

Johtava kasvualusta pienille ja keskisuurille yhtiöille

Ehdotettu yhdistyminen | 29.9.2021

BOREO



Sievi Capital

Vastuunrajoituslauseke / Disclaimer

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 rekisteröintivaatimuksesta 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 soveltuvien osin Sievi Capitalin ja Boreon yhtiökokouksuuhiin, sulautumis- ja listalleottoesitteeseen sekä riippumattoman 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 koskevista lausumissa nimenomaisesti ilmaisusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Sievi Capital tai Boreo tai mikään niiden lähipiiriin 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 arvot 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.

This presentation is not an offer of merger consideration shares to be issued if the merger is approved in the United States and it is not intended for distribution in or into the United States or in any other jurisdiction in which such distribution would be prohibited by applicable law. The merger consideration shares have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "Securities Act"), and may not be offered, sold or delivered within or into the United States, except pursuant to an applicable exemption of, or in a transaction not subject to, the Securities Act.

This presentation does not constitute an offer of or an invitation by or on behalf of, Sievi Capital or Boreo, or any other person, to purchase any securities.

This presentation does not constitute a notice to an EGM or a merger and listing prospectus. Any decision with respect to the proposed statutory absorption merger of Sievi Capital into Boreo should be made solely on the basis of information to be contained in the actual notices to the EGM of Sievi Capital and Boreo, as applicable, and the merger prospectus related to the merger as well as on an independent analysis of the information contained therein. You should consult the merger prospectus for more complete information about Sievi Capital, Boreo, their respective subsidiaries, their respective securities and the merger.

This presentation includes "forward-looking statements" that are based on present plans, estimates, projections and expectations and are not guarantees of future performance. They are based on certain expectations and assumptions, which, even though they seem to be reasonable at present, may turn out to be incorrect. Shareholders should not rely on these forward-looking statements. Numerous factors may cause the actual results of operations or financial condition of the combined company to differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements. Neither Sievi Capital nor Boreo, nor any of their respective affiliates, advisors or representatives or any other person undertakes any obligation to review or confirm or to release publicly any revisions to any forward-looking statements to reflect events that occur or circumstances that arise after the date of this presentation.

This presentation includes estimates relating to the synergy benefits expected to arise from the merger and the combination of the business operations of Sievi Capital and Boreo as well as the related integration costs, which have been prepared by Sievi Capital and Boreo and are based on a number of assumptions and judgments. Such estimates present the expected future impact of the merger and the combination of the business operations of Sievi Capital and Boreo on the combined company's business, financial condition and results of operations. The assumptions relating to the estimated synergy benefits and related integration costs are inherently uncertain and are subject to a wide variety of significant business, economic, and competitive risks and uncertainties that could cause the actual synergy benefits from the merger and the combination of the business operations of Sievi Capital and Boreo, if any, and related integration costs to differ materially from the estimates in this presentation. Further, there can be no certainty that the merger will be completed in the manner and timeframe described in this presentation, or at all.



1. Yhteenveto yhdistymisestä

Lennart Simonsen, Sievi Capital, Hallituksen puheenjohtaja



2. Yhdistymisen strategiset perustelut

Jouni Grönroos, Boreo, Hallituksen jäsen ja Riippumattoman komitean puheenjohtaja



3. Tuleva yhtiö ja strategia

Kari Nerg, Boreo, Toimitusjohtaja



4. Aikataulu ja prosessi

Jussi Majamaa, Sievi Capital, Toimitusjohtaja



5. Q&A

Lennart Simonsen, Sievi Capital, Hallituksen puheenjohtaja

I.

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



II.

Entistä vahvempi taloudellinen asema ja edellytykset Tulevan Yhtiön yritysostovetoiselle kasvulle



III.

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





2. Yhdistymisen strategiset perustelut

Jouni Grönroos

Boreon hallituksen jäsen ja pääomistajasta
riippumattoman komitean puheenjohtaja

Luomme johtavan kasvualustan pienille ja keskisuurille yhtiöille

Johtava kasvualusta

- Hajautettu yrittäjämäinen toimintamalli mahdollistaa skaalautuvuuden
- Yhdessä entistä johtavammissa asemassa

Skaalaa ja kriittistä massaa

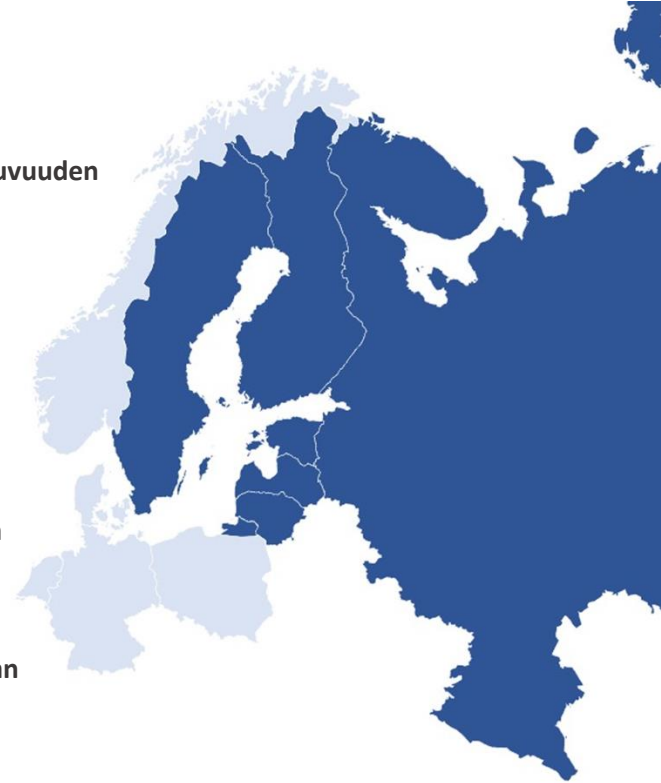
- Yhtiöiden kokoluokka kasvaa merkittävästi
- Yhdessä vahvempana kuin erikseen

Hajautetut liiketoiminnot

- Usealle eri toimialalle hajautetut liiketoiminnot
- Vähäinen riippuvuus yksittäisistä toimittaja- ja asiakassuhteista
- Yhdessä suurempi hajautus kuin erikseen

Maantieteellinen kattavuus

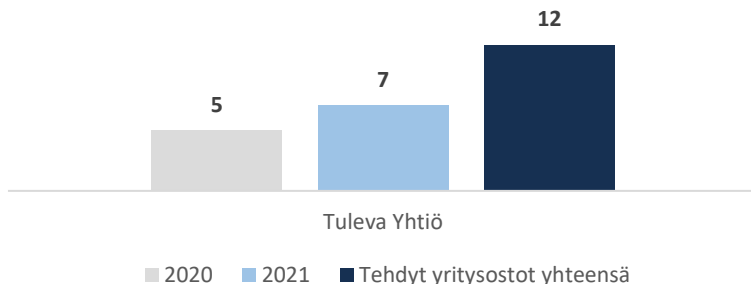
- Entistä laajempi maantieteellinen kattavuus Pohjois-Eurooppaan
- Liiketoimintaa mm. Suomessa, Ruotsissa, Baltiassa ja Venäjällä
- Yhdessä suurempi kattavuus kuin erikseen



Hyvä taloudellinen asema ja vahvat edellytykset Tulevan Yhtiön yritysostovetoiselle kasvulle

Yritysostohistoria¹⁾

Yritysostot 2020-2021



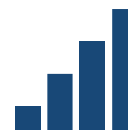
Yhtiöillä on vahvaa näyttöä arvonluonnista viimeisiltä vuosilta. Yhteensä 12 yritysostoa vuosien 2020-2021 aikana

Tulevan Yhtiön vahva taloudellinen asema²⁾

59M€ Yhdistetty oikaistu käyttökate (2020)

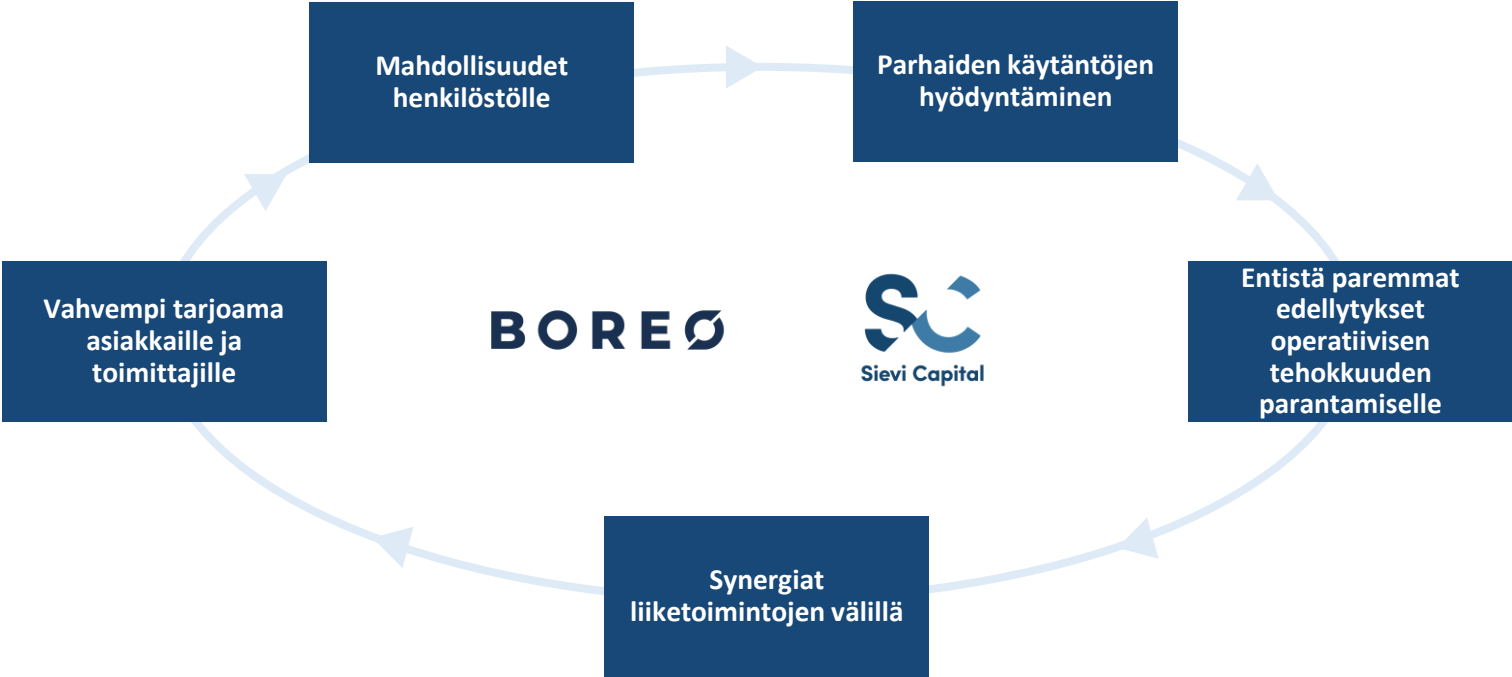
12,6% Yhdistetty oikaistu käyttökate% (2020)

3.1x Korollinen nettovelka (30.6.2021) / oikaistu käyttökate (2020)
(ei huomioi viimeisen vuoden aikana toteutuneiden yritysostojen käyttökatevaikutusta täysimääräisesti)



Tulevan Yhtiön vahva taloudellinen asema luo pohjan yritysostovetoisen strategian toteuttamiselle ja merkittäväälle kasvulle

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



3. Tuleva Yhtiö ja sen strategia

Kari Nerg

Boreon toimitusjohtaja

474M€

Yhdistetty liikevaihto
(2020)

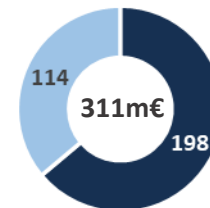
59M€

Yhdistetty oikaistu
käyttökate (2020)

12,6%

Yhdistetty oikaistu
käyttökate% (2020)

1712

Työntekijät
30.6.2021Yhtiöiden yhdistetty
markkina-arvo (27.9.2021)

BOREO

MACHINERY

pm nordic

ESKP

MUOTTIKOLMIO

TORNO

SANY | nordic

Yleiselektronikka

Pikky Nya Maskhål AB

noretron
KOMPONENTT

YEInternational

MILCON

NRG
Nordic Rescue GroupKH
KH-KONEET

LOGISTIKAS

INDOOR
GROUP

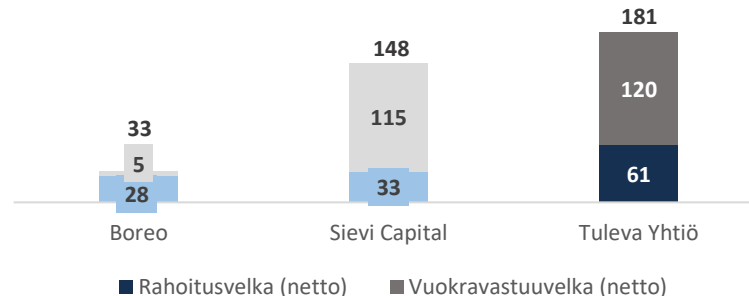
HTJ

Tulevan Yhtiön havainnollistavat yhdistetyt avainluvut ja rahoitus

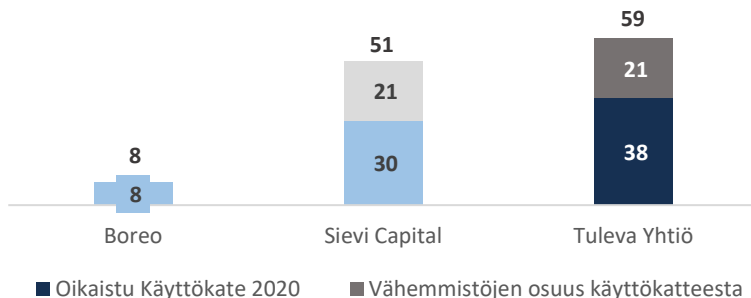
Tulevan Yhtiön havainnollistava liikevaihto 2020 & H1/2021



Tulevan Yhtiön havainnollistava korollinen nettovelka 30.06.2021



Tulevan Yhtiön havainnollistava yhdistetty oikaistu käyttökate 2020



Tulevan Yhtiön rahoitus

- Boreo on hankkinut nykyisten lainajärjestelyjensä osalta suostumukset, joiden mukaisesti yhtiön päärahoittaja OP Yrityspankki Oyj on hyväksynyt yhdistymisen
- Samoin Sievi on hankkinut konserninsa nykyisten lainajärjestelyjen osalta suostumukset yhdistymiselle konserninsa päärahoittajalta Nordea Bank Oyj:ltä sekä OP Yrityspankki Oyj:ltä
- Lisäksi Boreo on sopinut OP Yrityspankki Oyj:n sekä Preato Capital AB:n kanssa laina- ja takausjärjestelyistä, joiden avulla voidaan rahoittaa Sievin osakkeiden mahdollisia käteislunastuksia

Tulevan Yhtiön strategia laaditaan Boreon strategian pohjalta

Tuleva Yhtiö toimii kasvualustana yhtiöille ja henkilöstölle, luo kasvua sekä yritysostoin että orgaanisesti, keskittyy operatiiviseen tehokkuuteen ja omistaja-arvon luontiin pitkällä aikavälillä

Yritysostot

- Kasvu ja laajentuminen uusille toimialueille ja teollisuuden aloille platform-yritysostoilla
- Kokonaisuutta vahvistavien itsenäisten liiketoimintojen yritysostot
- Nykyliiketoimintoja vahvistetaan add-on yritysostoilla

Operatiivinen tehokkuus

- Tuleva Yhtiö kehittää systemaattista tapaa parantaa operatiivista tehokkuutta ja antaa entistä paremmat eväät orgaanisen kasvun ja kannattavuuden parantamiselle

Ihmiset & Kulttuuri

- Henkilöstön kehittäminen ja mahdollisuuksien tarjoaminen ihmisille arvontuontimallin keskiössä
- Boreon ja Sievin yrittäjämäinen toimintatapa luo vahvan pohjan kulttuurin kehittämiseksi yhdistyneessä yhtiössä

Tuleva Yhtiö kehittää liiketoimintoja pitkällä aikavälillä ja ilman aikomusta niiden myymiselle

Hajautettu yrittäjämäinen toimintamalli	<ul style="list-style-type: none"> • Tehokas ja skaalautuva liiketoimintamalli • Tulevan Yhtiön liiketoiminnat tulevat säilymään itsenäisinä
Pitkän aikavälin arvonluonti keskiössä	<ul style="list-style-type: none"> • Yhtiöitä omistetaan ja ostetaan ilman aietta niiden myymiselle • Henkilöstön kehittäminen ja houkuttelevien uramahdollisuuksien tarjoaminen avainasemassa
Ennustettavuus, kassavirta ja pääoman käytön tehokkuus	<ul style="list-style-type: none"> • Ennustettavuus, vahva kassavirta ja pääoman käytön tehokkuus keskiössä • Tavoitteena pääoman tehokas allokaatio
Vahva näyttö houkuttelevien ostokohteiden tunnistamisesta	<ul style="list-style-type: none"> • Uudet ostokohteet M&A-organisaatiosta ja liiketoiminnoista • Houkutteleva toimintamalli yhtiöiden omistajille
Kehityksen mahdollistaja	<ul style="list-style-type: none"> • Tuki strategian suunnitteluun ja toteutukseen, yritysostoihin, investointeihin ja kasvuun • Parhaiden käytäntöjen hyödyntäminen konsernin laajuisesti • Synergioiden mahdollistaminen konsernin yhtiöiden kesken
Rahoituksen synergiat	<ul style="list-style-type: none"> • Rahoituksen järjestäminen konsernitasolla mahdollistaa synergioita • Tavoitteena yhdenmukaistaa Yhtiöiden omistusrakenteita operatiivisen kehityksen mahdollistamiseksi

4. Hallinnointi ja yhdistymisprosessi

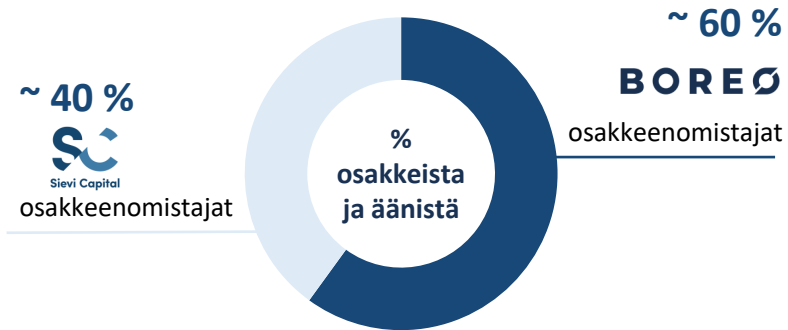
Jussi Majamaa

Sievi Capitalin toimitusjohtaja



- Ehdotettu yhdistyminen toteutetaan osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella, jossa Sievi Capital sulautuu Boreoon
- 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 omistusrakenne



Suurimmat rekisteröityneet osakkeenomistajat transaktion jälkeen ¹⁾ % osakkeista ja äänistä

Preato Capital AB	53,2 %
Laakkonen Mikko Kalervo	2,5 %
Takanen Martti Tapio	1,3 %
AK Capital Oy	0,8 %
Sulin Ari W	0,6 %
Moilanen Mikko Petteri	0,6 %
Sirviö Kari Simo Tapani	0,5 %
Määttä Mikko Olavi	0,5 %
Silvennoinen Janne	0,5 %
Rumpunen Aku Väinämö	0,5 %
10 suurinta yhteensä	61,0 %
Muut osakkeenomistajat	39,0 %
Yhteensä	100,0 %

1) Yllä olevassa taulukossa on esitetty Tulevan Yhtiön 10 suurinta osakkeenomistajaa (15.9.2021), olettaen että kaikki Boreon ja Sievi Capitalin osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia samalla osakeomistuksella myös sulautumisen täytäntöönpanohetkellä (pois lukien omat osakkeet ja sen jälkeen, kun Boreon osake on jaettu ennen täytäntöönpanoa tai sen yhteydessä siten, että Boreon 1 osake jaetaan 15 osakkeeksi).

Tulevan Yhtiön hallitus

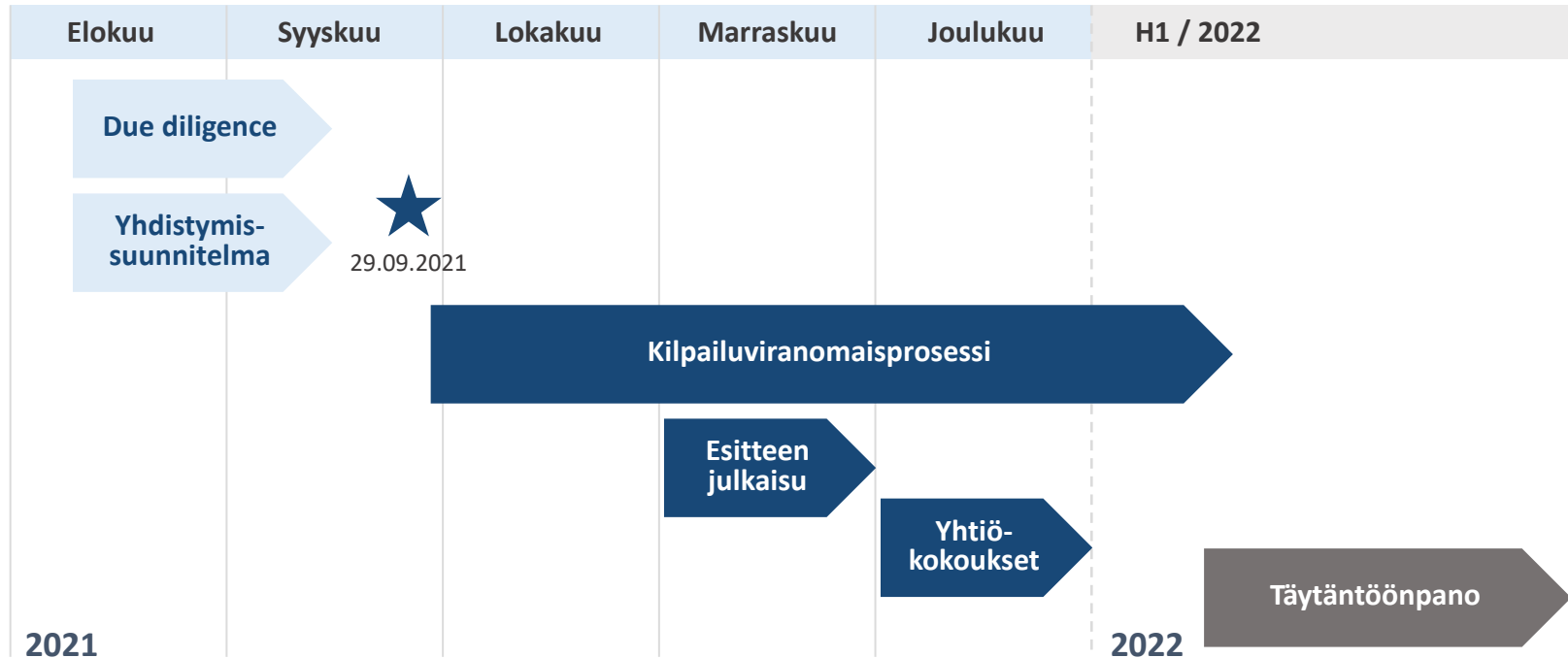
- Tulevan Yhtiön hallituksen ehdotetaan koostuvan **neljästä (4) Sievi Capitalin nykyisestä hallituksen jäsenestä** (Juha Karttunen, Kati Kivimäki, Taru Narvanmaa, Lennart Simonsen), **neljästä (4) Boreon hallituksen nykyisestä jäsenestä** (Camilla Grönholm, Jouni Grönroos, Ralf Holmlund, Michaela von Wendt) sekä molempien yhtiöiden hallituksessa toimivasta Simon Hallqvistista

Tulevan Yhtiön hallituksen puheenjohtaja

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

Tulevan Yhtiön toimitusjohtaja

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





Q&A