käypien arvojen laskun seurauksena. Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset olivat yhteensä -2,2 milj. euroa, joista keskeisimpiä olivat Indoor Group -sijoituksen -6,8 milj. euron arvomuutos ja KH-Koneet Group -sijoituksen +3,5 milj. euron arvomuutos. Sievi Capitalin oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -9,5 (14,6) %, joka on alle yhtiön pitkän aikavälin 13 % vähimmäistavoitetason. Sievi Capitalin nettovelkaantumisasaste kauden lopussa oli 16,8 (10,3) %, joka on taloudellisten tavoitteiden mukainen (nettovelkaantumisasaste korkeintaan 20 %). Sievi Capital uudelleenrahoitti joulukuussa 2022 sen hetkiset yhteensä 10,0 milj. euron lainat, jotka olisivat erääntyneet lokakuussa 2023. Joulukuussa nostettu laina erääntyy kerralla maksettavaksi joulukuussa 2024. Lainasopimus sisältää taloudellisen kovenantin, joka perustuu Sievi Capitalin omaan pääomaan. Kovenanttiehto täyttyi katsauskauden lopussa.

Pääomasijoitusten yhteisarvo oli katsauskauden lopussa yhteensä 100,6 milj. euroa (3/2022: 106,2 milj. euroa ja 12/2022: 102,4 milj. euroa). Pääomasijoitusten yhteisarvo laski hieman vuoden 2022 lopun tasosta sijoitusten käypien arvojen laskun seurauksena. Sievi Capitalin substanssiarvo / osake 31.3.2023 oli 1,42 euroa (3/2022: 1,57 euroa ja 12/2022: 1,47 euroa).

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen

milj. euroa	31.3.2023	%	31.3.2022	%	31.12.2022	%
Pääomasijoitukset						
KH-Koneet Group Oy ⁽¹⁾	46,4	56,0 %	37,5	41,2 %	42,8	50,3 %
Indoor Group Holding Oy	33,0	39,9 %	47,4	52,0 %	39,8	46,8 %
HTJ Holding Oy ⁽¹⁾	11,1	13,4 %	9,5	10,5 %	10,2	12,0 %
Logistikas Oy	7,5	9,0 %	6,0	6,6 %	6,5	7,6 %
Nordic Rescue Group Oy ⁽²⁾	2,6	3,2 %	5,7	6,3 %	3,0	3,6 %
Pääomasijoitukset, yhteensä	100,6	121,5 %	106,2	116,6 %	102,4	120,3 %
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	1,3	1,6 %	5,2	5,7 %	2,2	2,6 %
Lainat rahoituslaitoksilta	-9,9	-12,0 %	-10,0	-11,0 %	-9,9	-11,6 %
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-3,5	-4,2 %	-5,6	-6,1 %	-4,1	-4,8 %
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä ⁽¹⁾	-5,7	-6,9 %	-4,7	-5,2 %	-5,5	-6,4 %
Substanssiarvo yhteensä	82,7	100,0 %	91,1	100,0 %	85,1	100,0 %
Substanssiarvo / osake (euroa)	1,42		1,57		1,47	

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen -taulukon prosenttiosuudet on laskettu substanssiarvosta.

(1) Sievi Capital on sopinut KH-Koneet Groupin ja HTJ Holdingin vähemmistöosakkeenomistajien kanssa tiettyjen ehtojen täytyessä molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöosakkeenomistajien omistamista yhtiön osakkeista. Tämän vuoksi kyseiseen yhtiöön kohdistuva sijoitus esitetään kuin yhtiöstä omistettaisiin 100 % ja vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvä velka esitetään tulosvaikutteisesti kirjattavana velkana muissa veloissa.

(2) Sisältää Sievi Capitalin laina- ja korkosaamiset yhtiöltä (31.3.2023 yhteensä 1,4 milj. euroa).

Tammi-maaliskuu 2023

Tulevaisuuden näkymät

15.12.2022 tiedotetun strategiauudistuksen myötä Sievi Capital muuttaa toimintansa pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi vuoden 2023 aikana. Sievi Capitalin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi ja luopua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti muista kohdeyhtiöistä. Muiden sijoituskohteiden osalta jatketaan yhtiöiden liiketoimintojen aktiivista kehittämistä. Myös irtautumissuunnittelua muiden sijoituskohteiden osalta tullaan jatkamaan.

Sievi Capital ei yhdistele tytäryrityksiään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Sijoitusten käypien arvojen muutoksella on olennainen vaikutus Sievi Capitalin tulokseen. Sijoitusten käypien arvojen kehitykseen vaikuttavat kohdeyhtiöiden oman kehityksen lisäksi muun muassa toimialojen ja kansantalouksien yleinen kehitys sekä näiden näkymien muutos, osake- ja korkomarkkinoiden kehitys sekä muut Sievi Capitalista riippumattomat tekijät. Lisäksi koronaviruspandemia ja Ukrainan sodan vaikutukset lisäävät epävarmuutta kehityksen ennakoimisessa.

Sievi Capitalin pääomasijoitustoiminnan taloudellisena tavoitteena on vähintään 13 % oman pääoman tuotto, jonka saavuttamista yhtiö pitää pitkällä aikavälillä realistisena. Liiketoiminnan luonteen takia yhtiön lyhyen aikavälin tuloskehitykseen liittyy vaikeasti ennakoitavissa olevaa vaihtelua. Tämän vuoksi Sievi Capital ei anna arviota vuoden 2023 tuloskehityksestä. Sievi Capitalin uudesta strategiasta ja myös taloudellisista tavoitteista tullaan kertomaan tarkemmin syksyllä 2023 järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

Helsingissä 3.5.2023
Sievi Capital Oyj
Hallitus

Sievi Capitalin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Tammi-kesäkuu 2023 puolivuositiedote 17.8.2023

Tammi-syyskuu 2023 liiketoimintakatsaus 1.11.2023

Sievi Capital on suomalaisten yrittäjien kumppani. Olemme muutosmatkalla pääomasijoitusyhtiöstä kohti monialakonsernia. Keskipitkän aikavälin tavoitteenamme on muuttua kohdeyhtiömme KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi. Sievi Capitalin osake on listattu Helsingin pörssiin.