

**Tervetuloa
Sievi Capital Oyj:n
yhtiökokoukseen
14.4.2015**



Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous 14.4.2015 klo 13.00

ESITYSLISTA

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2014 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen sekä toimitusjohtajan katsauksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista päättäminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten valitseminen
13. Tilintarkastajan valinta
14. Kokouksen päättäminen



**Vuoden 2014 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja
tilintarkastuskertomuksen esittäminen sekä
toimitusjohtajan katsauksen esittäminen**

Sievi Capital Oyj:n Yhtiökokous
14.4.2015

Heikki Vesterinen



Sievi Capital Oyj:n missio ja visio

Sievi Capital Oyj sijoittaa varojaan kannattaviin ja kasvupotentiaalia omaaviin yhtiöihin ja kasvattaa sijoituskohteidensa arvoa aktiivisen omistajaohjauksen kautta.

Sievi Capital Oyj on arvostettu ja ammattimainen sijoitusyhtiö, joka luo merkittävää lisäarvoa sijoituskohteissaan ja tarjoaa kilpailukykyisen tuoton omistajilleen



Sievi Capital Oyj:n sijoitusstrategia ja tavoitteet

Pääomasijoitukset

Sievi Capital Oyj sijoittaa varansa kasvupotentiaalia omaaviin ja kannattaviin yhtiöihin yli toimialarajojen. Sijoitusyhtiön tarkoitus on tuoda monipuolista liikkeenjohdon osaamista kohdeyhtiöihin. Pääomasijoituksissa tavoitteena on merkittävä omistusosuus yrityksestä, jolla saavutetaan vaikutusmahdollisuus kohdeyhtiön kehittämiseen ja strategiaan.

Pääomasijoituskohteissa kiinnitetään huomiota valittujen yritysten ansaintalogiikkaan sekä liiketoimintamallien toimivuuteen.

Finanssisijoitukset

Finanssisijoituksilla pyritään kustannustehokkaasti saavuttamaan mahdollisimman korkea tuotto vuosittain määriteltävällä riskitasolla. Finanssisijoitukset hajautetaan eri omaisuusluokkien välillä sekä ajallisesti ja maantieteellisesti. Finanssisijoitusten strateginen pääpaino on matalariskisissä korkosijoituksissa.



Sijoitustoiminta

- Sijoitusvarat olivat 70,8 (92,4) milj. euroa.
- Sijoitukset jakaantuivat markkina-arvon (milj. euroa) perusteella seuraavasti:

Arvopaperilaji	31.12.2014	%	31.12.2013	%
Strategiset pääomasijoitukset				
Pörssilistatut yhtiöt	28,8	40,7 %	34,8	37,7 %
Listamattomat yhtiöt	18,9	26,7 %	9,2	10,0 %
Finanssisijoitukset				
ETF-sijoitukset		0,0 %	4,3	4,7 %
Korkorahastot	1,5	2,2 %	9,1	9,9 %
Strukturoidut tuotteet	2,3	3,2 %	9,9	10,7 %
Joukkovelkakirjalainat	9,6	13,5 %	8,0	8,7 %
Muut sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset	4,3	6,1 %	5,0	5,4 %
Listamattomat osakkeet	1,7	2,4 %	1,6	1,7 %
Rahavarat	3,7	5,2 %	10,4	11,3 %
Yhteensä	70,8	100,0 %	92,4	100,0 %



Sijoitustoiminta

Kehitys 2014

- Vuoden 2013 lopussa substanssiarvo oli 1,54 euroa ja 31.12.2014 substanssiarvo oli 1,16 euroa. Tilikauden 2014 aikana jaettiin yhteensä 0,35 euroa/osake osinkoa osakkeenomistajille.
- Finanssisijoitusten korko- ja osinkotuotoja sekä luovutusvoittoja kirjattiin 4,4 (3,5) milj. euroa. Realisoituneita luovutustappioita syntyi -1,2 (-2,8) milj. euroa.
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitusvarojen sekä sijoituskiinteistöjen arvonmuutosta kirjattiin -4,3 (0,0) milj. euroa.



Sijoitustoiminta

Sievi Capital Oyj:n pääomasijoitukset



14.4.2015



Sijoitustoiminta

Listaamattomat strategiset sijoitukset

iLOQ Oy (23,1 %)

- iLOQ Oy teki toisen peräkkäisen positiivisen tuloksen tällä tilikaudella.
- Yhtiön liikevaihto kasvoi kaikilla valituilla markkina-alueilla, Suomessa, Ruotsissa, Saksassa ja Benelux-maissa.

IonPhasE Oy (35,8 %)

- Yhtiön liikevaihto jatkoi nopeaa kasvuaan, mutta tulos oli edelleen tappiollinen.
- Edelleen laajentunut asiakaspohja ja saavutetut referenssit ovat entisestään lisänneet yhtiön uskottavuutta ja tunnettuutta markkinoilla.

Panphonics Oy (40,0 %)

- Panphonics Oy:n kulu- ja taserakennetta on pyritty sopeuttamaan vallitsevan kysynnän tasolle.
- Vuonna 2014 yhtiö jäi liikevaihtotavoitteestaan, mutta sopeuttamistoimien ansiosta yhtiö teki käyttökatetasolla positiivisen tuloksen ilman satunnaisia eriä.
- Satunnaisten erien (+738 keur) jälkeen yhtiön tulos oli 590 keur.

Finelcomp Oy (100,0 %)

- Osakekanta ostettu syyskuussa 2014.
- Haltuunotto on sujunut ongelmitta.
- Liikevaihto ja kannattavuus oli edellisen vuoden tasolla.
- Liikevaihto 11,8 milj. euroa, tulos 1,0 milj. euroa.



Sijoitustoiminta

Listatut strategiset sijoitukset

Kitron ASA (33,0 %)

- Oslon pörssissä listattu kohdeyhtiö.
- Julkaissut tilinpäätöksen 18.3.2015.

Apetit Oyj (10,0 %)

- NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö.
- Julkaissut tilinpäätöksen 4.3.2015.

Efore Oyj (21,8 %)

- NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö.
- Julkaissut tilinpäätöksen 10.3.2015.



TILINPÄÄTÖS

Tilikausi 1.1.2014 – 31.12.2014



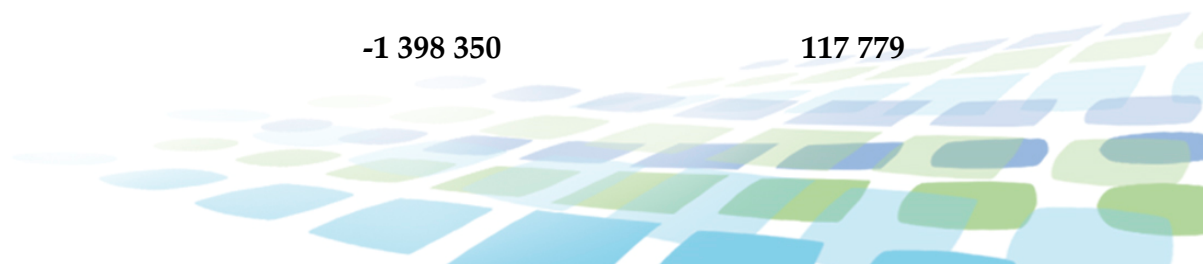
Tilinpäätös, laskentaperiaatteiden muutos

- Tilikauden IFRS tulos oli -1,4 (0,1) milj. euroa.
- Tulos per osake oli -0,02 (0,00) euroa.
- Laskentaperiaatteiden muutos alkaen v. 2014.
- Vertailutiedot v. 2013 on oikaistu vastaamaan muuttuneita laskentaperiaatteita. Tilikauden 2013 osalta laskentaperiaatteen muutoksen aiheuttama vaikutus osakekohtaiseen tulokseen oli 0,00 eur.
- Tytäryrityksiä ei enää yhdistellä Sievi Capitalin tilinpäätökseen rivi riviltä, vaan nämä sijoitukset arvostetaan takautuvasti 1.1.2013 lähtien käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Samalla myös osakkuusyritykset, kiinteistöt ja muut sijoitukset arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.
- IFRS 10:n käyttöönoton vaikutuksia on selostettu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa.



Tilinpäätös IFRS tulos

EUR	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.12.2013
Osinkotuotot	903 011	1 531 144
Korkotuotot	930 770	1 079 866
Tuotot yhteensä	1 833 781	2 611 010
Sijoitusten arvonmuutokset	-2 995 904	-1 968 956
Liiketoiminnan muut tuotot	6 138	6 198
Hallintokulut	-299 353	-329 608
Liiketoiminnan muut kulut	-446 206	-368 737
Liikevoitto	-1 901 544	-50 094
Rahoitustuotot	28 772	9 132
Rahoituskulut	-72 981	-87 640
Tulos ennen veroja	-1 945 752	-128 601
Tuloverot	547 403	246 380
Tilikauden tulos	-1 398 350	117 779



Tilinpäätös IFRS tase

EUR	31.12.2014	31.12.2013
VARAT		
Pitkäaikaiset varat	50 653 038	31 216 303
Lyhytaikaiset varat	23 358 107	64 744 536
Varat yhteensä	<u>74 011 147</u>	<u>95 960 839</u>
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma	68 683 699	90 299 953
Pitkäaikaiset velat	3 954 765	4 752 478
Lyhytaikaiset velat	1 372 682	908 408
Velat yhteensä	5 327 447	5 660 886
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>74 011 147</u>	<u>95 960 839</u>



7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

Tilintarkastuskertomus

Sievi Capital Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Sievi Capital Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman 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.

Sievissä 23. maaliskuuta 2015
KPMG Oy Ab
Antti Kääriäinen
KHT



8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 56.318.825 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että 31.12.2014 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,10 euroa/osake eli yhteensä 5.776.544 euroa.

Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 16.4.2015 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Osingon maksupäivä on 23.4.2015.



10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50 % osakkeista ja äänistä, ehdottavat, että hallituksen jäsenten palkkiot ovat: hallituksen puheenjohtaja 1500 euroa/kk ja hallituksen jäsen 1000 euroa/kk.

Tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen laskun mukaan.

Tilintarkastaja on valittu tehtävään toistaiseksi ja tilintarkastajana jatkaa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Antti Kääriäinen.



11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Hallituksen nimitysvaliokunta esittää yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan neljä (4).

Suurimmat osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50% yhtiön osakkeista ja äänivallasta kannattavat hallituksen esitystä.



12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Hallituksen Nimitysvaliokunta esittää yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitukseen valitaan:

Jorma J. Takanen (s. 1946)

Asa-Matti Lyytinen (s. 1950)

Seppo Laine (s. 1953)

Jarkko Takanen (s. 1967)

Hallituksen toimikausi kestää seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka. Kaikki hallituksen jäseniksi ehdotetut ovat antaneet suostumuksensa valinnalle.

Suurimmat osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50% yhtiön osakkeista ja äänivallasta kannattavat hallituksen esitystä.



Jarkko Takanen

Jarkko Takanen (1967) on ollut Sievi Capital Oyj:n hallituksen jäsen vuosina 1997 – 2003 sekä 2005–2014. Hän on työskennellyt Scanfil Oyj:n palveluksessa vuosina 1995 – 2004 mm. asiakaspalvelu-, tehdas-, laatu- ja ATK-päällikkönä sekä logistiikasta ja hankinnoista vastaavana johtajana. Belgiassa toimivan tytäryhtiön Scanfil N.V:n toimitusjohtajana hän toimi 1.4.2003 – 30.6.2004. Koulutukseltaan Jarkko Takanen on tuotantotalous-insinööri ja laskentatoimen merkonomi. Hän ei ole riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen jäsen: Scanfil Oyj, Efore Oyj.

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen: Jussi Capital Oy.



13. Tilintarkastajan valinta

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että Sievi Capital Oyj:n tilintarkastajana jatkaa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, joka on valittu tehtävään toistaiseksi, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Antti Kääriäinen.

Suurimmat osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50% yhtiön osakkeista ja äänivallasta kannattavat hallituksen esitystä.



**Kiitos osallistumisesta
Sievi Capital Oyj:n
yhtiökokoukseen.**

