

SIEVI CAPITAL OYJ TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 28.2.2017 KLO 14:00

SIEVI CAPITAL OYJ TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1.–31.12.2016

Tammi-joulukuu

- Tulos katsauskaudella oli 9,9 (7,9) milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,17 (0,14) euroa.
- Osinkoa jaettiin vuoden 2016 aikana osaketta kohden 0,45 euroa käteisosinkona (0,10) sekä yhteensä noin 0,24 (0,00) euroa Apetit Oyj:n ja Efore Oyj:n osakkeina.
- Substanssiarvo osakkeelta kauden lopussa oli 0,70 (1,23).
- Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle ettei päättäneeltä tilikaudelta makseta osinkoa.

Heinä-joulukuu

- Tulos katsauskaudella oli 6,3 (-0,6) milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,11 (-0,01) euroa.

Esitetyt luvut ovat Sievi Capital Oyj:n IFRS 10 –Konsernitilinpäätösstandardin mukaisia lukuja ajalta 1.1.-31.12.2016, ja suluissa esitetyt luvut ovat edellisen vuoden vastaavan tarkastelukauden vertailulukuja, ellei toisin ole mainittu. Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastettuja.

Sievi Capital ei anna tulosohjeistusta vuodelle 2017.

Sievi Capitalin toimitusjohtaja Heikki Vesterinen:

”Tilikaudella 2016 strategiset sijoitukset kehittyivät kokonaisuutena arvioiden erinomaisesti. Arvonkehityksen kannalta merkittävin tekijä oli Kitron ASA, jonka osakkeet myytiin 29.9.2016. Portfolioyhtiöistä iLOQ, Finelcomp ja Suvanto Trucks ylsivät tähänastisen historiansa parhaisiin liikevaihtolukemiin.

iLOQin liikevaihto kasvoi yli 30 miljoonaan euroon ja tulos säilyi kasvupanostuksista huolimatta jälleen positiivisena. iLOQin liikevaihdon sekä tuloksen kasvun odotetaan jatkuvan edelleen. Myös Finelcompin liikevaihto kasvoi edellisestä tilikaudesta kannattavuuden säilyessä aikaisemmalla hyvällä tasolla. Raportointikaudella Sievi Capital jatkoi fokuoitumista listaamattomiin yhtiöihin ja teki uuden pääomasijoituksen Suvanto Trucks Oy:öön. Suvanto Trucksin liikevaihto kehittyi suunnitelman mukaisesti ylittäen 30 miljoonan euron tason.

Sijoitusportfoliota selkeytettiin jakamalla valtaosa yhtiön omistamista Apetit Oyj:n ja Efore Oyj:n osakkeista osakkeenomistajille sekä irtautumalla kokonaan IonPhasE Oy:stä ja Kitron ASA:sta. Tilikaudella irtauduttiin olennaisin osin myös finanssisijoituksista.

Tilikaudella 2017 Sievi Capital etsii aktiivisesti uusia pääomasijoituskohteita Pohjoismaista.”

Heikki Vesterinen
Toimitusjohtaja

STRATEGISTEN SIOITUSTEN KEHITYS

iLOQ Oy (omistusosuus 22,7 %) on nopeasti kansainvälistyvä suomalainen lukitusalan kasvuyhtiö. Yhtiön kehittämä lukitusjärjestelmä on maailmanlaajuisesti ainoa digitaalinen lukitusjärjestelmä, joka tuottaa tarvitsemansa energian avaimen työntöliikkeestä. iLOQ lukitusjärjestelmiä on käytössä yli 4 000 kohteessa, joissa on yhteensä lähes 600 000 lukkoa ja yli 1 000 000 avainta. iLOQ:n liiketoiminta kehittyi erinomaisesti vuonna 2016 yhtiön liikevaihdon ylittäessä 30 miljoonaa euroa ja kannattavuuden ollessa hyvällä tasolla. Yhtiön kasvun odotetaan jatkuvan vahvana kuluvana vuonna.

Suvanto Trucks Oy (omistusosuus 67,2 %) on nopeasti kasvava, Suomen suurin itsenäinen käytettyjen kuorma-autojen myyjä. Yhtiön liikevaihto koostuu pääosin käytettyjen kuorma-autojen ja lisälaitteiden myynnistä sekä uusien kuorma-autojen myynnistä, varaosien myynnistä ja autorahoituspalveluista. Sievi Capital teki katsauskaudella sijoituksen yhtiöön nousten sen enemmistöomistajaksi. Yhtiön liiketoiminta kehittyi vuonna 2016 hyvin, myynnin kasvaessa voimakkaasti. Vuonna 2017 yhtiö laajentaa liiketoimintaansa pääkaupunkiseudulle, joka luo hyviä edellytyksiä kasvun jatkumiselle.

Finelcomp Oy (omistusosuus 98,1 %) on innovatiivinen sähkökeskuskotelo-rakenteita ja metallisia ohutlevytuotteita kehittävä ja valmistava yritys. Yrityksen tuotteilla on vahva markkinaosuus Suomessa ja kasvava osuus vientimaiden sähkönjakelukeskusteollisuudessa. Vuonna 2016 Finelcompin liikevaihto kasvoi ja kannattavuus pysyi hyvällä tasolla. Yhtiön näkymät vuodelle 2017 ovat verrattain positiiviset.

Katsauskauden aikana Sievi Capital myi strategisiin sijoituksiin kuuluneet sijoituksensa Kitron ASA:ssa sekä IonPhasE Oy:ssä. Merkittävä osa yhtiön omistuksista Apetit Oyj:ssa ja Efore Oyj:ssa jaettiin katsauskaudella Sievi Capital Oyj:n osakkeenomistajille osinkona. Yhtiölle osingonjaon jälkeen jääneet omistukset Apetit Oyj:ssa ja Efore Oyj:ssa on siirretty yhtiön raportoinnissa strategisista sijoituksista finanssisijoituksiin.

SIOITUSTOIMINNAN TULOS

Sievi Capitalin liikevoitto tammi-joulukuussa oli 12,0 (9,0) milj. euroa ja katsauskauden tulos 9,9 (7,9) milj. euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,17 (0,14) euroa ja sijoitetun pääoman tuotto 21,6 % (12,3 %). Katsauskaudella sijoitusten korko- ja osinkotuotot olivat 2,0 (4,4) milj. euroa. Sijoitusten arvonmuutokset olivat 11,1 (5,4) milj. euroa, joista tilikaudella realisoituneet voitot/tappiot 4,1 (-0,1) milj. euroa ja realisoitumattomat arvonmuutokset 7,0 (5,5) milj. euroa.

Realisoituneet voitot syntyivät valtaosin 29.9.2016 myydyistä Kitron ASA:n osakkeista, joista realisoitui voittoa katsauskaudella 9,0 milj. euroa. IonPhasE Oy:n tehdyistä sijoituksista irtauduttiin 1.7.2016, mistä realisoitui tappiota katsauskaudella 1,4 milj. euroa. Osittaisirtautuminen Eforesta osingonjaon kautta johti 3,1 milj. euron realisoituneeseen tappioon katsauskaudelle.

Realisoitumaton arvonmuutos koostui monesta osatekijästä, joista keskeisin oli iLOQ Oy:n osakkeisiin yhtiön hyvän kehityksen seurauksena tehty 4,6 milj. euron arvonkorotus. Pienempiä arvonkorotuksia tehtiin lisäksi Suvanto Trucks Oy:n osakkeiden sekä muihin sijoituksiin sisältyvän sijoituskiinteistön arvoon.

Sijoitustoiminnan tuotot koostuvat korko- ja osinkotuotoista. Rahoitustuotoissa ja -kuluissa käsitellään vain sellaisia sijoitustoiminnan rahoituseriä, jotka eivät liity suoraan sijoituksiin.

SIOITUSTEN JAKAUTUMINEN JA SUBSTANSSIVARVO

Sievi Capitalin sijoitustoiminta jakaantuu strategisiin sijoituksiin, finanssisijoituksiin ja muihin sijoituksiin.

Strategiset sijoitukset olivat vuoden 2016 lopussa 26,7 (59,4) milj. euroa. Lasku johtui pääosin katsauskaudella toteutuneista Kitronin osakkeiden myynnistä sekä merkittävän osan Sievi Capitalin omistuksista Apetit Oyj:ssa ja Efore Oyj:ssa jakamisesta osakkeenomistajille osinkona. Finanssisijoituksista irtauduttiin olennaisin osin katsauskaudella ja niiden arvo oli vuoden 2016 lopussa 0,3 (4,1) milj. euroa. Muut sijoitukset olivat 4,8 (3,7) milj. euroa 31.12.2016.

Sievi Capital Oyj:n substanssiarvo 31.12.2016 oli 0,70 (1,23) euroa per osake. Substanssia laski katsauskauden aikana jaettu 0,45 euron rahaosinko sekä yhteensä noin 0,24 euron arvoinen Apetit Oyj:n ja Efore Oyj:n osakkeina jaettu osakeosinko.

Sijoitukset jakaantuivat ja substanssiarvo muodostui 31.12.2016 seuraavasti (milj. euroa):

| | 31.12.2016 | % | 31.12.2015 | % |
|-----------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| <i>Strategiset sijoitukset</i> | | | | |
| Pörssilistatut yhtiöt | | | 40,5 | 57,1 % |
| Listaamattomat yhtiöt | | | | |
| Finelcomp Oy * | 7,1 | 17,4 % | 8,3 | 11,7 % |
| iLOQ Oy | 12,4 | 30,6 % | 7,9 | 11,1 % |
| IonPhase Oy | | | 2,7 | 3,8 % |
| Suvanto Trucks Oy | 7,2 | 17,6 % | | |
| Panphonics Oy | 0,0 | 0,0 % | 0,0 | 0,0 % |
| Strategiset sijoitukset, yhteensä | 26,7 | 65,6 % | 59,4 | 83,8 % |
| <i>Finanssisijoitukset</i> | | | | |
| Pörssilistatut yhtiöt | 0,3 | 0,8 % | | |
| Joukkovelkakirjalainat | | | 4,1 | 5,9 % |
| Finanssisijoitukset, yhteensä | 0,3 | 0,8 % | 4,1 | 5,9 % |
| <i>Muut sijoitukset</i> | | | | |
| Kiinteistösijoitukset | 3,5 | 8,6 % | 2,0 | 2,8 % |
| Listaamattomat osakkeet | 1,3 | 3,2 % | 1,7 | 2,4 % |
| Muut sijoitukset, yhteensä | 4,8 | 11,8 % | 3,7 | 5,2 % |
| Rahavarat | 9,8 | 24,0 % | 6,0 | 8,5 % |
| Muut velat ja saamiset yhteensä | -0,9 | -2,3 % | -2,4 | -3,4 % |
| Substanssiarvo yhteensä | 40,7 | 100,0 % | 70,8 | 100,0 % |
| Substanssiarvo per osake | 0,70 | | 1,23 | |

* Finelcompin arvossa tapahtunut muutos on pääosin seurausta vertailukauden lukuun sisältyneen 1,1 milj. euron lainasaamisen takaisinmaksusta katsauskauden aikana.

MAKSUVALMIUS JA VAKAVARAISUUS

Sievi Capitalin maksuvalmius on erinomainen. Taseen loppusumma oli 44,7 (75,9) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 91,0 (93,4) % ja nettovelkaantumisaste -24,0 (-10,6) %.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 32,4 (8,7) milj. euroa. Rahoituksen rahavirta -28,7 (-6,3) milj. euroa sisältää osingonmaksun -26,0 (-5,8) milj. euroa.

HENKILÖSTÖ JA MUUTOKSET YHTIÖN JOHDOSSA

Sievi Capitalin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 3 (3) henkilöä.

Sievi Capital nimitti Markus Peuran yhtiön talousjohtajaksi 1.1.2017 alkaen. Uuden tehtävänsä ohella hän jatkaa edelleen Sievi Capitalin palveluksessa Investment Managerina.

OSAKKEET, OSAKKEENOMISTAJAT JA KURSSIKEHITYS

Sievi Capital Oyj:n osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä pysyivät katsauskauden aikana muuttumattomana. Sievi Capitalin osakepääoma oli vuoden 2016 lopussa 15.178.567,50 euroa ja osakkeiden lukumäärä 57 765 439. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yksi ääni ja yhtäläinen oikeus osinkoon. Yhtiön omistuksessa ei ollut omia osakkeita katsauskauden aikana.

Sievi Capitalilla oli 31.12.2016 yhteensä 1648 (1466) osakkeenomistajaa. Kymmenen suurinta omistivat yhteensä 96 (96) % osakkeista. Hallintarekisteröityjen osuus oli yhteensä 1,3 (1,2) %. Katsauskauden aikana yhtiö ei ole saanut liputusilmoituksia omistusosuuden muutoksista Sievi Capitalissa.

Sievi Capitalin osakkeen päätöskurssi vuoden 2015 lopussa oli 1,58 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen ylin kurssi oli 1,91 euroa, alin 1,21 euroa ja keskipurssi 1,49 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 1,29 euroa ja osakekannan markkina-arvo 74,5 (91,3) milj. euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella 1 232 502 (557 113) kappaletta, joka vastaa 2,1 (1,0) % osakekannasta.

YHTIÖKOKOUKSET VUONNA 2016 JA HALLITUKSEN VALTUUDET

Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 18.4.2016. Tämän lisäksi katsauskaudella pidettiin ylimääräiset yhtiökokoukset 30.9.2016 ja 9.12.2016. Sievi Capital julkaisi yhtiökokouksien päätöksistä pörssitiedotteet yhtiökokouspäivinä. Pörssitiedotteet ovat luettavissa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.sievicapital.fi.

Sievi Capitalin ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 4.11.2014 pitämässään kokouksessa hallituksen päättämään yhdestä tai useammasta osakeannista ja osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta sekä kaikista niiden ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Valtuutuksen perusteella annettavien tai merkittävien osakkeiden yhteenlaskettu lukumäärä voi olla enintään 10 000 000 osaketta. Osakeannit ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voivat tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Hallituksen harkinnan mukaisesti valtuutusta voidaan käyttää esimerkiksi yritysostojen rahoittamiseksi, yritysten välisen yhteistyön tai muun vastaavan järjestelyn toteuttamiseksi tai yhtiön rahoitus- ja pääomarakenteen vahvistamiseksi. Valtuutus kumosi yhtiökokouksen 18.4.2013 antaman valtuutuksen päättää osakeanneista. Valtuutus on voimassa viisi (5) vuotta yhtiökokouksen päätöksestä.

LIIKETOIMINNAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Sievi Capitalin hallituksen hyväksymä sijoituspolitiikka ohjaa varojen sijoittamista ja määrittelee rajat riskinotolle sekä ohjaa allokaatiota eri riski- ja omaisuusluokkiin. Finanssisijoituksissa pyritään painottamaan likvidejä ja maltillisen riskin instrumentteja. Finanssisijoituksista on pääosin luovuttu tilikauden 2016 aikana, jolloin riskin hajauttaminen ei salkun vähäisen koon takia ole enää olennaista. Uusia pääomasijoituksia ei sijoitusstrategian mukaan tehdä aloittaviin tai aloittavassa vaiheessa oleviin yhtiöihin joilla ei vielä ole näyttöä liiketoiminnan kannattavuudesta. Sijoitusten hajautusta koordinoidaan riskienhallinnan kannalta myös yksittäisten omaisuusluokkien sisällä.

Sijoituksiin saattaa sisältyä markkinariskiä, vastapuoliriskiä, poliittista riskiä ja valuuttariskiä.

Osakkeiden hintariski

Sievi Capital jakaa sijoituksensa strategisiin sijoituksiin, finanssisijoituksiin ja muihin sijoituksiin. Finanssisijoituksiin sisältyy ainoastaan sijoitukset Apetit Oyj:n ja Efore Oyj:n. Kymmenen prosentin positiivisella tai negatiivisella muutoksella strategisten sijoitusten ja muihin sijoituksiin sisältyvien listaamattomien osakkeiden käyvässä arvossa olisi noin 2,8 milj. euron samansuuntainen vaikutus tulokseen ennen veroja.

Valuuttariski

Yhtiö voi tehdä sijoituksia myös muissa valuutoissa kuin euroissa, jolloin yhtiö altistuu translaatoriskeille eli riskeille, jotka syntyvät kun eri valuutoissa olevat sijoitukset muunnetaan yhtiön toimintavaluutaksi eli euroksi. Arvonmuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti tuloslaskelmassa. Yhtiöllä ei ollut 31.12.2016 muussa valuutassa kuin eurossa tehtyjä sijoituksia.

Korkoriski ja luottoriski

Sievi Capitalin sijoitustoimintaan ei liity merkittävää korkoriskiä eikä luottoriskiä sijoitusten rakenteesta luonteesta johtuen. Nämä riskit liittyvät ainoastaan yhtiön pääomasijoitustoimintaan liittyviin lainoihin, joiden määrä suhteessa yhtiön varoihin oli alle 1 % yhtiön taseen loppusummasta katsauskauden lopussa.

Muiden riskien osalta ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia katsauskauden aikana.

Yhtiön riskejä ja riskienhallintaa kuvataan tarkemmin Vuosikertomuksessa 2016.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Sijoitustoiminnan näkymiin vaikuttaa olennaisesti yhtiön ulkopuoliset tekijät, josta johtuen Sievi Capital ei anna ennustetta tulevaisuuden näkymistä.

HALLITUKSEN EHDOTUS VOITONJAOSTA JA VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2017

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2016 olivat 17.803.875,92 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 19.4.2017. Yhtiökokouskutsu julkaistaan myöhemmin erillisenä tiedotteena.

TAULUKKO-OSIO

LAADINTAPERIAATTEET

Sievi Capital Oyj:n tilinpäätöstiedote on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu EU:n komission 31.12.2016 mennessä hyväksymiä IAS/IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Laadintaperiaatteet on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen 2016 laadintaperiaatteissa.

Tiedote on laadittu IAS 34 –standardin mukaisesti ja luvut IFRS 10:n laskentaperiaatteiden mukaisesti. Sievi Capitalin katsotaan täyttävän IFRS 10 –standardiin sisältyvän sijoitusyhteisön määritelmän.

Sievi Capitalin tytär- ja osakkuusyrittysijoitukset, sijoituskiinteistöt sekä muut sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Muiden erien arvostaminen perustuu alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta kerrottu.

TULOSLASKELMA, IFRS

milj.euroa

| | 1-12 2016 | 1-12 2015 |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Korko- ja osinkotuotot yhteensä | 2,0 | 4,4 |
| Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot | 4,1 | -0,1 |
| Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset | 7,0 | 5,5 |
| Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä | 11,1 | 5,4 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 0,0 | 0,0 |
| Kulut | -1,2 | -0,8 |
| Liikevoitto | 12,0 | 9,0 |
| Rahoitustuotot | 0,0 | 0,0 |
| Rahoituskulut | 0,0 | -0,1 |
| Tulos ennen veroja | 12,0 | 9,0 |
| Tuloverot | -2,1 | -1,0 |
| Tilikauden tulos | 9,9 | 7,9 |
| Tilikauden voiton jakautuminen Emoyhtiön omistajille | 9,9 | 7,9 |
| Tulos/osake laimennettu* | 0,17 | 0,14 |
| Tulos/osake laimentamaton | 0,17 | 0,14 |

*) Voimassaolevan optio-ohjelman osakemäärä ei vaikuta osakekohtaisiin tunnuslukuihin. Määrä on 75 000 osaketta, mikä vastaa 0,13 % yhtiön osakkeista.

TASE, IFRS
milj.euroa

31.12.2016 31.12.2015

Varat

Pitkäaikaiset varat

| | | |
|------------------------------------------------------------|------|------|
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset | 28,3 | 57,3 |
| Sijoituskiinteistöt | 3,5 | 2,0 |
| Pitkäaikaiset saamiset | 0,4 | 3,8 |
| Laskennalliset verosaamiset | 0,9 | 2,4 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 33,1 | 65,5 |

Lyhytaikaiset varat

| | | |
|------------------------------------------------------------|------|------|
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 0,3 | 0,2 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset | 0,0 | 4,1 |
| Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset | 1,5 | 0,0 |
| Rahavarat | 9,8 | 6,0 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 11,6 | 10,4 |

Varat yhteensä

44,7 75,9

Oma pääoma ja velat

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

| | | |
|----------------------------------------|------|------|
| Osakepääoma | 15,2 | 15,2 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 12,7 | 12,7 |
| Kertyneet voittovarot | 12,8 | 43,0 |
| Oma pääoma yhteensä | 40,7 | 70,8 |

Pitkäaikaiset velat

| | | |
|------------------------------|-----|-----|
| Rahoitusvelat | 0,0 | 2,1 |
| Laskennalliset verovelat | 2,4 | 2,1 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 2,4 | 4,2 |

Lyhytaikaiset velat

| | | |
|------------------------------|-----|-----|
| Rahoitusvelat | 0,0 | 0,5 |
| Ostovelat ja muut velat | 1,6 | 0,2 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 1,6 | 0,8 |

Oma pääoma ja velat yhteensä

44,7 75,9

| RAHAVIRTALASKELMA,IFRS milj.euroa | 1-12 2016 | 1-12 2015 |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Liiketoiminnan rahavirrat | | |
| Tilikauden voitto | 9,9 | 7,9 |
| Verot | 2,1 | 1,0 |
| Oikaisut tilikauden tulokseen | -13,1 | -9,7 |
| Käyttöpääoman muutokset | | |
| Velkojen muutokset | 0,3 | -0,5 |
| Saamisten muutokset | -0,2 | 0,0 |
| Sijoitusten hankinnat | -5,2 | -3,2 |
| Sijoitusten luovutustuotot | 38,7 | 9,6 |
| Sij.toiminnan myönnetyt lainat | -0,6 | -1,1 |
| Sij.toiminnan lainasaam. takaisinmaksu | 1,1 | 0,5 |
| Saadut korot sijoitustoiminta | 0,3 | 0,6 |
| Saadut korot rahoitustuotot | 0,2 | 0,0 |
| Maksetut korot | -0,8 | -0,2 |
| Saadut osingot | 1,7 | 3,8 |
| Maksetut verot | -1,8 | 0,0 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 32,4 | 8,7 |
| Investointien rahavirrat | | |
| Investointien nettorahavirta | 0,0 | 0,0 |
| Rahoituksen rahavirrat | | |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut | -2,7 | -0,5 |
| Maksetut osingot | -26,0 | -5,8 |
| Rahoituksen nettorahavirta | -28,7 | -6,3 |
| Rahavarojen muutos | | |
| Rahavarat tilikauden alussa | 6,0 | 3,6 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 9,8 | 6,0 |

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS
 milj. euroa

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

| Oma pääoma | Osake- pääoma | SVOP | Kertyneet voittovarot | Oma pääoma yhteensä |
|----------------|------------------|------|--------------------------|---------------------------|
| 1.1.2016 | 15,2 | 12,7 | 43,0 | 70,8 |
| Laaja tulos | | | 9,9 | 9,9 |
| Optio-oikeudet | | | 0,0 | 0,0 |
| Osingonjako | | | -40,1 | -40,1 |
| Oma pääoma | | | | |
| 31.12.2016 | 15,2 | 12,7 | 12,8 | 40,7 |

Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma

| Oma pääoma | Osake- pääoma | SVOP | Kertyneet voittovarot | Oma pääoma yhteensä |
|----------------|------------------|------|--------------------------|---------------------------|
| 1.1.2015 | 15,2 | 12,7 | 40,8 | 68,7 |
| Laaja tulos | | | 7,9 | 7,9 |
| Optio-oikeudet | | | 0,0 | 0,0 |
| Osingonjako | | | -5,8 | -5,8 |
| Oma pääoma | | | | |
| 31.12.2015 | 15,2 | 12,7 | 43,0 | 70,8 |

KÄYPIEN ARVOJEN HIERARKIAT

Hierarkiatasot milj. euroa

| 31.12.2016 | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|-------------------------|--------|--------|--------|----------|
| Strategiset sijoitukset | | | | |
| Listaamattomat yhtiöt | | | 26,7 | 26,7 |
| Finanssisijoitukset | | | | |
| Pörssilistatut yhtiöt | 0,3 | | | 0,3 |
| Muut sijoitukset | | | | |
| Kiinteistösijoitukset | | | 3,5 | 3,5 |
| Listaamattomat osakkeet | | | 1,3 | 1,3 |
| Tasot yhteensä | 0,3 | | 31,5 | 31,8 |

| 31.12.2015 | Taso 1 | Taso 2 | Taso 3 | Yhteensä |
|-------------------------|--------|--------|--------|----------|
| Strategiset sijoitukset | | | | |
| Pörssilistatut yhtiöt | 40,5 | | | 40,5 |
| Listaamattomat yhtiöt | | | 15,1 | 15,1 |
| Muut saamiset | | | 3,8 | 3,8 |
| Finanssisijoitukset | | | | |
| Joukkovelkakirjalainat | 4,1 | | | 4,1 |
| Muut sijoitukset | | | | |
| Kiinteistösijoitukset | | | 2,0 | 2,0 |
| Listaamattomat osakkeet | | | 1,7 | 1,7 |
| Tasot yhteensä | 44,6 | 0,0 | 22,6 | 67,2 |

Hierarkiatason 1 käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla tilinpäätöspäivänä. Tälle hierarkiatasolle luokiteltavien instrumenttien käyvän arvon määrittelyssä yhtiö käyttää pääasiassa arvopaperipörssinoteerauksia.

Hierarkiatason 2 käyvät arvot perustuvat joko osittain tai kokonaan muihin syöttötietoihin kuin tasoon 1 sisältyviin noteerattuihin arvoihin, mutta kuitenkin tietoihin, jotka kyseiselle omaisuuserälle ovat odotettavissa joko suoraan tai epäsuorasti. Tälle hierarkiatasolle luokiteltavien instrumenttien käyvän arvon

määrittämisessä yhtiö käyttää yleisesti hyväksytyjä arvostusmalleja, joiden syöttötiedot kuitenkin perustuvat merkittävilta osin todennettaviin markkinatietoihin.

Hierarkiatason 3 käyvät arvot perustuvat omaisuuserää koskeviin syöttötietoihin, jotka eivät perustu todettavissa olevaan markkinatietoon vaan merkittävilta osin johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa. Arvostusmalleina on käytetty pääosin kassavirtapohjaisia yleisesti hyväksytyjä malleja.

Yhtiön omistamat listatut sijoitukset luokitellaan hierarkiatasolle 1 ja yhtiön omistamat listaamattomat sijoitukset ml. kiinteistösijoitukset on luokiteltu hierarkiatasolle 3, koska niillä ei ole olemassa noteerattuja markkinahintoja eikä arvostusmalleissa käytettyjä syöttötietoja voida todentaa markkinatietojen perusteella.

Katsauskauden aikana ei tapahtunut siirtoja hierarkiatasojen välillä.

Sievi Capital jakaa sijoituksensa strategisiin sijoituksiin, finanssisijoituksiin ja muihin sijoituksiin. Katsauskaudella yhtiö jakoi merkittävän osan omistuksistaan strategisiin sijoituksiin kuuluneissa Apetit Oyj:ssa ja Efore Oyj:ssa osakkeenomistajilleen osinkona. Yhtiölle osingonjaon jälkeen jääneet omistukset Apetit Oyj:ssa ja Efore Oyj:ssa on siirretty yhtiön raportoinnissa strategisista sijoituksista finanssisijoituksiin.

TASO 3 erittelyt

| | Strategiset sijoitukset | Finanssi- sijoitukset | Muut sijoitukset | Yhteensä |
|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------|----------|
| Käyvät arvot 1.1.2015 | 2,9 | 1,5 | 6,0 | 10,4 |
| Arvonmuutokset | -1,6 | | -2,3 | -3,9 |
| Hankinnat | 0,7 | 0,6 | | 1,2 |
| Luovutukset | | | | 0,0 |
| Siirto tasolle 3 | 14,8 | | | 14,8 |
| Siirto Fin.sij- Strateg.sij | 2,1 | -2,1 | | 0,0 |
| Käyvät arvot 31.12.2015 | 18,9 | 0,0 | 3,7 | 22,6 |
| Arvonmuutokset | 6,1 | | 1,1 | 7,2 |
| Hankinnat | 5,9 | | | 5,9 |
| Luovutukset | -4,2 | | | -4,2 |
| Siirto pois tasosta 3 | | | | |
| Siirto tasolle 3 | | | | |
| Siirto Fin.sij- Strateg.sij | | | | |
| Käyvät arvot 31.12.2016 | 26,7 | | 4,8 | 31,5 |

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

milj. euroa

| | 1-12 2016 | 1-12 2015 |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet/tuotot | 0,0 | 0,1 |
| Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet/kulut | 0,0 | 0,1 |
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Pitkäaikaiset saatavat tytäryhtiöltä | | 1,1 |
| Pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitus- ja muut velat tytäryhtiölle | | 2,7 |
| Pitkäaikaiset saamiset osakkuusyhtiöltä | | 2,6 |

Sievi Capital Oyj:n hallitus on päättänyt yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella 75 000 optio-oikeuden (2014A) antamisesta Sievi Capital Oyj:n toimitusjohtajalle. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Sievi Capital Oyj:n uuden tai sen hallussa olevan osakkeen. Optio-oikeuden 2014A merkintäaika on 1.5.2017 – 30.4.2019. Optio-ohjelman tarkoittamilla optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajan alkaminen edellyttää, että hallituksen erikseen määrittelemät, optio-oikeuksien käyttämiselle asetetut konsernin liiketoiminnan tuotannolliset ja taloudelliset tavoitteet ja ehdot ovat täyttyneet. Optio-oikeudet joiden tavoite ei täyty, raukeavat hallituksen päättämällä tavalla. Osakkeen alkuperäinen merkintähinta optio-oikeudella 2014A oli 1,17 euroa, joka oli osakkeen vaihdolla painotettu keskimääräinen NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.3. – 31.3.2014. Merkintähinta oli tilinpäätöspäivänä laskenut 0,03 euroon osakkeelta toteutuneiden osingonjakojen seurauksena.

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

milj. euroa

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Yrityksen hallussa olevat kiinteistökiinnitykset | 2,5 | 2,5 |
| Annetut yritysikiinnitykset | 6,8 | 6,8 |
| Annetut takaukset, osakkuusyriyten puolesta annettu | 0,0 | 0,3 |
| Annetut takaukset, tytäryhtiön puolesta annettu | 4,7 | 4,7 |

Tytäryhtiö Scanfil NV:n uudelleenjärjestelyyn liittyvien eläkemaksujen suorittamisen vakuudeksi on saatu rahoituslaitoksen antama pankkitakaus ja Sievi Capital Oyj on antanut rahoituslaitokselle 2,3 miljoonan euron vastatakauksen pankkitakauksen mahdollisesta realisoitumisesta aiheutuvien vastuiden kattamiseksi. Scanfil NV:n taseeseen on kirjattu vastaava varaus.

TUNNUSLUVUT

| | 1-12 2016 | 1-12 2015 |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Oman pääoman tuotto, % | 17,7 % | 11,4 % |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 21,6 % | 12,3 % |
| Nettovelkaantumisaste, % | -24,0 % | -10,6 % |
| Omavaraisuusaste, % | 91,0 % | 93,4 % |
| Henkilöstö keskimäärin | 3 | 3 |
| Tulos / osake, euroa | | |
| laimennettu* ja laimentamaton | 0,17 | 0,14 |
| Oma pääoma / osake, euroa | 0,70 | 1,23 |
| Hinta/voitto-suhde (P/E-luku) | 7,5 | 11,5 |
| Kauden alin kurssi, euroa | 1,21 | 1,33 |
| Kauden ylin kurssi, euroa | 1,91 | 1,85 |
| Kurssi kauden lopussa, euroa | 1,29 | 1,58 |
| Markkina-arvo kauden lopussa, milj.euroa | 74,5 | 91,3 |
| Osakkeiden lukumäärä tkpl | | |
| kauden lopussa | 57 765 | 57 765 |
| - ilman omia osakkeita | 57 765 | 57 765 |
| - painotettu keskiarvo | 57 765 | 57 765 |

*) Voimassaolevan optio-ohjelman osakemäärä ei vaikuta osakekohtaisiin tunnuslukuihin. Määrä on 75 000 osaketta, mikä vastaa 0,13 % yhtiön osakkeista.

TUNNUSLUKIJEN LASKENTAKAAVAT

| | |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Oman pääoman tuotto-% | $\frac{\text{Tilikauden voitto} \times 100}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}}$ |
| Sijoitetun pääoman tuotto-% | $\frac{(\text{Voitto ennen veroja} + \text{korko- ja muut rah.kulut}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskiarvo)}}$ |
| Nettovelkaantumisaste (%) | $\frac{(\text{Korol.velat} - \text{rahat, pankkisaam. ja rah.arvopap.}) \times 100}{\text{Oma pääoma}}$ |

| | |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Omavaraisuusaste (%) | <u>Oma pääoma x 100</u> Taseen loppusumma - saadut ennakot |
| Tulos / osake | <u>Tilikauden voitto</u> Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin vuoden aikana |
| Oma pääoma / osake* | <u>Oma pääoma</u> Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa |
| Hinta / voitto -suhde (P/E-luku) | <u>Osakkeen kurssi kauden lopussa</u> Tulos / osake |
| Osakekannan markkina-arvo | Osakkeiden lukumäärä x tilinpäätöspäivän kurssi |

*) Substanssiarvo per osake lasketaan samalla kaavalla

SIEVI CAPITAL OYJ

Heikki Vesterinen
Toimitusjohtaja

Lisätiedot:

Toimitusjohtaja Heikki Vesterinen
+358 40 500 6898 (vaihde)

JAKELU:

NASDAQ Helsinki
Keskeiset tiedotusvälineet
www.sievicapital.com

Sievi Capital on pörssilistattu (NASDAQ Helsinki) sijoitusyhtiö, joka tekee sijoituksia pieniin ja keskisuuriin yrityksiin Pohjoismaissa. Sijoitusyhtiö sijoittaa varojaan kannattaviin ja kasvupotentiaalia omaaviin yhtiöihin ja kasvattaa sijoituskohteidensa arvoa aktiivisen omistajaohjauksen kautta.