

Tervetuloa
Sievi Capital Oyj:n
yhtiökokoukseen
19.4.2017



Sievi Capital Oyj:n varsinainen yhtiökokous 19.4.2017

ESITYSLISTA

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojen valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2016 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 valitseminen
13. Tilintarkastajan palkkioista päättäminen
14. Tilintarkastajan valinta
15. Yhtiöjärjestyksen muutos
16. Kokouksen päättäminen

6. Vuoden 2016 tilinpäätöksen,
toimintakertomuksen ja
tilintarkastuskertomuksen esittäminen sekä
toimitusjohtajan katsauksen esittäminen

Toimitusjohtaja
Heikki Vesterinen

Sievi Capital lyhyesti

Sievi Capital Oyj 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.

Visio

Sievi Capital on halutuin kumppani kotimaisten pienten ja keskisuurten yhtiöiden omistusjärjestelyissä.

Arvot



Yrittäjämäisyys



Ketteryys



Sitoutuminen

Sijoitusfokus ja aktiivinen omistajuus

Sievi Capitalin pääomasijoitustoiminta keskittyy pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Sijoituksia tehdään pääosin toimialoista riippumatta, painottaen kuitenkin teollisuutta, jossa yhtiöllä on historiansa ansiosta merkittävää osaamista. Sijoitukset tehdään kannattaviin yhtiöihin, joilla on merkittäviä kasvumahdollisuuksia toiminnan laajentamisen, kansainvälistymisen tai yritysostojen kautta. Sijoituskohteista tavoitellaan merkittävää omistusosuutta.

Sievi Capital on pitkäjänteinen omistaja, jonka tavoitteena on aktiivisuuden omistajuuden kautta luoda arvoa portfolioyhtiöissään. Sijoitusyhtiön ja sen henkilöstön monipuolinen liikkeenjohdon ja liiketoiminnan kehittämisen osaaminen sekä laajat verkostot tuodaan kohdeyhtiöiden käyttöön. Yhteistyötä tehdään hallitustyöskentelyn lisäksi kaikkien liiketoiminnan kehittämisen kannalta tärkeiden osapuolten kanssa. Sievi Capitalin vahvuus on myös sijoitusten tekeminen suoraan yhtiön taseesta, mikä mahdollistaa arvonluonnin kannalta optimaaliset ja kohdeyritysten tilanteiden mukaan joustavat sijoitusten pitoajat.

Sijoitustoiminta

Sijoitukset jakaantuivat ja substanssiarvo muodostui 31.12.2016 seuraavasti (milj. euroa):

Sijoituslaji	31.12.2016	%	31.12.2015	%
Strategiset sijoitukset				
Pörssilistatut yhtiöt	0,0	0,0 %	40,5	57,1 %
Listaamattomat yhtiöt	26,7	65,6 %	18,9	26,7 %
Finanssisijoitukset				
Pörssilistatut yhtiöt	0,3	0,8 %	0,0	0,0 %
Joukkovelkakirjalainat	0,0	0,0 %	4,1	5,9 %
Muut sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset	3,5	8,6 %	2,0	2,8 %
Listaamattomat osakkeet	1,3	3,2 %	1,7	2,4 %
Muut sijoitukset, yhteensä	4,8	11,8 %	3,7	5,2 %
Rahavarat	9,8	24,0 %	6,0	8,5 %
Substanssiarvo yhteensä	40,7	100,0 %	70,8	100,0 %

Sijoitustoiminta

iLOQ Oy (omistusosuus 22,7 %) on nopeasti kansainvälistyvä suomalainen lukitusalan kasvuyhtiö. iLOQ:n liiketoiminta kehittyi erinomaisesti vuonna 2016 yhtiön liikevaihdon ylittäessä 30 miljoonaa euroa ja kannattavuuden ollessa hyvällä tasolla. Yhtiön kasvun odotetaan jatkuvan vahvana kuluvana vuonna.

Suvanto Trucks Oy (omistusosuus 67,2 %) on nopeasti kasvava, Suomen suurin itsenäinen käytettyjen kuorma-autojen myyjä. Sievi Capital Oyj teki katsauskaudella sijoituksen yhtiöön nousten sen enemmistöomistajaksi. Yhtiön liiketoiminta kehittyi vuonna 2016 hyvin, myynnin kasvaessa voimakkaasti. Vuonna 2017 yhtiö laajentaa liiketoimintaansa pääkaupunkiseudulle.

Finelcomp Oy (omistusosuus 98,1 %) on innovatiivinen sähkökeskuskotelorakenteita ja metallisia ohutlevytuotteita kehittävä ja valmistava yritys. Vuonna 2016 Finelcompin liikevaihto kasvoi ja kannattavuus pysyi hyvällä tasolla. Yhtiön näkymät vuodelle 2017 ovat verrattain positiiviset.

TILINPÄÄTÖS

1.1.2016 - 31.12.2016

Tilinpäätös, yhteenveto

- Tulos katsauskaudella oli 9,9 (7,9) milj. euroa ja tulos / osake oli 0,17 (0,14) euroa.
- Arvonkehityksen kannalta merkittävin tekijä oli Kitron ASA, jonka osakkeet myytiin 29.9.2016. Kitronin ohella Sievi Capital irtautui IonPhasE Oy:stä sekä olennaisin osin finanssisijoituksista.
- Tilikaudella hankittiin enemmistöosuus Suvanto Trucks Oy:stä, jonka haltuunotto on sujunut odotuksiamme vastaavasti.
- Sijoitusten suotuisa kehittyminen näkyi Sievi Capitalin tuloksessa, joka toteutui edellisvuotta selvästi korkeammalla tasolla, sekä korkeana osingonjakona. Osinkoa maksettiin ennätysmäiset 0,45 euroa osakkeelle käteisosinkona sekä käteisosingon lisäksi yhteensä noin 0,24 euroa Apetit Oyj:n ja Efore Oyj:n osakkeina.
- Portfolioyhtiöistä iLOQ, Finelcomp ja Suvanto Trucks ylsivät historiansa parhaisiin liikevaihtolukemiin.

Tilinpäätös IFRS, tulos

EUR	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Osinkotuotot	1 738 064	3 785 377
Korkotuotot	287 535	627 591
Tuotot yhteensä	2 025 599	4 412 969
Sijoitusten realisoituneet voitot/tappiot & kulut	4 094 824	-129 850
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	7 046 812	5 504 770
Liiketoiminnan muut tuotot	42 000	44 375
Hallintokulut	-531 098	-487 033
Liiketoiminnan muut kulut	-661 229	-314 621
Liikevoitto	12 016 908	9 030 609
Rahoitustuotot	6 315	3 067
Rahoituskulut	-46 376	-63 616
Tulos ennen veroja	11 976 847	8 970 060
Tuloverot	-2 093 444	-1 037 703
Tilikauden tulos	<u>9 883 403</u>	<u>7 932 357</u>

Tilipäätös IFRS, tase

	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
VARAT		
Pitkäaikaiset varat	33 103 901	65 474 184
Lyhytaikaiset varat	11 585 787	10 387 928
Varat yhteensä	44 689 688	75 862 112
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma	40 668 258	70 846 789
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	0	2 147 000
Laskennalliset verovelat	2 384 055	2 085 361
	2 384 055	4 232 361
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	0	540 000
Ostovelat ja muut velat	1 637 375	242 962
	1 637 375	782 962
Velat yhteensä	4 021 430	5 015 323
Oma pääoma ja velat yhteensä	44 689 688	75 862 112

7. Tilinpäätöksen vahvistaminen

Tilintarkastuskertomus

Olemme tilintarkastaneet Sievi Capital Oyj:n (y-tunnus 0190457-0) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2016. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätös-standardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Tilikauden 2016 tilintarkastus

Tarkastusta on suoritettu tilikauden aikana emoyhtiössä sekä tytäryhtiöissä. Tilinpäätöstarkastuksessa on tarkastettu konsernitilinpäätös ja erillisyhtiöiden tilinpäätökset.

Tarkastusvaliokunnalle on raportoitu tilikauden aikana suoritettujen tarkastusten havainnot sekä tilinpäätöstarkastuksen johtopäätökset.

Tilikauden aikana on tavattu yhtiön johtoa säännöllisesti.

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.

Uudistunut tilintarkastuskertomus

Noteerattujen yhtiöiden tilintarkastuskertomukseen sisältyy tilikaudesta 2016 alkaen kuvaus tilintarkastuksen kannalta keskeisistä seikoista.

Muutos perustuu kansainvälisiin tilintarkastusstandardeihin ja EU:n uuteen tilintarkastussäätelyyn.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat 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.

Tilikauden 2016 tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Käypään arvoon
tulosvaikutteisesti kirjattavat
sijoitukset

Laskennalliset verosaamiset ja
velat

In-natura -osingonjako

8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 17.803.875,92 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta ei makseta osinkoa.

10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50 % osakkeista ja äänistä ehdottavat yhtiökokoukselle, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 1.700 euroa/kk ja hallituksen jäsenille kullekin 1.200 euroa/kk. Matkakustannukset ehdotetaan korvattavaksi yhtiön matkustuspolitiikan mukaisesti.

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Hallituksen nimitysvaliokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan viisi (5).

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Hallituksen nimitysvaliokunta ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitukseen valitaan nykyisistä jäsenistä

Asa-Matti Lyytinen (s. 1950)

Seppo Laine (s. 1953)

Jarkko Takanen (s. 1967)

sekä uusina jäseninä

Jorma J. Takanen (s. 1946)

Klaus Renvall (s. 1951).

Varajäseniä ei valita. Osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50 % yhtiön osakkeista ja äänistä ovat ilmoittaneet kannattavansa ehdotusta.

13. Tilintarkastajan palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka edustavat yli 50 % osakkeista ja äänistä ehdottavat yhtiökokoukselle, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen laskun mukaan.

14. Tilintarkastajan valinta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Antti Kääriäinen. Hän on antanut suostumuksensa valinnalle.

15. Yhtiöjärjestyksen muutos

Hallitus ehdottaa, että yhtiön yhtiöjärjestyksen 5§ muutetaan kuulumaan seuraavasti:

”5§ Tilintarkastajat

Yhtiössä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.”

Kiitos osallistumisesta Sievi Capital Oyj:n
yhtiökokoukseen!