

Q3/2022



Sievi Capital Oyj Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2022

3.11.2022



Tammi-syyskuu 2022

KH-KONEET GROUPIN KASVU JATKUI, INDOOR GROUPIN MARKKINAYMPÄRISTÖ EDELLEEN HAASTAVA

Heinä-syyskuu 2022

- Liikevoitto oli -3,2 (5,2) milj. euroa
- Tilikauden tulos oli -2,6 (4,1) milj. euroa
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,04 (0,07) euroa

Tammi-syyskuu 2022

- Liikevoitto oli -8,5 (18,3) milj. euroa
- Tilikauden tulos oli -6,9 (15,2) milj. euroa
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,12 (0,26) euroa
- Substanssiarvo / osake katsauskauden lopussa oli 1,49 (1,55) euroa
- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -4,1 (24,9) %
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 13,8 (-4,7) %

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 Jussi Majamaa:

”Sievi Capitalin kohdeyhtiöt ovat kuluvana vuonna toimineet monilta osin hyvin poikkeuksellisissa markkinaympäristöissä. Nousevat korkopaineet sekä energiahintojen ajama inflaatio on tuonut monille yrityksille kustannuspaineita ja toisaalta avannut toisille uusia liiketoimintamahdollisuuksia. Usealla Sievi Capitalin kohdeyhtiöllä yhteisenä teemana tilikauden kolmannella neljänneksellä onkin ollut toiminnan tehostaminen muun muassa liiketoimintaprosesseja kehittämällä sekä kulusäästöin.

Markkinaympäristö on ollut haastava etenkin Indoor Groupilla, mikä heijastui yhtiön tulokseen negatiivisesti, mutta toisaalta yhtiö otti operatiivisesti askeleita oikeaan suuntaan. KH-Koneet Group jatkoi hyvää kasvua markkinatilanteen normalisoitumisesta huolimatta. Logistikas kasvoi vahvasti palveluiden kysynnän pysyessä hyvällä tasolla, vaikka operatiivinen tehokkuus kärsikin hieman haasteista tavaravirtojen ennustettavuuden sekä kustannusten nousun myötä. HTJ:n tarjoustoiminta jatkui aktiivisena ja tilauskanta kehittyi suotuisasti. Yhtiö on kuluvana vuonna kasvattanut palvelutarjoamaansa onnistuneesti sekä orgaanisesti että yritysostolla. Nordic Rescue Groupin tulosta rasittivat harmillisesti etenkin kertaluonteiset kulut liittyen Vema Liftin kahteen peruuntuneeseen tilaukseen sekä alhaiset toimitusvolyymit. Yhtiöllä on ollut myös haasteita raaka-aineiden ja komponenttien hintakehityksen kanssa, mikä on heijastunut yhtiön katteisiin negatiivisesti.

Sijoitusten laskennalliset arvonmuutokset olivat kolmannella neljänneksellä pääosin negatiivisia. Arvonmuutoksiin vaikuttivat tuloskehitysten ohella yleisen markkinaympäristön muutokset. Oman pääoman tuotto-% jäi alle vähimmäistavoitetasomme ja oli liukuvalta 12 kuukaudelta -4,1 %. Tähän vaikutti laskennallisten arvonmuutosten ohella se, että emme tehneet katsauskaudella irtautumisia eivätkä kohdeyhtiöt maksaneet osinkoja tai pääomanpalautuksia. Tästä syystä Sievi Capitalin hallitus ei ole toistaiseksi tehnyt osingonjakopäätöstä.

Sievi Capitalin strategiaprosessi on jatkunut syksyllä. Tavoitteena on julkistaa uusi strategia vuoden loppuun mennessä.”

Tammi-syyskuu 2022

Kohdeyhtiöt

Indoor Group

Indoor Groupin toimintaympäristö oli heinä-syyskuussa edelleen haastava. Markkinan kysyntätilanne pysyi edellisvuotta heikompana, mihin on vaikuttanut etenkin keväästä asti jatkunut alhainen kuluttajaluottamuksen taso. Haastavan markkinatilanteen seurauksena yhtiö on käynnistänyt tehostamistoimenpiteitä, joihin kuuluu muun muassa myymälöiden ja varastojen aukioloaikojen muutoksia, energiansäästötoimenpiteitä sekä muita kulusäästötoimia. Lisäksi yhtiö on käynnistänyt muutosneuvottelut mahdollisista henkilöstön sopeutustoimenpiteistä. Yhtiö on myös optimoinut tuotteiden hinnoittelua katetason parantamiseksi.

Yhtiön tammi-syyskuun liikevaihto laski 4 % vertailukaudesta ja liikevoitto heikkeni selvästi. Liikevoiton laskuun vaikutti etenkin laskenut liikevaihto ja kiinteiden kulujen nousu. Käynnissä olevan toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen kustannuksia oli katsauskaudella 2,6 milj. euroa, mikä on osaltaan vaikuttanut kulujen kasvuun. Kolmannella neljänneksellä liikevaihto laski ja liikevoitto jäi jonkin verran vertailukaudesta. Tuotteiden hintojen optimoinnin seurauksena bruttokate-% kehittyi heinä-syyskuussa positiivisesti ja oli korkeammalla tasolla kuin vertailukaudella. Lisäksi yhtiön käyttöpääoman hallinta tehostui kolmannella neljänneksellä ja varastotasojen sopeutus edistyi.

Indoor Groupin toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishanke eteni suunnitelmien mukaisesti kolmannen vuosineljänneksen aikana ja hankkeessa siirryttiin käyttöönottotestausvaiheeseen. Lisäksi Indoor Group on jatkanut myymäläverkoston kehittämistä. Yhtiö sopi aiemmin kuluvaan vuonna kymmenen Sotka-myymlän ostosta franchise-yrittäjiltä ja myymälöiden siirtyminen yhtiölle on alkanut suunnitellusti neljänneksen aikana. Myymälät siirtyvät yhtiölle vaiheittain ja arviolta vuodenvaihteesta alkaen Indoor Group toimii ilman franchise-omisteisia myymälöitä.

Indoor Group Holding Oy avainluvut

milj. euroa	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liikevaihto	145,1	151,2	204,8
EBITDA ⁽¹⁾	15,5	25,0	32,3
EBIT ⁽²⁾	1,1	11,6	14,1
EBITDA (FAS) ⁽³⁾	3,6	12,7	16,1
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁴⁾	58,3 %	58,2 %	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) Ulkona olevista osakkeista

Tammi-syyskuu 2022

KH-Koneet Group

KH-Koneet Groupin toimintaympäristö pysyi heinä-syyskuussa vakaana huolimatta joidenkin valmistajien toimituksiin ja tuotantoon liittyvistä epävarmuuksista. Koneiden saatavuus ja toimitusajat ovat kehittyneet parempaan suuntaan, minkä odotetaan jatkuvan myös loppuvuoden aikana. Maanrakennuskonemarkkinan yleinen kysyntätilanne tasaantui alkuvuoden poikkeuksellisen vahvasta tasosta yhtiön molemmissa toimintamaissa. Koneiden kysyntätilanne oli Ruotsissa jonkin verran korkeammalla tasolla kuin Suomessa johtuen muun muassa Ruotsin kuntasektorin infrainvestoinneista. Markkinan kysyntätilanteen tasaantuminen on vaikuttanut konekauppaan enemmän kuin konevuokraukseen, jossa kysyntä on pysynyt hyvällä tasolla.

KH-Koneet Groupin liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 29 % viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta ja kasvun myötä myös käyttökate parani 2,9 milj. euroa. Liikevaihto kasvoi yhtiön molemmissa toimintamaissa, mutta kasvun painopiste oli selvästi Ruotsissa. Liikevaihto ja käyttökate olivat vertailukautta korkeammalla tasolla myös kolmannella vuosineljänneksellä. Yhtiön kasvu Ruotsissa on jatkunut vahvana ja heinä-syyskuussa Ruotsin liikevaihto oli samalla tasolla Suomen liikevaihdon kanssa.

Yhtiön kiinteät kulut ovat nousseet Ruotsissa liiketoiminnan voimakkaan kasvun myötä ja yhtiö käynnisti kolmannella vuosineljänneksellä toimenpiteitä Ruotsin liiketoiminnan tehostamiseksi. Kustannusrakennetta pyritään optimoimaan muun muassa toimintoja yhdistämällä, minkä myötä myös palvelutarjoamaa asiakkaille pystytään parantamaan.

KH-Koneet Group Oy avainluvut

milj. euroa	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liikevaihto	142,7	110,6	168,7
EBITDA ⁽¹⁾	9,3	6,5	10,3
EBITA ⁽²⁾	7,3	5,5	8,9
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽³⁾	90,7 %	66,4 %	90,5 %

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

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

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

(3) Ulkona olevista osakkeista

Tammi-syyskuu 2022

Logistikas

Logistiikkapalveluiden toimintaympäristö kehittyi positiivisesti heinä-syyskuussa ja kysyntä oli vahvaa sekä varastointipalveluissa että teollisuuden sisälogistiikassa. Häiriöt globaaleissa toimitusketjuissa vaikuttavat kuitenkin edelleen tavaravirtoihin ja monet Logistikaksen asiakkaat ovat pyrkineet nostamaan varastotasojaan vastatakseen näihin haasteisiin. Ukrainan sota ja Venäjän kaupan hiljentymisen ovat siirtäneet logistiikkavirtoja Länsi-Suomeen, jossa yhtiön markkina-asema on vahva.

Logistikaksen tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi lähes 50 % vertailukaudesta heinäkuussa 2021 toteutetun yrityskaupan ja vahvan orgaanisen kasvun johdosta. Yhtiö on onnistunut kasvattamaan liikevaihtoa olemassa olevilta asiakkailta tarjoamalla entistä laajempaa palvelukokonaisuutta. Käyttökate parani 0,4 milj. euroa vertailukaudesta, vaikka kustannusten nousu heikensi kannattavuutta etenkin kolmannella neljänneksellä. Heinä-syyskuussa liikevaihto kasvoi selvästi, mutta käyttökate jäi alle vertailukauden tason.

Logistikas on jatkanut organisaation vahvistamista heinä-syyskuussa ja rakentanut liiketoiminnan kasvun tueksi tarvittavaa johtamismallia. Rekrytointeja on toteutettu sekä liiketoimintayksiköihin että hallintoon. Logistikas teetti katsauskauden lopulla myös asiakastytyväisysselvityksen, josta yhtiö sai viime vuoden tapaan erinomaiset tulokset. Hyvä asiakastytyväisyys indikoi osaltaan sitä, että yhtiön liiketoiminnan perusta on vahva ja sen pohjalle on hyvä rakentaa palvelukonseptia sekä organisaatiota myös tulevaisuudessa. Logistikas on myös arvioinut useita eri orgaaniseen kasvuun tähtääviä hankkeita yritysostojen lisäksi. Kasvun ohella yhtiö tähtää toiminnan tehostamiseen muun muassa jatkuvan prosessikehityksen avulla.

Logistikas Oy avainluvut

milj. euroa	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liikevaihto	22,9	15,3	22,0
EBITDA ⁽¹⁾	1,7	1,3	1,7
EBITA ⁽²⁾	1,4	1,0	1,3
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	65,9 %	65,9 %	65,9 %

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

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

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

Tammi-syyskuu 2022

Nordic Rescue Group

Nordic Rescue Groupin toimintaympäristö kehittyi positiiviseen suuntaan heinä-syyskuussa, kun komponenttien ja kuorma-autoalustojen toimitusaikojen ennakoitavuus parani. Raaka-aineiden ja komponenttien hintojen nousu on kuitenkin vaikuttanut edelleen yhtiön katteisiin negatiivisesti. Kotimarkkinoilla Suomessa ja Ruotsissa julkisen sektorin tekemät pelastusajoneuvojen hankinnat ovat jatkuneet kohtuullisen hyvällä tasolla ja lisäksi uudet huoltosopimukset ovat tuoneet kysyntään tasaisuutta, mikä on heijastunut positiivisesti etenkin Sauruksen ja Sala Brandin toimintaan. Sote-uudistukseen liittyvä budjettiepävarmuus on tosin viivästyttänyt uusia tilauksia Suomessa. Vema Liftin kyselyt ja tarjouspyynnöt vilkastuivat huomattavasti heinä-syyskuussa ja tilauskanta oli samalla tasolla kuin vertailukaudella. Kokonaisuutena Nordic Rescue Groupin tilauskanta oli syyskuun lopussa vertailukautta korkeammalla tasolla.

Nordic Rescue Groupin liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 31 % vertailukaudesta kesäkuussa 2021 toteutetun Sala Brand -yritystalon tukemana, mutta käyttökate oli kuitenkin negatiivinen. Kolmannella neljänneksellä liikevaihto laski vertailukaudesta ja tulos oli selvästi tappiollinen, johtuen alhaisista ajoneuvojen toimitusmääristä ja kertaluonteisista kuluista. Yhtiön tammi-syyskuun tulosta rasitti ensimmäisen neljänneksen aikana kirjattu 0,6 milj. euron kertaluonteinen kulu yrityskaupan riita-asiasta ja lisäksi kolmannen neljänneksen aikana tehdyt yhteensä 0,8 milj. euron alaskirjaukset liittyen kahteen Vema Liftin peruuntuneeseen tilaukseen. Operatiivisista yhtiöistä kannattavuus oli heikkoa erityisesti Vema Liftissä, jossa toimitettujen ajoneuvojen määrät olivat selvästi alhaisemmat kuin vertailukautena. Nordic Rescue Groupin odotettua heikomman taloudellisen kehityksen seurauksena yhtiö ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja 30.9.2022. Yhtiö on käynnistänyt rahoittajan kanssa neuvottelut rahoitussopimuksen ja sen kovenanttiehtojen muokkaamisesta vastaamaan paremmin yhtiön tilannetta.

Katsauskauden lopulla Saurus laajensi huoltotoimintaansa siirtämällä huollon kokonaisuudessaan uuteen erilliseen tilaan Jyväskylässä. Siirron myötä Saurus pystyy palvelemaan huollon asiakkaitaan aiempaa tehokkaammin ja monipuolisemmin. Pelastusnostimia vientimarkkinoille valmistavan Vema Liftin taloudellinen tilanne on jatkunut haastavana etenkin alhaisten myyntivolyymien seurauksena. Yhtiölle viime vuosina tärkeällä Kiinan markkinalla yleinen tilanne on jatkunut erittäin vaikeana. Korjaaviin toimiin on ryhdytty muun muassa avaamalla uusia myyntikanavia, elvyttämällä vanhoja vientimarkkinoita sekä tehostamalla tilaus- ja toimitusprosessia. Myyntisyklit ovat kuitenkin pitkiä ja siten toiminnan käänneet hitaita.

Nordic Rescue Group Oy avainluvut

milj. euroa	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liikevaihto	28,5	21,8	37,6
EBITDA ⁽¹⁾	-2,4	-0,9	-0,1
EBITA ⁽²⁾	-2,7	-1,2	-0,4
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽³⁾	68,1 %	67,9 %	67,9 %

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) Ulkona olevista osakkeista

Tammi-syyskuu 2022

HTJ

Epävarmuus rakentamisen markkinassa jatkui heinä-syyskuun aikana. Toisaalta rakentamisen kustannusten nousu on tasaantunut ja materiaalien saatavuus parantunut, mikä tukee tarjoustoimintaa ja siten uusien hankkeiden käynnistämistä. Tarjoustoiminta onkin ollut aktiivista erityisesti infra-hankkeissa ja julkisen sektorin hankkeet, jotka muodostavat suurimman osan HTJ:n liikevaihdosta, ovat myös pääosin edenneet suunnitelmien mukaisesti. Lisäksi kysyntä HTJ:n tarjoamille ympäristö- ja energiapalveluille on kehittynyt vahvasti viime kuukausina ja kysynnän odotetaan kasvavan myös tulevaisuudessa. Yhtiön tilauskanta on pysynyt hyvällä tasolla ja syyskuussa se oli sekä vertailukautta että viime vuoden lopun tasoa korkeampi.

HTJ:n tammi-syyskuun liikevaihto kasvoi 18 % vertailukaudesta sekä orgaanisesti että Infrap -yritystoston tukemana. Käyttökate oli 1,8 milj. euroa ja lähes linjassa viime vuoden tasoon nähden. Kolmannella neljänneksellä liikevaihto oli selvästi vertailukautta edellä ja käyttökate samalla tasolla edellisen vuoden kanssa. Kannattavuuteen ovat vaikuttaneet negatiivisesti erityisesti sairauspoissaolot, jotka jatkuivat heinä-syyskuussa normaalia korkeammalla tasolla sekä palkkakehityksen myötä kasvaneet kustannukset. Lisäksi toukokuussa toteutetun Infrap-yritystoston integraatiossa on tullut jonkin verran kertaluonteisia kuluja.

Infrapin integraation myötä HTJ on päässyt hyödyntämään yritystoston tuomaa maantieteellistä kattavuutta ja asiakkaille on pystytty tarjoamaan palvelua infra-, talo- ja teollisuushankkeisiin valtakunnallisesti. Onnistuneet rekrytoinnit ovat tärkeä orgaanisen kasvun perusta ja yhtiö hakeekin jatkuvasti uusia asiantuntijoita kaikkiin yksiköihin. Kilpailu alan parhaista osaajista on kuitenkin tiukkaa ja orgaanisen kasvun lisäksi HTJ on myös jatkanut aktiivista yritystostomahdollisuuksien kartoittamista.

HTJ Holding Oy avainluvut

milj. euroa	1-9/2022	1-9/2021	1-12/2021
Liikevaihto	16,4	13,9	19,0
EBITDA ⁽¹⁾	1,8	1,9	2,3
EBITA ⁽²⁾	1,8	1,8	2,2
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	91,7 %	-	92,4 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia tilintarkastamattomia konsernilukuja. Vuoden 2021 luvut ovat tilintarkastamattomia pro forma -lukuja, jotka ovat yhdistelty ostetun Rakennuttajatoimisto HTJ Oy:n luvuista yrityskaupan toteutumiseen asti (4.10.2021) ja HTJ Holding -konsernin luvuista sen jälkeiseltä ajalta.

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

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

Tammi-syyskuu 2022

Tulos, rahoitusasema ja substanssiarvo

Sievi Capitalin liikevoitto kolmannella neljänneksellä oli -3,2 (5,2) milj. euroa, tilikauden tulos -2,6 (4,1) milj. euroa ja tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu) -0,04 (0,07) euroa. Heinä-syyskuun liikevoittoon vaikuttivat olennaisesti Indoor Group- ja Nordic Rescue Group -sijoitusten negatiiviset arvonmuutokset sekä KH-Koneet Group -sijoituksen positiivinen arvonmuutos.

Sievi Capitalin liikevoitto tammi-syyskuussa oli -8,5 (18,3) milj. euroa, tilikauden tulos -6,9 (15,2) milj. euroa ja tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu) -0,12 (0,26) euroa. Tammi-syyskuun liikevoittoon vaikutti negatiivisesti etenkin Indoor Group -sijoituksen -8,2 milj. euron arvonmuutos ja Nordic Rescue Group -sijoituksen huhtikuussa myönnetyn juniorilainan vaikutuksella oikaistu -2,6 milj. euron arvonmuutos ja toisaalta positiivisesti KH-Koneet Group -sijoituksen +3,6 milj. euron arvonmuutos. Sievi Capitalin oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -4,1 %, joka on alle yhtiön pitkän aikavälin 13 % vähimmäistavoitetason.

Nettovelkaantumisasaste katsauskauden lopussa oli 13,8 (-4,7) %. Sievi Capital nosti maaliskuussa 4,5 milj. euron lainan yhtiön sijoitustoimintaa ja muita yleisiä rahoitustarpeita varten. Laina erääntyy kerralla maksettavaksi lokakuussa 2023. Lainasopimus sisältää taloudellisen kovenantin, joka perustuu Sievi Capitalin omaan pääomaan. Edellä mainittu taloudellinen kovenanttiehto täyttyi katsauskauden lopussa.

Pääomasijoitusten yhteisarvo oli katsauskauden lopussa yhteensä 102,9 milj. euroa (9/2021: 93,1 milj. euroa ja 12/2021: 108,3 milj. euroa). Pääomasijoitusten yhteisarvo laski vuoden 2021 lopusta sijoitusten käypien arvojen laskun seurauksena. Sievi Capitalin substanssiarvo / osake 30.9.2022 oli 1,49 euroa (9/2021: 1,55 euroa ja 12/2021: 1,61 euroa).

Tammi-syyskuu 2022

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen

milj. euroa	30.9.2022	%	30.9.2021	%	31.12.2021	%
Pääomasijoitukset						
Indoor Group Holding Oy	41,5	48,0 %	58,6	65,0 %	49,7	53,2 %
KH-Koneet Group Oy ⁽¹⁾	40,2	46,4 %	20,8	23,1 %	36,5	39,1 %
Logistikas Oy	6,0	7,0 %	6,4	7,1 %	6,3	6,7 %
Nordic Rescue Group Oy ⁽²⁾	5,2	6,0 %	7,2	8,0 %	6,5	7,0 %
HTJ Holding Oy ⁽¹⁾	9,9	11,5 %	-	-	9,3	10,0 %
Pääomasijoitukset, yhteensä	102,9	118,9 %	93,1	103,2 %	108,3	115,9 %
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	2,8	3,2 %	4,5	5,0 %	1,8	2,0 %
Lainat rahoituslaitoksilta	-10,0	-11,6 %	-	-	-5,5	-5,9 %
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-4,4	-5,1 %	-7,5	-8,4 %	-6,2	-6,6 %
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä ⁽¹⁾	-4,7	-5,4 %	0,1	0,1 %	-5,0	-5,4 %
Substanssiarvo yhteensä	86,5	100,0 %	90,2	100,0 %	93,5	100,0 %
Substanssiarvo / osake (euroa)	1,49		1,55		1,61	

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 vastuu esitetään tulosvaikutteisesti kirjattavana velkana muissa veloissa.

(2) Sisältää Sievi Capitalin laina- ja korkosaamiset yhtiöltä (30.9.2022 yhteensä 1,4 milj. euroa).

Tammi-syyskuu 2022

Tulevaisuuden näkymät

Sievi Capital jatkaa uusien sijoitusmahdollisuuksien selvittämistä strategiansa mukaisesti. Uusia sijoituksia suunnitellaan tehtävän keskimäärin 1–2 vuodessa, mutta toteutuvien sijoitusten määrä voi vaihdella vuosittain. Nykyisten sijoituskohteiden osalta jatketaan yhtiöiden liiketoimintojen aktiivista kehittämistä. Myös irtautumissuunnittelua ja irtautumismahdollisuuksien arviointia 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 lisää epävarmuutta kehityksen ennakoimisessa.

Sievi Capitalin 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 2022 tuloskehityksestä.

Helsingissä 2.11.2022

Sievi Capital Oyj
Hallitus

Sievi Capitalin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Vuosi 2022 tilinpäätös 28.2.2023

Vuosi 2022 vuosikertomus viikolla 10

Tammi-maaliskuu 2023 liiketoimintakatsaus 4.5.2023

Tammi-kesäkuu 2023 puolivuositiedote 17.8.2023

Tammi-syyskuu 2023 liiketoimintakatsaus 1.11.2023

Sievi Capital on suomalaisten yrittäjien kumppani. Tuemme pienten ja keskisuurten yritysten arvon rakentamista, tuloksellisuutta ja kasvua sekä vahvistamme samalla koko maan kilpailukykyä. Uskomme, että menestymme parhaiten yhdessä yrittämällä. Sievi Capitalin osake on listattu Helsingin pörssiin.