



Q3/2023

KH Group Oyj
Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2023

1.11.2023

Tammi–syyskuu 2023

Ensimmäinen vuosineljännes monialakonsernina

Perustuen 15.12.2022 tiedotettuun strategiauudistukseen, Sievi Capital Oyj muutti varsinaisen yhtiökokouksen päätöksellä toimintansa pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi 4. toukokuuta 2023. Samalla yhtiön nimeksi vaihdettiin KH Group Oyj. Osakkeen kaupankäyntitunnus SIEVI muuttui toiminimen muutoksen seurauksena KHG:ksi 10.5.2023.

KH Groupin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneiden liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi. Muita liiketoiminta-alueita kehitetään entiseen tapaan, ja niistä on tarkoitus irtautua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti.

Aikaisemmin KH Group ei yhdistellyt tytäryhtiöitään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostettiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti. 1.5.2023 alkaen konserni on yhdistellyt tytäryhtiöt rivikohtaisesti tuloslaskelmaan ja taseeseen. Lisätietoja laadintaperiaatteen muutoksesta ja sen merkittävistä vaikutuksista raportoituihin lukuihin on kerrottu taulukko-osiossa.

Jäljempänä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tiedoilla pyritään havainnollistamaan, mikä segmenttien ja konsernin vertailukelpoinen tulos olisi ollut, jos sijoitusyhteisöstatuksen muutos olisi tapahtunut 1.1.2022 ja konsernirakenteessa 30.9.2023 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2022 ja 1.1.2023 – 30.9.2023.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2022 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.9.2022 ja 1.7. – 30.9.2023.

Segmenttien ja konsernin tuloslaskelmakommentit on laadittu pro forma -lukujen perusteella, jollei erikseen muuta ole mainittu. Osiossa ”Pro forma -taloudelliset tiedot” on esitetty tarkemmat laadintaperiaatteet. KH Group ei ole laatinut pro forma -lukuja tase- ja rahavirtaerille.

KANNATTAVAA LIIKETOIMINTAA HAASTAVASSA MARKKINASSA

KH Group konserni heinä–syyskuu 2023 pro forma

- Liikevaihto oli 100,4 (107,5) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 5,1 (6,0) milj. euroa.
- KH-Koneiden liikevaihto jäi merkittävästi vertailukaudesta yleisen markkinatilanteen heikentymisen takia. Kannattavuutta tukivat liiketoimintojen tehostaminen ja vuokrausliiketoiminta.
- Indoor Groupin liikevaihto pysyi lähes vertailukauden tasolla ja kannattavuus parani suhteessa alkuvuoteen.
- HTJ ja NRG kasvoivat kannattavasti.
- Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa pysyivät vahvana ollen 19,4 milj. euroa. Emoyhtiö maksoi Logistikaksen myynnistä saaduilla rahoilla koko 10,0 milj. euron pankkivelan takaisin.

KH Group konserni tammi–syyskuu 2023 pro forma

- Liikevaihto oli 309,3 (323,2) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 7,3 (8,5) milj. euroa.

Tammi–syyskuu 2023

KH Group konserni tammi–syyskuu 2023 raportoitu IFRS

- Liikevaihto oli 172,5 (-) milj. euroa. Luku sisältää touko-syyskuussa kertyneen liikevaihdon.
- Liikevoitto oli -16,1 (-8,5) milj. euroa.
- Tilikauden tulos oli -12,1 (-6,9) milj. euroa.
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,15 (-0,12) euroa.
- Oma pääoma / osake katsauskauden lopussa oli 1,39 (1,49) euroa.
- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -16,1 (4,1) prosenttia.
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 202,7 (13,8) prosenttia.
- Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 80,2 (13,6) prosenttia.

Toimitusjohtaja Lauri Veijalainen:

”Aloitin KH Groupin ja Indoor Groupin toimitusjohtajana 1.8.2023.

Konsernin pro forma -liikevaihto laski hieman vertailukauden tasosta samoin kuin liikevoitto. Haastava yleinen markkinatilanne vaikutti sekä KH-Koneiden että Indoor Groupin liikevaihtoon. KH-Koneiden Suomen liikevaihto laski merkittävästi vähemmän kuin toisen päämarkkinan Ruotsin, mutta KH-Koneiden kannattavuus kuitenkin parani alkuvuoteen verrattuna. Indoor Groupin osalta positiivista oli katsauskaudella Sotka-ketjun markkinaa selvästi parempi liikevaihdon kehitys. Insofan tehtaan tilauskanta pysyi vahvana koko katsauskauden. Toiminnan tehostaminen ja kannattavuuden parantamiseen tähtäävät toimenpiteet, kuten kävijämäärien ja myynnin kasvattaminen, konversion parantaminen, kateprosentin vahvistaminen sekä tarkka kulujen seuraaminen jatkuivat aktiivisesti molemmissa Indoor Groupin ketjuissa.

Indoor Group Holding Oy sai sitoumukset lokakuussa suurimmilta omistajilta yhteensä 2,75 milj. euron lisäsijoitukseen taseaseman vahvistamiseksi. KH Groupin osuus lisäsijoituksesta on 2,1 milj. euroa ja lisäsijoitukset toteutetaan joulukuun 2023 loppuun mennessä.

HTJ:n ja Nordic Rescue Groupin pro forma -liikevaihdot ja liikevoitot paranivat vertailukaudesta. Nordic Rescue Groupin liikevoitto kääntyi katsauskaudella positiiviseksi. HTJ:n kehitystä tukivat kasvanut hankekanta sekä vuosina 2022–2023 toteutetut yritys- ja liiketoimintaostot. Nordic Rescue Groupin liiketoiminta on selvästi aiempaa paremmalla pohjalla tappiollisen pelastusnosturiliiketoiminnan poistuttua konsernista viime vuoden lopulla. Pelastusajoneuvojen kysyntätilanne Suomessa ja Ruotsissa on pysynyt vakaana.

Tilikauden viimeisellä kvartaalilla jatkamme kehitystyötä liiketoiminta-alueillamme, joista usealla on keskiössä toiminnan tehokkuus. Lisäksi edistämme KH Groupin strategiamuutosta suunnitellusti.”

Tammi-syyskuu 2023

Tuloskehitys

KH Group konserni

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on esitetty myöhemmin osiossa "Pro forma -taloudelliset tiedot".

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	100,4	107,5	309,3	323,2	441,3
Pro forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	13,8	14,0	32,6	31,5	43,1
Käyttökate (EBITDA) %	13,7 %	13,1 %	10,6 %	9,8 %	9,8 %
Pro forma -liikevoitto (EBIT)	5,1	6,0	7,3	8,5	12,2
Liikevoitto (EBIT) %	5,1 %	5,6 %	2,4 %	2,6 %	2,8 %
Pro forma -tulos ennen veroja	2,8	4,1	-1,0	3,0	4,5

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

KH Group konserni heinä-syyskuu, pro forma

KH Groupin pro forma -liikevaihto oli 100,4 (107,5) milj. euroa, jossa on laskua 7 % vertailukauteen. Liikevaihto kasvoi HTJ:ssä sekä Nordic Rescue Groupissa ja laski KH-Koneissa sekä Indoor Groupissa. Katsauskauden liikevoitto oli 5,1 (6,0) milj. euroa. Liikevoittoprosentti laski 0,5 prosenttiyksiköllä 5,1:een. Segmenteistä kaikki tekivät positiivisen liikevoiton. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -0,8 (-0,3) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen nousuun ovat vaikuttaneet strategiamuutoksen projektikulut sekä organisaatiomuutoksen kertaluonteiset erät, joita oli katsauskaudella yhteensä 0,5 milj. euroa.

Haastavasta markkinasta ja siitä johtuvasta liikevaihdon laskusta huolimatta onnistuimme pitämään liikevoiton lähes edellisen vuoden tasolla. Konsernin katsauskauden Pro forma -tulos ennen veroja oli selvästi positiivinen.

KH Group konserni tammi-syyskuu, pro forma

KH Groupin liikevaihto laski 4 % ja oli 309,3 (323,2) milj. euroa. Liikevaihto nousi HTJ:ssä ja Nordic Rescue Groupissa ja laski KH-Koneissa sekä Indoor Groupissa. Liikevoitto oli positiivinen kaikissa segmenteissä. Segmenteistä Nordic Rescue Group ja HTJ onnistuivat parantamaan liikevoittoaan vertailukaudesta ja niiden kannattavuus on kääntynyt selvästi voitolliseksi. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -2,2 (-1,4) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen nousuun ovat vaikuttaneet strategiamuutokseen liittyvät projektikulut ja kertaluonteiset erät, joita oli katsauskaudella 0,8 milj. euroa.

Tammi-syyskuu 2023

Segmentit

KH-Koneet

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on esitetty myöhemmin osiossa "Pro forma -taloudelliset tiedot".

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	35,0	45,6	124,6	142,7	194,5
Pro forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	5,2	5,3	15,2	15,6	21,2
Käyttökate (EBITDA) %	14,8 %	11,7 %	12,2 %	10,9 %	10,9 %
Pro forma -liikevoitto (EBIT)	2,0	2,6	6,2	7,9	10,8
Liikevoitto (EBIT) %	5,9 %	5,7 %	5,0 %	5,5 %	5,6 %

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset. Merkittävin ero aiemmin raportoitujen FAS-käyttökatteiden ja pro forma -käyttökatteiden välillä on vuokrasopimusten IFRS 16 mukainen käsittely.

KH-Koneet on Pohjoismaiden johtavia rakennus- ja maansiirtokoneiden toimittajia. Yhtiö myy ja vuokraa kokonaisvaltaisesti laitteita, varusteita ja palveluita niin maanrakennuksen, kiinteistöhuollon kuin materiaalinkäsittelyn tarpeisiin. KH-Koneiden edustamia merkkejä ovat muun muassa Kobelco, Kramer, Wacker Neuson sekä Yanmar.

KH-Koneiden liikevaihto laski vertailukaudesta 23 %. Muutoksen pääsyyinä oli kysynnän voimakas heikkeneminen kummassakin toimintamaassa. Suomen toimintojen kehitys oli kokonaismarkkinaa parempaa kiinteistöhuoltosektorin tukemana, ja Ruotsin toiminnot kehittyivät yleisen konemarkkinan mukaisesti. Erityisesti Ruotsin markkinaa painoi nopeasti nousseiden hintojen ja korkojen, historiallisen heikon kruunun ja rakennusteollisuuden yleisen hiipumisen yhdistelmä.

KH-Koneiden raportointikauden suhteellinen käyttökate parani lähes 15 %:iin, jossa on nousua 3 %-yksikköä. Se ei kuitenkaan riittänyt kompensoimaan liikevaihdon laskun vaikutusta, vaan segmentin raportointikauden liikevoitto heikkeni 2,0 (2,6) milj. euroon. Suhteellisen kannattavuuden paranemisen taustalla vaikutti erityisesti KH-Koneiden puskurivarasto, jonka ansiosta yleinen hintatason nousu ei välittynyt täysimääräisesti KH-Koneiden ostohintoihin. KH-Koneet noudattaa tarkkaa kuluseurantaa ja arvioi kiinteiden kuluerien tarkoituksenmukaisuutta jatkuvasti.

Kysynnän hiipuminen Euroopan konemarkkinoilla on johtanut siihen, että saatavuusongelmat ovat pääosin väistyneet. Tämä mahdollistaa KH-Koneiden omien varastotasojen hallitun laskemisen jatkossa.

Indoor Group

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on esitetty myöhemmin osiossa "Pro forma -taloudelliset tiedot". Indoor Group raportoi lukunsa IFRS-muotoisena ja liiketoimintakatsauksessa esitetyt pro forma -luvut vastaavat yhtiön raportoimia lukuja.

Q3/2023 Liiketoimintakatsaus

Tammi–syyskuu 2023

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	50,6	52,3	138,2	145,1	192,2
Pro forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	7,8	8,7	15,7	15,5	20,3
Käyttökate (EBITDA) %	15,4 %	16,7 %	11,4 %	10,7 %	10,6 %
Pro forma -liikevoitto (EBIT)	2,6	3,8	0,5	1,1	1,0
Liikevoitto (EBIT) %	5,1 %	7,2 %	0,3 %	0,7 %	0,5 %

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset

Indoor Groupin Askon ja Sotkan -ketjut ovat Suomen tunnetuimpia kodin huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppoja. Konserniin kuuluu vähittäiskauppatuotteiden lisäksi huonekalutehdas Insofa. Askolla ja Sotkalla on noin 90 myymälää ja verkkokaupat Suomessa sekä Virossa.

Indoor Groupin markkinaympäristössä näkyy edelleen voimakkaasti noussut korkotaso, inflaatio ja kuluttajien ostokäyttäytymisen harkitsevaisuus, mikä on heijastunut Indoor Groupin kysyntään negatiivisesti. Askon myynnin kehitykseen haasteet ovat jatkuneet katsauskaudella. Sotkan kehitys on jatkunut positiivisena, myös verkkomyynnin osalta. Indoor Group on jatkanut tehostamistoimenpiteitä muun muassa kustannussäästöillä sekä käyttöpääoman merkittävällä tehostamisella. Yhtiö aloitti jo alkuvuodesta 2022 aktiivisen varaston optimoinnin, mikä on vaikuttanut positiivisesti rahavirtaan.

Yhtiön pro forma -liikevaihto heinä-syyskuussa laski 3 % vertailukaudesta ja pro forma -liikevoitto heikkeni 1,2 milj. euroa. Myös bruttokate-% laski vertailukaudesta. Indoor Groupin kiinteät kulut laskivat hieman vertailukaudesta, mihin vaikuttivat lähinnä syksyn 2022 muutosneuvottelujen jälkeen laskeneet henkilöstökulut sekä toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen vertailukautta pienemmät kulut. ERP-hankkeen IFRS-kulukirjauksia oli katsauskaudella 0,4 milj. euroa, joka on 0,2 milj. euroa vertailukautta vähemmän. ERP-hankkeen kustannusten odotetaan laskevan vuoden 2023 jälkimmäisellä puoliskolla hankkeen edettyä loppuvaiheeseen. Järjestelmän tuotantokäytön arvioidaan alkavan vuonna 2024.

Yhtiön kassa syyskuun lopussa oli 16,0 (10,9) milj. euroa ja lisäksi sen komittoitu 9,0 milj. euron luottolimiitti (RCF) oli kokonaan nostamatta. Yhtiön heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja kesäkuun ja syyskuun 2023 tilanteessa. Katsauskauden jälkeen Indoor Group sai kuitenkin rahoittajalta suostumuksen poiketa rahoitussopimuksen mukaisista kovenanttiehdoista.

Katsauskauden jälkeen KH Group on yhdessä muiden omistajien kanssa sitoutunut tekemään yhteensä 2,75 milj. euron lisäsijoituksen Indoor Groupin taseaseman vahvistamiseksi. Lisäsijoitus toteutetaan joulukuun 2023 loppuun mennessä.

Yhtiö jatkaa kuluvan vuoden aikana kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä muun muassa tehostamalla markkinointia, optimoimalla myymäläverkostoa, joka sisältää sekä myymälöiden siirtämisiä kaupallisemmille paikoille sekä sulkemalla heikosti kannattavia myymälöitä. Lisäksi tuotevalikoimaa ja myynnin suunnittelua kehitetään vastaamaan kysyntää nykyistä paremmin.

Tammi–syyskuu 2023

HTJ

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on esitetty myöhemmin osiossa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”.

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	6,5	5,8	19,7	16,4	23,1
Pro forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	1,1	0,8	2,5	2,3	3,4
Käyttökate (EBITDA) %	17,4 %	14,3 %	12,6 %	13,8 %	14,9 %
Pro forma -liikevoitto (EBIT)	1,0	0,7	2,0	1,8	2,8
Liikevoitto (EBIT) %	14,7 %	11,6 %	9,9 %	11,0 %	12,2 %

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset. Merkittävin ero aiemmin raportoitujen FAS-käyttökatteiden ja pro forma -käyttökatteiden välillä on vuokrasopimusten IFRS 16 mukainen käsittely.

HTJ on yksi Suomen johtavista rakennuttajakonsulttiyrityksistä ja tarjoaa asiakkailleen rakennuttamisen, työmaavalvonnan, energia- ja ympäristökonsultoinnin sekä projektinjohdon monipuolisia asiantuntijapalveluita. Yhtiö työllistää yli 200 asiantuntijaa ja palvelee asiakkaitaan ympäri Suomen.

Rakentamisen suhdanne Suomessa on heikentynyt ja toimintaympäristön haasteet heijastuvat myös HTJ:lle. Yhtiön tärkeimmät asiakassegmentit ovat infrarakentaminen ja julkisen sektorin toimitilat, jotka muodostavat yli 60 % liikevaihdosta, ovat kuitenkin kehittyneet vakaammin suhteessa muuhun rakentamiseen. Alhaisempi rakentamisen volyyymi näkyy kiristyneenä kilpailuna toimeksiannoista, ja markkinan epävarmuus on siirtänyt joidenkin hankkeiden aloitusta. Katsauskaudella tarjoustoiminta oli aktiivista, mutta syyskuun lopun tilauskanta on hieman vertailukautta alhaisemmalla tasolla.

HTJ:n pro forma -liikevaihto kasvoi katsauskaudella 12 % suhteessa vertailukauteen. Liikevaihdon kasvua tuki huhtikuussa tehty liiketoimintakauppa, mutta liikevaihto kasvoi myös organisaation lisärekrytointien myötä. Kannattavuus parantui ja katsauskauden liikevoitto oli 1,0 milj. euroa. Laskutusastetta on saatu nostettua katsauskaudella viime vuoden vertailukautta korkeammaksi tehokkaan resurssoinnin tukemana. Tammi-syyskuun laskutusaste on kuitenkin hieman edellisvuotta alhaisempi.

HTJ jatkaa määrätietoista kasvustrategian toteuttamista sekä suunnatuilla rekrytoinneilla että yritysostomahdollisuuksia kartoittamalla. Lisäksi Energia- ja ympäristötoimialan palvelutarjontaa on laajennettu katsauskaudella. Heikentyneiden markkinanäkymien myötä toiminnan painopiste on julkisen sektorin hankkeissa, pitkäaikaisten asiakassuhteiden kehittämisessä sekä resurssien tehokkaassa käytössä.

Tammi–syyskuu 2023

Nordic Rescue Group

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet on esitetty myöhemmin osiossa ”Pro forma -taloudelliset tiedot”.

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	8,2	3,8	26,9	19,0	31,5
Pro forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,4	-0,6	1,4	-0,5	0,3
Käyttökate (EBITDA) %	5,4 %	-14,4 %	5,4 %	-2,6 %	0,8 %
Pro forma -liikevoitto (EBIT)	0,3	-0,7	1,0	-0,8	-0,2
Liikevoitto (EBIT) %	3,5 %	-17,5 %	3,7 %	-4,4 %	-0,7 %

(1) EBITDA = Käyttökate eli liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset. Merkittävin ero aiemmin raportoitujen FAS-käyttökatteiden ja pro forma -käyttökatteiden välillä on vuokrasopimusten IFRS 16 mukainen käsittely.

Nordic Rescue Group on Pohjoismaiden johtava pelastusajoneuvojen toimittaja. Yhtiö toimii Suomessa nimellä Saurus ja Ruotsissa nimellä Sala Brand.

Markkinaympäristö pelastusajoneuvoissa Suomessa ja Ruotsissa on pysynyt vakaana. Kysyntä kotimarkkinoilla on jatkunut tasaisena ja lisäksi tarjoustoiminta on aktiivista valituilla vientimarkkinoilla. Tilauskanta on vertailukautta edellä sekä Suomessa että Ruotsissa. Toimitusketjut ovat myös palautuneet ja katsauskaudella sekä alustojen että komponenttien toimitusajat ovat olleet pääosin ennustettavia, joka on tukenut oman tuotannon suunnittelua.

Liikevaihto on kehittynyt positiivisesti ja katsauskauden liikevaihto ylitti selvästi vertailukauden pro forma -tason. Liikevaihto on kasvanut molemmissa toimintamaissa ja lisäksi huolto- ja varaosapalvelut kasvoivat katsauskaudella. Kannattavuus on myös parantunut selvästi. Liikevoitto oli 0,3 milj. euroa verrattuna -0,7 milj. euroa tappiolliseen vertailukauteen. Kannattavuuden parantamiseen on vaikuttanut hyvä kehitys sekä Suomessa että Ruotsissa huolimatta heikentyneestä kruunusta, joka on painanut tulosta. Suhteessa vertailukauteen hallintokulut ovat myös olleet merkittävästi alhaisemmat, mikä on seurausta hallinnon organisaation keventämisestä vuoden 2023 aikana.

Positiivisen tuloskehityksen lisäksi yhtiön taseasemaa katsauskaudella vahvisti Vema Liftin konkurssipesästä saatu noin 0,5 milj. euron jako-osuuden ennakko. Yhtiön jäljellä oleva saaminen konkurssipesästä on arvioitu noin 1,0 milj. euron suuruiseksi. Toukokuussa 2023 KH Group ja muut omistajat ovat lisäksi sitoutuneet tekemään yhteensä 1,5 milj. euron lisäsijoituksen, joka toteutetaan vaiheittain kesäkuun 2024 loppuun mennessä. KH Groupin osuus lisäsijoituksesta on 0,75 milj. euroa (50 %).

Katsauskauden aikana yhtiö on jatkanut toimenpiteitä tuotannon tehokkuuden parantamiseksi. Toimenpiteet sisältävät muun muassa panostuksia osavalmistukseen ja tuotetiedon hallintaan. Hallinnon keventäminen on saatu toteutettua vastaamaan pienempää konsernirakennetta pelastusnosturiliiketoiminnasta luopumisen jälkeen.

Tammi–syyskuu 2023

Rahoitusasema ja rahavirta

KH Groupin taseen loppusumma 30.9.2023 oli 366,1 (109,8) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 22,8 (78,8) % ja nettovelkaantumisaste 202,7 (13,8) %. Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 80,2 (13,6) % Kyseiset taseen tunnusluvut eivät ole vertailukelpoisia raportointimuutoksesta johtuen. Ensimmäisen vuosipuoliskon vertailukelpoinen taseen loppusumma 30.6.2023 oli 377,0 milj. euroa, omavaraisuusaste 23,8 %, nettovelkaantumisaste 187,7 % ja nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja 80,6 %.

Emoyhtiöllä oli katsauskauden alussa pääomaltaan 10,0 milj. euron pankkilaina, joka maksettiin takaisin kokonaisuudessaan heinäkuun alussa. Maksamiseen käytettiin Logistikaksen myynnistä saatuja rahavaroja. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta. Konsernin rahavarat olivat katsauskauden lopussa 19,4 milj. euroa.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla Nordic Rescue Group sopi rahoittajan kanssa muutoksista rahoitussopimukseen. Samassa yhteydessä KH Group ja muut omistajat sitoutuivat yhteensä 1,5 milj. euron lisäsijoitukseen yhtiöön. KH Groupin osuus lisäsijoituksesta on 0,75 milj. euroa (50 %) ja sijoitus toteutetaan vaiheittain kesäkuun 2024 loppuun mennessä. Lisäsijoitukset ja rahoitussopimuksen muutokset vahvistavat Nordic Rescue Groupin taseasemaa pelastusnosturiliiketoiminnasta luopumisen jälkeen. Yhtiön saaminen Vema Liftin konkurssipesältä pieneni 1,0 milj. euron suuruiseksi ja loppuosan odotetaan tulevan maksuun vaiheittain loppuvuonna 2023 ja vuoden 2024 aikana.

Indoor Groupin heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja syyskuun 2023 tilanteessa. Indoor Group sai kuitenkin katsauskauden jälkeen rahoittajalta waiver letterilla suostumuksen poiketa rahoitussopimuksen mukaisista kovenanttiehdoista. Katsauskauden jälkeen Indoor Group sai sitoumukset suurimmilta omistajilta yhteensä 2,75 milj. euron lisäsijoituksesta taseaseman vahvistamiseksi. KH Group Oyj:n osuus pääomalainasta on 2,1 milj. euroa. Lisäsijoitus toteutetaan joulukuun 2023 loppuun mennessä.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 21,5 (-3,5) milj. euroa, investointien nettorahavirta 27,9 (0,0) milj. euroa ja rahoituksen nettorahavirta -32,3 (4,4) milj. euroa. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti erityisesti Indoor Groupin positiivinen käyttöpääoman muutos. Investointien rahavirtaan sisältyvät konsolidointiperiaatteen muutoksesta aiheutunut tytäryhtiöiden rahavarojen 1.5.2023 lisäys 16,3 milj. euroa sekä Logistikaksen myynnistä rahana saatu vastike nettona 11,9 milj. euroa. Katsauskaudella heinä-syyskuussa monialakonsernin liiketoiminta tuotti 12,9 milj. euron nettorahavirran. Investointien nettorahavirta oli -0,2 milj. euroa ja rahoituksen nettorahavirta -19,7 milj. euroa. Katsauskauden rahoituksen rahavirtaan sisältyy vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksujen lisäksi emoyhtiön takaisinmaksama 10,0 milj. pankkilaina sekä Indoor Groupin tekemä 9,0 milj. euron lainanlyhennys.

Tammi–syyskuu 2023

Henkilöstö

Henkilöstö keskimäärin	30.9.2023	31.12.2022	30.9.2022
KH-Koneet	201	198	194
Indoor Group ⁽¹⁾	795	744	840
HTJ	220	200	198
Nordic Rescue Group ⁽²⁾	105	117	116
Emoyhtiö	5	6	5
Konserni yhteensä	1 326	1 265	1 353

(1) Indoor Groupin osalta käytetty FTE-lukua johtuen osa-aikaisten työntekijöiden suuresta määrästä.

(2) Ei sisällä tilikaudella 2022 konkurssiin asetetun Vema Lift Oy:n henkilöstöä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

KH Groupin konserniyhtiö Indoor Group Holding Oy sai lokakuussa sitoumukset suurimmilta omistajilta yhteensä 2,75 milj. euron lisäsijoituksesta taseaseman vahvistamiseksi. KH Group Oyj:n osuus pääomalinasta on 2,1 milj. euroa. Lisäsijoitus toteutetaan joulukuun 2023 loppuun mennessä.

Tulevaisuuden näkymät

KH Groupin keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneiden liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi ja luopua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti muista liiketoiminta-alueista. Muiden liiketoiminta-alueiden osalta jatketaan samanaikaisesti aktiivista kehittämistä. Myös irtautumissuunnittelua ja irtautumismahdollisuuksien arviointia muiden liiketoiminta-alueiden osalta jatketaan.

KH Groupin nykyisen ohjeistuskäytännön mukaisesti yhtiö ei anna erillistä konsernin taloudellista ohjeistusta. KH Groupin strategiasta ja taloudellisista tavoitteista kerrotaan 29.11.2023 järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

Helsingissä 31.10.2023

KH Group Oyj

Hallitus

Pro forma -taloudelliset tiedot

Jäljempänä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tiedoilla pyritään havainnollistamaan, mikä segmenttien ja konsernin vertailukelpoinen tulos olisi ollut, jos sijoitusyhteisöstatuksen muutos olisi tapahtunut 1.1.2022 ja konsernirakenteessa 30.9.2023 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2022 ja 1.1.2023 – 30.9.2023.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2022 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.9.2022 ja 1.1. – 30.9.2023.

Pro forma -tietoina esitetään liikevaihto, käyttökate, liikevoitto ja tulos ennen veroja vertailukelpoisina sekä konsernin että segmenttien osalta. Konsernin lukuihin sisältyy tytäryhtiöiden tapahtumat, niin kuin konserniyhdistely olisi aloitettu jo 1.1.2022. Yhtiöiden väliset keskinäiset tapahtumat on eliminoitu luvuista pois. Pro forma -tiedoissa ei esitetä vuonna 2023 myytyä Logistikas -liiketoimintaa eikä vuonna 2022 konkurssiin asetettua Nordic Rescue Groupin tytäryhtiö Vema Lift Oy:tä. Indoor Groupin ja KH Group Oyj:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu aiemmin IFRS-standardien mukaisesti. KH-Koneiden, Nordic Rescue Groupin ja HTJ:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön ("FAS") mukaisesti. Pro forma -tiedoissa tytäryhtiöiden FAS-kirjanpidon luvut on oikaistu vastaamaan konsernin IFRS-periaatteita, emoyhtiön käyvän arvon kirjaukset on peruttu ja lopetettujen toimintojen vaikutus on oikaistu pois seuraavilla tavoilla:

- Liikevaihdosta on oikaistu pois vuonna 2023 myyty Logistikas-liiketoiminta ja Nordic Rescue Groupin vuonna 2022 konkurssiin asetettu tytäryhtiö Vema Lift Oy.
- Käyttökatteesta on oikaistu pois edellä mainitut lopetetut toiminnot, emoyhtiön tytäryhtiösijoitusten käyvän arvon muutoksien kirjaukset sekä FAS-kirjanpitoon kirjatut vuokratulot, joita ei kirjata käyttökatteeseen IFRS 16 -laskennassa.
- Liikevoitosta on oikaistu pois lopetetut toiminnot, emoyhtiön käyvän arvon kirjaukset ja FAS-vuokratulot. Liikevoittoon on lisätty IFRS 16 -laskennan mukaiset vuokrasopimusten poistot.
- Tuloksesta ennen veroja on oikaistu pois lopetetut toiminnot, emoyhtiön käyvän arvon kirjaukset ja FAS-vuokratulot. Tulokseen ennen veroja on lisätty IFRS 16 -poistot ja IFRS 16 -laskennan mukaiset korkokulut.

Pro forma -tuloslaskelmat

milj. euroa	Pro forma 7-9 / 2023	Pro forma 7-9 / 2022	Pro forma 1-9 / 2023	Pro forma 1-9 / 2022	Pro forma 1-12 / 2022
Liikevaihto					
KH-Koneet	35,0	45,6	124,6	142,7	194,5
Indoor Group	50,6	52,3	138,2	145,1	192,2
Nordic Rescue Group	8,2	3,8	26,9	19,0	31,5
HTJ	6,5	5,8	19,7	16,4	23,1
Kohdistamattomat	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Konserni	100,4	107,5	309,3	323,2	441,3

Q3/2023 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2023

milj. euroa	Pro forma 7-9 / 2023	Pro forma 7-9 / 2022	Pro forma 1-9 / 2023	Pro forma 1-9 / 2022	Pro forma 1-12 / 2022
Käyttökate (EBITDA)					
KH-Koneet	5,2	5,3	15,2	15,6	21,2
Indoor Group	7,8	8,7	15,7	15,5	20,3
Nordic Rescue Group	0,4	-0,6	1,4	-0,5	0,3
HTJ	1,1	0,8	2,5	2,3	3,4
Kohdistamattomat	-0,8	-0,3	-2,2	-1,3	-2,1
Konserni	13,8	14,0	32,6	31,5	43,1
Käyttökate (EBITDA) %					
KH-Koneet	14,8 %	11,7 %	12,2 %	10,9 %	10,9 %
Indoor Group	15,4 %	16,7 %	11,4 %	10,7 %	10,6 %
Nordic Rescue Group	5,4 %	-14,4 %	5,4 %	-2,6 %	0,8 %
HTJ	17,4 %	14,3 %	12,6 %	13,8 %	14,9 %
Kohdistamattomat	-	-	-	-	-
Konserni	13,7 %	13,1 %	10,6 %	9,8 %	9,8 %
Poistot					
KH-Koneet	-3,1	-2,7	-9,0	-7,7	-10,4
Indoor Group	-5,2	-5,0	-15,3	-14,5	-19,3
Nordic Rescue Group	-0,2	-0,1	-0,5	-0,3	-0,5
HTJ	-0,2	-0,2	-0,5	-0,5	-0,6
Kohdistamattomat	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Konserni	-8,7	-8,0	-25,3	-23,1	-30,9
Liikevoitto (EBIT)					
KH-Koneet	2,0	2,6	6,2	7,9	10,8
Indoor Group	2,6	3,8	0,5	1,1	1,0
Nordic Rescue Group	0,3	-0,7	1,0	-0,8	-0,2
HTJ	1,0	0,7	2,0	1,8	2,8
Kohdistamattomat	-0,8	-0,3	-2,2	-1,4	-2,2
Konserni	5,1	6,0	7,3	8,5	12,2
Liikevoitto (EBIT) %					
KH-Koneet	5,9 %	5,7 %	5,0 %	5,5 %	5,6 %
Indoor Group	5,1 %	7,2 %	0,3 %	0,7 %	0,5 %
Nordic Rescue Group	3,5 %	-17,5 %	3,7 %	-4,4 %	-0,7 %
HTJ	14,7 %	11,6 %	9,9 %	11,0 %	12,2 %
Kohdistamattomat	-	-	-	-	-
Konserni	4,8 %	5,7 %	6,9 %	8,0 %	2,8 %

Tammi–syyskuu 2023

milj. euroa	Pro forma 7-9 / 2023	Pro forma 7-9 / 2022	Pro forma 1-9 / 2023	Pro forma 1-9 / 2022	Pro forma 1-12 / 2022
Rahoituserät nettona					
KH-Koneet	-0,6	-0,8	-3,2	-2,3	-3,2
Indoor Group	-1,1	-0,8	-3,3	-2,2	-3,1
Nordic Rescue Group	-0,2	-0,2	-0,9	-0,6	-0,8
HTJ	-0,2	-0,1	-0,5	-0,2	-0,4
Kohdistamattomat	-0,2	0,0	-0,4	-0,1	-0,2
Konserni	-2,2	-1,9	-8,4	-5,4	-7,6
Tulos ennen veroja					
KH-Koneet	1,4	1,8	3,0	5,6	7,6
Indoor Group	1,5	2,9	-2,9	-1,2	-2,1
Nordic Rescue Group	0,1	-0,8	0,1	-1,5	-1,0
HTJ	0,8	0,6	1,5	1,5	2,4
Kohdistamattomat	-1,0	-0,4	-2,7	-1,5	-2,4
Konserni	2,8	4,1	-1,0	3,0	4,5

Taulukko-osio

Laadintaperiaatteet

Tämä ei ole IAS 34 -standardin mukainen osavuosikatsaus. Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuotisraportointia ja julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintakatsaukset, joissa esitetään yhtiön taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot. Tässä liiketoimintakatsauksessa esitettävät taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Liiketoimintakatsauksen laatiminen mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tehdyistä arvioista ja oletuksista.

Liiketoimintakatsaus laaditaan euroissa, joka on yhtiön toimintavaluutta sekä yhtiön ja konsernin raportointivaluutta. Kaikki luvut on esitetty miljoonina euroina (milj. euroa) ja ne on pyöristetty lähimpään 0,1 miljoonaan euroon, jolloin yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

Sijoitusyhteisöstatuksen muutos ja tytäryhtiöiden yhdistelemisen aloittaminen

KH Group on laatinut aikaisemmat tilinpäätökset ja osavuosikatsaukset IFRS 10 -mukaisena sijoitusyhteisönä, jonka omistamat tytäryhtiösijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu käypään arvoon tulosaikutteisesti. KH Group Oyj:n yhtiökokous päätti 4.5.2023 hallituksen ehdotuksen mukaisesti toiminimen, toimialan ja yhtiöjärjestyksen muuttamisesta siten että yhtiön toiminta muutetaan pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi 15.12.2022 julkistetun strategiamuutoksen mukaisesti.

KH Group katsoo lakanneensa olemasta sijoitusyhteisö 1.5.2023 ja on tästä hetkestä alkaen yhdistellyt tytäryhtiöt konsernitilinpäätökseen soveltaen IFRS 3:n mukaista hankintamenetelmää. Sijoitusyhteisöstatuksen muuttumispäivää 1.5.2023 on pidetty IFRS 3:n mukaisena hankinta-ajankohtana. Tytäryhtiön hankinta-ajankohdan käyvän arvon on katsottu edustavan oletettua luovutettua vastiketta, kun hankinnasta syntyvä

Tammi–syyskuu 2023

liikearvoa on määritetty. Liiketoimintojen yhdistämiset -liitetiedossa on kuvattu tarkemmin käytettyjä laadintaperiaatteita.

Sijoitusyhteisöstatuksen muutoksen olennaisimpia vaikutuksia konsernin tulokseen, taseeseen ja rahavirtaan on kuvattu alla.

Konsernin tuloslaskelma

Konsernin tuloslaskelma kaudelta 1–9/2023 sisältää sekä jakson 1–4/2023 jolloin emoyhtiö on sijoitusyhteisönä kirjannut sijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti, että jakson 5–9/2023 jolloin tytäryhtiöt on yhdistelty konserniin rivikohtaisesti hankintamenetelmän mukaisesti. Tytäryhtiöiden tuloslaskelmia 1–4/2023 ei siten ole yhdistelty rivikohtaisesti konsernitulokseen.

Sijoitusten arvonmuutos kaudella 1–4/2023 on ollut Q1 2023 liiketoimintakatsauksessa raportoitu -2,2 milj. euroa, huhtikuussa 2023 arvonmuutoksia ei tapahtunut.

Logistikas-liiketoiminta-alue on esitetty tuloslaskelmalla lopetettuna toimintona yhdellä rivillä.

Konsernin tase

Sijoitusyhteisöstatuksen muuttumispäivän jälkeen tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitaseeseen rivikohtaisesti hankintamenetelmän mukaisesti ja aikaisemmin emoyhtiön käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut sijoitukset on eliminoitu tytäryhtiöosakkeina. Tytäryhtiöiden varat ja velat konserniyhdistelyn aloittamishetkellä on kuvattu tarkemmin 17.8.2023 julkaistussa puolivuositiedossa. Konsernin omaan pääomaan on myös syntynyt määräysvallattomien omistajien osuus sijoitusyhtiöstatuksen muutoksen yhteydessä.

Konsernin rahavirtalaskelma

Konsernin rahavirtalaskelma kaudelta 1–9/2023 sisältää sekä jakson 1–4/2023, jolloin rahavirtalaskelma on koostunut emoyhtiön rahavirrasta sekä jakson 5–9/2023, jolloin tytäryhtiöt on yhdistelty konserniin rivikohtaisesti. Tytäryhtiöiden rahavarat 1.5.2023 sisältyvät investointien rahavirtaan, sillä yhdistelyperiaatteen muutos käsitellään IFRS 3:n mukaisena hankintana ilman rahamääräistä siirtynyttä vastiketta.

Tammi-syyskuu 2023

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	100,4	-	172,5	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	-	1,5	-	-
Materiaalit ja palvelut	-72,0	-	-126,1	-	-
Henkilöstökulut	-16,9	-0,1	-29,5	-0,8	-1,2
Liiketoiminnan muut kulut	-9,7	-0,1	-16,8	-0,6	-0,9
Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset	-	-2,9	-2,2	-7,1	-7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-9,3	0,0	-15,4	-0,1	-0,1
Liikevoitto/-tappio	-6,8	-3,2	-16,1	-8,5	-10,1
Rahoitustuotot	0,4	0,0	0,7	-	-
Rahoituskulut	-2,5	0,0	-5,6	-0,1	-0,2
Tulos ennen veroja	-8,9	-3,2	-21,0	-8,6	-10,3
Tuloverot	2,2	0,7	4,1	1,7	2,1
Tulos jatkuvista toiminnoista	-6,7	-2,6	-16,8	-6,9	-8,2
Tulos lopetetuista toiminnoista	0,1	-	4,7	-	-
Tilikauden tulos	-6,8	-2,6	-12,1	-6,9	-8,2
Tilikauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-3,6	-2,6	-9,0	-6,9	-8,2
Määräysvallattomille omistajille	-3,2	-	-3,1	-	-
Osakekohtainen tulos					
Jatkuvista toiminnoista €,					
Laimentamaton	-0,6	-0,04	-0,24	-0,12	-0,14
Laimennettu	-0,6	-0,04	-0,24	-0,12	-0,14
Lopetetuista toiminnoista €,					
Laimentamaton	0,0	-	0,08	-	-
Laimennettu	0,0	-	0,08	-	-
Jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista €,					
Laimentamaton	-0,6	-0,04	-0,15	-0,12	-0,14
Laimennettu	-0,6	-0,04	-0,15	-0,12	-0,14

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

milj. euroa	7-9/2023	7-9/2022	1-9/2023	1-9/2022	1-12/2022
Tilikauden tulos	-6,8	-2,6	-12,1	-6,9	-8,2
Laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	-0,1	-	0,0	-	-
Konsernin laaja tulos yhteensä	-6,8	-2,6	-12,1	-6,9	-8,2
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-3,6	-2,6	-8,9	-6,9	-8,2
Määräysvallattomille omistajille	-3,2	-	-3,2	-	-

Q3/2023 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2023

Konsernin tase, IFRS

milj. euroa	30.9.2023	30.6.2023	30.9.2022	31.12.2022
Varat				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	37,7	37,7	-	-
Aineettomat hyödykkeet	64,9	65,3	-	-
Aineelliset hyödykkeet	9,3	10,4	-	-
Käyttöoikeusomaisuuserät	98,7	93,3	0,2	0,1
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat sijoitukset	-	-	-	102,4
Muut rahoitusvarat	0,8	0,8	-	-
Laskennalliset verosaamiset	5,8	5,2	3,8	4,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	217,1	212,7	106,9	107,0
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	103,4	111,8	-	-
Myyntisaamiset	20,3	18,8	-	-
Siirtosaamiset ja muut saamiset	6,0	7,3	0,1	0,1
Rahavarat	19,4	26,4	2,8	2,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	149,0	164,3	2,8	2,3
Varat yhteensä	366,1	377,0	109,7	109,3
Oma pääoma ja velat				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	15,2	15,2	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,9	12,9	12,9	12,9
Muuntoerot	0,0	0,1	-	-
Kertyneet voittovarot	48,1	53,4	58,5	57,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	76,2	81,6	86,5	85,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,8	6,2	-	-
Oma pääoma yhteensä	81,0	87,8	86,5	85,2
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	35,5	45,5	10,0	9,9
Vuokrasopimusvelat	68,8	64,7	0,1	-
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	2,5	2,5	4,6	4,8
Laskennalliset verovelat	13,3	15,7	8,2	8,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	120,1	128,4	22,8	23,2
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	42,8	45,7	-	-
Vuokrasopimusvelat	30,5	28,7	0,1	0,1
Saadut ennakot	10,7	8,5	-	-
Ostovelat ja muut velat	81,0	77,8	0,3	0,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	165,0	160,8	0,4	0,9
Velat yhteensä	285,1	289,2	23,2	24,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	366,1	377,0	109,7	109,3

Tammi-syyskuu 2023

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

milj. euroa	1-9/2023	7-9/2023	1-6/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan nettorahavirta	21,5	12,9	8,7	-3,5	-3,9
Investointien nettorahavirta	27,9	-0,2	28,1	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	-32,3	-19,7	-12,6	4,4	4,3
Rahavarojen muutos	17,1	-7,0	24,2	0,9	0,4
Rahavarat kauden alussa	2,2	26,4	2,2	1,8	1,8
Rahavarat kauden lopussa	19,4	19,4	26,4	2,8	2,2

Liiketoimintojen yhdistämiset

Laadintaperiaate

KH Group katsoo lakanneensa olemasta sijoitusyhteisö 1.5.2023 ja on siitä lähtien yhdistellyt tytäryhtiöt konsernitilinpäätökseen soveltaen IFRS 3:n mukaista hankintamenetelmää. Aiemmin tytäryhtiöt on arvostettu käypään arvoon tulosvaikutteisesti IFRS 10:n mukaisesti. Sijoitusyhteisöstatuksen muuttumispäivää 1.5.2023 on pidetty IFRS 3:n mukaisena hankinta-ajankohtana ja tytäryhtiön hankinta-ajankohdan käypä arvo vähennettynä realisoitumattomaan arvomuutokseen liittyvällä laskennallisella verolla, on katsottu edustavan luovutettua vastiketta, kun hankinnasta syntyvää liikearvoa on määritetty. Yksityiskohtaisemmat yhdistelyperiaatteet on esitetty alla.

Konserni sisältää emoyhtiön lisäksi kaikki ne yhtiöt, joissa KH Groupilla on määräysvalta. Määräysvalta katsotaan olevan silloin kun KH Group altistuu sijoituskohteen muuttuvalle tuotolle tai se on oikeutettu sijoituskohteen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä sijoituskohdetta koskevaa valtaansa.

Kaikki konsernin sisäiset liiketapahtumat, saatavat ja velat, sekä voitot ja tappiot liiketoimista tytäryhtiöiden välillä, eliminoidaan osana yhdistelyprosessia. Määräysvallattomien omistajien osuus tytäryhtiöistä esitetään konsernin taseessa osana omaa pääomaa, erillään osakkeenomistajille kuuluvasta pääomasta. Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta ilmoitetaan konsernin tuloslaskelmassa erikseen. Ulkomaisten yksiköiden hankinnasta syntynyt liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yksikköjen hankinnan yhteydessä tehtyjen varojen ja velkojen käyvän arvon oikaisut käsitellään kyseisten ulkomaisten yksiköiden varoina ja velkoina ja muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Konsernin sisäiset osakeomistukset eliminoidaan hankintamenomenetelmällä. Hankintamenoon sisältyy, luovutettujen varojen lisäksi, liikkeelle laskettujen osakkeiden käypä arvo ja hankintahetkellä mahdollisesti vastattavaksi otetut velat. Jokaisen hankinnan osalta määräysvallattomien omistajien osuus voidaan kirjata joko käypään arvoon tai suhteellisenä osuutena hankitun kohteen nettovarallisuudesta. Hankitun kohteen nettovarallisuuden käyvän arvon ylittävä hankintameno kirjataan liikearvoksi. Jos hankintameno alittaa konsernin hankinnan nettovarallisuuden käyvän arvon, näiden erotus kirjataan suoraan konsernin tulokseen.

Merkittävässä liiketoimintojen yhdistämisissä konserni käyttää ulkopuolista neuvonantajaa määrittäessä hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen käypiä arvoja. Hankittujen varojen ja velkojen käyvät arvot määritetään mahdollisuuksien mukaan saatavilla olevien markkina-arvojen mukaisesti. Jos markkina-arvoja ei ole

Tammi–syyskuu 2023

saatavilla, arvostus perustuu omaisuuserän arvioituun tulontuottamiskykyyn ja sen tulevaan käyttötarkoitukseen KH Groupin liiketoiminnassa. Erityisesti aineettomien hyödykkeiden arvostaminen perustuu tulevien rahavirtojen nykyarvoihin ja edellyttää johdon arvioita tulevista kassavirroista, diskonttokoroista sekä omaisuuserien käytöstä.

Katsauskaudella tapahtuneet liiketoimintojen yhdistämiset

KH Group Oyj:n sijoitusyhteisöstatuksen lakattua 1.5.2023 KH Group -konserniin yhdisteltiin seuraavat tytäryhtiöt sekä kaikki kyseisten yhtiöiden tytäryhtiöt:

- Indoor Group Holding Oy
- KH-Koneet Group Oy
- Nordic Rescue Group Oy
- HTJ Holding Oy

Lopetetut toiminnot

KH Group tiedotti 30.6.2023 allekirjoittaneensa sopimuksen Logistikas-liiketoimintansa myynnistä ruotsalaiselle logistiikkayhtiölle Logent AB:lle. Kauppa allekirjoitettiin ja toteutettiin samanaikaisesti. Lisätietoja kaupasta on annettu 17.8.2023 julkistetussa puolivuosisikatsauksessa. Lopulliseen kauppahintaan ei tullut olennaisia oikaisueriä (KH Groupin osuus -0,0 milj. euroa) ja niihin liittyvä suoritus maksettiin syyskuun lopussa.

Logistikaksen katsottiin täyttäneen IFRS 5:n myytävänä olevaksi luokittelemisen kriteerit 1.5.2023 sijoitusyhteisöstatuksen muutoshetkellä, joka oli yhtiön IFRS 3:n mukainen hankintahetki. Tämän seurauksena Logistikas-liiketoiminta on luokiteltu lopetetuksi toiminnoksi, koska kyseessä on IFRS 5:n mukainen tytäryhtiö, joka hankittiin yksinomaan tarkoituksena myydä se edelleen.

Konsernin tuloslaskelmassa jatkuvat ja lopetetut toiminnot esitetään erikseen. Vertailutietoja ei ole oikaistu vastaavasti, koska Logistikas Oy:n tulosta ei ole yhdistelty konserniin ennen sijoitusyhteisöstatuksen muutosta 1.5.2023. Lopetetun toiminnon tulos 1.1.–30.9.2023 sisältää järjestelystä syntyneen myyntivoiton 4,5 milj. euroa sekä lopetetun toiminnon tuloksen 0,3 milj. euroa.

Segmenttiraportointi

KH Groupilla on aikaisemmin ollut vain yksi toimintasegmentti, sijoitustoiminta. Yhtiön strategiamuutoksen ja sijoitusyhteisöstatuksen lakkaamisen seurauksena segmentit on määritelty uudestaan 1.5.2023 alkaen.

Segmentit KH-Koneet, Indoor Group, Nordic Rescue Group ja HTJ syntyivät 1.5.2023 sijoitusyhteisöstatuksen muuttuessa, minkä seurauksena kyseisten segmenttien katsauskauden tuloslaskelmat koostuvat ainoastaan 1.5.-30.9.2023 välisestä periodista.

Q3/2023 Liiketoimintakatsaus

Tammi–syyskuu 2023

Jatkuvat toiminnot 1-9/2023	KH-Koneet	Indoor Group	Nordic Rescue Group	HTJ	Kohdistamattomat	Konserni
milj. euroa						
Liikevaihto	65,3	80,4	15,4	11,5	0,0	172,5
Liikevaihdon % jakauma	37,9 %	46,6 %	8,9 %	6,6 %	0 %	100 %
Käyttökate (EBITDA)	-0,3	-0,9	1,4	1,8	-4,4	0,6
Poistot	-5,5	-8,9	-0,5	-0,4	-0,1	-15,4
Liikevoitto (EBIT)	-5,8	-8,1	0,9	1,4	-4,5	-16,1
Rahoituserät nettona	-2,0	-1,8	-0,5	-0,3	-0,3	-4,9
Tulos ennen veroja	-7,8	-9,9	0,4	1,1	-4,8	-21,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	8,7	10,5	1,4	1,8	-4,4	18,0
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) ⁽¹⁾	3,5	1,6	1,1	1,5	-4,5	3,3
Varat 30.9.2023	142,2	162,8	24,7	29,1	7,1	366,1
Korolliset nettovelat 30.9.2023	71,9	65,6	14,6	9,5	2,6	164,2

1) Lisätietoja vertailukelpoisista tunnusluvuista on esitetty jäljempänä kohdassa "Vaihtoehtoiset tunnusluvut".

Taseen ulkopuoliset vastuut ja lainakovenantit

Yrityskiinnitykset milj. euroa	30.9.2023	31.12.2022
KH-Koneet	47,0	47,2
Indoor Group	65,5	65,5
HTJ	10,0	10,0
Nordic Rescue Group	14,7	14,7
Logistikas (esitetty lopetettuna toimintona)	-	13,0
Emoyhtiö	-	-
Konserni yhteensä	137,2	150,4

Indoor Groupin heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja kesä- ja syyskuun 2023 tilanteessa, minkä takia lainat esitetään lyhytaikaisissa veloissa. Indoor Group on katsauskauden päättymisen jälkeen jatkanut neuvotteluita rahoittajan kanssa sekä kovenanttiehdoista poikkeamisesta että rahoitussopimuksen muokkaamisesta, jotta ne vastaisivat nykyistä paremmin yhtiön tarpeita ja liiketoimintanäkymiä. Neuvottelujen tuloksena Indoor Group sai rahoittajalta suostumuksen poiketa rahoitussopimuksen mukaisista kovenanttiehdoista.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

KH Group noudattaa Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ESMA) vaihtoehtoisista tunnusluvuista (Alternative Performance Measure, APM) antamaa ohjeistusta raportoidessaan IFRS-tunnuslukujen ohella tiettyjä yleisesti käytettyjä muita tunnuslukuja. Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen laadintaperiaatteita ei ole määritelty IFRS:ssä. Tästä syystä ne eivät välttämättä ole täysin vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien vaihtoehtoisten tunnuslukujen kanssa.

KH Group katsoo, että vaihtoehtoisten tunnuslukujen esittäminen antaa tilinpäätöksen käyttäjille paremman näkymän konsernin taloudelliseen kehitykseen, kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan. Oikaistua käyttökatetta (EBITDA) ja oikaistua liikevoittoa (EBIT) käytetään varsinaisen liiketoiminnan kannattavuuden seurantaan tarkoituksena parantaa kausien välistä vertailukelpoisuutta. Lisäksi yhtiön käyttämiä muita vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat oman pääoman tuotto-%, sijoitetun pääoman tuotto-%, nettovelkaantumistaso (%) (vuokrasopimusveloilla ja ilman vuokrasopimusvelkoja) ja omavaraisuusaste (%) ja oma pääoma / osake. Kaikki vaihtoehtoiset tunnusluvut vertailulukuihin lasketaan yhdenmukaisesti eri vuosina, jollei toisin ole mainittu.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Konserni esittää tilinpäätöksessään erä, jotka vaikuttavat käyttökatteen (EBITDA) ja liikevoiton (EBIT) vertailukelpoisuuteen eri raportointikausilla. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien tulee olla konsernin näkökulmasta poikkeuksellisia ja tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia. Sijoitusyhteisöstatuksen muutoksesta seurannut tytäryhtiöiden yhdisteleminen vaikutti hankintamenetelmän käyttöönoton kautta konsernin katsauskauden tulokseen seuraavalla vertailukelpoisuutta heikentävällä tavalla:

- Hankintamenetelmän käytön aloittamisen yhteydessä konsernin vaihto-omaisuus arvostettiin käypään arvoon eikä hankintamenoon, minkä seurauksena vaihto-omaisuuden euromääräinen tasearvo on korkeampi kuin tavanomaisesti. Kyseinen käyvän arvon oikaisu johtaa siihen, että konsernin materiaali- ja palvelukulut eivät vastaa tavanomaista tasoa tilikauden 2023 osalta.
- Hankintamenetelmän käytön aloittamisen yhteydessä konsernin taseeseen kirjattiin tavaramerkkejä ja asiakassuhteita. Näiden omaisuuserien poistot johtavat siihen, että konsernin poistojen taso ei ole tavanomainen niiden poistokausien ajan.

KH Group katsoo, että näiden tulosvaikutteisten erien oikaiseminen antaa tilinpäätöksen käyttäjille paremman kuvan konsernin kannattavuudesta ja taloudellisesta kehityksestä.

Q3/2023 Liiketoimintakatsaus

Tammi–syyskuu 2023

Konsernin tunnusluvut

milj. euroa	1-9/2023	1-6/2023	1-9/2022	1-12/2022
Liikevaihto	172,5	72,1	-	-
Käyttökate (EBITDA)	-0,6	-3,2	-8,5	-10,0
Käyttökate (EBITDA) %	-0,4 %	-4,5 %	-	-
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	18,0	4,2	-8,5	-10,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) %	10,4 %	5,9 %	-	-
Liikevoitto (EBIT)	-16,1	-9,3	-8,5	-10,1
Liikevoitto (EBIT) %	-9,3 %	-12,9 %	-	-
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	3,3	-1,6	-8,5	-10,1
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) %	1,9 %	-2,2 %	-	-
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-16,1 %	-10,5 %	-4,1 %	-9,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-9,5 %	-7,2 %	-7,1 %	-10,0 %
Nettovelkaantumisaste, %	202,7 %	187,1 %	13,8 %	14,9 %
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, %	80,2 %	80,6 %	13,6 %	14,7 %
Omavaraisuusaste, %	22,8 %	23,8 %	78,8 %	77,9 %
Henkilöstö keskimäärin	1 326	1 326	5	5
Henkilöstö keskimäärin, vertailukelpoinen ⁽¹⁾	1 326	1 326	1 353	1 265
Tulos / osake, euroa, laimentamaton	-0,15	-0,06	-0,12	-0,14
Tulos / osake, euroa, laimennettu	-0,15	-0,06	-0,12	-0,14
Oma pääoma / osake, euroa	1,39	1,51	1,49	1,47
Osakkeen alin kurssi, euroa	0,84	0,95	1,00	1,00
Osakkeen ylin kurssi, euroa	1,21	1,21	1,99	1,99
Osakekurssi kauden lopussa, euroa	0,86	1,06	1,01	1,18
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	49,9	61,6	58,8	68,4
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	58 079	58 079	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimentamaton, 1 000 kpl	58 079	58 079	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimennettu, 1 000 kpl	58 079	58 079	58 146	58 124

(1) Vertailukelpoisessa henkilöstömäärässä huomioitu sijoitusyhteisöstatuksen muutos takautuvasti

Vaihtoehtoinen tunnusluku	Laskentakaava	Käyttötarkoitus
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) + Poistot ja arvonalentumiset	Vertailukelpoisen käyttökateen (EBITDA) katsotaan antavan vertailukelpoisen kuvan liiketoiminnan tuloksesta verrattuna aikaisempiin kausiin.
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto (EBIT) + Poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate (EBITDA) antaa kuvan liiketoiminnan operatiivisesta tuloksesta.
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	Liikevoitto - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Vertailukelpoisen liikevoiton (EBIT) katsotaan antavan vertailukelpoisen kuvan liiketoiminnan tuloksesta verrattuna aikaisempiin kausiin
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma yhteensä / (Taseen loppusumma - saadut ennakot) x 100	Omavaraisuusaste antaa tietoa konsernin käyttämästä velkarahoituksesta omaisuutensa rahoittamiseksi.
Korolliset velat	Lainat rahoituslaitoksilta + Vuokrasopimusvelat + Muut rahoitusvelat	Osatekijää käytetään nettovelkaantumisasteen laskennassa
Korolliset nettovelat	Korolliset velat - Rahavarat	Korollinen nettovelka antaa kuvan konsernin ulkoisen velkarahoituksen kokonaisuudesta
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	Korollinen nettovelka / Oma pääoma yhteensä x 100	Nettovelkaantumisaste kertoo, mikä on korollisten nettovelkojen ja oman pääoman suhde. Se antaa kuvaa yhtiön pääomarakenteesta.
Oman pääoman tuotto-%	Tilikauden tulos (liukuva 12kk) / Oma pääoma yhteensä (keskiarvo) x 100	Oman pääoman tuottosuhte kertoo, kuinka paljon tuottoa yhtiö kykenee tuottamaan omistajien siihen sijoittamille varoille.
Sijoitetun pääoman tuotto-%	(Tulos ennen veroja + rahoituskulut) (liukuva 12kk) / (Taseen loppusumma - korottomat velat) (keskiarvo) x 100	Sijoitetun pääoman tuottosuhte kertoo, kuinka paljon tuottoa yhtiö kykenee tuottamaan ennen veroja oman pääoman ja rahoitusvelkojen summalle.
Oma pääoma / osake	Oma pääoma yhteensä / Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa	Oma pääoma / osake kertoo, mikä on osakkeille kohdistuvan oman pääoman määrä.

KH Groupin taloudellinen tiedottaminen 2024

Tilinpäätöstiedote vuodelta 2023 torstaina 21.3.2024

Vuosikertomus vuodelta 2023 viikolla 13

Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuulta 2024 tiistaina 7.5.2024

Puolivuositiedote tammi-kesäkuulta 2024 perjantaina 16.8.2024

Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuulta 2024 perjantaina 1.11.2024

Sievi Capital on nyt monialakonserni KH Group. Neljä liiketoiminta-alueitamme ovat alojensa johtavia toimijoita B2B-tuotteissa ja -palveluissa sekä kuluttajakaupassa. Strategiamuutoksemme tavoitteena on keskittyä maanrakennuskaluston toimittaja KH-Koneiden liiketoimintaan. KH Groupin osake on listattu Helsingin pörssiin.