



Sievi Capital

# Tulosjulkistus 2020

24.2.2021



# Vuosi 2020 Sievi Capitalille kokonaisuutena hyvä

*2 uutta sijoitusta ja  
1 jatkosijoitus*

*1 irtautuminen*

*12,7 %  
oman pääoman tuotto*

*Vahva tase*

***-11,1 %**  
nettovelkaantumisaste*

*Kohdeyhtiöiden aktiivista  
kehitystä ja nopeaa  
reagointia muuttuviin  
olosuhteisiin*

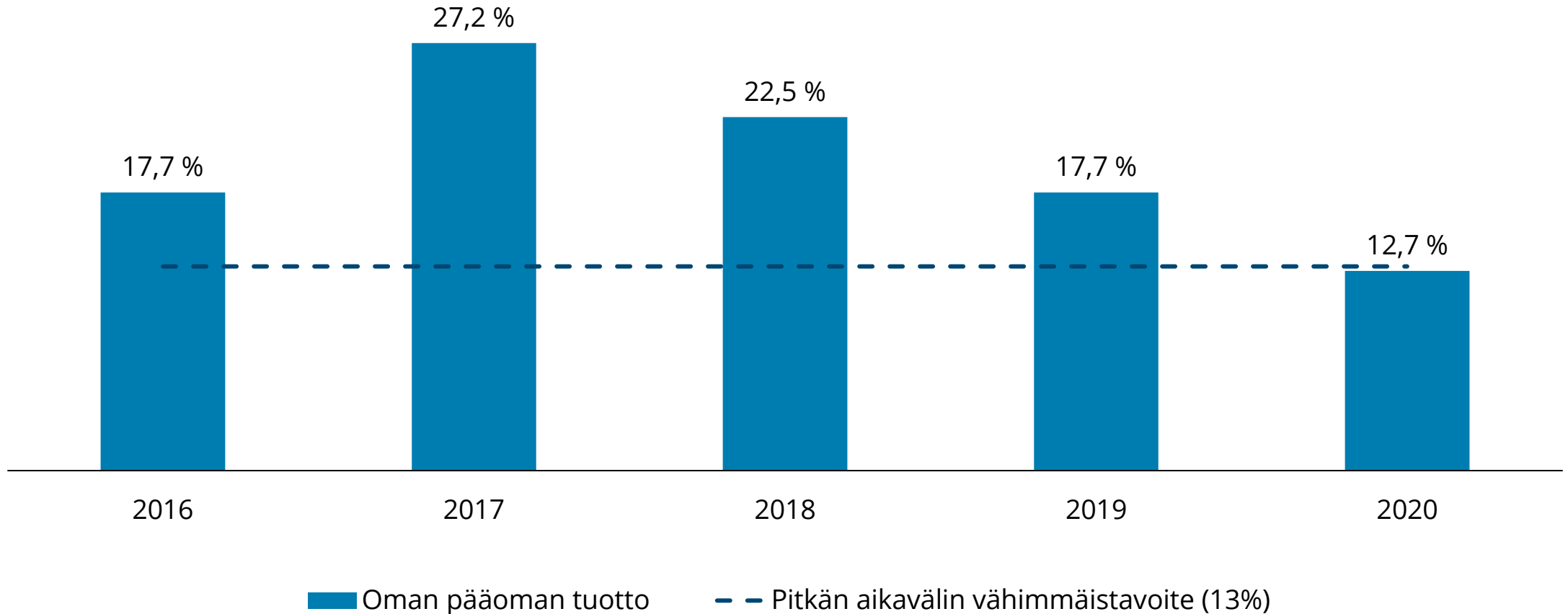
*Osakkeenomistajien  
lukumäärä  
**~4x***

# Tarjoamme kasvualustan suomalaisille pk-yrityksille



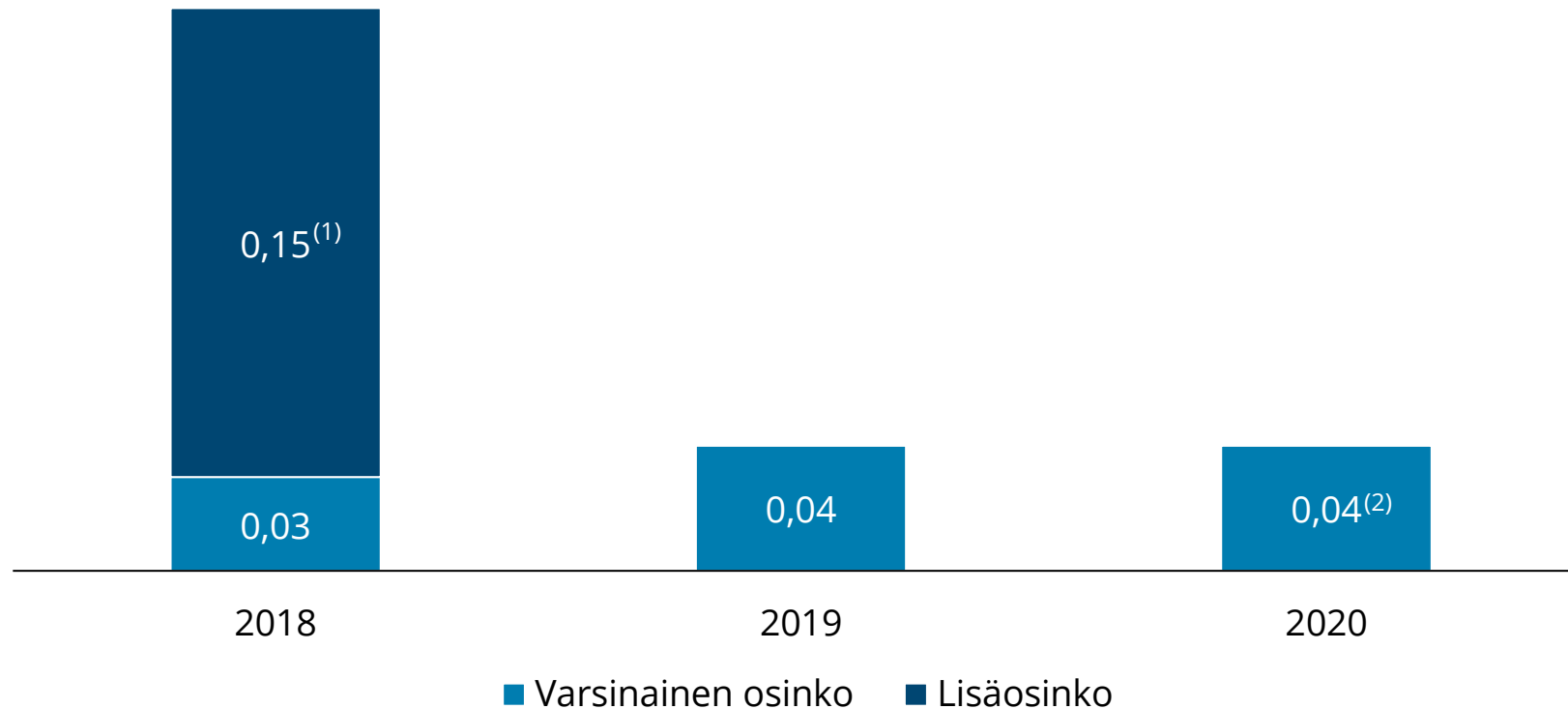
# Vahvaa näyttöä arvonluonnista usealta vuodelta

## Oman pääoman tuotto



# Luotettava osingonmaksaja

Osinko per osake, €



(1) 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta maksettiin lisäosinkona 0,15 € / osake. Osingon maksupäivä oli 12.2.2020

(2) Hallituksen voitonjakoehdotus

## Osinkopolitiikka:

- Varsinaisena osinkona pyritään jakamaan vuosittain noin 3 % osakekohtaisesta substanssiarvosta
- Lisäksi voidaan jakaa lisäosinkoa merkittävien irtautumisten jälkeen

# Aktiivinen vuosi yritysjärjestelyissä

## Katsaus yritysjärjestelyihin

- Sievi Capital teki kaksi uutta ensisijoitusta:
  - Helmikuussa pelastusajoneuvokonserni Nordic Rescue Group
  - Joulukuussa logistiikka-alan palveluyhtiö Logistikas
- Sijoitukset uusiin ja nykyisiin kohdeyhtiöihin yhteensä 14,8 m€
- Suvanto Trucks -omistuksesta irtauduttiin joulukuussa



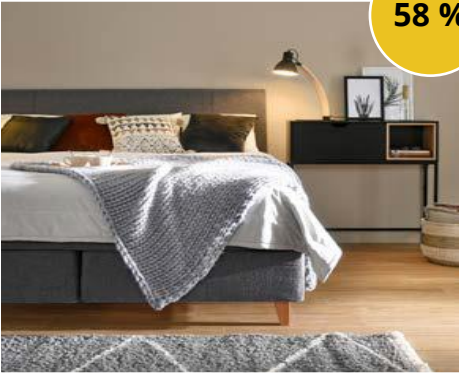
# Nykyiset pääomasijoituskohteet

## Kasvavia ja vahvoja yhtiöitä

### Kohdeyhtiöt ja omistusosuudet<sup>(1)</sup>

#### INDOOR GROUP

58 %



#### KH-KONEET GROUP

66 %



#### LOGISTIKAS

70 %



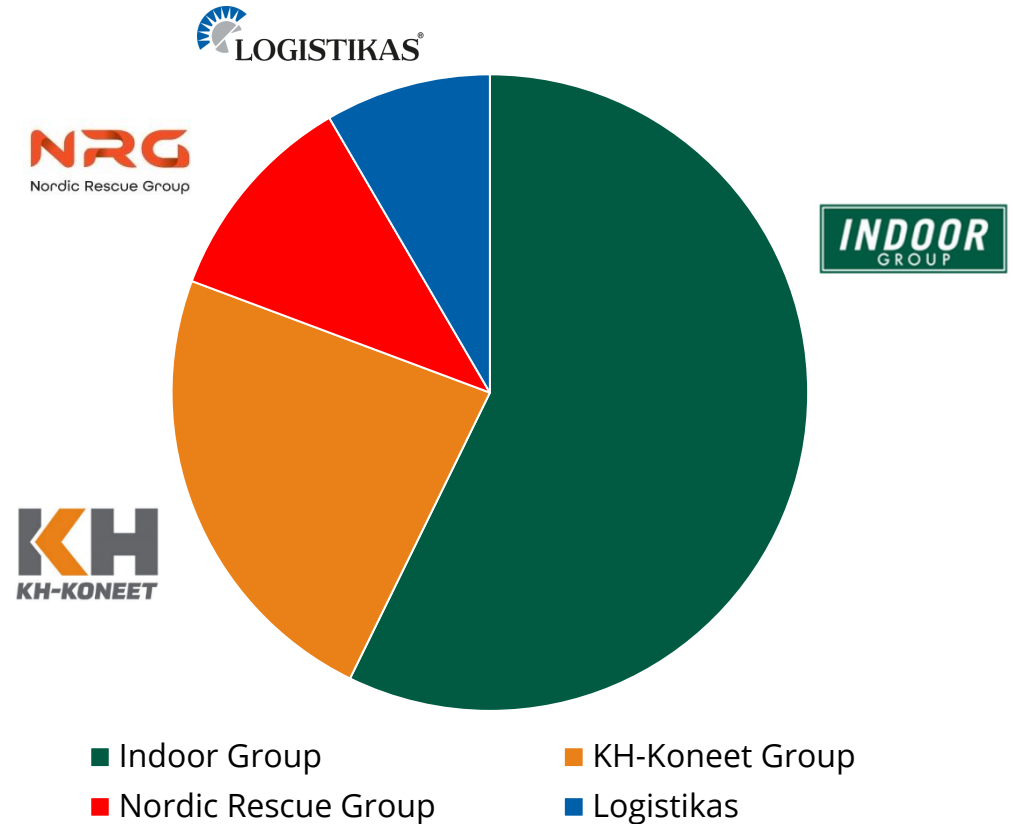
#### NORDIC RESCUE GROUP

70 %



(1) Tilanne 31.12.2020

### Sijoitusten käypien arvojen jakautuminen<sup>(1)</sup>



# Indoor Group

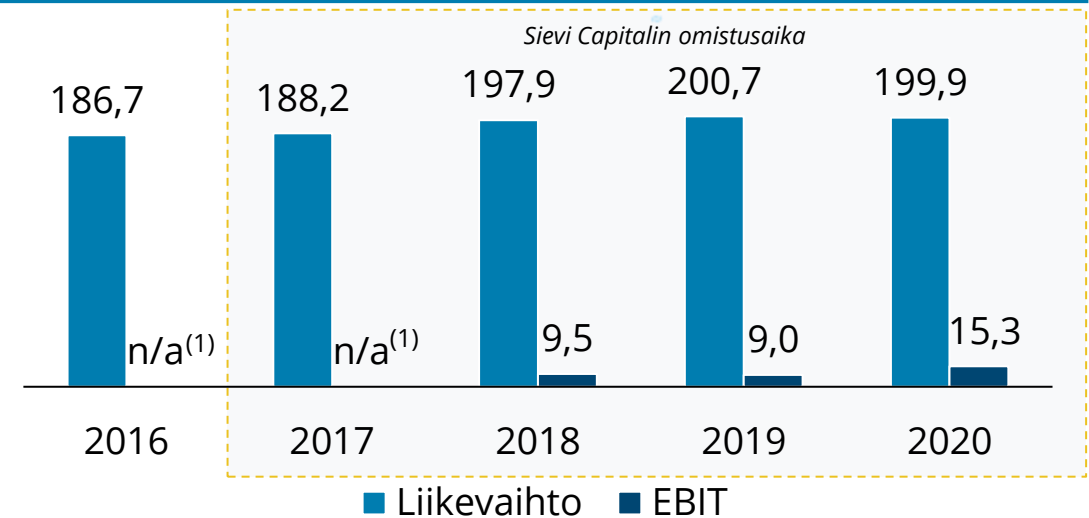
## Merkittävän tuloskasvun vuosi

### Pääkohdat

- Toimintaympäristö vaihteli voimakkaasti
- Liikevaihto edellisvuoden tasolla
  - Verkkomyynnin kasvu erittäin vahvaa
- Kannattavuus kehittyi hyvin positiivisesti ja liikevoitto kasvoi n. 70 %
- Kassavirta erittäin hyvällä tasolla
- Strategia uudistettu ja sen toimeenpano käynnistetty



### Talousluvut (IFRS), m€



(1) Indoor Group siirtyi IFRS-raportointiin tilikaudella 2019. Tilikausien 2016-2017 tiedot ovat FAS-lukuja ja vertailukelpoista EBIT:iä ei ole saatavilla



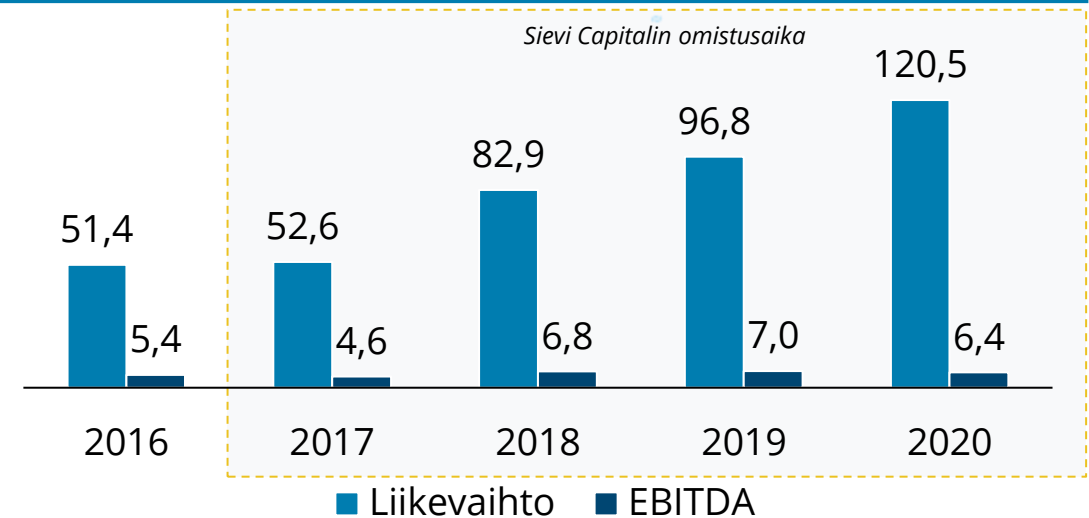
# KH-Koneet Group

## Pohjoismainen kasvu jatkui markkinan tiukentumisesta huolimatta

### Pääkohdat

- Toimintaympäristö edellisvuotta haasteellisempi
- Liikevaihto kasvoi lähes 25 % edellisvuodesta yritystojen vaikutuksesta
- Käyttökate laski jonkin verran
  - Ruotsin liiketoiminta ylösajovaiheessa ja Suomen tulos jäi edellisvuodesta
- Ruotsin liiketoimintaa laajennettiin yritystojella sekä uusilla edustussopimuksilla

### Talousluvut (FAS), m€

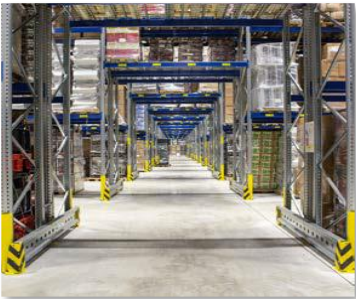


# Logistikas

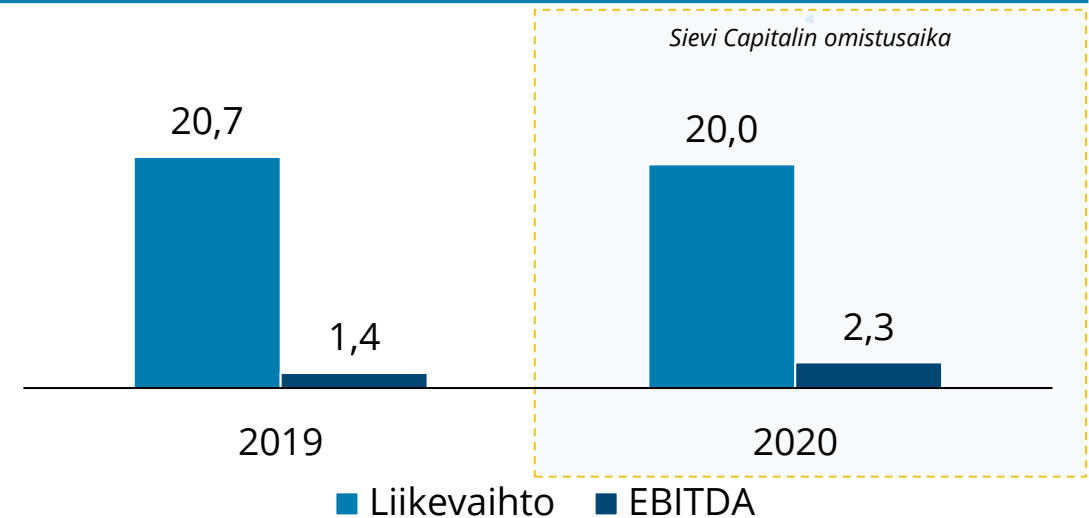
## Vahva vuosi logistiikkapalveluille

### Pääkohdat

- Pro forma -liikevaihto hieman laski, mutta käyttökate parani selvästi
  - Logistiikkapalveluissa vahvaa kehitystä
  - Hankintapalveluiden liiketoiminta pieneni
- Sievi Capital pääomistajaksi joulukuussa 2020
  - Tavoitteena laajentaa liiketoimintaa uusille alueille
  - Myös epäorgaanisia kasvumahdollisuuksia selvitetään



### Talousluvut (FAS), m€<sup>(1)</sup>



(1) Tilintarkastamattomia pro forma -lukuja

# Nordic Rescue Group

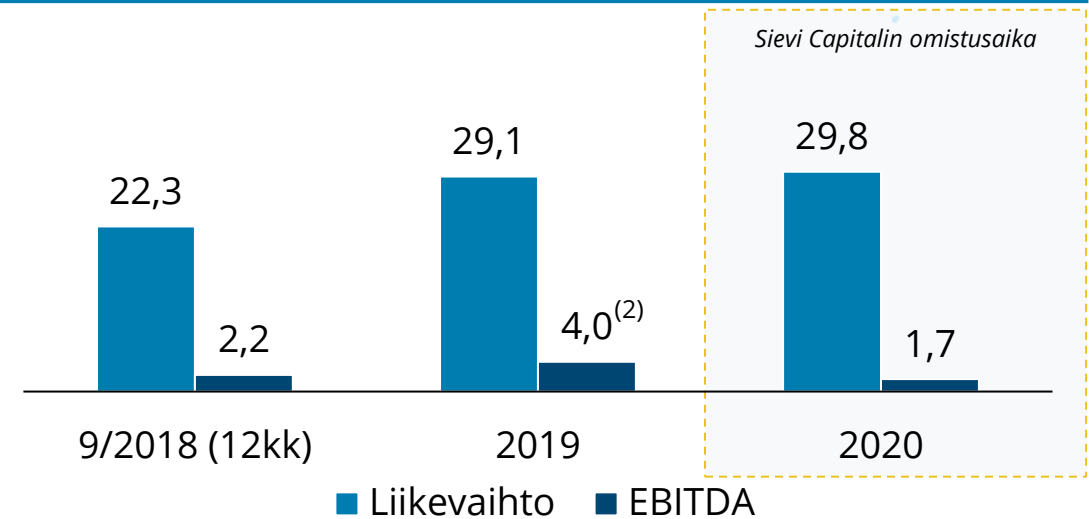
## Uuden perustan rakentamista

### Pääkohdat

- Markkinatilanne vaihteli, mutta normalisoitui H2:lla
- Pro forma -liikevaihto kasvoi hieman
- Vertailukelpoinen käyttökate laski tuotannon järjestelyiden ja kiinteiden kulujen kasvun johdosta
- Vuosi oli perustan rakentamista tulevalle kasvulle:
  - Yhtiön haltuunotto ja johtorekrytoinnit
  - Tuotantokapasiteetin kasvattaminen ja tuotannon tehostaminen



### Talousluvut (FAS), m€<sup>(1)</sup>



(1) Tilintarkastamattomia pro forma -lukuja

(2) Sisältää poikkeuksellisia tuottoja 1,0 m€

# Tuloslaskelma

## Olosuhteisiin nähden vahva tulos

Tuloslaskelma (m€)	2019	2020	
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	0,5	3,2	Osinkotuotot: Indoor Group 2,5 m€ ja Suvanto Trucks 0,7 m€
Sijoitusten realisoituneet voitot / tappiot & kulut	11,0	-2,9	Suvanto Trucksin myynti
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	5,7	13,0	
Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä	16,7	10,1	Indoor Group -sijoituksen käypä arvo +14,6 m€
Liiketoiminnan kulut	-1,2	-1,6	Tiimiä vahvistettu vuosien 2019-2020 aikana
<b>Liikevoitto</b>	<b>16,0</b>	<b>11,7</b>	
Rahoitustuotot	0,0	0,0	
Rahoituskulut	-0,1	-0,1	
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>15,9</b>	<b>11,6</b>	
Tuloverot	-3,1	-1,7	
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>12,8</b>	<b>9,9</b>	

# Substanssiarvo

## Pääomasijoitusten yhteisarvo ja sijoitusaste nousivat

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen (m€)	12/2019	%	12/2020	%	
<b>Pääomasijoitukset</b>					
Indoor Group Holding Oy	26,9	34,4 %	41,5	53,6 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pääomasijoitukset lähes +50 %</li> <li>- Uudet sijoitukset 14,8 m€</li> <li>- Realisoitumattomat arvonmuutokset +13,0 m€</li> <li>- Suvanto Trucksin myynti</li> </ul>
KH-Koneet Group Oy	17,8	22,8 %	17,0	22,0 %	
Logistikas Oy	-	-	6,1	7,9 %	
Nordic Rescue Group Oy	-	-	7,9	10,2 %	
Suvanto Trucks Oy	3,8	4,9 %	-	-	
<b>Pääomasijoitukset, yhteensä</b>	<b>48,5</b>	<b>62,1 %</b>	<b>72,4</b>	<b>93,7 %</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sijoitusaste 62 % → 94 %<sup>(1)</sup></li> </ul>
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	32,3	41,3 %	8,6	11,1 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vahva taloudellinen asema mahdollistaa uudet sijoitukset</li> </ul>
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-2,7	-3,5 %	-4,4	-5,7 %	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tilikaudella maksettu osinkoja 0,19 € / osake</li> </ul>
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä	0,0	0,0 %	0,7	0,9 %	
<b>Substanssiarvo yhteensä</b>	<b>78,1</b>	<b>100,0 %</b>	<b>77,3</b>	<b>100,0 %</b>	
<b>Substanssiarvo / osake</b>	<b>1,35</b>		<b>1,33</b>		

(1) Sijoitusaste = pääomasijoitukset / substanssiarvo

# Hyvän vuoden jälkeen uudistuneena ja vahvistuneena kohti seuraavaa

- Kohdeyhtiöt reagoivat hyvin vaihteleviin toimintaympäristöihin ja jatkoivat arvonluontisuunnitelmien toteuttamista poikkeusvuodesta huolimatta
- Kohdeyhtiökokonaisuus uudistui huomattavasti
- Kohdeyhtiöt lähtevät vahvoista asemista kohti ennustettua talouden elpymistä
- Sievi Capitalin pääoman tuotto vuoden lähtötilanne huomioiden hyvällä tasolla
- Sievi Capitalin taloudellinen asema vahva mahdollistaen strategian mukaisen sijoitustoiminnan

