

Saimaa Capital Oy:n osakkeenomistajille

Saimaa Capital Oy on suomalaisiin pk-yrityksiin sijoittava sijoitusyhtiö, joka syntyi vuonna 2015 Itä-Suomen Rahasto Oy:n ja Indekon Oy:n fuusiossa. Fuusiossa Saimaa Capitalille tuli 20 sijoituskohdetta ja n. 15,6 M€ tase. Fuusion jälkeen Saimaa Capital on jatkanut pk-yrityksiin suuntautuvaa sijoitustoimintaa, sijoituskohteena olevien yhtiöiden kehittämistä sekä toteuttanut niistä irtaantumisia.

Vuonna 2016 Saimaa Capitalissa toteutettiin tasejärjestely, jossa se palautti omistajilleen pääomia edellytyksenä, että ne lainataan yhtiölle takaisin. Järjestely liittyi Finnveran tarpeeseen irtaantua Saimaa Capitalin omistuksesta, jonka tavoitteen ministeriö oli Finnveralle linjannut vuonna 2013. Järjestelyssä Saimaa Capitalille tuli omistajilta n. 14,5 M€ velkakirjalainat, joiden korko on 2 % ja joka järjestelyssä sovitun mukaisesti erääntyy maksettavaksi kerralla vuoden 2021 lopussa.

Vuonna 2019 Saimaa Capital päivitti strategiaansa. Strategian mukaan se tavoittelee entistä aktiivisempaa roolia teollisten pk-yrityksien omistusjärjestelyissä. Uudessa strategiassa korostuu aktiivisuuden lisäksi sijoituskohteiden kasvu ja kehitys ja sitä kautta sijoitusten parempi tuotto. Myös suunnitelman mukaisilla irtaantumisilla on iso rooli. Strategialle antaa hyvän pohjan Saimaa Capitalin viime vuosien hyvät tulokset ja aktiivinen osinkopolitiikka. Yhtiön jakamat osingot ovat tuottaneet omistajille vuotuista tuottoa 2,3 % ja 9,5 % välillä.

Saimaa Capitalin uusi sijoitusstrategia on edennyt hyvin. Kysyntää on ollut, sillä teollisissa pk-yrityksissä on lähivuosina tapahtumassa paljon omistusjärjestelyitä. Yhtiön toimivalla johdolla ja hallituksessa onkin ollut vahva tahtotila luoda lisää toimintaedellytyksiä strategian toteutukseen ja varsinkin uusien sijoitusten tekemiseen. Tämä onkin tärkeää, sillä uusien sijoituksen tekemistä on hiukan hidastanut se, että yhtiö on joutunut varaamaan likvidejä varojaan vuonna 2021 erääntyviin omistajalainoihin.

Saimaa Capitalin aktiivisen sijoitustoiminnan ylläpitämiseksi ja lähivuosien likviditeetin parantamiseksi Saimaa Capitalin hallitus esittää yhtiön omistajille, että omistajat jatkaisivat vuonna 2021 erääntyvien lainojen laina-aikaa kolmella vuodella. Hallituksen esityksen mukaan uusi laina-aika päättyisi vuoden 2024 lopussa lainaehtojen säilyessä muuten ennallaan.

Hallituksen keskeinen perustelu esitykselle on se, että laina-ajan jatkamiselle vahvistaisi merkittävästi Saimaa Capitalin taseasemaa ja edesauttaisi siten olennaisesti yhtiön sijoitusstrategian toteuttamista. Suostumalla laina-ajan jatkamiseen omistajat parantaisivat oman sijoituksensa tuottopotentiaalia samalla kuin edistäisivät suomalaisten teollisten pk-yrityksien omistusjärjestelyitä. Yhtiön suurimmat omistajat ovat laina-ajan jatsoon suostumassa ja samaa toivotaan myös muilta omistajailta.

Lisätietoja yhtiöstä ja lainaesityksestä antaa toimitusjohtaja Mikko Kuparinen 0400-606 055. Oheisen laina-ajan jatkamisilmoituksen pyydämme palauttamaan 30.11.2019 mennessä.

Kuopiossa 24.10.2019

Saimaa Capital Oy

Kari Manninen
Hallituksen puheenjohtaja



Mikko Kuparinen
Toimitusjohtaja

Liitteet: Omistajan ilmoitus laina-ajan jakamisesta
Saimaa Capitalin omistusluettelo sekä omistajalainaluettelo
Saimaa Capital Oy:n tilinpäätös 2018

Ilmoitus Saimaa Capital Oy:n lainaehtojen muutoksesta

Velkoja:

Lainan numero

Pääoma EUR

Uudet lainaehdot

Lainan uusi eräpäivä on 31.12.2024

Muut lainaehdot säilyvät ennallaan.

Lainanottajan vahvistus

Vahvistamme edellä todetun laina-ajan muutoksen

Kuopio 30.11.2019

Saimaa Capital Oy

**Mikko Kuparinen
Toimitusjohtaja**

Saimaa Capitalin osakasluettelo sekä omistajalainaluettelo

Saimaa Capital Oy Osakkeenomistaja	%	SVOP-lainan määrä
Canelco Invest Oy	43,29 %	1 339 728,86 €
Cursor Oy	0,96 %	137 933,86 €
Etelä-Karjalan Osuuspankki	6,65 %	957 252,97 €
Genelec Oy	0,01 %	942,98 €
Joensuun Kaupunki	4,26 %	613 948,30 €
Kainuun Osuuspankki	2,25 %	324 695,08 €
Kouvolan kaupunki	1,67 %	239 855,45 €
Kuopion kaupunki	3,48 %	501 427,65 €
Kymenlaakson Osuuspankki	6,54 %	942 627,40 €
Lappeenrannan kaupunki	1,95 %	280 662,75 €
Lemin kunta	0,02 %	2 215,99 €
Loiste Energia Oy	0,11 %	16 365,35 €
Luumäen kunta	0,01 %	1 579,49 €
Miehikkälän kunta	0,01 %	1 423,89 €
Mikkelin kaupunki	1,36 %	195 842,03 €
Nordea Pankki Suomi Oyj	2,79 %	401 448,59 €
OP Vakuutus Oy	0,98 %	141 446,45 €
Op Yrityspankki Oyj	0,09 %	13 126,23 €
Parikkalan kunta	0,03 %	4 743,17 €
Pohjois-Karjalan Osuuspankki	2,23 %	321 177,74 €
Pohjois-Savon Osuuspankki	6,93 %	998 743,93 €
Ruokolahden kunta	0,06 %	8 383,06 €
Sampo Oyj	0,44 %	63 254,85 €
Savitaipaleen kunta	0,03 %	4 743,17 €
Savonlinnan Kaupunki	0,40 %	57 266,95 €
Suur-Savon Energiasäätiö	2,11 %	303 317,76 €
Suur-Savon Osuuspankki	9,49 %	1 367 094,05 €
UPM Kymmene Oyj	1,84 %	265 678,86 €
Yhteensä	100 %	9 506 926,86 €

TILINPÄÄTÖS

Saimaa Capital Oy

Y-tunnus: 2627859-6

01.01.2018 - 31.12.2018

Tämä tilinpäätös on säilytettävä 31.12.2028 asti

Tilinpäätös tilikaudelta 01.01.2018 - 31.12.2018

Sisällysluettelo

Tase.....	3-4
Tuloslaskelma.....	5
Tilinpäätöksen liitetiedot	6-7
Tilinpäätöksen allekirjoitus.....	8
Tilinpäätösmerkintä.....	9

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 6 vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Osoite: Savilahdentie 6 L 19, 70210 Kuopio

Y-tunnus: 2627859-6

Kotipaikka: Mikkeli

2627859-6

Tase

	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Sijoitukset		
Osuudet omistusyhteisyrityksissä	9 063 559,87	9 070 591,07
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	6 078 167,89	6 584 082,34
Muut osakkeet ja osuudet	637 661,01	637 661,01
Muut saamiset	1 412 219,81	1 373 891,34
Sijoitukset yhteensä	17 191 608,58	17 666 225,76
Pysyvät vastaavat yhteensä	17 191 608,58	17 666 225,76
Vaihtuvat Vastaavat		
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Muut saamiset	210 817,07	337 660,44
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	210 817,07	337 660,44
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	80 886,29	43 015,94
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä	1 425 956,63	0,00
Muut saamiset	1 177 615,40	526 085,09
Siirtosaamiset	99 865,71	48 162,07
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 784 324,03	617 263,10
Saamiset yhteensä	2 995 141,10	954 923,54
Rahoitusarvopaperit		
Muut osakkeet ja osuudet	1 403 671,96	1 532 041,22
Muut arvopaperit	2 403 250,77	2 177 972,64
Rahoitusarvopaperit yhteensä	3 806 922,73	3 710 013,86
Rahat ja pankkisaamiset	112 588,14	1 814 225,37
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	6 914 651,97	6 479 162,77
VASTAAVAA YHTEENSÄ	24 106 260,55	24 145 388,53

2627859-6

	31.12.2018	31.12.2017
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	1 560 259,00	1 560 259,00
Muut rahastot	130 022,19	130 022,19
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	130 022,19	130 022,19
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	2 034 938,03	1 318 553,23
Tilikauden tulos	682 199,18	1 224 637,59
Oma pääoma yhteensä	4 407 418,40	4 233 472,01
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Lainat rahoituslaitoksilta	910 592,05	0,00
Muut velat	17 958 437,03	19 007 857,03
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	18 869 029,08	19 007 857,03
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Ostovelat	2 316,78	476,08
Muut velat	415 934,45	416 200,82
Siirtovelat	411 561,84	487 382,59
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	829 813,07	904 059,49
Vieras pääoma yhteensä	19 698 842,15	19 911 916,52
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	24 106 260,55	24 145 388,53

2627859-6

Tuloslaskelma

01.01.2018 - 31.12.2018 01.01.2017 -31.12.2017

Liiketoiminnan muut tuotot	949 773,46	3 025 359,32
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-23 600,00	-25 100,00
Henkilösivukulut	-2 556,66	-2 893,00
Eläkekulut	-2 360,13	-2 377,70
Muut henkilösivukulut	-196,53	-515,30
Henkilöstökulut yhteensä	-26 156,66	-27 993,00
Liiketoiminnan muut kulut	-1 895 495,51	-1 437 423,90
Liikevoitto (-tappio)	-971 878,71	1 559 942,42
Rahoitustuotot ja -kulut		
Tuotot osuuksista omistusyhteisyrityksissä	1 325 383,37	791 851,34
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista		
Muilta	168 428,35	111 571,98
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	225 806,94	195 386,00
Arvonalentumiset pysyvien vastaavien sijoituksista	857 938,08	-908 569,08
Arvonalentumiset vaihtuvien vastaavien rahoitusarvopapereista	-169 486,29	-17 803,38
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-746 005,11	-418 873,04
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1 662 065,34	-246 436,18
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	690 186,63	1 313 506,24
Tuloverot	-7 987,45	-88 868,65
Tilikauden voitto (tappio)	682 199,18	1 224 637,59

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yritys on kirjanpitolain mukainen pienyritys ja tilinpäätös on laadittu noudattaen PMA 2-3 luvun pienyrityssäännöstöä.

Yhtiön arvostusperiaatteet ja –menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja –menetelmät ovat PMA 3:1 2 § ja 3 § mukaiset, jonka vuoksi näistä ei esitetä erillisiä liitetietoja.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Velat, joiden puolesta annettu pantteja

	2018	2017
Rahalaitoslainat	910 592,05	0,00
Annetut pantit Pantti muodostuu rahoitusarvopapereihin sisältyvästä sijoitussalkusta	2 274 497,98	0,00

Henkilöstö

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä

2018 2017

1 1

Pitkäaikaiset lainat

Pitkäaikaiseen velkaan sisältyy seuraavan vuoden lyhennyseriä

2018 2017

524 710,00 524 710,00

Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on 3 092 941 osaketta, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 560 259,00 €. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin.

Omien osakkeiden ja osuuksien hankinnat ja luovutukset

Omistusrakenteen selkeyttämiseksi yhtiö on lunastanut tilikauden aikana omia osakkeita yhteensä 38 225 kappaletta. Lunastushinnat olivat yhteensä 52 368,25 € sekä varainsiirtoverot yhteensä 826,86 €, jolloin omien osakkeiden lunastushinta oli kokonaisuudessaan 53 195,11 €.

Kaikkien yhtiön hankkimien ja sen hallussa olevien osakkeiden lukumäärä on 38 225 osaketta.

Oman pääoman muutokset

	31.12.2018	31.12.2017
Osakepääoma 01.01	1 560 259,00	1 560 259,00
Osakepääoma 31.12	1 560 259,00	1 560 259,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	1 560 259,00	1 560 259,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 01.01	130 022,19	14 712 872,61
Sijoitetun vapaan oman pääoman lisäys	0,00	-14 582 850,42
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12	130 022,19	130 022,19
Voittovarot 01.01	2 543 190,82	2 277 364,94
Osingonjako	-402 082,33	-958 811,71
Omien osakkeiden lunastus	-53 195,11	0,00
Edellisen tilikauden korjaukset	-52 975,35	0,00
Tilikauden voitto	682 199,18	1 224 637,59
Voittovarot 31.12	2 717 137,21	2 543 190,82
Vapaa oma pääoma yhteensä	2 847 159,40	2 673 213,01
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	4 407 418,40	4 233 472,01

Laskelma OYL 13:5§:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

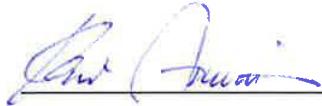
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	130 022,19
Edellisten tilikausien voitto	2 034 938,03
Tilikauden voitto	682 199,18
Vapaa oma pääoma yhteensä	2 847 159,40
Jakokelpoinen oma pääoma yhteensä	2 847 159,40

Hallituksen ehdotus jakokelpoisen vapaan oman pääoman käytöstä

Hallitus esittää, että tilikauden voitto 682 199,18 € siirretään voittovaroihin. Voittovaroista jaetaan osinkoa 305.471,50 €. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako vaaranna hallituksen näkemyksen mukaan yhtiön maksukykyä.

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä 30. päivänä tammikuuta 2019



Kari Manninen

Hallituksen puheenjohtaja



Paula Arminen-Peltonen

Hallituksen jäsen



Martti Leskinen

Hallituksen jäsen



Seppo Tyynelä

Hallituksen jäsen



Mikko Kuparinen

Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Lappeenranta 25. päivänä maaliskuuta 2019

KPMG Oy Ab



Heikki Tuomi, KHT



Tilintarkastuskertomus

Saimaa Capital Oy:n yhtiökokoukselle

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Saimaa Capital Oy:n (y-tunnus 2627859-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiimme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lappeenrannassa 25. maaliskuuta 2019

KPMG OY AB



Heikki Tuomi
KHT