

# Tulevan Yhtiön pro forma – taloudelliset tiedot

Boreon ja Sievi Capitalin yhdistyminen | 29.11.2021

---

**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 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 yhtiökokouskutsuihin, 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 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 arviot kuvaavat sulautumisesta ja Sievi Capitalin ja Boreon liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Oletukset arvioiduista 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.

# Tulevan Yhtiön pro forma –määritelmä

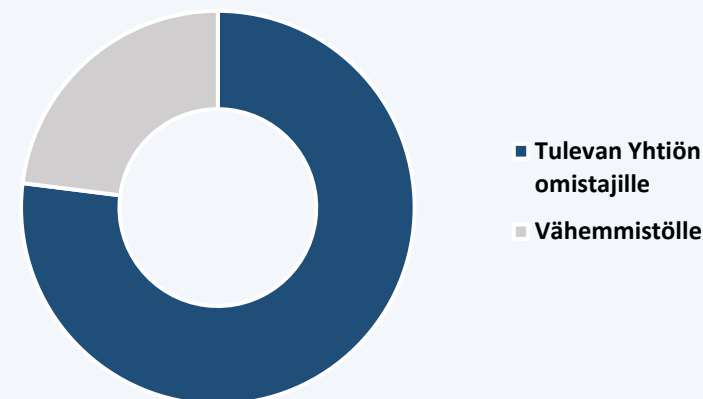
- Seuraavat tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma –taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan seuraavien transaktioiden vaikutusta Boreon julkaistuihin historiallisiin taloudellisiin tietoihin (“Tulevan Yhtiön pro forma”)
  - Sievi Capital Oyj sulautuu Boreo Oyj:hin
  - Sievi Capital Oyj:n yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä Sievi Capital Oyj:n omistusosuuden lisääminen KH-Koneet Group Oy:ssä sekä näiden yrityskauppojen rahoitus (“Sievi Capital pro forma”)
  - Boreo Oyj:n yrityskaupat vuonna 2020 ja 2021 sekä näiden yrityskauppojen rahoitus (“Boreo pro forma”)
- Yhdistettyjen pro forma -tuloslaskelmien osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään 30.9.2021 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta sekä 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 1.1.2020
- Yhdistetyn pro forma -taseen osalta edellä kuvatut transaktiot esitetään ikään kuin ne olisivat tapahtuneet 30.9.2021 siltä osin kuin transaktiot eivät jo sisälly Boreon ja Sievi Capitalin taseisiin 30.9.2021.
- Pro forma -tiedot on laadittu Boreo Oyj:n IFRS:n mukaisessa konsernitilinpäätöksessään soveltamien laatimisperiaatteiden mukaisesti
- Vaihtoehtoiset tunnusluvut, kuten esimerkiksi oikaistu käyttökate ja oikaistu liikevoitto, eivät sisällä tiettyjä kertaluonteisia vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä ja niiden tarkoituksena on kuvata liiketoiminnan taloudellista kehitystä sekä parantaa vertailukelpoisuutta raportointikausien välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin
- Pro forma -tiedoissa esitetyt tiedot ja oletukset voivat muuttua johtuen muun muassa seuraavista seikoista: hankintavastikkeen lopullinen käypä arvo määritetään Boreon Täytäntöönpanopäivän osakekurssin perusteella, ja hankintavastikkeen lopullinen kohdistaminen perustuu Sievi Capitalin hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käypiin arvoihin Täytäntöönpanopäivänä. Lisäksi Boreo voi suorittaa Sievi Capitalin ja sen alakonsernien tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden yksityiskohtaisen läpikäynnin vasta Täytäntöönpanopäivän jälkeen johtuen tiedon jakamiseen kohdistuvista rajoituksista ennen Sulautumista. Ei voi olla mitään varmuutta siitä, että Pro forma -tietoja laadittaessa käytetyt oletukset tai Sievi Capitalin taloudellisten tietojen esittäminen Pro forma -tiedoissa Boreon esitystavan mukaisesti osoittautuvat oikeiksi. Sulautumisen lopullinen vaikutus saattaa poiketa olennaisesti käytetyistä oletuksista ja Pro forma -tiedoissa esitettävistä pro forma -oikaisuista. Lisäksi Tulevan Yhtiön tulevaisuudessa soveltamat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet saattavat poiketa Pro forma -tiedoissa sovelletuista laatimisperiaatteista
- Lisätietoja tilintarkastamattomista pro forma –taloudellisista tiedoista, katso Sulautumis- ja Listalleottoesite sivut 72-75

- **Tulevan Yhtiön pro forma –luvut**
  - **Avainluvut ja niiden määritelmät**
  - Tuloslaskelmat
  - Tase
  - Pääomarakenne
- **Sievi Capitalin pro forma –taloudelliset tiedot**
  - Tuloslaskelmat
  - Tase

MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu	1.1.–30.9.2021	1.1.–31.12.2020
<b>Liikevaihto</b>	<b>432,5</b>	<b>550,5</b>
Käyttökate (EBITDA)	53,2	49,8
% liikevaihdosta	12,3 %	9,0 %
<b>Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA)</b>	<b>53,0</b>	<b>70,8</b>
% liikevaihdosta	12,2 %	12,9 %
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta	40,1	48,5
Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta	12,8	22,3
Liikevoitto	22,0	10,0
% liikevaihdosta	5,1 %	1,8 %
<b>Oikaistu liikevoitto</b>	<b>24,1</b>	<b>33,4</b>
% liikevaihdosta	5,6 %	6,1 %
Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta liikevoitosta	18,5	25,3
Vähemmistön osuus oikaistusta liikevoitosta	5,6	8,1
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>12,6</b>	<b>1,1</b>
Tulevan Yhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	9,7	-0,3
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta	2,9	1,4

- Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -tunnusluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut
- Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät sekä niiden käyttötarkoitus pro forma –perusteisesti on esitetty sivulla 7
- Avainlukujen täsmäytyslaskelmat on esitetty Sulautumis- ja Listalleottoesitteessä

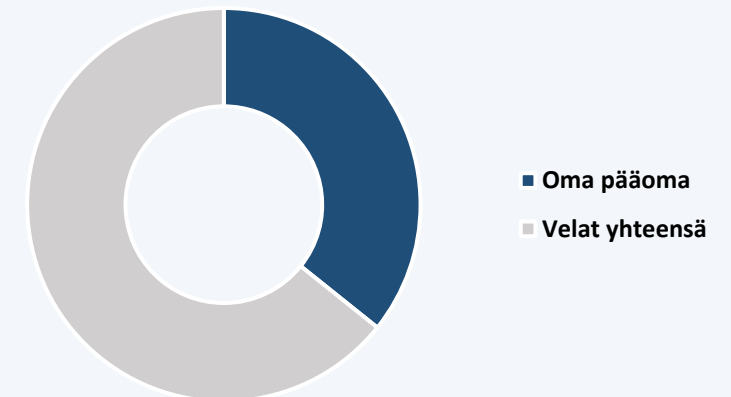
Tilikauden voiton jakautuminen 1.1-30.9.2021



MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu	30.9.2021
<b>Oikaistu käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta*</b>	<b>70,7</b>
<i>Tulevan Yhtiön omistajien osuus oikaistusta käyttökatteesta edelliseltä 12 kuukaudelta</i>	52,3
<i>Vähemmistön osuus oikaistusta käyttökatteesta edelliseltä 12 kuukaudelta</i>	18,4
<b>Varat yhteensä</b>	<b>604,4</b>
Oma pääoma yhteensä mukaan lukien vähemmistöosuus	216,0
Velat yhteensä	388,3
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>221,3</b>
Nettovelkaantumisaste, %	102,4 %
Omavaraisuusaste, %	36,4 %
Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate edelliseltä 12 kuukaudelta	3,1

- Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -tunnusluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut
- Vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät sekä niiden käyttötarkoitus pro forma –perusteisesti on esitetty sivulla 7
- Avainlukujen täsmäytyslaskelmat on esitetty Sulautumis- ja Listalleottoesitteessä

Oman pääoman mukaan lukien vähemmistöosuus ja velkojen jakautuminen 30.9.2021





Vaihtoehtoinen tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
<b>Käyttökate (EBITDA) (MEUR ja % liikevaihdosta<sup>1)</sup>)</b>	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate kuvastaa liiketoiminnan tuloksellisuutta ilman poistojen ja arvonalentumisten vaikutusta.
<b>Oikaistu käyttökate (Oikaistu EBITDA) (MEUR ja % liikevaihdosta<sup>1)</sup>)</b>	Käyttökate + poistot ja arvonalentumiset +/- vertailtavuuteen vaikuttavat erät + hankintamenson kohdistamisen vaikutukset, jotka sisältyvät käyttökatteeseen	Oikaistusta käyttökatteesta ja oikaistusta liikevoitosta oikaistaan vertailtavuuteen vaikuttavat erät ja hankintamenson kohdistamisen vaikutukset, jolloin liiketoiminnan operatiivisen kannattavuuden seuranta ja vertailtavuus eri kausien välillä paranee.
<b>Oikaistu liikevoitto (MEUR ja % liikevaihdosta<sup>1)</sup>)</b>	Liikevoitto +/- vertailtavuuteen vaikuttavat erät + hankintamenson kohdistamisen vaikutukset, jotka sisältyvät liikevoittoon	
<b>Vertailtavuuteen vaikuttavat erät (MEUR)</b>	Liiketoimintojen hankintaan ja integraatioon liittyvät kulut sisältäen suunnitellun Sulautumisen kulut, uudelleenjärjestelykulut kuten työsuhteiden päättämiseen liittyvät kulut, pitkäaikaisten omaisuuserien ja vaihto-omaisuuden arvon alentumiset, uudelleenjärjestelyihin liittyvät liiketoimintojen myynnit ja muut uudelleenjärjestelykulut, uudelleenjärjestelyihin liittyvät käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoitot ja -tappiot.	Käytetään osatekijänä oikaistun liikevoiton ja oikaistun käyttökateen laskemisessa.
<b>Hankintamenson kohdistamisen vaikutukset (MEUR)</b>	Hankintamenson kohdistamisen kuluvaikutukset hankitun vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisusta sekä aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden käyvän arvon oikaisusta.	Käytetään osatekijänä oikaistun liikevoiton ja oikaistun käyttökateen laskemisessa.
<b>Korollinen nettovelka (MEUR)</b>	Rahoituslainat + leasingvelat + muut korolliset rahoitusvelat – rahavarat	Korollinen nettovelka kuvaa velkaantuneisuutta. Tunnuslukua käytetään velkaantuneisuuden ja pääomarakenteen seurannassa.
<b>Korollinen nettovelka / Oikaistu käyttökate viimeiseltä 12 kuukauden jaksolta (suhdeluku)</b>	Korollisen nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen edelliseltä 12 kuukaudelta (sisältäen hankitut liiketoiminnot kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä).	Korollinen nettovelka jaettuna oikaistulla viimeisen kahdentoista kuukauden käyttökatteella mittaa velanhoitokykyä ja velkaantuneisuuden tasoa.
<b>Nettovelkaantumisaste (%)</b>	= 100 x $\frac{\text{Korollinen nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$	Nettovelkaantumisaste kuvaa velkaantuneisuutta.
<b>Omavaraisuusaste (%)</b>	= 100 x $\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	Käytetään mittaamaan vakavaraisuutta ja kertomaan kuinka suuri osuus varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.

1) Tunnusluku % liikevaihdosta on laskettu jakamalla kyseinen tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla sadalla

- **Tulevan Yhtiön pro forma –luvut**
  - Avainluvut ja niiden määritelmät
  - **Tuloslaskelmat**
  - Tase
  - Pääomarakenne
- **Sievi Capitalin pro forma –taloudelliset tiedot**
  - Tuloslaskelmat
  - Tase



# Tulevan Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot – Tuloslaskelma 1.1-30.9.2021

## Pro forma -tuloslaskelma 1.1-30.9.2021

MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu	Boreo julkaistu (A)	Boreon hankkimat yhtiöt (B)	Boreo pro forma (A+B)	Sievi Capital pro forma (C)	Sulautuminen (D)	Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)
<b>Liikevaihto</b>	<b>99,9</b>	<b>9,1</b>	<b>109,0</b>	<b>323,5</b>	-	<b>432,5</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	1,5	0,3	1,8	6,0	-	7,8
Materiaalit ja palvelut	-74,6	-6,3	-80,8	-204,9	-	-285,7
Työsuhdekulut	-13,0	-1,6	-14,6	-57,7	-	-72,3
Poistot ja arvonalentumiset	-2,5	-0,3	-2,8	-26,8	-1,7	-31,2
Liiketoiminnan muut kulut	-5,1	-0,1	-5,2	-25,0	1,1	-29,2
<b>Liikevoitto</b>	<b>6,3</b>	<b>1,2</b>	<b>7,4</b>	<b>15,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>22,0</b>
Rahoitustuotot	0,7	0,0	0,7	0,2	-	1,0
Rahoituskulut	-1,7	-0,1	-1,7	-4,7	-	-6,4
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>5,3</b>	<b>1,2</b>	<b>6,4</b>	<b>10,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>16,6</b>
Tuloverot	-1,0	-0,1	-1,1	-3,1	0,3	-4,0
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>4,3</b>	<b>1,0</b>	<b>5,3</b>	<b>7,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>12,6</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	4,1	1,0	5,1	4,6	0,0	9,7
Vähemmistöosuus	0,2	-	0,2	3,1	-0,4	2,9
	<b>4,3</b>	<b>1,0</b>	<b>5,3</b>	<b>7,6</b>	<b>-0,4</b>	<b>12,6</b>
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos</b>						
Laimentamaton osakekohtainen tulos	1,59					0,15
Laimennettu osakekohtainen tulos	1,59					0,15

- ”Boreo julkaistu (A)” sisältää Boreon historialliset Boreon laadintaperiaattein julkaistut luvut ajanjaksolta 1.1-30.9.2021
- ”Boreon hankkimat yhtiöt (B)” sisältää 2021 aikana hankitut yhtiöt niiltä osin, kun näitä ei ole yhdistelty osaksi raportoituja lukuja
- ”Boreo pro forma (A + B)” on yhteenlaskettu summa kahdesta edellisestä A ja B
- ”Sievi Capital pro forma (C)” sisältää Sievi Capitalin Boreon laadinta- ja konsolidointi periaatteilla yhdistellyt luvut, jotka on avattu tarkemmin ”Sievi Capitalin pro forma –luvut” – osiossa
- ”Sulautuminen (D)” koostuu yhdistymiseen liittyvistä oikaisuksista
- ”Tuleva Yhtiö pro forma (A + B + C + D)” on summattu yhteenveto edellä olevista havainnollistamaan Tulevan Yhtiön pro forma –lukuja

# Tulevan Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot – Tuloslaskelma 1.1-31.12.2020

## Pro forma -tuloslaskelma 1.1-31.12.2020

MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu	Boreo julkaistu (A)	Boreon hankkimat yhtiöt (B)	Boreo pro forma (A+B)	Sievi Capital pro forma (C)	Sulautuminen (D)	Tuleva Yhtiö pro forma (A+B+C+D)
<b>Liikevaihto</b>	<b>97,5</b>	<b>38,0</b>	<b>135,5</b>	<b>415,0</b>	-	<b>550,5</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	0,3	0,2	0,5	8,9	-	9,4
Materiaalit ja palvelut	-71,5	-25,8	-97,3	-260,8	-14,4	-372,4
Työsuhdekulut	-14,0	-5,8	-19,7	-71,7	-	-91,4
Poistot ja arvonalentumiset	-2,0	-1,7	-3,7	-34,5	-1,6	-39,8
Liiketoiminnan muut kulut	-6,0	-2,3	-8,3	-35,5	-2,5	-46,3
<b>Liikevoitto</b>	<b>4,3</b>	<b>2,7</b>	<b>7,0</b>	<b>21,5</b>	<b>-18,5</b>	<b>10,0</b>
Rahoitustuotot	1,0	0,0	1,0	0,7	-	1,7
Rahoituskulut	-1,7	-0,5	-2,2	-6,4	-	-8,5
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>3,6</b>	<b>2,2</b>	<b>5,8</b>	<b>15,8</b>	<b>-18,5</b>	<b>3,1</b>
Tuloverot	-1,0	-0,4	-1,4	-4,0	3,3	-2,0
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>2,7</b>	<b>1,8</b>	<b>4,5</b>	<b>11,8</b>	<b>-15,1</b>	<b>1,1</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluva osuus tilikauden voitosta	2,3	1,8	4,1	7,2	-11,6	-0,3
Vähemmistöosuus	0,4	-	0,4	4,6	-3,5	1,4
	<b>2,7</b>	<b>1,8</b>	<b>4,5</b>	<b>11,8</b>	<b>-15,1</b>	<b>1,1</b>
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos</b>						
Laimentamaton osakekohtainen tulos	0,91					-0,00
Laimennettu osakekohtainen tulos	0,91					-0,00

- ”Boreo julkaistu (A)” sisältää Boreon historialliset Boreon laadintaperiaattein julkaistut luvut ajanjaksolta 1.1-31.12.2021
- ”Boreon hankkimat yhtiöt (B)” sisältää 2020 ja 2021 aikana hankitut yhtiöt niiltä osin, kun näitä ei ole yhdistelty osaksi raportoituja lukuja
- ”Boreo pro forma (A + B)” on yhteenlaskettu summa kahdesta edellisestä A ja B
- ”Sievi Capital pro forma (C)” sisältää Sievi Capitalin Boreon laadinta- ja konsolidointi periaatteilla yhdistellyt luvut, jotka on avattu tarkemmin ”Sievi Capitalin pro forma –luvut” – osiossa
- ”Sulautuminen (D)” koostuu yhdistymiseen liittyvistä oikaisuksista
- ”Tuleva Yhtiö pro forma ( A + B + C + D)” on summattu yhteenveto edellä olevista havainnollistamaan Tulevan Yhtiön pro forma –lukuja

- **Tulevan Yhtiön pro forma –luvut**
  - Avainluvut ja niiden määritelmät
  - Tuloslaskelmat
  - **Tase**
  - Pääomarakenne
- **Sievi Capitalin pro forma –taloudelliset tiedot**
  - Tuloslaskelmat
  - Tase

# Tulevan Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot – Tase 30.9.2021

Pro forma -tase 30.9.2021 MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu	Boreo julkaistu	Sievi Capital pro forma	Sulautuminen	Tuleva Yhtiö pro forma
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	3,5	49,4	21,1	74,0
Liikearvo	28,9	74,6	73,1	176,5
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	7,2	127,6	3,3	138,1
Myyntisaamiset ja muut saamiset		0,2	-	0,2
Muut rahoitusvarat	0,3	0,5	-	0,7
Laskennallinen verosaaminen	0,2	0,8	-	1,0
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>40,0</b>	<b>253,1</b>	<b>97,5</b>	<b>390,6</b>
Vaihto-omaisuus	30,1	90,2	14,4	134,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	16,1	31,4	-	47,5
Rahavarat	6,7	27,7	-2,7	31,7
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>52,9</b>	<b>149,3</b>	<b>11,7</b>	<b>213,8</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>92,8</b>	<b>402,4</b>	<b>109,1</b>	<b>604,4</b>
Osakepääoma	2,5	15,2	-12,2	5,5
Vararahasto	0,1	-	-	0,1
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	2,0	12,9	116,7	131,6
Edellisten tilikausien voitto	12,0	32,8	-34,3	10,5
Tilikauden voitto	4,1	10,6	-10,6	4,1
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>	<b>20,6</b>	<b>71,5</b>	<b>59,7</b>	<b>151,8</b>
Vähemmistöosuus	0,9	20,6	42,7	64,3
Rahoitusvelat	34,3	173,9	-	208,2
Laskennalliset verovelat	1,0	9,3	7,8	18,1
Eläkeveloitteet	-	0,0	-	0,0
Varaukset	-	0,0	-	0,0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>35,3</b>	<b>183,4</b>	<b>7,8</b>	<b>226,4</b>
Ostovelat ja muut velat	27,6	90,5	-1,0	117,1
Varaukset	0,1	-	-	0,1
Rahoitusvelat	8,3	36,5	-	44,7
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>36,0</b>	<b>126,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>161,9</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>92,8</b>	<b>402,4</b>	<b>109,1</b>	<b>604,4</b>

- ”Boreo julkaistu” sisältää Boreon historialliset Boreon laadintaperiaattein julkaistut taseluvut ajankohdalta 30.9.2021. Boreolla ei ole uusia hankintoja 30.9.2021 jälkeen, joten raportoitu luku sisältää kaikkien hankittujen yhtiöiden taseet.
- ”Sievi Capital pro forma” sisältää Sievi Capitalin Boreon laadinta- ja konsolidointi periaatteilla yhdistellyt luvut, jotka on avattu tarkemmin ”Sievi Capitalin pro forma – luvut” –osiossa
- ”Sulautuminen” koostuu yhdistymiseen liittyvistä oikaisuista
- ”Tuleva Yhtiö pro forma” on summattu yhteenveto edellä olevista havainnollistamaan Tulevan Yhtiön pro forma – lukuja

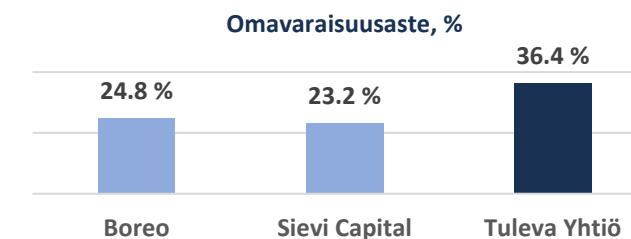
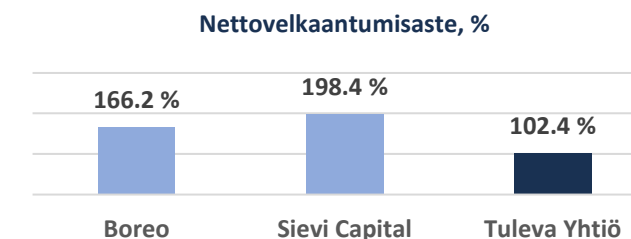
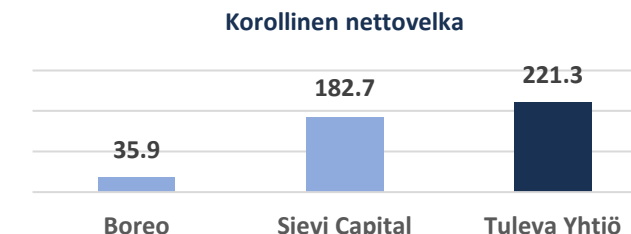
- **Tulevan Yhtiön pro forma –luvut**
  - Avainluvut ja niiden määritelmät
  - Tuloslaskelmat
  - Tase
  - **Pääomarakenne**
- **Sievi Capitalin pro forma –taloudelliset tiedot**
  - Tuloslaskelmat
  - Tase

# Tulevan Yhtiön tilintarkastamattomat pro forma–taloudelliset tiedot – Pääomarakenne 30.9.2021

BOREO



Pääomarakenne 30.9.2021 MEUR, ellei toisin ole ilmoitettu	Boreo julkaistu	Sievi Capital pro forma	Sulautuminen	Tuleva Yhtiö pro forma yhteensä
<b>Korollinen nettovelka</b>				
Rahalaitoslainat	34,5	81,0	-	115,5
Leasingvelka	5,3	120,1	-	125,4
Muut korolliset rahoitusvelat	2,8	9,3	-	12,1
<b>Korolliset velat yhteensä</b>	<b>42,6</b>	<b>210,4</b>	-	<b>253,0</b>
Rahavarat	6,7	27,7	-2,7	31,7
<b>Korollinen nettovelka</b>	<b>35,9</b>	<b>182,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>221,3</b>
<b>Nettovelkaantumisaste, %</b>				
Korollinen nettovelka	35,9	182,7	2,7	221,3
Oma pääoma	20,6	71,5	59,7	151,8
Vähemmistöosuus	0,9	20,6	42,7	64,3
Oma pääoma yhteensä	21,6	92,1	102,4	216,0
<b>Nettovelkaantumisaste, %</b>	<b>166,2 %</b>	<b>198,4 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>102,4 %</b>
<b>Omavaraisuusaste, %</b>				
Oma pääoma	20,6	71,5	59,7	151,8
Vähemmistöosuus	0,9	20,6	42,7	64,3
Saadut ennakot	5,9	5,7	-	11,6
Taseen loppusumma	92,8	402,4	109,1	604,4
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	<b>24,8 %</b>	<b>23,2 %</b>	<b>93,8 %</b>	<b>36,4 %</b>



- **Tulevan yhtiön pro forma –luvut**
  - Avainluvut ja niiden määritelmät
  - Tuloslaskelmat
  - Tase
  - Pääomarakenne
- **Sievi Capitalin pro forma –taloudelliset tiedot**
  - **Tuloslaskelmat**
  - Tase



# Sievi Capitalin tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot- Tuloslaskelma

BOREO



MEUR, ellei toisin mainita	Sievi Capital Oyj	Indoor Group	Nordic Rescue Group	KH-Koneet Group	Logistikas	RHTJ	Sievi Capital hankinnat	Oikaisut	Sievi Capital pro forma
	FAS*	IFRS**	FAS*	FAS*	FAS*	FAS*			IFRS**
<b>Liikevaihto</b>	-	<b>151,2</b>	<b>21,8</b>	<b>110,6</b>	<b>15,3</b>	<b>13,9</b>	<b>10,8</b>	-	<b>323,5</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	-	5,7	0,0	0,3	0,0	0,0	-	-	6,0
Materiaalit ja palvelut	-	-89,6	-14,0	-89,6	-3,3	-1,4	-6,5	-0,5	-204,9
Työsuhdekulut	-1,0	-24,6	-5,8	-9,2	-6,0	-9,0	-2,2	-0,0	-57,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,0	-13,7	-1,4	-2,1	-1,1	-0,1	-0,0	-8,3	-26,8
Liiketoiminnan muut kulut	-1,6	-16,7	-2,9	-5,6	-4,8	-1,7	-1,6	9,7	-25,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>-2,6</b>	<b>12,3</b>	<b>-2,3</b>	<b>4,4</b>	<b>0,2</b>	<b>1,8</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>15,2</b>
Rahoitustuotot	2,8	0,0	0,0	0,2	0,0	-	0,0	-2,7	0,2
Rahoituskulut	-0,0	-1,9	-0,3	-0,9	-0,1	-0,0	-0,0	-1,5	-4,7
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>0,2</b>	<b>10,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,6</b>	<b>0,1</b>	<b>1,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>10,8</b>
Tuloverot	-	-2,2	-0,0	-0,9	-0,2	-0,4	-0,1	0,6	-3,1
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>0,2</b>	<b>8,2</b>	<b>-2,5</b>	<b>2,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>7,6</b>
Katsauskauden tuloksen jakautuminen									
Emoyhtiön omistajille	0,2	4,7	-1,7	2,8	-0,1	1,4	0,2	-3,0	4,6
Vähemmistölle	-	3,4	-0,8	-	0,0	-	0,1	0,4	3,1

\*FAS (Finnish Accounting Standards) viittaa suomalaisiin kirjanpitoperiaatteisiin

\*\*IFRS (International Financial Reporting Standards) viittaa kansainvälisiin tilinpäätösstandardeihin

# Sievi Capitalin tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot- Tuloslaskelma

BOREO



MEUR, ellei toisin mainita	Sievi Capital Oyj	Indoor Group	Nordic Rescue Group	KH-Koneet Group	Logistikas	RHTJ	Sievi Capital hankinnat	Oikaisut	Sievi Capital pro forma
	FAS*	IFRS**	FAS*	FAS*	FAS*	FAS*			IFRS**
<b>Liikevaihto</b>	-	<b>199,9</b>	<b>26,3</b>	<b>120,5</b>	<b>1,5</b>	<b>18,5</b>	<b>48,3</b>	-	<b>415,0</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	-	8,0	-	0,8	0,0	0,0	0,1	-	8,9
Materiaalit ja palvelut	-	-120,0	-16,3	-98,9	-0,3	-1,9	-23,6	0,2	-260,8
Työsuhdekulut	-0,9	-31,3	-6,0	-9,7	-0,5	-12,2	-10,9	-0,0	-71,7
Poistot ja arvonalentumiset	-0,0	-19,3	-1,6	-2,5	-0,1	-0,2	-0,7	-10,1	-34,5
Liiketoiminnan muut kulut	-0,6	-22,0	-2,6	-6,3	-0,5	-2,2	-9,8	8,5	-35,5
<b>Liikevoitto</b>	<b>-1,5</b>	<b>15,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,9</b>	<b>0,1</b>	<b>2,1</b>	<b>3,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>21,5</b>
Rahoitustuotot	3,2	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	-3,2	0,7
Rahoituskulut	-5,0	-3,0	-0,3	-0,8	-0,0	-0,0	-0,3	3,1	-6,4
<b>Voitto ennen veroja</b>	<b>-3,3</b>	<b>12,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>3,7</b>	<b>0,1</b>	<b>2,1</b>	<b>3,1</b>	<b>-1,5</b>	<b>15,8</b>
Tuloverot	0,0	-2,4	-0,2	-1,1	-0,0	-0,4	-0,6	0,8	-4,0
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>-3,3</b>	<b>9,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>11,8</b>
Katsauskauden tuloksen jakautuminen									
Emoyhtiön omistajille	-3,3	5,7	-0,5	2,5	0,0	1,7	1,7	-0,6	7,1
Vähemmistölle	-	4,1	-0,2	-	0,0	-	0,8	-0,1	4,6

\*FAS (Finnish Accounting Standards) viittaa suomalaisiin kirjanpitoperiaatteisiin

\*\*IFRS (International Financial Reporting Standards) viittaa kansainvälisiin tilinpäätösstandardeihin

- **Tulevan yhtiön pro forma –luvut**
  - Avainluvut ja niiden määritelmät
  - Tuloslaskelmat
  - Tase
  - Pääomarakenne
- **Sievi Capitalin pro forma –taloudelliset tiedot**
  - Tuloslaskelmat
  - **Tase**

# Sievi Capitalin tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot – Tase - 30.9.2021

BOREO



MEUR, ellei toisin mainita	Sievi Capital Oyj	Indoor Group	Nordic Rescue Group	KH-Koneet Group	Logistikas	HTJ	Oikaisut	Sievi Capital pro forma
	FAS*	IFRS**	FAS*	FAS*	FAS*	FAS*		IFRS**
Liikearvo	-	17,2	14,1	9,6	13,5	14,4	5,9	74,6
Aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	-	48,6	0,5	0,1	0,3	0,0	-0,1	49,4
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	0,0	60,9	0,6	4,3	0,9	0,3	60,5	127,6
Muut rahoitusvarat	-	0,0	0,0	-	-	0,4	-	0,5
Myyntisaamiset ja muut saamiset	0,0	0,0	-	-	-	0,2	-	0,2
Laskennallinen verosaaminen	-	0,8	-	-	-	-	0,0	0,8
Osuudet saman konsernin yrityksissä	54,1	-	-	-	-	-	-54,1	-
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>54,2</b>	<b>127,5</b>	<b>15,3</b>	<b>14,0</b>	<b>14,7</b>	<b>15,3</b>	<b>12,2</b>	<b>253,1</b>
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1,2	3,8	5,0	15,0	4,4	2,6	-0,6	31,4
Vaihto-omaisuus	-	23,9	10,8	54,3	0,2	-	0,9	90,2
Rahavarat	2,2	29,4	3,7	3,7	1,2	1,8	-14,3	27,7
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>3,4</b>	<b>57,1</b>	<b>19,5</b>	<b>73,0</b>	<b>5,8</b>	<b>4,4</b>	<b>-14,0</b>	<b>149,3</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>57,6</b>	<b>184,6</b>	<b>34,7</b>	<b>87,0</b>	<b>20,5</b>	<b>19,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>402,4</b>
Osakepääoma	15,2	0,0	-	0,0	-	-	-0,0	15,2
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	12,9	31,4	16,0	17,8	8,7	8,4	-82,2	12,9
Edellisten tilikausien voitto	22,7	9,3	-0,6	10,3	0,1	-	-9,1	32,8
Tilikauden voitto	0,2	8,2	-2,5	2,7	-0,1	-	2,1	10,6
<b>Emoyhtiöiden omistajille kuuluva oma pääoma</b>	<b>51,0</b>	<b>48,9</b>	<b>12,9</b>	<b>30,9</b>	<b>8,6</b>	<b>8,4</b>	<b>-89,3</b>	<b>71,5</b>
Vähemmistöosuus	-	-	-	-	-	-	20,6	20,6
Poistoero	-	-	0,1	-	-	-	-0,1	-
Rahoitusvelat	5,5	67,2	8,5	24,2	7,8	7,1	53,6	173,9
Laskennalliset verovelat	-	9,1	-	0,0	0,0	-	0,2	9,3
Varaukset	-	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0
Eläkevelvoitteet	-	0,0	-	-	-	-	-	0,0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>5,5</b>	<b>76,4</b>	<b>8,5</b>	<b>24,2</b>	<b>7,8</b>	<b>7,1</b>	<b>53,8</b>	<b>183,4</b>
Rahoitusvelat	-	18,0	-	2,2	0,5	1,1	14,7	36,5
Ostovelat ja muut velat	1,1	41,2	13,2	29,8	3,6	3,0	-1,6	90,5
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1,1</b>	<b>59,3</b>	<b>13,2</b>	<b>31,9</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>	<b>13,2</b>	<b>126,9</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>6,6</b>	<b>135,7</b>	<b>21,8</b>	<b>56,1</b>	<b>11,9</b>	<b>11,3</b>	<b>66,9</b>	<b>310,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>57,6</b>	<b>184,6</b>	<b>34,7</b>	<b>87,0</b>	<b>20,5</b>	<b>19,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>402,4</b>

\*FAS (Finnish Accounting Standards) viittaa suomalaisiin kirjanpitoperiaatteisiin

\*\*IFRS (International Financial Reporting Standards) viittaa kansainvälisiin tilinpäätösstandardeihin



**Kiitos**