


**Tervetuloa
Sievi Capital Oyj:n
yhtiökokoukseen
18.4.2016**



Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous 18.4.2016

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 2015 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
- 

6. Vuoden 2015 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen sekä toimitusjohtajan katsauksen esittäminen

Sievi Capital Oyj:n Yhtiökokous
18.4.2016

Toimitusjohtaja
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 Oy:n sijoitusstrategia ja tavoitteet

Pääomasijoitukset

Sievi Capital Oy 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 73,4 (70,8) milj. euroa.
- Sijoitukset jakaantuivat markkina-arvon (milj. euroa) perusteella seuraavasti:

Sijoituslaji	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Pääomasijoitukset				
Pörssilistatut yhtiöt	40,5	55,1 %	28,8	40,7 %
Listamattomat yhtiöt	18,9	20,6 %	18,9	26,7 %
Finanssisijoitukset				
Korkorahastot	0,0	0,0 %	1,5	2,2 %
Strukturoidut tuotteet	0,0	0,0 %	2,3	3,2 %
Joukkovelkakirjalainat	4,2	5,8 %	9,6	13,5 %
Muut sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset	2,0	2,7 %	4,3	6,1 %
Listamattomat osakkeet	1,7	2,3 %	1,7	2,4 %
Rahavarat	6,0	8,2 %	3,7	5,2 %
Yhteensä	73,4	100	70,8	100

Sijoitustoiminta

Kehitys 2015

- Vuoden 2014 lopussa substanssiarvo oli 1,19 euroa ja 31.12.2015 substanssiarvo oli 1,23 euroa. Tilikauden 2015 aikana jaettiin yhteensä 0,10 euroa/osake osinkoa osakkeenomistajille.
- Finanssisijoitusten korko- ja osinkotuotoja sekä luovutusvoittoja kirjattiin 4,4 (1,8) milj. euroa. Realisoituneita luovutustappioita syntyi 0,1 (0,0) milj. euroa.
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitusvarojen sekä sijoituskiinteistöjen arvonmuutosta kirjattiin 5,5 (-4,3) milj. euroa.



Sijoitustoiminta

Merkittävimmät strategiset sijoitukset (listaamattomat)

iLOQ Oy (23,1 %)

- iLOQ Oy:n tilikauden tulos oli selkeästi positiivinen ja liikevaihdon kasvu tilikaudella oli noin 23%.
- Yhtiön liikevaihdon kasvun odotetaan jatkuvan ja kannattavuuden parantuvan myös alkaneella tilikaudella.

IonPhase Oy (35,8 %)

- IonPhasen liikevaihto jatkoi nopeaa kasvuaan, mutta tulos oli edelleen tappiollinen.
- Yhtiö on investoinut uuteen tuotantolinjaan Tampereella. Tuotantolinja noin kaksinkertaistaa tuotantokapasiteetin ja se on tarkoitus olla käytössä vuoden 2016 jälkimmäisellä puolikkaalla.

Finelcomp Oy (100,0 %)

- Toimitusjohtajaksi vaihtui Esa Kivi keväällä 2015.
- Yhtiö toteutti levytyöstö- ja taivutuslinjainvestoinnin tilikauden 2015 aikana.
- Liikevaihto 12,7 (11,8) milj. euroa, tulos 0,6 (1,0) milj. euroa. Operatiivinen kassavirta oli 2,4 (1,9) milj. euroa.



Sijoitustoiminta

Listatut strategiset sijoitukset

Kitron ASA (33,0 %)

- Oslon pörssissä listattu kohdeyhtiö.
- Julkaissut tilinpäätöksen 19.3.2016.

Apetit Oyj (10,0 %)

- NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö.
- Julkaissut tilinpäätöksen 10.3.2016.

Efore Oyj (21,8 %)

- NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö.
- Julkaissut tilinpäätöksen 9.3.2016.



TILINPÄÄTÖS

Tilikausi 1.1.2015 – 31.12.2015



Tilinpäätös, yhteenveto

- Heikki Vesterinen aloitti Sievi Capital Oyj:n toimitusjohtajana 1.2.2015 ja Mikko Sopanen talousjohtajana 16.3.2015 alkaen.
- Tilikaudella 2015 strategiset sijoitukset kehittyivät kokonaisuutena arvioiden erinomaisesti. Arvonkehityksen veturina toimi Kitron ASA, jonka markkina-arvo yli kaksinkertaistui Oslon Pörssissä tilikauden aikana.
- Tilikauden IFRS tulos oli 7,9 (-1,4) milj. euroa ja tulos per osake oli 0,14 (-0,02) euroa. Tilikauden FAS tulos oli – 1,5 milj. euroa.
- Tilikaudella 2016 sijoitustoiminnan fokus tulee siirtymään entistä vahvemmin pääomasijoittamiseen ja sijoitusten hallinointiin finanssisijoitusten merkityksen vähentyessä entisestään. Sievi Capital Oyj etsii edelleen aktiivisesti uusia sijoituskohteita Pohjoismaista.



Tilinpäätös IFRS, tulos

EUR	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.12.2014
Osinkotuotot	3 785 377	903 011
Korkotuotot	627 591	930 770
Tuotot yhteensä	4 412 969	1 833 781
Sijoitusten realisoituneet luovutusvoitot/tappiot & kulut	-129 850	1 306 500
Sijoitusten realisoimattomat arvonmuutokset	5 504 770	-4 302 404
Liiketoiminnan muut tuotot	44 375	6 138
Hallintokulut	-487 033	-299 353
Liiketoiminnan muut kulut	-314 621	-446 206
Liikevoitto	9 030 609	-1 901 544
Rahoitustuotot	3 067	28 772
Rahoituskulut	-63 616	-72 981
Tulos ennen veroja	8 970 060	-1 945 753
Tuloverot	-1 037 703	547 403
Tilikauden tulos	<u>7 932 357</u>	<u>-1 398 350</u>

Tilinpäätös IFRS, tase

EUR	31.12.2015	31.12.2014
VARAT		
Pitkäaikaiset varat	65 474 184	50 653 038
Lyhytaikaiset varat	10 387 928	23 358 107
Varat yhteensä	<u>75 862 112</u>	<u>74 011 147</u>
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma	70 846 789	68 683 699
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	2 147 000	2 577 000
Laskennalliset verovelat	2 085 361	1 377 765
	<u>4 232 361</u>	<u>3 954 765</u>
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	540 000	600 000
Ostovelat ja muut velat	242 962	772 682
	<u>782 962</u>	<u>1 372 682</u>
Velat yhteensä	5 015 323	5 327 447
Oma pääoma ja velat yhteensä	<u>75 862 112</u>	<u>74 011 147</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 49.033.706,09 euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

Osakeyhtiölain 13:7 § mukaan osinkona on jaettava vähintään puolet tilikauden voitosta, jos sitä vaativat osakkeenomistajat joilla on vähintään yksi kymmenesosa kaikista osakkeista. Vähemmistöosinko on lisäksi rajoitettu enintään kahdeksaan prosenttiin yhtiön omasta pääomasta. Sievi Capital Oyj:n tilikaudelta 2015 vahvistettavan tuloksen (FAS) ollessa 1.508.575,09 euroa tappiollinen, oikeutta vähemmistöosinkoon ei muodostu.



10. Hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista päättäminen.

Tarkennettu ehdotus (18.4.2016)

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 ja hallituksen varajäsen 1000 eur per kokous.

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

Tarkennettu ehdotus (18.4.2016)

Hallituksen nimitysvaliokunta esittää yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan kolme (3).

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



12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Tarkennettu ehdotus (18.4.2016)

Hallituksen Nimitysvaliokunta esittää yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitukseen valitaan:

Asa-Matti Lyytinen (s. 1950)

Seppo Laine (s. 1953)

Jarkko Takanen (s. 1967)

Ja varajäseneksi:

Jorma J. Takanen (s. 1946)

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.



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.**

