



Tervetuloa Sievi Capital Oyj:n  
yhtiökokoukseen 10.4.2019

# Esityslista

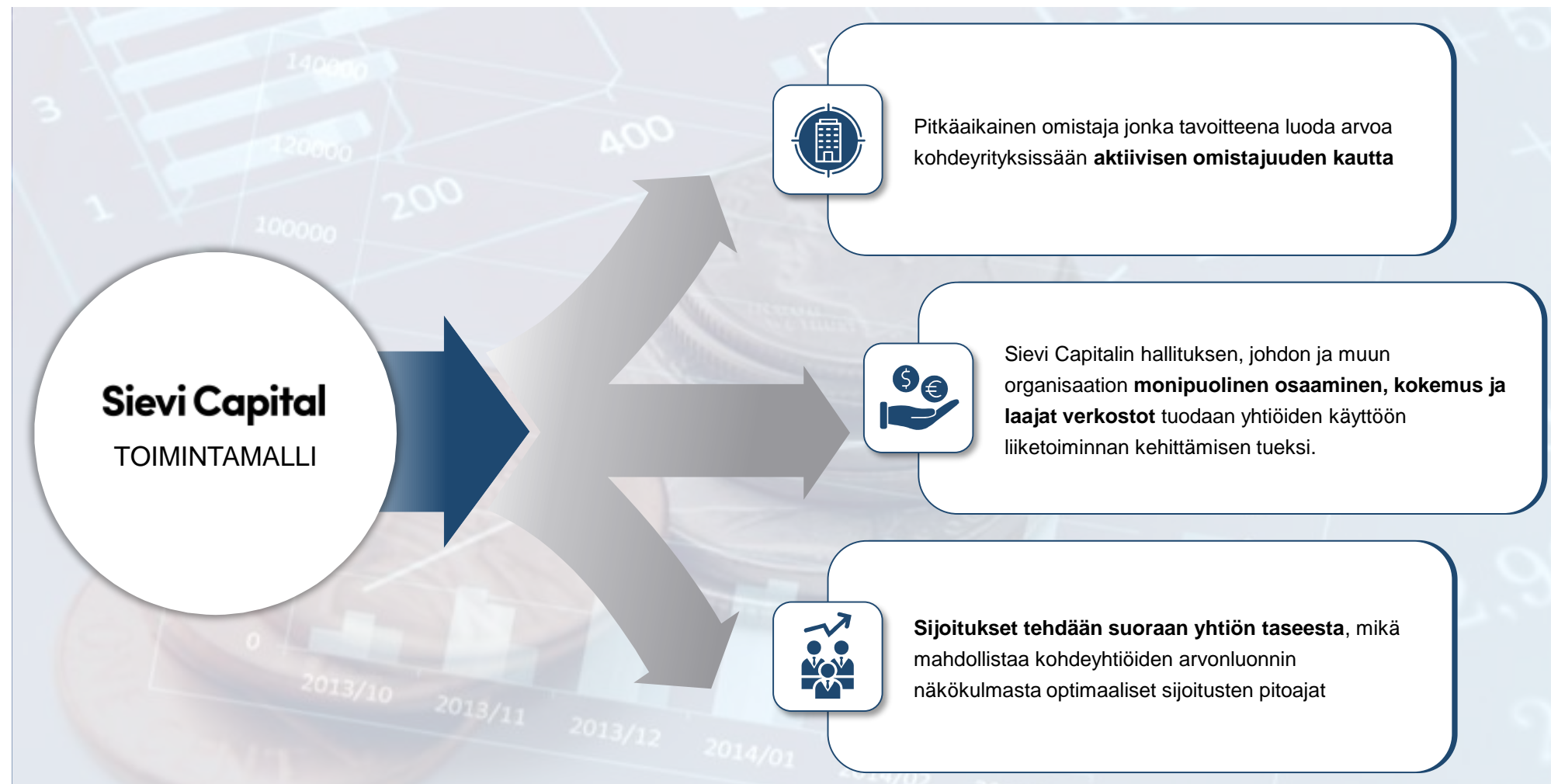
---

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 2018 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 palkkioista päättäminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten valinta
13. Tilintarkastajan palkkioista päättäminen
14. Tilintarkastajan valitseminen
15. Kokouksen päättäminen

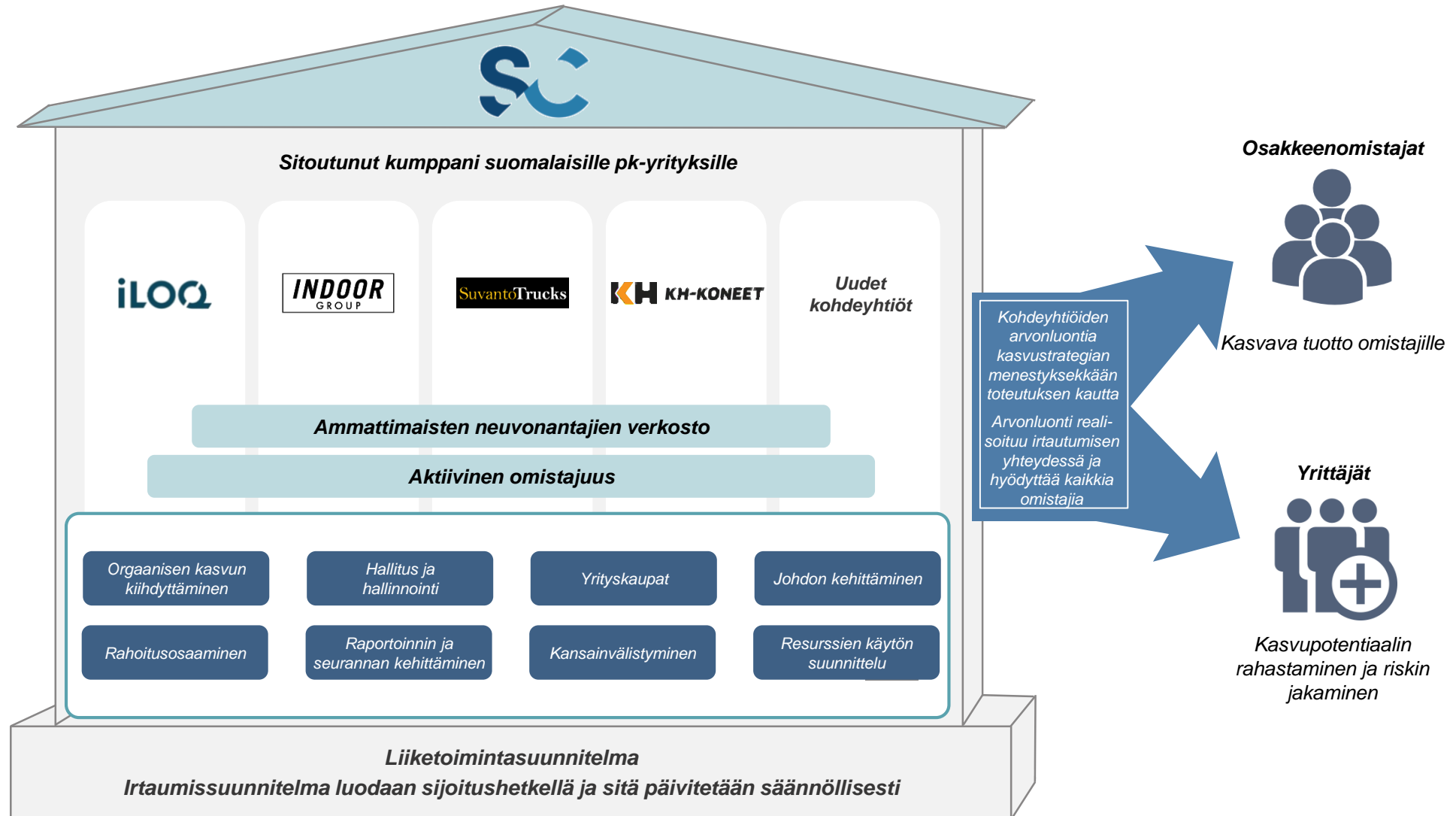
# Toimitusjohtajan katsaus

Päivi Marttila

# Sievi Capital on listaamattomiin suomalaisiin pk-yrityksiin keskittynyt pääomasijoittaja



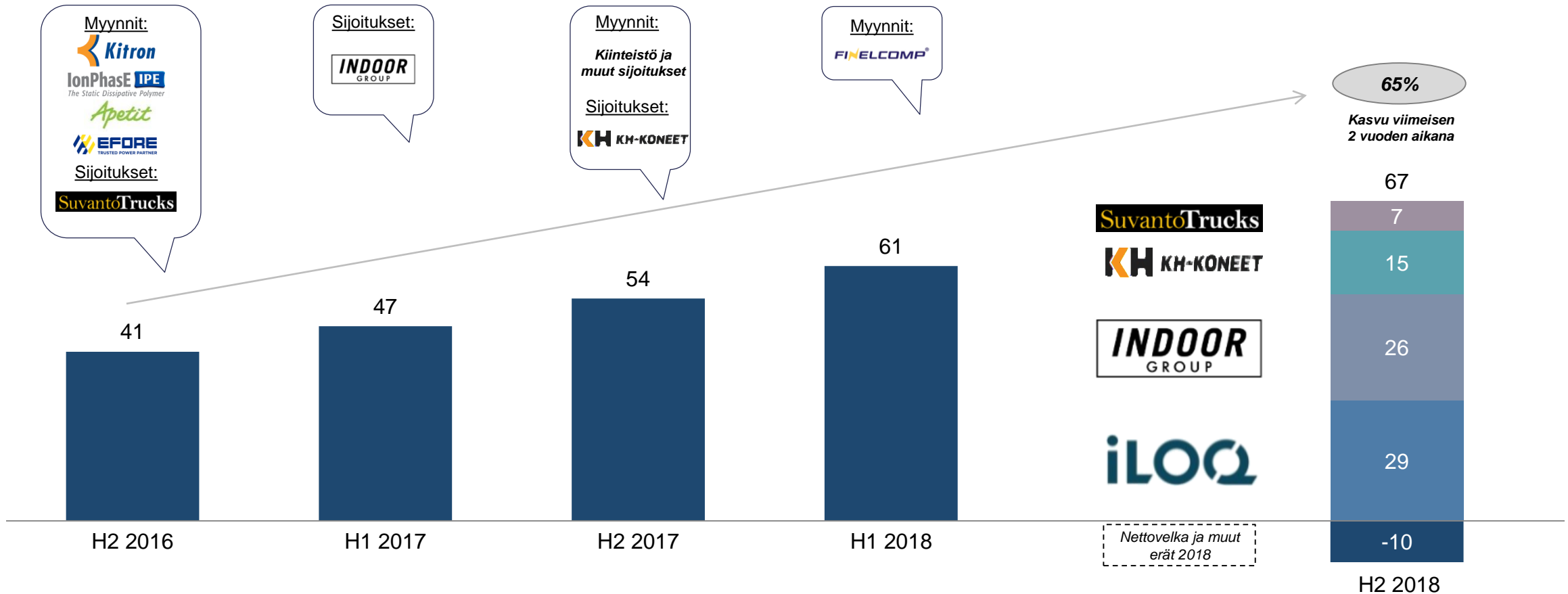
# Sievi Capital tarjoaa kasvualustan suomalaisille pk-yrityksille



# Vahvaa näyttöä menestyksekkäästä sijoitustoiminnasta

Substanssiarvo noussut 65 % viimeisen kahden vuoden aikana

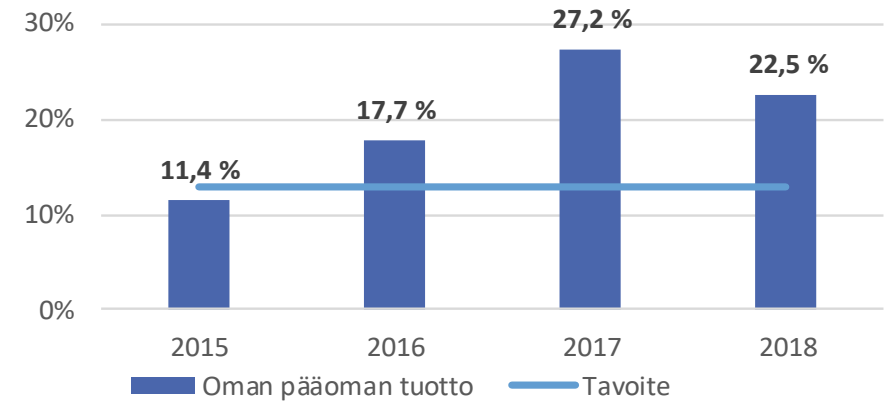
## Substanssiarvon kehitys (m€)



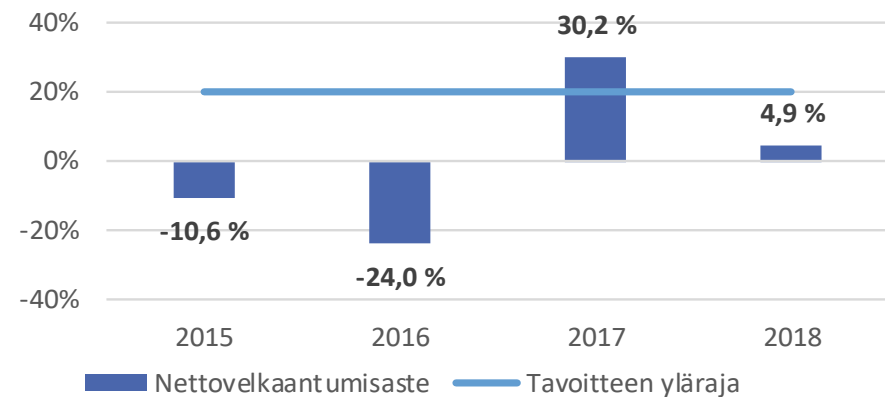
# Taloudelliset tavoitteet ylittyivät vuonna 2018

- Oman pääoman tuotto 22,5 % selvästi pitkän aikavälin vähimmäistavoitetason (13%) yläpuolella
- Taloudellinen asema on vakaa ja nettovelkaantumisaste tavoitteiden (< 20%) mukainen

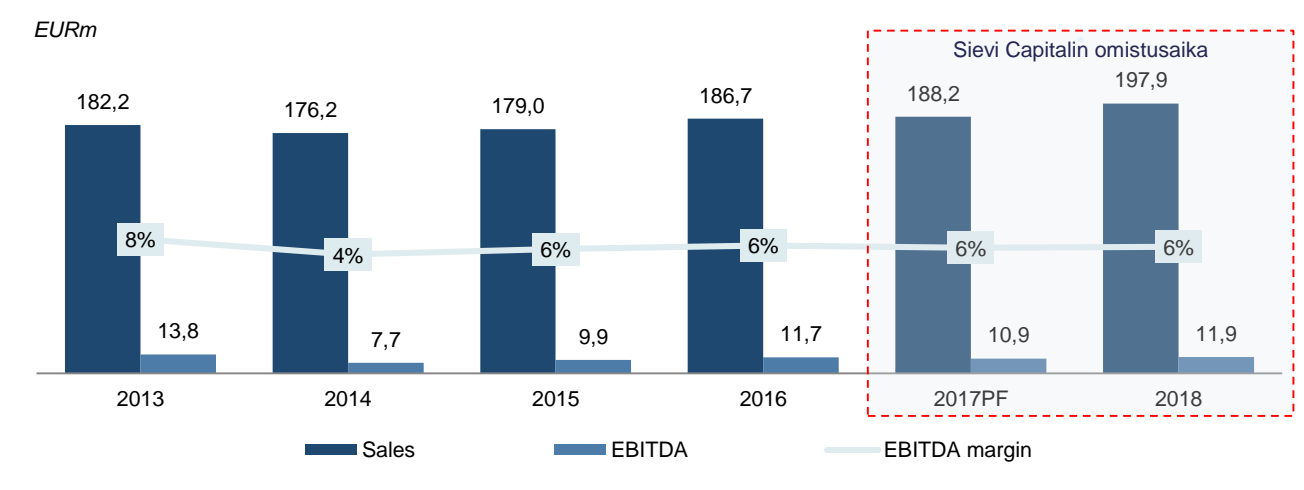
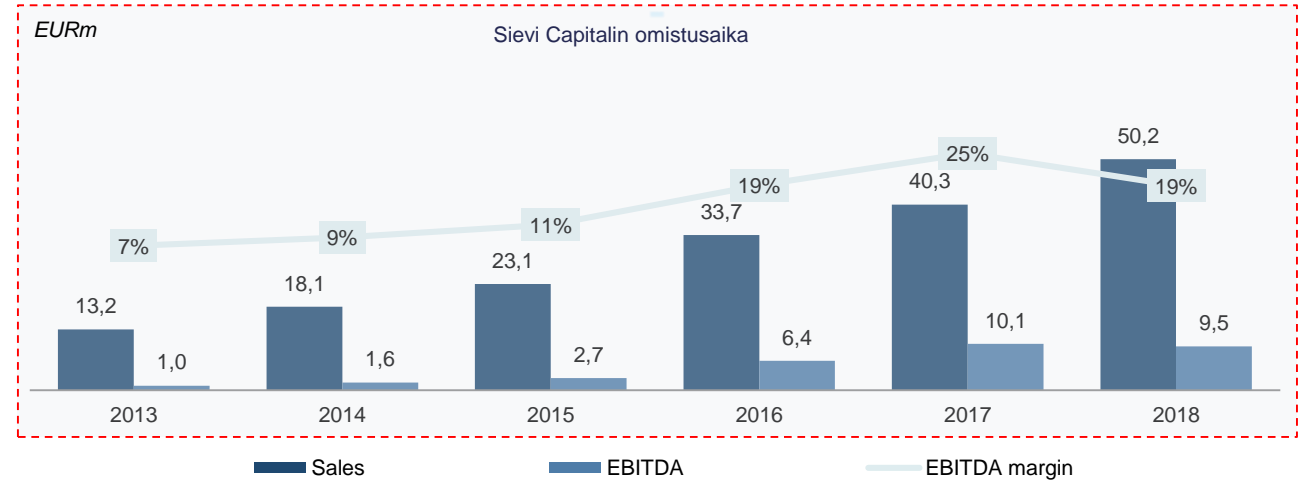
Oman pääoman tuotto



Nettovelkaantumisaste



# Nykyiset sijoituskohteet ja niiden talousluvut (1/2)





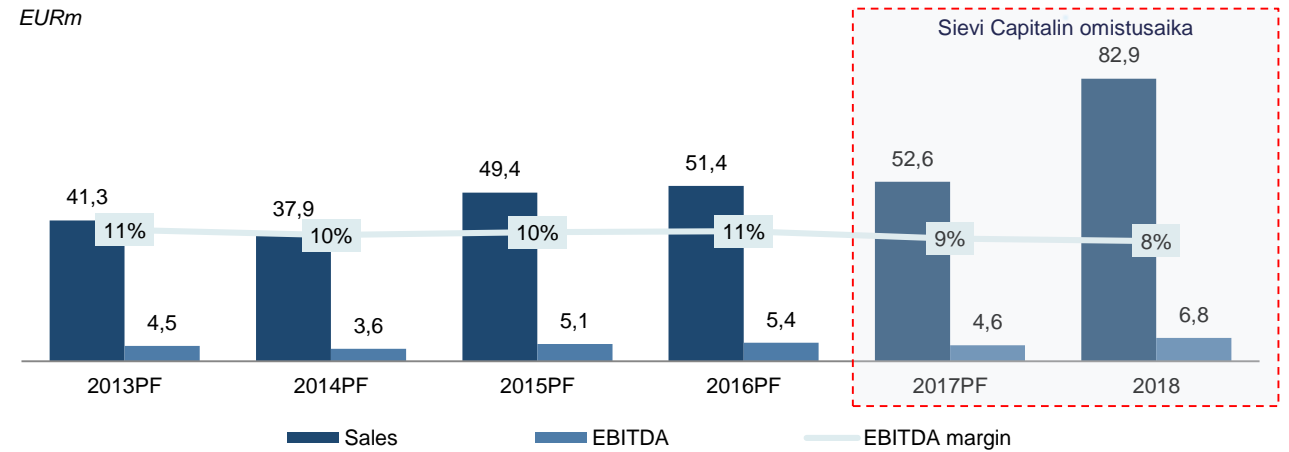
# Nykyiset sijoituskohteet ja niiden talousluvut (2/2)

Omistus-%: 70,0 %

22,6 %  
substanssista

**KH KH-KONEET**

**Johtava maanrakennuskoneiden maahantuojaja**

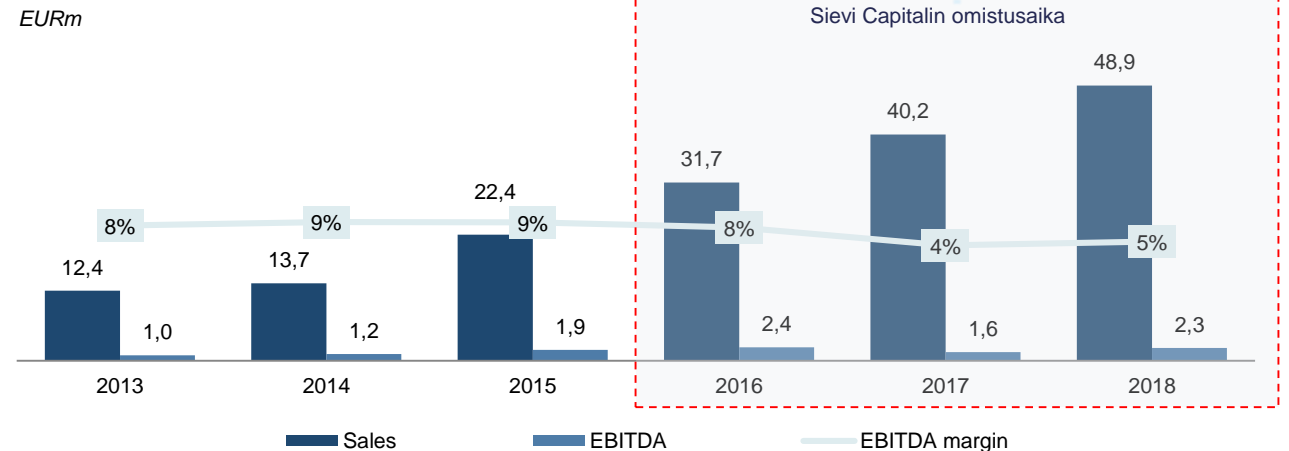


Omistus-%: 67,2 %

10,5 %  
substanssista

**SuvantoTrucks**

**Yksi pohjoismaiden johtavista käytettyjen kuorma-autojen kauppiaista**



# Tilinpäätös 1.1.2018-31.12.2018

## Yhteenveto

---

- Tilikauden tulos oli 13,5 (12,8) milj. euroa
- Tulos / osake oli 0,23 (0,22) euroa
- Substanssiarvo / osake tilikauden lopussa oli 1,16 (0,93) euroa
- Oman pääoman tuotto oli 22,5 (27,2) %
- Nettovelkaantumisasaste tilikauden lopussa oli 4,9 (30,2) %
- Liikevaihto kasvoi kaikissa sijoituskohteissa ja käyttökate kolmessa neljästä
- Sievi Capital myi omistuksensa Finelcompissa
- Päivi Marttila aloitti Sievi Capitalin toimitusjohtajana 15.3.2018

# Konsernin tuloslaskelma 2018

Vuoden 2018 tulos erittäin vahva

Milj. euroa	1-12/2018	1-12/2017
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	3,7	1,5
Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut	-0,7	1,3
Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset	14,5	14,9
Sijoitusten arvomuutokset yhteensä	13,8	16,1
Liiketoiminnan muut tuotot	0,0	0,2
Kulut	-1,3	-1,9
<b>Liikevoitto</b>	<b>16,3</b>	<b>16,0</b>
Rahoitustuotot	0,0	0,0
Rahoituskulut	-0,3	-0,4
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>16,0</b>	<b>15,6</b>
Tuloverot	-2,5	-2,8
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>13,5</b>	<b>12,8</b>
Tilikauden tuloksen jakautuminen		
Emoyhtiön omistajille	13,5	12,8
Tulos/osake laimennettu	0,23	0,22
Tulos/osake laimentamaton	0,23	0,22

- Tilikauden korko- ja osinkotuotot koostuivat pääosin iLOQ:sta ja Finelcompista saaduista osingoista
- Sijoitusten realisoituneet tappiot syntyivät tilikaudella Finelcompin myynnistä sekä myyntiin liittyneistä kuluista
  - Finelcompin osakkeiden myynnillä sekä yhtiöltä ennen kaupan toteutumista saadulla osingolla oli kauppaan liittyvien suorien ja epäsuorien kulujen jälkeen noin 1 milj. euron positiivinen vaikutus Sievi Capitalin tilikauden tulokseen
- Tilikauden realisoitumaton arvomuutos koostui kaikkien pääomasijoitusten positiivisesta arvomuutoksesta
  - Absoluuttisesti merkittävin oli iLOQ:n kohdistuvan sijoituksen 6,4 milj. euron positiivinen arvomuutos ja suhteellisesti merkittävin KH-Koneet Group -sijoituksen 40 % positiivinen arvomuutos
- Sievi Capitalin kulut laskivat tilikaudella 1,3 (1,9) milj. euroon
- Rahoituskulut olivat 0,3 (0,4) milj. euroa

# Konsernin tase

Milj. euroa	31.12.2018	31.12.2017
<b>Varat</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	76,8	74,0
Pitkäaikaiset saamiset	0,2	0,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,0	
Laskennalliset verosaamiset		0,1
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>77,1</b>	<b>74,5</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,1	0,0
Rahavarat	2,7	4,8
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2,8</b>	<b>4,9</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>79,8</b>	<b>79,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>		
<b>Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma</b>		
Osakepääoma	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,7	12,7
Kertyneet voittovarot	39,1	25,6
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>67,0</b>	<b>53,5</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Rahoitusvelat	6,0	21,0
Laskennalliset verovelat	6,6	4,4
Muut velat	0,1	
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>12,6</b>	<b>25,4</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Ostovelat ja muut velat	0,2	0,5
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>79,8</b>	<b>79,3</b>

- Pääomasijoitukset vuoden 2018 lopussa 76,8 m€ (74,0)
- Vuoden 2018 lopussa sijoitukset koostuivat yksinomaan pääomasijoituksista listaamattomiin yhtiöihin
- Sievi Capitalin taseen loppusumma 31.12.2018 oli 79,8 (79,3) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 83,9 (67,4) % ja nettovelkaantumisaste 4,9 (30,2) %
- Omavaraisuusasteen ja nettovelkaantumisasteen muutokseen vaikutti Finelcomp-sijoituksen myynti ja siitä saaduilla varoilla toteutettu lainojen takaisinmaksu
- Rahoitusvelat tilikauden lopussa olivat 6,0 (21,0) milj. euroa
- Rahavarat tilikauden lopussa olivat 2,7 (4,8) milj. euroa



# Yhtiökokous

Sievi Capital Oyj  
10.4.2019

A blue handwritten signature, appearing to be 'KHT', written in a cursive style.

KHT



# Sievi Capital Oyj:n tilikauden 2018 tilintarkastus

- Tarkastusta on suoritettu tilikauden aikana emoyhtiössä sekä tytäryhtiöissä.
- Tilinpäätöstarkastuksessa on tarkastettu konsernitilinpäätös ja erillisyhtiöiden tilinpäätökset.
- Hallitukselle on raportoitu tilikauden aikana suoritettujen tarkastusten havainnot sekä tilinpäätöstarkastuksen johtopäätökset.
- Tilikauden aikana on tavattu yhtiön johtoa säännöllisesti.
- Hallituksen kokoukseen on osallistuttu kerran vuodessa.

# Tilikauden 2018 tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

## Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset

### Liittyvät usein esimerkiksi seuraaviin:

- Alueet, joilla olennaisen virheellisyyden riski on arvioitu suuremmaksi
- Johdon harkintaa ja arvioita edellyttävät olennaiset kirjanpidolliset erät
- Tilikauden aikana toteutuneet merkittävät liiketapahtumat
- Muut seikat, jotka ovat vaatineet tilintarkastajalta erityistä huomiota.

# Lausunnot

## Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- emoyhtiön tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.
- toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.





© 2019 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

# 7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

---

# 8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

---

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa 0,03 euroa/osake. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 12.4.2019 on merkittynä osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksetaan 23.4.2019

# 9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

---

# 10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

---

- Jussi Capital Oy, joka ilmoituksensa mukaan 8.2.2019 omisti 81 % yhtiön osakkeista ja äänistä, ehdottaa yhtiökokoukselle, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 3.000 euroa/kk ja hallituksen jäsenille kullekin 2.000 euroa/kk, ja että hallituksen jäsenten matkakustannukset korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaisesti

# 11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

---

- Edellä mainittu osakkeenomistaja Jussi Capital Oy ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitukseen valittavien jäsenten lukumääräksi vahvistetaan viisi (5)

# 12. Hallituksen jäsenten valitseminen (1/2)

---

- Edellä mainittu osakkeenomistaja Jussi Capital Oy ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitukseen valitaan sen nykyisistä jäsenistä Asa-Matti Lyytinen ja Klaus Renvall ja ehdottaa uusiksi jäseniksi seuraavia henkilöitä: Tuomo Lähdesmäki, Taru Narvanmaa ja Kati Kivimäki
- Tuomo Lähdesmäki (s. 1957, DI, MBA) on kokenut hallitusammattilainen, jolla on 25 vuotta työkokemusta hallitustyöskentelystä yli 30 yhtiössä. Tällä hetkellä hän toimii Boardman Oy:n partnerina vuodesta 2002 alkaen ja on aikaisemmin työskennellyt muun muassa Elcoteq Network Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1997-2001 ja Leiras Oy:n toimitusjohtajana vuosina 1991-1997. Hän toimii mm. seuraavissa luottamustehtävissä: hallituksen puheenjohtaja: Efore Oy, Kitron ASA, Finland University Oy, Säätiöiden ja rahastojen neuvottelukunta ry ja Turun yliopistosäätiö; hallituksen varapuheenjohtaja: Fondia Oy; hallituksen jäsen: Yliopiston Apteekki ja Meconet Oy
- Taru Narvanmaa (s. 1963, KTM) toimii hallitusammattilaisena. Hän on aikaisemmin työskennellyt muun muassa Aktia Oy:ssä vuosina 2011-2017 varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajan sijaisena (2014-2017) sekä Aktia/Veritas Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2007-2011. Hän toimii mm. seuraavissa luottamustehtävissä: hallituksen puheenjohtaja: Puutarhaliike Helle Oy; hallituksen varapuheenjohtaja: Åbo Akademi; hallituksen jäsen: Efore Oy; hallintoneuvoston jäsen: Veritas Eläkevakuutusyhtiö ja Stiftelsen Eschnerska Frilasaretten

# 12. Hallituksen jäsenten valitseminen (2/2)

---

- Kati Kivimäki (s. 1973, BBA, MBA) toimii Kauppakeskus Myllyn toimitusjohtajana (2016-). Hän aloittaa Mall of Triplan kauppakeskusjohtajana kevään 2019 aikana. Aikaisemmin hän on työskennellyt muun muassa Seppälä Oy:n markkinointijohtajana (2008-2016) ja eri tehtävissä DNA Oy:ssä vuosina 2001-2008 vastaten muun muassa markkinoinnista ja brändistä
- Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Kaikki hallituksen jäseniksi ehdotetut ovat antaneet suostumuksensa valinnalle
- Jussi Capital ehdottaa, että hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin Tuomo Lähdesmäki



# 13. Tilintarkastajan palkkioista päättäminen

---

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen, yhtiön hyväksymän laskun mukaan

# 14. Tilintarkastajan valitseminen

---

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, jonka ilmoittamana päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Esa Kailiala
- Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä

# 15. Kokouksen päättäminen

---

Kiitos osallistumisesta Sievi Capital Oyj:n  
yhtiökokoukseen!

