



Setec

VUOSIKERTOMUS

2 0 0 3

Setec Oy
Vantaa, Suomi

- Government & Corporate -liiketoimintayksikkö
- Telecom & Media -liiketoimintayksikkö
- Banking & Retail -liiketoimintayksikkö

Setec TAG AB
Tukholma, Ruotsi

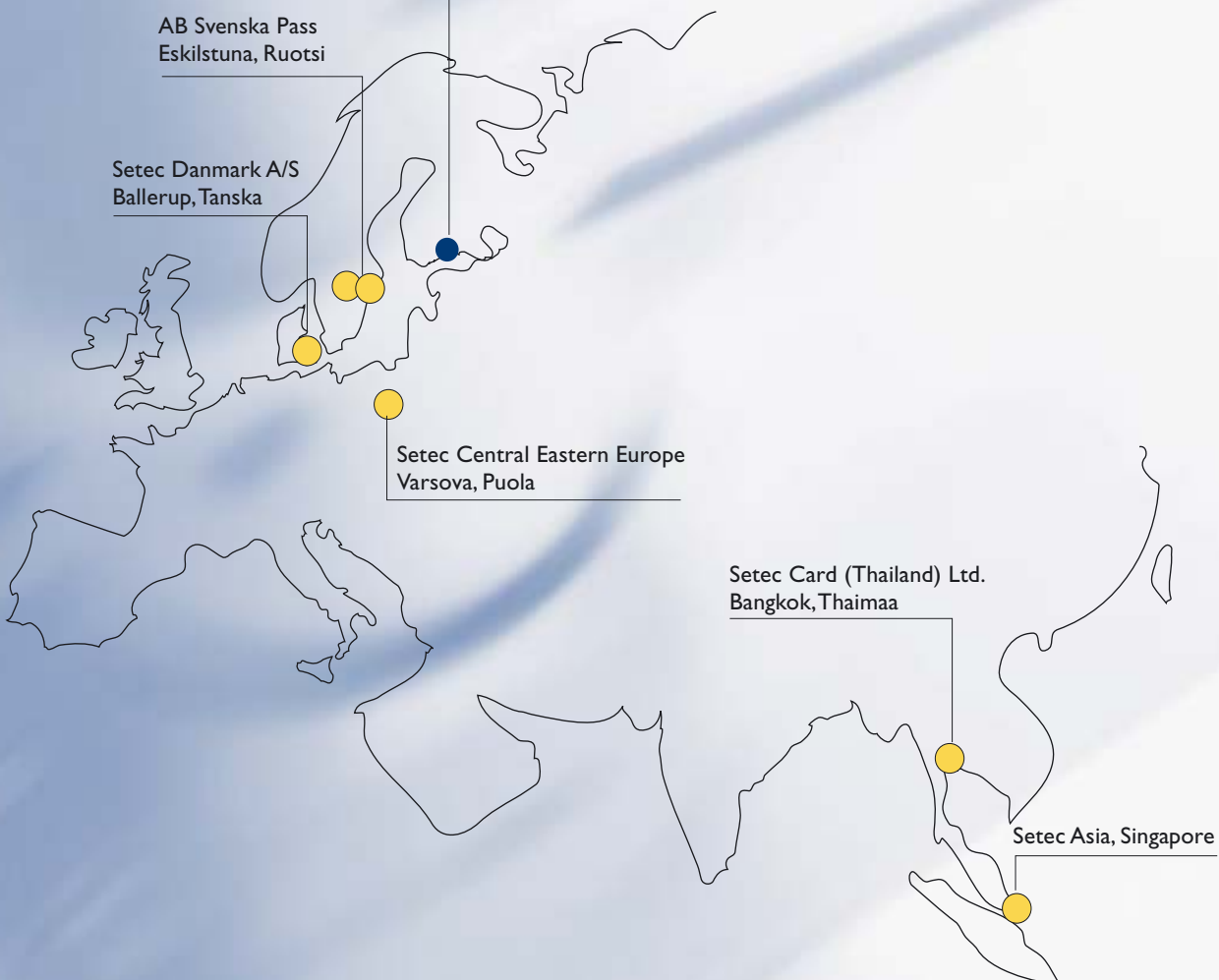
AB Svenska Pass
Eskilstuna, Ruotsi

Setec Danmark A/S
Ballerup, Tanska

Setec Central Eastern Europe
Varsova, Puola

Setec Card (Thailand) Ltd.
Bangkok, Thaimaa

Setec Asia, Singapore



Sisältö



<i>Setecin liiketoiminta</i>	2
<i>Avaintietoja</i>	3
<i>Toimitusjohtajan katsaus</i>	4
<i>Government & Corporate</i>	6
<i>Telecom & Media</i>	8
<i>Banking & Retail</i>	10
<i>Tutkimus & tuotekehitys</i>	12
<i>Henkilöstö</i>	13
<i>Hallituksen toimintakertomus</i>	15
<i>Tuloslaskelmat</i>	18
<i>Taseet</i>	19
<i>Rahoituslaskelmat</i>	20
<i>Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet</i>	21
<i>Tilinpäätöksen liitetiedot</i>	23
<i>Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä</i>	30
<i>Tilintarkastuskertomus Setec Oy:n osakkeenomistajille</i>	30
<i>Tunnusluvut</i>	31
<i>Tunnuslukujen laskentakaavat</i>	32
<i>Osakkaat ja osakkeet</i>	33
<i>Setec Oy:n hallinto</i>	34
<i>Hallitus</i>	35
<i>Johtoryhmä</i>	36
<i>Tilintarkastajat</i>	36

Setecin liiketoiminta

Setec turvaa ihmisten ja tapahtumien aitouden varmistamisen tietoverkoissa ja kasvatusten tapahtuvassa asiointissa.

Setec kehittää, valmistaa ja toimittaa korkean turvatason korttiratkaisuja viranomaisille, pankeille ja teleoperaattoreille. Setecin korttiratkaisun elementit ovat itse kortit, joita ovat viralliset sähköiset ja visuaaliset henkilödokumentit, pankkien maksukortit ja teleoperaattoreiden SIM-kortit, sekä niihin liittyvät palvelut, esimerkiksi kortinhaltijan tietojen turvallinen yksilöinti.

Setecin korttiratkaisun keskeisenä tehtävänä on turvata kortin liikkeellelaskijan ja muidenkin palveluntarjoajien palveluiden turvallinen käyttö, esimerkiksi erilaiset viranomaisten verkkopalvelut, maksukorttitapahtumat tai matkapuhelinpalvelut. Myös kortinhaltijan luotettava tunnistaminen on kortin olennainen tehtävä.

Yhtiön korttiliiketoiminta jakautuu asiakkaittain kolmeen liiketoimintayksikköön: Government & Corporate -yksikkö tuottaa palveluja viranomaisille, Banking & Retail -yksikkö pankeille ja Telecom & Media -yksikkö teleoperaattoreille. Konsernin emoyhtiö on Suomessa, ja muut toimipaikat sijaitsevat Ruotsissa, Tanskassa, Puolassa, Singaporessa ja Thaimaassa.

Palveluiden osuus kasvaa

Setecin tavoitteena on luoda pitkäaikaisia asiakassuhteita tarjoamalla asiakkaille kattavat kokonaispalvelut osana räätälöityjä korttiratkaisuja. Palvelutarjonnan osuus Setecin toimittamissa korttiratkaisuissa korostuu tulevaisuudessa entistä enemmän.

Pohjoismaat ovat Setecin kotimarkkina ja samalla tärkein yksittäinen markkina-alue. Yhtiön tavoitteena on olla markkinajohtaja Pohjoismaissa kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Tämän lisäksi Setec tavoittelee omiin toiminnallisiin vahvuuksiinsa perustuen avainasiakkuuksia myös muilla markkinoilla.

Setecin kilpailukyky perustuu toimialan johtavaan turvaosaamiseen, avainasiakkaiden tarpeet täyttävään kokonais-tarjontaan sekä asiantuntevaan palvelukykyyn.

Korttimarkkinat yhdentyvät

Setecin markkinat voidaan jakaa tuotealueittain kahteen päämarkkina-alueeseen: älykorttimarkkinat ja henkilödokumenttien markkinat eli ID-markkinat. ID-markkinoilla toiminta on tällä hetkellä aktiivista. Älykorttimarkkinat ovat puolestaan toipumassa heikosta kannattavuudesta, ja tulevaisuudennäkymät ovat hyvät. Älykortti- ja ID-markkinat ovat yhenty-mässä, koska yhä useammin tulevaisuudessa passit ja henkilö-kortit sisältävät myös älykorttisirun.

Pankkien siirtyminen EMV-kortteihin on yksi älykortti-markkinoiden keskeisistä maailmanlaajuisista muutoksista. Sen seurauksena käytännöllisesti katsoen kaikki maksukortit muuttuvat sirullisiksi kuluvan vuosikymmenen aikana. EMV-korttien perustana oleva älykorttitekniikka mahdollistaa muidenkin sovellusten toteutuksen pankkien maksukortteille. EMV-standardi tulee nostamaan maksukorttien yksikköhintoja tulevaisuudessa merkittävästi.

Viranomaiset haluavat käyttöönsä yhä useammin korkean turvatason ID-tuotteita voidakseen paremmin vastata terrorismin, laittoman maahanmuuton ja voimakkaasti lisääntyneen matkustamisen synnyttämiin turvallisuuspaineisiin. Setec valmistaa ID-tuotteet laseroitavalle polykarbonaattimuoville, minkä ansiosta tuotteiden turvallisuus on korkea. Näiden tuotteiden kysyntä kasvaa tällä hetkellä voimakkaasti. Toinen viranomaisliiketoiminnassa meneillään oleva merkittävä muutos on uusien teknologioiden liittäminen ID-tuotteisiin. Muutosta ovat vauhdittaneet muun muassa eri maiden sähköiset allekirjoituslait sekä tarve liittää biometriset tunnisteet passiin.

Kaikki uudet matkapuhelinverkkoteknologiat (GPRS, CDMA2000, UMTS) hyödyntävät edelleen perinteistä SIM-korttia, mutta aiempia verkkoja suuremman kapasiteettinsa ansiosta ne mahdollistavat SIM-pohjaisten lisäarvopalveluiden nykyistä mielekkäämmän toteutuksen. Tämä lisää SIM-korttien vaihtoa ja muistikapasiteetiltaan suurempien SIM-korttien kysyntää. SIM-korttien ennustetaan säilyttävän asemansa volyymltaan suurimpana älykorttisegmenttinä lähivuosinakin.

Avaintietoja

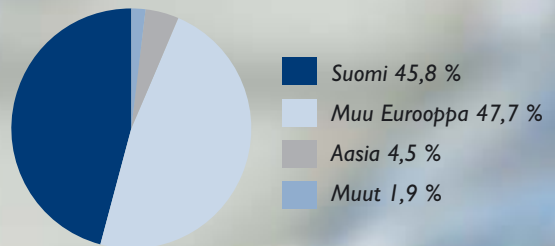
Meur	2003	2002
Liikevaihto	45,9	50,7
Muutos edellisestä vuodesta, %	-10	-27
Ulkomainen liikevaihto	24,8	25,6
Liiketulos	-4,5	-3,9
% liikevaihdosta	-10	-8
Tulos ennen satunnaisia eriä	-4,6	-4,0
% liikevaihdosta	-10	-8
Tilikauden tulos	-4,4	-3,9
% liikevaihdosta	-10	-8
Tuloslosake (eur)	-110	-98

Liiketoiminnan kassavirta	0,5	-2,4
Poistot	3,3	3,7
Investoinnit pysyviin vastaaviin poislukien sijoitukset	0,8	2,4
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-26	-19
Omavaraisuusaste, %	46	61
Nettovelkaantuneisuusaste, %	20	10
Henkilöstön määrä 31.12.	349	418

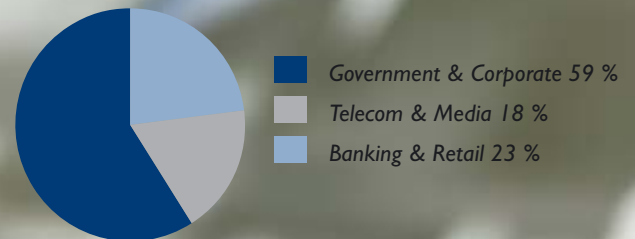
Konsernin liikevaihto liiketoimintayksiköittäin

Meur	2003	2002
Government & Corporate		
Liikevaihto	27,2	26,4
Liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta	59 %	52 %
Telecom & Media		
Liikevaihto	8,4	12,1
Liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta	18 %	24 %
Banking & Retail		
Liikevaihto	10,4	12,2
Liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta	23 %	24 %

Liikevaihdon jakauma alueittain 2003



Liikevaihdon jakauma liiketoimintayksiköittäin 2003



*Hallitus valitsi
marraskuussa 2003
Setecin uudeksi
toimitusjohtajaksi
Pekka Eloholman,
joka aloitti yhtiön
palveluksessa 1.1.2004.*



Toimitusjohtajan katsaus

Pääomistaja vaihtui

Vuosi 2003 tulee jäämään monin tavoin Setecin aikakirjoihin. Vuoteen mahtui sekä tuotannollisia ja taloudellisia vaikeuksia että onnistumisia ja uudistuksia. Merkittävä muutos yhtiön yli satavuotisessa historiassa tapahtui syksyllä, kun Suomen Pankki päätti kokonaan luopua Setecin omistajuudesta ja myi 40 %:n osuutensa pääomasijoitusyhtiö CapManin hallinnoimille rahastoille. Suomen Pankin päätös perustui siihen tosiasiaan, että Setecin toiminnan sisältö on viime vuosina muuttunut perinteisestä turvapainoliiketoiminnasta lähes kokonaan visuaalisiin ja sähköisiin kortteihin liittyväksi liiketoiminnaksi. Vuonna 2003 yhtiö toimitti 23 miljoonaa 100 euron seteliä Suomen Pankille, ja niiden osuus konsernin kokonaisliikevaihdosta oli enää 2 %. Passit muodostivat 30 % liikevaihdosta, visuaaliset ID-tuotteet 13 % ja älykortit 34 %.

Uuden pääomistajan myötä Setecillä on nyt entistä enemmän voimavaroja kehittää osaamistaan ja vahvistaa otettaan erittäin kilpailuilla markkinoilla. Setec osoittikin nykyisen kilpailukykyensä viranomaistuotteiden markkinoilla voittamalla Tanskan biometrisestä passista järjestetyn kansainvä-

lisen tarjouskilpailun vuoden 2003 lopulla. Tanskan viranomaisten kanssa solmittu sopimus on osoitus konsernin arvostuksesta ja vahvasta teknologisesta osaamisesta turvatuotemarkkinoilla.

Taloudellisesti haastava vuosi

Vuosi 2003 oli Setecille taloudellisesti haasteellinen. Konsernin liikevaihto pieneni 45,9 miljoonaan euroon (50,7 Me). Tulos jäi tappiolliseksi ja oli -4,5 miljoonaa euroa (-3,9 Me). Keskeisimpiä syitä liikevaihdon heikkenemiseen ja tappiolliseen tulokseen olivat tietotekniikka- ja matkaviestintäalan vaikeudet, jotka heijastuivat suoraan sekä SIM-korttien kysyntään että hintoihin, sekä pankin alalla EMV-korttien massakäyttöönottojen siirtyminen parilla vuodella eteenpäin. Lisäksi yhtiön korkeat kiinteät kustannukset etenkin alkuvuonna sekä EMV-teknologian ja biometrisen passin kehittämisen aiheuttamat kulut heikensivät tulosta. Vuoden 2003 alkupuoli oli Setecin kaikilla liiketoiminta-alueilla vaisu. Vuoden toisella puoliskolla markkinat alkoivat elpyä, ja kaik-

kien liiketoimintayksiköiden liikevaihto kehittyi myönteisesti loppuvuoden aikana.

Setecin tuotannolliset ja taloudelliset vaikeudet johtivat keväällä 2003 siihen, että Setec Oy käynnisti huhtikuussa yt-neuvottelut, joilla pyrittiin sopeuttamaan yhtiön toiminnan rakennetta ja henkilöstömäärää vallitsevaan markkina- ja taloustilanteeseen. Neuvottelujen seurauksena konsernin emoyhtiö irtisanoi 28 vakituista työsuhdetta, lomautti koko henkilöstönsä seitsemäksi päiväksi ja päätti, ettei määräaikaisia työsuhteita enää jatketa. Lisäksi Setec Oy:ssä organisoitiin toimintoja uudelleen yhtiön liiketoiminnan tehostamiseksi. Näiden toimenpiteiden seurauksena yhtiön kiinteät kustannukset pienenevät huomattavasti, mikä näkyi tuloksen myönteisenä kehityksenä jo loppuvuonna.

Asema lähimarkkinoilla vahvistui

Setec vahvisti vuoden 2003 aikana otettaan lähialueiden markkinoista kaikilla liiketoiminta-alueilla. Viranomaisliiketoiminnassa tehtiin kaksi merkittävää passikauppaa: Setec toimittaa Liettuan passit vuosina 2003 ja 2004 sekä Tanskan uudet passit viiden seuraavan vuoden ajan. Setecin pitkäjänteinen passin tuotekehitys palkittiin, kun Setec Oy yhdessä Setec Danmark A/S:n kanssa voitti kaikkien aikojen ensimmäisen tarjouskilpailun biometrisistä passeista. Tanska on ensimmäinen maa, joka on päättänyt hankkia Kansainvälisen siviili-ilmailujärjestö ICAOn suositusten mukaiset, tarvittaessa biometriset tunnisteet sisältävät passit. Setecin kehittämän biometrisen passin pilottiversio valmistui vuonna 2003. Setec on maailman ensimmäinen passivalmistaja, joka on pystynyt yhdistämään erittäin turvalliseen polykarbonaattitietosivuun mikrosirun, jolle biometriset tunnisteet voidaan tallentaa.

Pohjoismaissa yhtiö tiivistä yhteistyötään TAG Systems Internationalin kanssa etenkin pankkiliiketoiminnassa. Syksyllä yhteistyötä konkretisoitiin entisestään, kun Setecin ruotsalainen tytäryritys Setec Card AB osti TAG Systems Internationalin ruotsalaisen tytäryhtiön, Card TAGnology AB:n liiketoiminnan. Samassa yhteydessä Setecin tytäryhtiön nimi vaihtui Setec TAG AB:ksi. Yhtiön vahvuutena markkinoilla on Setecin älykorttiosaamisen yhdistyminen TAG Systems Internationalin vahvaan palvelukonseptiosaamiseen. Setec TAG AB keskittyy toiminnassaan erityisesti identiteetti- ja pankkiasiakkaiden palvelemiseen.

Setec pystyi vahvistamaan markkina-asemaansa myös Baltiassa. Yhtiö toimitti sekä EMV- että SIM-kortteja kaikkiin Baltian maihin. EMV-kortteja Setec valmisti viime vuonna kotimaan pankkien lisäksi seitsemän muun maan pankeille. SIM-kortteja Setec myi Pohjoismaiden ja Baltian lisäksi myös Kiinaan, josta yhtiö sai yhteensä 1,5 miljoonan SIMin tilaukset vuonna 2003.

Myönteinen tulevaisuus

Tulevaisuudessa Setecin tavoitteena on terveellä pohjalla tapahtuva liikevaihdon kasvattaminen ja yhtiön liiketoiminnan kehittäminen jälleen kannattavaksi. Tähän Setecillä on kaikki edellytykset, sillä yhtiön kehittämät ja valmistamat passit, EMV-kortit, ID- ja EID-kortit sekä SIM-kortit edustavat alansa huippua maailmassa. Lisäksi näiden tuotteiden maailmanmarkkinat näyttävät kehittyvän tällä hetkellä suotuisasti.

Kasvu ja kannattavuus edellyttävät kuitenkin aiempaa tarkempaa toiminnan suuntaamista yhtiön olemassa oleviin vahvuuksiin. Kattavan ja teknologisesti edistyksellisen tuotetarjonnan lisäksi yhtiön voimavaroja ovat pitkät perinteet turvaosaamisessa, ammattitaitoinen henkilöstö, hyvä markkina-asema ja maine sekä ennen kaikkea pitkät ja luottamukselliset asiakassuhteet.

Yhtiö keskittyy tulevaisuudessa entistäkin voimakkaammin asiakastyytyväisyyden syventämiseen. Tavoitteena on suunnitella ja kehittää yhteistyössä asiakkaiden kanssa tuotteita, jotka omalta osaltaan edistävät asiakasyritystemme liiketoimintaa. Toimintamme periaatteisiin kuuluu olla helposti tavoitettavissa ja valmiina vastaamaan asiakkaidemme kysymyksiin.

Haluamme pitää hyvää huolta myös henkilöstömme hyvinvoinnista ja osaamisen kehittämisestä. Siten voimme tuottaa asiakkaillemme ja muille yhteistyökumppaneillemme yhä laadukkaampia tuotteita ja palveluja.

Toivotan kaikille asiakkaillemme ja muille yhteistyökumppaneillemme sekä koko henkilöstölle menestyksekkästä vuotta 2004. Uskon, että edessämme ovat myönteisen kehityksen vuodet.



Pekka Eloholma
toimitusjohtaja

& Government Corporate

Toimintaympäristö

Vuonna 2003 Government & Corporate -liiketoimintayksikön toimintaympäristössä keskeinen ilmiö oli matkustusasiakirjojen, etenkin passien, kysynnän kasvu sekä viranomaisten valmistautuminen biometrisen passin käyttööntoon eri puolilla maailmaa. Sekä Kansainvälinen siviili-ilmailujärjestö ICAO että Kansainvälinen standardointijärjestö ISO jatkoivat passiin liitettävien biometrinen tunnisteen käyttöönoton määritystä. Lopulliset suositukset valmistunevat vuoden 2004 alkupuolella.

Suomessa tapahtui kaksi lainsäädännöllistä muutosta. Vuoden 2003 alusta lähtien Suomen paperiset ID-dokumentit lakkasivat kelpaamasta virallisiksi henkilöasiakirjoiksi. Lisäksi henkilökorttilainsäädäntö muuttui syyskuun alussa niin, että kaikki täysi-ikäisille henkilöille myönnettävät henkilökortit ovat sirullisia älykortteja.

Liikevaihto

Government & Corporate -liiketoimintayksikön liikevaihto vuonna 2003 oli 27,2 miljoonaa euroa (26,4 Me). Liikevaihto pysyi edellisen vuoden tasolla, mutta sen rakenne muuttui olennaisesti. Setelitoimitusten tuoma liikevaihto pieneni huomattavasti, mutta vastaavasti passitoimituksista saatu liikevaihto kasvoi. Vuonna 2003 seteleiden osuus yksikön liikevaihdosta oli noin 5 %.

Passien, sähköisten henkilökorttien (EID) ja visuaalisten henkilökorttien tuoma liikevaihto kasvoi vuonna 2003. Passien ja visuaalisten henkilökorttien osuus yksikön liikevaihdosta oli noin 60 %. Passeja myytiin yli 50 % enemmän kuin vuonna 2002, ja niiden osuus liikevaihdosta oli noin 32 %. Turvalliseen verkkoasiointiin kehitettyjen PKI-pohjaisten älykorttien myynti kasvoi hieman.

Yksikön liikevaihdosta noin 39 % tuli kotimaasta ja 61 % ulkomailta (59 %).



Meur	2003	2002
Liikevaihto	27,2	26,4
Liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta		



59 % 52 %

Tuotteet ja palvelut

- Passit, biometriset passit
- Sähköiset ja visuaaliset henkilökortit
- Älykortteihin liittyvät sovellukset ja sovellusrajapinnat (API)
- Eurosetelit ja muut turvapainotuotteet
- Yksilöintipalvelut
- Konsultointi

Markkinat

- Pohjoismaat
- Baltian maat
- Aasia

Asiakkaat

- Viranomaiset
- Suuryritykset



Setecin passien yleinen korkea turvataso ja kestävyys, nopea palvelu, hyvät tuotekehitysedellytykset sekä vahvat näytöt esimerkiksi Ruotsin vaativien passien valmistajana vaikuttivat osaltaan siihen, että Tanskan viranomaiset valitsivat Setecin uuden, biometrisen tunnistamisen mahdollistavan passiversionsa valmistajaksi vuoden 2003 lopulla. Ratkaiseva osuus kilpailussa oli sillä, että Setecillä oli valmiina ensimmäinen versio biometrisestä passista, joka yhdistää huipputurvallisen, polykarbonaattipohjaisen visuaalisen passin ja älykorttisirun. Passikirjat valmistaa Setec Oy, ja ne yksilöi Setec Danmark A/S.

Asiakkaat ja markkinat

Government & Corporate -yksikön keskeisimmät markkina-alueet olivat kotimaan lisäksi Ruotsi (25 % liikevaihdosta) sekä muut Pohjoismaat ja Baltia. Noin 5 % liikevaihdosta tuli Euroopan ulkopuolelta.

Yksikön suurimmat asiakkaat vuonna 2003 olivat kotimaassa Suomen sisäasiainministeriö, Ajoneuvohallintokeskus (AKE), Kansaneläkelaitos (Kela) ja ylioppilastutkintolautakunta. Kansainvälisillä markkinoilla suurimpia asiakkaita olivat Ruotsin poliisiviranomaiset, Norjan oikeuslaitos, Liettuan sisäasiainministeriö sekä Singaporen maahanmuutto- ja työvoimaviranomaiset.

Vuoden 2003 lopussa Setec-konserni voitti kansainvälisen tarjouskilpailun Tanskan passin toimittamisesta. Tanskan passi on ensimmäinen, joka valmistetaan Kansainvälisen siviili-ilmailujärjestö ICAOn uusien suositusten mukaisesti ja jonka tietosivuun on tulevaisuudessa mahdollista liittää biometriset tunnisteet sisältävä mikrosiru. Tanskan passin toimitukset käynnistyvät vuoden 2004 lopulla.

Vuonna 2003 yksikkö teki Belgian sisäasiainministeriön kanssa sopimuksen, jonka mukaisesti Setec toimittaa yhteistyössä belgialaisen palveluntarjoajan Zetesin kanssa Belgian EID-kortit vuosina 2003–2007. Setec toimittaa aihiot, ja sirut yksilöi ja istuttaa Zetes. Pilottitoimitukset toteutuivat vuonna 2003, ja massatoimitusten arvioidaan käynnistyvän vuonna 2004. Yksikkö teki kaksi uutta sopimusta viisumien valmistamisesta: Setec toimittaa Ruotsin viisumit ja oleskelulupakortit vuosina 2004–2006. Viron uudet EU-viisumit yhtiö toimittaa vuoden 2004 toukokuuhun mennessä. Ensimmäiset turvaevaluodut PKI-pohjaiset älykorttimoduulit Setec toimitti Portugalin lakimiesliiton käyttöön vuonna 2003.

Tuotteet

Vuoden 2003 aikana valmistui pilottiversio Setecin valmistamasta passista, jonka polykarbonaattipohjaiseen tietosivuun on istutettu mikrosiru. Sirulle voidaan tallentaa muun muassa biometrisiä tunnisteita.

Vuoden aikana valmistui myös uusi evaluoitu käyttöjärjestelmä (SetCOS™ 4.4.1) 32K-sirulle, jota hyödynnetään EID-kortin avulla tehtävässä sähköisessä tunnistuksessa, sähköisessä asioinnissa ja sähköisten dokumenttien allekirjoituksessa.

Yrityksille suunnattujen kulkukorttien valmistuksesta luovuttiin.

Tulevaisuus

Etenkin passien vilkas kysyntä luo suotuisat näkymät Government & Corporate -yksikön liiketoiminnalle. ICAOn suositusten mukaisia passeja koskevia hankintapäätöksiä tehdään Euroopassa ja Aasiassa runsaasti vuoden 2004 ja 2005 aikana. Setecin vahvuutena markkinoilla on erittäin vahva ja kattava matkustusasiakirjoihin liittyvä tuotetarjonta ja teknologinen osaaminen.

Myös EID-korttien määrän arvioidaan lisääntyvän, vaikkakin laajojen kansallisten EID-hankkeiden liikkeellelähden arvioidaan pysyvän maltillisena. Eurosetelitoimitukset vuonna 2004 ovat melko epätodennäköisiä alan erittäin tiukan hintakilpailun vuoksi.



Toimintaympäristö

Telecom & Media -liiketoimintayksikön toimintaympäristössä alkuvuosi 2003 oli hiljainen, sillä asiakkaiden SIM-korttivarastot olivat ensimmäisellä vuosipuoliskolla vielä suuret. Varastot pienenevät huomattavasti vuoden puolivälissä, ja SIM-korttimarkkinat alkoivat vilkastua toisen vuosineljänneksen lopulla. Loppuvuoden aikana teleoperaattorit testasivat aiempaa aktiivisemmin uusia 3G-verkkoja ja ottivat niitä jo myös kaupalliseen käyttöön. Tämä näkyi USIM-korttien kasvaneena kysyntänä.

Kotimaan SIM-markkinoita aktivoi heinäkuusta alkaen matkapuhelinnumeroiden siirtomahdollisuus operaattorilta toiselle. Tämä lisäsi SIM-korttien kysyntää, sillä vaikka puhelinnumero ei muutu operaattoria vaihdettaessa, saa asiakas käyttöönsä uuden SIM-kortin.

SIM-korttien hinnat laskivat edelleen vuoden 2003 aikana, joskin lasku tasoittui vuoden loppua kohden. Asiakkaille toimitettujen SIM-korttien kokonaismäärä kasvoi. Vuonna 2003 SIM-kortteja toimitettiin asiakkaille yhteensä 543 miljoonaa kappaletta, mikä on yli 100 miljoonaa SIMiä edel-

Meur	2003	2002
<i>Liikevaihto</i>	8,4	12,1
<i>Liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta</i>	18 %	24 %



Tuotteet ja palvelut

- eSIM™ -kortit 2G- ja 2,5G -verkkoihin
- eSIM™ PKI -ratkaisut
- USIM-kortit 3G-verkkoihin
- Yksilöinti
- Konsultointi

Markkinat

- Pohjoismaat
- Baltian maat
- Aasia

Asiakkaat

- Tele- ja palveluoperaattorit



Setec on tehnyt yhteistyötä Tele2 Latvian kanssa vuodesta 1997 lähtien ja kaikkien Baltian maissa toimivien Tele2-operaattoreiden kanssa vuodesta 2003 lähtien. Pitkä asiakassuhde perustuu onnistuneeseen ja asiakkaan tarpeet täyttävään tuotetarjontaan sekä fyysiseen läheisyyteen, joka mahdollistaa tiiviin yhteistyön. Myös nopea reagointi asiakkaan muuttuviin tarpeisiin sekä kattava ja tulevaisuuteen ulottuva tuote- ja teknologiakonsultointi ovat tärkeitä yhteistyön elementtejä. Vuoden 2003 alussa Setec allekirjoitti kehyssovimuksen, joka kattaa kaikki Tele2 Groupin yhtiöt.

listä vuotta enemmän. Vuonna 2004 SIM-kortteja arvioidaan myytävän maailmanmarkkinoilla 609 miljoonaa kappaletta ja vuonna 2005 jo 664 miljoonaa kappaletta.*

Liikevaihto

Telecom & Media -liiketoimintayksikön liikevaihto vuonna 2003 oli 8,4 miljoonaa euroa, mikä on selvästi vähemmän kuin vuotta aiemmin (12,1 Me). Etenkin vuoden ensimmäinen puolisko oli verkkainen, koska asiakkaat eivät tilanneet uusia SIM-kortteja suurien SIM-varastojensa vuoksi. Myöskään uudet asiakkuudet eivät vielä johtaneet tilauksiin, ja osa tavoitelluista asiakkuuksista jäi toteutumatta. Kiinan markkinoita lukuunottamatta Aasiaan kohdistuneet myyntitoimet epäonnistuivat voimakkaan hintakilpailun takia. Vuoden toisen neljänneksen loppupuolelta lähtien yksikön liiketoiminta piristyi, mikä näkyi tilauskannassa.

Ulkomaisen liikevaihdon osuus Telecom & Media -liiketoimintayksikön liikevaihdosta oli 73 % vuonna 2003 (58 %). Eniten liikevaihtoa yksikölle toivat 16K, 32K ja 32K PKI SIM -kortit.

Asiakkaat ja markkinat

Yksikön suurimmat asiakkaat vuonna 2003 olivat norjalainen Telenor, TeliaSonera Suomi, Tele2 Baltia (Viro, Latvia, Liettua) ja China Mobile, jolle SIM-kortteja toimitettiin Setecin kiinalaisen partnerin kautta. Yhtiö solmi tammikuussa Tele2 Groupin kanssa kaksivuotisen toimittajasopimuksen, mikä toi yksikön uusiksi asiakkaiksi kaikki ryhmään kuuluvat operaattorit.

Yksikön keskeisimpiä markkina-alueita olivat Suomi, Pohjoismaat, Baltia ja Kiina. Myynti käynnistettiin vuoden aikana myös Venäjälle, jossa saavutettiin ensimmäiset asiakkuudet toisella vuosipuoliskolla.

Tuotteet

Vuoden 2003 aikana Telecom & Media -yksikkö toi markkinoille uudet versiot 16K ja 32K SIM -kortteista sekä 64K SIM -kortin, jossa on tuki myös 3G- (USIM) ja PKI-toiminnoille. Ensimmäiset 3G-asiakaspilotit käynnistyivät vuoden lopulla. Matkapuhelinasiakkaille uudistukset ja uudet tuotteet merkitsevät aiempaa suurempaa tehokkuutta ja turvallisuutta palveluiden käytössä sekä mahdollisuutta ottaa uusia ja entistä monipuolisempia sovelluksia käyttöön. Vuoden aikana valmistui myös uusiin versio SIM-selaimesta, WIB 1.2 -sovellus, jonka toiminnallisuus myös sertifioitiin.

Tulevaisuus

Telecom & Media -liiketoimintayksikön keskeiset asiakkuudet vahvistuivat vuonna 2003, mikä vaikuttaa myönteisesti myös vuoteen 2004. Yksikön päämarkkina-alueilla kotimaassa, Pohjoismaissa ja Baltiassa on tehty aktiivista ja pitkäjänteistä työtä uusien asiakkuuksien saamiseksi, ja asiakkuuksien arvioidaan tuovan tilauksia jo vuoden 2004 aikana. Myös partneriyhteistyö nopeasti kasvavilla GSM-markkinoilla Kiinassa ja Venäjällä näyttää lupaavalta.

SIM-korttien hinnat laskevat edelleen, mutta hintakilpailu näyttää rauhoittuvan. Yksikön kulurakenne saatiin vuoden 2003 aikana aiempaa kilpailukykyisemmäksi, mikä antaa hyvät edellytykset liiketoiminnan myönteiselle kehitykselle vuoden 2004 aikana.

Myönteisiä odotuksia yksikön liiketoimintaan vuodelle 2004 luovat myös 3G-verkkojen yleistymisen, operaattoreiden ostojen keskittyminen, Setecin uudistunut tuotevalikoima sekä yhtiön vahva läsnäolo ja läheisyys yksikön tärkeimmillä markkina-alueilla.

*) Lähde: Eurosmart Data and Interviews on Smart Card Technology 10/2003. Frost & Sullivan 2002.

& Banking Retail

Toimintaympäristö

Banking & Retail -liiketoimintayksikön toimintaympäristössä osa pankeista alkoi vuoden 2003 aikana siirtyä vaihteittain EMV-korttien käyttöön sekä kotimaassa että ulkomailla. Valtaosa EMV-korttitoimituksista tapahtuu kuitenkin vasta vuosina 2005 ja 2006. Suurimmat tarpeet EMV-korttien käyttöönottoon luo korttiväärinkäytösten jatkuva lisääntyminen. Lisäksi sirukortit tarjoavat pankeille myös mahdollisuuden erottua kilpailijoistaan muun muassa entistä turvallisempien ja monipuolisten verkkopankkipalvelujen avulla.

Varmistaakseen kilpailukykyä ja minimoidakseen korttitoimituksiin liittyviä riskejä etenkin isot, useissa eri maissa toimivat pankit valitsevat mielellään vähintään kaksi toimittajaa EMV-korteilleen. EMV-markkinoiden aktivoituminen näkyy myös kiristyneenä hintakilpailuna.

Arvioiden mukaan EMV-kortteja oli markkinoilla vuoden 2003 lopussa lähes 100 miljoonaa kappaletta. EMV-tapahtumien käsittelyyn pystyviä maksupäätteitä on käytössä jo 28 maassa. Setecin kohdemarkkinoilla aktiivisimmin EMV-kortteja ovat ottaneet käyttöön Baltian alueen pankit.

Liikevaihto

Banking & Retail -liiketoimintayksikön liikevaihto vuonna 2003 oli 10,4 miljoonaa euroa (12,2 Me). Tärkein yksittäinen syy liikevaihdon pienenemiseen oli EMV-hankkeiden hidastuminen, mihin osaltaan vaikuttivat markkinoiden puutteelliset EMV-valmiudet. Useat pankit tilasivat nykyisiä niin sanottuja välivaiheen sirukortteja aiempaa vähemmän, koska pankeissa ennakoitiin jo siirtymistä EMV-korttien jakeluun.



Meur	2003	2002
Liikevaihto	10,4	12,2
Liikevaihdon osuus konsernin liikevaihdosta	23 %	24 %



Tuotteet ja palvelut

- EMV- ja monisovelluskortit
- Kortteihin liittyvät sovellukset ja ohjelmistot
- Magneettiraitakortit
- Yksilöintipalvelut
- Konsultointi

Markkinat

- Pohjoismaat
- Baltian maat
- Puola
- Aasia

Asiakkaat

- Pankit
- Kotimaiset kaupan ja palvelualan asiakkaat

Setec on toimittanut erilaisia korttutuotteita Sampo Pankille jo parin vuosikymmenen ajan. Pitkä yhteistyö perustuu nopeaan ja joustavaan asiakaspalveluun, edistyksellisiin tuotteisiin sekä pankin tarpeiden mukaan räätälöityihin korttiratkaisuihin. Vuonna 2003 Sampo Pankki toi markkinoille uudentyypiset kuva-aiheet Setecin valmistamiin Sammon MasterCard- ja Visa-maksukortteihin. Uusia kuva-aiheita on yhteensä 12. Muun muassa Marimekon Unikko-kuosikortin valmistuksessa Setec käytti mallina alkuperäistä kangasta saadakseen värit toistumaan muoville painettuna mahdollisimman oikein. Sammon asiakkaiden keskuudessa nämä ns. lifestyle-kortit ovat saavuttaneet suuren suosion.



Suurin osa yksikön liikevaihdosta tuli sirullisista maksukorteista, joskin ero magneettiraitakorttien tuomaan liikevaihtoon ei ole vielä suuri. Sirukorttien myynti kasvoi 19 % verrattuna edelliseen vuoteen. Magneettiraitakorttien liikevaihto laski vastaavasti 24 %.

Ulkomaisen liikevaihdon osuus oli 21 % (24 %) yksikön kokonaisliikevaihdosta. EMV-toimituksia tehtiin Suomen lisäksi Tanskaan, Viroon, Latviaan, Liettuaan, Puolaan, Andorraan ja Malesiaan. Aiemmin kortteja on toimitettu myös Etelä-Koreaan ja Taiwaniin. Banking & Retail -yksikkö konsultoi paikallisia yksilöintiyrityksiä ja pankkeja korttien EMV-yksilöintivalmiuksien luomisessa.

Asiakkaat ja markkinat

Banking & Retail -yksikkö keskittyi toiminnassaan kotimaan lisäksi Baltiaan, Puolaan ja Pohjoismaihin. Asiassa yksikön vahvimmat markkina-alueet ovat Thaimaa ja Malesia, jonne toimitettiin EMV-kortteja.

Tanskan markkinoilla yksikkö toimii yhteistyössä Setecin osakkuusyhtiön Setec Danmark A/S:n kanssa. Ruotsin markkinoita palvellaan vuonna 2003 uuden nimen saaneen Setec tytäryhtiön, SetecTAG AB:n, kanssa. Norjassa yhteistyökumppanina on TAG Systems AS.

Vuoden 2003 aikana EMV-toimituksia tehtiin kaikkiin kolmeen Baltian maahan sekä Puolaan. Puolassa tiivistettiin yhteistyötä paikallisen yksilöintipalvelutoimittajan PolCardin kanssa, jota Setec konsultoi EMV-valmiuksien toteuttamisessa. Sirullisia maksukortteja toimitettiin myös Lähi-itään.

Yksikön suurimmat asiakkaat vuonna 2003 olivat Nordea, Osuuspankit, Sampo ja Luottokunta Suomessa sekä Hansa-

pankki-ryhmä Baltian maissa. Myös Setec Danmark A/S:n asiakkaat muodostivat merkittävän osan yksikön liikevaihdosta.

Yksikkö sopi vuonna 2003 EMV-toimituksista Sammon, Samlinkin ja Luottokunnan kanssa. Uusia asiakkaita olivat myös Hansabank-ryhmään kuuluvat Viron ja Liettuan pankit sekä Svenska Handelsbanken, Nordea ja ABN Amro Puolassa.

Tuotteet

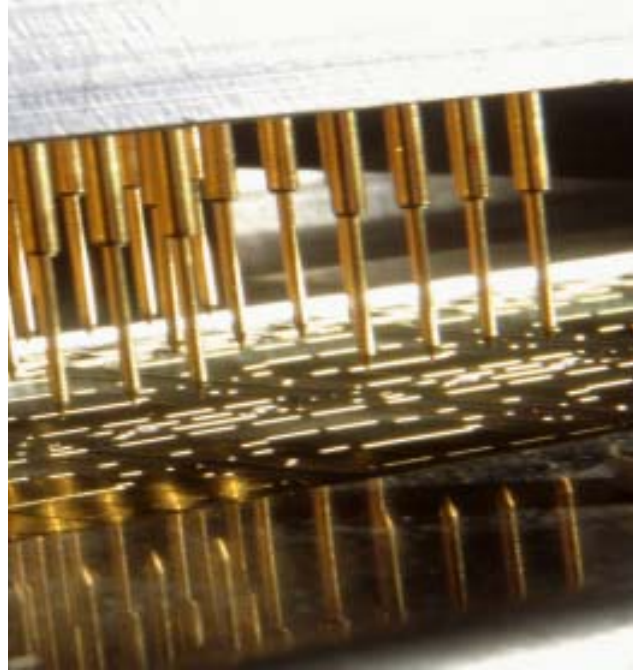
Vuoden 2003 aikana Banking & Retail -yksikön tuotekehitysvoimavarat suunnattiin tuotannon EMV-tuotantovalmiuksien tehostamiseen. Vuoden aikana valmistui MasterCard EMV -sertifiointi sekä Java-kortilla toimiva MasterCard EMV -appletti.

Tulevaisuus

Pankkien siirtyminen EMV-korttien käyttöön kiihtyy. EMV-valmistelut ovat monessa maassa kuitenkin vielä kesken, ja suurimmat toimitukset siirtyvät vuosiin 2005 ja 2006.

Banking & Retail -yksikön kilpailuetuina kiristyneessä kilpailussa ovat vankka markkina-asema lähialueilla, hyvä EMV-tuotantovalmius, erinomaiset asiakasreferenssit sekä toimivat yhteistyökumppanuudet. Tulevaisuudessa voimavaroja suunnataan paikallisuuteen, jotta asiakaspankkeja voidaan tukea koko EMV-projektin ajan, esimerkiksi räätälöimällä uusia tuotteita asiakastarpeisiin tai yksilöimällä kortteja kuluttajien käyttöön.

& Tutkimus tuotekehitys



Setecin kilpailukyky korkeita turvavaatimuksia edellyttävien älykortti- ja ID-tuotteiden valmistajana ja yksilöijänä perustuu vahvaan erikoistumiseen, jatkuvaan tuotekehitykseen sekä aktiiviseen yhteistyöhön asiakkaan kanssa. Toimialosaaminen ja asiakkaan tarpeiden tunteminen on tärkeä osa Setecin tuotekehitystä, ja sen vuoksi myös tuotekehityksen edustajat osallistuvat aktiivisesti asiakashankkeisiin.

Setecin tuotestrategia laaditaan yhtiön asiakas- ja markkinatarpeiden perusteella, jotta yhtiön kehittämät tuotteet tukisivat mahdollisimman hyvin asiakkaiden liiketoimintaa. Setecin korttiratkaisut kattavat SetCOS™-käyttäjärjestelmän sisältävät älykortit, magneettijuovakortit, korkean turvatason ID- ja passituotteet, kortti- ja passituotteiden yksilöintijärjestelmät, älykorttien liityntärajapinnat sekä konsultoinnin. Jokaiseen kortti- ja passiversioon tuotekehitys rakentaa yksilöintijärjestelmät, joita toimitetaan osin myös konsernin ulkomaisille tuotantoyhtiöille ja partnereille.

Setec kehittää pääosin itse omat tuotteensa ja ratkaisunsa Vantaan ja Thaimaan tuotekehityksyksiköissään. Tuotekehitysyhteistyötä tehdään lisäksi useiden kotimaisten ja ulkomaisten teknologiapartnereiden kanssa.

Biometrisen passin pilottiversio valmistui

Vuoden 2003 aikana Setecin tuotekehitys aloitti biometrisen tunnistukseen soveltuvan sirullisen ja etäluettavan passin kehittämisen. Vuoden aikana valmistui ensimmäinen pilottiversio passista, jossa prosessorisiru on yhdistetty passin huippaturvalliseen polykarbonaattitietosivuun. Pitkälti tämän kehitystyön ansiosta Setec voitti kansainvälisen tarjouskilpailun Tanskan passista, joka valmistetaan Kansainvälisen siviili-ilmailujärjestö ICAOn uusien suositusten mukaisesti ja johon voidaan tulevaisuudessa liittää biometriset tunnistet sisältyvä mikrosiru.

Toinen keskeinen tuotekehityshanke vuonna 2003 oli 64K Java -kortin, Setecin SetCard™+ -kortin, kehittäminen erityisesti pankki- ja viranomaisasiakkaiden tarpeisiin.

Government & Corporate -liiketoimintayksikön tuotekehityshankkeisiin kuului myös PKI-pohjaisiin ID-korttirat-

kaisuihin tarjottava SetCOS™ 32K-kortti, joka läpäisi ITSEC E3 High -turvaevaluoinnin. Kortti kattaa myös Euroopan unionin sähköisen allekirjoitusdirektiivin vaatimukset. Lisäksi SetWeb-tuotteesta valmistuivat uudet versiot, ja vuoden aikana saatiin valmiiksi myös Java™-korttiympäristöön soveltuva EID-appletti.

Suurin osa Banking & Retail -liiketoimintayksikön tuotekehitystarpeista kohdistui sekä yhtiön omien että partnereiden EMV-valmiuksien luomiseen ja kehittämiseen. Vuoden aikana saatiin valmiiksi Setecin EMV-kortin MasterCard-sertifiointi ja siihen liittyvä CAST-turvaevaluointi. Vuoden lopussa valmistui myös Java™-korttiympäristöön MasterCard EMV -appletti.

Telecom & Media -liiketoimintayksikön tärkeimmät tuotekehityshankkeet olivat erilaisiin verkkoympäristöihin, esimerkiksi kolmannen sukupolven UMTS-verkkoon, sopiva PKI-pohjainen 64K USIM -kortti sekä uuden skaalattavan eSIM™-tuoteperheen 16K ja 32K SIM -kortit. Kiinan markkinoille hyväksytyt SIM-kortit oli myös merkittävä saavutus. Lisäksi vuoden aikana valmistui turvattuun asiointiin muun muassa mobiiliverkossa tarkoitettu WIM-appletti.

Setecin tutkimustoiminta keskittyi kryptografiaan, biometrisen tutkimukseen ja materiaaliteknoologiaan. Yhtiössä tehtävä tutkimus on soveltavaa, ja tavoitteena on, että tutkimusta voidaan hyödyntää suoraan omissa tuotteissa.

Vuonna 2003 tutkimus- ja tuotekehityksen kulut olivat 6,4 % (5 %) yhtiön koko liikevaihdosta. Tuotekehityksessä työskenteli vuoden 2003 lopussa 62 henkilöä Suomessa ja 11 henkilöä Thaimaassa.

Tulevaisuuden kysyntä ohjaa tuotekehitystä

Setecin tutkimusta ja tuotekehitystä ohjaavat lähitulevaisuudessa biometristen passien, EID-korttien ja EMV-korttien voimakkaasti kasvava kysyntä, mobiilitekniikan siirtyminen Java-pohjaisiin SIM-kortteihin, 3G-verkkojen käyttöönotto sekä erilaiset Euroopan unionin ID-korttihankkeet. Yhteistä näille hankkeille on tuotteiden korkeat turvallisuus- ja teknologiavaatimukset.

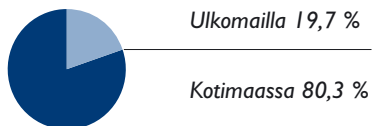
Henkilöstö

Muutokset henkilöstörakenteessa

Setecille keskeisten älykorttimarkkinoiden ennakoitua hitaampi kehittyminen ja toisaalta joidenkin yhtiölle tärkeiden toimialojen taloudellinen taantuma ovat heijastuneet

Henkilökunta 31.12.	2003	2002
Setec Oy	285	373
Setec TAG AB	39	22
AB Svenska Pass	7	7
Setec Card (Thailand) Ltd.	18	16
Yhteensä	349	418

Henkilökunta ulkomailla 31.12.		
Tytäryhtiöt	64	45
Setec Oy	5	8
Yhteensä ulkomailla	69	53



voimakkaasti myös Setecin liikevaihtoon ja tulokseen. Niinpä emoyhtiö Setec Oy joutui keväällä 2003 käynnistämään tuotannollisista ja taloudellisista syistä yt-neuvottelut henkilöstön määrän sopeuttamiseksi. Yt-neuvottelujen tuloksena Setec Oy irtisanoi yhteensä 28 henkilöä. Lisäksi koko henkilöstö lomautettiin seitsemäksi päiväksi, ja määräaikaiset työsuhteet päätettiin katkaista sovittun määräajan umpeutuksessa. Emoyhtiössä tehtiin lisäksi mittavia uudelleenorganisoitajia toiminnan tehostamiseksi.

Jo aiempinakin vuosina henkilöstörakenteeseen vaikuttanut Setecin liiketoiminnan voimakas suuntautuminen perinteisestä turvapainotoiminnasta älykorttiliiketoimintaan jatkui vuonna 2003. Setecin liiketoiminnasta enää alle kymmenen prosenttia tulee perinteisen turvapainon tuotteista, ja etenkin seteleiden osuus liikevaihdosta on hyvin vähäinen verrattuna muutaman vuoden takaisin liikevaihtoihin.

Sisäistä koulutusta ja muutosvalmennusta

Liiketoiminnan muutoksen seurauksena Setecin turvapainossa työskennelleitä henkilöitä uudelleenkoulutettiin vuoden 2003 aikana korrattuotannon tehtäviin. Lisäksi loppuvuonna järjestettiin muutosvalmennusta niille henkilöille, jotka siirtyivät yhtiön sisällä uusiin tehtäviin yt-neuvottelujen jälkeen.

Kevätkaudella 2003 järjestettiin koko henkilöstölle avoimia tuotekoulutustilaisuuksia, joiden tavoitteena on kouluttaa henkilöstöä ymmärtämään yhtiön tuotetarjontaa ja teknologisia ratkaisuja yli yksikkörajojen.

Toimintoja ulkoistettiin

Setecin keskittyminen entistä voimakkaammin ydinliiketoimintojen kehittämiseen konkretisoitui vuoden aikana muun muassa henkilöstöravintola-, siivous-, aula-, kiinteistöhuolto- ja palkkahallintopalvelujen ulkoistamisena. Ulkoistamalla ydinliiketoiminnan ulkopuoliset toiminnot näihin palveluihin erikoistuneille yrityksille haluttiin taata näiden toimintojen edelleenkehittäminen tulevaisuudessa.





Hallituksen toimintakertomus

Toimintaympäristö

Vuoden 2003 alkupuoli oli Setecin liiketoiminta-alueilla melko hiljainen, mutta loppuvuoden aikana markkinat alkoivat vilkastua. Tämä näkyi etenkin lisääntyneenä EMV- ja SIM-korttikysyntänä, ja myös passeihin kohdistunut kiinnostus kasvoi vuoden loppua kohden.

Vuonna 2003 Government & Corporate -liiketoimintayksikön toimintaympäristössä keskeistä oli etenkin biometriisiin passeihin, mutta myös muihin matkustusasiakirjoihin, kohdistuvan kysynnän kasvu. Useiden maiden viranomaiset suunnittelevat parhaillaan siirtymistä biometrisen passin käyttöön.

EMV-korttien myynti kasvoi etenkin vuoden 2003 jälkimmäisellä puoliskolla verrattuna vuoden 2002 kysyntään, ja kasvun odotetaan jatkuvan myös vuonna 2004. EMV-korttien käyttöönotto edellyttää suuria infrastruktuurimuutoksia, minkä vuoksi siirtyminen sirukortteihin on toteutunut ennusteita hitaammin. Setecin kohdemarkkinoilla EMV-kortteja ovat ottaneet aktiivisimmin käyttöön Baltian maiden pankit.

Myös SIM-korttimarkkinat elpyivät vuoden 2003 jälkimmäisellä puoliskolla. Alkuvuotta rasittivat vielä teleoperaattoreiden suuret SIM-korttivarastot. Loppuvuonna markkinat aktivoituivat sekä pienentyneiden SIM-varastojen että 3G-verkkojen käyttöönoton seurauksena. SIM-korttien hinnat laskivat edelleen vuoden 2003 aikana.

Liikevaihto ja liiketulos

Konsernin liikevaihto oli 45,9 miljoonaa euroa (50,7 Me) eli 9,5 % vähemmän kuin vuonna 2002. Ulkomaisen liikevaihdon osuus liikevaihdosta oli 54,2 % (50,4 %). Emoyhtiö Setec Oy:n liikevaihto oli 38,6 miljoonaa euroa (44,1 Me).

Konsernin liiketulos oli -4,5 miljoonaa euroa (-3,9 Me) ja tilikauden tulos oli -4,4 miljoonaa euroa (-3,9 Me). Setec Oy:n liiketulos oli -4,3 miljoonaa euroa (-3,9 Me). Liikevaihtoa pienensi etenkin SIM- ja EMV-markkinoiden hidas alkuvuosi. Liiketulosta heikensivät alkuvuoden suuret kiinteät kustannukset, biometrisen passin ja EMV-tekniikan kehittämisen aiheuttamat kulut sekä SIM- ja EMV-korttien alentuneet maailmanmarkkinahinnat. Tilinpäätöksessä on varauduttu myös tulevien vuosien tuote- ja vuokravastuukustannuksiin. Lisäksi lähinnä siruhintojen alenemisesta joh-

tuen varastoon on tehty arvonalennuskirjaus. Vuodelle 2003 on täten kirjattu kertaluontoisia kustannuksia yhteensä 2,25 miljoonaa euroa.

Osakekohtainen tulos konsernissa oli -110 euroa (-98 e). Konsernin sijoitetun pääoman tuotto oli -26 % (-19 %).

Rahoitus ja investoinnit

Setecin rahoitusasema on edelleen vakaa. Konsernin korollinen vieras pääoma oli 4,2 miljoonaa euroa (2,6 Me). Emoyhtiö Setec Oy:n korollinen vieras pääoma oli 4,0 miljoonaa euroa (2,6 Me). Konsernin omavaraisuusaste oli 46 % (61 %) ja nettovelkaantuneisuusaste 20 % (10 %). Konsernin jakokelpoiset voittovarot olivat 1,0 Me (5,5 Me). Konsernin likvidien varojen ja sijoitusten määrä oli vuoden lopussa 2,1 miljoonaa euroa (1,2 Me). Setec Oy:ssä likvidien varojen ja helposti realisoitavissa olevien sijoitusten määrä oli vuoden lopussa 0,3 miljoonaa euroa (0,2 Me). Konsernitaseen loppusumma oli 25,1 miljoonaa euroa (26,2 Me) ja Setec Oy:n 22,5 miljoonaa euroa (25,1 Me).

Konsernin kokonaisinvestoinnit olivat yhteensä 0,8 miljoonaa euroa (2,4 Me) eli 2 % liikevaihdosta (5 %). Setec Oy:n kokonaisinvestoinnit olivat 0,8 miljoonaa euroa (2,2 Me) eli 2 % liikevaihdosta. Tärkeimmät investointikohteet olivat EMV-tuotannossa tarvittavat koneet sekä graafisen tuotannon laitteet ja järjestelmät.

Tutkimus ja tuotekehitys

Vuoden 2003 aikana saatiin valmiiksi ensimmäinen pilotiversio Setecin kehittämästä biometrisestä passista, jossa älykorttisiru on yhdistetty passin huipputurvalliseen polykarbonaattitietosivuun. Sirulle voidaan tallentaa passin haltijan biometriset tunnisteet. Yhtiössä jatkettiin myös Setecin oman Java-kortin, SetCard™-kortin, kehittämistä pankki- ja viranomaisasiakkaiden käyttöön.

Government & Corporate -liiketoimintayksikön tuotekehityshankkeisiin kuului biometrisen passin lisäksi myös PKI-pohjaisiin ID-korttiratkaisuihin tarjottava SetCOS™ 32K -kortti, joka sai ITSEC E3 High -sertifikaatin. Kortti täyttää Euroopan unionin sähköisen allekirjoitusdirektiivin vaatimukset.

Banking & Retail -liiketoimintayksikön tuotekehitysvoimavarat suunnattiin pääasiassa EMV-valmiuksien luomiseen ja kehittämiseen.

Telecom & Media -liiketoimintayksikön tärkeimpiä tuotekehityshankkeita olivat erilaisiin verkkoympäristöihin sopiva PKI-pohjainen USIM-kortti, uuden skaalattavan eSIM™-tuoteperheen SIM-kortit sekä Kiinan markkinoille hyväksytty SIM-kortti.

Vuonna 2003 tutkimus- ja tuotekehityksen kulut olivat 6,4 % (5 %) yhtiön koko liikevaihdosta. Tuotekehityksen henkilöstömäärä vuoden 2003 lopussa oli 62 henkilöä Suomessa ja 11 henkilöä Thaimaassa.

Henkilöstö

Henkilöstön kokonaismäärä oli toimintavuoden aikana keskimäärin 391 (462) ja vuoden lopussa 349 (418), josta Suomessa työskenteli 280 henkilöä ja ulkomailla 69. Keväällä käytyjen yt-neuvottelujen seurauksena Setec Oy irtisanoi 28 vakituista työntekijää ja päätti, ettei määrääaikaisia työsuhteita enää jatketa. Yhtiö myös lomautti koko henkilökuntansa seitsemän päivän ajaksi. Henkilövähennykset ja lomautukset koskivat Setec Oy:n koko henkilökuntaa. Lisäksi Setec Oy:n toimintaa tehostettiin tekemällä mittavia sisäisiä uudelleenorganisointeja.

Osakkeet, osakkaat ja hallinto

Setec Oy:n osakepääoma on 6,76 miljoonaa euroa. Vuoden aikana tehdyn rahastoannin johdosta osakepääoma on noussut 32 000 euroa, ja osakkeen nimellisarvo on nyt tasan 169 euroa. Yhtiön omistus muuttui, kun Suomen Pankki myi omistamansa 40 prosentin osuuden Setec Oy:n osakekannasta CapManin hallinnoimille rahastoille lokakuussa. Samassa yhteydessä myös Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia myi alle yhden prosentin omistuksensa Setecin osakkeista CapManin rahastoille. Yhtiön hallussa olevien osakkeiden määrä on noussut vajaaseen 0,4 prosenttiin yhtiön osakekannasta (0,2 %), ja vastaavasti toimivan johdon omistusosuus on laskenut 1,1 prosenttiin (1,3 %).

Setec Oy:n hallituksen kokoonpano vaihtui Suomen Pankin luovuttua yhtiön omistajuudesta. Setec Oy:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa 20.11.2003 hallitukseen valittiin uusina jäseninä partneri Petri Niemi sekä senior advisor Timo Tiuhonen CapMan Capital Management Oy:stä. Hallituk-

sen muina jäseninä jatkoivat DI, ekonomi Matti Packalén, johtaja Sakari Aaltonen Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmasta, talousjohtaja Mauri Jaakonaho Metso Venturista, toimitusjohtaja Juha Marjosola Suomen Teollisuussijoitus Oy:stä ja liiketoimintajohtaja Anu Nokso-Koivisto Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitrasta. Ylimääräiseen yhtiökokoukseen asti Setec Oy:n hallituksen jäsenenä työskennellyt Suomen Pankin osastopäällikkö Esa Ojanen luopui jäsenyydestä. Hallituksen puheenjohtajana on toiminut Matti Packalén ja varapuheenjohtajana Petri Niemi.

Yhtiön tilintarkastajina ovat toimineet KPMG Wideri Oy Ab, vastuullisena tilintarkastajana Nils Blummé, ja KHT Kalervo Virtanen sekä varatilintarkastajana KHT Heidi Vierros KPMG Wideri Oy Ab:stä.

Marraskuussa Setec Oy:n hallitus nimitti toimitusjohtaja Jyrki Lignellin seuraajaksi DI Pekka Eloholman, joka aloitti työnsä yhtiön uutena toimitusjohtajana 1.1.2004.

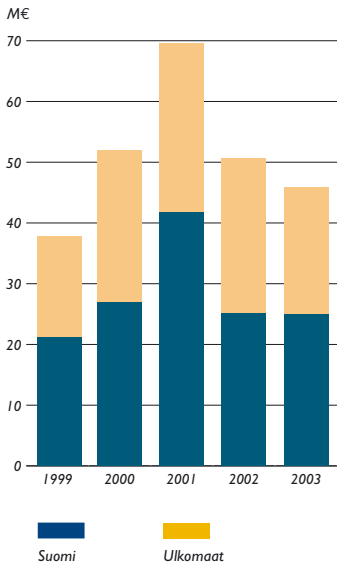
Organisaatiossa tapahtuneet muutokset

Vuoden 2003 syksyllä Setec Oy:n ruotsalainen tytäryhtiö Setec Card AB osti TAG Systems Internationalin ruotsalaisen tytäryhtiö Card TAGnology AB:n liiketoiminnan. Setec Oy:n tytäryhtiön nimi muutettiin marraskuussa Setec TAG AB:ksi. Setec Oy omistaa 56 % yhtiön osakkeista ja Card TAGnology AB 44 %. Yhtiön toimitusjohtajana jatkaa DI, MBA Erik Andersin.

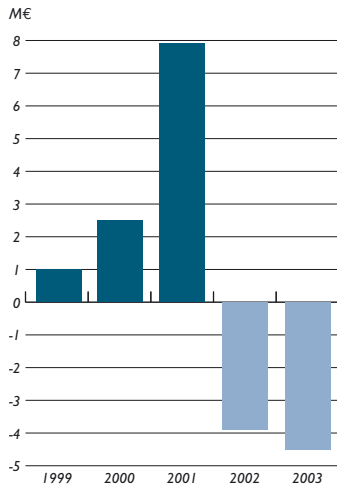
Tulevaisuudennäkymät

Olennaista älykortti- ja ID-markkinoille on niiden tiivistyvä yhdentyminen, jonka seurauksena älykorttisiru liitetään tulevaisuudessa yhä useammin myös passeihin ja henkilökortteihin. Yhdentyminen luo myönteisiä näkymiä etenkin Government & Corporate -yksikön liiketoiminnalle. Vuoden 2004 aikana moni Euroopan ja Aasian maa päättää ICAOn suositusten mukaisen sirullisen passin hankkimisesta. Banking & Retail -yksikön toimintaympäristöön vaikuttaa vahvimmin edelleen EMV-korttien käyttöönoton aikataulu. EMV-korttien käyttöönotto kiihtyy koko ajan, mutta suurimmat toimitukset siirtyvät vuosiin 2005 ja 2006. Telecom & Media -yksikön liiketoimintaa leimaa entisestäänkin koveneva hintakilpailu varsinkin 2G-verkkojen SIM-korteissa. 3G-verkkojen yleistymisen vuonna 2004 arvioidaan vaikuttavan yksikön liiketoimintanäkymiin piristävästi.

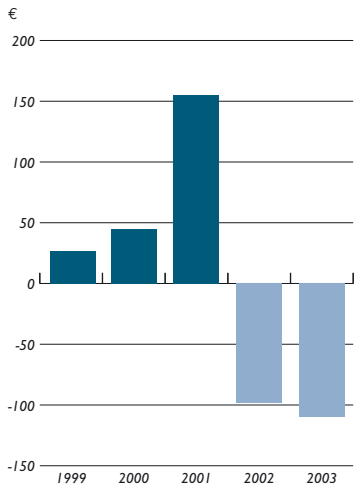
Liikevaihto



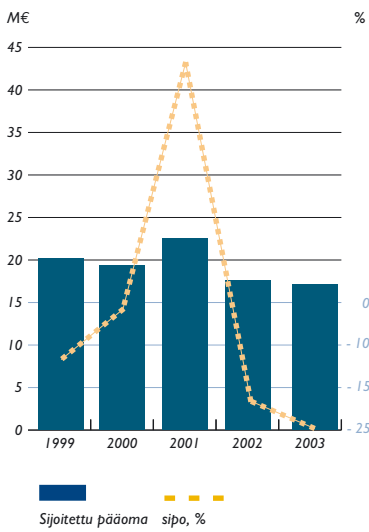
Liiketulos



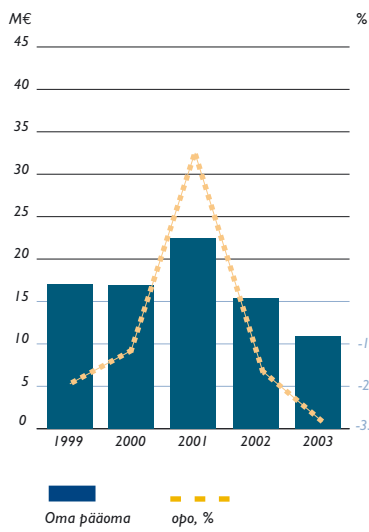
Tulos/osake



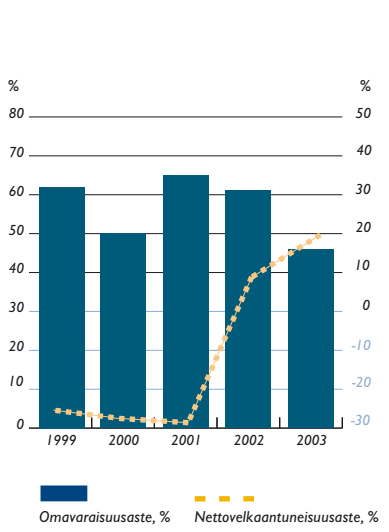
Sijoitetun pääoman tuotto



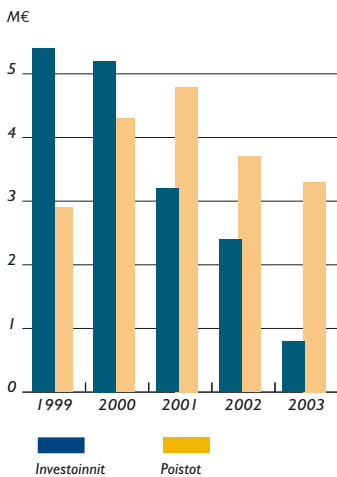
Oman pääoman tuotto



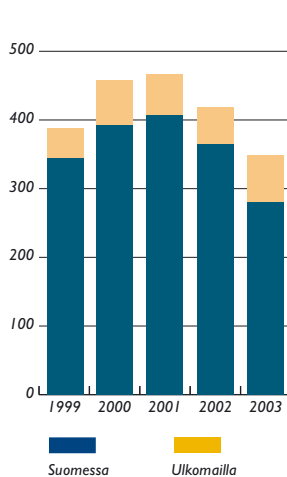
Omavaraisuusaste



Investoinnit ja poistot



Henkilöstö 31.12.



Tuloslaskelmat

1 000 €	Viite	Konserni		Emoyhtiö	
		2003	2002	2003	2002
Liikevaihto	1	45 889	50 725	38 583	44 067
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+), vähennys (-)		138	-868	138	-869
Valmistus omaan käyttöön		6	-	6	-
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista		38	143	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot		627	531	450	583
Liiketulos		-4 527	-3 908	-4 255	-3 924
Materiaalit ja palvelut	2	-18 928	-19 058	-14 330	-15 211
Henkilöstökulut	3	-17 049	-19 093	-15 410	-17 599
Poistot ja arvonalentumiset	4	-3 304	-3 708	-2 812	-3 290
Liiketoiminnan muut kulut	5	-11 944	-12 580	-10 880	-11 605
Rahoitustuotot ja -kulut	6	-76	-56	-51	221
Tulos ennen satunnaisia eriä		-4 603	-3 964	-4 306	-3 703
Satunnaiset erät		-	-	-	-
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-4 603	-3 964	-4 306	-3 703
Tilinpäätössiirrot	7	-	-	488	433
Tulos ennen veroja		-4 603	-3 964	-3 818	-3 270
Välittömät verot	8	26	10	-	-106
Vähemmistöosuus		177	22	-	-
Tilikauden tulos		-4 400	-3 932	-3 818	-3 376

Taseet

1 000 €	Konserni		Emoyhtiö		
	Viite	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2002
Vastaavaa					
Pysyvät vastaavat					
Aineettomat hyödykkeet	9	910	1 258	910	1 258
Konserniliikearvo	10	223	186	-	-
Aineelliset hyödykkeet	11	4 716	6 167	4 159	5 846
Osuudet osakkuusyrityksissä	12	442	404	-	-
Sijoitukset	13	51	51	1 401	1 358
Pysyvät vastaavat yhteensä		6 342	8 066	6 470	8 462
Vaihtuvat vastaavat					
Vaihto-omaisuus	14	7 638	8 524	6 647	8 030
Pitkäaikaiset saamiset	15	-	-	1 370	898
Lyhytaikaiset saamiset	16	9 020	8 532	7 755	7 528
Rahat ja pankkisaamiset		2 051	1 127	278	135
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		18 709	18 183	16 050	16 591
		25 051	26 249	22 520	25 053
Vastattavaa					
Oma Pääoma					
Osakepääoma	17	6 760	6 728	6 760	6 728
Vararahasto		2 624	2 656	2 624	2 656
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		5 777	9 927	6 191	9 695
Tilikauden voitto (tappio)		-4 400	-3 932	-3 818	-3 376
Oma pääoma yhteensä		10 761	15 379	11 757	15 703
Vähemmistöosuus					
Tilinpäätössiirtojen kertymä	18	-	-	-	488
Pakolliset varaukset	19	1 560	-	1 560	-
Vieras pääoma					
Laskennallinen verovelka	20	68	183	-	-
Pitkäaikainen vieras pääoma	21	1 615	182	1 499	-
Lyhytaikainen vieras pääoma	22	10 768	10 630	7 704	8 862
Vieras pääoma yhteensä		12 451	10 995	9 203	8 862
		25 051	26 249	22 520	25 053

Rahoituslaskelmat

1 000 €	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
Liiketoiminta				
Liiketulos	-4 527	-3 908	-4 255	-3 924
Oikaisut liikelokseen				
Poistot	3 304	3 708	2 812	3 290
Pakollisten varausten lisäys	1 560	-	1 560	-
Pysyvien vastaavien myyntivoitot	-17	-32	-17	-32
Osuudet osakkuusyritysten voitosta	-38	-143	-	-
Konsernin voitto suunnatusta annista	-229	-	-	-
Muut oikaisut	122	138	-	-
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	175	-237	100	-666
Käyttöpääoman muutos				
Vaihto-omaisuus, vähennys (+), lisäys (-)	885	1 462	1 382	1 285
Lyhytaikaiset saamiset, vähennys (+), lisäys (-)	-530	589	-181	890
Korottomat velat, vähennys (-), lisäys (+)	117	-1 768	-1 157	-2 225
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	647	46	144	-716
Saadut korot	88	98	7	47
Maksetut korot	-155	-154	-81	-97
Muut rahoituserät	-	-	-14	-26
Verot	-88	-2 438	-	-2 396
Liiketoiminnan rahavirta	492	-2 448	56	-3 188
Investoinnit				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 099	-2 360	-814	-2 169
Luovutustulot aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	54	119	54	119
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	-	-43	-
Lainasaamisten takaisinmaksut	-	-	-471	-
Saadut osingot investoinneista	-	255	-	255
Investointien rahavirta	-1 045	-1 986	-1 274	-1 795
Rahavirta ennen rahoitusta	-553	-4 434	-1 218	-4 983
Rahoitus				
Omien osakkeiden hankinta	-129	-131	-129	-131
Omien osakkeiden myynti	-	175	-	175
Pitkäaikaisten lainojen lisäys	1 598	-	1 499	-
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	-	-62	-	-
Lyhytaikaisen rahoituksen lisäykset/vähennykset	7	2 553	-9	2 553
Maksetut osingot	-	-3 191	-	-3 191
Rahoituksen rahavirta	1 476	-656	1 361	-594
Rahavarojen muutos	923	-5 090	143	-5 577
Rahavarat 1.1.	1 127	6 217	135	5 712
Muutos	923	-5 090	143	-5 577
Rahavarat 31.12.	2 050	1 127	278	135

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Konsernitilinpäätöksen laajuus

Konsernitilinpäätös sisältää emoyhtiön, tytäryhtiöt Setec TAG AB:n, Setec Sverige AB:n ja Setec Card (Thailand) Ltd:n, joissa emoyhtiöllä on tilikauden lopussa yli 50 % osakkeiden tuottamasta äänimäärästä sekä yhteisyritys AB Svenska Passin, josta Setec Oy omistaa 50 %. Lisäksi konserniin on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyhtiönä Setec Danmark A/S.

Konsolidointiperiaatteet

Konsernitilinpäätös ja emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen lainsäädännön ja voimassa olevien säädösten mukaisesti. Ulkomaisten tytäryhtiöiden tilinpäätöksiä on oikaistu siten, että ne vastaavat suomalaisia tilinpäätösperiaatteita.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmän mukaan. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmällä. Saamiset, velat sekä konsernin sisäiset liiketapahtumat ja realisoitumattomat katteet on eliminoitu. Vähemmistöosuus omasta pääomasta ja konsernin tuloksesta on erotettu ja esitetty omana eränään. Yhteisyrityksen, AB Svenska Passin, tuloslaskelma- ja tase-erät sekä liitetiedot on yhdistelty omistusosuuden mukaisesti. Yhteinen määräysvalta perustuu osakassopimukseen.

Setec Oy:n osakkuusyhtiö Setec Danmark A/S on yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä.

Ulkomaisten konserniyhtiöiden tuloslaskelmat on muutettu euroiksi tilikauden keskikurssiin ja taseet on muutettu tilinpäätöspäivän kurssiin. Keskinäisen osakkeenomistuksen eliminoinnissa syntyvät valuuttakurssien muutoksista johdettavat muuntoerot on kirjattu omiin pääomiin.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostus

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasa-poistoina omaisuuserän taloudellisen pitoajan perusteella. Poistot on laskettu käyttöönottokuukautta seuraavan kauden alusta.

Poistoajat ovat:

<i>Aineettomat oikeudet</i>	<i>5 vuotta</i>
<i>Konsernilikearvo</i>	<i>5–10 vuotta</i>
<i>Muut pitkävaikutteiset menot</i>	<i>5 vuotta</i>
<i>Koneet ja kalusto</i>	<i>3–10 vuotta</i>

Vaihto-omaisuuden arvostus

Vaihto-omaisuus on arvostettu hankintamenoa tai sitä alemman jälleenhankintahinnan tai todennäköisen myyntihinnan määräisenä. Arvostuksessa on sovellettu nk. fifo-periaatetta, ja puolivalmisteiden ja tuotteiden arvoon sisältyy välittömien hankintamenojen lisäksi siihen kuuluva osuus valmistuksesta ja tuotantolaitteiden poistokustannuksista.

Sijoitusten ja rahoitusarvopapereiden arvostus

Sijoituksiin ja rahoitusarvopapereihin sisältyvät julkisesti noteeratut arvopaperit on arvostettu hankintamenoa tai sitä alhaisempaan tilinpäätöshetken markkina-arvoon.

Liikevaihto

Liikevaihtona esitetään tuotteiden tai palvelusten laskutusarvot vähennettynä myyntiin liittyvillä välillisillä veroilla, alennuksilla ja myynnin kurssieroilla. Tuotteiden ja palvelujen tuloutus tapahtuu luovutettaessa suorite.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat muutetaan raportointivaluutaksi käyttämällä tapahtumapäivänä voimassa olevaa valuuttakurssia. Tilinpäätöshetken taseen valuuttamääräiset saatavat ja velat on arvostettu tilinpäätöspäivän kurssiin.

Tutkimus- ja tuotekehityskulut

Tutkimus- ja tuotekehityskulut on kirjattu vuosikuluiksi niiden syntymisvuonna pois lukien kertaluonteiset immate-

riaalioikeuksien hyödyntämisestä johtuvat maksut, jotka poistetaan vuosipoistoina niiden arvioituna vaikutusaikana.

Eläkejärjestelyt

Setec Oy on vakuuttanut henkilöstönsä eläketurvan eläkevakuutuslaitoksessa ja vakuutusmaksut on kirjattu tilinpäätökseen suoriteperusteisesti vuosikuluna. Osalla Setec Oy:n henkilöstöä on tavanomaisia eläke-etuja paremmat etuudet. Tämä perustuu pääosin tilanteeseen ennen vuotta 1991, jolloin Setec oli osa Suomen Pankin organisaatiota. Kyseinen lisäeläke on myös vakuutettu eläkevakuutuslaitoksessa.

Ulkomaisten yhtiöiden eläkejärjestelyt on hoidettu paikallisen käytännön mukaan. Myös ulkomaisten yhtiöiden eläkevastuut on katettu.

Satunnaiset tuotot ja kulut

Suurehkot, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat liiketapahtumat, esimerkiksi liiketoiminnoista luopumiset, esitetään tuloslaskelmassa satunnaisina erinä. Myös laskentakäytännön ja menettelytapojen muutosten vaikutukset tulokseen kirjataan satunnaisiin eriin.

Vastaiset menot ja menetykset

Vastaiset menot ja menetykset, joihin on sitouduttu tai joiden toteutumista pidetään varmana tai todennäköisenä, on tuloslaskelmassa kirjattu kuluksi luonteensa mukaiseen kulueraan. Taseessa kyseiset kuluvaraukset on esitetty pakollisina varauksina silloin, kun kyseessä on satunnainen erä ja täsmällistä määrää tai toteutumisajankohtaa ei tiedetä, ja muussa tapauksessa siirtovelkoina.

Verot

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat verot sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisut, samoin kuin laskennalliset verot.

Laskennalliset verovelat tai -saamiset on laskettu kaikille verotuksen ja tilinpäätöksen välisille jaksotuserille käyttäen tilinpäätöshetkellä vahvistettua seuraavien vuosien verokantaa.

Laskennallinen verosaaminen on kirjattu arvioitujen todennäköisten verohyötyjen suuruisena.

Osingot

Hallituksen yhtiökokoukselle tekemää osingonjakoehdotusta ei tilinpäätöksessä huomioida. Mahdollinen osinko otetaan huomioon vasta yhtiökokouksen päätöksen perusteella.

Oikaisut edellisen tilikauden tietoihin

Verotuksessa esitetyt EVL-poistot ovat toteutuneet noin 1 miljoonaa euroa tilinpäätöksessä esitettyä pienempinä. Tällä on vaikutuksia tilinpäätöksen tulokseen, verovelkaan ja poistoeron suuruuteen. Edellisen vuoden tilinpäätöstä ei ole näiltä osin muutettu.

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot

Meur	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
Liikevaihto				
1. Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin				
Government & Corporate	27,2	26,4		
Telecom & Media	8,4	12,1		
Banking & Retail	10,4	12,2		
Yhteensä	45,9	50,7		
Ulkomaan liikevaihto				
Pohjoismaat	15,7	14,7		
Muu Eurooppa	6,1	4,5		
Kaakkois-Aasia	2,1	3,9		
Muut	0,9	2,5		
Ulkomaan liikevaihto yhteensä	24,8	25,6		
1 000 €				
2. Materiaalit ja palvelut				
Aineet ja tarvikkeet				
Ostot tilikauden aikana	13 389	15 414	10 459	12 900
Varaston muutos	1 665	396	1 520	416
Aineet ja tarvikkeet yhteensä	15 054	15 810	11 979	13 316
Ulkopuolisilta ostetut palvelut	3 874	3 248	2 351	1 895
Materiaalit ja palvelut yhteensä	18 928	19 058	14 330	15 211
3. Henkilöstökulut				
Palkat ja ja palkkiot	13 320	15 080	12 128	13 942
Eläkekulut	2 371	2 561	2 295	2 510
Muut henkilöstökulut	1 358	1 452	987	1 147
Yhteensä	17 049	19 093	15 410	17 599
Johdon palkat ja palkkiot				
Toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat sekä hallituksen jäsenet	556	581	453	520
Konsernin ja emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin				
Toimihenkilöitä	223	280	191	236
Työntekijöitä	168	182	142	174
Yhteensä	391	462	333	410
Konsernin ja emoyhtiön palveluksessa oli vuoden lopussa henkilöstöä yhteensä	349	418	285	373

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
4. Poistot ja arvonalennukset				
Poistot aineettomista hyödykkeistä	573	711	475	613
Poistot aineellisista hyödykkeistä	2 731	2 997	2 337	2 677
Yhteensä	3 304	3 708	2 812	3 290
5. Liiketoiminnan muut kulut				
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	348	877	295	748
Kiinteistö ja turvallisuus	3 363	3 116	2 885	2 854
Sähkö ja vesi	750	700	737	691
Tarvikkeet	640	964	598	905
Puhelin ja posti	347	455	279	386
Matkustus ja edustus	952	1 536	856	1 413
Markkinointi ja viestintä	199	634	188	631
Muut ulkopuoliset palvelut	2 645	2 530	2 853	2 699
Muut kulut	2 700	1 768	2 189	1 278
Yhteensä	11 944	12 580	10 880	11 605
6. Rahoitustuotot ja -kulut				
Osinkotuotot				
Omistusyhteisyryyksiltä	-	-	-	255
Osinkotuotot yhteensä	-	-	-	255
Tuotot pitkäaikaisista sijoituksista yhteensä	-	-	-	255
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	-	-	49	38
Muilta	89	98	54	66
Muut korko- ja rahoitustuotot yhteensä	89	98	103	104
Korkotuotot pitkäaikaisista sijoituksista ja muut korko- ja rahoitustuotot yhteensä	89	98	103	359
Korko- ja muut rahoituskulut				
Muille	164	154	153	138
Korko- ja muut rahoituskulut yhteensä	164	154	153	138
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-75	-56	-50	221
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	-	-	50	19
Erään korko- ja rahoituskulut sisältyy kurssitappioita	-	-	62	28
7. Tilinpäätössiirrot				
Suunnitelman mukaisten ja verotuksessa tehtyjen poistojen erotus	-	-	488	433
Yhteensä	-	-	488	433
Verotuksessa esitetyt EVL-poistot ovat toteutuneet noin 1 M€ tilinpäätöksessä 2002 esitettyä pienempinä. Tällä on vaikutuksia tilinpäätöksen tulokseen, verovelkaan ja poistoeron suuruuteen. Edellisen vuoden tilinpäätöstä ei ole näiltä osin muutettu.				
8. Välittömät verot				
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	90	33	-	-
Tuloverot edellisestä tilikaudesta	-	106	-	106
Laskennallisen verovelan muutos	-116	-150	-	-
Yhteensä	-26	-11	-	106

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
Taseen liitetiedot				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
9. Aineettomat oikeudet				
Hankintameno 1.1.	2 279	2 012	2 260	1 993
Muuntoero 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Lisäykset 1.1. - 31.12.	125	267	125	267
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Hankintameno 31.12.	2 404	2 279	2 385	2 260
Kertyneet poistot 1.1.	-1 845	-1 632	-1 826	-1 613
Tilikauden poisto	-209	-213	-209	-213
Kertyneet poistot 31.12.	-2 054	-1 845	-2 035	-1 826
Kirjanpitoarvo 31.12.	350	434	350	434
Muut pitkävaikutteiset menot				
Hankintameno 1.1.	2 152	1 619	2 152	1 619
Lisäykset 1.1. - 31.12.	2	533	2	533
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Hankintameno 31.12.	2 154	2 152	2 154	2 152
Kertyneet poistot 1.1.	-1 329	-928	-1 329	-928
Tilikauden poisto	-266	-401	-266	-401
Kertyneet poistot 31.12.	-1 595	-1 329	-1 595	-1 329
Kirjanpitoarvo 31.12.	559	823	559	823
10. Konserniliikearvo				
Hankintameno 1.1.	1 021	1 017	-	-
Muuntoero 1.1. - 31.12.	2	4	-	-
Lisäykset 1.1. - 31.12.	297	-	-	-
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Hankintameno 31.12.	1 320	1 021	-	-
Kertyneet poistot 1.1.	-835	-738	-	-
Tilikauden poisto	-262	-97	-	-
Kertyneet poistot 31.12.	-1 097	-835	-	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	223	186	-	-
11. Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto				
Hankintameno 1.1.	39 115	37 768	36 724	35 528
Muuntoero	8	-40	-	-
Lisäykset 1.1. - 31.12.	1 114	1 560	686	1 369
Ennakkomaksut 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-178	-173	-37	-173
Hankintameno 31.12.	40 059	39 115	37 373	36 724
Kertyneet poistot 1.1.	-32 948	-29 951	-30 878	-28 201
Tilikauden poisto	-2 395	-2 997	-2 336	-2 677
Kertyneet poistot 31.12.	-35 343	-32 948	-33 214	-30 878
Kirjanpitoarvo 31.12.	4 716	6 167	4 159	5 846
Tuotantotoiminnan koneet ja laitteet				
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 697	3 550	2 320	3 518
Osuudet osakkuusyhtyrityksissä ja sijoitukset				
12. Omistusyhteisyhtyritysosakkeet				
Hankintameno 1.1.	404	516	506	506
Lisäykset 1.1. - 31.12.	38	159	-	-
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-	-271	-	-
Hankintameno 31.12.	442	404	506	506
Kirjanpitoarvo 31.12.	442	404	506	506

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
13. Konserniyritysosakkeet				
Hankintameno 1.1.	-	-	801	801
Lisäykset 1.1. - 31.12.	-	-	43	-
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Hankintameno 31.12.	-	-	844	801
Kirjanpitoarvo 31.12.	-	-	844	801
Muut				
Hankintameno 1.1.	51	51	51	51
Lisäykset 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Vähennykset 1.1. - 31.12.	-	-	-	-
Hankintameno 31.12.	51	51	51	51
Kirjanpitoarvo 31.12.	51	51	51	51
Sijoitukset yhteensä kirjanpitoarvo 31.12.	493	455	1 401	1 358

Osakkuusyhtiön hankintameno laskelman mukainen konserniaktiiva on poistettu 31.12.2002

Emoyhtiön ja konsernin omistamat yritykset

Konserniyritykset	Setec Sverige AB	Setec TAG AB	Setec Card (Thailand) Ltd.
Kotikaupunki	Tumba	Tukholma	Bangkok
Kotimaa	Ruotsi	Ruotsi	Thaimaa
Emoyhtiön omistusosuus %	100	56,00	99,30
Konsernin omistusosuus %	100	56,00	99,30
Kirjanpitoarvo, emoyhtiö	775 328 EUR	12 471 270 SEK	68 303 EUR
Omistusyhteisyrietykset	AB Svenska Pass	Setec Danmark AIS	
Kotikaupunki	Eskilstuna	Ballerup	
Kotimaa	Ruotsi	Tanska	
Emoyhtiön omistusosuus %	50	47,50	
Konsernin omistusosuus %	50	47,50	
Tilikauden tulos	3 646 797 SEK	592 543 DKK	
Kirjanpitoarvo, konserni	-	442 083 EUR	
Kirjanpitoarvo, emoyhtiö	169 760 EUR	336 342 EUR	

14. Vaihto-omaisuus

Aineet ja tarvikkeet	4 802	6 268	4 410	5 956
Keskeneräiset tuotteet	2 032	2 255	1 840	2 074
Valmiit tuotteet	804	-	398	-
Yhteensä	7 638	8 523	6 648	8 030

15. Pitkäaikaiset saamiset

Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä

Lainasaamiset	-	-	1 370	899
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	-	-	1 370	899

16. Lyhytaikaiset saamiset

Saamiset samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä

Myyntisaamiset	-	-	428	43
Siirtosaamiset	-	-	178	76

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
Saamiset omistusyhteisyrityksiltä				
Myyntisaamiset	1	190	1	190
Siirtosaamiset	26	136	26	136
Saamiset muilta yrityksiltä				
Myyntisaamiset	8 251	6 885	6 569	5 992
Muut saamiset	74	141	33	40
Siirtosaamiset	668	1 180	520	1 051
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	9 020	8 532	7 755	7 528
Siirtosaamiset				
Jaksotetut vakuutusmaksut	173	630	173	630
Jaksotetut korko-, leasing- ja korvaussaatavat	86	-	235	50
Muut siirtosaamiset	435	686	316	583
Siirtosaamiset yhteensä	694	1 316	724	1 263
Sijoitukset ja rahoitusarvopaperit				
Jälleenhankintahinta	105	57	105	57
Kirjanpitoarvo	51	51	51	51
Erotus	54	6	54	6
17. Oma pääoma				
Osakepääoma l.l.	6 728	6 728	6 728	6 728
Lisäykset l.l. - 31.12.	32	-	32	-
Osakepääoma 31.12.	6 760	6 728	6 760	6 728
Vararahasto l.l.	2 656	2 656	2 656	2 656
Vähennykset l.l. - 31.12.	-32	-	-32	-
Vararahasto 31.12.	2 624	2 656	2 624	2 656
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta l.l.	5 995	13 066	6 320	12 842
Osingonjako l.l. - 31.12.	-	-3 191	-	-3 191
Muunto- ja jaksotusero	-89	8	-	-
Omien osakkeiden lunastus	-129	-131	-129	-131
Omien osakkeiden myynti	-	175	-	175
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta 31.12.	5 777	9 927	6 191	9 695
Tilikauden voitto (tappio)	-4 400	-3 932	-3 818	-3 376
Oma pääoma yhteensä	10 761	15 379	11 757	15 703
Muunto- ja jaksotusero 2003 liittyy pääosin konsernin yritysjärjestelyihin.				
Laskelma jakokelpoisista varoista				
Voitto (tappio) edellisiltä tilikausilta	5 777	9 927	6 191	9 695
Tilikauden voitto (tappio)	-4 400	-3 932	-3 818	-3 376
Kertyneestä poistoerosta ja vapaaehtoisista varauksista omaan pääomaan merkitty osuus	-174	-453	-	-
Konsernin voitto suunnatusta annista	-229	-	-	-
Yhteensä	974	5 542	2 373	6 319

Optiot

Yhtiökokouksessa 29.5.1998 on päätetty laskea liikkeeseen osana kannustejärjestelmää optioita, joista 600 on edelleen ulkona.

Nämä oikeuttavat 600 osakkeen merkintään. Osakepääoma nousee 0,1 Me, jos kaikki optiot käytetään.

Merkintäaika on 1.5.2001–30.5.2005. Optioiden käytön edellytyksenä on sovittu käyttökatetason saavuttaminen.

	Konserni		Emoyhtiö	
	2003	2002	2003	2002
18. Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Tilinpäätössiirtojen kertymä 2002 emoyhtiössä (488 Teur) muodostuu kertyneestä poistoerosta.				
19. Pakolliset varaukset	1 560	-	1 560	-
Yhteensä	1 560	-	1 560	-
Pakollisiin varauksiin sisältyy tuotevastuuseen liittyviä tulevien vuosien arvioituja kustannuksia.				
20. Laskennalliset verovelat				
Laskennalliset verovelat muodostuvat vapaaehtoisista varauksista, jotka on konsernitilinpäätöksessä jaettu omaan pääomaan ja laskennalliseen verovelkaan.				
21. Pitkäaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	1 615	16	1 499	-
Muut pitkäaikaiset velat	-	166	-	-
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	1 615	182	1 499	-
22. Lyhytaikainen vieras pääoma				
Velat samaan konserniin kuuluville yrityksille				
Siirtovelat	26	136	-	-
Velat muilta yrityksiltä				
Lainat rahoituslaitoksilta	2 627	2 619	2 544	2 554
Saadut ennakot	857	1 170	593	870
Ostovelat	2 011	1 484	1 466	1 181
Muut velat	1 005	1 202	557	728
Siirtovelat	4 310	4 202	2 544	3 529
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	10 836	10 813	7 704	8 862
Siirtovelat				
Henkilöstökuluihin liittyviä maksuja	2 031	2 281	2 031	2 281
Tuotevastuuvelka	71	985	71	985
Immateriaalioikeusmaksu	77	35	77	35
Muut siirtovelat	2 157	1 037	365	228
Yhteensä	4 336	4 338	2 544	3 529
Korollinen vieras pääoma				
Lyhytaikainen vieras pääoma	2 627	2 619	2 544	2 554
Pitkäaikainen vieras pääoma	1 615	16	1 499	-
Yhteensä	4 242	2 635	4 043	2 554

Muut liitetiedot

Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut 1 000 e	Emoyhtiö	
	2003	2002
Pankkitakuut		
Rahoituslaitosten Setec Oy:n puolesta myöntämät pankkitakuut	455	462
Vuokravastuut		
Seuraavalle vuodelle	2 325	2 315
Myöhemmin	8 976	11 105
Yhteensä	11 301	13 420

Vuokravastuut liittyvät toimitilojen vuokrasopimuksiin, joista jäljellä on 4 ja 8 vuotta.

Leasing-vastuut		
Seuraavalle vuodelle	351	378
Myöhemmin	299	329
Yhteensä	650	707

Leasing-vastuut koostuvat pääosin tavanomaisista työsuhdeauto- ja kopiokonevuokravastuista. Leasing-sopimusten irtisanominen kesken kautta merkitsee tietyn %-osuuden maksamista jäljelläolevista vuokrista.

Johdannaissopimukset	2003		2002	
	Brutto- määrä	Käypä arvo	Brutto- määrä	Käypä arvo
Valuuttajohdannaiset				
Terminisopimukset	406	36	-	-
Optiot				
Ostetut	-	-	1 250	16
Myytyt	-	-	1 250	-3

Setec-konsernin valuuttariskien hallintaa ohjaa hallituksen hyväksymä valuuttapolitiikka. Setecin valuuttariski muodostuu transaktioriskistä ja arvostusriskistä eli valuuttamääräisen oman pääoman muuntoriskistä sekä tytäryhtiölainoituksesta. Valuuttaposition suojauksessa käytetään konsernin sisäistä netotusta, valuuttaluottoja, valuuttatermiinejä ja valuuttapoptioita. Vastapuoliriskiä vältetään tekemällä johdannaissopimuksia vain vakavaisten pankkien ja luottolaitosten kanssa. Valtaosa transaktioista on euromääräisiä, ja transaktiopoitiosta suojataan vähintään 50 %. Arvostusriskit kohdistuvat lähinnä Ruotsin kruunuun, ja poitiosta suojataan 80 %.

Hallituksen esitys voittovarojen käytöstä

Hallitus toteaa, että jakokelpoiset varat ovat 973 686,50 euroa konsernissa ja 2 373 046,48 euroa emoyhtiössä.

Hallitus ehdottaa, että osinkoa ei makseta ja että jakokelpoiset varat jätetään voittovarojen tilille.

Vantaa, 26. helmikuuta 2004

Matti Packalén

Mauri Jaakonaho

Petri Niemi

Timo Tiihonen

Sakari Aaltonen

Juha Marjosola

Anu Nokso-Koivisto

Tilintarkastuskertomus Setec Oy:n osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Setec Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2003. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin ja emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys jakokelpoisten varojen käsittelystä on osakeyhtiölain mukainen.

Helsinki, 4. maaliskuuta 2004

KPMG Wideri Oy Ab

Nils Blummé

KHT

KPMG Wideri Oy Ab

Heidi Vierros

KHT

Tunnusluvut

	2003	2002	2001	2000	1999
Toiminnan laajuus ja kannattavuus (Meur)					
Liikevaihto	45,9	50,7	69,8	51,8	37,7
Muutos edellisestä vuodesta (%)	-10	-27	35	37	-4
Poistot	3,3	3,7	4,8	4,3	2,9
Liiketulos	-4,5	-3,9	7,9	2,5	1,0
Osuus liikevaihdosta (%)	-10	-8	11	5	3
Tulos ennen satunnaisia eriä	-4,6	-4,0	8,6	2,4	1,4
Osuus liikevaihdosta (%)	-10	-8	12	5	4
Tulos ennen veroja	-4,6	-4,0	8,7	0,8	1,4
Osuus liikevaihdosta (%)	-10	-8	12	1	4
Tilikauden tulos	-4,4	-3,9	6,3	1,2	1,1
Osuus liikevaihdosta (%)	-10	-8	9	2	3
Oman pääoman tuotto (%)	-35	-21	32	9	5
Sijoitetun pääoman tuotto (%)	-26	-19	43	14	8
Tutkimus- ja tuotekehityksenot	2,9	2,5	2,7	3,0	1,2
Osuus liikevaihdosta (%)	6	5	4	6	3
Henkilöstön määrä					
Tilikauden lopussa	349	418	466	458	388
Keskimäärin tilikauden aikana	391	462	479	430	387
Rahoitus ja taloudellinen asema (Meur)					
Liiketoiminnan rahavirta	0,5	-2,4	8,9	4,7	2,1
Investoinnit pysyviin vastaaviin	0,8	2,4	3,2	5,2	5,4
poislukien sijoitukset	0,8	2,4	3,2	5,2	5,4
Osuus liikevaihdosta (%)	2	5	5	10	14
Omavaraisuusaste (%)	46	61	65	50	62
Nettovelkaantuneisuusaste (%)	20	10	-27	2	4
Korollinen vieras pääoma	4,2	2,6	0,2	2,9	3,2
Osakekohtaiset tunnusluvut (eur)					
Tulos/osake	-110	-98	155	45	27
Tulos/osake (laimennusvaikutus huomioitu)	-108	-97	152	45	26
Liiketoiminnan rahavirta/osake	12	-61	228	121	56
Oma pääomalosake	269	384	561	424	425
Osinko/osake	0	0	80	17	25
Osinko/tulos	0	0	52	37	95
Osakkeiden lukumäärä (kpl)					
Tilikauden lopussa	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Keskimäärin tilikauden aikana	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto, %	= 100 x	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä - verot +/- satunnaiserien verovaikutus}}{(\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä})}$ (keskimäärin vuoden aikana)
Sijoitetun pääoman tuotto, %	= 100 x	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat}}$ (keskimäärin vuoden aikana)
Omavaraisuusaste, %	= 100 x	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Nettovelkaantuneisuusaste, % (Gearing)	= 100 x	$\frac{\text{Korolliset velat} - \text{sijoitukset} - \text{rahoitusarvopaperit} - \text{rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset ja poistoero laskennallisella verovelalla vähennettynä}}$
Tulos per osa	=	$\frac{\text{Tulos ennen satunnaisia eriä} +/- \text{vähemmistön osuus} - \text{verot +/- satunnaiserien verovaikutus}}{\text{Osakkeiden lukumäärä keskimäärin}}$
Oma pääoma per osake	=	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko per osake	=	$\frac{\text{Esitetty tai maksettu osinko}}{\text{Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osinko per tulos, %	= 100 x	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

Osakkaat ja osakkeet

Setec Oy:n osakepääoma on 6,76 miljoonaa euroa. Vuoden aikana tehdyn rahastoannin johdosta osakepääoma on noussut 32 000 euroa ja osakkeen nimellisarvo on nyt 169 euroa. Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kullakin osakkeella on yksi ääni.

Osakkeenomistajat 31.12.2003

	Osakkeiden lukumäärä	% osakkeista ja äänistä
CapManin hallinnoimat rahastot	16 380	41,0
Suomen itsenäisyyden juhlarahasto Sitra	9 277	23,2
Suomen Teollisuussijoitus Oy	6 153	15,4
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	3 970	9,9
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo	3 620	9,1
Toimiva johto	455	1,1
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	145	0,4
Yhteensä	40 000	100,0*

Hallituksella ei ole voimassaolevia valtuuksia päättää uusmerkinnästä, antaa optio-oikeuksia tai ottaa vaihtovelkakirjalainaa.

Hallituksella ei ole voimassa olevaa valtuutusta luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallituksella ei myöskään ole voimassa olevaa valtuutusta hankkia omia osakkeita.

* Prosenttiosuuksien pyöristysten vuoksi loppusummasta ei tule tasan sata prosenttia

Setec Oy:n hallinto

Ylin vastuu konsernin hallinnosta ja toiminnasta on Setec Oy:n toimielimillä, jotka ovat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja. Hallintoelimille ei ole annettu lakia täydentäviä erityistehtäviä.

Yhtiökokous, joka tavallisesti kokoontuu kerran vuodessa, on yhtiön ylin päättävä elin. Se muun muassa vahvistaa vuosittain yhtiön tuloslaskelman ja taseen ja päättää osinkojen maksamisesta. Yhtiökokous valitsee myös hallituksen, joka keskuudestaan valitsee puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy yhtiöjärjestyksen mukaan vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä. Vuonna 2004 yhtiön hallitukseen kuuluu kuusi jäsentä. Yhtiön toimitusjohtaja ei ole hallituksen jäsen. Hallitus kokoontuu noin kymmenen kertaa vuodessa.

Osakeyhtiölain mukaan hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen tulee myös päättää sellaisista asioista, jotka yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen ovat epätavallisia ja laajakantoisia. Näiden laista johtuvien yleisten velvoitteidensa täyttämiseksi on yhtiön hallituksen tehtäviin sisällytetty osakeyhtiölain nimenomaan säättämien tehtävien lisäksi mm. toimitusjohtajan välittömien alaisten valinnan hyväksyminen, yhtiön strategian ja budjetin vahvistaminen sekä sen noudattamisen valvonta, liiketoimintajärjestelyistä, huomattavista investoinneista ja lainoista päättäminen, ylimmän johdon palkkojen ja muiden etujen sekä henkilöstöpolitiikan vahvistaminen.

Osakkaiden välillä on tehty osakassopimus, jossa on sovittu osakkaiden oikeudesta nimitä hallituksen jäsenet sekä yhtiöjärjestyksessä olevan lunastuslausekkeen soveltamisesta.

Tytär- ja osakkuusyhtiöiden hallitukset muodostuvat Setec Oy:n johtoryhmän jäsenistä sekä ulkopuolisista yhtiöiden toiminnalle lisäarvoa antavista henkilöistä.

Setec Oy:n toimitusjohtajan tehtävänä on yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvominen hallituksen antamien ohjeiden ja määräyksien mukaisesti. Toimitusjohtajan nimittää hallitus. Toimitusjohtajan tukena yhtiössä toimii johtoryhmä, johon kuuluvat Setec Oy:n strategisesti tärkeimpien toimintojen vastuuhenkilöt. Johtoryhmä kokoontuu keskimäärin kaksi kertaa kuukaudessa. Johtoryhmään kuuluvat henkilöt ja heidän vastualueensa on esitelty kohdassa hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat.

Toimitusjohtajalle, varatoimitusjohtajille ja hallituksen jäsenille maksetut palkat ja palkkiot on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa. Hallituksen jäsenille maksetaan yhtiökokouksen vahvistama palkkio. Tytär- ja osakkuusyhtiöiden hallitusjäsenyydestä ei makseta johdon edustajille erillistä korvausta.

Hallitus

31.12.2003



Matti Packalén
puheenjohtaja
s. 1947
ekonomi, DI, KTT h.c.
Jäsen vuodesta 2002



Juha Marjosola
Toimitusjohtaja
Suomen Teollisuussijoitus Oy
s. 1952, TTM
Jäsen vuodesta 1998



Petri Niemi
varapuheenjohtaja
Partneri
CapMan Capital
Management Oy
s. 1961, DI
Jäsen vuodesta 2003



Sakari Aaltonen
Johtaja
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö
Varma, hallinto ja tietohallinto
s. 1952, FK
Jäsen vuodesta 1998



Timo Tiihonen
Senior advisor
CapMan Capital
Management Oy
s. 1948, DI, ekonomi
Jäsen vuodesta 2003



Mauri Jaakonaho
Metso Oyj
Talousjohtaja, Metso Ventures
s. 1946, KTM
Jäsen vuodesta 1995



Anu Nokso-Koivisto
Liiketoimintajohtaja
Suomen itsenäisyyden juhlarahasto
Sitra
s. 1957, DI
Jäsen vuodesta 1998

Johtoryhmä

18.3.2004

Pekka Eloholma
Toimitusjohtaja
s. 1960, DI



Liisa Varjokallio
Henkilöstöjohtaja
s. 1952, VM, eMBA



Antti Metsäranta
Tuotantojohtaja
s. 1947



Jukka Virtamo
Talousjohtaja
s. 1959, KTM



Tommi Nordberg
Myyntijohtaja
s. 1963, DI



Tuovi Henttu
Teknologijahtaja
s. 1960, FM



Jorma Tuomimäki
Johtava asiantuntija
Henkilöstön edustaja
s. 1949

TILINTARKASTAJAT 2003

Nils Blummé
KHT

Kalervo Virtanen
Professori, KHT

Varatilintarkastaja
KPMG WIDERI OY AB
KHT-yhteisö

Sanasto

API

Application Programming Interface. Ohjelmointirajapinta, jolla sovellukseen tai järjestelmään liitetään lisätoiminto, esimerkiksi älykortin palvelut.

Applet

Pieni ohjelma, jonka avulla älykortille voidaan lisätä uusia ominaisuuksia ja palveluita myös kortin liikkeelle laskemisen jälkeen, esim. EMV-, PKI- ja sähköisen kukkaron sovellus.

Avainhallinta

Menettelyt ja palvelut, joilla hallinnoidaan salaisia avaimia älykortti-järjestelmissä. PKI-arkkitehtuurissa on tärkeää, että salaisten avainten generointi, käyttö ja varastointi on luotettavaa. Kun avainhallinta on tehty huolellisesti, monisovellusratkaisujen hallinnointi älykorteilla on mahdollista.

Biometrinen tunnistus

Yksilön jokin mitattava fyysinen (sormenjälki) tai biologinen (ääni) piirre, joka toimii yksilöivänä tunnisteenä. Tunniste voidaan tallentaa sähköisesti ja sitä koneellisesti vertaamalla voidaan tunnistaa henkilö.

CAST

Compliance Assessment and Security Testing program.

MasterCardin käynnistämä älykorttien ohjelmistojen ja sirukomponenttien turvaevaluointiohjelma, joka kaikkien uusien MasterCard EMV -korttituotteiden tulee läpäistä osana korttituotteen MasterCard-tyyppihyväksyntää.

CDMA

Code Division Multiple Access. Digitaalinen soluverkko-teknologia, jota käytetään matkapuhelinverkoissa mm. Pohjois-Amerikassa ja Kiinassa.

EID

Electronic Identity. Sähköinen henkilöllisyys, joka on talletettu PKI-pohjaiselle älykortille. Kortilla on käyttäjän salainen avain sekä sitä vastaava viranomaisen myöntämä sertifikaatti. Viranomainen takaa siten kortinostajan henkilöllisyyden. EID-kortteja käytetään tietoverkoissa tunnistautumiseen ja asiakirjojen sähköiseen allekirjoittamiseen.

EMV

Europay, Mastercard ja Visa -organisaatioiden yhteinen standardi, joka määrittelee maksusovelluksen älykortille.

GPRS

General Packet Radio Service. GSM-verkkoihin kehitetty tekniikka, jonka avulla tietoa voidaan siirtää nopeasti pakettimuodossa. Tiedonsiirtoa varten yhteyttä ei tarvitse avata erikseen, koska GPRS-puhelin voi lähettää ja vastaanottaa tietoa jatkuvasti.

ID

Identity. Henkilöllisyys. (Ks. myös EID)

PKI

Public Key Infrastructure. Arkkitehtuuri ja käytännöt julkisen avaimen salausmenetelmään perustuvan järjestelmän hallinnointiin. PKI-järjestelmällä jaetaan ja hallinnoidaan julkisen ja salaisen avaimen muodostamia avainpareja sekä sertifikaatteja, jotka mahdollistavat turvallisen tiedonvälityksen ja kanssakäymisen. Avainparia

käytetään tiedon salaamiseen ja salauksen purkamiseen. Sertifikaatti sisältää käyttäjän nimen ja julkisen avaimen, jotka luotettu, kolmas osapuoli on sähköisesti allekirjoittanut. PKI-älykortti mahdollistaa luotettavan tunnistuksen, sähköisen allekirjoituksen, tiedon eheyden sekä tarvittaessa tiedon luottamuksellisuuden.

Polttolaserointi

Henkilötiedot ja kasvokuva lisätään kolmiulotteisesti muovisen henkilökortin tai passin tietosivun sisälle lasersäteellä polttamalla. Tekniikassa ei siirretä mitään väriainetta, joten valmista dokumenttia ei voi väärentää jälkeensä.

SIM

Subscriber Identity Module. GSM-puhelimen älykortti, SIM-kortti, joka sisältää mm. haltijansa liittymätiedot ja henkilökohtaiset salaiset tunnistetiedot.

Sähköinen allekirjoitus

Sähköiseen asiakirjaan tehty sähköinen (digitaalinen) allekirjoitus, joka takaa asiakirjan aitouden, eheyden ja muuttumattomuuden, mikä puolestaan tekee asiakirjasta laillisesti sitovan.

UMTS

Universal Mobile Telecommunications System. Euroopassa käytettävä kolmannen sukupolven matkapuhelinjärjestelmä. UMTS-verkon tiedonsiirtonopeus on jopa 200-kertainen GSM-verkkoon nähden, mikä mahdollistaa erilaisia puhe-, data- ja multimediapalveluita.

USIM

Universal Subscriber Identity Module. Kolmannen sukupolven UMTS-verkoissa käytettävä SIM-kortti. Ks. myös SIM.

WAP

Wireless Application Protocol. Tiedonsiirtoprotokolla, jonka avulla matkapuhelimet voivat käyttää esim. Internet-palveluita ja sähköpostia.

WIB

Wireless Internet Browser. SIM-kortille tallennettu sovellus, joka tarjoaa helpon käyttöliittymän langattomiin lisäarvopalveluihin, kuten tieto- ja viihdepalveluihin ja turvalliseen kaupankäyntiin.

WIM

WAP Identity Module. WAP-palvelussa käytetty tunnistusmoduuli, joka mahdollistaa käyttäjän ja palvelun tunnistuksen, yhteyden salauksen ja digitaalisen allekirjoituksen. WIM voi olla osa SIM-kortin toiminnallisuutta (ns. SWIM-kortti) tai oma, erillinen kortinsa.

Yksilöinti

Käyttäjän henkilötietojen tai kortin liikkeellelaskijan tarvitsemien tietojen liittäminen sähköisesti älykortille tai visuaalisesti korttiin tai henkilödokumenttiin.

Älykortti

Älykortti on luotokortin tai sitä pienemmän SIM-kortin kokoinen kortti, jolle istutettu mikropiiri sisältää muistia ja muistin käyttöä kontrolloivan mikroprosessorin käyttöjärjestelmineen. Älykortti on salaisen tiedon turvallinen säilytyspaikka. Yleisin älykortti on matkapuhelimen SIM-kortti.

**Setec Oy**

PL 31 (Suometsänkaari 2)
01741 Vantaa
Puhelin (09) 89 411
Faksi (09) 891 887
info@setec.com
www.setec.com

Setec Central Eastern Europe

Setec Representative Office
Annopol 3 street
03-236 Warsaw
Poland
Puhelin +48 22 811 72 42
Faksi +48 22 811 72 42
tomasz.sekutowicz@setec.com

Setec Asia

101 Thomson Road
15-01 A United Square
Singapore 307591
Singapore
Puhelin +65 6287 8908
Faksi +65 6287 9277
info@setecasia.com

TYTÄR- JA OSAKKUUSYHTIÖT**Setec TAG AB**

Box 42133 (Västberga Allé 36 C)
SE-126 15 Stockholm
Sverige
Puhelin +46 8 709 2 500
Faksi +46 8 709 2 501
info@setec.se

AB Svenska Pass

Box 1137 (Smedjegatan 19)
SE-631 80 Eskilstuna
Sverige
Puhelin +46 16 428 129
Faksi +46 16 120 627
lennart.boden@svenskapass.se

Setec Danmark A/S

Postboks 53 (Borupvang 1B)
DK-2750 Ballerup
Danmark
Puhelin +45 44 82 74 00
Faksi +45 44 66 80 56
info@setec.dk

Setec Card (Thailand) Ltd.

8th Floor, Software Park Building
99/27 Chaengwattana Road
Klongklue, Pakkred
Nonthaburi 11120
Thailand
Puhelin +662 584 6061
Faksi +662 584 6062
wanawit.ahkupra@setecthailand.com