



Sievi Capital

# Sievi Capital sijoituskohteena

Suomen Osakesäästäjien webinaari

17.5.2022



# Kanssanne tänään



**Jussi Majamaa**

Toimitusjohtaja, Sievi Capital

# Sievi Capital lyhyesti

## Nykyiset sijoitukset



**5**

Enemmistösijoitusta  
listaamattomiin  
pk-yhtiöihin



**452**

Sijoituskohteidemme  
yhteenlaskettu liikevaihto  
(m€)

## Tavoite tehdä 1-2 uutta sijoitusta vuodessa



**15-100**

Tyypillisen  
sijoituskohteemme  
liikevaihto (m€)



**5-15**

Kertasijoituksemme (m€)

# Miksi kannattaa sijoittaa Sievi Capitaliin?

*Pääomasijoittaminen on kasvava omaisuusluokka*

*Listamaton markkina kaikkien ulottuvilla*

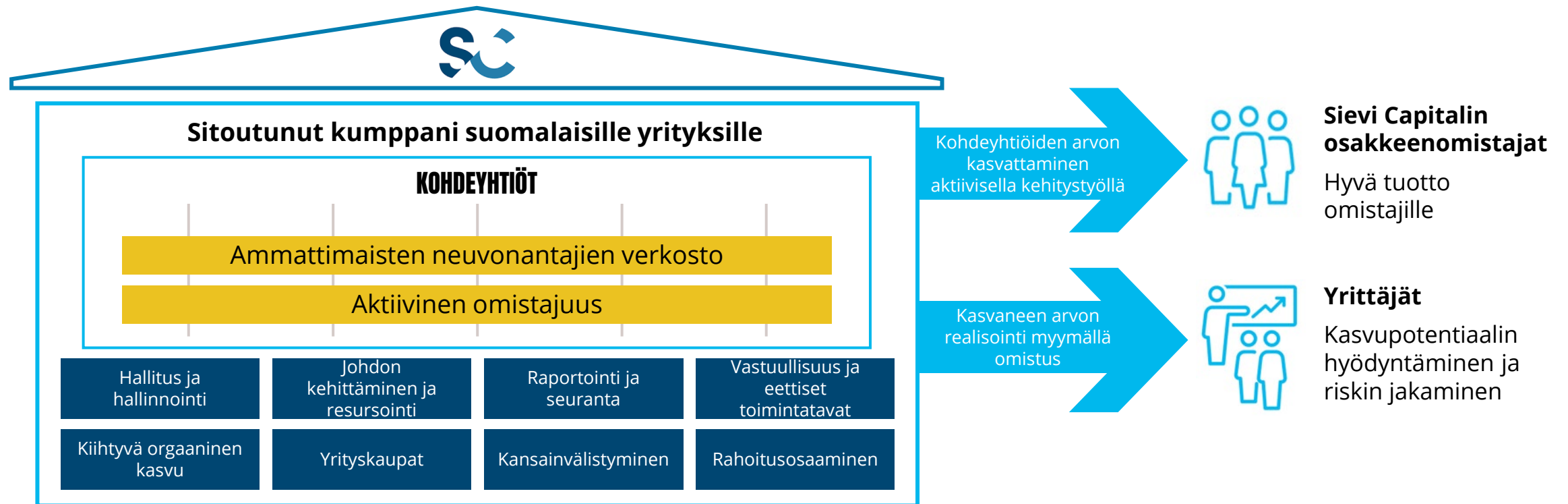
*Mahdollisuus sijoittaa listaamattomiin pk-yrityksiin hajautetusti*

*Kokenut sijoitustiimi, selkeä rakenne*

*Vahvaa näyttöä arvionluonnista usealta vuodelta*

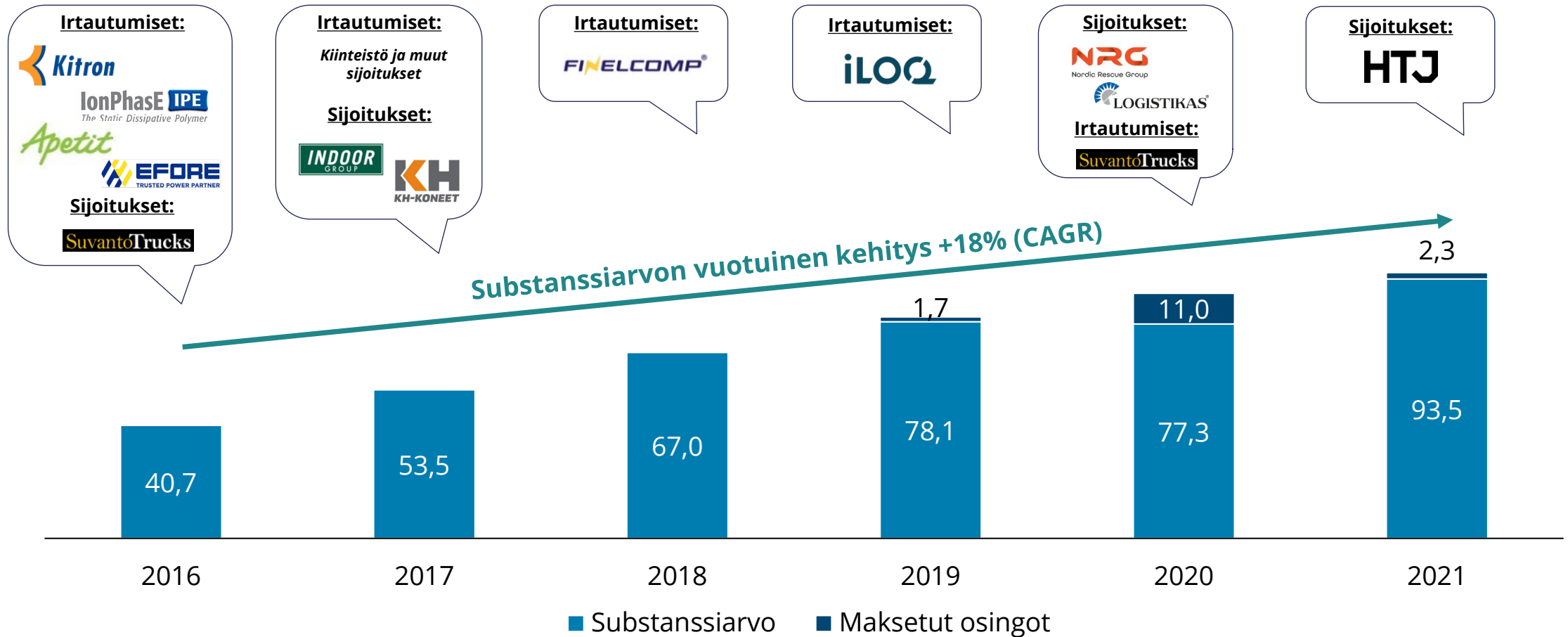
*Tavoitteena on olla hyvä osingonmaksaja*

# Tarjoamme kasvualustan suomalaisille pk-yrityksille



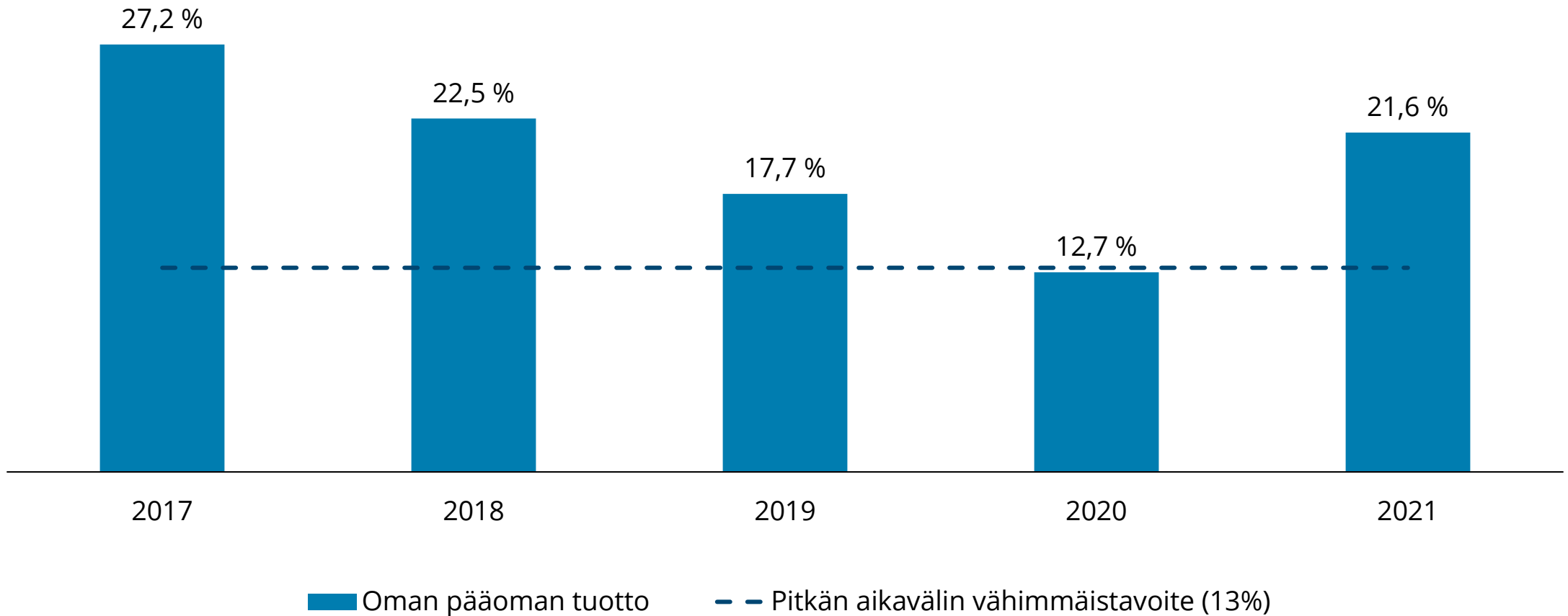
# Vahvaa näyttöä arvonluonnista (1/2)

## Substanssiarvon kehitys, m€



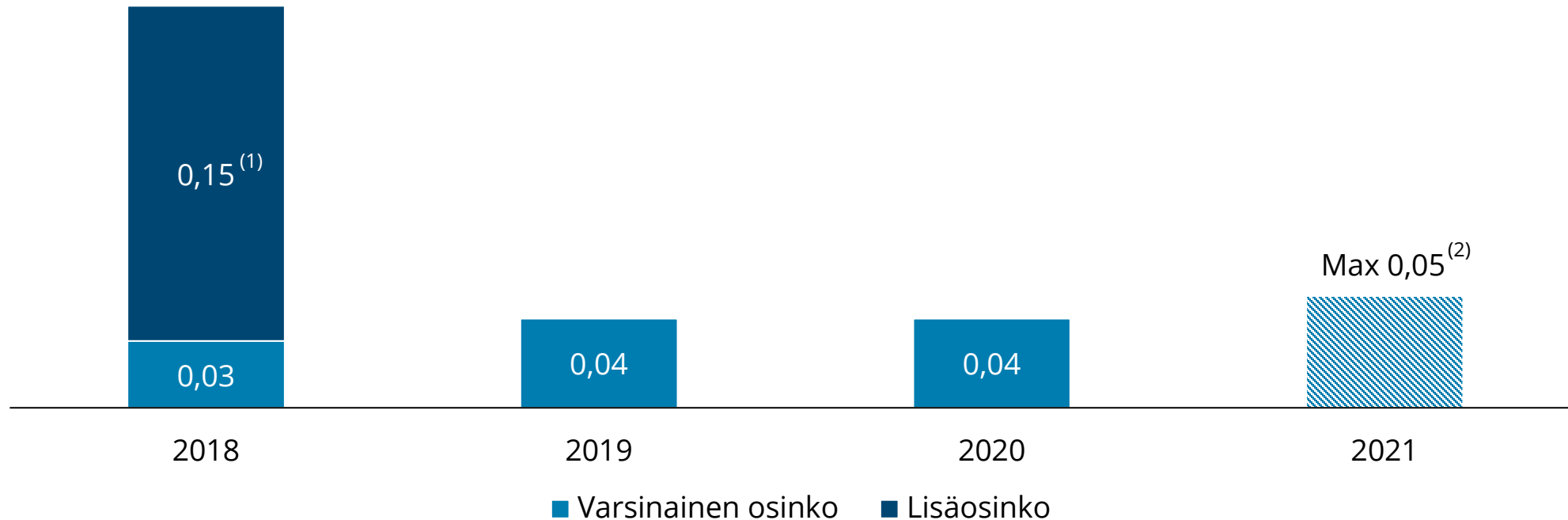
# Vahvaa näyttöä arvonluonnista (2/2)

## Oman pääoman tuotto



# Tavoitteena olla hyvä osingonmaksaja

Osinko per osake, €



(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



# Kokenut sijoitustiimi ja hallitus

## Sijoitustiimi



**Jussi Majamaa**  
Toimitusjohtaja



**Tuomas Joensuu**  
Talousjohtaja



**Paavo Pakkanen**  
Sijoitusjohtaja



**Tommi Rötkin**  
Sijoitusjohtaja

## Hallitus



**Juha Karttunen**  
Hallituksen puheenjohtaja



**Kati Kivimäki**  
Hallituksen jäsen



**Timo Mänty**  
Hallituksen jäsen



**Taru Narvanmaa**  
Hallituksen jäsen



**Harri Sivula**  
Hallituksen jäsen

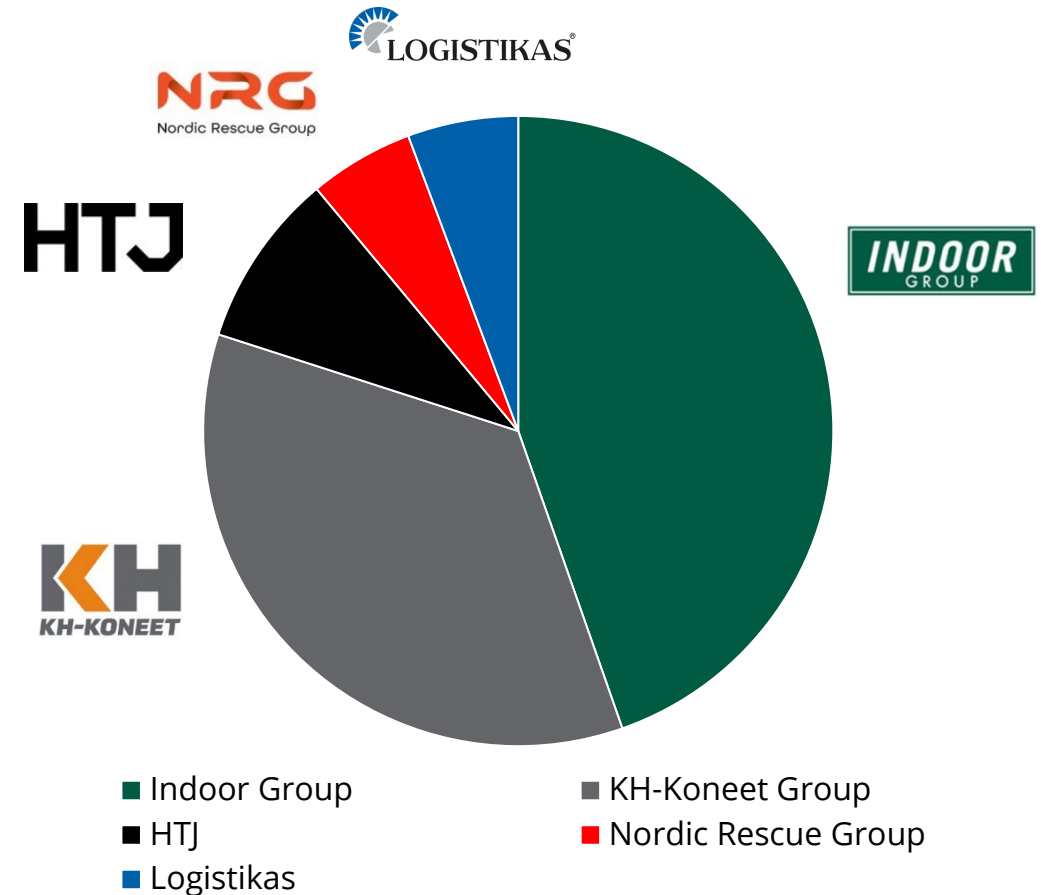
# Nykyiset pääomasijoituskohteet

## 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>



# Indoor Group

## Huonekalu- ja sisustustuotteiden vähittäiskauppias

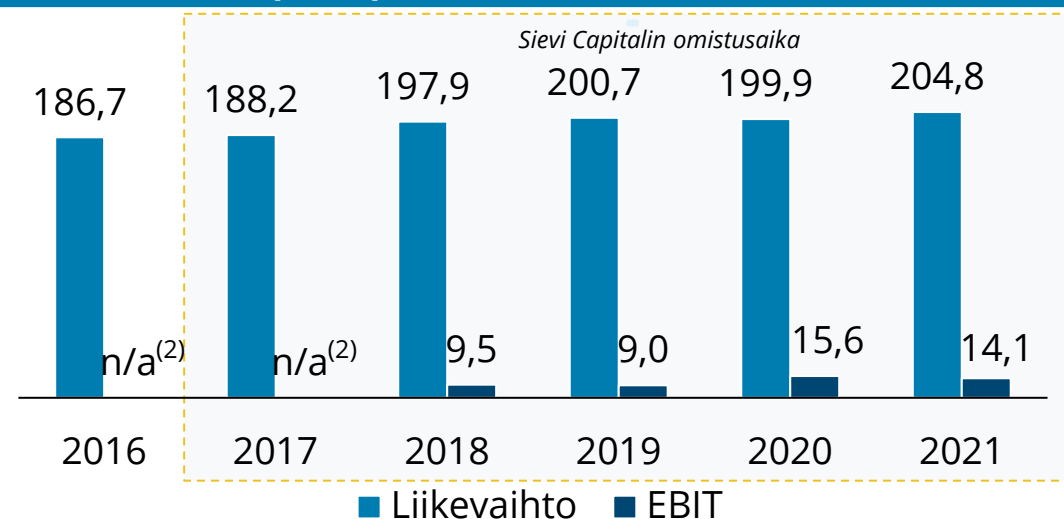
### Pääkohdat

- Indoor Group on Asko- ja Sotka -ketjukonsepteillaan johtava kodin huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppias
- Yhtiöllä on noin 90 myymälää Suomessa ja Virossa
- Ketjuilla on omat verkkokaupat Suomen ja Viron lisäksi myös Latviassa
- ~ 720 työntekijää
- Sievi Capital sijoitti yhtiöön vuonna 2017 ja omistaa 58,3 % osakkeista<sup>(1)</sup>

### Maantieteellinen sijainti:



### Talousluvut (IFRS), m€



(1) Tilanne 31.3.2022

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

# KH-Koneet Group

## Maanrakennusalan kone- ja laitettoimittaja

### Pääkohdat

- KH-Koneet Group on täyden palvelun maanrakennuskoneiden toimittaja
- Yhtiö tarjoaa laitteet maanrakennuksen ja materiaalin siirron käyttökohteisiin, maankattavat huolto- ja varaosapalvelut sekä ammattitaitoisen teknisen tuen
- Maahantuonnin ja myynnin lisäksi yhtiö tarjoaa myös vuokrauspalveluita
- KH-Koneet Group toimii Suomessa ja Ruotsissa
- ~ 190 työntekijää
- Sievi Capital sijoitti yhtiöön vuonna 2017 ja omistaa 90,5 % osakkeista<sup>(1)</sup>

### Maantieteellinen sijainti:



- MAANKATTAVA HUOLTOVERKOSTO
- SUORAAN VARASTOSTA VARAOSAT
- PALVELEVA KENTTÄHUOLTO
- TOIMIVA TEKNINEN TUKI
- TYÖLAITTEET VARUSTEKAUPASTA



YANMAR



KOBELCO



KRAMER

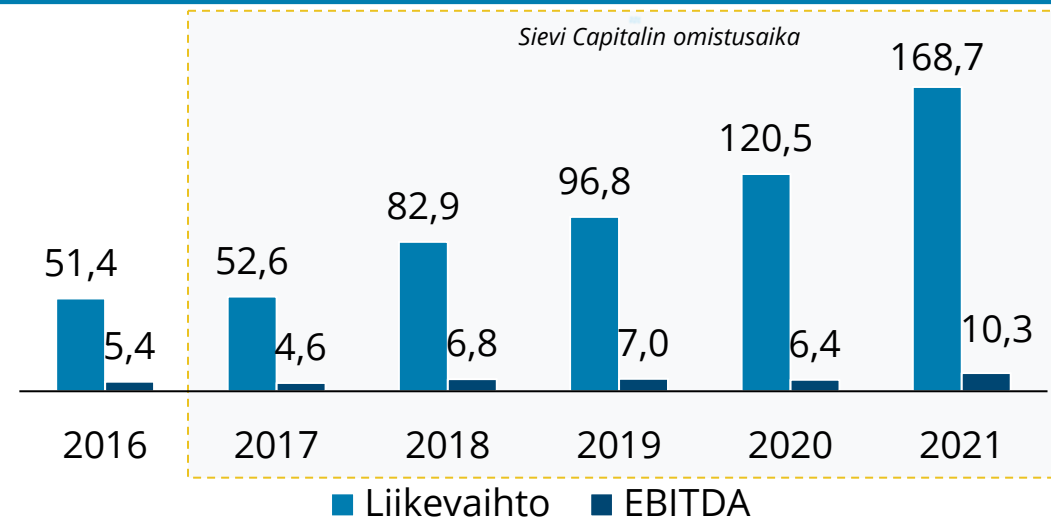


WACKER NEUSON



DYNAPAC

### Talousluvut (FAS), m€



(1) Tilanne 31.3.2022

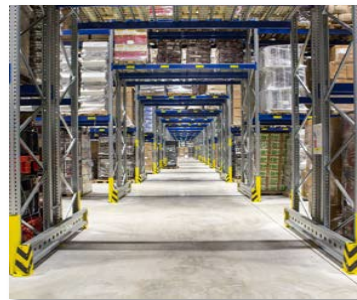
# Logistikas

## Logistiikka- ja hankintapalveluyhtiö

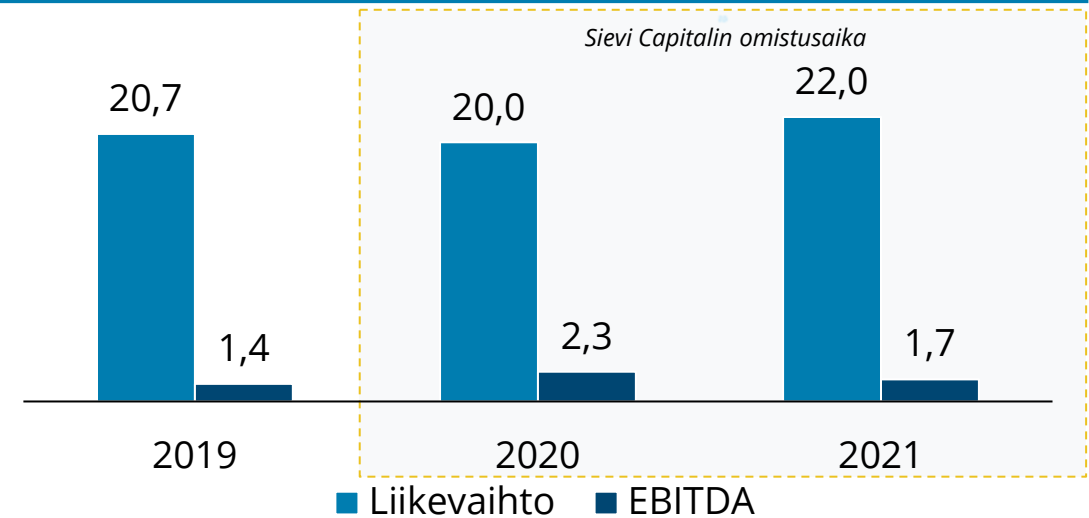
### Pääkohdat

- Logistikas tarjoaa lähilogistiikan, sisälogistiikan ja paikallisvarastoinnin palveluita, logistiikan asiantuntijapalveluita sekä kokonaisvaltaisia hankintapalveluita
- Päätoimipiste sijaitsee Raumalla ja toimintaa on yhteensä seitsemällä paikkakunnalla
- Palveluita tarjotaan sekä omissa että asiakkaiden toimitiloissa
- ~ 230 työntekijää sis. vuokratyövoiman
- Sievi Capital sijoitti yhtiöön vuonna 2020 ja omistaa 65,9 % osakkeista<sup>(1)</sup>

### Maantieteellinen sijainti:



### Talousluvut (FAS), m€ <sup>(2)</sup>



(1) Tilanne 31.3.2022

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

# Nordic Rescue Group

## Pelastusajoneuvojen ja -nostimien valmistaja

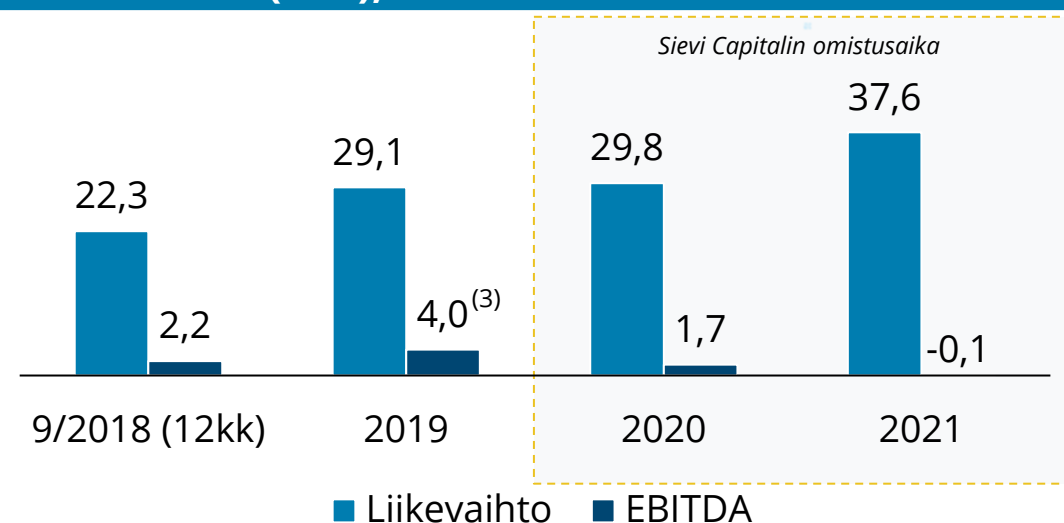
### Pääkohdat

- Nordic Rescue Group on pelastusajoneuvojen valmistukseen erikoistunut konserni, johon kuuluu kolme yhtiötä: Saurus, Vema Lift ja Sala Brand
- Saurus ja Sala Brand ovat erikoistuneita paloautoihin ja Vema Lift pelastusnostimiin
- Merkittävä osa liikevaihdosta tulee viennistä
- Tuotantotilat sijaitsevat Suomessa Kaarinassa ja Säynätsalossa sekä Ruotsissa Salassa
- ~ 160 työntekijää
- Sievi Capital sijoitti yhtiöön vuonna 2020 ja omistaa 67,9 % osakkeista<sup>(1)</sup>

### Maantieteellinen sijainti:



### Talousluvut (FAS), m€<sup>(2)</sup>



(1) Tilanne 31.3.2022

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

(3) Sisältää poikkeuksellisia tuottoja 1,0 m€

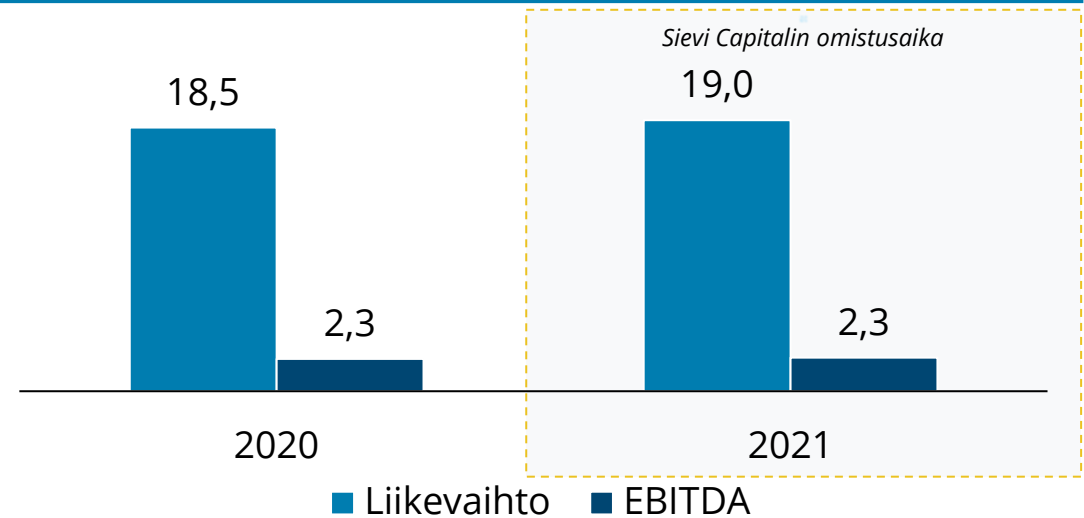
## HTJ

## Rakennuttamisen asiantuntijayhtiö

## Pääkohdat

- HTJ on tarjoaa rakennuttamisen, työmaavalvonnan, energia- ja ympäristökonsultoinnin sekä projektinjohdon asiantuntijapalveluita
- Palveluita tarjotaan laaja-alaisesti sekä julkisen sektorin asiakkaille että yksityisen sektorin toimijoille
- HTJ:llä on toimipisteitä ympäri Suomen
- ~ 200 asiantuntijaa
- Sievi Capital sijoitti yhtiöön vuonna 2021 ja omistaa 91,7 % osakkeista<sup>(1)</sup>

## Maantieteellinen sijainti:

Talousluvut (FAS), m€ <sup>(2)</sup>

(1) Tilanne 31.3.2022

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

# Vuosi 2021 aktiivinen ja tuloksellisesti ennätysvahva

**1** ensisijoitus ja  
**2** jatkosijoitusta;

**21,1%**  
*substanssiarvon kasvu*

**21,6 %**  
*oman pääoman tuotto*

**11,5 m€**  
*Osinkotuotot*

*Ennätysvahva*  
**18,4 m€**  
*tilikauden tulos*

*Maltillinen*  
**8,6 %**  
*nettovelkaantumisaste*



# Sievi Capital ja kohdeyhtiöt aktiivisia yritysjärjestelyissä

## Katsaus yritysjärjestelyihin vuonna 2021

- 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



# 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
<b>Liikevoitto</b>	<b>11,7</b>	<b>20,2</b>	
Rahoitustuotot	0,0	0,0	Tulos ennätysvahva
Rahoituskulut	-0,1	0,0	
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>11,6</b>	<b>20,2</b>	
Tuloverot	-1,7	-1,8	
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>9,9</b>	<b>18,4</b>	

# Yhteenveto liiketoimintakatsauksesta Q1 / 2022

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

- **Vuoden 2022 Q1 oli kaksijakoinen**
  - Useat haasteet ja epävarmuustekijät vaikuttivat kohdeyhtiöiden toimintaan
  - Neljä viidestä kohdeyhtiöstä kasvatti liikevaihtoaan, ja kolme tulostaan
  - KH-Koneet Group kehittyi vahvasti
  - Indoor Groupin toimintaympäristö muuttui haastavammaksi
  - NRG:llä edelleen haasteita alustojen saatavuuden ja komponenttipulan johdosta
  - Logistikaksen toimintaympäristö kehittyi positiivisesti ja kysyntätilanne oli hyvällä tasolla
  - HTJ:n liiketoiminta kehittyi suotuisasti
- **Q1:llä keskitytty kohdeyhtiöiden tukemiseen ja Sievi Capitalin strategiatyöhön**
  - Sievi Capital tukenut kohdeyhtiöitä orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun kehityksessä
  - KH-Koneet Group ja HTJ toteuttivat Q1 jälkeen strategisesti merkittävät yritysostot
  - Käynnissä useita muita hankkeita
- **Q1-tulos tappiollinen sijoitusten laskennallisten arvonmuutosten johdosta**
  - Q1 aikana kohdeyhtiöt eivät maksaneet osinkoja, eikä exitejä toteutettu
  - Oman pääoman tuotto liukuvalta 12kk:lta 14,6 %
  - Tuotto ylittää pitkän aikavälin vähimmäistavoitetasomme

# Substanssiarvo

## Substanssiarvo laski hieman vuodenvaihteesta

Sijoitusten ja substanssiarvon jakautuminen (m€)	12/2021	%	3/2022	%
<b>Pääomasijoitukset</b>				
Indoor Group Holding Oy	49,7	53,2 %	47,4	52,0 %
KH-Koneet Group Oy <sup>(1)</sup>	36,5	39,1 %	37,5	41,2 %
Logistikas Oy	6,3	6,7 %	6,0	6,6 %
Nordic Rescue Group Oy	6,5	7,0 %	5,7	6,3 %
HTJ Holding Oy <sup>(1)</sup>	9,3	10,0 %	9,5	10,5 %
<b>Pääomasijoitukset, yhteensä</b>	<b>108,3</b>	<b>115,9 %</b>	<b>106,2</b>	<b>116,6 %</b>
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	1,8	2,0 %	5,2	5,7 %
Lainat rahoituslaitoksilta	-5,5	-5,9 %	-10,0	-11,0 %
Laskennalliset verovelat ja -saamiset yhteensä	-6,2	-6,6 %	-5,6	-6,1 %
Muut velat, saamiset ja varat yhteensä <sup>(1)</sup>	-5,0	-5,4 %	-4,7	-5,2 %
<b>Substanssiarvo yhteensä</b>	<b>93,5</b>	<b>100,0 %</b>	<b>91,1</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Substanssiarvo / osake</b>	<b>1,61</b>		<b>1,57</b>	

Sijoitusten käyvät arvot laskivat hieman vuodenvaihteesta

- Keskeisenä tekijänä Indoor Group -sijoituksen -2,3 m€ arvonmuutos

Sievi Capital nosti maaliskuussa 4,5 m€ lainan sijoitustoimintaa ja muita yleisiä rahoitustarpeita varten

- Katsauskauden jälkeen Sievi Capital teki Nordic Rescue Groupiin 1,3 m€ jatkosijoituksen

(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 tulosvaikuttisesti kirjattavana ehdollisena velkana muissa veloissa.

