

SIEVI CAPITAL OYJ PUOLIVUOSIKATSAUS 17.8.2017 KLO 15:15

SIEVI CAPITAL OYJ PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2017

Tammi-kesäkuu

- Tulos katsauskaudella oli 6,1 (3,6) milj. euroa.
- Tulos / osake oli 0,11 (0,06) euroa.
- Osinkoa ei jaettu katsauskauden aikana.
- Substanssiarvo osakkeelta katsauskauden lopussa oli 0,81 (1,29) euroa.

Esitetyt luvut ovat Sievi Capital Oyj:n IFRS 10 –Konsernitilinpäätösstandardin mukaisia lukuja ajalta 1.1.-30.6.2017, ja suluissa esitetyt luvut ovat edellisen vuoden vastaavan tarkastelukauden vertailulukuja, ellei toisin ole mainittu. Puolivuosisikatsauksessa esitettäviä tietoja ei ole tilintarkastettu.

Sievi Capital ei anna tulosoheistusta vuodelle 2017.

Sievi Capitalin toimitusjohtaja Heikki Vesterinen:

”Alkuvuonna Sievi Capitalin tuloskehitys oli erittäin hyvällä tasolla ja osakekohtainen substanssiarvo kasvoi 15,0 prosenttia vuodenvaihteesta. Ensimmäisen puolivuosisikakson merkittävin tapahtuma oli Indoor Group Oy:n ostaminen Keskolta. Indoor tunnetaan Asko- ja Sotka-ketjuistaan, joiden myymäläketjut kattavat laajasti koko Suomen ja valtaosan Viron markkinasta. Sievi Capitalin sijoitus Indooriin oli 21,4 miljoonaa euroa, joka on suurin yksittäinen sijoitus Sievi Capitalin portfolioissa. Syksyn painopistealueena tulee olemaan Indoorin haltuunotto sekä portfolioyhtiöiden liiketoiminnan kehittäminen.

Keskeisten portfolioyhtiöiden kehitys on jatkunut positiivisena. iLOQ:n, Finelcompin sekä Suvanto Trucksin ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto ylitti vertailukauden tason. Suvanto Trucks laajensi toimintaansa alkuvuoden aikana pääkaupunkiseudulle, jonka arvioidaan näkyvän Suvanto Trucksin liikevaihdon kasvuna jatkossa.

Alkuvuoden yhteenvetona voidaan todeta sijoitusportfolion kehittyneen hyvin ja tuleamme edelleen jatkamaan nykyisen sijoitusstrategian toteuttamista.”

Heikki Vesterinen

Toimitusjohtaja

## STRATEGISTEN SIJOITUSTEN KEHITYS

iLOQ Oy (Sievi Capitalin omistusosuus 30.6.2017 22,5 %) on nopeasti kansainvälistyvä suomalainen lukitusalan kasvuyhtiö. Yhtiön kehittämä lukitusjärjestelmä on maailmanlaajuisesti ainoa digitaalinen lukitusjärjestelmä, joka tuottaa tarvitsemansa energian avaimen työntöliikkeestä. iLOQ:n liikevaihto vuonna 2016 oli 33,7 milj. euroa ja liikevoitto 5,1 milj. euroa. iLOQ:n liiketoiminta jatkoi kasvussa vuoden ensimmäisellä puoliskolla kannattavuuden ollessa hyvällä tasolla. Yhtiön kasvun odotetaan jatkuvan myös kuluvan vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. iLOQ:n nimitettiin uusi toimitusjohtaja 1.8.2017 alkaen.

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. Suvanto Trucksin liikevaihto vuonna 2016 oli 31,7 milj. euroa ja liikevoitto 2,2 milj. euroa. Yhtiön liikevaihto jatkoi kasvussa ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Suvanto Trucks laajensi toimintaansa pääkaupunkiseudulle katsauskauden aikana, joka luo hyviä edellytyksiä kasvun jatkumiselle.

Finelcomp Oy (omistusosuus 98,1 %) on innovatiivinen sähkökeskuskotelorakenteita ja metallisia ohutlevytuotteita kehittävä ja valmistava yritys. Yrityksen tuotteilla on vahva markkinaosuus Suomessa ja kasvava osuus vientimaiden sähkönjakelukeskusteollisuudessa. Finelcompin liikevaihto vuonna 2016 oli 14,4 milj. euroa ja liikevoitto 1,1 milj. euroa. Finelcompin liikevaihto kasvoi voimakkaasti vuoden ensimmäisellä puoliskolla ja liiketoiminnan kannattavuus pysyi hyvällä tasolla. Yhtiön näkymät loppuvuodelle 2017 ovat verrattain positiiviset.

Indoor Group Oy (Marilyn IG Oy:n kautta välillinen omistusosuus 52,9 %) on ketjukonsepteillaan johtava kodin huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppias Suomessa ja Virossa. Yhtiöön kuuluvat vähittäiskauppa- ja sotkat, sohvatehdas Insofa Oy sekä virolainen tytäryhtiö Indoor Group AS. Indoor Group -konsernin liikevaihto vuonna 2016 oli 186,7 milj. euroa ja IFRS-liikevoitto 9,8 milj. euroa. Sievi Capitalin johtama sijoittajaryhmä osti katsauskaudella 30.6.2017 toteutuneella kaupalla Indoor Group Oy:n koko osakekannan Kesko Oyj:ltä. Keskeiset lyhyen aikavälin toimenpiteet liittyvät yhtiön haltuunottoon ja sujuvan irtautumisen toteuttamiseen yhtiön entisestä omistajasta. Korkealla tasolla olevan kuluttajaluottamuksen ja viimeaikaisten positiivisten uutisten Suomen taloudesta odotetaan tukevan Indoor Groupin tuotteiden kysyntää.

#### SIJOITUSTOIMINNAN TULOS

Sievi Capitalin liikevoitto tammi-kesäkuussa oli 7,3 (4,1) milj. euroa ja katsauskauden tulos 6,1 (3,6) milj. euroa. Osakekohtainen tulos katsauskaudella oli 0,11 (0,06) euroa ja oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta 20,5 % (4,1 %). Katsauskaudella sijoitusten korko- ja osinkotuotot olivat 1,5 (2,0) milj. euroa. Sijoitusten arvonmuutokset olivat 6,6 (2,4) milj. euroa, joista tilikaudella realisoituneet voitot/tappiot kuluineen 0,0 (-0,8) milj. euroa ja realisoitumattomat arvonmuutokset 6,5 (3,2) milj. euroa.

Sijoitusten realisoitumaton arvonmuutos koostui monesta osatekijästä yhtiön sijoituskohteiden jatkaessa positiivista kehitystään. Euromääräisesti suurin positiivinen muutos liittyy sijoitukseen vahvaa kasvua jatkaneessa iLOQ Oy:ssä. Myös muun muassa Finelcompin käypä arvo kehittyi hyvin positiivisesti, erityisesti huomioiden, että yhtiöstä saatiin katsauskaudella 1,2 milj. euron osingot.

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

#### SIJOITUSTEN JAKAUTUMINEN JA SUBSTANSSIARVO

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

Strategisten sijoitusten arvo oli katsauskauden lopussa 54,0 (60,2) milj. euroa, joka vastasi 27,3 milj. euron nousua suhteessa vuoden 2016 lopun tilanteeseen. Nousu johtui sijoituskohteiden positiivisesta arvonkehityksestä ja yhtiön katsauskaudella toteuttamasta 21,4 milj. euron sijoituksesta Marilyn IG Oy:hyn, joka omistaa 100 % Indoor Group Oy:stä.

Finanssisijoituksista irtauduttiin olennaisin osin jo vuonna 2016 ja yhtiöllä katsauskauden alussa jäljellä olleet omistukset myytiin kokonaisuudessaan katsauskauden aikana. Muut sijoitukset olivat 4,3 (4,4) milj. euroa katsauskauden lopussa. Muihin sijoituksiin kuuluneen Scanfil NV:n osakkeet myytiin kokonaisuudessaan katsauskaudella. Kaupalla ei ollut olennaista vaikutusta katsauskauden tulokseen. Sievi Capitalin omistamaan, pitkään vuokraamattomana olleeseen, sijoituskiinteistöön allekirjoitettiin katsauskauden aikana vuokrasopimukset kahden vuokralaisen kanssa.

Sievi Capital Oyj:n substanssiarvo 30.6.2017 oli 0,81 (1,29) euroa per osake, jossa oli nousua 0,11 euroa suhteessa vuoden 2016 lopun tilanteeseen. Substanssiarvoa nosti katsauskaudella yhtiön sijoituskohteiden positiivisen kehityksen seurauksena nousseet sijoitusten käyvät arvot.

Sijoitukset jakaantuivat ja substanssiarvo muodostui 30.6.2017 seuraavasti (milj. euroa):

#### SIJOITUSTEN JA SUBSTANSSIARVON JAKAUTUMINEN

milj. euroa	30.6.2017	%	30.6.2016	%	31.12.2016	%
<b>Strategiset sijoitukset</b>						
Pörssilistatut yhtiöt			43,7	58,8 %		
Listamattomat yhtiöt	54,0	115,4 %	16,5	22,2 %	26,7	65,6 %
Finelcomp Oy	8,7	18,5 %	7,0	9,5 %	7,1	17,4 %
iLOQ Oy	15,8	33,8 %	7,9	10,6 %	12,4	30,6 %
Indoor Group Oy (Marilyn IG Oy)	21,4	45,8 %				
IonPhase Oy			1,5	2,1 %		
Suvanto Trucks Oy	8,1	17,3 %			7,2	17,6 %
Panphonics Oy	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
<b>Strategiset sijoitukset, yhteensä</b>	<b>54,0</b>	<b>115,4 %</b>	<b>60,2</b>	<b>80,9 %</b>	<b>26,7</b>	<b>65,6 %</b>
<b>Finanssisijoitukset</b>						
Pörssilistatut yhtiöt					0,3	0,8 %
Strukturoidut tuotteet			0,4	0,5 %		
Joukkovelkakirjalainat			2,9	3,9 %		
<b>Finanssisijoitukset, yhteensä</b>			<b>3,3</b>	<b>4,4 %</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8 %</b>
<b>Muut sijoitukset</b>						
Kiinteistösijoitukset	4,3	9,2 %	2,7	3,6 %	3,5	8,6 %
Listamattomat osakkeet			1,7	2,3 %	1,3	3,2 %
<b>Muut sijoitukset, yhteensä</b>	<b>4,3</b>	<b>9,2 %</b>	<b>4,4</b>	<b>5,9 %</b>	<b>4,8</b>	<b>11,8 %</b>
Rahavarat	5,2	11,2 %	8,9	12,0 %	9,8	24,0 %
Rahoitusvelat	-17,0	-36,3 %	-2,6	-3,4 %		
Muut velat ja saamiset yhteensä	0,2	0,5 %	0,2	0,2 %	-0,9	-2,3 %
<b>Substanssiarvo yhteensä</b>	<b>46,8</b>	<b>100,0 %</b>	<b>74,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>40,7</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Substanssiarvo per osake</b>	<b>0,81</b>		<b>1,29</b>		<b>0,70</b>	

## RAHOITUSASEMA JA RAHAVIRTA

Sievi Capitalin taseen loppusumma oli 67,7 (80,0) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 69,1 (93,0) % ja nettovelkaantumisaste 25,1 (-12,9) %. Omavaraisuusasteen lasku ja nettovelkaantumisasteen nousu johtuivat yhtiön katsauskaudella toteuttamasta 17,0 milj. euron pankkilainan nostosta. Laina käytettiin yhtiön Indoor Group Oy:n emoyhtiöön tekemän sijoituksen rahoittamiseen. Lainan maturiteetti on kaksi vuotta ja laina erääntyy maksettavaksi yhdessä erässä laina-ajan päättyessä. Lainan taloudellisena kovenanttina on yhtiön omavaraisuusaste.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli -21,5 (3,0) milj. euroa ja rahoituksen nettorahavirta 17,0 (-0,1) milj. euroa.

## HENKILÖSTÖ

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

## OSAKKEET, OSAKKEENOMISTAJAT JA KURSSIKEHITYS

Sievi Capital Oyj:n osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä pysyivät katsauskauden aikana muuttumattomana. Sievi Capitalin osakepääoma oli katsauskauden 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 30.6.2017 yhteensä 1634 (1451) osakkeenomistajaa. Kymmenen suurinta omistivat yhteensä 96,0 (96,0) % 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 2016 lopussa oli 1,29 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen ylin kurssi oli 1,63 euroa, alin 1,30 euroa ja keskipurssi 1,46 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 1,57 euroa ja osakekannan markkina-arvo 90,7 (85,5) milj. euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella 496.424 kappaletta, joka vastaa 0,9 % osakekannasta.

## YHTIÖKOKOUS JA HALLITUKSEN VALTUUDET

Sievi Capital Oyj:n 19.4.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti vuoden 2016 tilinpäätöksen, päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikaudelta 2016 ei makseta osinkoa ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille, varajäsenelle ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2016.

Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Asa-Matti Lyytinen, Seppo Laine ja Jarkko Takanen sekä uusina jäseninä Jorma J. Takanen ja Klaus Renvall. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Asa-Matti Lyytisen.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, joka on ilmoittanut yhtiön päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Antti Kääriäisen.

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 sijoitusstrategia ohjaa varojen sijoittamista ja määrittelee rajat riskinotolle. Yhtiön sijoitustoiminnan kohdistuessa nykyisellään pääosin muutamiiin listaamattomiin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin, liittyvät sijoitustoiminnan riskit pääosin kohdeyhtiöiden kehitykseen. Tähän vaikuttaa muun muassa taloudellinen kehitys kotimaassa ja yhtiöiden muilla markkina-alueilla sekä kohdeyhtiöiden markkina-aseman kehitys, johon pyritään vaikuttamaan aktiivisen omistajaohjauksen kautta.

#### TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

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

## TAULUKKO-OSIO

### LAADINTAPERIAATTEET

Sievi Capital Oyj:n puolivuosisikatsaus 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. 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 tytä- ja osakkuusyrittysijoitukset, sijoituskiinteistöt sekä muut sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Muiden erien arvostaminen perustuu alkuperäisiin hankintamenoihin, ellei laadintaperiaatteissa ole muuta kerrottu.

Uudella IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* (voimaantulo 1.1.2018; korvaa nykyisen IAS 39 Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen –standardin) ja uudella IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* (voimaantulo 1.1.2018) –standardilla ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tuleviin tilinpäätöksiin.

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 -%, liukuva 12kk, sijoitetun pääoman tuotto -%, liukuva 12kk, nettovelkaantumisaste (%) ja omavaraisuusaste (%) ja oma pääoma per osake (substanssiarvo).

**TULOSLASKELMA, IFRS**

milj.euroa

**1-6/2017 1-6/2016 1-12/2016**

Korko- ja osinkotuotot yhteensä	1,5	2,0	2,0
Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut	0,0	-0,8	4,1
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	6,5	3,2	7,0
Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä	6,6	2,4	11,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,1	0,0	0,0
Kulut	-0,7	-0,3	-1,2
<b>Liikevoitto</b>	<b>7,3</b>	<b>4,1</b>	<b>12,0</b>
Rahoitustuotot	0,0	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,1	0,0	0,0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>7,3</b>	<b>4,0</b>	<b>12,0</b>
Tuloverot	-1,2	-0,5	-2,1
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>6,1</b>	<b>3,6</b>	<b>9,9</b>
Tilikauden voiton jakautuminen Emoyhtiön omistajille	6,1	3,6	9,9
Tulos/osake laimennettu*	0,11	0,06	0,17
Tulos/osake laimentamaton	0,11	0,06	0,17

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

**Varat****Pitkäaikaiset varat**

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	54,0	60,4	28,3
Sijoituskiinteistöt	4,3	2,7	3,5
Pitkäaikaiset saamiset	0,4	1,7	0,4
Laskennalliset verosaamiset	0,7	2,7	0,9
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>59,4</b>	<b>67,5</b>	<b>33,1</b>

**Lyhytaikaiset varat**

Myyntisaamiset ja muut saamiset	1,6	0,4	0,3
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	0,0	3,2	0,0
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	1,5	0,0	1,5
Rahavarat	5,2	8,9	9,8
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>8,3</b>	<b>12,5</b>	<b>11,6</b>

**Varat yhteensä**

<b>67,7</b>	<b>80,0</b>	<b>44,7</b>
-------------	-------------	-------------

**Oma pääoma ja velat****Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma**

Osakepääoma	15,2	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,7	12,7	12,7
Kertyneet voittovarot	18,9	46,6	12,8
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>46,8</b>	<b>74,4</b>	<b>40,7</b>

**Pitkäaikaiset velat**

Rahoitusvelat	17,0	2,0	0,0
Laskennalliset verovelat	3,4	2,9	2,4
Muut velat	0,1	0,0	0,0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>20,5</b>	<b>4,9</b>	<b>2,4</b>

**Lyhytaikaiset velat**

Rahoitusvelat	0,0	0,5	0,0
Ostovelat ja muut velat	0,4	0,1	1,6
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,6</b>

**Oma pääoma ja velat yhteensä**

<b>67,7</b>	<b>80,0</b>	<b>44,7</b>
-------------	-------------	-------------



**RAHAVIRTALASKELMA, IFRS**

milj.euroa

1-6/2017

1-6/2016

1-12/2016

**Liiketoiminnan rahavirrat**

Tilikauden voitto	6,1	3,6	9,9
Verot	1,2	0,5	2,1
Oikaisut tilikauden tulokseen	-7,9	-4,3	-13,1

**Käyttöpääoman muutokset**

Velkojen muutokset	-0,1	-0,2	0,3
Saamisten muutokset	0,0	-0,1	-0,2
Sijoitusten hankinnat	-22,5	-0,9	-5,2
Sijoitusten luovutustuotot	0,4	1,7	38,7
Sijoitustoiminnan myönnetyt lainasaamiset	0,0	-0,2	-0,6
Sijoitustoiminnan lainasaamisten takaisinmaksu	0,0	1,1	1,1
Saadut korot sijoitustoiminta	0,0	0,2	0,3
Saadut korot rahoitustuotot	0,0	0,0	0,2
Maksetut rahoituskulut	-0,1	-0,1	-0,8
Saadut osingot	1,4	1,7	1,7
Maksetut verot	0,0	0,0	-1,8

---

**Liiketoiminnan nettorahavirta** -21,5 3,0 32,4**Investointien rahavirrat****Investointien nettorahavirta** 0,0 0,0 0,0**Rahoituksen rahavirrat**

Pitkäaikaisten lainojen nostot	17,0	0,0	0,0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0,0	-0,1	-2,7
Maksetut osingot	0,0	0,0	-26,0

---

**Rahoituksen nettorahavirta** 17,0 -0,1 -28,7**Rahavarojen muutos**

-4,5 2,9 3,7

Rahavarat tilikauden alussa

9,8 6,0 6,0

**Rahavarat tilikauden lopussa**

5,2 8,9 9,8

**LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS**  
**milj.euroa**

<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>	<b>1-6/2017</b>	<b>1-6/2016</b>	<b>1-12/2016</b>
<b>Oma pääoma kauden alussa</b>	<b>40,7</b>	<b>70,9</b>	<b>70,9</b>
Osakepääoma	15,2	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,7	12,7	12,7
Kertyneet voittovarot	12,8	43,0	43,0
<b>Muutokset kauden aikana</b>			
Laaja tulos	6,1	3,6	9,9
Optio-oikeudet	0,0	0,0	0,0
Osingonjako	0,0	0,0	-40,1
<b>Oma pääoma kauden lopussa</b>	<b>46,8</b>	<b>74,4</b>	<b>40,7</b>

**KÄYPIEN ARVOJEN HIERARKIAT**

<b>Hierarkiatasot milj. euroa</b>	<b>Taso 1</b>	<b>Taso 2</b>	<b>Taso 3</b>	<b>Yhteensä</b>
<b>30.6.2017</b>				
<b>Strategiset pääomasijoitukset</b>				
Listaamattomat yhtiöt			54,0	54,0
<b>Finanssisijoitukset</b>				
<b>Muut sijoitukset</b>				
Kiinteistösijoitukset			4,3	4,3
<b>Tasot yhteensä</b>			<b>58,3</b>	<b>58,3</b>
<b>31.12.2016</b>				
<b>Strategiset pääomasijoitukset</b>				
Listaamattomat yhtiöt			26,7	26,7
<b>Finanssisijoitukset</b>				
Pörssilistatut yhtiöt	0,3			0,3
<b>Muut sijoitukset</b>				
Kiinteistösijoitukset			3,5	3,5
Listaamattomat osakkeet			1,3	1,3
<b>Tasot yhteensä</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>31,5</b>	<b>31,8</b>

Hierarkiatason 1 käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla tilinpäätöspäivänä. Tälle hierarkiatasolle luokiteltavien instrumenttien käyvän arvon määrittämisessä 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 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 strategiaan sijoituksiin, finanssisijoituksiin ja muihin sijoituksiin. Katsauskaudella yhtiö myi kaikki jäljellä olleet finanssisijoituksensa eikä niitä enää ollut yhtiön omistuksessa katsauskauden lopussa.

### TASO 3 ERITTELYT

milj.euroa

	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
<b>Strategiset sijoitukset</b>	<b>54,0</b>	<b>16,5</b>	<b>26,7</b>
Arvonmuutokset	5,7	-0,6	6,1
Hankinnat	21,6	0,3	5,9
Luovutukset		-2,1	-4,2
<b>Finanssisijoitukset</b>			
<b>Muut sijoitukset</b>	<b>4,3</b>	<b>4,4</b>	<b>4,8</b>
Arvonmuutokset	0,8	0,7	1,1
Hankinnat			
Luovutukset	-1,3		
<b>Käyvät arvot kauden lopussa</b>	<b>58,3</b>	<b>20,9</b>	<b>31,5</b>

### LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

<b>milj.euroa</b>	<b>1-6/2017</b>	<b>1-6/2016</b>	<b>1-12/2016</b>
Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet/tuotot	0,1	0,0	0,0
Lähipiirin kanssa toteutuneet liiketoimet/kulut		0,0	0,0
	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Pitkäaikaiset saatavat tytäryhtiöltä *	15,9		
Pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitus- ja muut velat tytäryhtiölle		2,6	
Pitkäaikaiset saamiset osakkuusyhtiöiltä		1,6	

\*) Marilyn IG Oy

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. 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 katsauskauden loppuun mennessä laskenut 0,03 euroon osakkeelta toteutuneiden osingonjakojen seurauksena.

Sievi Capitalin emoyhtiö Jussi Capital Oy on antanut sitoumuksen, jonka mukaisesti Jussi Capital sitoutuu sijoittamaan Sievi Capitaliin enimmäismäärältään 14,5 miljoonaa euroa oman pääoman ehtoisesti tai osakaslainana, mikäli Sievi Capital ei maksa nostamaansa 17,0 miljoonan euron lainaa takaisin lainaehtojen mukaisesti. Sievi Capital on antanut sitoumuksen edellä mainitun Jussi Capitalin sijoituksen realisoituessa käyttäen yhtiölle sillä saadut varat lainan takaisinmaksuun.

## **VASTUUSITOUMUKSET**

<b>milj.euroa</b>	<b>30.6.2017</b>	<b>30.6.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Omasta velasta annetut kiinnitykset</b>			
Yrityksen hallussa olevat kiinteistökiinnitykset		2,5	2,5
Annetut kiinteistökiinnitykset	2,5		
Annetut yritysikiinnitykset	16,9	6,8	6,8
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	8,7		
Pantattujen tytäryhtiöosakkeiden vastuiden arvona on käytetty osakkeiden käypää arvoa.			
<b>Annetut takaukset</b>			
Tytäryhtiön puolesta annettu omavelkainen takaus	4,7	4,7	4,7
Osakkuusyritysten puolesta annettu		0,3	0,3

Sievi Capital on antanut entisen tytäryhtiönsä Scanfil NV:n eläkemaksujen suorittamisen vakuudeksi rahoituslaitokselle vastatakauksen, jonka suuruus oli 1,6 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa.

Sievi Capitalin emoyhtiö Jussi Capital Oy on antanut sitoumuksen, jonka mukaisesti Jussi Capital sitoutuu sijoittamaan Sievi Capitaliin enimmäismäärältään 14,5 miljoonaa euroa oman pääoman ehtoisesti tai osakaslainana, mikäli Sievi Capital ei maksa nostamaansa 17,0 miljoonan euron lainaa takaisin lainaehdojen mukaisesti. Sievi Capital on antanut sitoumuksen edellä mainitun Jussi Capitalin sijoituksen realisoituessa käyttää yhtiölle sillä saadut varat lainan takaisinmaksuun.

## TUNNUSLUVUT

milj.euroa	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	20,5 %	4,1 %	17,7 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	21,7 %	4,5 %	21,1 %
Nettovelkaantumisaste, %	25,1 %	-12,9 %	-24,0 %
Omavaraisuusaste, %	69,1 %	93,0 %	91,0 %
Henkilöstö keskimäärin	3	3	3
Tulos / osake, euroa			
Laimennettu* ja laimentamaton	0,11	0,06	0,17
Oma pääoma / osake, euroa	0,81	1,29	0,70
Kauden alin kurssi, euroa	1,30	1,31	1,21
Kauden ylin kurssi, euroa	1,63	1,70	1,91
Kurssi kauden lopussa, euroa	1,57	1,48	1,29
Markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	90,7	85,5	74,5
Osakkeiden lukumäärä tkpl			
kauden lopussa	57 765	57 765	57 765
- ilman omia osakkeita	57 765	57 765	57 765
- painotettu keskiarvo	57 765	57 765	57 765

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

## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Oman pääoman tuotto-%, liukuva 12-kk *	$\frac{\text{Tilikauden tulos (liukuva 12kk)} \times 100}{\text{Oma pääoma (keskiarvo)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto-%, liukuva 12-kk *	$\frac{(\text{Tulos ennen veroja} + \text{rahoituskulut}) \text{ (liukuva 12kk)} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskiarvo)}}$
Nettovelkaantumisaste (%)	$(\text{Rahoitusvelat} - \text{rahat, pankkisaam. ja rah. arvopaperit}) \times 100$

	Oma pääoma
Omavaraisuusaste (%)	$\frac{\text{Oma pääoma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Tulos / osake	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä keskimäärin vuoden aikana}}$
Oma pääoma / osake **	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osakekannan markkina-arvo	Osakkeiden lukumäärä x kurssi kauden lopussa

\*) Oman pääoman tuoton ja sijoitetun pääoman tuoton osalta on siirrytty esittämään tunnusluku laskettuna liukuvan 12 kuukauden tuloksesta

\*\*) Substanssiarvo per osake lasketaan samalla kaavalla

SIEVI CAPITAL OYJ

Heikki Vesterinen  
Toimitusjohtaja

Lisätiedot:  
Heikki Vesterinen  
Toimitusjohtaja  
+358 40 500 6898 (vaihde)

JAKELU:  
NASDAQ Helsinki  
Keskeiset tiedotusvälineet  
[www.sievicapital.com](http://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.