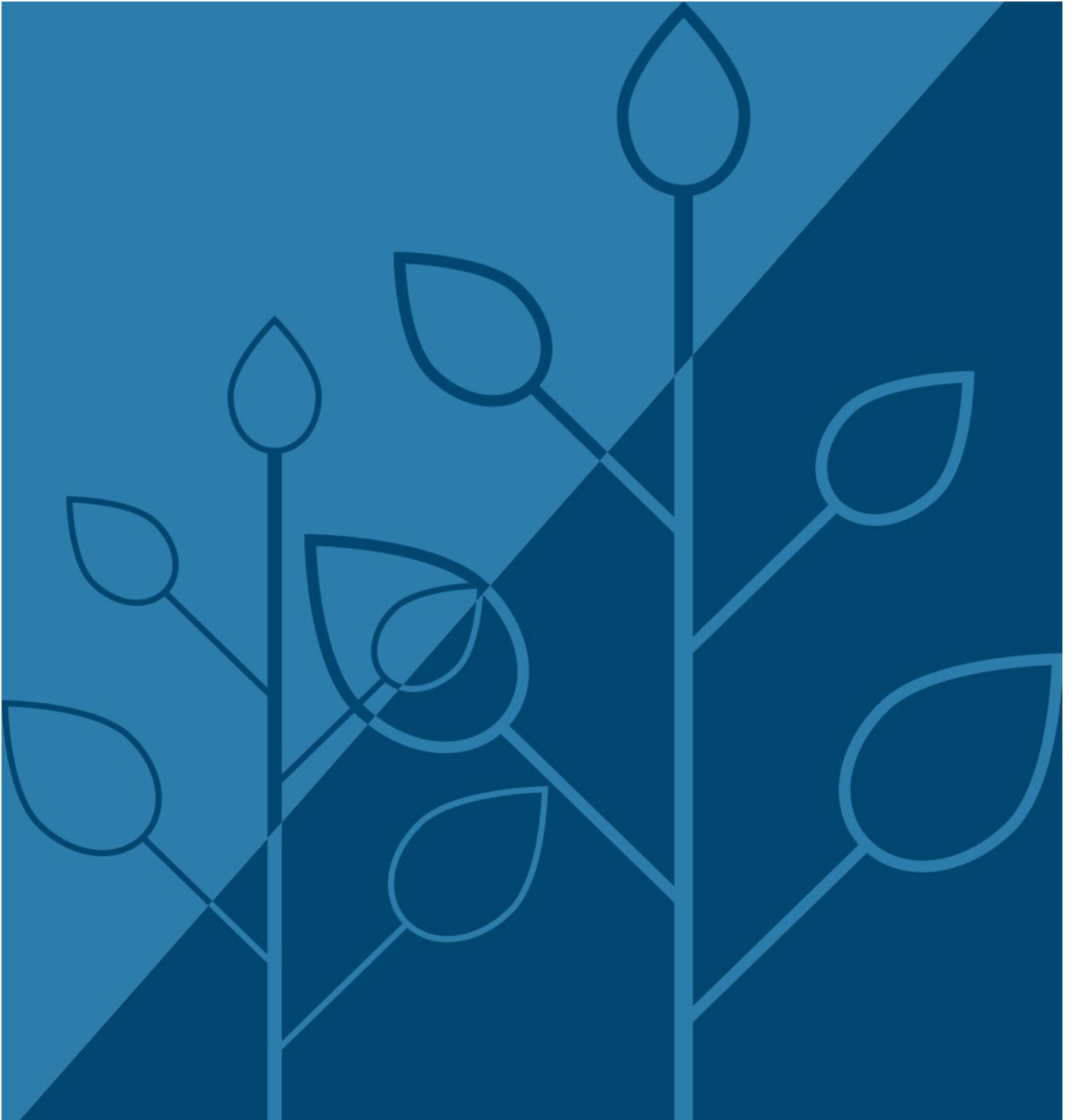


Q4/2022

Sievi Capital Oyj Tilinpäätöstiedote

Tammi-joulukuu 2022
28.2.2023



Tammi-joulukuu 2022

SIEVI CAPITALIN STRATEGIAMUUTOS KÄYNTIIN, KOHDEYHTIÖILLÄ TAPAHTUMARIKAS VUOSI

Loka-joulukuu 2022

- Liikevoitto oli -1,6 (1,9) milj. euroa
- Tilikauden tulos oli -1,3 (3,3) milj. euroa
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,02 (0,06) euroa
- Indoor Group sai päätökseen Sotkan franchise-myymlöiden ostot
- Nordic Rescue Group luopui pelastusnosturiliiketoiminnasta
- Sievi Capital käynnisti strategiamuutoksen monialakonserniksi
- Sievi Capital uudelleenrahoitti 10,0 milj. euron lainansa

Tammi-joulukuu 2022

- Liikevoitto oli -10,1 (20,2) milj. euroa
- Tilikauden tulos oli -8,2 (18,4) milj. euroa
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,14 (0,32) euroa
- Substanssiarvo / osake katsauskauden lopussa oli 1,47 (1,61) euroa
- Oman pääoman tuotto oli -9,2 (21,6) %
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 14,9 (8,6) %

Suluissa esitetyt luvut ovat edellisen vuoden vastaavan tarkastelukauden vertailulukuja, ellei toisin ole mainittu. Tilinpäätöstiedotteen luvut ovat tilintarkastettuja, ellei toisin ole mainittu. Sievi Capital ei yhdistele tytäryrityksiään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Voitonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että päättyneeltä tilikaudelta ei jaettaisi osinkoa. Hallituksen voitonjakoehdotuksessa on huomioitu yhtiön voitonjakoehdotuksen tekohetken maksuvalmiustilanne, odotetut kassavirrat kuluvan vuoden aikana sekä strategiamuutoksen vaatimat panostukset.

Toimitusjohtaja Jussi Majamaa:

"Vuosi 2022 oli Sievi Capitalille ja kohdeyhtiöille tapahtumarikas. Muun muassa Ukrainan sodan sekä inflaatio- ja korkokehityksen myötä kohdeyhtiöiden markkinaympäristöt olivat monilta osin poikkeuksellisia ja sen myötä niiden kehitys oli myös vaihtelevaa. KH-Koneet Groupilla, Logistikaksella ja HTJ:lla liikevaihto sekä käyttökate kasvoivat selvästi edellisvuodesta. Indoor Groupilla ja Nordic Rescue Groupilla taas vuosi oli hyvin haasteellinen ja yhtiöiden taloudellinen kehitys jäi heikoksi. Valmistelimme vuonna 2022 myös Sievi Capitalin strategiauudistusta ja tämän myötä olemme käynnistäneet muutosmatkan monialayhtiöksi.

Kohdeyhtiöiden liiketoiminnoissa fokus vuonna 2022 oli sekä kasvussa että toimintojen tehostamisessa. KH-Koneet Groupin vuodesta tuli kaiken kaikkiaan vahva ja yhtiön liikevaihto sekä käyttökate kasvoivat edellisvuodesta selvästi. KH-Koneet Groupin kasvun painopiste oli jälleen Ruotsissa, jossa yhtiö kasvoi myös huhtikuussa toteutetulla Törnells Maskinuthyrning -yritysostolla. Syksyllä KH-Koneet Group tehosti toimintojaan Ruotsissa toimipisteitä ja organisaatiota suoraviivaistamalla. HTJ toteutti ensimmäisen yritysostonsa Sievi Capitalin omistusaikana, kun yhtiö osti infra- ja teollisuusrakentamisen palveluihin keskittyvän Infrapin toukokuussa. Lisäksi Logistikas jatkoi vahvaa orgaanista kasvuaan ja yhtiö sai uusia kokonaisulkoistuksia.

Tammi-joulukuu 2022

Sen sijaan Indoor Groupin vuosi oli kokonaisuudessaan hyvin haastava heikentyneen kysynnän ja kulupaineiden myötä. Yhtiö suoraviivaisti katsauskaudella ketjujohtamista ja operoi jatkossa ilman franchise-myymlöitä. Lisäksi Indoor Group toteutti heikentyneen markkinaympäristön ja taloudellisen kehityksen johdosta muutosneuvottelut, jotka saatiin päätökseen vuoden loppupuolella. Nordic Rescue Groupin vuosi oli myös vaikea. Yhtiön taloudellinen kehitys on ollut alajohteista jo jonkin aikaa etenkin tappiollisen pelastusnosturiliiketoiminnan seurauksena. Tämän myötä yhtiö päätti lakkauttaa kyseisen liiketoiminnan vuoden loppupuolella ja yhtiö operoi siten jatkossa ilman Vema Liftiä. Toisaalta paloautovalmistajat Saurus sekä Sala Brand ovat terveitä ja kannattavia yhtiöitä ja Nordic Rescue Groupin toiminta on paremmalla pohjalla jatkossa.

Kohdeyhtiöidemme poikkeukselliset ja vaihtelevat liiketoimintaympäristöt heijastuivat korkoympäristön muutosten ohella sijoitusten laskennallisiin arvonmuutoksiin, jotka jäivät kokonaisuudessaan negatiiviseksi vuonna 2022. Emme tehneet katsauskaudella kohdeyhtiöiden irtautumisia emmekä saaneet tuottoja osingoista tai pääomanpalautuksista, minkä myötä oman pääoman tuotto-% vuodelta 2022 jäi myös negatiiviseksi ja oli -9,2 %. Huolimatta siitä, että emme saaneet kassavirtatuottoja, nettovelkaantumisasteemme on pysynyt alle asettamamme enimmäistason ja oli katsauskauden lopussa 14,9 %. Toteutimme joulukuussa uudelleenrahoituksen, jossa maksoimme uudella lainalla pois aiemmat lainat, jotka olisivat erääntyneet lokakuussa 2023.

Yksi vuoden tärkeistä teemoista on ollut Sievi Capitalin strategiatyö, jota olemme työstäneet läpi vuoden. Tämän osalta julkistimme joulukuussa, että käynnistämme muutosmatkan monialakonserniksi vuoden 2023 aikana. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi ja luopua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti muista kohdeyhtiöistä. Muiden kohdeyhtiöiden kehitystyötä jatketaan normaaliin tapaan ja kartoitamme näissä liiketoimintasuunnitelman mukaisesti muun muassa yritysostokohteita. Emme kuitenkaan tee enää uusia ensisijoituksia. Yksi merkittävä muutos uudessa strategiassa on raportointi. Strategiamuutokseen liittyvien yhtiöjärjestysmuutosten tullessa yhtiökokouksessa hyväksytyksi, nykyinen raportointimme IFRS-sijoitusyhteisönä tulee päätökseen ja yhdistelemme luvut monialakonsernina. Uskomme, että liiketoimintakokonaisuuden todellinen arvo tulee näin esiin läpinäkyvämmiin. Muutosmatkamme on vasta alussa ja tulee viemään aikaa ja se vaatii meiltä panostuksia. Uskomme kuitenkin, että valittu suunta on oikea ja palkitsee myös osakkeenomistajat.”

Tammi-joulukuu 2022

Kohdeyhtiöt

Indoor Group

Indoor Groupin Asko ja Sotka -ketjut ovat Suomen tunnetuimpia kodin huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppoja. Konserniin kuuluu vähittäiskauppaketjujen lisäksi huonekalutehdas Insofa. Askolla ja Sotkalla on noin 90 myymälää ja verkkokaupat Suomessa sekä Virossa.

Indoor Groupin toimintaympäristö oli monilta osin haastava läpi vuoden. Etenkin vuoden alkupuoliskolla nousseet tuotteiden rahti- ja hankintahinnat loivat painetta kannattavuuteen. Lisäksi kotoilutrendin laantuminen, Ukrainan sodan kiihdyttämä yleinen inflaatiokehitys sekä kuluttajien heikentynyt luottamus omaan talouteensa vaikuttivat kysyntätilanteeseen negatiivisesti. Yhtiöllä oli haastava vuosi molemmissa toimintamaissaan. Heikentyneen markkinatilanteen vuoksi Indoor Group teki vuoden mittaan useita toimenpiteitä toiminnan tehostamiseksi, kustannusten karsimiseksi ja katetason parantamiseksi. Yhtiössä käytiin syksyllä myös henkilöstön sopeutustoimenpiteistä muutosneuvottelut, jotka saatiin päätökseen viimeisellä neljänneksellä. Muutosneuvotteluilla tavoiteltiin kustannussäästöjen lisäksi toiminnan joustavuuden lisäämistä. Eri sopeutustoimenpiteillä arvioidaan olevan noin 1 milj. euron kustannussäästövaikutus vuositasolla.

Vuonna 2022 yhtiön liikevaihto laski 6 % edellisvuodesta ja liikevoitto heikkeni selvästi. Kysyntätilanteen haasteet heijastuivat asiakasvirtoihin ja myyntiin, mikä vaikutti liikevaihdon kehitykseen. Tuotteiden hankinta- ja rahtihintojen nousu vaikutti bruttokate-%:iin negatiivisesti etenkin ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja lisäksi kiinteät kulut nousivat edellisvuodesta, mikä heikensi liikevoittoa merkittävästi. Käynnissä olevan toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen kulukirjauksia oli katsauskaudella 3,2 milj. euroa, mikä osaltaan vaikutti kiinteiden kulujen nousuun IFRS-luvuissa. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla rahtikustannukset ovat kuitenkin laskeneet ja yhtiö on optimoinut tuotteiden hinnoittelua, minkä myötä bruttokate-% on myös kehittynyt jonkin verran parempaan suuntaan. Vuoden viimeisellä neljänneksellä liikevaihto laski ja liikevoitto jäi vertailukaudesta. Indoor Groupin käyttöpääoman taso oli vuoden 2022 aikana tavanomaista korkeampi. Lisäksi matalaksi jääneen tuloksen ja tavanomaista suurempien investointien myötä yhtiön kassavirta jäi selvästi viime vuosia heikommalle tasolle.

Yhtiön odotettua heikomman taloudellisen kehityksen myötä se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja 31.12.2022 tilanteessa. Indoor Group sai kuitenkin tilikauden päättymisen jälkeen rahoittajalta suostumuksen poiketa rahoitussopimuksen mukaisista kovenanttiehdoista.

Yhtiö on vuonna 2022 toteuttanut kehitystoimenpiteitä muun muassa myymäläverkostossaan, jossa keskeisenä toimena oli yhteensä 13 Sotka-myyvälän siirtyminen franchise-yrittäjiltä. Näistä 10 myymälää ostettiin ja 3 myymälää siirtyi franchise-sopimuksen mukaisesti Indoor Groupille. Kaikkien kohteena olleiden myymälöiden siirrot Indoor Groupille toteutettiin onnistuneesti ja vuoden 2022 lopulla yhtiöllä ei ollut enää lainkaan franchise-myyvälöitä. Toteutettujen kauppojen myötä myymäläverkoston johtamista yhdenmukaistetaan. Lisäksi Indoor Group teki lisäinvestointeja omaan huonekalutuotantoon uudistamalla omistamansa huonekalutehdas Insofan tuotantolinjastoa.

Indoor Groupin toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishanke on edennyt vuoden 2022 aikana käyttöönoton testausvaiheeseen. Hanke on ollut yhtiölle kokoluokaltaan mittava ja vaatinut resursseja sekä ulkoisesti että sisäisesti. Päivitettyjen suunnitelmien mukaan järjestelmän käyttöönotto toteutetaan vaiheistettusti vuoden 2023 aikana.

Tammi-joulukuu 2022

Indoor Group Holding Oy avainluvut

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	192,2	204,8
EBITDA ⁽¹⁾	20,3	32,3
EBIT ⁽²⁾	1,0	14,1
EBITDA (FAS) ⁽³⁾	4,1	16,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽⁴⁾	76,4	74,1
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁵⁾	58,3 %	58,3 %

Avainluvut ovat IFRS-standardin mukaisia konsernilukuja, jotka on johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä, jollei toisin ole mainittu

(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 31.12.2022 sisältyy 51,3 (56,3) milj. euroa IFRS 16 -liitännäisiä velkoja.

(5) Ulkona olevista osakkeista

KH-Koneet Group

KH-Koneet Group on Pohjoismaiden johtavia rakennus- ja maansiirtokoneiden toimittajia. Yhtiö myy ja vuokraa kokonaisvaltaisesti laitteita, varusteita ja palveluita niin maanrakennuksen, kiinteistöhuollon kuin materiaalinkäsittelyn tarpeisiin. KH-Koneet Groupin edustamia merkkejä ovat muun muassa Kobelco, Kramer, Wacker Neuson sekä Yanmar.

KH-Koneet Groupin toimintaympäristö pysyi pääosin vakaana vuoden 2022 aikana. Koneiden saatavuuden suhteen oli epävarmuutta etenkin vuoden alkupuoliskolla ja joillakin valmistajilla oli myös loppuvuoden aikana tuotannollisia haasteita sekä viiveitä. Kokonaisuutena tilanne kehittyi kuitenkin parempaan suuntaan loppuvuoden aikana. Maanrakennuskoneiden kysyntä tasaantui vuoden mittaan yhtiön molemmissa toimintamaissa alkuvuoden poikkeuksellisen vahvasta tilanteesta. Konekaupan tasaantuessa konevuokrauksen kysyntä on kuitenkin pysynyt hyvällä tasolla ja trendi jatkui myös vuoden viimeisellä neljänneksellä. Yhtiön laaja asiakaskunta kompensoi uudisrakentamisen heikentyneitä näkymiä molemmissa toimintamaissa.

Vuonna 2022 KH-Koneet Groupin liikevaihto kasvoi 15 % edellisvuodesta ja nousi 194,5 milj. euroon. Liikevaihto kasvoi yhtiön molemmissa toimintamaissa, joista Ruotsin kasvu oli erityisen vahvaa. Päättyneen tilikauden liikevaihdosta yli 40 % tuli Ruotsista ja sen osuus koko yhtiön liikevaihdosta on kasvanut tasaisesti vuoden aikana. Yhtiön käyttökate kehittyi positiivisesti ja oli 2,4 milj. euroa korkeampi kuin edellisvuonna. Käyttökateen kehitystä tuki kokonaisuutena hyvällä tasolla olleen konekauppamyynnin ohella myös konevuokrausliiketoiminnan kasvu sekä orgaanisesti että huhtikuussa toteutetun Törnells Maskinuthyrning -yritysoston tukemana. Vuoden viimeisellä neljänneksellä liikevaihto ja käyttökate laskivat poikkeuksellisen vahvan vertailukauden tasosta. Vuoden viimeisen neljänneksen tulosta heikensi jonkin verran ostetun Törnells Maskinuthyrningin käyttöomaisuuskoneiden myyntiin liittyvä kirjaustapamuutos sekä tiettyjen jaksotusten täsmennykset, joista aiheutui kulukirjauksia. Näiden vaikutus viimeisen neljänneksen käyttökatteeseen oli yhteensä -0,5 milj. euroa.

Yhtiö on pitkän aikavälin strategiansa mukaisesti jatkanut Ruotsin liiketoiminnan kasvattamista ja kehittämistä vuonna 2022. Orgaanisen kasvun lisäksi yhtiö vahvisti Ruotsin markkina-asemaansa ja kykyään palvella

Tammi-joulukuu 2022

asiakkaitaan kokonaisvaltaisesti konevuokraamo Törnells Maskinuthyrningin ostolla. Voimakkaan kasvun myötä myös kulutaso on Ruotsin liiketoiminnan osalta noussut selvästi. Tästä syystä yhtiö toteutti loppuvuoden aikana kustannussäästötoimenpiteitä, joihin kuului muun muassa tiettyjen toimipisteiden yhdistäminen ja organisaatorakenteen suoraviivaistaminen sekä myynnin toimintatapojen tehostaminen. Kustannussäästöt alkoivat vaikuttaa Ruotsin liiketoiminnan kannattavuuskehitykseen positiivisesti jo vuoden viimeisellä neljänneksellä. Yhtiön tavoitteena on nostaa Ruotsin liiketoiminnan kannattavuutta edelleen lähelle Suomen liiketoiminnan kannattavuustasoa.

KH-Koneet Group on Sievi Capitalin joulukuussa julkaistun strategiamuutoksen keskiössä ja sen ympärille on tarkoitus rakentaa keskipitkällä aikavälillä teollinen konserni. Rakennemuutos etenee vaiheittain. KH-Koneet Groupilla keskeisinä tekijöinä vuoden 2023 osalta ovat tähänastisen liiketoiminnan kehityksen jatkamisen ohella strategisten tavoitteiden vahvistaminen tuleville vuosille sekä valmiuksien rakentaminen muun muassa raportointijärjestelmien kehittämisessä.

KH-Koneet Group Oy avainluvut

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	194,5	168,7
EBITDA ⁽¹⁾	12,6	10,3
EBITA ⁽²⁾	10,0	8,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	27,8	15,2
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁴⁾	90,7 %	90,5 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja, jotka on johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä

(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

Logistikas

Logistikas tarjoaa lähilogistiikan, sisälogistiikan ja paikallisvarastoinnin palveluita, logistiikan asiantuntijapalveluita sekä kokonaisvaltaisia hankintapalveluita. Yhtiö toimii Suomessa kymmenellä paikkakunnalla sekä omissa logistiikkakeskuksissa että asiakkaiden tiloissa vastaten sisälogistiikkatehtävistä.

Logistiikkapalveluiden toimintaympäristö kehittyi vuoden 2022 aikana positiivisesti. Alkuvuoden toimitusketjujen häiriöt ja asiakasyritysten komponenttien saatavuusongelmat ovat helpottaneet ja tavaravirtojen ennustettavuus on parantunut selvästi. Asiakasyritysten varastotasot ovat edelleen edellisvuosia korkeammalla tasolla, mikä on heijastunut Logistikaksen varastointi- ja lisäarvopalveluiden kysyntään positiivisesti. Suurin osa yhtiön liikevaihdosta tulee teollisuuslogistiikan palveluista ja monien tämän sektorin asiakkaiden liiketoimintänäkymät ovat yleisestä talouden epävarmuustekijöistä huolimatta suotuisat. Lisäksi useat asiakasyritykset keskittyvät yhä vahvemmin ydinliiketoimintoihinsa, mikä on tukenut kysyntää Logistikaksen ulkoistuspalveluille. Inflaation myötä kustannuspaineet kasvoivat jonkin verran sekä toimitila- että henkilöstökuluissa ja yhtiö on huomionnut tämän palveluiden hinnoittelussaan ja muussa operatiivisessa toiminnassaan.

Tammi-joulukuu 2022

Logistikaksen liikevaihto kasvoi edellisvuodesta selvästi sekä orgaanisesti että vuonna 2021 toteutetun yrityskaupan seurauksena. Vuoden 2022 liikevaihto oli 31,8 milj. euroa, joka on 45 % edellisvuotta korkeampi. Yhtiö onnistui kasvattamaan liikevaihtoa etenkin suurimmilta asiakkailtaan kehittämällä palvelutarjoamaansa ja kasvamalla asiakasyritysten volyymikkehityksen mukana. Käyttökate parani edellisvuodesta 0,7 milj. euroa kasvaneen liikevaihdon myötä. Suhteellinen kannattavuus pysyi lähellä edellisvuoden tasoa. Käyttökatteeseen vaikutti positiivisesti myyntimixin hyvä kehitys ja toisaalta sitä rasitti toimitilakulujen ja muiden kiinteiden kulujen kasvu. Yhtiön toimintoja Keski-Suomessa siirrettiin toiseen logistiikkakeskukseen vuoden lopulla, mikä aiheutti jonkin verran kertaluonteisia kustannuksia ja vaikutti osaltaan kiinteiden kulujen nousuun. Vuoden viimeisellä neljänneksellä yhtiön operatiivinen tehokkuus kehittyi positiivisesti. Myös liikevaihto kasvoi selvästi ja käyttökate parani vertailukaudesta.

Vuoden 2022 aikana Logistikas jatkoi kasvustrategian mukaisten toimenpiteiden toteuttamista. Muun muassa huhtikuussa yhtiö laajensi toimintojaan Raumalla liikkeenluovutuksella Rauma Marine Constructions Oy:ltä, minkä myötä yhteistyö laajeni terästuotannon ja lohkotuotannon sisälogistiikkapalveluihin sekä työvälinejakelun palveluoperointiin. Pitkän ajan kasvustrategiansa mukaisesti Logistikas jatkaa aktiivisesti uusien orgaanisten laajennushankkeiden kartoittamista vuonna 2023 ja näiden lisäksi myös yritysostomahdollisuuksia arvioidaan säännöllisesti.

Logistikaksen organisaatiota vahvistettiin katsauskaudella uusilla avainhenkilöillä, jotka kehittävät liiketoimintayksiköiden johtamista ja yhtiön hallintoa. Organisaation vahvistamisen keskiössä on kehittää liiketoimintayksiköiden operatiivista tehokkuutta ja rakentaa yhtiölle yhteisiä toimintamalleja. Logistiikkapalveluiden kysyntätilanne on suotuisa ja organisaation vahvistamisen myötä Logistikaksella on hyvät lähtökohdat palvelulla sekä nykyisiä että uusia asiakkaita.

Logistikas Oy avainluvut

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	31,8	22,0
EBITDA ⁽¹⁾	2,4	1,7
EBITA ⁽²⁾	1,9	1,3
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	6,6	7,0
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	65,9 %	65,9 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja, jotka on johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä

(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

Nordic Rescue Group

Nordic Rescue Group on pelastusajoneuvoihin erikoistunut konserni, johon kuuluvat Suomessa toimiva Saurus Oy ja Ruotsissa toimiva Sala Brand AB. Nordic Rescue Group on Pohjoismaiden johtava alan yritys.

Nordic Rescue Groupin markkinaympäristöä vuonna 2022 leimasi edelleen kuorma-autoalustojen ja useiden komponenttien saatavuushaasteet, jotka heijastuivat kustannustasoon ja toimitusaikatauluihin. Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla saatavuus kehittyi positiiviseen suuntaan, mutta raaka-aineiden ja komponenttien hinnannousut vaikuttivat negatiivisesti yhtiön operatiiviseen toimintaan. Kotimarkkinoilla Suomessa ja Ruotsissa

Tammi-joulukuu 2022

julkisen sektorin tekemät pelastusajoneuvojen hankinnat ovat jatkuneet kohtuullisen hyvällä tasolla ja lisäksi huoltosopimukset ovat tuoneet kysyntään parempaa näkyvyyttä. Toisaalta sote-uudistuksen vaikutukset pelastuskaluston hankintoihin Suomessa ovat edelleen epävarmat. Sauruksen ja Sala Brandin tilauskannat olivat vuoden 2022 lopussa edellisvuotta korkeammalla tasolla, mikä antaa hyvän perustan vuodelle 2023. Lisäksi yhtiö on huomionnut raaka-aineiden ja komponenttien kohonneiden hintojen vaikutuksen hinnoittelussaan.

Nordic Rescue Groupin toiminnassa tapahtui merkittävä muutos vuoden viimeisellä neljänneksellä, jolloin yhtiö luopui pelastusnosturien valmistuksesta. Vientiin keskittynyt Vema Lift oli osa Nordic Rescue Groupia vuodesta 2020, mutta koronapandemia ja Kiinan markkinan sulkeutuminen johtivat kysyntätilanteen voimakkaaseen muutokseen ja Vema Liftin talousvaikeuksiin. Vema Lift jätti konkurssihakemuksen joulukuussa 2022 ja emoyhtiö Nordic Rescue Group on Vema Liftin konkurssipesän suurin velkoja. Nordic Rescue Groupille konkurssipesästä tuleva jako-osuus tarkentuu arviolta vuoden 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Pelastusnosturiliiketoiminnan lopettamisella ei ole vaikutusta Sauruksen ja Sala Brandin liiketoimintoihin. Molemmat yhtiöt ovat harjoittaneet liiketoimintaansa itsenäisesti.

Yhtiön liikevaihto kasvoi edellisvuodesta 11 % ja oli 41,8 milj. euroa, josta lopetetun Vema Liftin liikevaihdon osuus oli 10,2 milj. euroa. Sauruksen ja Sala Brandin yhteenlaskettu liikevaihto kasvoi verrattuna vertailuvuoteen, mutta kasvu tuli vuonna 2021 toteutetun yrityskaupan seurauksena ja organisaation liikevaihto laski Sauruksen alhaisempien vientivolyymien seurauksena. Vuoden 2022 käyttökate jäi tappiolliseksi ja oli -2,0 milj. euroa, josta Vema Liftin käyttökatevaikutus oli -1,9 milj. euroa. Lisäksi vuonna 2022 Nordic Rescue Group - emoyhtiön käyttökateeseen kuuluvat kulut olivat 1,5 milj. euroa, josta kertaluonteisten ja Vema Liftiin liittyvien kulujen osuus oli noin 0,9 milj. euroa. Emoyhtiön organisaatiota ja funktioita on uudelleenarvioitu Vema Liftin konsernista poistumisen jälkeen ja jatkossa emoyhtiön kulut ovat selvästi alhaisemmat kuin vuonna 2022. Saurus ja Sala Brand tekivät positiivista käyttökateetta vuonna 2022. Viimeisellä neljänneksellä Nordic Rescue Groupin liikevaihto kasvoi ja käyttökate heikkeni selvästi vertailukaudesta. Viimeisen neljänneksen tulosta rasitti yhteensä noin 0,4 milj. euron vaikutus Vema Liftin negatiivisesta käyttökateesta sekä emoyhtiön kertaluonteisista ja Vema Liftiin liittyvistä kuluista.

Yhtiön heikosta taloudellisesta kehityksestä johtuen se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja 31.12.2022 tilanteessa. Nordic Rescue Group on katsauskauden päättymisen jälkeen jatkanut neuvotteluita rahoittajan kanssa sekä vuodenvaihteen kovenanttiehdoista poikkeamisesta että rahoitussopimuksen muokkaamisesta vastaamaan paremmin yhtiön tilannetta ja liiketoiminnan näkymiä.

Haastavasta vuodesta huolimatta Nordic Rescue Groupissa jatkettiin katsauskaudella yhtiöiden kehitystyötä. Vuoden aikana Saurus laajensi huoltotoimintaansa siirtämällä huollon kokonaisuudessaan uuteen erilliseen tilaan Jyväskylässä. Siirron myötä Saurus pystyy palvelemaan huollon asiakkaitaan aiempaa tehokkaammin ja monipuolisemmin. Myös Sala Brandissa on panostettu kokoonpanoprosessien virtaviivaistamiseen ja yhtiön operatiivista tehokkuutta kehitetty. Haastavasta vuodesta huolimatta Nordic Rescue Group lähtee vuoteen 2023 positiivisemmilla odotuksilla kuin vuoteen 2022. Yhtiöllä on kaksi vahvaa ja tunnettua pelastusajoneuvobrändiä ja näiden liiketoimintojen kehitystyötä jatketaan kuluvana vuonna.

Tammi-joulukuu 2022

Nordic Rescue Group Oy avainluvut

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	41,8	37,6
EBITDA ⁽¹⁾	-2,0	-0,1
EBITA ⁽²⁾	-2,3	-0,4
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	12,8	7,0
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa ⁽⁴⁾	68,1 %	67,9 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja. Vuoden 2022 luvut ovat tilintarkastamattomia. Nordic Rescue Groupin 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 + kauppahintavelat - rahat ja pankkisaamiset ja lainasaamiset. Korollisiin velkoihin sisältyi 31.12.2022 1,9 milj. euroa lainoja omistajilta ja niihin liittyviä korkovelkoja, joista Sievi Capitalin osuus oli 1,4 milj. euroa.

(4) Ulkona olevista osakkeista

HTJ

HTJ on yksi Suomen johtavista rakennuttajakonsulttiyrityksistä ja tarjoaa asiakkailleen rakennuttamisen, työmaavalvonnan, energia- ja ympäristökonsultoinnin sekä projektinjohdon monipuolisia asiantuntijapalveluita. Yhtiö työllistää noin 200 asiantuntijaa ja palvelee asiakkaitaan ympäri Suomen.

Rakentamisen toimintaympäristössä epävarmuus lisääntyi vuoden 2022 aikana. Tähän vaikutti etenkin voimakas rakennuskustannusten nousu ja materiaalien saatavuushaasteet. Epävarmuus näkyi HTJ:n toiminnassa kuitenkin kokonaisuutena suhteellisen vähän ja lähinnä joidenkin yksittäisten hankkeiden aloitusten siirtymisinä. Rakentamisen kustannusten nousu kuitenkin taittui selvästi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla ja tasaantumisen odotetaan jatkuvan vuoden 2023 aikana. Kysyntä HTJ:n palveluille on pysynyt hyvällä tasolla ja tarjoustoiminta oli kaikilla yhtiön toimialoilla vilkasta vuonna 2022. Hyvää kysyntätilannetta on tukenut HTJ:n laaja asiakaskunta, jossa julkisen sektorin osuus on yli 60 % liikevaihdosta, sekä yhtiön kattava palvelutarjonta. HTJ:n tilauskanta oli vuoden 2022 lopulla vahvalla tasolla ja vertailukautta korkeampi.

Vuonna 2022 HTJ:n liikevaihto kasvoi 22 % edellisvuoden pro forma -tasosta 23,1 milj. euroon. Liikevaihto kasvoi sekä orgaanisesti että Infrap -yritysoston tukemana. Orgaanisen kasvun painopiste oli infra- ja teollisuuspalveluissa, joita vahvistettiin edelleen yritysoston myötä. Yhtiön käyttökate kasvoi yritysoston tukemana 2,9 milj. euroon, joka on 0,5 milj. euroa edellisvuotta korkeampi. Käyttökateen noususta huolimatta tuloskehitystä rasittivat tavanomaista korkeammat sairauspoissaolot, jotka heikensivät laskutusastetta, sekä kasvaneet henkilöstökulut. Lisäksi vuodelle 2022 kertyi Infrap -yritysostoon liittyen jonkin verran kertaluonteisia kuluja. Vuoden viimeisellä neljänneksellä liikevaihto kasvoi ja käyttökate parani selvästi vertailukaudesta.

HTJ vahvisti palvelutarjontaansa usealla rintamalla vuonna 2022. Toukokuussa yhtiö toteutti Infrap -yritysoston ja vahvisti sen myötä infra- ja teollisuuspalveluitaan. Kaupan myötä HTJ:n toiminta-alue kasvoi merkittävästi ja yhtiö pystyy palvelemaan asiakkaitaan läpi Suomen. Yhtiö sai myös katsauskaudella uusia hankkeita, joiden tarjouskilpailuissa yritysoston tuomaa laajempaa osaamis- ja palvelukokonaisuutta pystyttiin hyödyntämään. Toinen merkittävä kehitysaskel yhtiölle oli Ympäristö- ja Energiapalvelut -toimialaryhmän perustaminen. HTJ tarjoaa asiakkaiden ympäristötavoitteiden ohjaukseen ja seurantaan hankekohtaisia palveluita sekä sopivia

Tammi-joulukuu 2022

kestävän rakennuttamisen toimintamalleja ja ratkaisuja. Kysyntä yhtiön tarjoamille ympäristö- ja energiapalveluille on ollut hyvällä tasolla ja sen odotetaan kasvavan edelleen tulevaisuudessa.

Henkilöstö- ja asiakastyytyväisyys ovat tärkeässä asemassa HTJ:n strategiassa ja tästä syystä näitä mitataan myös säännöllisesti. Yhtiö toteutti vuoden viimeisellä neljänneksellä henkilöstö- ja asiakastyytyväisyyteen liittyvät kyselyt, joiden tulokset olivat hyvin positiivisia. Osaava ja hyvinvoiva henkilöstö on HTJ:lle keskeinen menestystekijä, joka vaikuttaa positiivisesti myös työhön sitoutumiseen ja sen myötä asiakastyytyväisyyteen.

HTJ Holding Oy avainluvut

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Liikevaihto	23,1	19,0
EBITDA ⁽¹⁾	2,9	2,3
EBITA ⁽²⁾	2,8	2,2
Korollinen nettovelka kauden lopussa ⁽³⁾	8,1	5,7
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	91,7 %	92,4 %

Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia 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

(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 tietyistä hankkeista.

Sijoitustoiminnan tulos

Loka-joulukuu

Sievi Capitalin liikevoitto neljännellä neljänneksellä oli -1,6 (1,9) milj. euroa, tilikauden tulos -1,3 (3,3) milj. euroa ja tulos/osake (laimentamaton ja laimennettu) -0,02 (0,06) euroa. Loka-joulukuun liikevoittoon vaikutti olennaisesti KH-Koneet Group -sijoituksen positiivinen arvomuutos ja toisaalta Nordic Rescue Group- sekä Indoor Group -sijoitusten negatiivinen arvomuutos. Muista pääomasijoituksista HTJ- ja Logistikas -sijoitusten arvomuutokset olivat positiivisia.

Tammi-joulukuu

Sievi Capitalin liikevoitto tammi-joulukuussa oli -10,1 (20,2) milj. euroa ja tilikauden tulos -8,2 (18,4) milj. euroa. Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,14 (0,32) euroa, sijoitetun pääoman tuotto -10,0 (22,4) % ja oman pääoman tuotto -9,2 (21,6) %.

Vuonna 2022 Sievi Capitalilla ei ollut korko- ja osinkotuottoja ja ne olivat siten 0,0 (11,5) milj. euroa.

Sijoitusten arvomuutokset olivat yhteensä -7,9 (12,9) milj. euroa, joista tilikaudella realisoituneet voitot / tappiot kuluineen 0,0 (0,0) milj. euroa ja realisoitumattomat arvomuutokset -7,9 (12,9) milj. euroa.

Tilikaudella ei myyty pääomasijoituksia eikä siten syntynyt realisoituneita voittoja tai tappioita.

Tammi-joulukuu 2022

Tilikauden realisoitumattomista arvonmuutoksista keskeisimpiä olivat Indoor Group -sijoituksen -9,9 milj. euron arvonmuutos, KH-Koneet Group -sijoituksen +6,3 milj. euron arvonmuutos sekä Nordic Rescue Group -sijoituksen -4,8 milj. euron arvonmuutos. Nordic Rescue Group -sijoituksen arvonmuutoksessa on oikaistuna yhtiöön huhtikuussa tehty 1,3 milj. euron juniorilainasijoitus. Logistikas -sijoituksen arvonmuutos vuonna 2022 oli +0,2 milj. euroa ja HTJ-sijoituksen arvonmuutos +0,9 milj. euroa. Arvonmuutoksiin on vaikuttanut keskeisinä tekijöinä kohdeyhtiöiden tuloskehityksen ohella korkoympäristön muutokset, jonka myötä arvonmäärityksissä käytettävät diskonttokorot ovat nousseet selvästi katsauskauden aikana.

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 vähemmistön omistus esitetään käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavana vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvänä velkana muissa veloissa. Edellä mainittujen velkojen arvonmuutoksilla, jotka esitetään osana sijoitusten realisoitumattomia arvonmuutoksia, oli -0,6 milj. euron vaikutus sijoitusten realisoitumattomaan arvonmuutokseen.

Sievi Capitalin liiketoiminnan kulut laskivat selvästi vuonna 2022 ja olivat 2,2 (4,2) milj. euroa. Vuonna 2021 kulutasoon vaikutti olennaisesti Sievi Capitalin ja Boreon peruuntuneeseen yhdistymishankkeeseen liittyvät kulut, jotka olivat suuruudeltaan 1,7 milj. euroa.

Sijoitusten jakautuminen ja substanssiarvo

Sievi Capitalin sijoitustoiminta keskittyy pääomasijoituksiin pieniin ja keskisuuriin yhtiöihin.

Pääomasijoitusten käypä arvo oli vuoden 2022 lopussa yhteensä 102,4 (108,3) milj. euroa, mikä vastasi noin 5 prosentin laskua edellisen vuoden lopusta. Pääomasijoitusten yhteisarvo laski edellisvuodesta käypien arvojen laskun seurauksena. Katsauskaudella ei toteutettu ensisijoituksia, mutta Nordic Rescue Groupiin tehtiin jatkosijoitus juniorilainana (+1,3 milj. euroa). Sievi Capitalin substanssiarvo / osake 31.12.2022 oli 1,47 (1,61) euroa.

Tammi-joulukuu 2022

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen

milj. euroa	31.12.2022	%	31.12.2021	%
Pääomasijoitukset				
Indoor Group Holding Oy	39,8	46,8 %	49,7	53,2 %
KH-Koneet Group Oy ⁽¹⁾	42,8	50,3 %	36,5	39,1 %
Logistikas Oy	6,5	7,6 %	6,3	6,7 %
Nordic Rescue Group Oy ⁽²⁾	3,0	3,6 %	6,5	7,0 %
HTJ Holding Oy ⁽¹⁾	10,2	12,0 %	9,3	10,0 %
Pääomasijoitukset, yhteensä	102,4	120,3 %	108,3	115,9 %
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	2,2	2,6 %	1,8	2,0 %
Lainat rahoituslaitoksilta	-9,9	-11,6 %	-5,5	-5,9 %
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-4,1	-4,8 %	-6,2	-6,6 %
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä ⁽¹⁾	-5,5	-6,4 %	-5,0	-5,4 %
Substanssiarvo yhteensä	85,1	100,0 %	93,5	100,0 %
Substanssiarvo / osake (euroa)	1,47		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 velka esitetään tulosvaikutteisesti kirjattavana velkana muissa veloissa.

(2) Sisältää Sievi Capitalin laina- ja korkosaamiset yhtiöltä (31.12.2022 yhteensä 1,4 milj. euroa).

Rahoitusasema ja rahavirta

Sievi Capitalin taseen loppusumma 31.12.2022 oli 109,3 (113,5) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 77,9 (82,4) % ja nettovelkaantumistas 14,9 (8,6) %. Sievi Capital nosti maaliskuussa 4,5 milj. euron lainan yhtiön sijoitustoimintaa ja muita yleisiä rahoitustarpeita varten. Joulukuussa yhtiö uudelleenrahoitti 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. Edellä mainittu taloudellinen kovenanttiehto täyttyi katsauskauden lopussa.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli -3,9 (-9,8) milj. euroa, investointien nettorahavirta 0,0 (0,0) ja rahoituksen nettorahavirta 4,3 (3,1) milj. euroa. Sievi Capital ei saanut katsauskaudella osinkoja eikä tehnyt uusia ensisijoituksia, mikä oli keskeinen ero vertailukauteen nähden liiketoiminnan nettorahavirrassa.

Rahoituksen nettorahavirrassa muutokseen vertailukauteen vaikutti etenkin vertailukaudella maksetut 2,3 milj. euron osingot. Lisäksi katsauskaudella nostettiin ja maksettiin takaisin lainoja, joiden nettomääräinen vaikutus rahoituksen rahavirtaan oli 4,4 milj. euroa (5,5 milj. euroa).

Tammi-joulukuu 2022

Henkilöstö

Sievi Capitalin palveluksessa oli katsauskauden aikana keskimäärin 5 (7) henkilöä.

Tuomas Joensuu aloitti Sievi Capitalin väliaikaisena talousjohtajana maaliskuussa 2022, jolloin yhtiön aiempi talousjohtaja Markus Peura jätti yhtiön. Sievi Capital tiedotti aiemmin syyskuussa 2021 Peuran jättävän yhtiön.

Strategia ja muutos monialakonserniksi

Sievi Capital on keskittynyt strategiassaan pääomasijoituksiin listaamattomiin suomalaisiin pk-yrityksiin vuodesta 2016. Strategiana pääomasijoitusyhtiönä on ollut luoda pitkällä aikavälillä omistajilleen arvoa tekemällä enemmistösjoituksia listaamattomiin yrityksiin ja aktiivisen omistajuuden kautta auttaa näitä yrityksiä menestymään omaa vertailuryhmäänsä paremmin. Tavoitteena on ollut tehdä vuosittain keskimäärin 1–2 uutta sijoitusta, joiden koko on 5–15 miljoonaa euroa. Sievi Capitalille on tärkeää nähdä uskottava mahdollisuus tuottotavoitteidensa saavuttamiseen jokaisessa uudessa sijoituksessa. Toteutuvien sijoitusten määrä on sen vuoksi voinut vaihdella vuosittain. Vuonna 2022 Sievi Capital ei tehnyt uusia ensisijoituksia.

Sievi Capital tiedotti 15.12.2022 strategiamuutoksesta, jonka myötä yhtiö on päättänyt käynnistää strategiauudistuksen ja muuttaa toimintansa pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi vuoden 2023 aikana. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi ja luopua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti muista kohdeyhtiöistä. Monialakonserniin tulevat lisäksi kuulumaan Sievi Capitalin muut nykyiset kohdeyhtiöt Indoor Group, Logistikas, Nordic Rescue Group ja HTJ. Näitä kohdeyhtiöitä kehitetään entiseen tapaan, ja niistä on tarkoitus irtautua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti.

Rakennemuutos teolliseksi konserniksi etenee tulevana vuosina vaihteittain ja liiketoiminnan asettamat reunaehdot huomioon ottaen. Sievi Capitalin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Kohdeyhtiöiden irtautumisista tulevana vuosina saadut varat on tarkoitus käyttää KH-Koneet Groupia tukeviin yritysostoihin, muiden kohdeyhtiöiden kehittämiseen, osinkoihin sekä pääomarakenteen vahvistamiseen.

Sievi Capitalin hallitus tulee ehdottamaan 4.5.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle yhtiön nimen ja toimialan muuttamista strategiamuutoksen mukaisesti. Ehdotukset yhtiön uudeksi nimeksi ja yhtiöjärjestysmuutoksiksi julkistetaan erikseen viimeistään yhtiökokouskutsussa. Strategian muutokseen liittyvien yhtiöjärjestysmuutosten tullessa yhtiökokouksessa hyväksytyksi, Sievi Capitalin IFRS-raportointi sijoitusyhteisönä päättyy, koska se ei täytä enää sijoitusyhteisöjä koskevaa poikkeusta, jonka perusteella se on arvostanut tytäryhtiöt käypään arvoon rivi riviltä -yhdistelyn sijaan. Tästä johtuen Sievi Capital raportoi yhdistellyt konsernitilinpäätöstiedot monialakonsernina ensi kerran puolivuositarkastuksen 2023 yhteydessä. Sievi Capitalin uudesta strategiasta ja taloudellisista tavoitteista tullaan kertomaan tarkemmin syksyllä 2023 järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteutuminen

Sievi Capitalin taloudellisina tavoitteina on pitkällä aikavälillä vähintään 13 % oman pääoman tuotto ja korkeintaan 20 % nettovelkaantumisaste. Osinkopolitiikkana on pyrkiä jakamaan varsinaisena osinkona vuosittain noin 3 % osakekohtaisesta substanssiarvosta. Tämän lisäksi voidaan jakaa lisäosinkoa merkittävien irtautumisten jälkeen. Vuonna 2022 Sievi Capital saavutti taloudelliset tavoitteensa nettovelkaantumisasteen osalta, mutta oman pääoman tuotto jäi alle pitkän aikavälin tavoitetason. Sievi Capitalin hallitus päätti olla

Tammi-joulukuu 2022

käyttämättä 11.5.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämää osinkovaltuutusta johtuen strategiamuutoksen vaatimista panostuksista. Vuonna 2022 ei siten maksettu osinkoa.

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteutuminen

Taloudellinen tavoite	Tavoitetaso	Toteutuminen 2022
Oman pääoman tuotto	Pitkällä aikavälillä vähintään 13 %	-9,2 %
Nettovelkaantumisasaste	Korkeintaan 20 %	14,9 %

Osakkeet, osakkeenomistajat ja kurssikehitys

Sievi Capitalin osakepääoma oli katsauskauden lopussa 15 178 567,50 euroa ja osakkeiden lukumäärä 58 078 895. 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 31.12.2022 yhteensä 13 097 (13 787) osakkeenomistajaa. Kymmenen suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 42,1 (41,0) % osakkeista. Hallintarekisteröityjen osuus oli yhteensä 5,2 (9,4) %. Sievi Capital vastaanotti katsauskaudella kaksi liputusilmoitusta. Mikko Laakkonen ilmoitti 23.2.2022 omistusosuutensa ylittäneen kymmenen prosentin rajan sekä 23.3.2022 suoran omistusosuutensa alittaneen kymmenen prosentin rajan, mutta suoran ja välillisen omistuksen olevan yhteensä 10,23 %.

Sievi Capitalin osakkeen päätöskurssi vuoden 2021 lopussa oli 1,92 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen ylin kurssi oli 1,99 euroa, alin kurssi 1,00 euroa ja vaihdolla painotettu keskiparssi 1,42 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 1,18 euroa ja osakekannan markkina-arvo 68,4 (111,3) milj. euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella 27,1 (84,0) milj. kappaletta, joka vastasi 46,7 (144,7) % osakekannasta.

Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät

Sievi Capitalin hallitus päätti 22.12.2022 lakkauttaa yhtiön maaliskuussa 2020 perustaman suoriteperusteisen avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmän. Hallitus on osakepalkkiojärjestelmän lakkauttamisen yhteydessä päättänyt maksaa sen perusteella käynnistettyihin LTI 2020–2022 ja LTI 2021–2023 -kannustinohjelmiin osallistuneille avainhenkilöille käteispalkkion osakepalkkiojärjestelmän lakkauttamiseen päätyneiltä ansaintajaksoilta. Ohjelman lakkauttamisen perusteella maksettavien käteispalkkioiden kokonaismäärä on 0,1 milj. euroa. Käteispalkkiot on kirjattu kokonaisuudessaan kuluksi tilikaudelle 2022 ja ne maksetaan Sievi Capitalin tilikauden 2022 tilinpäätöksen vahvistamisen jälkeen.

Osakepalkkiojärjestelmän lakkauttaminen liittyy Sievi Capitalin 15.12.2022 tiedottamaan strategiamuutokseen, jonka seurauksena yhtiön hallitus on katsonut, ettei maaliskuussa 2020 perustetun osakepalkkiojärjestelmän jatkaminen ole enää perusteltua. Osakepalkkiojärjestelmän lakkauttamisen jälkeen Sievi Capitalin laimennettu osakekohtainen tulos vastaa laimentamatonta osakekohtaista tulosta.

Lakkautettu suoriteperusteinen osakepalkkiojärjestelmä on koostunut kolmesta vuosittain alkavasta yksittäisestä ohjelmasta. Kukin ohjelma on sisältänyt kolmen vuoden mittaisen ansaintajakson alkaen aina 1.1. sekä mahdollisen osakepalkkion maksamisen ansaintajakson päättyessä siltä osin kuin palkkion maksamisen edellytykset täyttyvät. Kunkin yksittäisen ohjelman alkaminen on edellyttänyt yhtiön hallituksen erillistä

Tammi-joulukuu 2022

hyväksyntää. Sievi Capitalin hallitus päätti vuonna 2021, että suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän kolmatta ohjelmaa, joka olisi alkuperäisen suunnitelman mukaan käynnistynyt vuonna 2022, ei käynnistetä. Sievi Capital tiedotti suoriteperusteisen osakepalkkiojärjestelmän perustamisesta 6.3.2020.

Yhtiökokous ja hallituksen valtuudet

Sievi Capitalin varsinainen yhtiökokous pidettiin 11.5.2022 Helsingissä. Covid-19-pandemian leviämisen rajoittamiseksi varsinainen yhtiökokous järjestettiin ilman osakkeenomistajien ja näiden asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla. Yhtiön osakkeenomistajat osallistuivat kokoukseen ja käyttivät osakkeenomistajan oikeuksiaan äänestämällä ennakoon. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2021, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajana toimineille vastuuvapauden tilikaudelta 2021 ja vahvisti neuvoa-antavalla päätöksellä yhtiön toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2021. Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään myöhemmin harkintansa mukaan yhteensä enintään 0,05 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta 31.12.2021 päättyneeltä tilikaudelta yhdessä tai useammassa erässä. Strategiamuutoksen vaatimien panostusten vuoksi Sievi Capitalin hallitus päätti 15.12.2022, että se ei tule käyttämään 11.5.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämää osinkovaltuutusta.

Hallituksen jäseniksi valittiin vuoden 2023 varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka uudelleen Juha Karttunen, Kati Kivimäki ja Taru Narvanmaa sekä uusina jäseninä Timo Mänty ja Harri Sivula. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Juha Karttusen.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka ilmoittamana päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Esa Kailiala.

Yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja vahvistaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen. Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella vuosittain, ja tarpeen mukaan myös muutoin, ehdotuksia yhtiön hallituksen kokoonpanoon, valintaan ja palkitsemiseen liittyen.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeannista ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 11 400 000 osaketta. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 5 700 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2023 saakka ja niiden sisältöä on kuvattu tarkemmin 11.5.2022 julkaistussa pörssitiedotteessa yhtiökokouksen päätöksistä.

Liiketoiminnan merkittävimmät lähiajan riskit ja riskienhallinta

Sievi Capitalin riskienhallinnan tavoitteena on riskien kokonaisvaltainen ja ennakoiva hallinta. Yhtiö pyrkii havaitsemaan ja tunnistamaan tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön tavoitteiden saavuttamiseen pitkällä tai lyhyellä aikavälillä, ja käynnistää tarvittavat toimet tällaisten tekijöiden hallitsemiseksi. Riskienhallinnassa olennaisessa roolissa on riskienhallinta sijoituskohdetasolla, joka on keskeisin osin järjestetty kohdeyhtiöiden toimesta. Sievi Capital edistää riskienhallintaa kohdeyhtiötasolla harjoittamalla aktiivista omistajaohjausta ja osallistumalla hallitustyöskentelyyn kohdeyhtiöissä.

Sievi Capital harjoittaa sijoitustoimintaa. Yhtiön hallitus vahvistaa yhtiön strategian sekä toimintasuunnitelman, jossa määritellään muun muassa tavoitteet uusille sijoituksille sekä irtautumisille. Hallitus tekee sijoituspäätökset uusista pääomasijoituksista ja valvoo sijoitustoiminnan toteutusta. Yhtiön liiketoiminnasta,

Tammi-joulukuu 2022

sijoitusstrategiasta sekä sijoitusten luonteesta johtuen Sievi Capitalin olennaisimmista riskeistä merkittävä osa liittyy yhtiön pääomasijoituskohteisiin ja niiden toiminnan riskeihin.

Sievi Capital altistuu harjoittamansa sijoitustoiminnan kautta yleiselle markkinariskille sekä pääomasijoitusten yritysriskille. Yleisistä markkinariskeistä muun muassa osake- ja korkomarkkinoiden heilahtelut vaikuttavat yhtiön taloudelliseen tulokseen epäsuorasti sijoitusten arvonmuutosten kautta. Muutokset osake- ja korkomarkkinoilla heijastuvat myös listaamattomiin yhtiöihin kohdistuvien pääomasijoitusten käypiin arvoihin, koska niillä on vaikutusta Sievi Capitalin sijoituskohteiden arvostusmalleissaan käyttämiin diskonttauskorkoihin.

Pääomasijoitusten yritysrishti koostuu muun muassa sijoituskohdeyhtiöiden markkina- ja kilpailutilanteisiin liittyvistä riskeistä, sijoituskohdeyhtiöiden strategisista riskeistä, operatiivisista riskeistä sekä rahoitusriskeistä, joista olennaisia ovat muun muassa maksuvalmius- ja korkoriski. Yhtiön tekemät pääomasijoitukset ovat kooltaan merkittäviä ja yhtiöllä oli katsauskauden lopussa pääomasijoituksia yhteensä viidessä yhtiössä. Ei ole takeita siitä, että sijoituskohdeyhtiöt tai toimialat, joihin yhtiö on sijoittanut tai tulevaisuudessa mahdollisesti sijoittaa, kehittyisivät tulevaisuudessa odotetulla tavalla. Myös pandemiolla ja viime aikana voimistuneella inflaatiolla voi olla merkittäviä suoria ja epäsuoria vaikutuksia kohdeyhtiöiden liiketoimintaan ja sen seurauksena Sievi Capitalin sijoitusten käypiin arvoihin. Sijoituskohdeyhtiöiden taloudelliset tulokset ja näkymät vaikuttavat Sievi Capitalin tulokseen sijoitusten arvonmuutosten kautta kohdeyhtiöiden talouskehityksen ja -ennusteiden vaikuttaessa merkittävässä määrin niihin tehtyjen sijoitusten käypiin arvoihin. Yksittäisen kohdeyhtiön toiminnan muutoksilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Sievi Capitalin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuuden näkymiin.

Sievi Capitalin strategisista riskeistä merkittävimpiä ovat, pääomasijoitusten epälikvidistä luonteesta johtuen, sijoitukset uusiin kohteisiin. Riskiä hallitaan selektiivisen sijoitustoiminnan lisäksi sijoitusten huolellisella valmistelulla. Huolellisella valmistelulla tarkoitetaan muun muassa kattavien selvitysten tekemistä potentiaalisista sijoituskohteista ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Strategisiin riskeihin liittyy myös sijoituksista irtautuminen ja irtautumisten ajoittaminen. Yhtiön rakenne mahdollistaa joustavat irtautumisajat, mutta pääoman tuoton optimoimiseksi yhtiö pyrkii ajoittamaan irtautumiset tilanteisiin, joissa sijoituskohteelle ennalta suunniteltu arvonaluontistrategia on Sievi Capitalin näkemyksen mukaan toteutettu ja markkinatilanne on irtautumiselle suosiollinen. Koska sijoituskohdeyhtiöiden ja yrityskauppamarkkinoiden toimintaympäristöt vaihtelevat, ei ole takeita siitä, että irtautumisen kannalta otolliset tilanteet vallitsevat samanaikaisesti yrityskauppamarkkinoiden suosiollisen tilanteen kanssa. Yhtiö pyrkii hallitsemaan tätä riskiä pitkäjänteisellä irtautumissuunnittelulla.

Sievi Capitalin operatiivisiin riskeihin liittyy muun muassa riippuvuus avainhenkilöiden osaamisesta ja työpanoksesta yhtiön henkilöstömäärän ollessa pieni. Yhtiön avainhenkilöillä on keskeinen merkitys yhtiön strategian muodostamisessa, toteuttamisessa ja hallinnossa. Avainhenkilöriskiltä on pyritty suojautumaan muun muassa kannustinjärjestelyiden avulla.

Sievi Capital Oyj:hin kohdistuvista rahoituksellisista riskeistä keskeisin on maksuvalmiusriski. Maksuvalmiusriskin hallinnalla varmistetaan, että yhtiöllä on riittävästi varoja erääntyvien maksujen suorittamiseksi ja lisäsijoitusten tekemiseksi kohdeyhtiöihin yhtiön arvonaluontistrategian mukaisesti.

Ukrainan sodalla ja sen seurauksena asetetuilla pakotteilla ei arvioida olevan nykyisellään merkittäviä suoria vaikutuksia Sievi Capitaliin. Sodan pitkittymisellä tai sen laajentumisella voi kuitenkin olla mahdollisesti merkittäviä epäsuoria negatiivisia vaikutuksia Sievi Capitaliin muun muassa rahoitus- ja pääomamarkkinoiden epäsuotuisan kehityksen, yleisten talousnäkömyien heikkenemisen tai Sievi Capitalin kohdeyhtiöiden

Tammi-joulukuu 2022

toimintaedellytysten vaikeutumisen kautta. Sievi Capitalin kohdeyhtiöillä ei ole liiketoimintaa Ukrainassa tai Venäjällä.

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 ja irtautumismahdollisuuksien arviointia 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.

Hallituksen ehdotus voitonjaosta ja varsinainen yhtiökokous 2023

Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2022 olivat 33,8 milj. euroa. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että päättäneeltä tilikaudelta ei jaettaisi osinkoa. Hallituksen voitonjakoehdotuksessa on huomioitu yhtiön voitonjakoehdotuksen tekohetken maksuvalmiustilanne, odotetut kassavirrat kuluvan vuoden aikana sekä strategiamuutoksen vaatimat panostukset.

Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi torstaina 4.5.2023. Yhtiökokouskutsu julkaistaan myöhemmin erillisenä tiedotteena.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Sievi Capital Oyj:n kohdeyhtiö Nordic Rescue Group neuvottelee katsauskauden päättymisen jälkeen rahoittajapankkinsa kanssa rahoitussopimuksensa päivittämisestä vastaamaan yhtiön liiketoiminnan nykytilannetta sekä mahdollisuudesta saada uusi suostumus poiketa rahoitussopimuksensa mukaisista kovenanttiehdoista tilanteen 31.12.2022 osalta. Yhtiö ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja tilanteessa 31.12.2022 johtuen etenkin konkurssiin haetun tytäryhtiö Vema Liftin tappioista.

Tilinpäätöstiedote

Sievi Capital

Tammi-joulukuu 2022

Helsingissä 27.2.2023

Sievi Capital Oyj
Hallitus

Tammi-joulukuu 2022

Taulukko-osio

Laadintaperiaatteet

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti. Tilinpäätöstiedotteen laatimisessa on sovellettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2021. Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt luvut ovat tilintarkastettuja, ellei toisin ole mainittu.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Sievi Capital esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri raportointikausien välillä. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät korvaa IFRS:n mukaisia tunnuslukuja, vaan ne raportoidaan IFRS-tunnuslukujen lisäksi. Vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää lisätietoa yhtiön johdolle, sijoittajille sekä muille tahoille. Yhtiön käyttämiä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat oman pääoman tuotto -%, sijoitetun pääoman tuotto -%, nettovelkaantumisaste (%) ja omavaraisuusaste (%) ja oma pääoma / osake (substanssiarvo / osake).

Tammi-joulukuu 2022

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

milj. euroa	7-12/2022	7-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	0,0	8,8	0,0	11,5
Sijoitusten realisoituneet voitot / tappiot & kulut	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset	-3,7	1,4	-7,9	12,9
Sijoitusten arvomuutokset yhteensä	-3,7	1,4	-7,9	12,9
Liiketoiminnan kulut	-1,1	-3,0	-2,2	-4,2
Liikevoitto	-4,8	7,1	-10,1	20,2
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Tulos ennen veroja	-4,9	7,1	-10,3	20,2
Tuloverot	1,0	0,3	2,1	-1,8
Tilikauden tulos	-3,9	7,4	-8,2	18,4
Tilikauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	-3,9	7,4	-8,2	18,4
Tulos / osake laimentamaton, euroa	-0,07	0,13	-0,14	0,32
Tulos / osake laimennettu, euroa	-0,07	0,13	-0,14	0,32

Tammi-joulukuu 2022

Konsernin tase, IFRS

milj. euroa	31.12.2022	31.12.2021
Varat		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,0	0,0
Käyttöoikeusomaisuuserät	0,1	0,2
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat sijoitukset	102,4	108,3
Pitkäaikaiset saamiset	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	4,5	3,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	107,0	111,6
Lyhytaikaiset varat		
Siirtosaamiset ja muut saamiset	0,1	0,0
Rahavarat	2,2	1,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2,3	1,9
Varat yhteensä	109,3	113,5
Oma pääoma ja velat		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,9	12,9
Kertyneet voittovarot	57,1	65,4
Oma pääoma yhteensä	85,1	93,5
Pitkäaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	9,9	5,5
Vuokrasopimusvelat	0,0	0,1
Laskennalliset verovelat	8,5	9,1
Muut velat	4,8	4,2
Pitkäaikaiset velat yhteensä	23,3	19,0
Lyhytaikaiset velat		
Vuokrasopimusvelat	0,1	0,1
Ostovelat ja muut velat	0,8	0,9
Lyhytaikaiset velat yhteensä	0,9	1,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	109,3	113,5

Tammi-joulukuu 2022

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

milj. euroa	7-12/2022	7-12/2021	1-12/2022	1-12/2021
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden voitto	-3,9	7,4	-8,2	18,4
Oikaisut tilikauden tulokseen				
Verot	-1,0	-0,3	-2,1	1,8
Muut oikaisut	3,7	-10,0	8,1	-24,3
Käyttöpääoman muutokset				
Velkojen muutokset	0,5	0,6	-0,2	0,5
Saamisten muutokset	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusten hankinnat	0,0	-16,3	-1,3	-18,8
Sijoitusten luovutustuotot ja luovutuksiin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0
Lainasaamisten takaisinmaksu	0,0	1,0	0,0	1,0
Saadut korot	0,0	0,0	0,0	0,0
Maksetut rahoituskulut	-0,1	0,0	-0,2	0,0
Saadut osingot	0,0	8,7	0,0	11,5
Maksetut verot	0,0	0,0	0,0	0,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	-0,9	-8,8	-3,9	-9,8
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien nettorahavirta	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen rahavirrat				
Pitkäaikaisten lainojen nostot	9,9	5,5	14,4	5,5
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	-10,0	0,0	-10,0	0,0
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksu	-0,1	0,0	-0,1	-0,1
Maksetut osingot	0,0	0,0	0,0	-2,3
Rahoituksen nettorahavirta	-0,2	5,5	4,3	3,1
Rahavarojen muutos	-1,0	-3,4	0,4	-6,8
Rahavarat kauden alussa	3,2	5,2	1,8	8,6
Rahavarat kauden lopussa	2,2	1,8	2,2	1,8

Tammi-joulukuu 2022

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

milj. euroa

	Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma			
	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	15,2	12,9	65,4	93,5
Laaja tulos			-8,2	-8,2
Osingonjako				0,0
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät			-0,1	-0,1
Oma pääoma 31.12.2022	15,2	12,9	57,1	85,1
Oma pääoma 1.1.2021	15,2	12,9	49,2	77,3
Laaja tulos			18,4	18,4
Osingonjako			-2,3	-2,3
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät			0,0	0,0
Oma pääoma 31.12.2021	15,2	12,9	65,4	93,5

Käypien arvojen hierarkiat

Hierarkiatasot milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
31.12.2022				
Pääomasijoitukset			102,4	102,4
Sijoitusvarat yhteensä			102,4	102,4
Vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvät velat			4,8	4,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat velat yhteensä			4,8	4,8
31.12.2021				
Pääomasijoitukset			108,3	108,3
Sijoitusvarat yhteensä			108,3	108,3
Vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvät velat			4,2	4,2
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat velat yhteensä			4,2	4,2

Tammi-joulukuu 2022

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. Johdon arvioihin liittyvää epävarmuutta pääomasijoitusten käypien arvojen määrittämisessä on lisännyt koronaviruspandemia, Venäjän aloittama sota Ukrainassa ja sen mahdolliset epäsuorat vaikutukset, rahoitusmarkkinaympäristön muutokset sekä inflaatio. Ukrainan sodan vaikutuksia on käsitelty tarkemmin tämän katsauksen osioissa Kohdeyhtiöt ja Liiketoiminnan merkittävimmät lähiajan riskit ja riskienhallinta.

Yhtiön omistamat listaamattomat pääomasijoitukset ja yhtiön kohdeyhtiöiden osakkeiden mahdolliseen lunastusvelvollisuuteen liittyvät ehdolliset velat 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.

Taso 3 erittelyt

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Pääomasijoitukset		
Saldo kauden alussa	108,3	72,4
Lisäykset	1,3	22,8
Arvonmuutokset	-7,2	13,1
Saldo kauden lopussa	102,4	108,3
Käyvät arvot kauden lopussa	102,4	108,3
Vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvät velat		
Saldo kauden alussa	4,2	0,0
Lisäykset		4,0
Arvonmuutokset	0,6	0,2
Saldo kauden lopussa	4,8	4,2
Käyvät arvot kauden lopussa	4,8	4,2

Jos vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvien velkojen käypä arvo nousisi (laskisi) 10 %, olisi tällä -0,5 milj. euron (+0,5 milj. euron) vaikutus tulokseen ennen veroja.

Tammi-joulukuu 2022

Tason 3 sijoitusten herkkyyshanalyysi 31.12.2022

Sijoitus- luokka	Käypä arvo 31.12.2022, milj. euroa	Arvostus- malli	Ei-havaittavissa olevat syöttötiedot	Käytetyt syöttötiedot (painotettu keskiarvo)	Muutos arvostukseen mikäli syöttötieto muuttuu +/- 1 % -yksikköä, milj. euroa
Pääoma- sijoitukset	102,4	Diskontatut kassavirrat	Diskonttokorko (WACC)	13,2 %	-13,9 / +13,2
			Terminaalikasvu	0,0 %	+6,0 / -7,7
			Ennusteperiodin (5 v.) p.a. liikevaihdon kasvu	3,2 %	+4,7 / -7,3
			Ennusteperiodin (5 v.) EBITDA-% ⁽¹⁾	7,3 %	+10,1 / -12,8

(1) EBITDA = Käyttökate eli Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset. Indoor Group Holdingin osalta laskelmassa on käytetty suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisesti laskettua käyttökateä.

Tason 3 sijoitusten herkkyyshanalyysi 31.12.2021

Sijoitus- luokka	Käypä arvo 31.12.2021, milj. euroa	Arvostus- malli	Ei-havaittavissa olevat syöttötiedot	Käytetyt syöttötiedot (painotettu keskiarvo)	Muutos arvostukseen mikäli syöttötieto muuttuu +/- 1 % -yksikköä, milj. euroa
Pääoma- sijoitukset	108,3	Diskontatut kassavirrat	Diskonttokorko (WACC)	11,1 %	-13,2 / +15,9
			Terminaalikasvu	0,0 %	+7,9 / -6,6
			Ennusteperiodin (5 v.) p.a. liikevaihdon kasvu	1,7 %	+5,9 / -5,7
			Ennusteperiodin (5 v.) EBITDA-% ⁽¹⁾	7,5 %	+10,7 / -10,7

(1) EBITDA = Käyttökate eli Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset. Indoor Group Holdingin osalta laskelmassa on käytetty suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisesti laskettua käyttökateä.

Lähipiiritapahtumat

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet		
Laina Nordic Rescue Group Oy:lle ⁽¹⁾	1,3	
Palkkio konsultointipalveluista hallituksen jäsenen lähipiiriyhtiölle ⁽²⁾		0,1
Sievi Capital Oyj:n ja Boreo Oyj:n yhdistymishankkeeseen liittyvät yhteiset kulut ⁽³⁾		0,3
Lähipiiriliiketoimet yhteensä	1,3	0,3

Tammi-joulukuu 2022

(1) Nordic Rescue Group Oy:n omistajat myönsivät yhtiölle 22.4.2022 juniorilainan, josta Sievi Capitalin osuus oli 1,3 milj. euroa.

(2) Sievi Capital osti konsultointipalveluita Sievi Capitalin hallituksen jäsenen lähipiiriin kuuluvalta yhtiöltä. Ostettujen palveluiden arvo oli 50 tuhatta euroa ilman ALV:n osuutta (62 tuhatta euroa ALV:n kanssa) 31.12.2021 päättyneellä tilikaudella ja ostot tehtiin tavanomaisin kaupallisin ehdoin.

(3) Sievi Capital maksoi Sievi Capitalin hallituksen jäsenen lähipiiriin kuuluvalle Boreo Oyj:lle osuutensa yhtiöiden yhteisen neuvonantajan palkkiosta yhtiöiden välisen sopimuksen mukaisesti. Sievi Capitalin maksama osuus kuluista oli 298 tuhatta euroa ilman ALV:n osuutta (370 tuhatta euroa ALV:n kanssa).

Vastuusitoumukset

Sievi Capital nosti 30.12.2022 10,0 milj. euron lainan, joka erääntyy kerralla maksettavaksi joulukuussa 2024. Laina käytettiin uudelleenrahoittamaan aiemmat lainat, jotka olisivat erääntyneet lokakuussa 2023. Lainasopimus sisältää taloudellisen kovenantin, joka perustuu Sievi Capitalin omaan pääomaan. Edellä mainittu taloudellinen kovenanttiehto täyttyi katsauskauden lopussa.

Sievi Capitalilla ei ollut katsauskauden lopussa olennaisia taseen ulkopuolisia vastuusitoumuksia.

Tunnusluvut

milj. euroa	1-12/2022	1-12/2021
Oman pääoman tuotto, %	-9,2 %	21,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-10,0 %	22,4 %
Nettovelkaantumisasaste, %	14,9 %	8,6 %
Omavaraisuusaste, %	77,9 %	82,4 %
Henkilöstö keskimäärin	5	7
Tulos / osake, euroa, laimentamaton	-0,14	0,32
Tulos / osake, euroa, laimennettu	-0,14	0,32
Oma pääoma / osake, euroa	1,47	1,61
Osakkeen alin kurssi, euroa	1,00	1,06
Osakkeen ylin kurssi, euroa	1,99	2,65
Osakekurssi kauden lopussa, euroa	1,18	1,92
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	68,4	111,3
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimentamaton, 1 000 kpl	58 079	58 051
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimennettu, 1 000 kpl	58 124	58 145

Tammi-joulukuu 2022

Tunnuslukujen laskentakaavat

milj. euroa

Oman pääoman tuotto-%	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}}$
-----------------------	--

Oman pääoman tuottosuhte kertoo, kuinka paljon tuottoa yhtiö kykenee tuottamaan omistajien siihen sijoittamille varoille. Se on yksi yhtiön taloudellisista tavoitteista ja tärkeä mittari arvioimaan yhtiön toiminnan menestystä.

Sijoitetun pääoman tuotto-%	$\frac{(\text{Tulos ennen veroja} + \text{rahoituskulut}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskiarvo)}}$
-----------------------------	--

Sijoitetun pääoman tuottosuhte kertoo, kuinka paljon tuottoa yhtiö kykenee tuottamaan ennen veroja oman pääoman ja rahoitusvelkojen summalle. Se täydentää oman pääoman tuottoa yhtiön toiminnan menestyksen arvioinnin mittarina.

Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{(\text{Rahoitusvelat}^{(1)} - \text{rahavarat ja muut rahoitusvarat}) \times 100}{\text{Oma pääoma}}$
--------------------------	--

Nettovelkaantumisaste kertoo, mikä on korollisten nettovelkojen ja oman pääoman suhde. Se antaa kuvaa yhtiön pääomarakenteesta ja taloudellisesta liikkumavarasta, ja on yksi yhtiön taloudellisista tavoitteista.

Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
---------------------	---

Omavaraisuusaste kertoo, mikä on omien varojen osuus yhtiön kaikista varoista. Se antaa kuvaa muun muassa yhtiön taloudellisesta liikkumavarasta.

Tulos / osake	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin kauden aikana}}$
---------------	---

Oma pääoma / osake ⁽²⁾	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa}}$
-----------------------------------	--

Oma pääoma / osake tai substanssiarvo / osake kertoo, mikä on osakkeille kohdistuvan oman pääoman määrä.

Osakekannan markkina-arvo	Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa x kurssi kauden lopussa
---------------------------	---

(1) Pitää sisällään lainat rahoituslaitoksilta, vuokrasopimusvelat ja vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvät velat

(2) Vastaa substanssiarvoa / osake

Tammi-joulukuu 2022

Sievi Capitalin taloudellinen tiedottaminen vuonna 2023

Vuosi 2022 tilinpäätöstiedote 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. Olemme muutosmatkalla pääomasijoitusyhtiöstä kohti monialakonsernia. Keskipitkän aikavälin tavoitteemme on muuttua kohdeyhtiömme KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi. Sievi Capitalin osake on listattu Helsingin pörssiin.