



Sievi Capital

# Sievi Capital Oyj

Pörssi-ilta, Pienet Helmet -webinaari

9.5.2022



# Kanssanne tänään



## Jussi Majamaa

Toimitusjohtaja, Sievi Capital

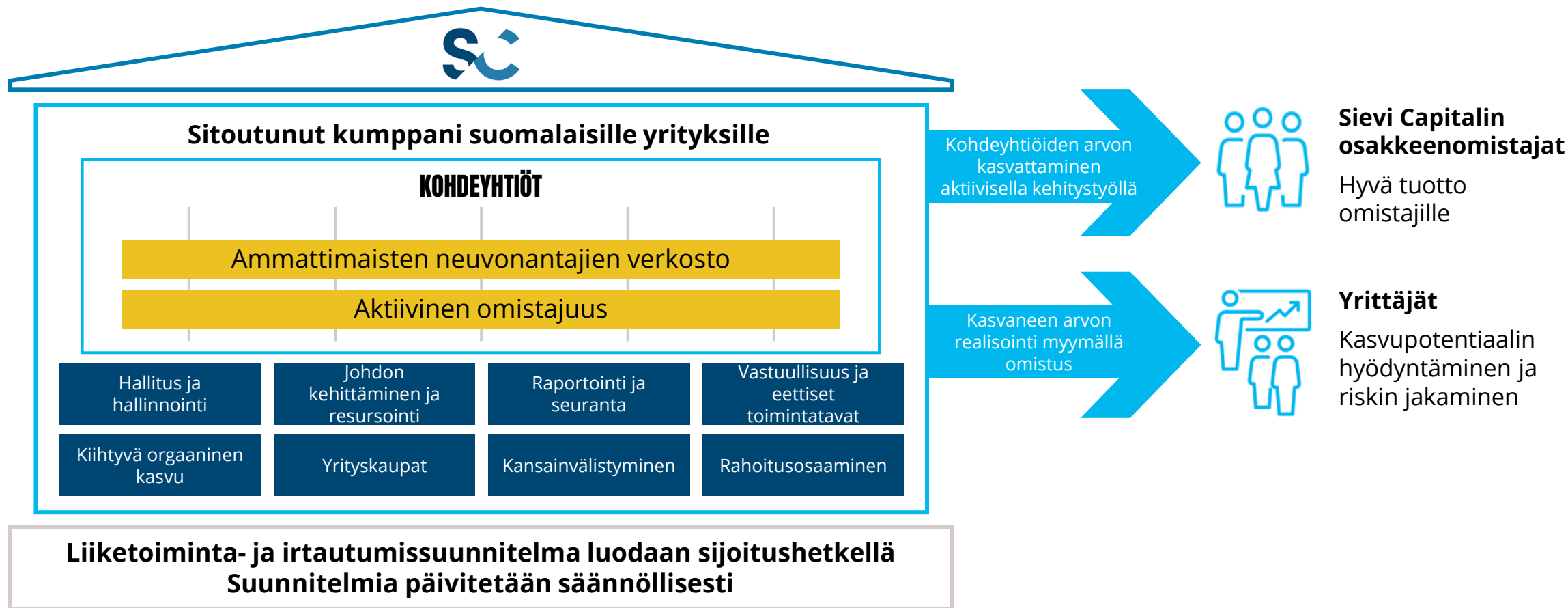
# Sievi Capital on listaamattomiin suomalaisiin pk-yrityksiin keskittynyt pääomasijoittaja



# Sijoitamme kannattaviin ja kasvaviin pk-yrityksiin

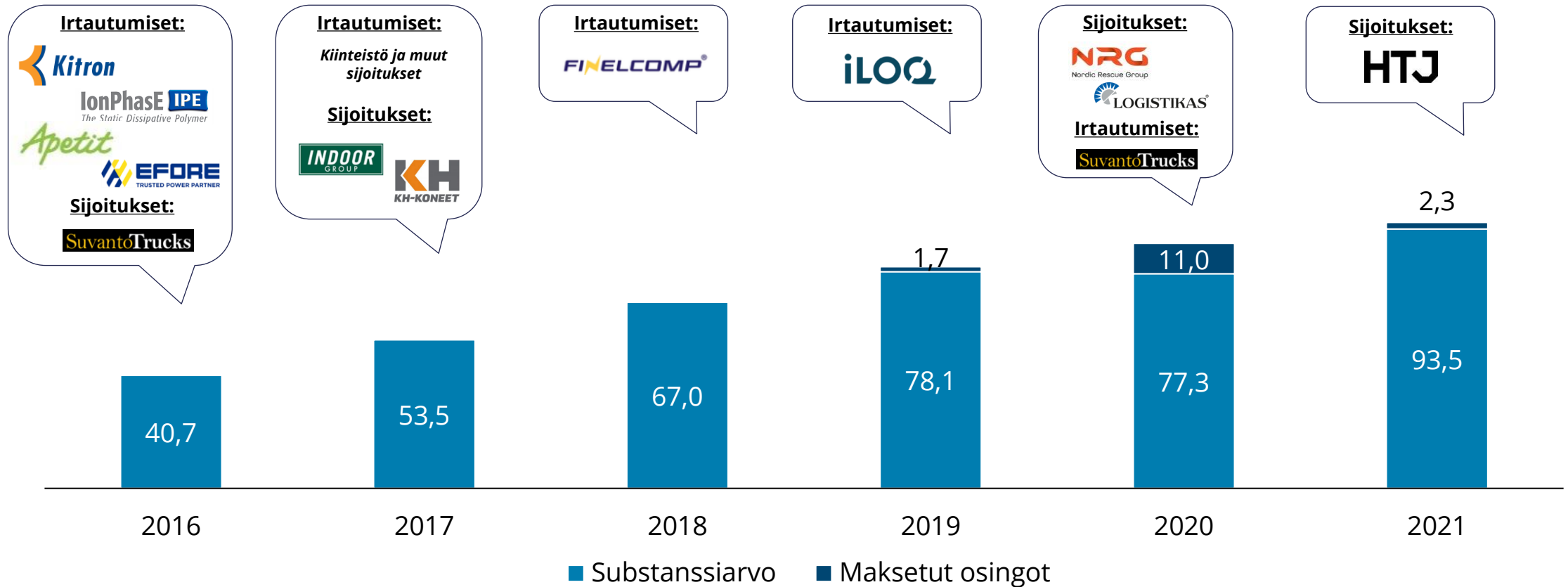


# Tarjoamme kasvualustan suomalaisille pk-yrityksille



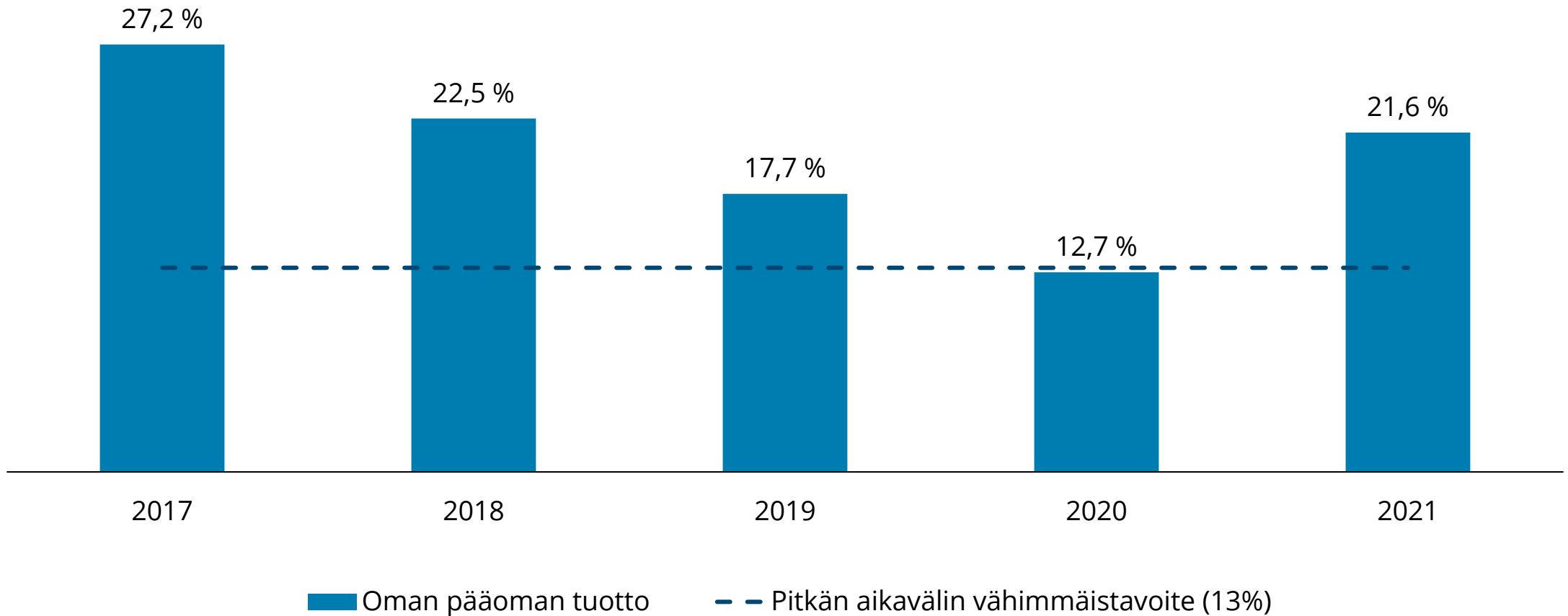
# Näyttöä arvonluonnista pääomasijoitustoiminnassa usealta vuodelta (1/2)

## Substanssiarvon kehitys, m€



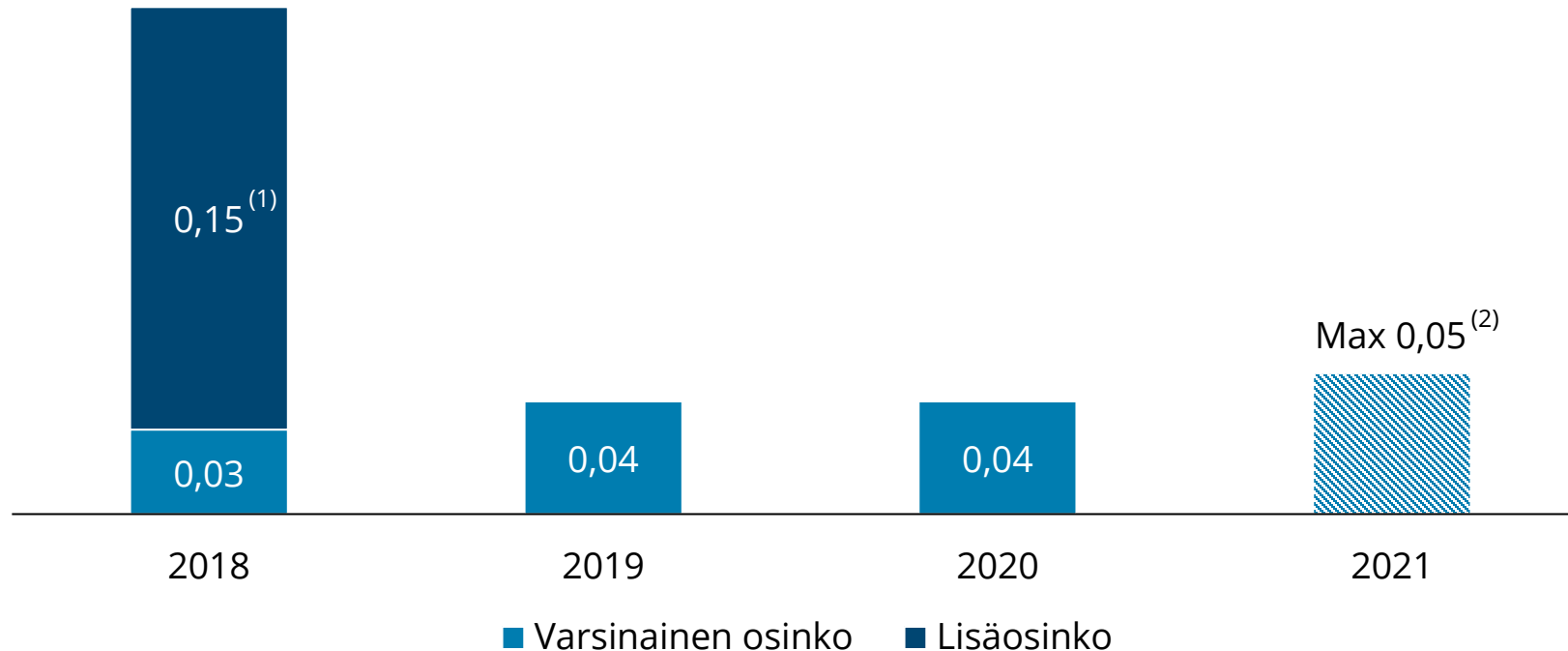
# Näyttöä arvonluonnista pääomasijoitustoiminnassa usealta vuodelta (2/2)

## 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



# 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

# Nykyiset pääomasijoituskohteet

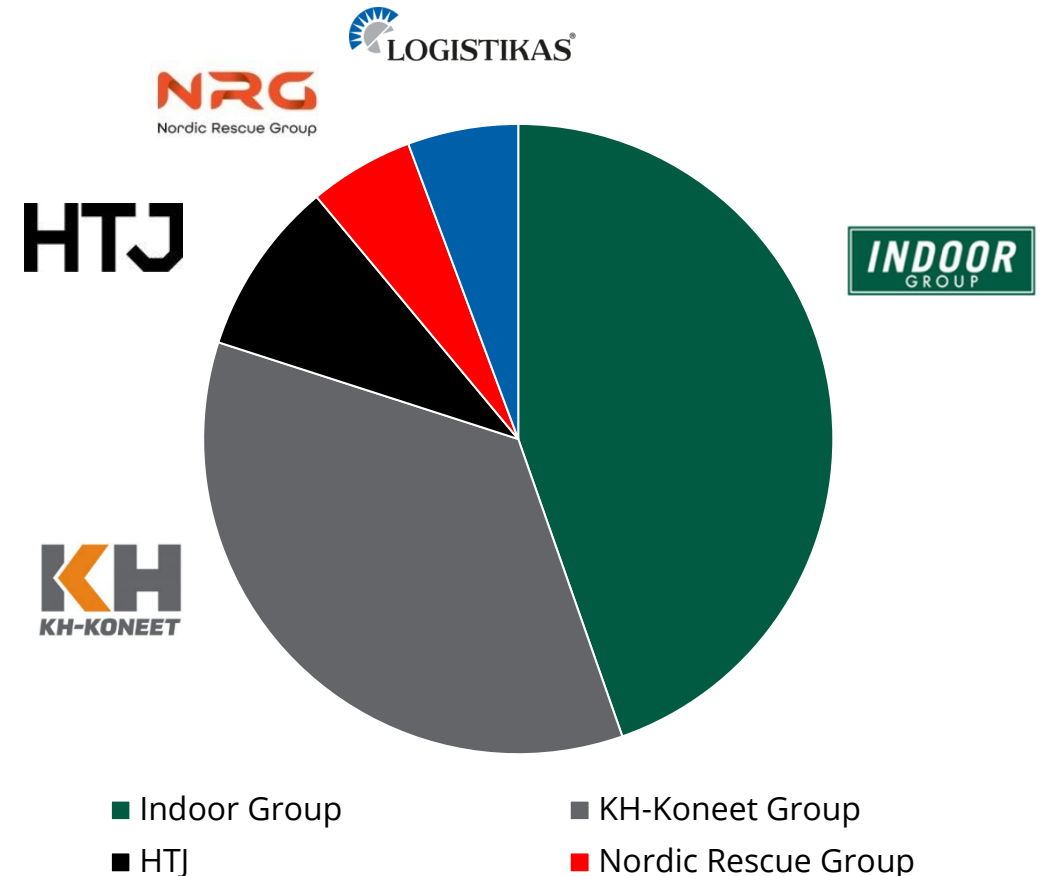
## Kasvavia ja vahvoja yhtiöitä

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

58,3 %	<b>INDOOR GROUP</b> <i>Liikevaihto '21: 205 m€</i>	
90,5 %	<b>KH-KONEET GROUP</b> <i>Liikevaihto '21: 169 m€</i>	
65,9 %	<b>LOGISTIKAS</b> <i>Liikevaihto '21: 22 m€</i>	
67,9 %	<b>NORDIC RESCUE GROUP</b> <i>Liikevaihto '21: 38 m€</i>	
91,7 %	<b>HTJ</b> <i>Liikevaihto '21: 19 m€</i>	

(1) Tilanne 31.3.2022

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










# Yhteenveto liiketoimintakatsauksesta Q1 / 2022

## KH-Koneet Group kasvoi vahvasti, arvonmuutokset painoivat Sievi Capitalin tulosta

- **Vuoden 2022 Q1 oli kaksijakoinen**
  - Neljä viidestä kohdeyhtiöstä kasvatti liikevaihtoaan, ja kolme tulostaan
  - KH-Koneet Group kehittyi vahvasti ja yhtiö toteutti Q1:n jälkeen yritysoston
  - Useat haasteet ja epävarmuustekijät vaikuttivat kohdeyhtiöiden toimintaan
  - Vaikeudet heijastuivat eniten Indoor Groupiin
- **Q1-tulos tappiollinen sijoitusten laskennallisten arvonmuutosten johdosta**
  - Oman pääoman tuotto liukuvalta 12kk:lta 14,6 %
  - Tuotto ylittää pitkän aikavälin vähimmäistavoitetasomme
- **Q1:llä keskitytty kohdeyhtiöiden tukemiseen ja Sievi Capitalin strategiatyöhön**
  - Sievi Capital tukenut kohdeyhtiöitä orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun kehityksessä
  - Tavoitteena lisätä Sievi Capitalin omistaja-arvoa muun muassa lisäämällä läpinäkyvyyttä

# Yhteenveto liiketoimintakatsauksesta Q1 / 2022

## Neljä kohdeyhtiötä viidestä onnistui kasvattamaan liikevaihtoaan

Yhtiö	Taloudellinen kehitys		Pääkohdat
	 Liikevaihto	 Liikevoitto	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toimintaympäristö muuttui haastavammaksi ja kuluttajakysyntä heikkeni</li> <li>Tuotteiden hankintakustannukset ja kiinteät kulut kasvoivat</li> <li>Toiminnanohjausjärjestelmän uudistamisprojekti edennyt suunnitelmien mukaisesti</li> </ul>
	 Liikevaihto	 Käyttökate	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toimintaympäristö oli odotettua parempi ja kysyntätilanne hyvällä tasolla</li> <li>Liikevaihto kasvoi molemmissa toimintamaissa</li> <li>Q1:n jälkeen KH-Koneet Group osti ruotsalainen konevuokraamo Törnells Maskinuthyrningin</li> </ul>
	 Liikevaihto	 Käyttökate	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toimintaympäristö kehittyi positiivisesti ja kysyntätilanne oli yleisesti hyvällä tasolla</li> <li>Liikevaihtoa vauhditti organaisena kasvun lisäksi viime vuonna toteutettu yritysosto</li> <li>Q1:n jälkeen Logistikas laajensi yhteistyötään Rauma Marine Constructionsin kanssa</li> </ul>
	 Liikevaihto	 Käyttökate	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toimintaympäristö pysyi haastavana, toimituksia viivästy ja komponenttien hinnat nousivat</li> <li>Tulosta rasitti nousseiden kustannusten lisäksi Saurus ja Vema Lift -kauppaan liittyvä välimiesmenettely</li> <li>Yhtiö jatkanut toimenpiteitä myynnin ja kannattavuuden parantamiseksi sekä komponenttien saatavuuden helpottamiseksi</li> </ul>
	 Liikevaihto	 Käyttökate	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toimintaympäristössä lisääntynyt epävarmuus ei vaikuttanut HTJ:n käynnissä oleviin hankkeisiin ja kysyntä pysyi hyvällä tasolla</li> <li>Kasvua saavutettiin kaikissa yhtiön toimialoissa</li> <li>Organisaatiota vahvistettu ja yhtiö käynyt aktiivisesti keskusteluja yritysostokohteiden kanssa</li> </ul>

# Sievi Capital sijoituskohteena



