

SIEVI CAPITAL OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2012

Tammi - syyskuu

- Tulos katsauskaudella oli 3,6 (-5,0) milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,06 (-0,09) euroa.
- Toukokuussa jaettiin osinkoa 0,06 euroa osakeelta.
- Substanssiarvo syyskuun lopussa oli 1,58 euroa osakkeelta, osinko-oikaistuna nousua vuoden alusta 7,9 %.

Heinä - syyskuu

- Tulos katsauskaudella oli 2,2 (-4,2) milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,04 (-0,07) euroa.

Osavuositarkastuksen selostusosassa suluissa esitetyt edellisen vuoden vastaavan tarkastelukauden vertailuluvut ovat jatkuvien toimintojen lukuja.

Osavuositarkastuksen taulukko-osassa esitetyt edellisen koko tilikauden vertailuluvut ovat Sievi Capital -konsernin viralliset vertailuluvut, jotka sisältävät sekä sijoitustoiminnan (jatkuvat toiminnot) että sopimusvalmistusliiketoiminnan (lopetettavat toiminnot)luvut. Esitetyt kolmen ensimmäisen vuosineljänneksen 2011 luvut poikkeavat aiemmin julkaistuista luvuista, koska ne on saatettu vertailukelpoisiksi tilinpäätöksen tietojen kanssa, jossa toiminta on jaettu jatkuviin ja lopetettuihin toimintoihin. Jatkuvien toimintojen osalta esitetyt luvut eri kausilta ovat vertailukelpoiset.

Sievi Capital Oyj jakautui 1.1.2012 sijoitusyhtiö Sievi Capital Oyj:ksi ja sopimusvalmistusyhtiö Scanfil Oyj:ksi (lopetetut liiketoiminnot). Osittaisjakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 1.1.2012. Jakautumissuunnitelman mukaan yhtiön sopimusvalmistustoimintaan ja muuhun teolliseen toimintaan liittyvät varat ja velat siirtyivät osittaisjakautumisen seurauksena uuteen Scanfil Oyj:hin.

Sievi Capital Oyj ei ole antanut tulosohjeistusta vuodelle 2012. Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tammi-syyskuun tulos sisältää 1,1 milj. euron ensimmäiselle kvartaalille kirjatun kertaluontoisen erän Sievi Capital Oyj:n osuudesta Ojala-Yhtymä Oy:n maksamasta sopimusriita korvauksesta. Lisäksi Sievi Capital Oyj myi Sievin tehdaskiinteistön Scanfil Oyj:lle toukokuussa. Kauppa toteutettiin tasearvolla, 4,2 milj. euroa. Kaupalla ei ole vaikutusta Sievi Capital -konsernin konsernitulokseen, mutta emoyhtiölle syntyi kaupassa 0,9 milj. euron verotettava tulo poistoeron tuloutuessa.

Sijoitusten käyvät arvot kääntyivät nousuun heinäkuussa, kun kevään sekä alkukesän aikana nähty laskujakso katkesi. Sievi Capital Oyj:n finanssisijoitusten arvot nousivat yleisen markkinakehityksen mukana vuoden korkeimmalle tasolle. Euroopan velkakriisi ei ole ohi ja maailmantalouden kasvunäkymät heikentyivät edelleen katsauskauden aikana. Velkakriisin vaiheet ja maailmantalouden kehitys ohjaavat pääomavirtoja ja epävarmuus heijastuu voimakkaasti markkinahinnotteluun. Tämä voi aiheuttaa poikkeuksellisia markkinahäiriöitä myös lähitulevaisuudessa.

Sievi Capital Oyj:n toimitusjohtaja Jorma J. Takanen:

"Sievi Capital Oyj:n vahva taloudellinen asema mahdollistaa yhtiön aktiivisen toimimisen myös epävarmassa taloussuhdanteessa. Sievi Capital Oyj:n mielenkiinto kohdistuu erityisesti sekä kannattavan liiketoimintamallin jo vakiinnuttaneisiin teollisuusyhtiöihin että kasvuyhtiöihin, joista pitkäjännitteisesti kehittämällä voidaan kasvattaa vientimarkkinoilla toimivia yrityksiä. Osakkuusyhtiöissä on

jatkettu kehityssuunnitelmien mukaisia toimenpiteitä, kuten kulurakenteiden keventämistä sekä kasvurahoituksen turvaamista. Katsauskauden lopussa finanssisijoitusten riskitasoa laskettiin myymällä high yield -yrittyslainoja ja osakesijoituksia. Katsauskauden jälkeen lisättiin ETF-indeksisijoituksia hajautetusti kehittyville markkinoille sijoitussuunnitelman mukaisesti. Finanssisijoitukset on hajautettu siten, että Sievi Capital Oyj:llä on realistiset mahdollisuudet saavuttaa sijoitusvaroilta kilpailukykyinen tuotto epävarmana jatkuvasta markkinatilanteesta huolimatta. Yhtiö ei ole käyttänyt velkavipua sijoitustoiminnassaan ja vakavaraisuus on korkealla tasolla."

SIJOITUSTOIMINNAN KEHITYS

Vuoden kolmannella neljänneksellä odotukset keskuspankkien toimista toteutuivat, kun Euroopan keskuspankki (EKP) ja hieman myöhemmin Yhdysvaltojen Keskuspankki (FED) kertoivat molemmat uusista toimenpiteistä, jotka voidaan luokitella setelirahoitukseksi. Niiden kautta markkinoille signaloitiin, että aktiivisia määrällisiä elvytystoimia jatketaan niin pitkään, että tilanne kriisivaltioiden talouksissa ja rahoitusmarkkinoilla saadaan tukevammalle pohjalle. EKP:n keino on ostaa kriisivaltioiden velkakirjoja jälkimarkkinoilta ja FED:in ohjelma on suoraa setelielvytystä, jossa se aikoo lunastaa pankeilta kuukausittain 40 miljardin dollarin arvosta asuntovelkapapereita. Lisäksi FED piti myös ohjauksensa ennallaan nollassa ja sitoutui säilyttämään sen vuoden 2015 keskivaiheille saakka. Laajamittaisen velkakriisin vaikutukset aiheuttavat kuitenkin edelleen epävarmuutta sijoitusmarkkinoilla eikä nopeaa ratkaisua tilanteen korjaamiseksi ole löydettävissä.

Heinäkuun puolessavälissä markkinat tasaantuivat ja odotukset keskuspankkien toimista nostivat sen jälkeen vähitellen markkinahintoja. Osakekurssit nousivat voimakkaasti heinäkuun lopusta syyskuun puoliväliin, kun keskuspankkien uudet setelirahoitusohjelmat vihdoin esiteltiin. Syyskuun lopussa, ennen kolmannen neljänneksen tulokauden käynnistymistä, hermoilu voimistui jälleen varsinkin osakemarkkinoilla. Epävarmuus arvopaperimarkkinoilla jatkuu ja markkinapaineet kohdistuvat edelleen kriisivaltioiden valtionlainoihin, joiden korot ovat ajoittain nousseet kriittisenä pidettyjen viitetasojen yläpuolelle.

Katsauskaudella ei tehty pääomasijoituksia. Finanssisijoituksia kevennettiin nettomääräisesti high yield- ja osakesegmenteistä katsauskauden lopussa.

SIJOITUSTOIMINNAN TULOS

Sievi Capital -konsernin liikevoitto tammi-syyskuussa oli 0,8 (0,1) milj. euroa ja katsauskauden IFRS-tulos oli 3,6 (-5,0) milj. euroa. Tulos sisältää 1,1 milj. euron ensimmäiselle kvartaalille kirjatun kertaluontoisen erän, joka oli Sievi Capital Oyj:n osuus Ojala-Yhtymä Oy:n maksamasta sopimusriita korvauksesta. Osakekohtainen tulos oli 0,06 (-0,09) euroa ja sijoitetun pääoman tuotto 7,4 (N/A) %. Tammi-syyskuussa finanssisijoitusten korko- ja osinkotuottoja sekä luovutusvoittoja kirjattiin 2,6 (2,6) milj. euroa ja rahoituskuluja 0,0 (0,1) milj. euroa. Realisoituneita luovutustappioita syntyi 0,4 (-) milj. euroa ja käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitusvarojen arvomuutosta kirjattiin +3,3 (-7,8) milj. euroa. Yhteensä tulosvaikutteisesti 5,4 (-5,4) milj. euroa. Konsernin osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista ja liikearvon poistoista oli -1,3 (-1,3) milj. euroa.

SIEVI CAPITAL OYJ:N SIJOITUKSET

Sievi Capital Oyj:n sijoitustoiminta jakaantuu finanssisijoituksiin ja pääomasijoituksiin. Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut kirjataan tuloslaskelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Sijoitussalkun jakauma 30.9.2012 oli hankintahinnoilla laskettuna: rahamarkkinasijoitukset 53 %, ETF- ja osakesijoitukset 10 % ja pääomasijoitukset 37 %.

Sijoitusvaroilla tarkoitetaan likvidejä varoja ja finanssisijoituksia. Ne eivät sisällä osakkuusyhtiöiden ja Lännen Tehtaat Oyj:n omistusosuuksia, jotka on luokiteltu pidempään omistettaviksi ja kuuluvat pääomasijoitukset -segmenttiin.

Sijoitusvarat olivat 57,6 (81,5) milj. euroa. Sijoitusvaroista 16,5 (40,4) milj. euroa on pankkitileillä ja alle kolmen kuukauden talletuksissa. Sijoitusvaroista 41,1 (41,1) milj. euroa on sijoitettu rahoitusinstrumentteihin, joita ovat pääasiassa joukkovelkakirjalainat, yritysten luottotodistukset, strukturoidut sijoitusinstrumentit sekä ETF- ja osakesijoitukset. Sijoitukset ovat IFRS:n arvostusperiaatteiden mukaan arvostettu käypään arvoon.

SIJOITUSTEN JAKAUTUMINEN

Sijoitukset jakaantuivat markkina-arvon perusteella seuraavasti:

| | 30.9.2012 | |
|-------------------------------|-------------|----------------|
| | milj.euroa | % |
| Pörssilistatut yhtiöt | 25,8 | 29,3 % |
| Listaamattomat yhtiöt | 8,3 | 9,4 % |
| ETF-sijoitukset | 2,1 | 2,4 % |
| Korkorahastot | 15,2 | 17,2 % |
| Strukturoidut tuotteet | 12,6 | 14,3 % |
| Joukkovelkakirjalainat | 7,7 | 8,8 % |
| Rahavarat | 16,5 | 18,7 % |
| Yhteensä | 88,1 | 100,0 % |

Konsernin sijoitusvaroista 80 % oli euroissa, 2,5 % Ruotsin kruunuissa, 0,6 % Yhdysvaltain dollareissa ja 16,9 % Norjan kruunuissa.

Lännen Tehtaat Oyj:n omistusosuus, joka ei täytä osakkuusyhtiön määritelmää, arvostetaan käypään arvoon ja arvonmuutos vuoden alusta oli -0,5 milj. euroa ja se on kirjattu oman pääoman käyvän arvon rahastoon verovelalla oikaistuna, netto -0,4 milj. euroa.

MAKSUVALMIUS JA VAKAVARAISUUS

Sievi Capital -konsernin maksuvalmius on hyvä. Konsernitaseen loppusumma oli 92,5 (230,5) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 96,0 (67,3) % ja nettovelkaantumisaste -64,9 (-26,7) %. Edellisen vuoden vertailuluvut sisältävät sekä jatkuvat että lopetetut toiminnot ennen jakautumista. Investointien rahavirta 10,4 (-20,5) milj. euroa koostuu finanssisijoituksista ja kiinteistön kauppahinnasta. Rahoituksen rahavirta -3,5 (-6,9) milj. euroa muodostuu osingonmaksusta.

SUBSTANSSIARVO JA KURSSIKEHITYS

Sievi Capital Oyj julkaisi ensimmäistä kertaa substanssiarvon 21.2.2012, jolloin julkaistu osakekohtainen substanssi 31.12.2011 arvoilla oli 1,52 euroa. Maaliskuun lopun vastaava substanssiarvo oli 1,62 euroa, kesäkuun lopussa 1,52 ja syyskuun lopussa 1,58 euroa. Arvonmuutos oli kolmannella neljänneksellä +4,0 % ja vuoden alusta +7,9 % osakekohtaisella 0,06 euron osingonmaksulla oikaistuna. Substanssilaskelma julkaistaan osavuositarkastusten yhteydessä.

Substanssilaskelmassa käytetty osakkeiden lukumäärä on 57 730 439 kpl. Sievi Capital Oyj:llä ei ole käytettävissä vertailukelpoisia substanssilukuja edellisiltä vuosilta. Substanssilaskelman laskentaperusteissa julkisesti noteeratut arvopaperit, sijoitusrahastot ja johdannaiset on arvostettu viimeiseen kaupantekokurssiin. Osakkuusyhtiö Kitron ASA:n ja kohdeyhtiö Lännen

Tehtaat Oyj:n kohdalla hintana on kuitenkin käytetty arvostuspäivää edeltävän viiden päivän keskiarvoa kaupankäyntimäärillä painotettuna. Muutoin, mikäli kaupantekokurssia ei ole ollut saatavilla, on käytetty ostonoteerausta tai liikeeseenlaskijan vahvistamaa arvoa. Noteeraamattomat osakkeet ja osuudet on arvostettu viimeiseen hankintahintaan tai käypään arvoon laskennallisia arvonmäärittämissä menetelmissä käyttäen.

Sievi Capital Oyj:n osakkeen ensimmäisen jakautumisen jälkeisen kaupankäyntipäivän 2.1.2012 korkein kurssi oli 1,65 euroa. Se oli myös koko katsauskauden korkein kurssi. Katsauskauden alin kurssi oli 0,88 euroa ja kauden päätöskurssi oli 0,95 euroa. Vaihdetun osakkeiden määrä katsauskaudella oli 8 512 045 kappaletta, mikä vastaa 14,0 % koko osakemäärästä. Osakekannan markkina-arvo 30.9.2012 oli 57,7 milj. euroa.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Sievi Capital Oyj:n hallituksen jäsen Harri Takanen erosi 16.10.2012 norjalaisen osakkuusyhtiö Kitron ASA:n hallituksen jäsenyydestä, jossa tehtävässä hän toimi Sievi Capital Oyj:n edustajana.

ILMOITUKSET OMISTUSOSUUDEN MUUTOKSISTA

Sievi Capital Oyj sai 18.4.2012 arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaisen ilmoituksen, että Eero Alvari Kotilaisen kuolinpesässä 9.4.2012 tehdyn osituksen ja perinnönjaon seurauksena perillisille ja testamentinsaajille siirtyneet Sievi Capital Oyj:n osakkeet on 17.4.2012 toteutetuilla kaupoilla siirtyneet Varikot Oy:n (perustettava yhtiö) omistukseen. Toteutetun järjestelyn jälkeen Varikot Oy omistaa 7.273.109 Sievi Capital Oyj:n osaketta eli 11,98 % kaikista osakkeista ja se on Sievi Capital Oyj:n toiseksi suurin yksittäinen osakkeenomistaja. Osakkaiden välisen sopimuksen perusteella äänivaltaa Varikot Oy:ssä käyttävät Riitta-Liisa Kotilainen (50 %) ja Sirpa Kotilainen (50 %) yhdessä.

Sievi Capital Oyj:n 18.7.2012 saamassa arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaisessa ilmoituksessa Varikot Oy ilmoitti, että Varikot Oy:n äänivallassa on tapahtunut muutos 18.7.2012 alkaen. Osakkaiden välisen sopimuksen perusteella äänivaltaa Varikot Oy:ssä käyttävät Sirpa Kotilainen (50 %), Riitta-Liisa Kotilainen (25 %) ja Alekski Kotilainen (25 %) yhdessä. Sirpa Kotilainen, Riitta-Liisa Kotilainen ja Alekski Kotilainen omistavat Sievi Capital Oyj:n osakkeita myös henkilökohtaisesti. Riitta-Liisa Kotilainen on Sievi Capital Oyj:n hallituksen jäsen.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous valtuutti 19.4.2012 pitämässään kokouksessa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta voitonjakoon käytettävissä olevilla varoilla hallituksen esityksen mukaisesti.

Hallituksen esitykset yhtiökokoukselle ovat saatavilla yhtiön www-sivuilla www.sievicapital.com.

OMAT OSAKKEET

Sievi Capital Oyj:n omistuksessa oli 30.9.2012 yhteensä 2 983 831 kpl omia osakkeita ja ne edustivat 4,9 % yhtiön osakepääomasta ja äänistä. Katsauskauden aikana ei ole tapahtunut muutoksia omien osakkeiden määrässä.

HENKILÖSTÖ

Sievi Capital Oyj:n palveluksessa oli katsauskauden aikana 2 henkilöä.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Käytettävissä oleva sijoitusvarallisuus antaa Sievi Capital Oyj:lle hyvät edellytykset sijoitusstrategian mukaisiin yritysjärjestelyihin, joissa valituista kohdeyrityksistä pyritään hankkimaan sellainen omistusosuus, jolla voidaan aktiivisesti vaikuttaa yritysten toimintaan. Vallitseva talouden epävarmuus ja taantuma muuttavat potentiaalisten pääomasijoituskohteiden hinnoittelua edullisempaan suuntaan.

Sijoitustoiminnan osalta epävarmuus markkinoilla jatkuu ja sijoitusympäristö pysyy vaikeana. Velkaantumisen ja säästöohjelmien vuoksi talouskasvun ennakoidaan pysyvän pitkään matalana euroalueella. Pankkikriisin laajamittainen puhkeaminen ja euroalueen hajoaminen johtaisivat negatiiviseen kierteeseen finanssimarkkinoilla. Kriisin mahdollinen ratkaisu nojaa vahvasti poliittiseen päätöksentekojärjestelmään ja nykyisessä poliittisesti vaikeassa ja herkässä tilanteessa arvopaperimarkkinoiden kehitystä ei voida ennustaa. Velkakriisin seurauksena pörssien voimakkaiden kurssivaihteluiden ennakoidaan jatkuvan. Jännitteiden kasaantuminen Lähi-Idässä voi lisätä sijoittajien pelkoja laajamittaisesta konfliktista, jolla olisi välittömiä negatiivisia vaikutuksia herkästi haavoittuvaan maailmantalouteen. Epävarmassa sijoitusympäristössä Sievi Capital Oyj:n korko- ja osinkotuottojen ennakoidaan säilyvän viimevuotisella tasolla.

Osakkuusyhtiöiden näkymät:

iLOQ Oy ennustaa noin 60% liikevaihdon kasvua vuodelle 2012. Kasvua haetaan edelleen Pohjoismaista sekä Keski-Euroopan markkinoille kehitetyn tuoteuutuuden (DIN-standardin mukainen lukkosylinteri) avulla. Saksan ja Alankomaiden markkinoinnista vastaavien tytäryhtiöiden toiminta käynnistyi vuoden 2012 alussa.

Panphonics Oy:n liikevaihdon merkittävän laskun vuoksi liiketoiminnan kulurakenteiden leikkaamista on jatkettu. Nykyinen myynti tulee jakeluverkoston kautta eikä suurempia toimitusprojekteja ole allekirjoitettu. Katsauskaudella yhtiön kustannusrakenne kevennettiin ja markkinointistrategia uudistettiin. Panphonics Oy:n toimitusjohtaja vaihtui ja aikaisempi toimitusjohtaja siirtyi yhtiön hallituksen jäseneksi.

IonPhase IPE-tuoteperhe on täydentymässä usealla uudella tuotteella. IonPhase Oy odottaa saavuttavansa uuteen innovaatioon perustuvilla puolijohtavilla muovipolymeereillä merkittävän aseman. Haitallisen staattisen sähkövarauksen syntyminen aiheuttaa merkittäviä ongelmia monissa käyttötarkoituksissa ja sovelluskohteissa. Yhtiön liikevaihdon ennakoidaan jatkavan nykyisellä voimakkaalla kasvu-uralla myös ensi vuonna. Yhtiön asiakaspohja ja myyntiprojektien määrä on kasvanut huomattavasti, mikä parantaa yhtiön mahdollisuuksia kasvutavoitteiden saavuttamisessa.

Osakkuusyhtiö Kitron ASA, Norja, arvioi näkymiään 24.10.2012 julkaistussa osavuositarkastuksessaan. Yhtiön tulos ennen veroja vuoden kolmelta ensimmäiseltä neljännekseltä oli 3,6 milj. euroa (3,0 milj. euroa) ja kolmannella neljänneksellä 0,9 milj. euroa (1,2 milj. euroa). Yhtiö arvioi aikaisemman näkymän mukaisesti, että liikevaihto säilyy viime vuoden tasolla ja kannattavuus paranee vuoteen 2011 verrattuna.

Lännen Tehtaat Oyj:n osavuositarkastus julkistaan 9.11.2012. Yhtiö ilmoitti 18.10.2012, että alustavien tulostietojen mukaan Lännen Tehtaiden kolmannen vuosineljänneksen liiketulos ilman kertaeriä nousee selvästi edellisestä vuotta paremmaksi ja on noin 3,5 - 4,0 milj. euroa (vertailukaudella 2,3 milj. euroa). Tammi-kesäkuun osavuositarkastuksen yhteydessä 15.8.2012 annettu koko vuotta koskeva tulosohjeistus pysyy muuttumattomana.

LIIKETOIMINNAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Sijoitustoimintaan liittyvät merkittävimmät lähiajan riskit, kuten sijoitusten arvon alentuminen voivat toteutua, mikäli Euroopan velkakriisi kärjistyy edelleen ja maailmantalous ei toivu kestäväälle kasvu-uralle tai se ajautuu pidempään keskimääräistä hitaamman kasvun vaiheeseen. Velkaongelmat voivat edelleen paisua joissakin valtioissa ja vaikutukset saattavat levitä laajalle. Euroopan pankkisektori on edelleen haavoittuva EKP:n mittavista markkinaoperaatioista huolimatta. Kasvun hidastuminen uudestaan Yhdysvalloissa aiheuttaisi välittömiä ongelmia epätasapainoisessa taloudessa. Lisäksi Lähi-Idässä Israelin ja Iranin välien kiristyminen on nostanut sotilaallisen konfliktin todennäköisyyttä. Syyrian sisällissota ja muu alueellinen levottomuus huomioiden, voi sotatoimista Lähi-Idässä nousta uhka koko maailmantaloudelle.

Taloudellinen toimeliaisuus on heikentynyt selvästi ja kuluttajien varovaisuus lisääntynyt. Varsinaista investointi- ja luottolamaa ei vielä ole laajassa mittakaavassa syntynyt, mutta tilanne on herkkä ja markkinaosapuolet ovat varuillaan. Maailmantalouden ja Kiinan BKT:n kasvuluvut voivat edelleen heikentyä. Hallitsemattomat "valuuttamyrskyt", korkotason odottamattomat heilahdukset ja koko euroalueen lopullinen hajoaminen ovat edelleen mahdollisia tapahtumia tulevaisuudessa. Yritykset varautuvat tällä hetkellä suhdanteen heikentymiseen ja merkittäviä investointeja harkitaan pitkään. Varastoja on jo sopeutettu ja tuotantoa saatetaan alentaa nopeasti sekä itseään toteuttava negatiivinen kierre voi vahvistua. Pankkien kyky ylläpitää riittävää likviditeettiä luottomarkkinoilla on epävarmaa EKP:n lupaamista operaatioista huolimatta. Vaikeassa taloudellisessa ympäristössä kansalaisten tyytymättömyys voi voimistua edelleen eri puolilla maailmaa ja aiheuttaa laajoja levottomuuksia. Poliittisen päätöksenteon hitaus ja sen tuoma epävarmuus on jo ajoittain nostanut selvästi riskipreemiota pääomamarkkinoilla ja lisännyt kurssivaihtelua. Äärimmäisenä pelkona on systeemiriskin realisoituminen, mikä voisi aiheuttaa "Lehman Brothersin" -kaatumisen kaltaisen kaoksen pääomamarkkinoille. Edellä kuvatut seikat vaikuttavat pääomamarkkinoille ja niiden toteutuessa negatiivinen kehitys arvopaperimarkkinoilla voi jatkua.

Muilta osin Sievi Capital Oyj:n liiketoiminnan riskeissä ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia. Yhtiön riskejä ja riskien hallintaa on laajemmin kuvattu yhtiön www-sivuilla Corporate Governance osiossa sekä konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

LAADINTAPERIAATTEET

Osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2011 tilinpäätöksessä. Esitetyt vuoden 2011 luvut poikkeavat aiemmin julkaistuista luvuista, koska ne on saatettu vertailukelpoiksi tilinpäätöksen tietojen kanssa, jossa toiminta on jaettu jatkuviin ja lopetettuihin toimintoihin. Jatkuvien toimintojen osalta esitetyt luvut eri kausilta ovat vertailukelpoiset.

Taulukoiden yksittäiset luvut ja loppusummat on esitetty miljoonina euroina tarkemmista luvuista, joten laskemalla ne eivät aina täsmää. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa

| | 7 - 9 | 1 - 9 | 7 - 9 | 1 - 9 | 1 - 12 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | 2012 | 2012 | 2011 | 2011 | 2011 |
| Jatkuvat toiminnot | | | | | |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 0,0 | 1,2 | 0,5 | 1,3 | 1,8 |
| Kulut | -0,1 | -0,3 | -0,3 | -0,8 | -1,2 |

| | | | | | |
|--|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Poistot | 0,0 | -0,1 | -0,1 | -0,4 | -0,5 |
| Liikevoitto | -0,1 | 0,8 | 0,0 | 0,1 | 0,1 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 3,6 | 5,4 | -4,8 | -5,4 | -4,6 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | -0,4 | -1,3 | -0,6 | -1,3 | -1,7 |
| Voitto ennen veroja | 3,0 | 4,9 | -5,4 | -6,5 | -6,1 |
| Tuloverot | -0,8 | -1,3 | 1,1 | 1,5 | 1,4 |
| Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista | 2,2 | 3,6 | -4,2 | -5,0 | -4,8 |
| Lopetetut toiminnot | | | | | |
| Tilikauden tulos lopetetuista toiminnoista | | | 0,7 | 6,3 | 1,7 |
| Tilikauden tulos | 2,2 | 3,6 | -3,5 | 1,3 | -3,1 |
| Jakautuminen: | | | | | |
| emoyrityksen omistajille | 2,2 | 3,6 | -3,5 | 1,3 | -3,1 |
| Tulos / osake, laimennettu ja laimentamaton (euroa), jatkuvat toiminnot | | | | | |
| | | | -0,07 | -0,09 | -0,08 |
| Tulos / osake, laimennettu ja laimentamaton (euroa), lopetetut toiminnot | | | | | |
| | | | 0,01 | 0,11 | 0,03 |
| Tulos / osake, laimennettu ja laimentamaton (euroa), tilikauden voitto | | | | | |
| | 0,04 | 0,06 | -0,06 | 0,02 | -0,05 |

Yhtiöllä ei ole erää, jotka voisivat laimentaa osakekohtaista tulosta.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa

| | 7 - 9 | 1 - 9 | 7 - 9 | 1 - 9 | 1 - 12 |
|--|------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 2012 | 2012 | 2011 | 2011 | 2011 |
| Tilikauden tulos | 2,2 | 3,6 | -3,5 | 1,3 | -3,1 |
| Muut laajan tuloksen erät: | | | | | |
| Lopetetut toiminnot | | | | | |
| Johdannaissopimus | | | | | -0,7 |
| Muuntoerot | | | 4,2 | 1,3 | |
| Jatkuvat toiminnot | | | | | |
| Myytävikissä olevat sijoitukset | 0,2 | -0,4 | -0,3 | -1,3 | -1,1 |
| Muuntoerot | 0,4 | 0,9 | -0,2 | -0,2 | 0,0 |
| Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | 0,6 | 0,5 | 3,7 | -0,2 | -1,8 |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | 2,8 | 4,1 | 0,2 | 1,2 | -4,9 |
| Jakautuminen: | | | | | |
| emoyrityksen omistajille | 2,8 | 4,1 | 0,2 | 1,2 | -4,9 |

KONSERNITASE

milj. euroa

Varat **30.9.2012** **30.9.2011** **31.12.2011**

Pitkäaikaiset varat

| | | | |
|--|-------------|--------------|--------------|
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 0,0 | 33,6 | 4,3 |
| Liikearvo | | 2,4 | |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 0,0 | 3,7 | 0,0 |
| Osuudet osakkuusyrittämissä | 23,4 | 24,0 | 22,8 |
| Myytävissä olevat sijoitukset | 7,5 | 7,8 | 8,0 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 20,3 | 19,3 | 19,9 |
| Saamiset | | 0,8 | 0,5 |
| Laskennalliset verosaamiset | 1,1 | 2,2 | 1,8 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 52,3 | 93,8 | 57,3 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Vaihto-omaisuus | | 33,3 | |
| Lainasaamiset osakkuusyrittämissä | | | 0,4 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 0,4 | 40,6 | 0,8 |
| Ennakkomaksut | | 0,5 | 0,0 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 20,8 | 21,8 | 22,1 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset | | 0,2 | |
| Myytävissä olevat sijoitukset, rahavarat | | 19,3 | |
| Rahavarat | 16,5 | 21,1 | 9,6 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 37,7 | 136,7 | 33,0 |
| Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät | 2,5 | | 2,5 |
| Lopetetut toiminnot | | | 115,7 |
| Varat yhteensä | 92,5 | 230,5 | 208,5 |

| Oma pääoma ja velat | 30.9.2012 | 30.9.2011 | 31.12.2011 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma | | | |
| Osakepääoma | 15,2 | 15,2 | 15,2 |
| Ylikurssirahasto | 16,1 | 16,1 | 16,1 |
| Omat osakkeet | -8,9 | -8,9 | -8,9 |
| Muuntoerot | 1,4 | 6,8 | 0,5 |
| Muut rahastot | -0,3 | 5,5 | 5,0 |
| Kertyneet voittovarot | 65,3 | 120,4 | 60,3 |
| Oma pääoma yhteensä | 88,8 | 155,0 | 88,2 |
| Pitkäaikaiset velat | | | |
| Laskennalliset verovelat | 0,1 | 0,5 | 0,4 |
| Varaukset | 2,8 | 4,0 | 3,4 |
| Rahoitusvelat | | 31,1 | |
| Muut velat | | 1,0 | |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 3,0 | 36,6 | 3,8 |
| Lyhytaikaiset velat | | | |
| Ostovelat ja muut velat | 0,1 | 29,5 | 56,2 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat | 0,7 | 0,4 | 0,1 |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | | 8,9 | |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 0,7 | 38,8 | 56,3 |
| Lopetetut toiminnot | | | 60,1 |

| | | | |
|-------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Velat yhteensä | 3,7 | 75,4 | 120,2 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 92,5 | 230,4 | 208,5 |

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa

| | 1.1.- 30.9.2012 | 1.1.- 30.9.2011 | 1.1.- 31.12.2011 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Liiketoiminnan rahavirrat | | | |
| Tilikauden voitto | 3,6 | -5,0 | -4,8 |
| Oikaisut tilikauden voittoon | -3,4 | 4,9 | 4,6 |
| Käyttöpääoman muutos | -0,2 | 1,9 | -0,7 |
| Maksetut korot ja muut rahoituskulut | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Saadut korot | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Maksetut verot | -0,2 | -2,4 | -2,4 |
| Lopetetut toiminnot | | 15,2 | 27,3 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 0,0 | 14,7 | 24,1 |
| Investointien rahavirrat | | | |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | | 0,0 | 0,0 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot | 4,2 | | |
| Investoinnit muihin sijoituksiin | -18,2 | -33,8 | -35,0 |
| Luovutustulot muista sijoituksista | 23,0 | 9,7 | 10,4 |
| Osakkuusyritysten hankinta | -1,0 | | -0,1 |
| Myönnettyt lainat | 0,0 | -0,8 | -0,9 |
| Lainasaamisten takaisinmaksut | 0,4 | 2,8 | |
| Saadut korot investoinneista | 0,1 | 0,5 | 0,8 |
| Saadut osingot investoinneista | 0,9 | 1,0 | 1,1 |
| Saadut osingot osakkuusyrityksistä | 0,3 | | |
| Lopetetut toiminnot | | -5,5 | -3,6 |
| Investointien nettorahavirta | 10,4 | -26,0 | -27,4 |
| Rahoituksen rahavirrat | | | |
| Maksetut osingot | -3,5 | -6,9 | -6,9 |
| Lopetetut toiminnot | | | -4,4 |
| Rahoituksen nettorahavirta | -3,5 | -6,9 | -11,4 |
| Rahavarojen muutos | 7,0 | -18,2 | -14,7 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 44,8 | 57,9 | 57,9 |
| Lopetetut toiminnot, siirto | -35,2 | | |
| Jakautumisen yhteydessä siirretyt rahavarat | -0,1 | | |
| Valuuttakurssien muutosten vaikutus | | 0,6 | 1,6 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 16,5 | 40,4 | 44,8 |

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

milj. euroa

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

Yli-

Oma

| | Osake- pääoma | kurssi- rahasto | Omat osakkeet | Muunto- erot | Muut rahastot | Kertyneet voittovarajat | pääoma yhteensä |
|------------------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------------------|--------------------|
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 1.1.2012 | 15,2 | 16,1 | -8,9 | 0,5 | 5,0 | 60,3 | 88,2 |
| Lopetetut toiminnot, siirrot | | | | | -4,9 | 4,8 | -0,1 |
| Laaja tulos | | | | 0,9 | -0,4 | 3,6 | 4,1 |
| Osingonjako | | | | | | -3,5 | -3,5 |
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 30.9.2012 | 15,2 | 16,1 | -8,9 | 1,4 | -0,3 | 65,3 | 88,8 |

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

| | Osake- pääoma | Yli- kurssi- rahasto | Omat osakkeet | Muunto- erot | Muut rahastot | Kertyneet voittovarajat | Oma pääoma yhteensä |
|--------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------|------------------|----------------------------|---------------------------|
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 1.1.2011 | 15,2 | 16,1 | -8,9 | 5,7 | 6,2 | 126,5 | 160,8 |
| Laaja tulos | | | | 1,1 | -1,3 | 1,3 | 1,2 |
| Osingonjako | | | | | | -6,9 | -6,9 |
| Rahastosiirrot | | | | | 0,5 | -0,5 | 0 |
| Oma pääoma | | | | | | | |
| 30.9.2011 | 15,2 | 16,1 | -8,9 | 6,8 | 5,5 | 120,4 | 155,0 |

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

| | 1 - 9 2012 | 1 - 9 2011 | 1 - 12 2011 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Oman pääoman tuotto, % | 5,5 | 1,1 | -1,9* |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 7,4 | N/A | -6,9 |
| Korollinen vieras pääoma, milj. euroa | | 40,0 | |
| Nettovelkaantumisaste, % | -64,9 | -26,7 | -58,6 |
| Omavaraisuusaste, % | 96,0 | 67,3 | 95,1 |
| Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, milj. euroa | | | 0,0 |
| Henkilöstö keskimäärin | 2 | 2 | 3 |
| Tulos / osake jatkuvat toiminnot, euroa | | -0,09 | -0,08 |
| Tulos / osake lopetetut toiminnot, euroa | | 0,11 | 0,03 |
| Tulos / osake tilikauden voitto, euroa | 0,06 | 0,02 | -0,05 |
| Oma pääoma / osake, euroa | 1,54 | 2,69 | 1,53 |
| Osakkeiden lukumäärä tkpl kauden lopussa | 60 714 | 60 714 | 60 714 |
| - ilman omia osakkeita | 57 730 | 57 730 | 57 730 |
| - painotettu keskiarvo | 57 730 | 57 730 | 57 730 |

Vertailuvuonna 2011 lopetettuihin toimintoihin liittyen konsernilla oli 40 milj. euron laina.

* Oma pääoma ennen jakautumiseen liittyvän osingonjakovelan kirjaamista.

SEGMENTTITIEDOT

milj. euroa

| | 1 - 9 2012 | 1 - 9 2011 | 1 - 12 2011 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Sijoitustoiminta | | | |
| Liikevoitto | 0,8 | 0,1 | 0,1 |
| Rahoitustuotot | 2,6 | 2,6 | 3,0 |
| Rahoituskulut | 0,0 | -0,1 | -0,1 |
| Realisoituneet tappiot | -0,4 | 0,0 | 0,0 |
| Sijoitusten arvomuutokset | 3,3 | -7,8 | -7,4 |
| Osuus osakkuusyrittöiden tuloksesta | -1,3 | -1,3 | -1,7 |
| Sijoitustoiminnan varat | 92,5 | 94,7 | 92,8 |

AINEELLISEN KÄYTTÖOMAISUUDEN MUUTOKSET

milj. euroa

| | 1 - 9 2012 | 1 - 9 2011 | 1 - 12 2011 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Kirjanpitoarvo tilikauden alussa | 4,3 | 34,5 | 34,5 |
| Siirto, lopetetut toiminnot | | | -27,2 |
| Siirto myytävänä olevaksi luokiteltuihin pitkäaikaisiin varoihin | -4,2 | | -2,5 |
| Lisäykset | | 2,4 | 0,0 |
| Vähennykset | | 0,0 | |
| Poistot | -0,1 | -3,2 | -0,5 |
| Muuntoerot | | 0,0 | |
| Kirjanpitoarvo tilikauden lopussa | 0,0 | 33,6 | 4,3 |

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa

| | 30.9.2012 | 30.9.2011 | 31.12.2011 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Annetut kiinteistökiinnitykset | 2,5 | 3,4 | 3,4 |
| Annetut yritysikiinnitykset | 6,8 | 6,8 | 6,8 |
| Annetut takaukset, konserniyritysten puolesta annettu | 3,4 | 4,2 | 4,2 |
| Annetut takaukset, osakkuusyrittöiden puolesta annettu | 0,3 | 0,3 | 0,3 |

Tytäryhtiö Scanfil NV:n uudelleenjärjestelyyn liittyvien eläkemaksujen suorittamisen vakuudeksi on saatu rahoituslaitoksen antama pankkitakaus ja Sievi Capital Oyj on antanut rahoituslaitokselle 3,4 milj. euron vastatakauksen pankkitakauksen mahdollisesta realisoitumisesta aiheutuvien vastuiden kattamiseksi. Scanfil NV:n taseeseen on kirjattu vastaava varaus.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

milj. euroa

| | 1 - 9 2012 | 1 - 9 2011 | 1 - 12 2011 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet | | | |
| Osakkuusyhtiöt | | | |
| Korkotuotot | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Lainasaamiset | | 0,3 | 0,4 |
| Korkosaaminen | | 0,0 | 0,0 |
| Pääomalaina | | 0,5 | 0,5 |

Vuoden 2012 ensimmäisellä kvartaalilla toteutetun osakeannin yhteydessä IonPhase Oy:n lyhytaikaiset lainat, yhteensä 0,4 milj. euroa, on maksettu pois. Samassa yhteydessä pääomalaina 0,5 milj. euroa on konvertoitu osakkeiksi.

IonPhase Oy:lle on myönnetty 250.000 euron omavelkainen takaus IonPhase Oy:n pankkitakauslimiitille ja 50.000 euron toimitustakaus tavarantoimittajalle.

SIEVI CAPITAL OYJ

Jorma J. Takanen
Toimitusjohtaja

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Jorma J. Takanen
puh. +358 8 4882 502

JAKELU NASDAQ OMX, Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.sievicapital.com

Sievi Capital -konserni on sijoitusyhtiö, jonka tavoitteena on hallinnoida yhtiön varoja tehokkaasti ja tuottavasti riskejä hajauttamalla ja etsimällä näillä toimenpiteillä uusia kasvumahdollisuuksia.

Sievi Capital -konsernin osakkuusyhtiöt:

Kitron ASA (KIT) (Sievi Capital Oyj:n omistusosuus 32,96 %) on norjalainen pörssinoteerattu sopimusvalmistaja, joka toimii viidellä eri asiakassegmentillä, joita ovat meri- ja öljyteollisuus, perusteollisuus, puolustusvälineiteollisuus, sairaala- ja terveydenhuoltolaiteteollisuus sekä data- ja telekommunikaatioteollisuus. Kitronilla on tehtaita ja tuotantoa Norjan ohella, Ruotsissa, Liettuassa, Saksassa, Kiinassa ja Yhdysvalloissa. Kitron ASA:n liikevaihto vuonna 2011 oli 1 656,1 milj. NOK (Norjan kruunua)(n. 213,6 milj. euroa). www.kitron.com

iLOQ Oy (Sievi Capital Oyj:n omistusosuus 23 %) kehittää, valmistaa ja markkinoi innovatiivisia, patentoituja, korkean turvallisuustason elektronisia ja paristovapaita lukitusratkaisuja, jotka yhdistävät nykyaikaisen mekatroniikan sekä tietoliikenne- ja ohjelmistoteknologian. iLOQ S10-tuoteryhmän

asiakaslisäarvo on todistettu hyväksi ja yhtiö on saavuttanut merkittävän markkina-aseman Pohjoismaissa sekä positiivisen vastaanoton Keski-euroopassa. Markkinointi Keski-Euroopan markkinoille kehitetyllä DIN-standardin mukaisella lukkosylinteri -ratkaisulla on käynnistetty Saksassa ja Alankomaissa. www.ilog.fi

IonPhase Oy (Sievi Capital Oyj:n omistusosuus 35,75 %) kehittää ja valmistaa korkealuokkaisia puolijohtavia polymeerejä, jotka auttavat hallitsemaan muovituotteiden staattista pintasähköisyyttä. IonPhase:n tuotteita hyödynnetään eri teollisuuden aloilla kuten kemian-, auto- ja tietoliikenneteollisuudessa sekä kuluttajaelektronikassa. Patentoituun omaan teknologiaan perustuen IonPhase valmistaa IonPhase IPE-polymeerejä. www.ionphase.fi

Panphonics Oy (Sievi Capital Oyj:n omistusosuus 40 %) on johtava suuntaavaan ääniteknologiaan perustuvien tuotteiden valmistaja. Panphonics valmistaa omaan patentoituun suuntaavan äänentoiston teknologiaan perustuvia ratkaisuja akustisesti vaativiin sovellutuksiin. Yhtiön SoundShower -kaiutinkalusteita käytetään mm. pankeissa, kauppapaikkakohtaisissa mainosjärjestelmissä, informaatiokioskeissa ja toimistoissa. Lisäksi Panphonics on tasoääniteknologian komponenttivalmistaja. www.panphonics.com

Osakusyhtiöiden ohella Sievi Capital Oyj:n omistusosuus Lännen Tehtaat Oyj:stä on 8,6 %. Lännen tehtaat on elintarviketeollisuusyhtiö, jonka osakkeet on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Konsernin liiketoiminta-alueita ovat pakasteliiketoiminta, kalaliiketoiminta sekä vilja- ja öljykasviliiketoiminta. Lännen Tehtaat toimii pohjoisen Itämeren alueella. www.lannen.fi

Ei tarkoitettu julkaistavaksi USA:ssa. Ennakkonäkemykset: Tietyt toteamukset tässä pörssitiedotteessa ovat ennakkonäkemyksiä, joihin sisältyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä ja muita tekijöitä, jotka saattavat aiheuttaa sen, että Sievi Capital Oyj:n toteutuvat tulokset, suoritukset tai saavutukset poikkeavat olennaisesti niistä tulevaisuuden tuloksista, suorituksista tai saavutuksista, jotka on kerrottu tai joihin on viitattu tällaisissa ennakkonäkemyksissä. Tähän pörssitiedotteeseen sisältyvät ennakkonäkemykset voivat sisältää sellaisia sanoja kuin "saattaa", "tulee", "odotetaan", "ennakoidaan", "suunnitellaan", "uskotaan", tai muuta vastaavaa terminologiaa. Uusia riskitekijöitä voi syntyä ajoittain, eikä yhtiön johdolla ole mahdollisuutta ennakoida kaikkia noita riskitekijöitä tai sitä, miten nämä tekijät voivat vaikuttaa Sievi Capital Oyj:n toteutuvan tuloksen, suoritusten ja saavutusten olennaiseen poikkeamiseen ennakkonäkemyksissä mainituista. Nämä riskitekijät ja epävarmuustekijät huomioon ottaen sijoittajien ei tulisi liikaa luottaa ennakkonäkemyksiin toteutuvien tulosten ennakoitina. Tässä pörssitiedotteessa ilmaistut ennakkonäkemykset ovat ajankohtaisia ainoastaan tässä pörssitiedotteessa mainittuna päivänä. Ei ole odotettavissa, että tällaista tietoa päivitetäisiin, täydennettäisiin tai tarkistettaisiin kaikissa tilanteissa, muutoin kuin lain tai säännösten niin edellyttäessä, uuden informaation, muuttuvien olosuhteiden tai tulevaisuuden tapahtumien pohjalta tai muissa tilanteissa.