

Toimitusjohtajan katsaus

Sievi Capital -konsernin muodostivat vuonna 2011 sijoitus- ja emoyhtiö Sievi Capital Oyj sekä sopimusvalmistusliiketoimintaa harjoittava alakonserni Scanfil EMS Oy, jonka kansainvälinen asiakaskunta muodostuu ammattielektroniikan ja tietoliikennejärjestelmien valmistajista.

Sievi Capital Oyj:n konsernirakenne vuonna 2011:



Toimitusjohtajan katsaus

Sievi Capital Oyj:n konsernirakenne 1.1.2012 lähtien:



Sijoitustoiminta

- Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2011 oli kaksijakoinen ja siitä muodostui heikko. Alkuvuoden hyvä kehitys katkesi ja markkinat muuttuivat yhä epävakaammiksi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla, kun Euroopan velkakriisi kärjistyi. Esimerkiksi HEX25 -indeksi laski vuoden aikana noin 30 prosenttia.
- Pääomasijoitusmarkkinoilla alkuvuotta leimasi optimismi, mutta loppuvuoteen mennessä transaktioaktiiviteetti laimeni. Sievi Capital Oyj ei toteuttanut uusia pääomasijoituksia vuonna 2011.
- Sijoitussalkussa 31.12.2011 olleiden finanssisijoitusten arvo laski vuoden 2011 aikana lähes 15 % hankintahintoihin nähden.
- Sievi Capital Oyj:n sijoitustoiminnan IFRS:n mukainen tulos oli -6,2 milj. euroa tappiollinen vuonna 2011, mutta sijoitusten luovutusvoittoja sekä osinko- ja korkotuloja realisoitui 3,0 milj. euroa. Luovutustappioita ei syntynyt.



Sijoitustoiminta

Sievi Capital Oyj:n sijoitussalkku jaetaan kahteen osa-alueeseen: finanssisijoitukset ja pääomasijoitukset.

<u>Finanssisijoitukset:</u>		<u>tavoiteallokaatio</u>	<u>allokaatio 31.12.2011</u>
1.	Rahamarkkinasijoitukset	20-35 %	51 %
	Riskittömät korkosijoitukset	30 %	20 %
	Matalan riskin sijoitukset	30 %	20 %
	Kohtuullisen riskin sijoitukset	40 %	60 %
2.	ETF- ja osakesijoitukset	10-15 %	13 %
<u>Pääomasijoitukset:</u>		50-70 %	37 %

- Finanssisijoitusten pääpaino oli tuottavissa korkosijoituksissa ja osakeriskit muodostuivat pääosin euroalueen sijoituksista ja eurooppalaisista liikkeeseenlaskijoista.
- Julkaistu substanssilaskelma oli vuoden 2011 lopussa 1,52 euroa/osake.



Sijoitustoiminta

Listaamattomat osakkuusyhtiöt

iLOQ Oy (22,96 %)

- iLOQ Oy:n liikevaihto kehittynyt positiivisesti
- iLOQ S10 lukitusratkaisu kasvattanut markkinaosuuttaan
- DIN-standardin mukainen lukkosylinteri Keski-Euroopan markkinoille 1/2012
- Alankomaiden ja Saksan tytäryhtiöt perustettiin loppuvuonna 2011 ja toiminta käynnistyi Q1/2012

IonPhasE Oy (39,15 %)

- uusi innovaation polymeeriteknologiassa
- useita teknisiä hyväksyntöjä uusille tuotteille
- EU-direktiivin mukaiset elintarviketeollisuuden kelpoisuushyväksynät polyolefiini -kalvoihin käytettävälle muoville
- kaksi merkittävää agentuuri- ja jakelusopimusta Euroopan myyntikanavien tehostamiseksi
- yhtiön kasvun turvaamiseksi loppuvuonna 2011 valmisteltiin vuoden 2012 alussa toteutettu osakeanti, jossa Suomen Teollisuussijoitus Oy tuli IonPhasE Oy:n vähemmistöomistajaksi.



Sijoitustoiminta

Panphonics Oy (40 %)

- Panphonics Oy toimitti 2011 Pohjois-Amerikassa 7-ELEVEN kauppaketjulle myymäläkohtaisen tv-järjestelmän audiolaitteiston.
- yhtiö investoi uuteen tuotantolinjaan ja muutti uusiin toimitiloihin
- investointi mahdollistaa merkittävän kapasiteetin lisäyksen

Listatut osakkuus- ja kohdeyhtiöt

Kitron ASA (32,96 %), Oslon pörssissä listattu osakkuusyhtiö ,on julkaissut tilinpäätöstiedotteen 9.2.2012.

Lännen Tehtaat Oyj (8,6 %) , NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö, on julkaissut tilinpäätöstiedotteen 16.2.2012.

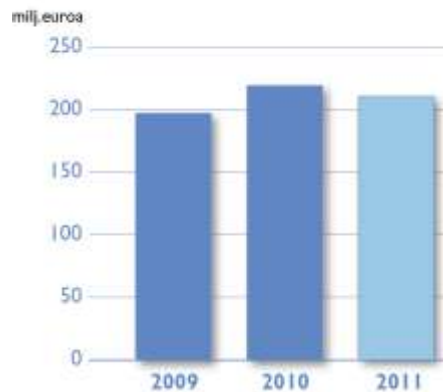


Sopimusvalmistustoiminta

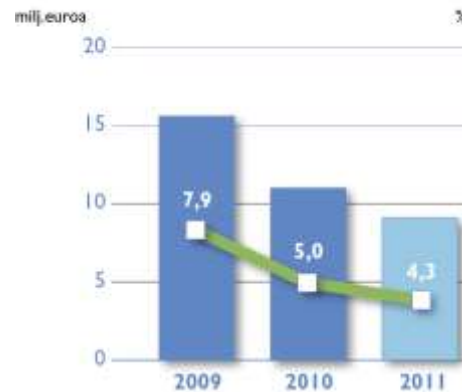
- Vuoden 2011 ensimmäisen vuosipuoliskon hyvä myynninkehitys taittui vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Erityisesti tietoliikennetuotteiden kysyntä hiljentyi jo kolmannella neljänneksellä ja laski merkittävästi neljännellä neljänneksellä vuoden 2010 viimeiseen neljännekseen verrattuna.
- Ammattielektroniikkatuotteiden osalta kehitys oli positiivista koko vuoden ajan ja myynti kasvoi vuonna 2011 n. 24 % edelliseen vuoteen verrattuna ja kompensoi siten suuren osan tietoliikennetuotteiden myynnin laskusta.
- Ammattielektroniikka-asiakkaiden osuus vuoden 2011 kokonaismyynnistä oli 62 % (48 % vuonna 2010) ja tietoliikenneasiakkaiden osuus 38 % (52 %).
- Kiinassa Suzhoun tytäryhtiö muutti vuoden ensimmäisellä neljänneksellä omiin moderneihin, lattiapinta-alaltaan 21 000 neliömetrin tiloihin. Tehtaan viralliset avajaiset pidettiin 6.4.2011.
- Scanfil EMS Oy:n osakkuusyhtiön Greenpoint Oy:n (40 %) myynti kehittyi positiivisesti varsinkin vuoden lopulla.

Scanfil EMS –konserni 2011

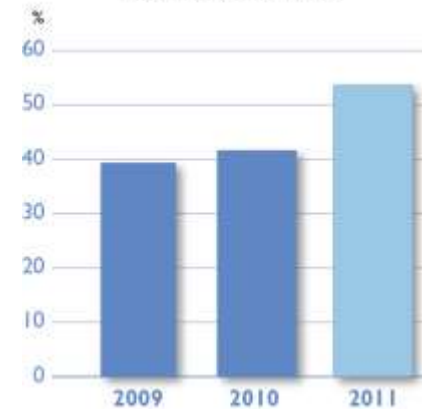
Liikevaihto



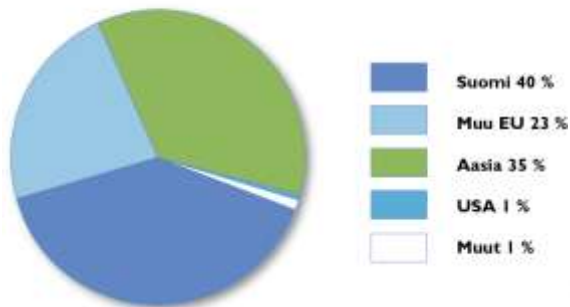
Liikevoitto ja liikevoittoprosentti



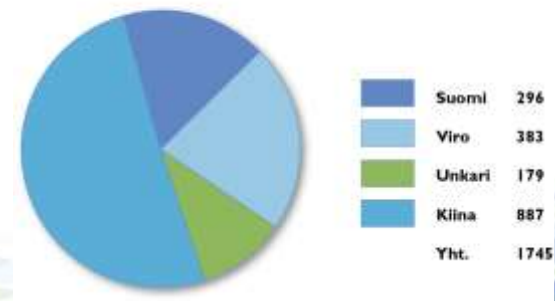
Omavaraisuusaste



Liikevaihdon maantieteellinen jakauma



Henkilöstö maittain 31.12.2011



Tilinpäätös

Sievi Capital Oyj:n hallitus allekirjoitti 11.8.2011 yhtiön jakautumissuunnitelman, jonka yhtiön ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 22.11.2011. Jakautumissuunnitelman mukaisesti sopimusvalmistus liiketoiminta (Scanfil ESM –konserni) eriytettiin uuteen perustettavaan julkiseen osakeyhtiöön sijoitustoiminnan jäädessä jakautuvaan Sievi Capital Oyj:öön. Uuden sopimusvalmistusyhtiön nimeksi tuli Scanfil Oyj.

Jakautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin kaupparekisteriin 1.1.2012.

Konsernitilinpäätöksessä Scanfil EMS -konserni käsitellään lopetettuna toimintona.



Tilinpäätös

Lopetetut toiminnot tulee IFRS 5 -standardin ja IFRIC 17 -tulkinnan mukaan arvostaa kirjanpitoarvoon tai sitä alempaan markkina-arvoon. Jakautumisessa Scanfil EMS Oy:n osakkeet jaettiin jakautumista toteuttamaan perustetulle Scanfil Oyj:lle. Tämän yhtiön pörssilistautuminen tapahtui tammikuun 2012 alussa ja viiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän kaupankäyntimäärillä painotettu keskipäiväkurssi oli 0,96 euroa/osake.

Tällä kurssilla laskettuna Scanfil EMS -konsernin käypä arvo alitti 31.12.2011 kirja-arvot 13,7 milj. eurolla.

Kirja-arvojen ja markkina-arvon erotus on kirjattu arvonalentumisena lopetetun toiminnon kuluksi ja lopetettuun toimintoon liittyvät muuntoerot 9,2 milj. euroa on tuloutettu.



Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

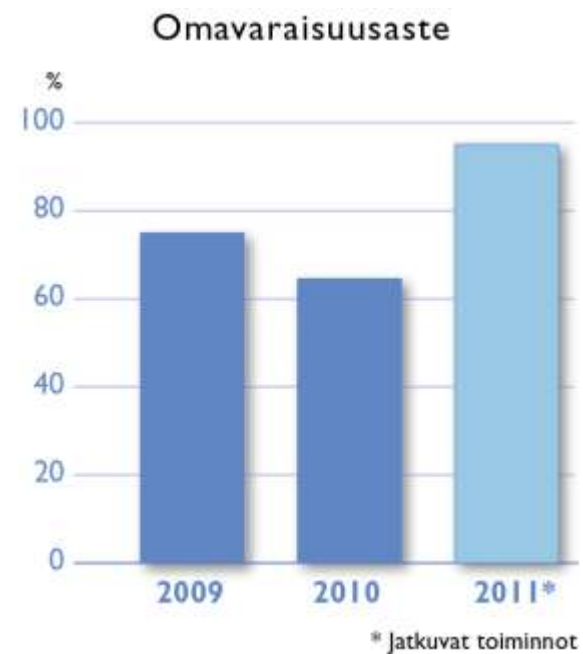
1000 EUR	1.1.-31.12.2011	1.1.-31.12.2010
Jatkuvat toiminnot		
Liiketoiminnan muut tuotot	1 762	4 580
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-339	-288
Poistot	-455	-503
Liiketoiminnan muut kulut	-899	-361
Liikevoitto	71	3 428
Rahoitustuotot	3 000	5 514
Rahoituskulut	-7 556	-1 438
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1 655	-1 786
Voitto ennen veroja	-6 141	5 718
Tuloverot	1 368	-1 609
Tilikauden voitto jatkuvista toiminnoista	-4 772	4 109
Lopetetut toiminnot		
Tilikauden voitto lopetetuista toiminnoista	1 679	6 761
Tilikauden tulos	-3 094	10 871



Tilinpäätös

Konsernitase, IFRS

Varat, 1000 eur	31.12.2011	31.12.2010
Pitkäaikaiset varat	57 252	92 791
Lyhytaikaiset varat	32 993	156 280
Myytävänä olevt pitkäaikaiset omaisuuserät	2 527	
Lopetetut toiminnot	115 688	
Varat yhteensä	208 460	249 070
Oma pääoma ja velat		
Oma pääoma yhteensä	88 243	160 776
Pitkäaikaiset velat	3 807	42 032
Lyhytaikaiset velat	56 338	46 263
Lopetetut toiminnot	60 073	
Oma pääoma ja velat yhteensä	208 460	249 070



Tilintarkastuskertomus

Sievi Capital Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Sievi Capital Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.2011 – 31.12.2011. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 5. maaliskuuta 2012

KPMG OY AB

Ari Ahti

KHT

