



Sievi Capital

Yhdistyminen Boreon kanssa

Joulukuu 2021



Vastuunrajoituslauseke

Tämä esitys ei ole tarjous sulautumisvastikeosakkeista Yhdysvalloissa, jos sulautuminen hyväksytään, eikä sitä ole tarkoitettu levitettäväksi Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa tai missään muussa valtiossa, jossa esityksen jakelu olisi soveltuvien lakien vastaista. Sulautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") mukaisesti, eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu.

Tämä esitys ei ole Sievi Capitalin tai Boreon antama tai niiden puolesta annettu tarjous tai tarjouspyyntö ostaa arvopapereita.

Tämä esitys ei ole kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen eikä sulautumis- ja listalleottoesite. Kaikki päätökset, jotka koskevat ehdotettua osakeyhtiölain mukaista Sievi Capitalin absorptiosulautumista Boreoon, tulee perustaa ainoastaan tietoihin, jotka sisältyvät soveltuvin osin Sievi Capitalin ja Boreon yhtiökokoukseen, sulautumis- ja listalleottoesitteeseen sekä riippumattomaan analyysiin niihin sisältyvistä tiedoista. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan sulautumis- ja listalleottoesitteeseen, jossa esitetään kattavammat tiedot Sievi Capitalista, Boreosta ja niiden tytäryhtiöistä sekä Sievi Capitalin ja Boreon arvopapereista ja sulautumisesta.

Tämä esitys sisältää "tulevaisuutta koskevia lausumia", jotka perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin, eivätkä ne ole takeita tulevasta tuloksesta. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin ja oletuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että yhdistyneen yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Sievi Capital tai Boreo tai mikään niiden lähipiiriin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole velvollinen tarkastamaan, vahvistamaan tai julkaisemaan mitään muutoksia mihinkään tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotta niissä otettaisiin huomioon tämän esityksen päivämäärän jälkeiset tapahtumat tai olosuhteet.

Tämä esitys sisältää Sievi Capitalin ja Boreon laatimia useisiin oletuksiin ja päätelmiin perustuvia arvioita synergiaeduista, joita sulautumisella ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistämisellä odotetaan saavutettavan, sekä arvioita yhdistymisestä aiheutuvista kustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat sulautumisesta ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioiduista synergiaeduista ja niihin liittyvistä yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että sulautumisesta ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistymisestä mahdollisesti saatavat todelliset synergiaedut ja niihin liittyvät yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä esityksessä esitetyistä arvioista. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että sulautumista pannaan täytäntöön tässä esityksessä kuvatulla tavalla ja aikataulussa tai lainkaan.



Lennart Simonsen

Hallituksen puheenjohtaja
Sievi Capital Oyj



Jussi Majamaa

Toimitusjohtaja
Sievi Capital Oyj

1. Yhteenveto yhdistymisestä

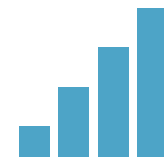
Lennart Simonsen



Yhteenveto yhdistymisestä

I.

Yhdistyminen luo yhden Nasdaq Helsingin pörssilistan johtavista kasvualustoista pienille ja keskisuurille yhtiöille



II.

Entistä vahvempi taloudellinen asema ja edellytykset Tulevan Yhtiön yritysostovetoiselle kasvulle



III.

Entistä paremmat ja vahvemmat edellytykset itsenäisten liiketoimintojen ja henkilöstön kasvulle ja kehitykselle



2. Yhdistymisen taustat

Lennart Simonsen



Yhdistymisen taustat

I.

Onnistuneet sijoitukset ja kohdeyhtiöiden toiminnan kehittäminen eivät näkyneet osakkeen arvostuksessa



II.

Haasteet nykyisessä toimintamallissa IFRS-sijoitusyhtiönä



III.

Yhdistyminen Boreon kanssa antaa hyvät edellytykset luoda omistaja-arvoa myös pitkällä tähtäimellä



3. Yhdistymisen eteneminen

Jussi Majamaa



Täytäntöönpanon odotetaan tapahtuvan H1/2022 aikana*



**Sulautumissuunnitelman mukaan sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 1.4.2022 edellyttäen, että osakeyhtiölain vaatimukset ja sulautumisen täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät. Suunniteltu täytäntöönpanopäivä voi muuttua.*

Sievi sulautuu Boreoon



- Ehdotettu yhdistyminen toteutetaan osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella, jossa Sievi Capital sulautuu Boreoon
- Ennen sulautumisen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä Boreon osakkeenomistajille annetaan maksutta uusia osakkeita näiden omistusten mukaisessa suhteessa siten, että jokaista osaketta kohti annetaan 14 Boreon uutta osaketta (osakkeiden splittaus)
- Täytäntöönpanon yhteydessä Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa Sievin osaketta kohti
- Boreon ja Sievi Capitalin suurin osakkeenomistaja Preato Capital AB, joka edusti 22.11.2021 noin 73,1 prosenttia Boreon ulkona olevista osakkeista ja äänistä ja noin 23,2 prosenttia Sievin Capitalin ulkona olevista osakkeista ja äänistä, on tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin sitoutunut peruuttamattomasti äänestämään yhdistymisen puolesta.

4. Pro forma -taloudelliset tiedot

Jussi Majamaa



Pro forma -taloudelliset tiedot

milj.euroa	1-9/2021			
	Boreo pro forma	Sievi Capital pro forma	Sulautuminen	Tuleva yhtiö pro forma
Liikevaihto	109,0	323,5	-	432,5
Käyttökate	10,2	42,0	1,1	53,2
Liikevoitto	7,4	15,2	(0,6)	22,0
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	0,4	0,9	(1,1)	0,2
Rakennejärjestelyt	0,2	0,1	-	0,3
Rakennuksen myynti	(0,8)	-	-	(0,8)
Vertailtavuuteen vaikuttavat erät yhteensä	(0,2)	1,0	(1,1)	(0,3)
Oikaistu käyttökate	10,0	42,9	-	53,0
Poistot ja arvonalentumiset, muut kuin vuokrasopimukset	(1,4)	(3,6)	(1,1)	(6,1)
Poistot leasingsopimuksista (IFRS 16)	(1,3)	(23,1)	(0,6)	(25,1)
Hankintamenon kohdistamisen vaikutus	0,7	-	1,7	2,4
Oikaistu liikevoitto	7,9	16,2	-	24,1
Vähemmistön osuus oikaistusta liikevoitosta	0,4	5,2	-	5,6
Tulevan yhtiön osakkeenomistajien osuus oikaistusta liikevoitosta	7,5	11,0	-	18,5

milj.euroa	30.9.2021			
	Boreo julkaistu	Sievi Capital pro forma	Sulautuminen	Tuleva yhtiö pro forma
Korollinen nettovelka	35,9	182,7	2,7	221,3
josta leasingvelka	5,3	120,1	-	125,4

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan sulautumisen, Sievi Capitalin vuonna 2020 ja 2021 toteuttamien yrityskauppojen, Sievi Capitalin omistusosuuden lisäämisen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoituksen, sekä Boreon vuonna 2020 ja 2021 toteuttamien yrityskauppojen ja näiden yrityskauppojen rahoituksen vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin ikään kuin edellä mainitut transaktiot olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Tarkempaa tietoa pro forma -taloudellisista tiedoista on saatavissa sulautumis- ja listalleottoesitteestä.

Tulevan yhtiön taloudellinen pohja on vakaa

Tuleva yhtiö pro forma

milj.euroa	1-9/2021	1-12/2020
Liikevaihto	432,5	550,5
Käyttökate	53,2	49,8
Oikaistu käyttökate	53,0	70,8
Tulevan yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta	40,1	48,5
Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta	12,8	22,3
Liikevoitto	22,0	10,0
Oikaistu liikevoitto	24,1	33,4
Tulevan yhtiön omistajien osuus oikaistusta liikevoitosta	18,5	25,3
Vähemmistön osuus oikaistusta liikevoitosta	5,6	8,1
Tilikauden voitto	12,6	1,1
Tulevan yhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	9,7	(0,3)
Vähemmistön osuus oikaistusta tilikauden voitosta	2,9	1,4
milj.euroa	30.9.2021	
Korollinen nettovelka	221,3	
josta leasingvelka	125,4	

551 M€

Tuleva yhtiö pro forma liikevaihto (2020)

71 M€

Tuleva yhtiö pro forma oikaistu käyttökate (2020)

3.1 x

Tuleva yhtiö pro forma korollinen nettovelka / oikaistu käyttökate ed. 12 kuukaudelta (30.9.2021)

36,4 %

Tuleva yhtiö pro forma omavaraisuusaste (30.9.2021)

* Oikaistu käyttökate 1.1. - 30.9.2021 + Oikaistu Käyttökate 1.1.- 31.12.2020 jaettuna neljällä

Tilintarkastamattomia pro forma -tietoja on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan sulautumisen, Sievi Capitalin vuonna 2020 ja 2021 toteuttamien yrityskauppojen, Sievi Capitalin omistusosuuden lisäämisen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoituksen, sekä Boreon vuonna 2020 ja 2021 toteuttamien yrityskauppojen ja näiden yrityskauppojen rahoituksen vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin ikään kuin edellä mainitut transaktiot olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Tarkempaa tietoa pro forma -taloudellisista tiedoista on saatavissa sulautumis- ja listalleottoesitteestä.

5. Tulevan yhtiön strategia ja näkymät

Jussi Majamaa



Tulevan yhtiön strategia pohjautuu Boreon tapaan toimia

Yritysostot

- Kasvu ja laajentuminen uusille toimialueille ja teollisuuden aloille platform-yritysostoilla
- Kokonaisuutta vahvistavien itsenäisten liiketoimintojen yritysostot
- Nykyliiketoimintoja vahvistetaan add-on yritysostoilla

Operatiivinen tehokkuus

- Tuleva Yhtiö kehittää systemaattista tapaa parantaa operatiivista tehokkuutta ja antaa entistä paremmat eväät orgaanisen kasvun ja kannattavuuden parantamiselle

Ihmiset & Kulttuuri

- Henkilöstön kehittäminen ja mahdollisuuksien tarjoaminen ihmisille arvonluontimallin keskiössä
- Boreon ja Sievin yrittäjämäinen toimintatapa luo vahvan pohjan kulttuurin kehittämiseksi yhdistyneessä yhtiössä

Tuleva Yhtiö toimii kasvualustana yhtiöille ja henkilöstölle, luo kasvua sekä yritysostoin että orgaanisesti, keskittyä operatiiviseen tehokkuuteen ja omistaja-arvon luontiin pitkällä aikavälillä.

Sarjayhdistelijä-toimintamallin hyödyt

Läpinäkyvyys

- Toimintamalli on läpinäkyvämpi, mikä helpottaa sijoittajan arvonmäärittystä

Verotus

- Yhtiöitä omistetaan ja ostetaan ilman aietta niiden myymiselle
- Vältetään myyntivoiton verotukselta

Pääoman käytön tehokkuus

- Ennustettavuus, vahva kassavirta ja pääoman käytön tehokkuus keskiössä
- Tavoitteena pääoman tehokas allokaatio

Mahdollisuudet henkilöstölle

- Konserni tarjoaa paremman ympäristön henkilöstön kehittämiseksi ja henkilöstön uramahdollisuuksille

Rahoituksen synergiat

- Rahoituksen järjestäminen konsernitasolla mahdollistaa synergioita

Arvonluonti ei ole exit-riippuvainen

- Kassavirran käyttäminen uusiin yritysostoihin kasvattaa kokonaisuutta ja antaa paremmat edellytykset nopeammalle kasvulle ja korkoa korolle -vaikutukselle

6. Ylimääräinen yhtiökokous

Lennart Simonsen



Ylimääräinen yhtiökokous

**Sievi Capitalin
yhtiökokous
16.12.2021**

- Ylimääräinen yhtiökokous pidetään 16.12.2021 klo 13.00 alkaen Finlandia-talolla
- Koronavirustilanteen aiheuttaman tartuntariskin takia kokous pyritään pitämään kestoltaan mahdollisimman lyhyenä ja osallistujien määrä rajoitettuna
- Osakkeenomistajille suositellaan ensisijaisesti yhtiökokouksen seuraamista verkossa videolähetyksen kautta ja äänestämistä ennakkoon tai osallistumista asiamiehen välityksellä

**Agendalla
sulautuminen**

- Kokouksessa on asialistalla vain yksi varsinainen asia:
hallituksen yksimielisesti esittämä sulautuminen Boreon kanssa

**Vain äänestämällä
voi vaikuttaa**

- Kutsu Sievi Capitalin ylimääräiseen yhtiökokoukseen on julkaistu 2.11.2021 pörssitiedotteella
- Ennakkoäänestäminen tapahtuu osoitteessa
www.sievicapital.fi/yhtiokokoukset/ylimaarainenyhtiokokous-2021

Toivotamme Sievi Capitalin omistajat tervetulleiksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen päättämään yhtiön tulevaisuudesta.



Sievi Capital

Kiitos

