

BOREO

**BOREON JA SIEVI CAPITALIN
YHDISTYMINEN**

BOREON YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS | ETUKÄTEISTALLENNE | JOULUKUU 2021

VASTUUNRAJOITUSLAUSEKE

Tämä esitys ei ole tarjous sulautumisvastikeosakkeista Yhdysvalloissa, jos sulautuminen hyväksytään, eikä sitä ole tarkoitettu levitettäväksi Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa tai missään muussa valtiossa, jossa esityksen jakelu olisi soveltuvien lakien vastaista. Sulautumisvastikeosakkeita ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") mukaisesti, eikä niitä saa tarjota, myydä tai toimittaa Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa paitsi Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla tai transaktiossa, johon Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimukset eivät sovellu.

Tämä esitys ei ole Sievi Capitalin tai Boreon antama tai niiden puolesta annettu tarjous tai tarjouspyyntö ostaa arvopapereita.

Tämä esitys ei ole kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen eikä sulautumis- ja listalleottoesite. Kaikki päätökset, jotka koskevat ehdotettua osakeyhtiölain mukaista Sievi Capitalin absorptiosulautumista Boreoon, tulee perustaa ainoastaan tietoihin, jotka sisältyvät soveltuvin osin Sievi Capitalin ja Boreon yhtiökokouksuksiin, sulautumis- ja listalleottoesitteeseen sekä riippumattomaan analyysiin niihin sisältyvistä tiedoista. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan sulautumis- ja listalleottoesitteeseen, jossa esitetään kattavammat tiedot Sievi Capitalista, Boreosta ja niiden tytäryhtiöistä sekä Sievi Capitalin ja Boreon arvopapereista ja sulautumisesta.

Tämä esitys sisältää "tulevaisuutta koskevia lausumia", jotka perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin, eivätkä ne ole takeita tulevasta tuloksesta. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin ja oletuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuisat tekijät saattavat aiheuttaa sen, että yhdistyneen yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Sievi Capital tai Boreo tai mikään niiden lähimpiin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole velvollinen tarkastamaan, vahvistamaan tai julkaisemaan mitään muutoksia mihinkään tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotta niissä otettaisiin huomioon tämän esityksen päivämäärän jälkeiset tapahtumat tai olosuhteet.

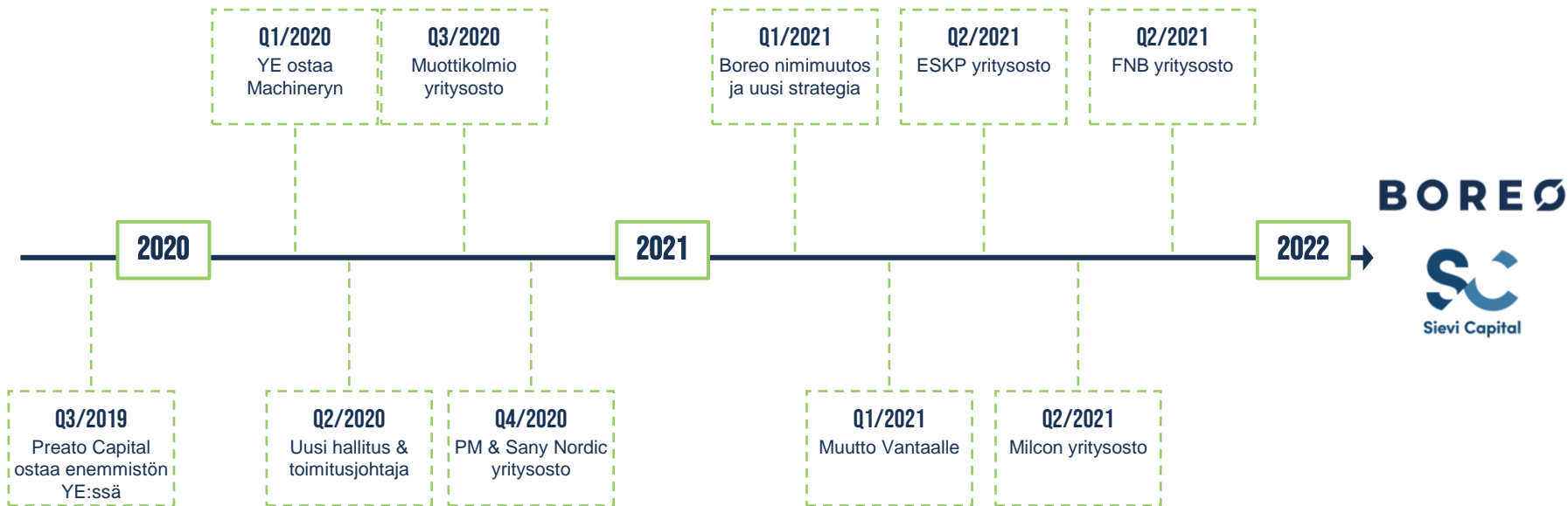
Tämä esitys sisältää Sievi Capitalin ja Boreon laatimia useisiin oletuksiin ja päätelmiin perustuvia arvioita synergiaeduista, joita sulautumisella ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistämisellä odotetaan saavutettavan, sekä arvioita yhdistymisestä aiheutuvista kustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat sulautumisesta ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioituista synergiaeduista ja niihin liittyvistä yhdistymiskustannuksista ovat luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy monenlaisia merkittäviä liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyviä riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat aiheuttaa sen, että sulautumisesta ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistymisestä mahdollisesti saatavat todelliset synergiaedut ja niihin liittyvät yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä esityksessä esitetyistä arvioista. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että sulautumista pannaan täytäntöön tässä esityksessä kuvatulla tavalla ja aikataulussa tai lainkaan.



1. YHDISTYMISEN STRATEGISET PERUSTELUT

YHDISTYMINEN ON MERKITTÄVÄ ASKEL BOREON STRATEGIAPOLULLA

MERKITTÄVÄ ASKEL 2019 ALKANEELLE STRATEGIAPOLULLE, JOLLA ON LUOTU EDELLYTYKSET TULEVAISUUDEN KASVULLE MUODOSTAMALLA UUSI LIIKETOIMINTAMALLI, STRATEGIA, SEKÄ LISÄÄMÄLLÄ KRIITTISTÄ MASSAA



YHDISTYMISEN STRATEGISET PERUSTELUT

I.

Yhdistyminen luo yhden Nasdaq Helsingin pörssilistan johtavista kasvualustoista pienille ja keskisuurille yhtiöille



II.

Entistä vahvempi taloudellinen asema ja edellytykset Tulevan Yhtiön yritystovetoiselle kasvulle



III.

Entistä paremmat ja vahvemmat edellytykset itsenäisten liiketoimintojen ja henkilöstön kasvulle ja kehitykselle



2. TULEVA YHTIÖ JA SEN LIIKETOIMINTAMALLI

TULEVA YHTIÖ PÄHKINÄNKUORESSA

~551M€

Liikevaihto (2020)

~71M€

Oikaistu käyttökate
(2020)

BOREO



12,9%

Oikaistu
käyttökate% (2020)

~1900¹⁾

Työntekijät
30.9.2021

Huom: sivulla esitetyt taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia pro forma –taloudellisia tietoja

1) Mukaan lukien HTJ:n työntekijöiden määrä 30.09.2021

BOREO

TULEVAN YHTIÖN VAHVAT ITSENÄISET LIIKETOIMINNAT

YRITTÄJYYS

ITSENÄISYYS

MACHINERY

pm nordic

ESKP

MUOTTIKOLMIO SANY | nordic



Yleiselektronikka



YE International

MILCON



KH
KH-KONEET

LOGISTIKAS

NRG
Nordic Rescue Group

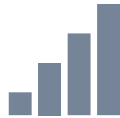
HTJ

BOREO

TULEVAN YHTIÖN LIIKETOIMINTAMALLI POHJAUTUU BOREON TAPAAAN TOIMIA

HELSINGIN PÖRSSIN JOHTAVA KASVUALUSTA PIENILLE JA KESKISUURILLE YHTIÖILLE

YRITYSOSTOT



KASVUN LUONTI
YRITYSOSTOIN

OPERATIIVINEN
TEHOKKUUS



SYSTEMAATTINEN TAPA
PARANTAA OPERATIIVISTA
TEHOKKUUTTA

IHMISET &
KULTTUURI



MAHDOLLISUUDET IHMISILLE
KASVAA & KEHITYÄ

KASVUN LUONTI YRITYSOSTOIN

BOREO JA SIEVI CAPITAL YHDESSÄ OVAT TOTEUTTANEET 12 YRITYSOSTOA VUOSIEN 2020-2021 AIKANA

ADD-ON-YRITYSOSTOT

BOREO



PLATFORM-YRITYSOSTOT



YRITYSOSTOT LIIKETOIMINTAYKSIKÖIHIN

- Pienikokoisia operatiivisia add-on –yritysostoja olemassaoleviin liiketoiminta-alueisiin
- Maantieteellinen ja tuoteportfolion laajentaminen



YRITYSOSTOT LIIKETOIMINTA- ALUEISIIN

- Uudet itsenäisesti toimivat 'sisaryhtiöt' nykyisiä toimintoja tukemaan

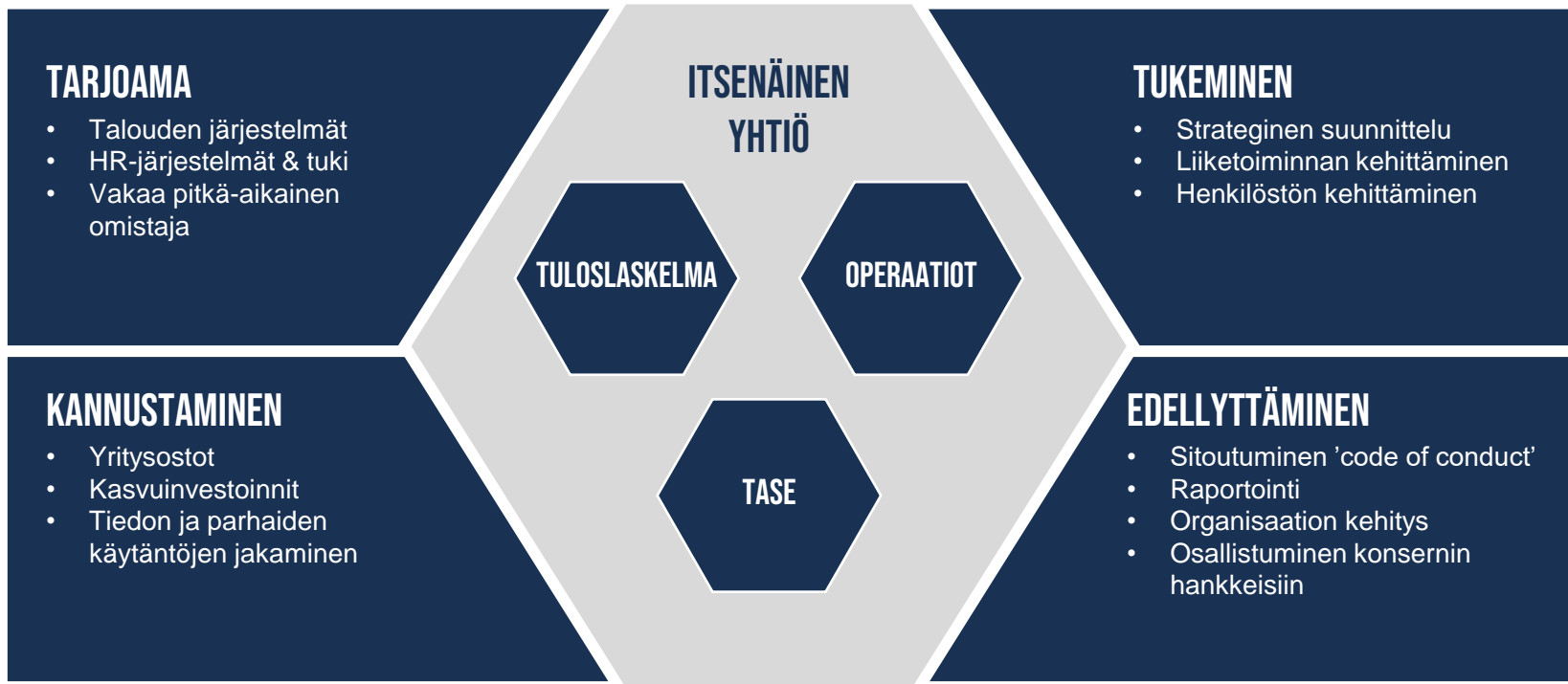


UUDET LIIKETOIMINTA-ALUEET

- Ei integraatiota olemassaoleviin liiketoiminta-alueisiin
- Riittävä ostettavan yhtiön koko yritysoston hetkellä tai mahdollisuus kasvattamiseen yritysostojen kautta

TAVOITTEENA MAHDOLLISTAA YHTIÖIDEN KASVU JA KEHITYS

TULEVAN YHTIÖN TOIMINTA POHJAUTUU BOREON TAPAAN TOIMIA



PARAS PAIKKA KASVAA JA KUKOISTAA

TULEVAN YHTIÖN TOIMINTA POHJAUTUU BOREON TAPAAIN TOIMIA

**JOHDON
KOULUTUSOHJELMAT**

**TALENTIN
KEHITYSOHJELMAT**

**AVAINTOIMINTOJEN
KOULUTUKSET**

URAPOLKUJEN MAHDOLLISTAMINEN

**STRATEGIAN MUKAISET
INSENTIIVIRAKENTEET**

3. TULEVAN YHTIÖN TALOUS: PRO FORMA – TALOUDELLISET TIEDOT

Tämä esitys sisältää tilintarkastamattomia yhdistettyjä pro forma -taloudellisia tietoja, jotka on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan sulautumisen, Sievi Capitalin vuonna 2020 ja 2021 toteuttamien yrityskauppojen, Sievi Capitalin omistusosuuden lisäämisen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoituksen, sekä Boreon vuonna 2020 ja 2021 toteuttamien yrityskauppojen ja näiden yrityskauppojen rahoituksen vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin ikään kuin edellä mainitut transaktiot olisivat tapahtuneet aikaisempaan ajankohtana. Tarkempaa tietoa pro forma -taloudellisista tiedoista on saatavissa sulautumis- ja listalleottoesitteestä.

TILINTARKASTAMATTOMAT PRO FORMA –TALOUDELLISET TIEDOT

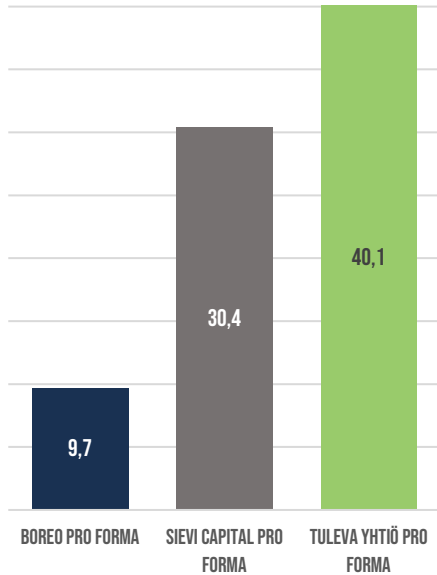
MEUR, ELLEI TOISIN OLE ILMOITETTU	1.1.- 30.9.2021	1.1.- 31.12.2020	30.9.2021
Liikevaihto	432,5	550,5	
Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)	53,0	70,8	
<i>% liikevaihdosta</i>	12,2%	12,9%	
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta	40,1	48,5	
Oikaistu liikevoitto	24,1	33,4	
<i>% liikevaihdosta</i>	5,6%	6,1%	
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta liikevoitosta	18,5	25,3	
Oikaistu käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta*			70,7
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta edelliseltä 12 kuukaudelta			52,3
Varat yhteensä			604,4
Oma pääoma yhteensä mukaan lukien vähemmistöosuus			216,0
Velat yhteensä			388,3
Korollinen nettovelka			221,3
Omavaraisuusaste, %			36,4%
Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta			3,1

*Oikaistu käyttökate 1.1. - 30.9.2021 +
Oikaistu Käyttökate 1.1.- 31.12.2020 jaettuna neljällä

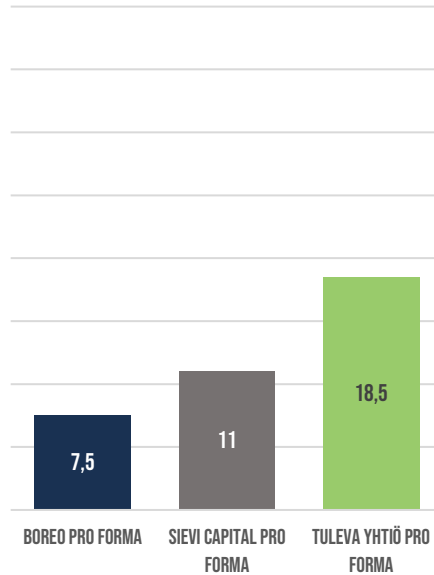
- Pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu siten, kuten Tuleva Yhtiö olisi ollut olemassa 2020 vuoden alusta – mukaanlukien vuosien 2020-2021 aikana tehdyt yritysostot
- Sievi Capitalin taloudelliset tiedot laadittu Boreon kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti
- Tarkemmat laadintaperusteet on esitetty sulautumisesitteessä, joka on saatavilla Boreon ja Sievi Capitalin internetsivuilla ja yhtiöiden yhteisellä platformgrowth.fi-sivustolla.

PRO FORMA –TALOUDELLISET TIEDOT: TULEVAN YHTIÖN KANNATTAVUUS 1-9/2021

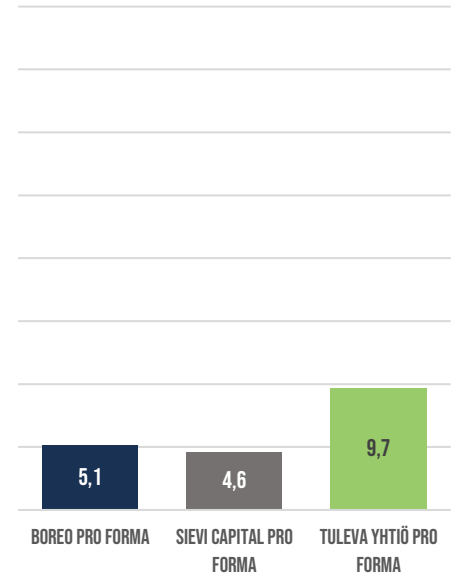
TULEVAN YHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS
OIKAISTUSTA KÄYTTÖKATTEESTA



TULEVAN YHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS
OIKAISTUSTA LIKEVOITOSTA



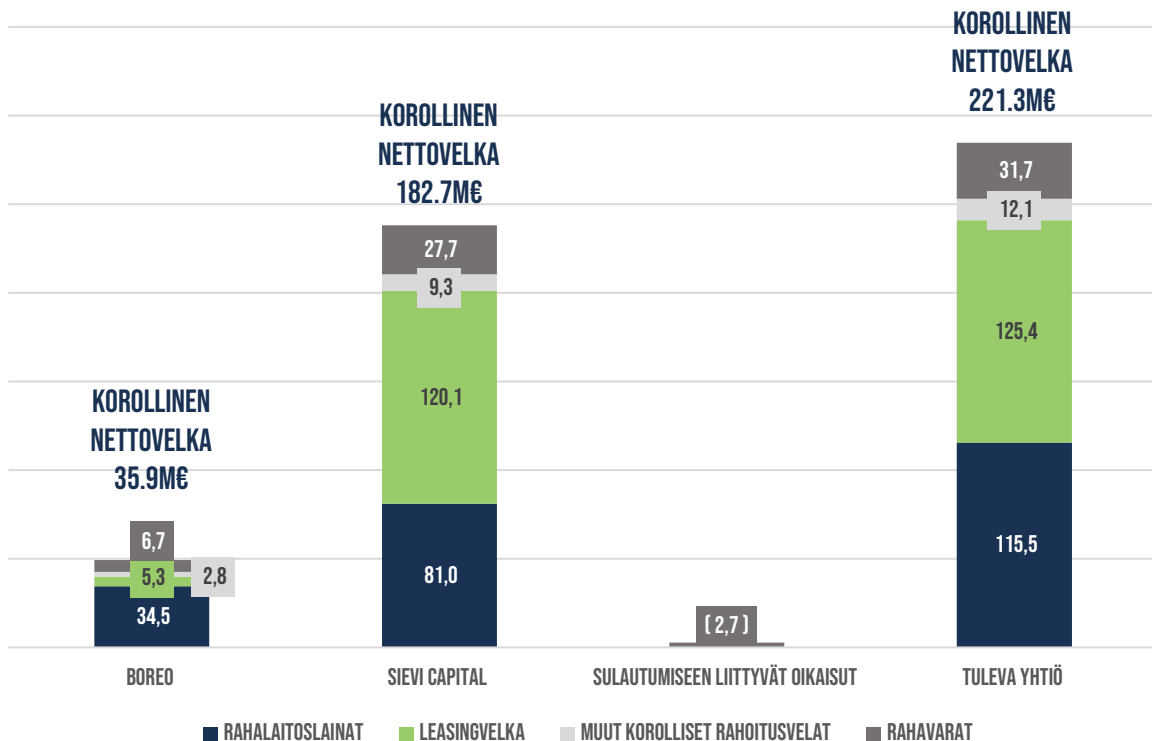
TULEVAN YHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS
TILIKAUDEN VOITOSTA*



*Tulevan Yhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta pohjautuu oikaisemattomiin tilikauden voittoon 1.1.2021-30.09.2021

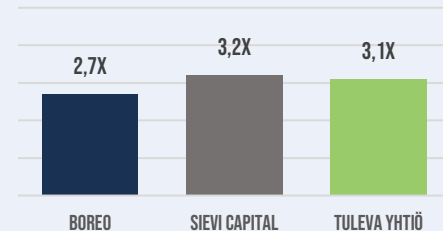
PRO FORMA -TALOUDELLISET TIEDOT: TASEASEMA

KOROLLINEN NETTOVELKA (MEUR)



- Tulevan Yhtiön tavoitteena on liiketoimintojen rahoituksen järjestäminen pääasiallisesti konsernitasolla
- Boreo ja Sievi ovat hankineet nykyisten lainajärjestelyjensä osalta suostumukset, joiden mukaisesti yhtiön päärahoittajat ovat hyväksyneet yhdistymisen

KOROLLINEN NETTOVELKA / OIKAISTU KÄYTTÖKATE VIIMEISELTÄ 12 KUUKAUDELTA





4. TULEVAN YHTIÖN HALLINNOINTI JA YHDISTYMISSPROSESSI

TULEVAN YHTIÖN OMISTUSPOHJA

BOREON OSAKKEENOMISTAJAT OMISTAVAT NOIN 60% JA SIEVI CAPITALIN OSAKKEENOMISTAJAT NOIN 40% TULEVASTA YHTIÖSTÄ

TULEVAN YHTIÖN OMISTUSRAKENNE



*Tulevan Yhtiön kymmenen (10) suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa (perustuen 26.11.2021 saatavilla olleeseen tietoon) olettaen, että kaikki Boreon ja Sievi Capitalin nykyiset osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia samalla osakeomistuksella myös Sulautumisen täytäntöönpanohetkellä.

1) Boreon hallituksen puheenjohtajan ja Sievi Capitalin hallituksen jäsenen Simon Hallqvistin määräysvalta-yhtiö. 2) Boreon toimitusjohtaja Kari Nergin määräysvalta-yhtiö.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT*

Suurimmat rekisteröityneet osakkeenomistajat transaktion jälkeen	% osakkeista ja äänistä
Preato Capital AB ¹⁾	53,2 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB (Helsingin sivukonttori)	2,7 %
Laakkonen Mikko Kalervo	2,5 %
Takanen Martti Tapio	1,3 %
AK Capital Oy ²⁾	0,8 %
Danske Invest Finnish Equity Fund	0,8 %
Sulin Ari W	0,6 %
Moilanen Mikko Petteri	0,6 %
Sirviö Kari Simo Tapani	0,5 %
Silvennoinen Janne	0,5 %
10 suurinta osakkeenomistajaa	63,5 %
Muut osakkeenomistajat	36,5 %
Yhteensä	100,0 %

SIEVI SULAUTUU BOREON

EHDOTETTU YHDISTYMINEN TOTEUTETAAN OSAKEYHTIÖLAIN MUKAISELLA ABSORPTIOSULAUTUMISELLA, JOSSA SIEVI CAPITAL SULAUTUU BOREON



- Ennen yhdistymistä annetaan Boreon osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita näiden omistusten mukaisessa suhteessa siten, että jokaista osaketta kohti annetaan 14 Boreon uutta osaketta (osakkeiden splittaus)
- Täytäntöönpanon yhteydessä Sievi Capitalin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,4492 uutta Boreon osaketta kutakin täsmäytyspäivänä omistamaansa Sievin osaketta kohti
- Boreon ja Sievi Capitalin suurin osakkeenomistaja Preato Capital AB, joka edustaa noin 72,91 prosenttia Boreon osakkeista ja noin 23,23 prosenttia Sievin osakkeista, on tietyin tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin sitoutunut peruuttamattomasti äänestämään yhdistymisen puolesta.

TULEVAN YHTIÖN HALLINNOINTI

TULEVAN YHTIÖN HALLITUS

Tulevan Yhtiön hallituksen ehdotetaan muodostuvan seuraavasti:

- Tasamäärä hallituksen jäseniä Sievi Capitalista ja Boreosta
- **Sievi Capital:** Juha Karttunen, Kati Kivimaa, Taru Narvanmaa, Lennart Simonsen
- **Boreo:** Camilla Grönholm, Jouni Grönroos, Ralf Holmlund, Michaela von Wendt
- **Sievi Capital & Boreo:** Simon Hallqvist

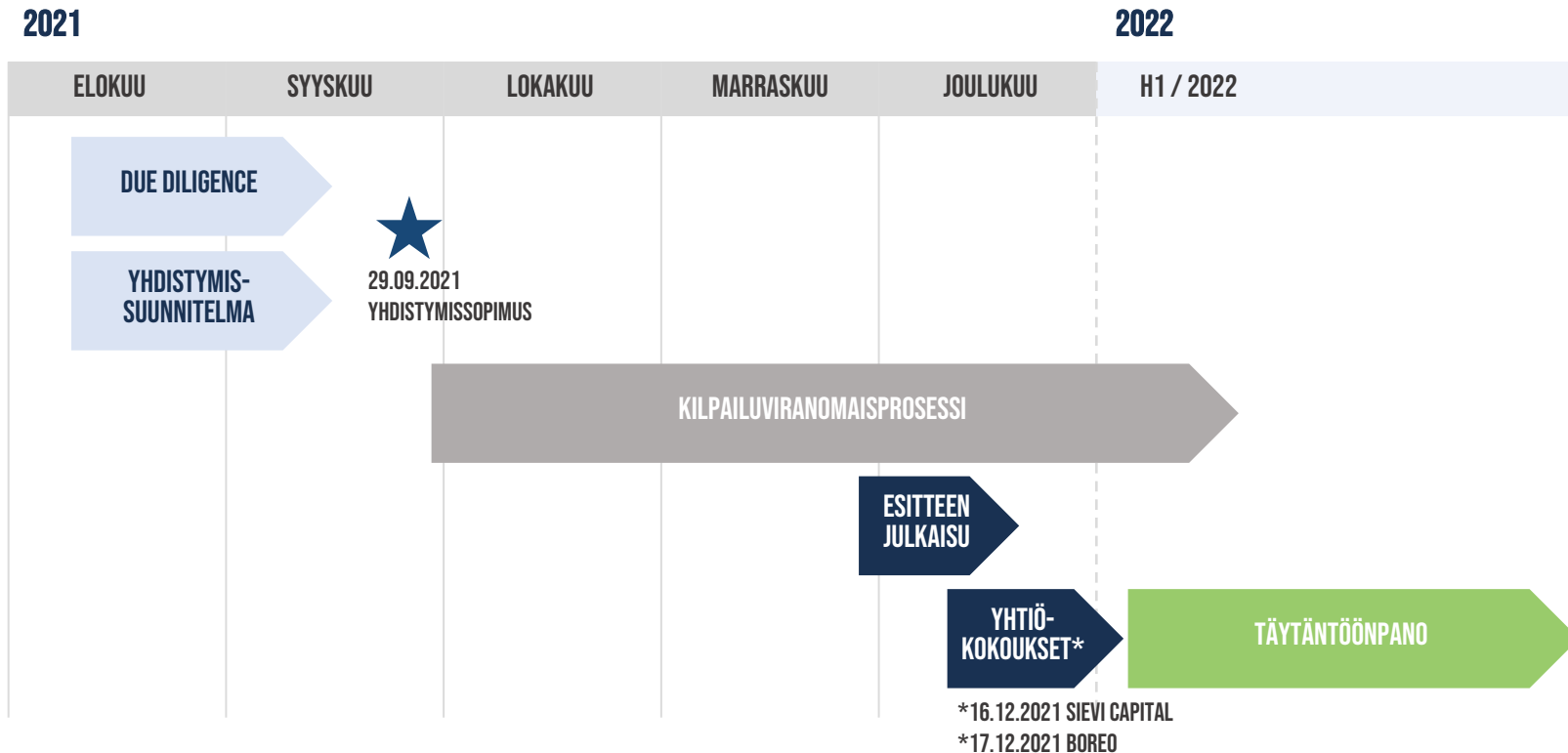
TULEVAN YHTIÖN HALLITUKSEN PUHEENJOHTAJA

- Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi ehdotetaan **Simon Hallqvistia**

TULEVAN YHTIÖN TOIMITUSJOHTAJA

- Tulevan Yhtiön toimitusjohtajaksi tulee Boreon nykyinen toimitusjohtaja **Kari Nerg**

YHDISTYMISEN AIKATAULU



5. YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS

YLIMÄÄRÄINEN YHTIÖKOKOUS PIDETÄÄN 17.12.2021 KLO 10.00

ILMOITTAUTUMINEN JA ÄÄNESTÄMINEN ENNAKKOON VIIMEISTÄÄN 10.12.2021 KLO 16.00 MENNESSÄ

BOREON YHTIÖKOKOUS 17.12.2021

- Osakkeenomistajat ja heidän asiamiehensä voivat osallistua kokoukseen ja harjoittaa osakkeenomistajan oikeuksia äänestämällä ja esittämällä kysymyksiä ennakoon.
- Osakkeenomistajat, jotka ovat ilmoittautuneet kokoukseen, voivat seurata kokousta suorana videolähetyksenä.

AGENDA

- Kokouksessa asialistalla on yksi varsinainen asia: hallituksen yksimielisesti esittämä sulautuminen Sievi Capitalin kanssa

ÄÄNESTÄMINEN

- Kutsu Boreon ylimääräiseen yhtiökokoukseen on julkaistu 5.11.2021 pörssitiedotteella
- Ennakoäänestäminen tapahtuu osoitteessa:
www.boreo.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/yhtiokokous



KIITOKSET