



Hyvä Sievi Capitalin osakkeenomistaja

Edessämme on Sievi Capitalin tulevaisuuden kannalta tärkeä yhtiökokous Finlandia-talossa 16. joulukuuta 2021. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätetään hallituksen esityksestä, jonka mukaan Sievi Capital yhdistyisi Boreon kanssa.

Uskomme Sievi Capitalin hallituksessa, että kumppanuus Boreon kanssa on paras ratkaisu Sievi Capitalille ja sen omistajille. Yhdistyminen loisi merkittävän kasvualustan suomalaisille pienille ja keskisuurille yhtiöille, arvoa luovan sijoituksen molempien yhtiöiden nykyisille ja tuleville omistajille sekä hyvän työpaikan henkilöstölle.

Yhdistymisen jälkeen uuden yhtiön strategia laaditaan pohjautuen Boreon nykyiseen strategiaan, jossa yhtiöitä ostetaan ja kehitetään pitkällä aikavälillä ilman aikomusta niiden myymisestä. Yhtiön tavoitteena on omistaa kannattavia, ennustettavia, vahvaa kassavirtaa tuottavia ja tehokkaasti pääomaa käyttäviä yhtiöitä. Entistä leveämmät taloudelliset hartioiden tukisivat yhtiön yritysostovetoista kasvua.

Olemme juuri julkaisseet verkkosivuillamme osoitteessa www.sievicapital.fi sekä sulautumissivustolla osoitteessa www.platformforgrowth.fi sulautumisesitteen, joka sisältää tärkeää tietoa osakkeenomistajille ja muille sijoittajille muun muassa sulautumiseen ja suunniteltuun liiketoimintaan liittyvistä hyödyistä ja riskeistä. Olemme myös julkaisseet videolähetyksen, jossa yhdessä toimitusjohtaja **Jussi Majamaan** kanssa esittelemme yhdistymistä.

Sulautumisesitteen sisältämien pro forma -tietojen mukaan tulevan yhtiön pro forma -liikevaihto oli noin 433 miljoonaa euroa ja oikaistu pro forma -käyttökate noin 53 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä yhdeksän kuukauden ajanjaksolla. Tulevalla yhtiöllä olisi noin 1 900 työntekijää kuudessa eri maassa. Yhtiön taloudellinen pohja olisi vakaa. Tästä kertoo syyskuun 2021 lopun pro forma -tietojen mukainen korollisen nettovelan suhde edeltävän 12 kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen, joka oli 3,1, ja omavaraisuusaste, joka oli 36,4 prosenttia.

YHDISTYMISEN TAUSTALLA on viime keväänä Sievi Capitalin hallituksessa käynnistynyt työ strategisten vaihtoehtojen kartoittamiseksi. Yhtiössä on tehty erinomaista työtä, mutta se ei ole näkynyt osakkeen arvostuksessa. Sievi Capital on toiminut ns. IFRS-sijoitusyhtiönä, mikä ei ole mielestämme paras mahdollinen ratkaisu omistaja-arvon luomisen kannalta. Tavoitteenamme oli löytää ratkaisu, jolla saisimme luotua parhaiten lisäarvoa osakkeenomistajille.

Vaihtoehtoina olisimme voineet joko muuttaa raportointiamme ja kertoa toiminnastamme teollisena konsernina tai muuttaa koko toimintamalliamme sarjayhdistelijäksi, joiden arvostus on markkinoilla tyypillisesti korkeampi. Tunnistimme kuitenkin tällaisen muutoksen toteuttamisessa riskejä.

Toinen vaihtoehto oli toteuttaa muutos sarjayhdistelijäksi yhdistymällä jo valmiiksi tällaisen strategian omaksuneen yhtiön kanssa. Boreolla on vahvat näytöt sarjayhdistelijä-mallista, ja sen suurin omistaja oli sama kuin Sievi Capitalilla. Tulimme siihen tulokseen, että yhdistyminen Boreon kanssa antaa hyvät edellytykset luoda omistaja-arvoa myös pitkällä tähtäimellä.

OLEMME LÄHETTÄNEET sinulle marraskuun alussa kutsun yhtiökokoukseen, joka on myös saatavilla osoitteessa www.sievicapital.fi. Kokoukseen on mahdollisuus osallistua fyysisesti tai äänestämällä ennakoon verkon välityksellä. Suosittelemme ensisijaisesti yhtiökokouksen seuraamista verkossa videolähteyksen kautta ja äänestämistä ennakoon. Linkin sähköiseen ilmoittautumiseen ja ennakkoäänestykseen löydät Sievi Capitalin verkkosivuilta. Yhtiökokoukseen tulee ilmoittautua ja ennakoon voi äänestää viimeistään **9. joulukuuta 2021 klo 16.00**.

Yhtiökokouksessa käsiteltävä esitys yhdistymisestä on Sievi Capitalin kannalta erittäin merkittävä päätös, joten toivon, että tutustut asiaan huolellisesti ja annat äänesi yhtiökokouksessa. Yhdistyminen edellyttää, että hallituksen ehdotus hyväksytään vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä annetuista äänistä ja kokouksessa edustetuista osakkeista.

Jos yhtiökokouksen päätös on myönteinen, kuten toivomme, yhdistymisprosessi lähtee liikkeelle. Arvioimme saavamme sen valmiiksi vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskolla sen jälkeen, kun olemme saaneet tarvittavat viranomaisluvut ja muut täytäntöönpanon edellytykset ovat täyttyneet.

Toivotan sinut tervetulleeksi ylimääräiseen yhtiökokoukseen päättämään Sievi Capitalin tulevaisuudesta!

Lennart Simonsen
Hallituksen puheenjohtaja
Sievi Capital Oyj



Sievi Capital Oyj

Sievi Capital on suomalaisten yrittäjien kumppani. Tuemme pienten ja keskisuurten yritysten arvon rakentamista, tuloksellisuutta ja kasvua sekä vahvistamme samalla koko maan kilpailukykyä.

Pohjoisesplanadi 33 (käyntiosoite: Mikonkatu 1 B)
00100 Helsinki
[info\(at\)sievicapital.com](mailto:info(at)sievicapital.com)
+358 40 500 6898

