



Tulosjulkistus 2022

28.2.2023

Vuosi 2022: Strategiamuutos käyntiin

Uusi strategia

*käynnisti muutamatkan
pääomasijoitusyhtiöstä kohti
monialakonsernia*

483 m€

*kohdeyhtiöiden
yhteenlaskettu liikevaihto*

14,9 %

nettovelkaantumisaste

+15 %

*KH-Koneet Groupin
liikevaihdon kasvu vuonna
2022*

-9,2 %

oman pääoman tuotto

3 kohdeyhtiötä

kasvoi yritysostoin

Sievi Capital muuttaa toimintansa monialakonserniksi

1.

Sievi Capitalin hallituksen käynnistämän strategiauudistuksen myötä yhtiö muuttaa toimintansa **pääomasijoitus-yhtiöstä monialakonserniksi vuoden 2023 aikana.**

2.

Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi **teolliseksi konserniksi.**

Rakennemuutos teolliseksi konserniksi etenee tulevina vuosina vaiheittain.

3.

Muiden kohdeyhtiöiden kehittäminen jatkuu entiseen tapaan, ja niistä on tarkoitus irtautua arvonluonnin kannalta optimaalisessa vaiheessa.

Tulevaisuudessa Sievi Capitalin strategiaan **ei enää kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille.**

4.

Sievi Capitalin hallitus tulee ehdottamaan 4.5.2023 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle yhtiön **nimen ja toimialan muuttamista** strategiamuutoksen mukaisesti.

Ehdotukset yhtiön uudeksi nimeksi ja yhtiöjärjestysmuutoksiksi julkistetaan erikseen viimeistään yhtiökokouskutsussa.

5.

Strategiamuutos **ei edellytä Sievi Capitalin osakkeenomistajalta toimenpiteitä.**

Kaupankäynti yhtiön osakkeella jatkuu Nasdaq Helsinki Oy:n päälliställä entiseen tapaan.

KH-Koneet Group on Pohjoismaiden johtavia rakennus- ja maansiirtokoneiden myyjiä

- KH-Koneet Group tarjoaa ensiluokkaiset laitteet, varusteet ja palvelut maanrakennukseen, kiinteistöhuoltoon, viherrakentamiseen ja materiaalinkäsittelyyn
- Toimii rakennus- ja maansiirtokoneiden myyjänä ja maahantuojana Suomessa ja Ruotsissa
- Liiketoiminta kattaa uusien ja käytettyjen koneiden myynnin, vuokraustoiminnan, huollon, varaosat, vaihtokoneet sekä niihin liittyvät monipuoliset palvelut
- Asiakkaina mm. maansiirtokoneyrittäjät, rakennusyhtiöt, kiinteistöhuoltoyhtiöt ja julkinen sektori

Toimintamaat
Suomi
Ruotsi

Perustettu
1996

Noin
200
työntekijää

Liikevaihto
2022:

194,5
m€ ⁽¹⁾

EBITDA
2022:

12,6
m€ ⁽¹⁾

Valmistajat*



*Esimerkkejä

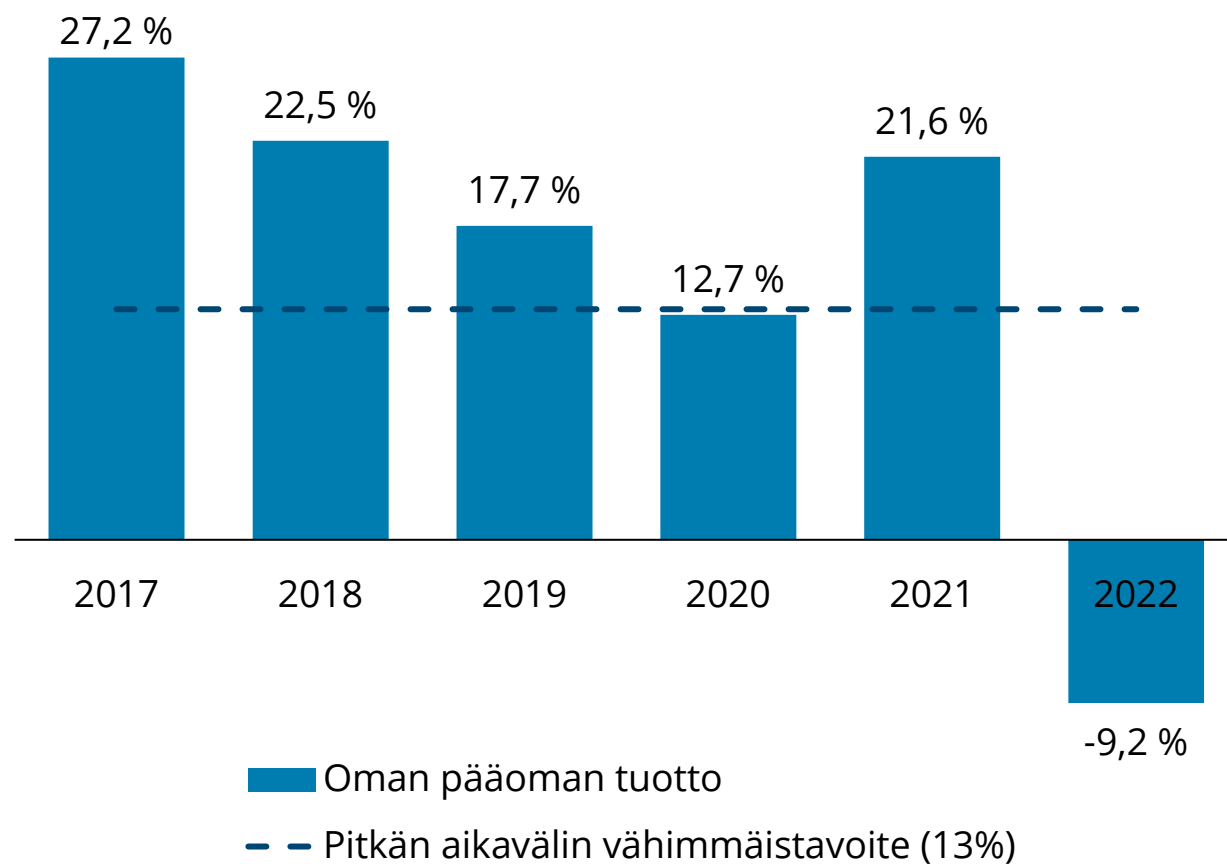
(1) Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja, jotka on johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä

KH-Koneet Groupin liiketoiminnan kehitysaskeleita



Välivuosi - Ei realisoituneita tuottoja kohdeyhtiöistä (1/2)

Oman pääoman tuotto



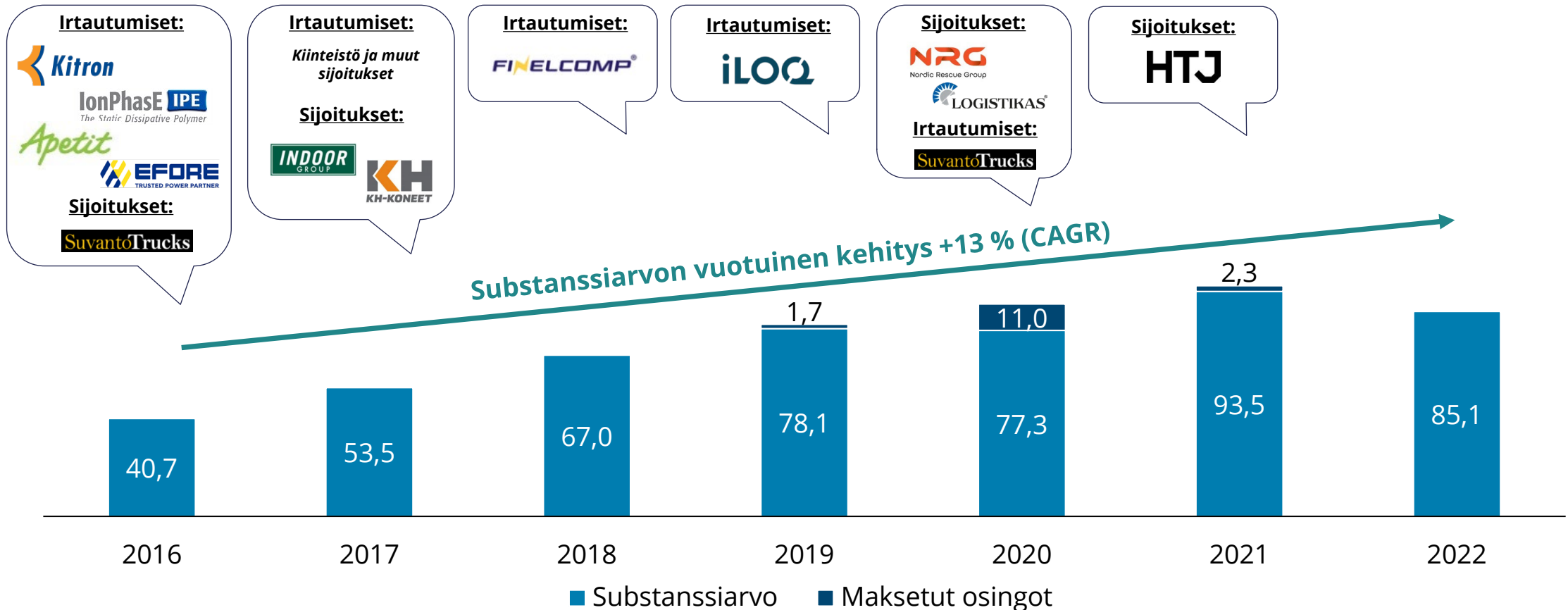
Oman pääoman tuotto-% vuonna 2022

(m€)











Korko- ja osinkotuotot	0,0
Sijoitusten realisoituneet voitot / tappiot	0,0
Realisoitumattomat arvonmuutokset	-7,9
Liiketoiminnan kulut	-2,2
Rahoituskulut	-0,2
Tuloverot	2,1
Tilikauden tulos	-8,2
Oma pääoma (keskiarvo)	89,3
Oman pääoman tuotto	-9,2 %

Välivuosi - Ei realisoituneita tuottoja kohdeyhtiöistä (2/2)

Substanssiarvon kehitys, m€



Kohdeyhtiöiden kehitys vuonna 2022

Kohdeyhtiö					
Toimiala	Rakennus- ja maansiirtokoneiden myynti ja vuokraus	Huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppa	Rakennuttajakonsultointi	Logistiikkapalvelut	Pelastusajoneuvojen valmistus
Osuus sijoitusten arvosta-% ⁽¹⁾	42 %	39 %	10 %	6 %	3 %
Liikevaihto 2022, m€	194,5	192,2	23,1	31,8	41,8
EBITDA (FAS) 2022, m€ ⁽²⁾	12,6	4,1 (IFRS 20,3)	2,9	2,4	-2,0
Sievi Capitalin omistusosuus kauden lopussa	90,7 %	58,3 %	91,7 %	65,9 %	68,1 %
Kehitys vuonna 2022					

(1) Tilanne 31.12.2022. Laskettu pääomasijoitusten yhteisarvosta

(2) Avainluvut ovat suomalaisen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisia konsernilukuja, jotka on johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä. Nordic Rescue Groupin vuoden 2022 luvut ovat tilintarkastamattomia

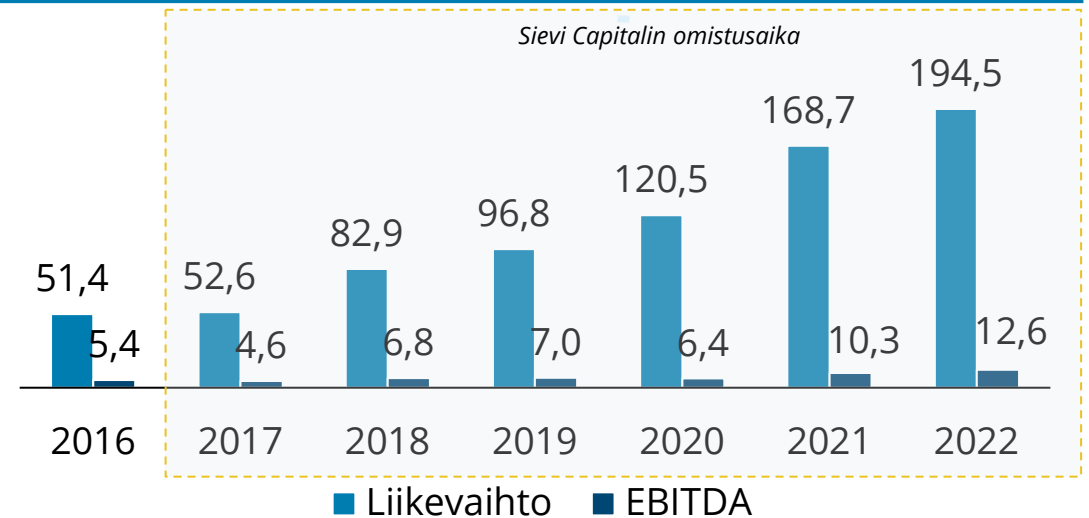
KH-Koneet Group

Vahva kasvu jatkui

Pääkohdat

- Toimintaympäristö pysyi pääosin vakaana
- Konevuokrausliiketoimintaa kasvatettiin orgaanisesti ja yritysostolla
- Liikevaihto kasvoi 15 % edellisvuodesta
 - Kasvu Ruotsissa erityisen vahvaa ja vuoden 2022 liikevaihdosta yli 40 % tuli Ruotsista
- Käyttökate kasvoi liikevaihdon kasvun ajamana

Talousluvut (FAS), m€



Indoor Group

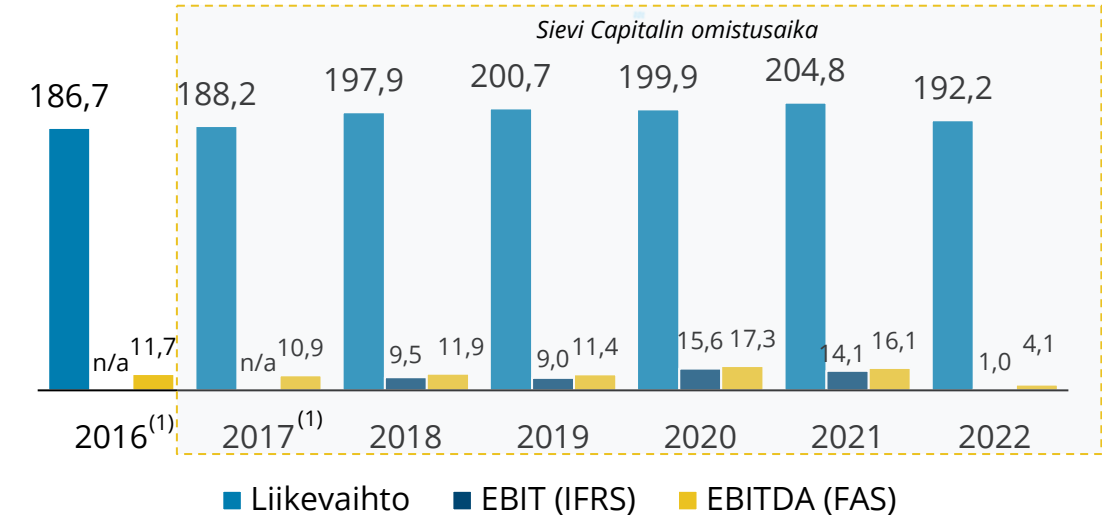
Haastava markkinatilanne

Pääkohdat

- Haastava toimintaympäristö ja heikentynyt kysyntätilanne
- Liikevaihto laski 6 % edellisvuodesta
- Liikevoitto heikkeni selvästi
 - Taustalla liikevaihdon lasku ja kiinteiden kulujen kasvu, sisältäen toiminnanohjausjärjestelmän uudistuksen kulukirjauksia
- Fokus myynnin kasvattamisessa, käyttöpääoman tehostamisessa ja kustannussäästötoimenpiteissä



Talousluvut (IFRS & FAS), m€



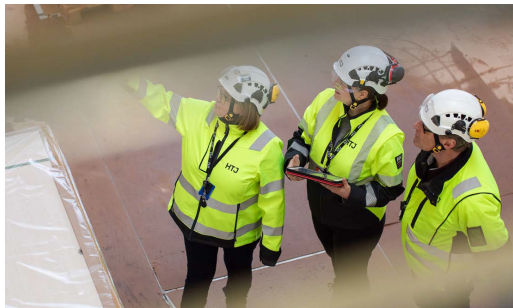
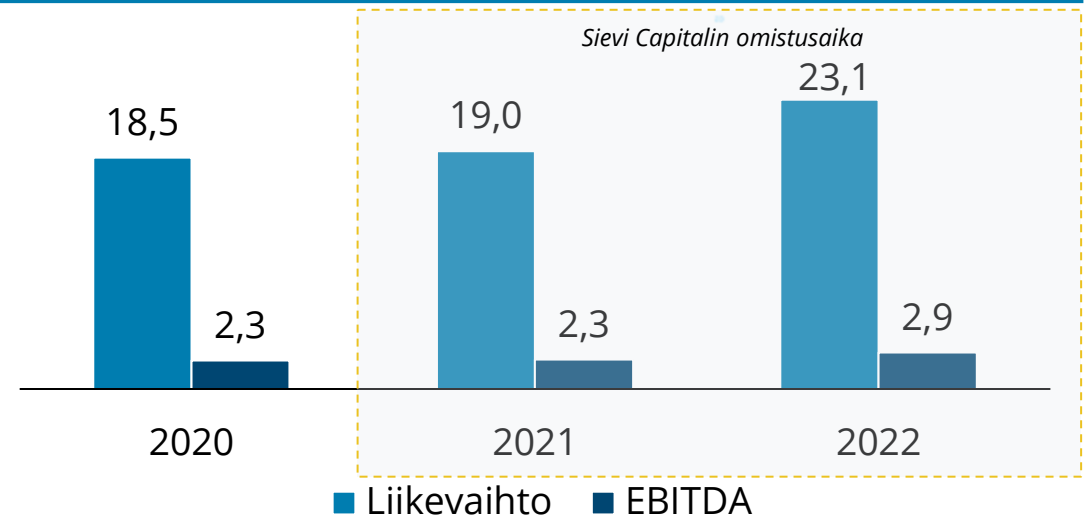
(1) Indoor Group siirtyi IFRS-raportointiin tilikaudella 2019. Tilikausien 2016-2017 tiedot ovat FAS-lukuja ja vertailukelpoista EBIT:iä ei ole saatavilla

HTJ

Kasvustrategian toteuttaminen jatkui

Pääkohdat

- Kysyntä HTJ:n palveluille pysyi hyvällä tasolla
 - Julkisen sektorin osuus HTJ:n liikevaihdosta yli 60 %
- HTJ vahvisti maantieteellistä verkostoa sekä infra- ja teollisuusliiketoimintoja yritysostolla
- Liikevaihto kasvoi 22 % edellisvuodesta
 - Kasvua orgaanisesti sekä yritysoston tukemana
- Käyttökate parani selvästi

Talousluvut (FAS), m€ ⁽¹⁾

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

Logistikas

Kasvualustaa vahvistettu

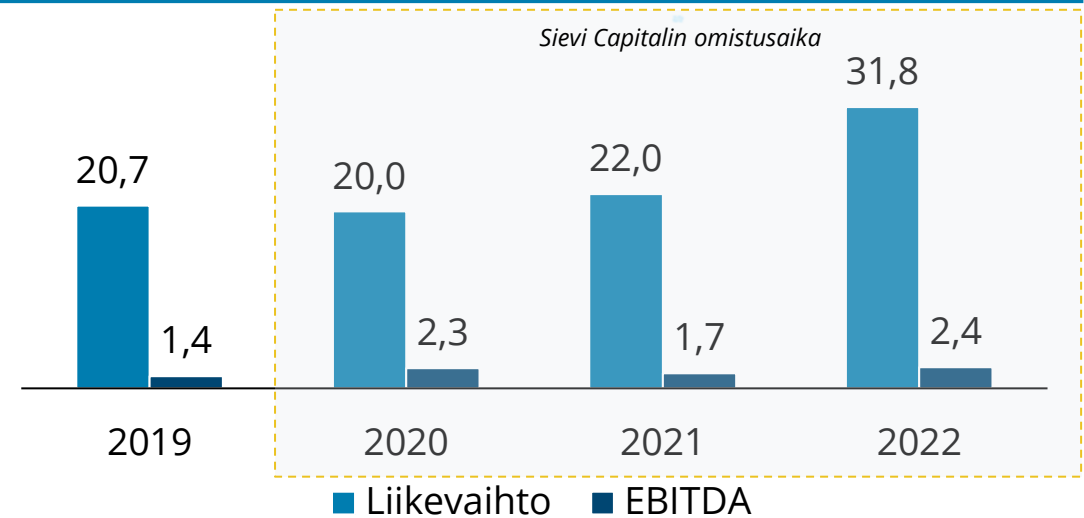
Pääkohdat

- Toimintaympäristö kehittyi positiivisesti ja tavaravirtojen ennustettavuus parani selvästi
 - Kasvanut kysyntä varastointi- ja lisäarvopalveluille sekä ulkoistuksille
- Liikevaihto kasvoi 45 % edellisvuodesta
- Käyttökate parani liikevaihdon kasvun myötä
- Organisaatiota vahvistettiin uusilla avainhenkilöillä



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

Talousluvut (FAS), m€ ⁽¹⁾



Nordic Rescue Group

Keskittyminen kannattavaan ydintoimintaan

Pääkohdat

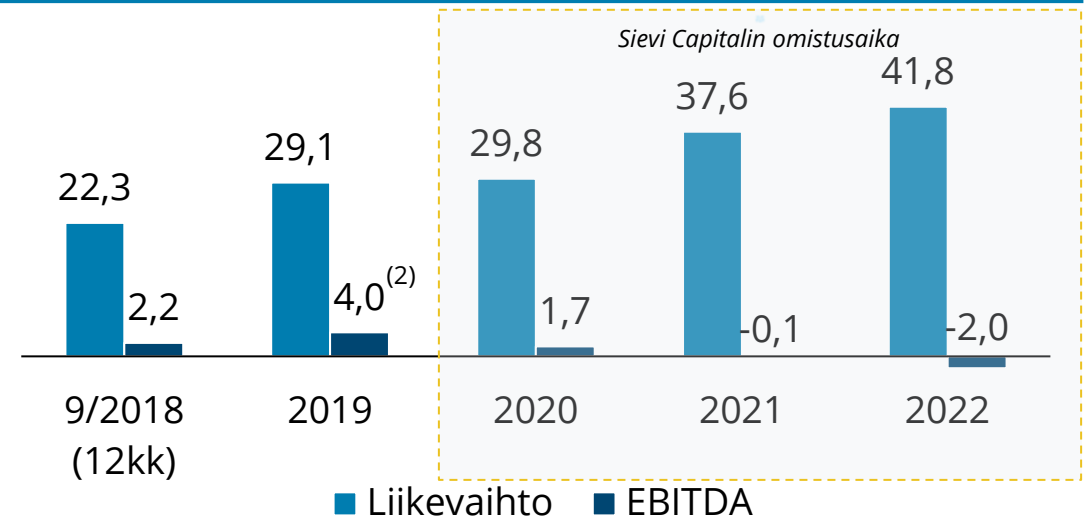
- Alustojen ja komponenttien saatavuushaasteet jatkuivat
- Kysyntätilanne Suomessa ja Ruotsissa pysyi vakaana
 - Tilauskanta vahvalla tasolla
- Pelastusnosturien valmistuksesta luovuttu
- Käyttökatetta heikensi tappiollinen pelastusnosturiliiketoiminta sekä emoyhtiön kulurakenne
- Saurus ja Sala Brand tekivät positiivista tulosta



(1) Vuosien 2020, 2019 ja 9/2018 (12kk) luvut ovat tilintarkastamattomia pro forma -lukuja. Vuoden 2022 luvut ovat tilintarkastamattomia

(2) Sisältää poikkeuksellisia tuottoja 1,0 m€

Talousluvut (FAS), m€⁽¹⁾



Tuloslaskelma

Laskennalliset arvonmuutokset painoivat tulosta

Tuloslaskelma (m€)	2021	2022	
Korko- ja osinkotuotot yhteensä	11,5	0,0	• Katsauskaudella ei korko- tai osinkotuottoja eikä irtautumisia
Sijoitusten realisoituneet voitot / tappiot & kulut	0,0	0,0	
Sijoitusten realisoitumattomat arvonmuutokset	12,9	-7,9	• Keskeisimmät pääomasijoitusten arvonmuutokset:
Sijoitusten arvonmuutokset yhteensä	12,9	-7,9	- Indoor Group -9,9 m€
			- KH-Koneet Group +6,3 m€
			- Nordic Rescue Group -4,8 m€
			- Arvonmuutosten keskeisinä tekijöinä kohdeyhtiöiden tuloskehitys sekä diskonttokorkojen merkittävä nousu
Liiketoiminnan kulut	-4,2	-2,2	• Kulut laskivat selvästi edellisvuodesta
Liikevoitto	20,2	-10,1	- Edellisvuoden kuluja kasvatti Sievi Capitalin ja Boreon peruuntuneeseen yhdistymishankkeeseen liittyvät 1,7 m€ kulut
Rahoitustuotot	0,0	0,0	
Rahoituskulut	0,0	-0,2	
Tulos ennen veroja	20,2	-10,3	
Tuloverot	-1,8	2,1	
Tilikauden tulos	18,4	-8,2	

Substanssiarvo

Pääomasijoitusten arvo laskee maltillisesti

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen (m€)	12/2021	%	12/2022	%
Pääomasijoitukset				
Indoor Group Holding Oy	49,7	53,2 %	39,8	46,8 %
KH-Koneet Group Oy ⁽¹⁾	36,5	39,1 %	42,8	50,3 %
Logistikas Oy	6,3	6,7 %	6,5	7,6 %
Nordic Rescue Group Oy ⁽²⁾	6,5	7,0 %	3,0	3,6 %
HTJ Holding Oy ⁽¹⁾	9,3	10,0 %	10,2	12,0 %
Pääomasijoitukset, yhteensä	108,3	115,9 %	102,4	120,3 %
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	1,8	2,0 %	2,2	2,6 %
Lainat rahoituslaitoksilta	-5,5	-5,9 %	-9,9	-11,6 %
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-6,2	-6,6 %	-4,1	-4,8 %
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä ⁽¹⁾	-5,0	-5,4 %	-5,5	-6,4 %
Substanssiarvo yhteensä	93,5	100,0 %	85,1	100,0 %
Substanssiarvo / osake	1,61		1,47	

• Pääomasijoitukset -5 %

- Pääomasijoitusten arvonmuutokset -7,2 m€
- 1,3 m€ lisäsijoitus Nordic Rescue Groupiin

• Katsauskaudella kaksi rahoitusjärjestelyä

- Uuden 4,5 m€ lainan nosto
- 10,0 m€ uudelleenrahoitus

• Osakekohtainen substanssiarvo -9 %

(1) Sievi Capital on sopinut KH-Koneet Groupin ja HTJ Holdingin vähemmistöosakkeenomistajien kanssa tiettyjen ehtojen täyttyessä molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöosakkeenomistajien omistamista yhtiön osakkeista. Tämän vuoksi kyseiseen yhtiöön kohdistuva sijoitus esitetään kuin yhtiöstä omistettaisiin 100 % ja vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvä velka esitetään tulosvaikutteisesti kirjattavana velkana muissa veloissa.

(2) Sisältää Sievi Capitalin laina- ja korkosaamiset yhtiöltä (31.12.2022 yhteensä 1,4 m€)

Strategiamuutos ja kohdeyhtiöiden kehittäminen jatkuu

- Suurin osa kohdeyhtiöistä onnistui kasvattamaan liikevaihtoa ja tulosta toimintaympäristön epävarmuudesta huolimatta
- Sievi Capital jatkoi aktiivista kohdeyhtiöiden kehittämistä ja kolme kohdeyhtiötä toteutti yritysostoja
- Raportoitu oman pääoman tuotto oli negatiivinen johtuen laskennallisista arvonmuutoksista. Sievi Capitaliin ei realisoitunut tuottoja kohdeyhtiöistä
- Strategiamuutos monialakonserniksi toteutetaan vaiheittain vuoden 2023 aikana ja keskipitkällä aikavälillä tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi
- Strategia uudistuksen myötä Sievi Capital ei enää tee pääomasijoituksia uusille toimialoille
- Nykyisten kohdeyhtiöiden kehittämistä jatketaan aiemman sijoitusstrategian mukaisesti ja irtaantumisia on tarkoitus toteuttaa arvonluonnin kannalta optimaalisessa vaiheessa

