



Sievi Capital

Tulosjulkistus 2021

3.3.2022



Vuosi 2021 aktiivinen ja tuloksellisesti ennätysvahva

1 ensisijoitus ja
2 jatkosijoitusta

452 m€
kohdeyhtiöiden
yhteenlaskettu liikevaihto

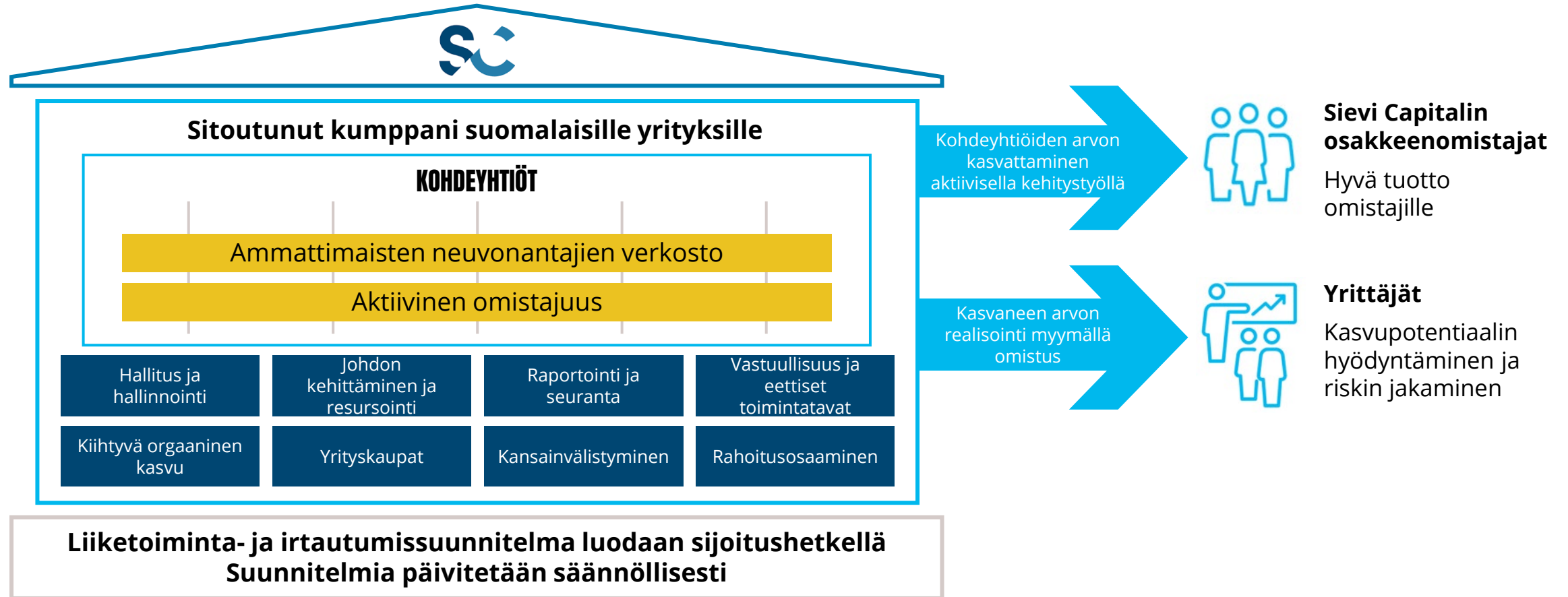
21,6 %
oman pääoman tuotto

8,6 %
nettovelkaantumisaste

11,5 m€
Indoor Groupilta saadut
osingot

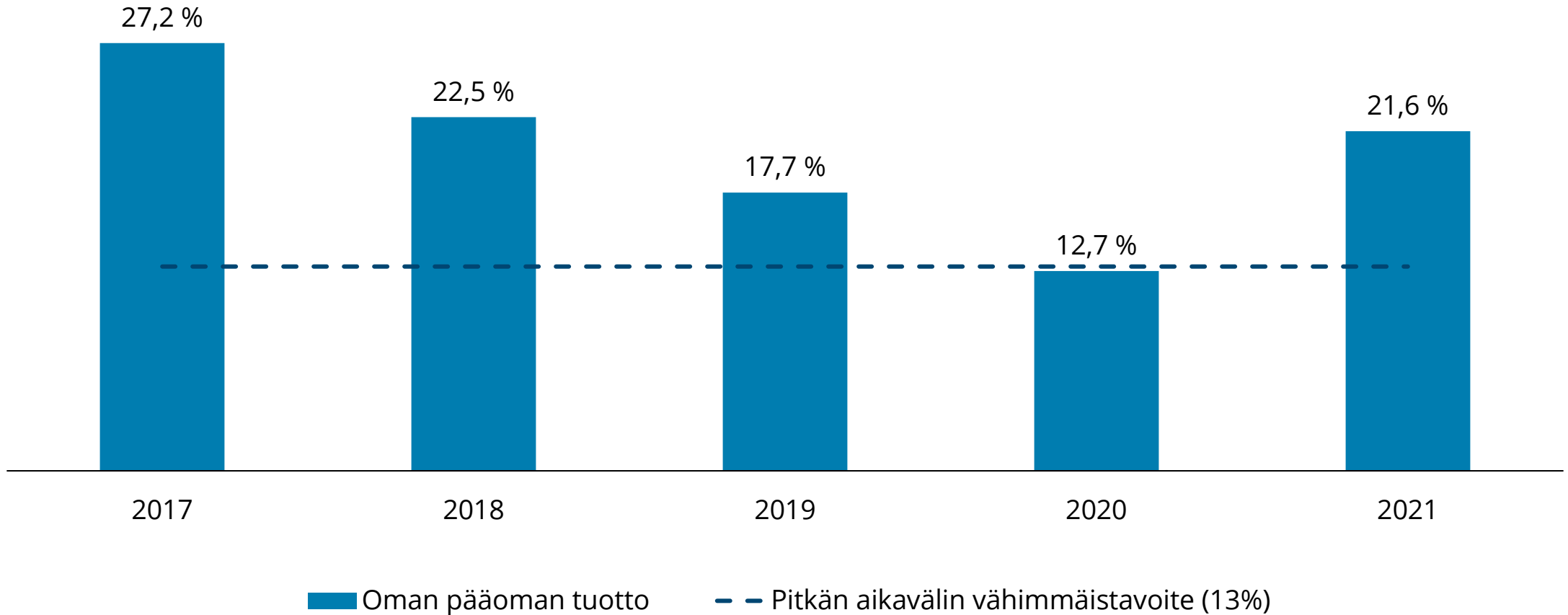
Ennätysvahva
18,4 m€
tilikauden tulos

Tarjoamme kasvualustan suomalaisille pk-yrityksille



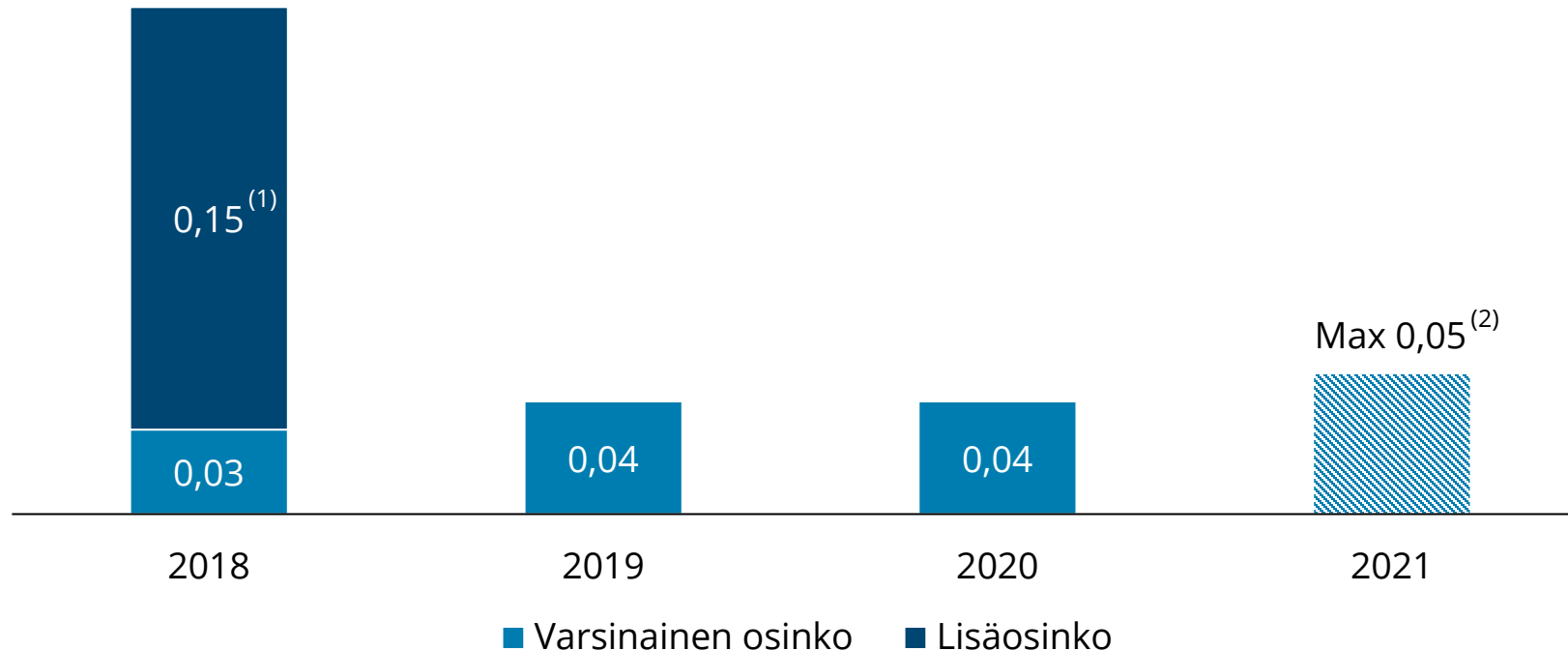
Vahvaa näyttöä arvonluonnista usealta vuodelta

Oman pääoman tuotto



Tavoitteena olla hyvä osingonmaksaja

Osinko per osake, €



Osinkopolitiikka:

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

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

(2) Hallituksen voitonjakoehdotus on, että päättyneeltä tilikaudelta ei jaettaisi osinkoa varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä, vaan varsinainen yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään myöhemmin harkintansa mukaan yhteensä enintään 0,05 euron osakekohtaisen osingon jakamisesta

Sievi Capital ja kohdeyhtiöt aktiivisia yritysjärjestelyissä

Katsaus yritysjärjestelyihin

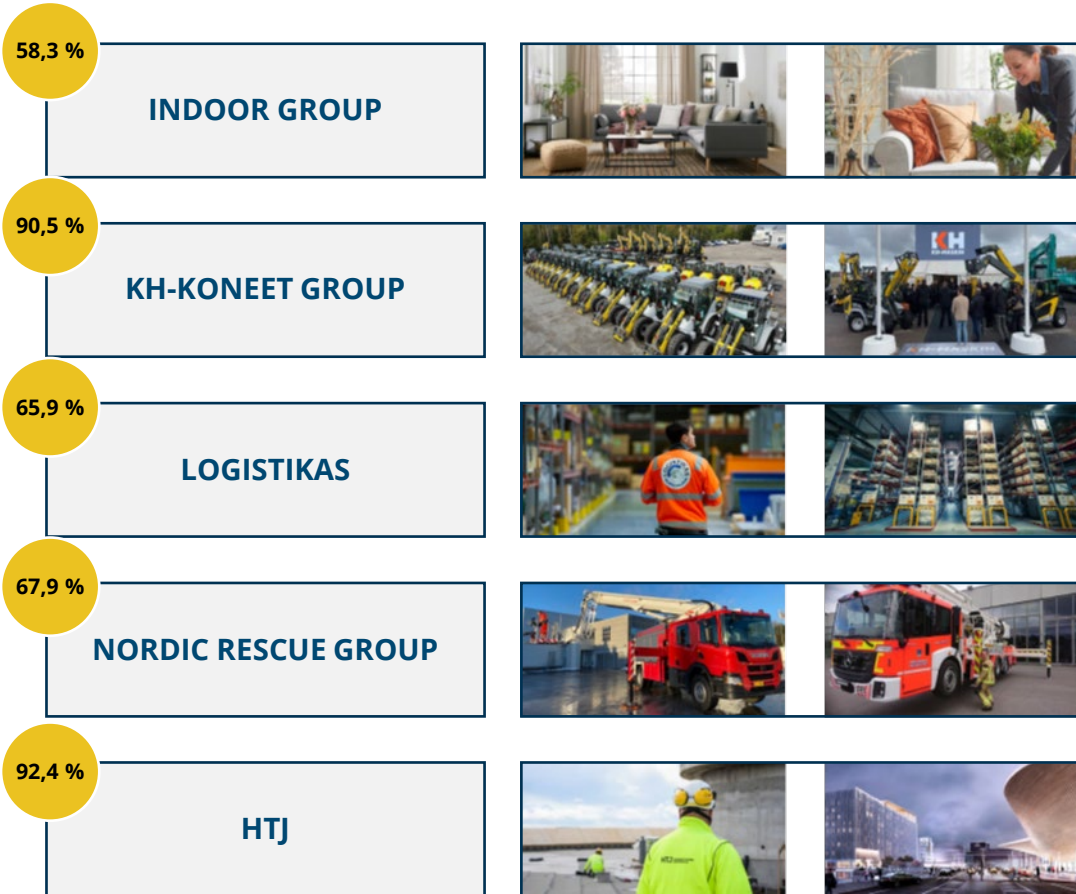
- Nordic Rescue Group osti ruotsalaisen Sala Brandin kesäkuussa
- Logistikas toteutti Piccolo-yhtiöiden hankinnan heinäkuussa
- Rakennuttajatoimisto HTJ-ensisijoitus toteutettiin lokakuussa
- Sievi Capital kasvatti omistusosuuttaan KH-Koneet Groupissa marraskuussa
- Sievi Capitalin ja Boreon suunniteltu yhdistyminen peruuntui joulukuussa



Nykyiset pääomasijoituskohteet

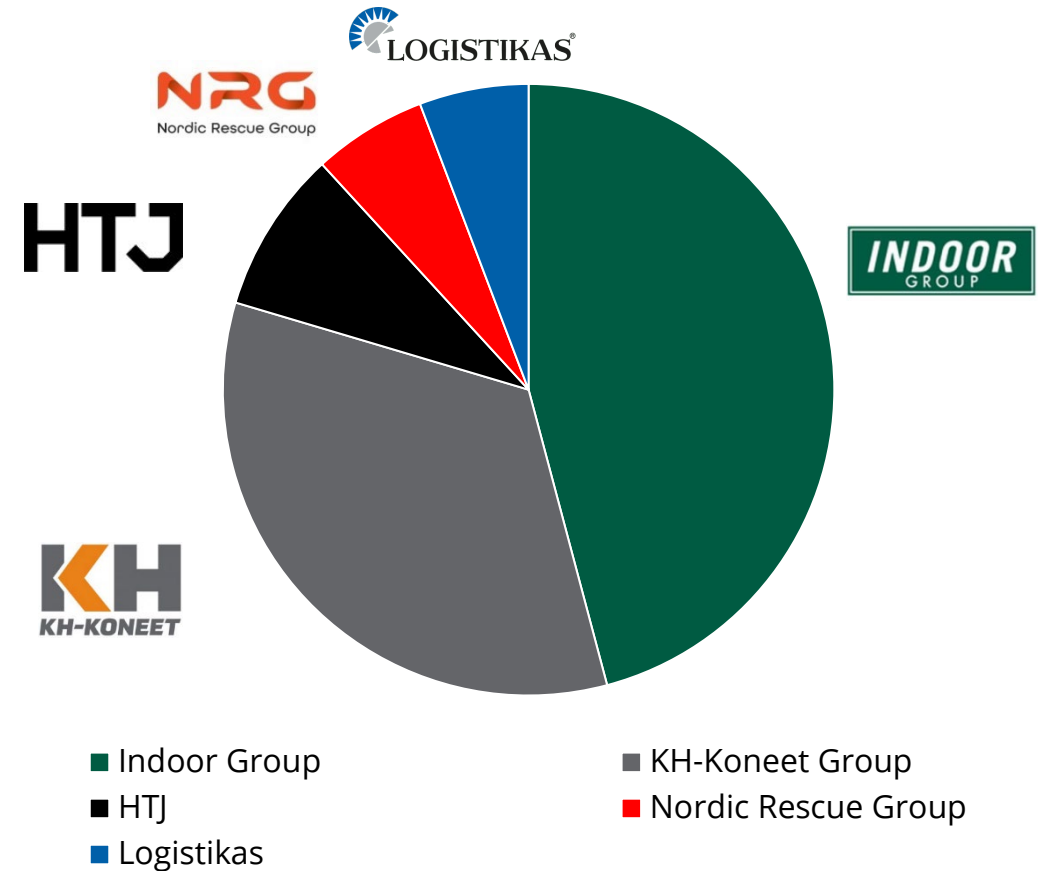
Kasvavia ja vahvoja yhtiöitä

Kohdeyhtiöt ja omistusosuudet⁽¹⁾



(1) Tilanne 31.12.2021

Sijoitusten käypien arvojen jakautuminen⁽¹⁾



Indoor Group

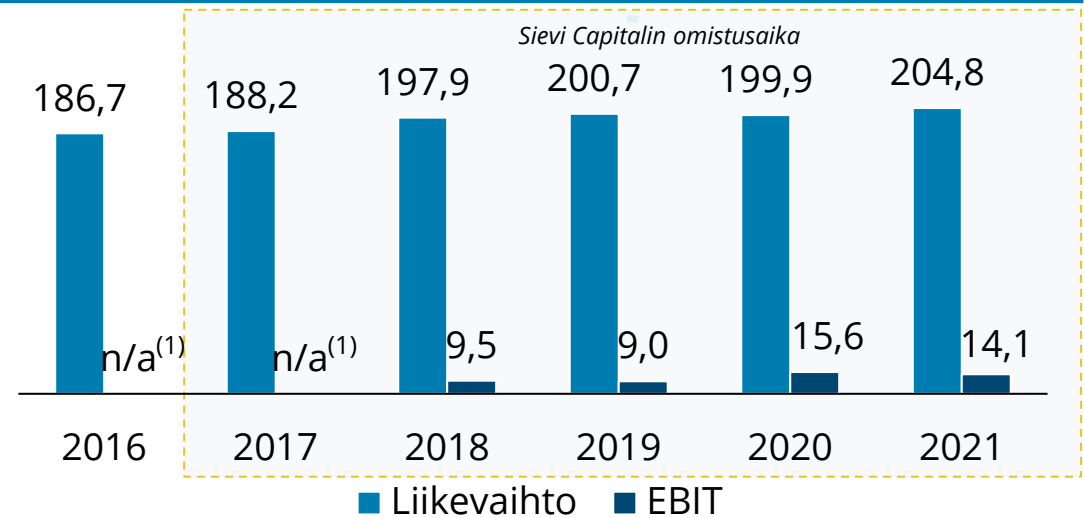
Jälleen vahva vuosi

Pääkohdat

- Kysyntä yleisesti hyvällä tasolla
- Liikevaihto kasvoi verkkomyynnin tukemana
- Liikevoitto hyvällä tasolla
 - Liikevoitto laski edellisvuodesta kiinteiden kulujen kasvun vuoksi, joista isossa roolissa muuttunut pilvipalvelumenojen kirjauskäytäntö
- Toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishanke käynnissä



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

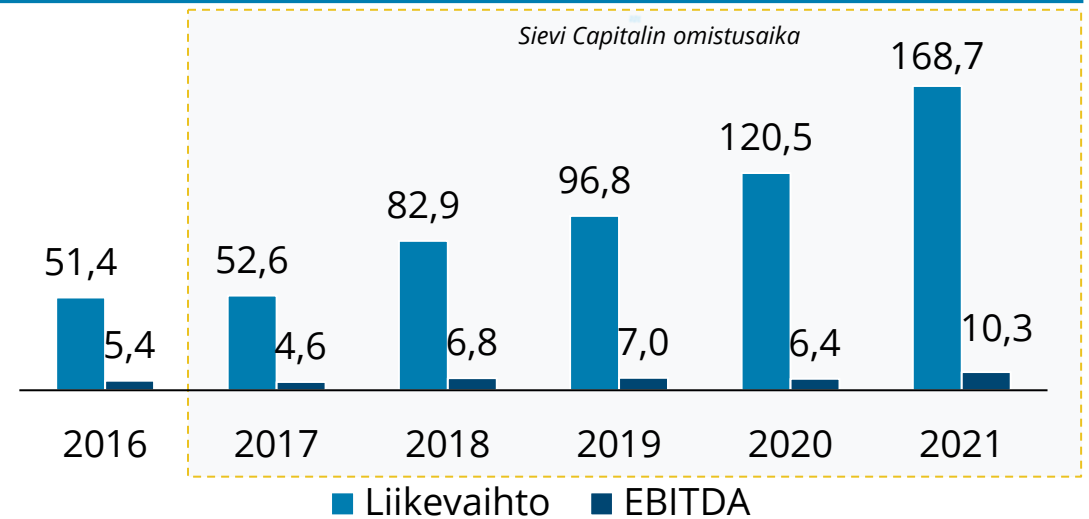
KH-Koneet Group

Vahva tulokasvun vuosi

Pääkohdat

- Kysyntä pääasiassa hyvällä tasolla
- Liikevaihto kasvoi 40 % edellisvuodesta
 - Kasvun moottorina Ruotsi ja Suomessa myös hyvä kehitys
- Käyttökate parani vahvan liikevaihtokehityksen ajamana
- Koneiden saatavuustilanne heikentyi vuoden aikana
 - Yhtiön etuna vahva varasto

Talousluvut (FAS), m€

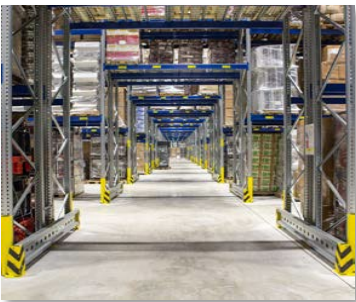


Logistikas

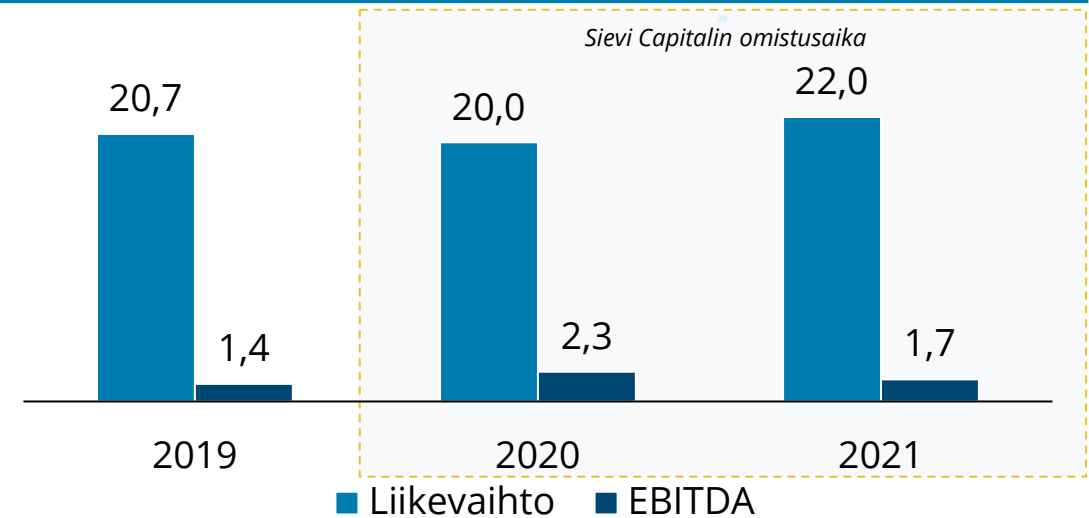
Liiketoimintaa vahvistettu

Pääkohdat

- Globaalit toimitusketjuhaasteet ja koronaviruspandemia vaikuttivat kysyntään
 - Markkinatilanne kehittyi kuitenkin positiivisesti H2:lla
- Liikevaihto kasvoi Piccolo -yrityksoston seurauksena
- Käyttökate jäi edellisvuoden pro forma -tasosta myynnin rakenteen ja kiinteiden kulujen kasvusta johtuen
- Yrityksoston haltuunottoimet sujuneet erinomaisesti



Talousluvut (FAS), m€ ⁽¹⁾



(1) Vuoden 2020 ja 2019 luvut ovat tilintarkastamattomia pro forma -lukuja

Nordic Rescue Group

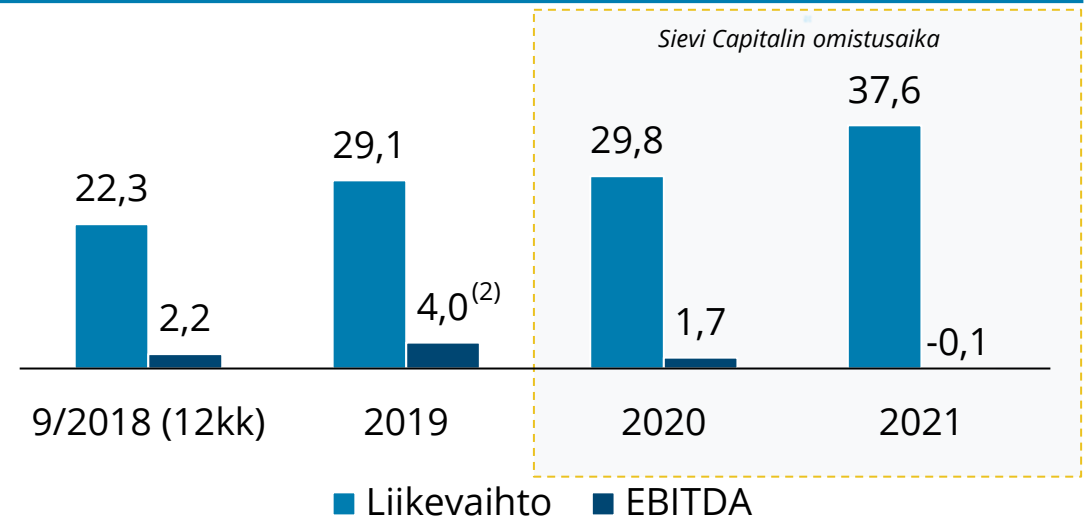
Haasteellinen vuosi

Pääkohdat

- Toimintaympäristö aiheutti tuotantoon ja toimituksiin haasteita
- Liikevaihto kasvoi yrityskaupan seurauksena
- Käyttökate laski huomattavasti
- Toiminnan kasvattamiseksi ja kannattavuuden parantamiseksi tehty toimenpiteitä:
 - Vema Liftin muutto uusiin tiloihin ja Sala Brand -yritysosto
 - Yhtiössä aloitti uusi toimitusjohtaja



Talousluvut (FAS), m€ ⁽¹⁾



(1) Vuosien 2020, 2019 ja 9/2018 (12kk) luvut ovat tilintarkastamattomia pro forma -lukuja

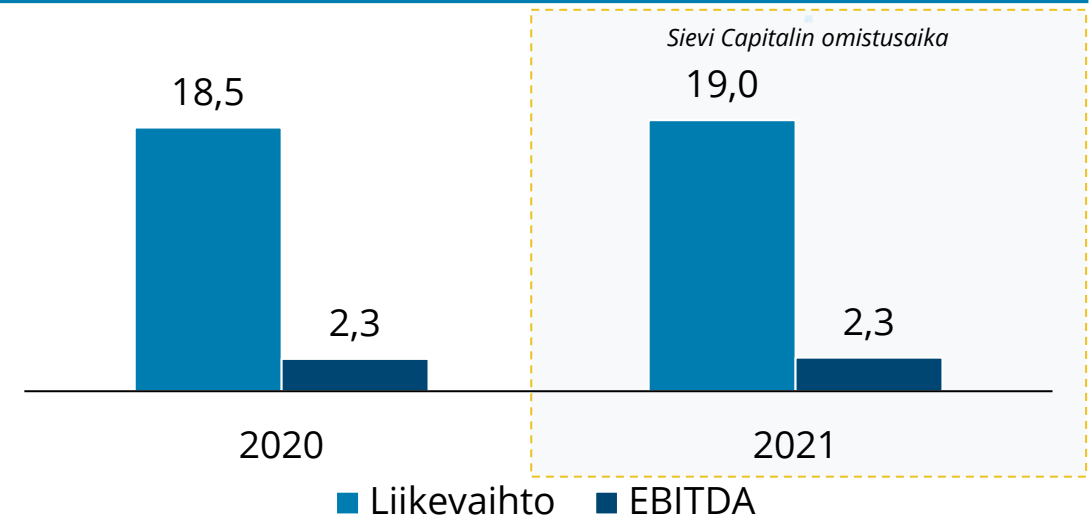
(2) Sisältää poikkeuksellisia tuottoja 1,0 m€

HTJ

Kehitys parani H2:lla

Pääkohdat

- Pro forma -liikevaihto ja -käyttökate kasvoivat hieman vertailukaudesta
 - Kehitystä tuki piristynyt markkinatilanne
- Sievi Capital pääomistajaksi lokakuussa 2021
 - Yhteistyö yhtiön kanssa käynnistynyt hyvin
 - Tavoitteena kasvattaa kaikkien toimialojen liiketoimintaa
 - Osana strategiaa arvioidaan yritysostomahdollisuuksia

Talousluvut (FAS), m€ ⁽¹⁾

(1) Vuoden 2021 luvut ovat tilintarkastamattomia pro forma -lukuja

Tuloslaskelma

Ennätysvahva tulos

Tuloslaskelma (m€)	2020	2021	
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	3,2	11,5	Osinkotuotot Indoor Groupilta 11,5 m€
Sijoitusten realisoituneet voitot / tappiot & kulut	-2,9	0,0	Keskeisimmät realisoitumattomat arvonmuutokset: - Indoor Group +8,2 m€ - KH-Koneet Group +7,7 m€ - Nordic Rescue Group -3,9 m€
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	13,0	12,9	
Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä	10,1	12,9	
Liiketoiminnan kulut	-1,6	-4,2	Sisältää 1,7 m€ kuluja Sievi Capitalin ja Boreon peruuntuneesta yhdistymishankkeesta
Liikevoitto	11,7	20,2	
Rahoitustuotot	0,0	0,0	Tulos ennätysvahva
Rahoituskulut	-0,1	0,0	
Tulos ennen veroja	11,6	20,2	
Tuloverot	-1,7	-1,8	
Tilikauden tulos	9,9	18,4	

Substanssiarvo

Pääomasijoitusten yhteisarvo kasvoi selvästi

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen (m€)	12/2020	%	12/2021	%
Pääomasijoitukset				
Indoor Group Holding Oy	41,5	53,6 %	49,7	53,2 %
KH-Koneet Group Oy ⁽¹⁾	17,0	22,0 %	36,5	39,1 %
Logistikas Oy	6,1	7,9 %	6,3	6,7 %
Nordic Rescue Group Oy	7,9	10,2 %	6,5	7,0 %
HTJ Holding Oy ⁽¹⁾	-	-	9,3	10,0 %
Pääomasijoitukset, yhteensä	72,4	93,7 %	108,3	115,9 %
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	8,6	11,1 %	1,8	2,0 %
Lainat rahoituslaitoksilta	-	-	-5,5	-5,9 %
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-4,4	-5,7 %	-6,2	-6,6 %
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä ⁽¹⁾	0,7	0,9 %	-5,0	-5,4 %
Substanssiarvo yhteensä	77,3	100,0 %	93,5	100,0 %
Substanssiarvo / osake	1,33		1,61	

Pääomasijoitukset +50 %

- Uudet sijoitukset ja jatkosijoitukset 18,8 m€
- KH-Koneet Group- ja HTJ-sijoitusten kirjanpitokäsittely +4,0 m€⁽¹⁾
- Pääomasijoitusten arvonmuutokset +13,1 m€

Rahoitusvelat kasvoivat HTJ-sijoituksen rahoitusta varten nostetun lainan ja ehdollisten velkojen syntymisen myötä

Osakekohtainen substanssiarvo noussut 21 %

(1) Sievi Capital on sopinut KH-Koneet Groupin ja HTJ Holdingin vähemmistöosakkeenomistajien kanssa tiettyjen ehtojen täytyessä molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöosakkeenomistajien omistamista yhtiön osakkeista. Tämän vuoksi kyseiseen yhtiöön kohdistuva sijoitus esitetään kuin yhtiöstä omistettaisiin 100 % ja vähemmistön omistus esitetään käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavana ehdollisena velkana muissa veloissa.

Tavoitteena jatkaa aktiivista toimintaa poikkeuksellisen ja taloudellisesti vahvan vuoden jälkeen

- Kohdeyhtiöiden liiketoiminnassa vuosi ei ollut helppo
- Kaikkien kohdeyhtiöiden liikevaihdot kasvoivat joko orgaanisesti tai epäorgaanisesti tuloskehityksen ollessa vaihtelevampaa
- Sievi Capital jatkoi aktiivista sijoitustoimintaa
- Tilikauden tulos historiallisen korkealla tasolla ja pääoman tuotto vahva
- Kohdeyhtiöiden kehitystyö ja aktiivinen sijoitustoiminta jatkuu, Sievi Capital arvioi strategiaansa ja vaihtoehtoja
- Ukrainan kriisillä ja sen seurauksena asetetuilla pakotteilla ei arvioida olevan nykyisellään merkittäviä suoraa vaikutuksia Sievi Capitaliin

