

# Sievi Capitalin strategiamuutos - Q&A

## **Q: Mistä strategiamuutoksessa on kyse?**

**A:** Sievi Capitalin hallitus on päättänyt käynnistää strategiauudistuksen, jonka myötä yhtiö muuttaa toimintansa pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi.

## **Q: Miksi strategiamuutos tehdään? Miksi päädyttiin näin suureen muutokseen?**

**A:** Hallitus on arvioinut erilaisia strategisia vaihtoehtoja ja päätenyt siihen, että strategiamuutos pääomasijoitusyhtiöstä KH-Koneet Groupin ympärille rakentuvaksi monialakonserniksi tulisi lisäämään yhtiön omistaja-arvoa merkittävästi. Monialakonsernina toimiminen mahdollistaa liiketoiminnan kehittämisen entistä pitkäjänteisemmin ja lisää sijoittajille raportoinnin läpinäkyvyyttä.

## **Q: Mitä vaikutuksia strategiamuutoksella on?**

**A:** Sievi Capital käynnistää strategiauudistuksen, jonka myötä yhtiön tarkoituksena on muuttua [IFRS-sijoitusyhteisönä raportoivasta yhtiöstä] monialakonserniksi vuoden 2023 aikana. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi.

Sievi Capitalin kohdeyhtiöitä kehitetään edelleen sijoitussuunnitelman mukaisesti, ja niiden kehitystä voidaan tukea yritysostoilla. Sievi Capitalin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Kohdeyhtiöiden irtautumisista saatavat varat on tarkoitus käyttää ensisijaisesti KH-Koneet Groupia tukeviin yritysostoihin ja osinkoihin.

Strategianmuutos ei edellytä Sievi Capitalin osakkeenomistajalta mitään toimenpiteitä, vaan kaupankäynti yhtiön osakkeella jatkuu Nasdaq Helsinki Oy:n päälliställä entiseen tapaan.

## **Q: Missä aikataulussa muutos toteutetaan?**

**A:** Sievi Capitalin tarkoituksena on muuttua [IFRS-sijoitusyhteisönä raportoivasta yhtiöstä] monialakonserniksi vuoden 2023 aikana. Yhtiön tavoitteena on laatia Sievi Capitalin konsernitilinpäätös ja raportoida monialakonsernin tavoin ensi kerran puolivuotiskatsauksen 2023 yhteydessä ja luopua raportoinnista IFRS-sijoitusyhteisönä vuoden 2023 lopussa.

Uuden strategian myötä Sievi Capitalin hallitus tulee ehdottamaan 4.5.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle yhtiön nimen muuttamista.

Keskipitkällä aikavälillä tavoitteena on kehittää yhtiöstä teollinen konserni, joka keskittyy yhteen toimialaan eli rakennus- ja maansiirtokoneiden myyntiin ja vuokraukseen. Muutos toteutetaan huolellisesti. Yhtiö etenee kohti tavoitettaan hallitusti vaiheittain ja liiketoiminnan asettamat reunaehdot huomioon ottaen.

**Q: Lopettaako Sievi Capital toimintansa? Koska yhtiö poistuu pörssistä?**

**A:** Strategia uudistuksen myötä yhtiö muuttaa toimintansa pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi. Muutos on tarkoitus toteuttaa vuoden 2023 aikana. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi. Rakennemuutos teolliseksi konserniksi etenee vaiheittain tulevinä vuosina.

Sievi Capitalin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Kohdeyhtiöiden irtautumisista saatavat varat on tarkoitus käyttää ensisijaisesti KH-Koneet Groupia tukeviin yritysostoihin ja osinkoihin.

**Q: Mistä asioista yhtiökokous toukokuussa päättää?**

**A:** Uuden strategian myötä Sievi Capitalin hallitus tulee ehdottamaan 4.5.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle yhtiön nimen muuttamista.

**Q: Millainen johto ja organisaatio monialakonsernilla tulee olemaan? Entä hallitus?**

**A:** Strategiamuutoksella ei ole vaikutusta Sievi Capitalin tai sen kohdeyhtiöiden johtoryhmän tai hallitusten kokoonpanoon eikä työntekijöiden asemaan.

**Q: Mitä vaikutuksia muutoksella on Sievi Capitalin sijoittajiin? Pitääkö sijoittajien tehdä toimenpiteitä omistustensa suhteen?**

**A:** Strategianmuutos ei edellytä Sievi Capitalin osakkeenomistajalta mitään toimenpiteitä, vaan kaupankäynti yhtiön osakkeella jatkuu Nasdaq Helsinki Oy:n päälliställä entiseen tapaan.

**Q: Millainen vaikutus strategiamuutoksella on Sievi Capitalin osinkoihin?**

**A:** Strategiamuutos edellyttää investointeja, eikä Sievi Capitalin hallitus tästä syystä tule käyttämään 11.5.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen myöntämää osinkovaltuutusta.

**Q: Miten raportointi muuttuu?**

**A:** Yhtiön tavoitteena on laatia Sievi Capitalin konsernitilinpäätös ja raportoida monialakonsernin tavoin ensi kerran puolivuotiskatsauksen 2023 yhteydessä ja luopua raportoinnista IFRS-sijoitusyhteisönä vuoden 2023 lopussa.

**Q: Mitä ensi vuoden 2023 aikana tapahtuu?**

**A:** Sievi Capitalin tavoitteena on laatia konsernitilinpäätös ja raportoida monialakonsernin tavoin ensi kerran puolivuotiskatsauksen 2023 yhteydessä ja luopua raportoinnista IFRS-sijoitusyhteisönä vuoden 2023 lopussa. Sievi Capitalin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille.

Sievi Capitalin kohdeyhtiötä kehitetään edelleen sijoitussuunnitelman mukaisesti, ja niiden kehitystä voidaan tukea yritysostoilla. Kohdeyhtiöiden irtautumisista saatavat varat on tarkoitus käyttää ensisijaisesti KH-Koneet Groupia tukeviin yritysostoihin ja osinkoihin.

Sievi Capitalin hallitus tulee ehdottamaan 4.5.2023 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle yhtiön nimen muuttamista uutta strategiaa paremmin tukevaksi.

KH-Koneet Groupin uudesta strategiasta ja tavoitteista tullaan kertomaan tarkemmin syksyllä 2023 järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

## **BOREO**

**Q: Sievi Capitalilla on takanaan epäonnistunut fuusio Boreon kanssa vain vuosi sitten ja silloin tavoitteena oli lähteä compounder-strategian tielle. Mihin tämä strategia jäi? Miksi teollinen konserni?**

**A:** Toteutumatta jääneen fuusion jälkeen hallitus on arvioinut erilaisia strategisia vaihtoehtoja ja päätyneet siihen, että strategiamuutos pääomasijoitusyhtiöstä KH-Koneet Groupin ympärille rakentuvaksi monialakonserniksi tulisi lisämään yhtiön omistaja-arvoa merkittävästi. Monialakonsernina toimiminen mahdollistaa liiketoiminnan kehittämisen entistä pitkäjänteisemmin ja lisää sijoittajille raportoinnin läpinäkyvyyttä.

**Q: Miksi fuusioituminen Boreon kanssa on hylätty?**

**A:** Yhtiöiden fuusiosuunnitelma ei saanut tarpeeksi kannatusta osakkeenomistajilta.

## **KH-KONEET GROUP**

**Q: Miksi juuri KH-Koneet Group on valittu yhtiön keihäänkärjeksi?**

**A:** Yrittäjävetoinen KH-Koneet Group on ollut menestystarina ja oivallinen esimerkki siitä, miten Sievi Capital on auttanut kohdeyhtiötä kasvamaan ja kukoistamaan. Sievi Capitalin omistuksessa KH-Koneet on laajentanut toimintaansa konevuokraukseen ja Ruotsin markkinoille, jossa se on lyhyessä ajassa saavuttanut merkittävän markkina-aseman. Omistuksen aikana yhtiö on liki nelinkertaistanut liikevaihtonsa. KH-Koneet on toimialansa tähti: sillä on ollut toimialan keskivertoa parempi tuloksenteekokyky, ja sen kasvu on ollut voimakasta.

Toimialalla on merkittävää potentiaalia kasvuun orgaanisesti ja yritysostoin. Uskomme, että pitkällä aikavälillä KH-Koneet Groupin kyky muuttua markkinan mukana sekä toimintaan sisäänrakennettu joustava reagoitukyky muodostavat kestävän pohjan arvonnulle. Konevuokrauksen kasvava trendi, maanrakentamisen pitkällä aikavälillä kasvava markkina, arvioidut merkittävät investoinnit infrastruktuuriin Pohjoismaissa sekä kaupungistumisen myötä lisääntynyt kiinteistöhuollon koneiden tarve luovat hyvät lähtökohdat kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa.

**Q: Vaihtuuko KH-Koneiden johto?**

**A:** KH-Koneet Groupin toimitusjohtajana jatkaa Teppo Sakari. Sievi Capitalin johto ja henkilökunta tukevat KH-Koneet Groupia muutosmatkalla.

**Q: Milloin KH-Koneet Group listataan pörssiin?**

**A:** Olemme strategiamuutoksen myötä vasta muutosmatkan alussa. Keskipitkällä aikavälillä tavoitteena on kehittää yhtiöstä teollinen konserni, joka keskittyy yhteen toimialaan eli rakennus- ja maansiirtokoneiden myyntiin ja vuokraukseen. Muutos toteutetaan huolellisesti. Yhtiö etenee kohti tavoitettaan hallitusti vaiheittain ja liiketoiminnan asettamat reunaehdot huomioon ottaen.

KH-Koneet Groupin uudesta strategiasta ja tavoitteista tullaan kertomaan tarkemmin elosyyskuussa 2023 järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

**Q: Miksei KH-Koneiden kehitystä listayhtiöksi tehty Sievi Capitalin suojissa?**

**A:** Monialakonsernina toimiminen mahdollistaa liiketoiminnan kehittämisen entistä pitkäjänteisemmin ja lisää sijoittajille raportoinnin läpinäkyvyyttä. Hallitus on arvioinut erilaisia strategisia vaihtoehtoja ja päätenyt siihen, että strategiamuutos pääomasijoitusyhtiöstä KH-Koneet Groupin ympärille rakentuvaksi monialakonserniksi tulisi lisäämään yhtiön omistaja-arvoa merkittävästi.

**Q: KH-Koneiden toiminta on riippuvaista rakennusalasta, jonka näkymät ovat vaikeat. Miten riskejä hallitaan yhtiössä?**

**A:** KH-Koneet on toimialansa tähti: sillä on ollut toimialan keskivertoa parempi tuloksetekokyky, ja sen kasvu on ollut voimakasta. Yhtiön menestystä tukevat ketterä, itseohjautuva ja hyvin johdettu organisaatio, vahva asiakasymmärrys ja erinomainen asiakaspalvelu, joustava liiketoimintamalli, sekä selkeä yrityskauppastrategia.

Uskomme, että pitkällä aikavälillä KH-Koneet Groupin kyky muuttua markkinan mukana sekä toimintaan sisäänrakennettu joustava reagointikyky muodostavat kestävä pohjan arvонуonnille. Konevuokrauksen kasvava trendi, maanrakentamisen pitkällä aikavälillä kasvava markkina, arvioidut merkittävät investoinnit infrastruktuuriin Pohjoismaissa sekä kaupungistumisen myötä lisääntynyt kiinteistönhuollon koneiden tarve luovat hyvät lähtökohdat kannattavalle kasvulle myös tulevaisuudessa.

**Q: Millaista taloudellista kehitystä odotatte KH-Koneet Groupille? Jatketaanko yritysostoja? Laajentuuko yhtiö edelleen kansainvälisesti?**

**A:** Uuden konsernin strategian pohjana on KH-Koneet Groupin liiketoiminnan pitkäjänteinen kehittäminen Pohjoismaiden johtavaksi konealan toimijaksi. Lyhyen aikavälin tavoitteena on parantaa yhtiön kannattavuutta ja tehostaa pääoman käyttöä. Tulevaisuudessa yhtiön tavoitteena on jatkaa kannattavaa kasvua myös yritysostoja tekemällä.

KH-Koneet Groupin uudesta strategiasta ja tavoitteista tullaan kertomaan tarkemmin syksyllä 2023 järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

## MUUT KOHDEYHTIÖT

**Q: Mitä vaikutuksia strategiamuutoksella on muihin kohdeyhtiöihin?**

**A:** Muita kohdeyhtiöitä kehitetään entiseen tapaan, ja niistä on tarkoitus irtautua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti. Monialakonserniin tulevat kuulumaan KH-Koneiden lisäksi Sievi Capitalin muut nykyiset kohdeyhtiöt Indoor Group (huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppa), Logistikas (logistiikkapalvelut), Nordic Rescue Group (pelastusajoneuvojen valmistus) ja HTJ (rakennuttajakonsultointi).

**Q: Milloin muista kohdeyhtiöistä irtaannutaan? Onko joidenkin osalta jo selkeitä suunnitelmia?**

**A:** Muiden kohdeyhtiöiden kehittäminen jatkuu entiseen tapaan, ja niistä on tarkoitus irtautua kunkin yhtiön kannalta optimaalisessa vaiheessa. Keskipitkällä aikavälillä tavoitteena on kehittää yhtiöstä teollinen konserni, joka keskittyy yhteen toimialaan eli rakennus- ja maansiirtokoneiden myyntiin ja vuokraukseen. Tämä tarkoittaa, että muista yhtiöistä on tarkoitus irtaantua yhtiön kehitysvaiheen ja arvonmuodostuksen kannalta sopivassa vaiheessa.