

TOIMITUSJOHTAJAN KATSAUS

Sievi Capital Oyj:n Yhtiökokous
8.4.2014

Harri Takanen



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.



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.



Sijoitustoiminta

- Sijoitustoiminnan varat 31.12.2013 taseessa olivat yhteensä 89,7 MEUR.
- Vuoden 2013 lopussa julkaistu substanssilaskelma oli 1,54 euroa/osake.

Sijoitusten jakautuminen, MEUR

Pörssilistatut yhtiöt	38,12	43 %
Listamattomat yhtiöt	9,22	10 %
ETF-sijoitukset	4,32	5 %
Korkorahastot	9,11	10 %
Strukturoidut tuotteet	9,88	11 %
Joukkovelkakirjalainat	8,02	9 %
Rahavarat	10,41	12 %
Yhteensä	89,07	100 %

Sijoitustoiminta

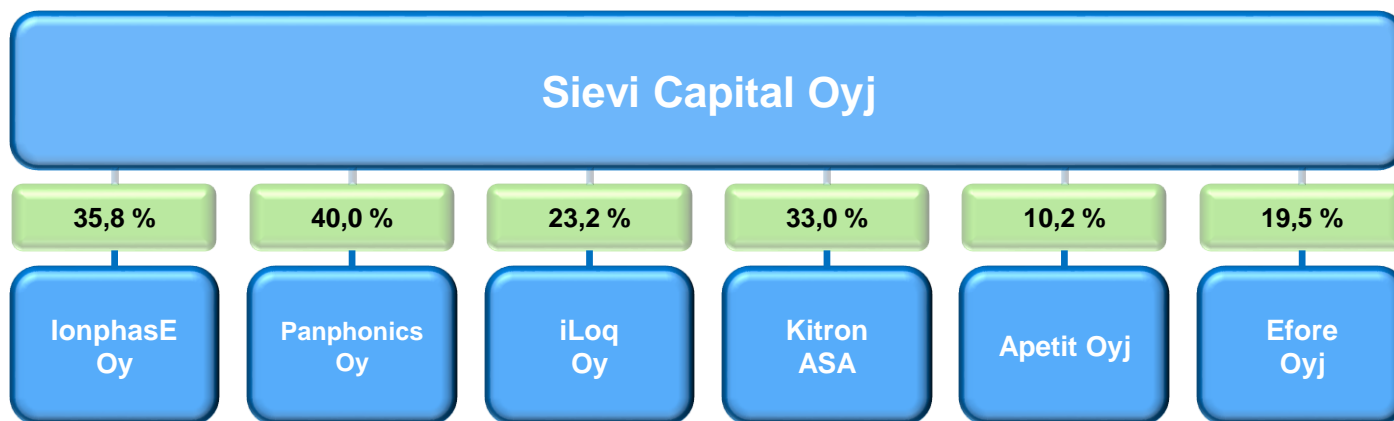
Kehitys 2013

- Tilikauden aikana finanssisijoituksiin liittyvää riskiä kevennettiin painottamalla likvidejä, läpinäkyviä ja lyhytaikaisia sijoituksia portfoliossa
- Listatuissa pääomasijoituksissa nostimme omistustamme Eforessa 19,5 prosenttiin ja Apetit Oyj:ssä 10,2 prosenttiin tilikauden aikana ja säilytimme merkittävän omistuksemme Kitron ASA:ssa.
- Sievi Capital Oyj:n sijoitustoiminnan IFRS:n mukainen tulos oli -0,02 milj. euroa
- Finanssisijoitusten korko- ja osinkotuottoja sekä luovutusvoittoja kirjattiin 2,7 milj. euroa ja rahoituskuluja 0,1 milj. euroa. Realisoituneita luovutustappioita syntyi 2,8 milj. euroa.
- Portfolion painopistettä varauduttiin siirtämään hallitusti finanssisijoituksista strategiaan pääomasijoituksiin tulevien tilikausien aikana



Sijoitustoiminta

Sievi Capital Oyj:n pääomasijoitukset 31.12.2013



Sijoitustoiminta

Listamattomat osakkuusyhtiöt

iLOQ Oy (23,0 %)

- iLOQ Oy:n liikevaihto lähes kaksinkertaistui vuonna 2013 ja yhtiö teki ensimmäisen positiivisen tuloksen tällä tilikaudella.
- Deloitte Fast 50 2013 -listauksen mukaan nopeimmin kasvava teknologiayhtiö Suomessa
- iLOQ ovaalilukkoon perustuvan lukitusjärjestelmän liikevaihdon kasvu jatkui Suomessa ja Ruotsissa.
- iLOQ europrofiililukkoon perustuvan lukitusjärjestelmän myynnin kasvu käynnistyi Hollannissa
- Yhtiön johto arvioi liikevaihdon kasvavan myös vuonna 2014.

IonPhasE Oy (35,8 %)

- Yhtiön liikevaihto kasvoi yli 50 % edellisvuoteen verrattuna, mutta tulos oli tappiollinen.
- Edelleen laajentunut asiakaspohja ja saavutetut referenssit ovat entisestään lisänneet yhtiön uskottavuutta ja tunnettuutta markkinoilla.



Sijoitustoiminta

Listamattomat osakkuusyhtiöt

Panphonics Oy (40,0 %)

- Panphonics Oy:n kulu- ja taserakennetta on pyritty sopeuttamaan vallitsevan kysynnän tasolle.
- Vuoden 2013 liikevaihto syntyi etupäässä jakeluverkoston kautta eikä suuria toimitusprojekteja allekirjoitettu.
- Vuonna 2013 yhtiö jäi liikevaihtotavoitteestaan, mutta sopeuttamistoimien ansiosta yhtiö teki käyttökateetasolla pienen positiivisen tuloksen.
- Myynnissä keskityttiin muutamaaan päätuotteeseen ja kustannusleikkauksista huolimatta myynti kasvoi yli 20 %.
- Yhtiön käyttökate kaksinkertaistui ja nousi positiiviseksi.



Sijoitustoiminta

Listatut osakkuus- ja kohdeyhtiöt

Kitron ASA (33,0 %)

- Oslon pörssissä listattu osakkuusyhtiö
- On julkaissut tilinpäätöksen 19.3.2014
- Osinkoa ei ehdoteta maksettavaksi vuodelta 2013

Apetit Oyj (10,2 %)

- NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö
- Julkaissut tilinpäätöstiedotteen 25.2.2014
- Vahvistettu osinko vuodelta 2013 on 1,0 euroa/osake

Efore Oyj (19,5 %)

- NASDAQ OMX Helsingissä listattu kohdeyhtiö
- Julkaissut tilinpäätöstiedotteen 13.2.2014
- Osinkoa ei makseta vuodelta 2013



TILINPÄÄTÖS

Tilikausi 1.1.2013 – 31.12.2013



Tilinpäätös

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

EUR	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Liiketoiminnan muut tuotot	25 490	1 244 244
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-306 384	-186 022
Poistot	-576	-57 275
Liiketoiminnan muut kulut	-456 904	-335 354
Liikevoitto	-738 374	665 593
Rahoitustuotot	5 900 809	7 110 921
Rahoituskulut	-2 918 655	-847 622
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1 774 235	-761 556
Voitto ennen veroja	469 545	6 167 336
Tuloverot	-492 973	-1 473 643
Tilikauden tulos	-23 428	4 693 693

Tilinpäätös

Konsernitase, IFRS

EUR	31.12.2013	31.12.2012
VARAT		
Pitkäaikaiset varat	41 541 971	32 563 027
Lyhytaikaiset varat	45 656 885	58 243 305
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	2 527 018	2 527 018
Varat yhteensä	89 725 874	93 333 350

OMA PÄÄOMA JA VELAT

Oma pääoma	86 419 806	89 717 364
Pitkäaikaiset velat	3 082 965	2 836 112
Lyhytaikaiset velat	223 103	779 874
Velat yhteensä	3 306 068	3 615 986
Oma pääoma ja velat yhteensä	89 725 874	93 333 350