



H1/2024

KH Group Oyj **Puolivuosikatsaus**

Tammi-kesäkuu 2024

16.8.2024

Tammi-kesäkuu 2024

KH Groupin rakenne ja raportointitapa

KH Group Oyj on pohjoismainen monialakonserni, jonka liiketoiminta-alueita ovat KH-Koneet, Indoor Group ja Nordic Rescue Group. Olemme johtava rakennus- ja maansiirtokoneiden toimittaja, huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppias sekä pelastusajoneuvojen valmistaja. Strategiamme tavoitteena on luoda KH-Koneiden liiketoimintaan keskittyvä teollinen konserni. Muita liiketoiminta-alueita kehitetään edelleen ja niistä tullaan irtautumaan konsernin sijoitusstrategian mukaisesti.

Aikaisemmin KH Group ei yhdistellyt tytäryhtiötään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostettiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti. 1.5.2023 alkaen konserni on yhdistellyt tytäryhtiöt rivikohtaisesti tuloslaskelmaan ja taseeseen. Tilikauden 2024 osalta yhdistelymuutoksella on vaikutusta ainoastaan vertailukuihin. Lisätietoja laadintaperiaatteen muutoksesta ja sen merkittävistä vaikutuksista vertailukauden raportoituuihin 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 1.1.2023 ja konsernirakenteessa 30.6.2024 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2023 ja 1.1.2024 – 30.6.2024.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2023 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.6.2023 ja 1.1. – 30.6.2024.

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

STRATEGIAPOLULLA EDETTY; LIIKETOIMINTOJEN SUORITUS PÄÄOSIN POSITIIVINEN

KH Group konserni huhti-kesäkuu 2024 pro forma

- Liikevaihto oli 89,3 (93,2) milj. euroa.
- Liikevoitto oli -0,3 (0,2) milj. euroa.
- KH-Koneiden liikevaihto nousi hieman vertailukautta paremmaksi ja liikevoitto pysyi ennallaan vertailukauteen verrattuna.
- Indoor Groupin liikevaihto laski merkittävästi ja liikevoitto oli alle vertailukauden tason.
- NRG:n liikevaihto ja liikevoitto kasvoivat merkittävästi vertailukaudesta.
- KH Group myi omistuksensa HTJ:ssä.
- Ville Nikulainen aloitti konsernin toimitusjohtajana ja Tommi Rötkin talousjohtajana 1.6.2024.

KH Group konserni tammi-kesäkuu 2024 raportoitu IFRS

- Liikevaihto oli 167,4 (67,2) milj. euroa. Vertailukauden luku sisältää touko-kesäkuussa 2023 kertyneen liikevaihdon ja HTJ on luokiteltu takautuvasti lopetetuksi toiminnoksi.
- Liikevoitto oli -1,8 (-9,9) milj. euroa.
- Tilikauden tulos oli -6,2 (-5,4) milj. euroa.
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,07 (-0,06) euroa.
- Oma pääoma / osake katsauskauden lopussa oli 1,25 (1,51) euroa.

Tammi-kesäkuu 2024

- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -18,9 (-10,5) prosenttia.
- Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 4,1 milj. euroa
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 239,6 (180,3) prosenttia.
- Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 153,8 (109,7) prosenttia.

Konsernin avainluvut IFRS

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	89,3	67,2	167,4	67,2	252,5
Käyttökate (EBITDA)	7,6	-0,4	15,9	-4,0	7,6
Käyttökate (EBITDA) %	8,6 %	-1,7 %	9,5 %	-5,9 %	3,0 %
Liikevoitto (EBIT)	-1,1	-7,0	-1,8	-9,9	-16,3
Liikevoitto (EBIT) %	-1,2 %	-10,5 %	-1,1 %	-14,7 %	-6,5 %
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-18,9 %	-18,8 %	-18,9 %	-18,8 %	-3,9 %
Nettovelkaantumisaste, %	239,6 %	180,3 %	239,6 %	180,3 %	195,4 %
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, %	153,8 %	109,7 %	153,8 %	109,7 %	116,7 %
Omavaraisuusaste, %	21,6 %	23,8 %	21,6 %	23,8 %	23,2 %
Tulos / osake, euroa, laimentamaton	-0,02	-0,02	-0,07	-0,06	-0,18
Henkilöstö keskimäärin	891	1 326	891	1 326	1 237

Toimitusjohtaja Ville Nikulainen:

"Aloitin KH Groupin toimitusjohtajana ja Tommi Rötkin talousjohtajana 1.6.2024. KH Groupin strategiamuutoksen toteutus on edennyt suunnitellusti ja myimme HTJ:n kesä-heinäkuussa 2024. HTJ ja sen myyntiin liittyvät kirjaukset esitetään lopetettuna toimintona. Velaton kauppahinta oli 23,0 milj. euroa, josta KH Groupin osuus nettovelan ja myynnistä aiheutuneiden kulujen jälkeen oli 13,1 milj. euroa. Myynnistä saaduilla rahavaroilla maksettiin kokonaisuudessaan takaisin emoyhtiön pankkilaina katsauskauden päättymisen jälkeen ja lisäksi varoja käytetään strategiamuutoksen vaatimiin toimenpiteisiin.

Konsernin pro forma -liikevaihto ja liikevoitto laskivat vertailukauden tasosta. KH-Koneiden liikevaihto nousi maltillisesti ja liikevoitto oli vertailukauden tasolla. Suomen ja Ruotsin liiketoiminnot olivat liikevaihdolla ja liikevoitolla mitattuna lähellä toisiaan.

Yleinen markkinoiden epävarmuus, Suomessa toteutuneet työtaistelutoimenpiteet ja Indoor Groupin uuden ERP-järjestelmän käyttöönotto vaikuttavat heikentävästi Indoorin liikevaihtoon ja liikevoittoon. Sekä Asko että Sotka -

Tammi-kesäkuu 2024

ketjut menettivät liikevaihtoa ja sen seurauksena kannattavuuttaan. Huonekalumarkkinan liikevaihto on Erikoiskaupan liiton tilastojen mukaan laskenut noin 8 % vertailukauteen verrattuna ja Indoorin oma kehitys jatkui samansuuntaisena koko vuosineljänneksen ajan. Toiminnan tehostaminen ja kannattavuuden parantamiseen tähtäävät toimenpiteet, kuten kävijämäärien ja myynnin kasvattaminen, konversion parantaminen, kateprosentin vahvistaminen sekä tarkka kulujen seuraaminen jatkuvat aktiivisesti molemmissa ketjuissa. Uusi ERP-järjestelmä otettiin käyttöön Sotkassa 1.3.2024 ja Askossa 1.5.2024.

Nordic Rescue Groupin pro forma -liikevaihto ja liikevoitto paranivat merkittävästi vertailukaudesta. Pelastusajoneuvojen kysyntä Suomessa ja Ruotsissa on pysynyt hyvällä tasolla, ja vuoden 2024 tuotantokapasiteetti on jo loppuunmyyty.

Tilikauden aikana jatkamme kehitystyötä liiketoiminta-alueillamme, joista usealla on keskiössä liikevaihdon ja sitä kautta liikevoiton turvaaminen sekä toiminnan tehokkuus. Edistämme KH Groupin strategiamuutosta suunnitellusti.

Yhtiö päivitti 9.8.2024 aiemmin antamaansa ohjeistusta 2024 liikevaihdosta ja liikevoitosta. Ohjeistuksen laskeminen perustuu Indoor Groupin ennakoitua alhaisempaan liikevaihtoon ja liikevoittoon sekä ensimmäisen että toisen vuosipuoliskon 2024 aikana. Päivitetyt ohjeistuksen mukaan yhtiö arvioi nykyisellä konsernirakenteella vuoden 2024 pro forma -liikevaihdoksi 340–360 milj. euroa ja -liikevoitoksi 4–7 milj. euroa.”

Tammi-kesäkuu 2024

Tuloskehitys

KH Group konserni

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat raportoituihin lukuihin on esitetty myöhemmin osiossa "Pro forma -taloudelliset tiedot".

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	89,3	93,2	167,4	187,3	376,9
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	7,6	8,3	15,8	16,9	42,0
Käyttökate (EBITDA) %	8,5 %	8,9%	9,4 %	9,0%	11,2 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	-0,3	0,2	-0,8	1,0	9,1
Liikevoitto (EBIT) %	-0,3 %	0,3%	-0,4 %	0,5 %	2,4 %
Pro forma tulos ennen veroja	-2,9	-3,1	-5,8	-4,9	-2,7

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

KH Group konserni huhti-kesäkuu, pro forma

KH Groupin pro forma -liikevaihto oli 89,3 (93,2) milj. euroa, jossa on laskua 4,2 % vertailukauteen. Liikevaihto kasvoi KH-Koneissa ja Nordic Rescue Groupissa sekä pieneni Indoor Groupissa. Katsauskauden liikevoitto oli -0,3 (0,2) milj. euroa. KH-Koneet ja Nordic Rescue Group tekivät positiivisen liikevoiton ja Indoor Group jäi tappiolliseksi. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -0,6 (-0,8) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen säästöt ja strategiaprojektin kulut vertailukaudella aiheuttivat emoyhtiön kulujen laskun.

KH Group konserni tammi-kesäkuu, pro forma

KH Groupin liikevaihto laski -10,6 % ja oli 167,4 (187,3) milj. euroa. Liikevaihto nousi Nordic Rescue Groupissa ja laski KH-Koneissa sekä Indoor Groupissa. Liikevoitto oli voitollinen KH-Koneissa ja Nordic Rescue Groupissa, mutta negatiivinen Indoor Groupissa. Segmentteistä Nordic Rescue Group onnistui parantamaan liikevoittoaan vertailukaudesta. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -1,0 (-1,4) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen laskuun ovat vaikuttaneet vertailukaudella käynnissä ollut strategiamuutosprojekti sekä kiinteiden kulujen säästöt.

Tammi-kesäkuu 2024

Segmentit

KH-Koneet

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat raportoituihin lukuihin on esitetty myöhemmin osiossa "Pro forma -taloudelliset tiedot".

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	41,1	40,4	70,3	81,0	152,3
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	5,1	4,8	7,7	9,4	20,5
Käyttökate (EBITDA) %	12,3 %	12,0 %	11,0 %	11,6 %	13,4 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	2,0	2,0	1,6	3,8	9,0
Liikevoitto (EBIT) %	4,8 %	5,0 %	2,3 %	5,0 %	5,9 %

(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 markkinaympäristö pysyi yksittäisiä valonpilkahduksia huolimatta toisella neljänneksellä heikkona Suomessa ja Ruotsissa, parantuen kuitenkin hienoisesti ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Maanrakennuskoneiden myyntimarkkina on laskenut merkittävästi rakennusalan kysynnän heiketessä. Konevuokrauksen kysyntä on jatkunut kohtuullisella tasolla ja sen näkymät ovat nykyisessä epävarmassa taloustilanteessa vakaat. Koneiden saatavuustilanne on hyvä ja ostohintojen muutokset ovat vuoden 2024 aikana olleet maltillisia. Huolimatta vaikeina jatkuvista markkinaolosuhteista KH-Koneet on pystynyt puolustamaan markkina-asemiaan, ja valtaosalla sen päämerkeistä toimitusmäärät ovat alkuvuoden 2024 aikana vastanneet vertailujaksoa.

KH-Koneiden pro forma -liikevaihto nousi huhti-kesäkuussa 1,7 % vertailukauden tasosta konemyynnin kasvettua maltillisesti. Toisen neljänneksen pro forma -liikevoitto pysyi edellisvuoden kanssa samalla tasolla 2,0 milj. eurossa. Varastot kesäkuun lopussa olivat yhteensä 66,1 milj. euroa, joka on 6,5 milj. euroa vertailukautta vähemmän. Myyntikatteet vahvistuivat maltillisesti molemmissa toimintamaissa.

Yhtiö on jatkanut investointia tulevaan. Strategian mukaisesti konserni on alkuvuoden aikana kasvattanut vuokrattavissa olevan kaluston määrää, minkä lisäksi konserni avaa jälkimmäisellä vuosipuolikkaalla uudet asiakaspalvelukeskukset Ruotsin Luulajaan ja Suomen Jyväskylään. Erityisesti Luulajan pisteen avaaminen edustaa merkittävää askelta konsernin laajentuessa Pohjois-Ruotsin markkinalle.

Tammi-kesäkuu 2024

Indoor Group

Pro forma -avainluvut

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

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	37,1	44,0	74,9	87,6	186,3
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	2,1	3,5	7,1	7,9	21,8
Käyttökate (EBITDA) %	5,6 %	8,0 %	9,5 %	9,0 %	11,7 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	-2,6	-1,5	-3,0	-2,1	1,0
Liikevoitto (EBIT) %	-7,1 %	-3,0 %	-4,0 %	-2,0 %	0,6 %

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

Indoor Groupin Askon ja Sotkan -ketjut ovat Suomen tunnetuimpia kodin huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppoja. Konserniin kuuluu vähittäiskauppaketjujen lisäksi huonekalutehdas Insofa. Askolla ja Sotkalla on noin 80 myymälää ja verkkokaupat Suomessa. Viron toiminnot lopetettiin 2024 alussa.

Indoor Groupin markkinaympäristössä näkyy edelleen noussut korkotaso, inflaatio sekä kulutuskäyttäytymisen muutos entistä varovaisempaan suuntaan, mikä on heijastunut Indoor Groupin kysyntään negatiivisesti. Askon myynnin laskeva trendi on saatu oikeneamaan katsauskaudella. Sotkan myynnin kehitys on ollut negatiivista. Askon verkkokaupan myynti on kehittynyt positiivisesti. Indoor Group on jatkanut tehostamistoimenpiteitä muun muassa kustannussäästöillä.

Yhtiön pro forma -liikevaihto huhti-kesäkuussa laski 15,7 % ja pro forma -liikevoitto heikkeni 1,1 milj. euroa vertailukaudesta. Indoor Groupin kiinteät kulut laskivat hieman vertailukaudesta, mihin vaikuttivat toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen vertailukautta pienemmät kulut. ERP-järjestelmän tuotantokäyttö aloitettiin Suomessa Sotka-ketjussa maaliskuussa 2024 ja Askon-ketjussa toukokuussa 2024.

Yhtiön kassa kesäkuun lopussa oli 2,2 milj. euroa ja lisäksi sen 9,0 milj. euron luottolimiitistä (RCF) oli nostettu koko 9,0 milj. euron osuus. Luottolimiitin käyttö johtuu normaalista kausivaihtelusta. Indoor Group täytti rahoitussopimusten kovenanttiehdot 30.6.2024.

Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhtiö sulki Viron toiminnot ja myi Tallinnan kiinteistönsä, josta syntyi myyntivoittoa 3,7 milj. euroa. Viron liiketoiminnot olivat tappiolliset ilman kiinteistön myyntivoittoa.

Yhtiö jatkaa kuluvan vuoden aikana kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä. KH Group julkaisi aiheesta pörssitiedotteen 15.8.2024.

Tammi-kesäkuu 2024

Nordic Rescue Group

Pro forma -avainluvut

Pro forma -lukujen laadintaperiaatteet ja täsmäytyslaskelmat raportoituihin lukuihin on esitetty myöhemmin osiossa "Pro forma -taloudelliset tiedot".

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	11,1	8,8	22,2	18,7	38,3
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	1,1	0,7	1,9	1,0	2,5
Käyttökate (EBITDA) %	9,5 %	8,0 %	8,6 %	5,0 %	6,6 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	0,9	0,6	1,6	0,7	1,9
Liikevoitto (EBIT) %	8,1 %	6,5 %	7,2 %	3,7 %	5,0 %

(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.

Pelastusajoneuvojen kysyntä pysyi vakaana sekä Suomessa että Ruotsissa. Alustojen ja komponenttien saatavuus on ollut hyvä, joka on mahdollistanut tehokkaan tuotannon. Tilauskanta on säilynyt hyvällä tasolla ja oli kesäkuun lopussa vastaavalla tasolla kuin vuoden 2023 lopussa. Sekä Suomessa että Ruotsissa vuoden 2024 tuotantokapasiteetti on myyty täyteen ja tilauskanta vuodelle 2025 on kehittynyt positiivisesti.

Liikevaihdon kasvu jatkui toisella neljänneksellä ja tuki kannattavuuden parantumista. Huhti-kesäkuun liikevaihto oli 11,1 miljoonaa euroa ja kasvua tuli sekä Suomessa että Ruotsissa. Huoltoliiketoiminnan osuus liikevaihdosta oli vertailukautta korkeampi. Liikevoitto oli 0,9 miljoonaa euroa, joka ylitti selvästi vertailukauden pro forma -tason liikevaihdon kasvun, tuotannon tehokkuuden ja aiemmin toteutettujen kulusäästöjen myötä.

Katsauskauden jälkeen KH Group ja muut NRG:n osakkeenomistajat ovat tehneet yhteensä 1,0 miljoonan euron lisäsjoituksen keväällä 2023 sovitun rahoitussopimuksen mukaisesti. KH Groupin osuus lisäsjoituksesta oli 0,5 miljoonaa euroa. Arvio Vema Liftin konkurssipesästä NRG:lle jaettavasta loppuosuudesta on pysynyt ennallaan noin 1,0 miljoonassa eurossa, jonka odotetaan tulevan NRG:lle vuoden 2024 loppuun mennessä.

HTJ

KH Group Oyj sopi kesäkuussa 2024 yhdessä muiden rakennuttajakonsulttiyhtiö HTJ Holding Oy:n (HTJ) osakkeenomistajien kanssa yhtiön osakkeiden myynnistä XPartners-konserniin kuuluvalla XPartners Finland Holding Oy:lle. Kauppa toteutui heinäkuussa 2024. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli 23,0 miljoonaa euroa, josta KH Groupin lopulliseksi kauppahinnan osuudeksi muodostui noin 13,1 miljoonaa euroa. Kaupasta Q3:lle kirjautuva myyntivoitto on noin 2,5 miljoonaa euroa. HTJ:n myynti on tärkeä askel kohti KH Groupin tavoitetta muuntua maanrakennuskaluston toimittaja KH-Koneiden liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi. HTJ on esitetty katsauskaudella lopetettuna toimintona ja 2023 vertailukausia on tuloslaskelman osalta muutettu vastaavasti. Lisätietoja kerrotaan taulukko-osion liitetiedossa lopetetut toiminnot.

Tammi-kesäkuu 2024

Rahoitusasema ja rahavirta

KH Groupin taseen loppusumma 30.6.2024 oli 346,3 (377,0) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 21,6 (23,8) % ja nettovelkaantumisaste 239,6 (180,3) %. Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 153,8 (109,7) %.

Emoyhtiöllä oli katsauskaudella käytössään 2,45 milj. euron luottolimiittilaina ja pääomaltaan 4,4 milj. euron pankkilaina. Luottolimiittilaina nostettiin vuoden 2023 lopussa Indoor Groupin ja Nordic Rescue Groupin lisäsijoituksiin. Pankkilaina puolestaan nostettiin ja käytettiin pääosin KH-Koneiden 2,9 milj. euron lisäsijoitukseen, jotka tehtiin kesäkuussa 2024. Pankkilainasopimus sisälsi taloudellisen kovenanttiehdon, joka täyttyi katsauskauden lopussa. Pankkilaina maksettiin takaisin kokonaisuudessaan katsauskauden päättymisen jälkeen heinäkuun alussa HTJ:n myynnistä saaduilla rahavaroilla. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta. Konsernin rahavarat olivat katsauskauden lopussa 4,1 milj. euroa sisältäen 1,0 milj. euroa HTJ:n lopetetun toiminnon osuuden.

Katsauskauden jälkeen rahavarat vahvistuivat merkittävästi, kun HTJ:n myynnistä saatiin emoyhtiölle 13,1 milj. euron rahasuoritus. Siitä käytettiin 4,4 milj. euroa pankkilainojen takaisinmaksuun ja luottolimiitti maksettiin takaisin kokonaisuudessaan. Mikäli HTJ:n myynnistä saatu rahasuoritus olisi huomioitu jo 30.6.2024 tasetilanteessa, nettovelkaantumisaste olisi ollut yli 20 prosenttiyksikköä raportoitua tasoa alhaisempi.

Edellisenä vuonna 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 oli 0,75 milj. euroa (50 %) ja se toteutettiin vaiheittain elokuuhun 2024 mennessä. Lisäsijoitukset ja rahoitussopimuksen muutokset vahvistivat Nordic Rescue Groupin taseasemaa. Yhtiön saaminen konkurssipesältä on arvioitu 1,0 milj. euron suuruiseksi ja tämän odotetaan tulevan maksuun vuoden 2024 aikana.

Kaikki konserniyhtiöt täyttivät rahoitussopimuksiensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehdot kesäkuun 2024 tilanteessa.

Katsauskaudella liiketoiminnan nettorahavirta oli -13,6 (8,7) milj. euroa, investointien nettorahavirta 3,4 (28,1) ja rahoituksen nettorahavirta 3,3 (-12,6) milj. euroa. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti erityisesti KH-Koneiden ja Indoor Groupin käyttöpääoman muutokset sekä konsernin heikentynyt tulos. Investointien rahavirta koostuu pääasiassa Viron kiinteistön myynnistä. Katsauskaudella konserni tuotti -7,0 milj. euron nettorahavirran.

Tammi-kesäkuu 2024

Henkilöstö

Henkilöstö keskimäärin	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
KH-Koneet	203	202	201
Indoor Group ⁽¹⁾	565	798	702
Nordic Rescue Group	119	106	111
Emoyhtiö	4	4	6
Konserni yhteensä	891	1 110	1 020

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

Osakkeet, osakkeenomistajat ja kurssikehitys

KH Groupin osakepääoma oli katsauskauden lopussa 15 178 567,50 euroa ja osakkeiden lukumäärä 58 078 895. Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yksi ääni ja yhtäläinen oikeus osinkoon. Yhtiön omistuksessa ei ollut omia osakkeita katsauskauden aikana.

KH Groupilla oli 30.6.2024 yhteensä 10 808 (12 597) osakkeenomistajaa. Katsauskauden aikana yhtiö ei ole saanut liputusilmoituksia omistususuuden muutoksista KH Groupissa.

KH Groupin osakkeen päätöskurssi vuoden 2023 lopussa oli 0,81 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen ylin kurssi oli 0,89 euroa, alin 0,52 euroa ja keskimääräinen kurssi 0,69 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 0,63 euroa ja osakekannan markkina-arvo 36,3 (61,6) milj. euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella 9,1 (6,3) miljoonaa kappaletta, joka vastaa 15,8 (10,8) % keskimääräisestä osakekannasta.

Yhtiökokous ja hallituksen valtuudet

KH Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 7.5.2024 KH Groupin pääkonttorissa osoitteessa Kuninkaalantie 19, 01300 Vantaa. Yhtiökokous kannatti kaikkia yhtiökokouskutsuun sisältyneitä ehdotuksia. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2023, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajana toimineille henkilöille vastuuvapauden tilikaudelta 2023 ja vahvisti neuvoo-antavalla päätöksellä yhtiön toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2023. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, ettei 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta jaeta osinkoa.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen palkkiot säilyvät ennallaan siten, että puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 3 550 euroa kuukaudessa ja kullekin hallituksen jäsenelle 2 300 euroa kuukaudessa. Hallituksen jäsenten matkakustannukset korvataan yhtiön matkustuspolitiikan mukaisesti. Maksetuista palkkioista maksetaan TyEL-eläkevakuutusmaksut vapaaehtoisesti.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi viisi (5). Hallituksen jäseniksi valittiin vuoden 2025 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka Juha Karttunen, Kati Kivimäki, Timo Mänty, Taru Narvanmaa ja Jon Unnérus. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Juha Karttusen. Hallitus arvioi, että kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n, jonka ilmoittamana yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Timo Eerola. Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastaja

Tammi-kesäkuu 2024

vahvistetaan myös yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi varmentamaan tilikauden 2024 kestävyysraportti. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen, yhtiön hyväksymän laskun mukaan ja että sama koskee tilintarkastajan palkkiota, joka liittyy yhtiön kestävyysraportin varmentamiseen.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä osakeannista ja/tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 11 400 000 osaketta. Lisäksi yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 5 700 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2025 saakka, ja ne kumoavat varsinaisen yhtiökokouksen 4.5.2023 hallitukselle antamat vastaavat valtuutukset. Uusien valtuutusten sisältöä on kuvattu tarkemmin 7.5.2024 julkaistussa pörssitiedotteessa yhtiökokouksen päätöksistä. Yhtiökokouksen pöytäkirja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

Suoritepohjainen lisäosakejärjestelmä avainhenkilöille

KH Group Oyj:n hallitus päätti 31.5.2024 perustaa suoriteperusteisen lisäosakejärjestelmän KH Group Oyj:n ja KH-Koneet Group -konsernin avainhenkilöille. Uuden järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä. Järjestelmän tarkoituksena on kannustaa avainhenkilöitä sijoittamaan henkilökohtaisesti yhtiön osakkeisiin, ohjata heitä yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamiseen, sitouttaa heitä yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen KH Groupin osakkeiden hankkimiseen, ansaintaan ja kertymiseen perustuva kannustinjärjestelmä.

Suoriteperusteisessa lisäosakejärjestelmässä 2024–2028 on kolme (3) ansaintajaksoa, jotka kattavat tilikaudet 2024–2026, 2025–2027 ja 2026–2028. Hallitus päättää vuosittain ansaintajakson alkamisesta ja yksityiskohdista.

Järjestelmässä on mahdollista ansaita lisäosakepalkkio ja suoriteperusteinen lisäosakepalkkio. Lisäosakepalkkio määräytyy osakeomistusvelvoitteen täyttymisen ja voimassa olevan työ- tai johtajasopimuksen perusteella. Suoriteperusteinen lisäosakepalkkio määräytyy lisäksi ansaintajaksolle asetettujen tavoitteiden saavuttamisen perusteella. Järjestelmän mahdolliset palkkiot maksetaan kunkin ansaintajakson päättymisen jälkeen.

KH-Koneet Oy:n avainhenkilöiden ansaintakriteerit ansaintajaksolle 2024–2026 ovat KH-Koneet Groupin EBIT -liikevoitto (painoarvo 70 %) vuonna 2026 ja KH-Koneet Groupin sijoitetun pääoman tuotto (ROIC) (painoarvo 30 %) vuonna 2026. KH Group Oyj:n avainhenkilöiden ansaintakriteeri perustuu KH Groupin omistaja-arvon kehitykseen (TSR) vuoden 2026 loppuun asti. Ansaintakriteereille asetettujen tavoitteiden saavuttaminen määrittelee osallistujille maksettavan suoriteperusteisen palkkion lopullisen osuuden enimmäispalkkiosta. Järjestelmään osallistumisen ja palkkion saamisen edellytyksenä on, että osallistuja on hankkinut KH Groupin osakkeita hallituksen ilmoittaman määrän. Lisäksi palkkion maksaminen perustuu osallistujan voimassa olevaan työ- tai toimisuhteeseen palkkion maksuhetkellä.

Järjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 20 henkilöä, mukaan lukien toimitusjohtaja ja muut KH Groupin ja KH-Koneet Group -konsernin johtoryhmien jäsenet. Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat arviolta yhteensä enintään 2 046 000 KH Groupin osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Osakkeiden lopullinen määrä riippuu osallistujien hankkimien osakkeiden määrästä ja ansaintakriteereille asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta.

Palkkiot maksetaan osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana toukokuun 2027 loppuun mennessä. Rahaosuudella on tarkoitus kattaa palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja sosiaaliturvamaksuja. Jos osallistujan työ- tai toimisuhte päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Tammi-kesäkuu 2024

KH Groupin ja KH-Koneet Group -konsernin johtoryhmien jäsenten on omistettava 50 prosenttia suoriteperusteisesta lisäosakejärjestelmästä nettopalkkiona saamistaan osakkeista, kunnes johtoryhmän jäsenen osakeomistuksen arvo KH Groupissa vastaa yhteensä 50 prosenttia hänen edellisen vuoden vuosittaisesta peruspalkastaan. Vastaavasti toimitusjohtaja on velvollinen omistamaan 50 prosenttia suoriteperusteisesta lisäosakejärjestelmästä nettopalkkiona saamistaan osakkeista, kunnes toimitusjohtajan osakeomistus KH Groupissa vastaa 100 prosenttia hänen edellisen vuoden vuosittaisesta peruspalkastaan. Tämä KH Groupin osakkeiden määrä on omistettava niin kauan kuin johtoryhmän jäsenyys tai asema toimitusjohtajana jatkuu.

Liiketoiminnan merkittävimmät lähiajan riskit ja riskienhallinta

KH Groupin riskienhallinnan tavoitteena on riskien kokonaisvaltainen ja ennakoiva hallinta. Yhtiö pyrkii havaitsemaan ja tunnistamaan tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiön tavoitteiden saavuttamiseen pitkällä tai lyhyellä aikavälillä, ja käynnistää tarvittavat toimet tällaisten tekijöiden hallitsemiseksi. Riskienhallinnassa olennaisessa roolissa on konsernin liiketoimintatason riskienhallinta, joka pääosin järjestetään osana niiden liiketoimintaa. KH Groupin johto edistää ja valvoo liiketoimintojen riskienhallintaa aktiivisella konsernitason ohjauksella sekä osallistumalla konserniyhtiöiden hallitustyöskentelyyn.

Yhtiön hallitus vahvistaa yhtiön strategian sekä toimintasuunnitelman, jossa määritellään muun muassa tavoitteet liiketoiminta-alueiden kehittymiselle ja irtautumisille. Hallitus tekee päätökset liiketoiminta-alueiden irtautumisista ja valvoo toiminnan toteutusta. Yhtiön toiminnan ja strategiamuutoksen luonteen takia KH Groupin olennaisimmista riskeistä merkittävä osa liittyy yhtiön liiketoiminta-alueisiin, niiden toimintaan sekä irtautumisiin liittyviin riskeihin.

Liiketoiminta-alueiden yritysrisiki koostuu muun muassa markkina- ja kilpailutilanteisiin liittyvistä riskeistä, strategisista riskeistä, operatiivisista riskeistä sekä rahoitusriskeistä, joista olennaisia ovat muun muassa maksuvalmius- ja korkoriski. KH Groupilla oli katsauskauden lopussa kolme liiketoiminta-alueita, jotka kaikki ovat kooltaan merkittäviä. Ei ole takeita siitä, että liiketoiminta-alueet tai toimialat, jotka KH Groupin rakenteeseen kuuluvat, kehittyisivät tulevaisuudessa odotetulla tavalla. Liiketoiminta-alueiden taloudelliset tulokset vaikuttavat suoraan KH Groupin tulokseen. Yksittäisen liiketoiminta-alueen toiminnan muutoksilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus KH Groupin liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuuden näkymiin. Myös pandemioilla ja viime aikana voimistuneella inflaatiolla voi olla merkittäviä suoria ja epäsuoria vaikutuksia liiketoiminta-alueiden kehitykseen ja sen seurauksena KH Groupiin.

KH Groupin merkittävimmät strategiset riskit liittyvät liiketoiminta-alueista irtautumiseen ja niiden ajoittamiseen, millä voi olla olennaista vaikutusta käynnissä olevan strategiamuutoksen läpivientiin. Yhtiön rakenne mahdollistaa joustavat irtautumisajat, mutta pääoman tuoton optimoimiseksi yhtiö pyrkii ajoittamaan irtautumiset tilanteisiin, joissa liiketoiminta-alueelle ennalta suunniteltu arvonluonti on KH Groupin näkemyksen mukaan toteutunut ja markkinatilanne on irtautumiselle suosiollinen. Koska liiketoiminta-alueiden ja yrityskaupparakkinoiden toimintaympäristöt vaihtelevat, ei ole takeita siitä, että irtautumisen kannalta otolliset tilanteet vallitsevat samanaikaisesti yrityskaupparakkinoiden suosiollisen tilanteen kanssa. Yhtiö pyrkii hallitsemaan tätä riskiä aktiivisella ja erilaisia vaihtoehtoja mallintavalla irtautumissuunnittelulla.

KH Groupin operatiivisiin riskeihin liittyy muun muassa riippuvuus emoyhtiön ja liiketoiminta-alueiden avainhenkilöiden osaamisesta ja työpanoksesta. Yhtiön avainhenkilöillä on keskeinen merkitys yhtiön strategian muodostamisessa, toteuttamisessa ja hallinnossa. Avainhenkilöriskiltä on pyritty suojautumaan muun muassa kannustinjärjestelmien avulla.

KH Groupiin kohdistuvista rahoituksellisista riskeistä keskeisin on maksuvalmiusriski. Maksuvalmiusriskin hallinnalla varmistetaan, että yhtiöllä on riittävästi varoja erääntyvien maksujen suorittamiseksi ja mahdollisten lisäpääomistusten tekemiseksi liiketoiminta-alueisiin yhtiön arvonluontistrategian mukaisesti.

Tammi-kesäkuu 2024

Ukrainan sodalla ja sen seurauksena asetetuilla pakotteilla ei arvioida olevan nykyisellään merkittäviä suoria vaikutuksia KH Groupiin. Sodan pitkittymisellä tai sen laajentumisella voi kuitenkin olla mahdollisesti merkittäviä epäsuoria negatiivisia vaikutuksia KH Groupiin muun muassa rahoitus- ja pääomamarkkinoiden epäsuotuisan kehityksen, yleisten talousnäkökymien heikkenemisen tai KH Groupin liiketoiminta-alueiden toimintaedellytysten vaikeutumisen kautta. KH Groupilla ei ole liiketoimintaa Ukrainassa, Venäjällä eikä Valko-Venäjällä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Emoyhtiöllä oli katsauskaudella käytössään pääomaltaan 4,4 milj. euron pankkilaina. Pankkilaina maksettiin takaisin kokonaisuudessaan katsauskauden päättymisen jälkeen heinäkuun alussa HTJ:n myynnistä saaduilla rahavaroilla. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta, mutta sillä on tarvittaessa käytettävissään 2,45 milj. euron luottolimiittilaina.

Indoor jatkaa kuluvan vuoden aikana kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä. KH Group julkaisi aiheesta pörssitiedotteen 15.8.2024.

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.

Vuoden 2023 tilinpäätöstiedotteessa 21.3.2024 yhtiö arvioi vuoden 2024 liikevaihdoksi 400–420 milj. euroa ja liikevoitoksi 14–16 milj. euroa. Ohjeistus ei sisältänyt Indoor Groupin Viron kiinteistökaupasta kirjautuvaa noin 3,7 milj. euron liikevoittoa, josta yhtiö tiedotti 21.3.2024 klo 12.

Yhtiö päivitti 30.4.2024 aiemmin antamaansa ohjeistusta 2024 liikevaihdosta ja liikevoitosta. KH Group arvioi senhetkiselällä konsernirakenteella vuoden 2024 liikevaihdoksi 400–420 milj. euroa ja liikevoitoksi 12–16 milj. euroa sisältäen Indoor Groupin Viron kiinteistökaupasta kirjatun myyntivoiton.

Yhtiö päivitti aiemmin antamaansa ohjeistusta 7.6.2024 HTJ-myyntin yhteydessä. Myyntin vaikutusten jälkeen KH Groupin pro forma -ohjeistus vuodelle 2024 on seuraava: liikevaihto 370–390 milj. euroa ja liikevoitto 9–13 miljoonaa euroa sisältäen Indoorin Viron kiinteistökaupan myyntivoiton. Siten ohjeistusta on päivitetty ainoastaan poistamalla HTJ:n pro forma lukujen suuruinen osuus tilikauden liikevaihdosta ja liikevoitosta. Jatkossa HTJ:n tilikauden 2024 tulos ja konsernin myyntivoitto esitetään lopetetuissa toiminnoissa.

Yhtiö päivitti 9.8.2024 aiemmin antamaansa ohjeistusta 2024 liikevaihdosta ja liikevoitosta. Päivitetyn ohjeistuksen mukaan yhtiö arvioi nykyisellä konsernirakenteella vuoden 2024 pro forma -liikevaihdoksi 340–360 milj. euroa ja -liikevoitoksi 4–7 milj. euroa.

Helsingissä 16.8.2024

KH Group Oyj
Hallitus

Tammi-kesäkuu 2024

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 1.1.2023 ja konsernirakenteessa 30.6.2024 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2023 ja 1.1.2024 – 30.6.2024.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2023 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.6.2023 ja 1.1. – 30.6.2024.

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 1.1.2023. Yhtiöiden väliset keskinäiset tapahtumat on eliminoitu luvuista pois. Pro forma -tiedoissa ei esitetä vuonna 2024 myytyä HTJ:n liiketoimintaa eikä vuonna 2023 myytyä Logistikas -liiketoimintaa. 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 2024 myyty HTJ-liiketoiminta ja vuonna 2023 myyty Logistikas-liiketoiminta.
- 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 4-6 / 2024	Pro forma 4-6 / 2023	Pro forma 1-6 / 2024	Pro forma 1-6 / 2023	Pro forma 1-12 / 2023
Liikevaihto					
KH-Koneet	41,1	40,4	70,3	81,0	152,3
Indoor Group	37,1	44,0	74,9	87,6	186,3
Nordic Rescue Group	11,1	8,8	22,2	18,7	38,3
Kohdistamattomat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Konserni	89,3	93,2	167,4	187,3	376,9

H1/2024 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2024

milj. euroa	Pro Forma 4-6 / 2024	Pro Forma 4-6 / 2023	Pro Forma 1-6 / 2024	Pro Forma 1-6 / 2023	Pro Forma 1-12 / 2023
Käyttökate (EBITDA)					
KH-Koneet	5,1	4,8	7,7	9,4	20,5
Indoor Group	2,1	3,5	7,1	7,9	21,8
Nordic Rescue Group	1,1	0,7	1,9	1,0	2,5
Kohdistamattomat	-0,6	-0,8	-1,0	-1,4	-2,7
Konserni	7,6	8,2	15,8	16,9	42,0
Käyttökate (EBITDA) %					
KH-Koneet	12,3 %	12,0 %	11,0 %	11,6 %	13,4 %
Indoor Group	5,6 %	8,0 %	9,5 %	9,0 %	11,7 %
Nordic Rescue Group	9,5 %	8,0 %	8,6 %	5,0 %	6,6 %
Kohdistamattomat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Konserni	8,5 %	9,1 %	9,4 %	9,1 %	11,2 %
Poistot					
KH-Koneet	-3,1	-2,8	-6,2	-5,7	-11,5
Indoor Group	-4,7	-5,0	-10,1	-10,1	-20,7
Nordic Rescue Group	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6
Kohdistamattomat	0,0	-0,0	0,0	-0,1	-0,1
Konserni	-7,9	-8,0	-16,6	-16,2	-32,9
Liikevoitto (EBIT)					
KH-Koneet	2,0	2,0	1,6	3,8	9,0
Indoor Group	-2,6	-1,5	-3,0	-2,1	1,0
Nordic Rescue Group	0,9	0,6	1,6	0,7	1,9
Kohdistamattomat	-0,6	-0,8	-1,0	-1,4	-2,9
Konserni	-0,3	0,2	-0,8	1,0	9,1
Liikevoitto (EBIT) %					
KH-Koneet	4,8 %	5,0 %	2,3 %	5,0 %	5,9 %
Indoor Group	-7,1 %	-3,0 %	-4,0 %	-2,0 %	0,6 %
Nordic Rescue Group	8,1 %	6,5 %	7,2 %	3,7 %	5,0 %
Kohdistamattomat	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Konserni	-0,3 %	0,9 %	-0,4 %	1,0 %	2,9 %

Tammi-kesäkuu 2024

milj. euroa	Pro Forma 4-6 / 2024	Pro Forma 4-6 / 2023	Pro Forma 1-6 / 2024	Pro Forma 1-6 / 2023	Pro Forma 1-12 / 2023
Rahoituserät nettona					
KH-Koneet	-0,9	-1,7	-2,1	-2,6	-3,2
Indoor Group	-1,4	-1,1	-2,3	-2,2	-4,4
Nordic Rescue Group	-0,2	-0,4	-0,5	-0,7	-1,3
Kohdistamattomat	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3	-2,4
Konserni	-2,6	-3,3	-5,1	-5,8	-11,3
Tulos ennen veroja					
KH-Koneet	1,1	0,3	-0,5	1,7	5,3
Indoor Group	-4,0	-2,6	-5,2	-4,4	-3,4
Nordic Rescue Group	0,7	0,2	1,1	0,0	0,6
Kohdistamattomat	-0,6	-0,9	-1,1	-1,7	-5,3
Konserni	-2,6	-2,9	-5,8	-4,4	-2,7

Taulukko-osio

Laadintaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuosisikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti.

Konsernitilinpäätöksen laatiminen IFRS:n 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.

Konsernitilinpäätös laaditaan euroissa, joka on yhtiön toimintavalmuutta sekä yhtiön ja konsernin raportointivalmuutta. 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 laati tilinpäätökseen 2022 ja ensimmäisen vuosineljänneksen 2023 osavuosisikatsaukseen saakka konserniraportit IFRS 10 -mukaisena sijoitusyhteisönä, jonka omistamat tytäryhtiösijoitukset käsiteltiin rahoitusinstrumentteina ja arvostettiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti. 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-kesäkuu 2024

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 vertailukaudelta 1-12/2023 sisältää sekä jakson 1-4/2023 jolloin emoyhtiö on sijoitusyhteisönä kirjannut sijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti, että jakson 5-12/2023 jolloin tytäryhtiöt on yhdistelty konserniin rivikohtaisesti hankintamenetelmän mukaisesti.

Konsernin tase

Sijoitusyhteisöstatuksen muuttumispäivän jälkeen tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitaseeseen rivikohtaisesti hankintamenetelmän mukaisesti ja aikaisemmin emoyhtiön käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut sijoitukset on eliminoitu tytäryhtiöosakkeina. Konsernin omaan pääomaan on myös syntynyt määräysvallattomien omistajien osuus sijoitusyhtiöstatuksen muutoksen yhteydessä.

Konsernin rahavirtalaskelma

Konsernin rahavirtalaskelma vertailukaudelta 1-12/2023 sisältää vertailukauden jakson 1-4/2023, jolloin rahavirtalaskelma on koostunut emoyhtiön rahavirrasta sekä vertailukauden jakson 5-12/2023, jolloin tytäryhtiöt on yhdistelty konserniin rivikohtaisesti. Tytäryhtiöiden rahavarat 1.5.2023 sisältyivät investointien rahavirtaan, sillä yhdistelyperiaatteen muutos käsitellään IFRS 3:n mukaisena hankintana ilman rahamääräistä siirtynyttä vastiketta.

Tammi-kesäkuu 2024

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

Tuloslaskelmien 2023 vertailutiedot on päivitetty johtuen HTJ:n luokittelusta lopetettuihin toimintoihin

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	89,3	67,2	167,4	67,2	252,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	0,6	5,3	0,6	2,6
Materiaalit ja palvelut	-60,1	-53,7	-111,2	-53,7	-183,8
Henkilöstökulut	-13,9	-9,2	28,0	-9,4	-36,8
Liiketoiminnan muut kulut	-8,2	-6,1	-17,6	-6,5	-24,7
Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset	-	-	-	-2,2	-2,2
Poistot ja arvonalentumiset	-8,7	-5,9	-17,7	-5,9	-23,9
Liikevoitto/-tappio	-1,1	-7,0	-1,8	-9,9	-16,3
Rahoitustuotot	0,3	0,3	0,4	0,3	1,2
Rahoituskulut	-2,6	-2,8	-5,4	-3,0	-9,7
Tulos ennen veroja	-3,4	-9,5	-6,8	-12,5	-24,8
Tuloverot	-	1,4	0,4	2,0	4,5
Tulos jatkuvista toiminnoista	-3,4	-8,1	-6,4	-10,5	-20,3
Tulos lopetetuista toiminnoista	0,4	5,1	0,2	5,1	5,9
Tilikauden tulos	-2,9	-3,0	-6,2	-5,4	-14,4
Tilikauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1,4	-1,2	-4,2	-3,6	-10,4
Määräysvallattomille omistajille	-1,5	-1,7	-2,0	-1,7	-3,9
Osakekohtainen tulos					
Jatkuvista toiminnoista €,					
Laimentamaton ja laimennettu	-0,03	-0,10	-0,08	-0,14	-0,28
Lopetetuista toiminnoista €,					
Laimentamaton ja laimennettu	0,01	0,08	0,00	0,08	0,10
Jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista €,					
Laimennettu ja laimentamaton	-0,02	-0,02	-0,07	-0,06	-0,18

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

milj. euroa	4-6/2024	4-6/2023	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Tilikauden tulos	-2,9	-3,0	-6,2	-5,4	-14,4
Laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot	0,1	0,1	-0,2	0,1	-0,0
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuuspohjaiset eläkkeet	-	-	-	-	-0,1
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	0,1	0,1	-0,2	0,1	-0,2
Konsernin laaja tulos yhteensä	-2,8	-2,9	-6,4	-5,3	-14,5
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-1,3	-1,1	-4,4	-3,5	-10,5
Määräysvallattomille omistajille	-1,5	-1,7	-2,0	-1,7	-4,0

Tammi-kesäkuu 2024

Konsernin tase, IFRS

milj. euroa	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	25,1	37,7	39,9
Aineettomat hyödykkeet	57,8	65,3	63,8
Aineelliset hyödykkeet	43,4	10,4	41,4
Käyttöoikeusomaisuuserät	59,7	93,3	61,8
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	-	-	-
Muut rahoitusvarat	0,2	0,8	0,7
Laskennalliset verosaamiset	5,9	5,2	5,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	192,1	212,7	212,9
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	97,9	111,8	100,0
Myyntisaamiset	20,9	18,8	19,3
Siirtosaamiset ja muut saamiset	4,8	7,3	4,4
Rahavarat	3,1	26,4	11,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	126,7	164,3	134,8
Myytavänä olevat pitkäaikaiset varat	27,4	-	-
Varat yhteensä	346,3	377,0	347,7
Oma pääoma ja velat			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	15,2	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,9	12,9	12,9
Muuntoerot	-0,2	0,1	-
Kertyneet voittovarot	42,4	53,4	46,6
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	70,2	81,6	74,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	2,7	6,2	4,7
Oma pääoma yhteensä	72,9	87,8	79,3
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset rahoitusvelat	40,9	45,5	40,5
Vuokratkaluston rahoituslainat	28,9	23,6	24,4
Vuokrasopimusvelat	39,9	41,1	40,7
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	0,0	2,1	3,4
Varaukset	0,1	0,1	0,1
Eläkevelvoitteet	0,2	0,2	0,2
Laskennalliset verovelat	11,3	15,7	12,7
Pitkäaikaiset velat yhteensä	121,3	128,4	121,9
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset rahoitusvelat	29,1	45,7	29,6
Vuokratkaluston rahoituslainat	9,9	7,9	9,1
Vuokrasopimusvelat	21,3	20,9	21,7
Saadut ennakot	9,4	8,5	5,8

Tammi-kesäkuu 2024

Ostovelat ja muut velat	65,4	77,8	80,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	135,1	160,8	146,6
Myytäväinä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	17,0	-	-
Velat yhteensä	273,4	289,2	268,4
Oma pääoma ja velat yhteensä	346,3	377,0	347,7

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

milj. euroa	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	-6,2	-5,4	-14,4
Oikaisut tilikauden tulokseen			
Poistot ja arvonalentumiset	18,2	6,1	24,6
Rahoitustuotot ja -kulut	5,3	2,7	9,0
Tuloverot	-1,0	-1,9	-4,3
Muut oikaisut	-4,0	5,1	8,1
Käyttöpääoman muutokset	-19,7	4,6	7,7
Saadut korot	0,0	-	0,1
Maksetut rahoituskulut	-6,4	-2,2	-7,1
Maksetut tuloverot	-0,7	-0,4	-1,0
Liiketoiminnan nettorahavirta	-13,6	8,7	22,7
Investointien rahavirrat			
Tytäryhtiöiden rahavarat 1.5.2023	-	16,3	16,3
Rahana saatu vastike lopetetuista toiminnoista	-	11,9	11,8
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1,1	-0,2	-2,0
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit	4,5	0,2	0,7
Investointien nettorahavirta	3,4	28,1	26,9
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen nostot	11,9	1,9	1,0
Lainojen takaisinmaksut	-3,5	-9,9	-29,8
Vuokralaluston rahoituslainojen nostot	11,7	-	11,1
Vuokralaluston rahoituslainojen takaisinmaksut	-6,3	-	7,8
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-10,6	-4,7	-15,2
Maksetut osingot	-	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	3,3	-12,6	-40,7
Rahavarojen muutos	-7,0	24,2	8,9
Rahavarat kauden alussa	11,1	2,2	2,2
Rahavarat kauden lopussa*	4,1	26,4	11,1

H1/2024 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2024

*Sisältää HTJ:n rahavarat, jotka esitetty konsernitaseessa myytävänä olevina erinä

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

1-6/2024

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot				
Oma pääoma 1.1.2024	15,2	12,9	0,0	46,6	74,6	4,7	79,3	
Tilikauden tulos	-	-	-	-4,1	-4,1	-2,0	-6,2	
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-0,2	-	-0,2	-0,0	-0,2	
Tilikauden laaja tulos	-	-	-0,2	-4,2	-4,4	-2,0	-6,4	
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	-	
Oma pääoma 30.6.2024	15,2	12,9	-0,3	42,4	70,2	2,7	72,9	

1-6/2023

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot				
Oma pääoma 1.1.2023	15,2	12,9	-	57,1	85,2	-	85,2	
Tilikauden tulos	-	-	-	-3,6	-3,6	-1,7	-5,4	
Muut laajan tuloksen erät	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1	
Tilikauden laaja tulos	-	-	0,1	-3,6	-3,5	-1,7	-5,3	
Konsolidointiperiaatteen muutos	-	-	-	-	-	7,9	7,9	
Oma pääoma 30.06.2023	15,2	12,9	0,1	53,4	81,6	6,2	87,8	

1-12/2023

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot				
Oma pääoma 1.1.2023	15,2	12,9	-	57,1	85,1	-	85,1	
Tilikauden tulos	-	-	-	-10,4	-10,4	-3,9	-14,4	
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot	-	-	0,0	-	0,0	0,0	0,0	
Etuuspohjaiset eläkkeet	-	-	-	-0,1	-0,1	-	-0,1	
Tilikauden laaja tulos	-	-	0,0	-10,5	-10,5	-4,0	-14,5	
Konsolidointiperiaatteen muutos	-	-	-	-	-	7,9	7,9	
Oma pääoman ehtoinen laina ja korot	-	-	-	-	-	0,7	0,7	
Oma pääoma 31.12.2023	15,2	12,9	0,0	46,6	74,6	4,7	79,3	

Tammi-kesäkuu 2024

Lopetetut toiminnot

KH Group Oyj sopi kesäkuussa 2024 yhdessä muiden rakennuttajakonsulttiyhtiö HTJ Holding Oy:n (HTJ) osakkeenomistajien kanssa yhtiön osakkeiden myynnistä XPartners-konserniin kuuluvalla XPartners Finland Holding Oy:lle. Kauppa toteutui heinäkuussa 2024. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli 23,0 miljoonaa euroa, josta KH Groupin lopulliseksi kauppahinnan osuudeksi muodostui noin 13,1 miljoonaa euroa. Kaupasta kirjautuva myyntivoitto oli noin 2,5 miljoonaa euroa. HTJ:n myynti on tärkeä askel kohti KH Groupin tavoitetta muuntaa maanrakennuskaluston toimittaja KH-Koneiden liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi.

Konsernin tuloslaskelmassa jatkuvat ja lopetetut toiminnot esitetään erikseen. Vertailutiedot on oikaistu tuloslaskelman osalta vastaavasti. Konsernin taseessa HTJ:n tase-erät esitetään erikseen myytävissä olevina varoina ja niihin liittyvinä velkoina.

milj. euroa	1-6/2024
Lopetettujen toimintojen tuloserät	
Liikevaihto	12,8
EBIT	0,7
Rahoituserät	-0,4
Verot	-0,2
Nettotulos	0,2

milj. euroa	6/2024
Lopetettujen toimintojen tase-erät	
Pitkäaikaiset varat	22,7
Lyhytaikaiset varat	3,8
Rahavarat	1,0
Myytavissä olevat varat yhteensä	27,4
Pitkäaikaiset velat	8,4
Lyhytaikaiset velat	8,6
Myytavissä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat yhteensä	17,0

milj. euroa	1-6/2024
Vaikutus konsernin rahavirtaan	
Liiketoiminnan rahavirta	0,1
Investointien rahavirta	0,0
Rahoituksen rahavirta	-1,0
Rahavirrat yhteensä	-0,8

Tammi-kesäkuu 2024

Segmenttiraportointi ja myyntituotot

KH Groupilla oli aikaisemmin vain yksi toimintasegmentti, sijoitustoiminta. Yhtiön strategiamuutoksen ja sijoitusyhteisöstatuksen lakkaamisen seurauksena segmentit määriteltiin uudestaan 1.5.2023 alkaen.

KH Groupin jatkuvien toimintojen liiketoimintasegmentit ja raportoivat segmentit ovat KH-Koneet, Indoor Group ja Nordic Rescue Group. Toimitusjohtaja, joka on KH Group -konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä, vastaa resurssien kohdistamisesta liiketoiminnoille ja niiden tulosten arvioinnista. Toimintasegmentit on tunnistettu pohjautuen KH Group -konsernin organisaatiorakenteeseen, jossa enemmistöomistuksessa olevia yhtiöitä johdetaan erillisinä, koska ne tuottavat keskenään erilaisia tuotteita ja palveluja.

- KH-Koneet myy ja vuokraa laitteita, varusteita ja palveluita niin maanrakennuksen, kiinteistöhuollon kuin materiaalinkäsittelyn tarpeisiin. Segmentin myyntituotot koostuvat laite- ja varaosatavaramyynnistä, huolto- ja korjauspalvelumyynnistä sekä laitevuokrauksesta. Tavaramyynnin tuloutus tapahtuu yhtenä ajankohtana toimitushetkellä, jolloin tuotteen määräysvalta siirtyy asiakkaalle. Palvelumyynti tuloutetaan yhtenä ajankohtana silloin kuin palvelu on suoritettu ja määräysvalta siirtynyt asiakkaalle. Laitevuokrauksessa on kyse IFRS 16:n mukaisesta operatiivisesta vuokrasta ja sen osalta tuotot tuloutetaan ajan kuluessa siten, että sopimuksen vastike on sidottu vuokra-aikaan ja se tuloutetaan kullekin kaudelle asiakkaan vuokraaman ajan suhteessa.
- Indoor Group käsittää Asko ja Sotka -ketjujen huonekalu- ja sisustustuotteiden vähittäiskaupat sekä huonekalutehdas Insofan. Segmentin myyntituotot koostuvat myymälöiden sekä verkkokauppojen tavara- ja palvelumyynnistä. Tavaramyynnin tuloutus tapahtuu yhtenä ajankohtana toimitushetkellä, jolloin tuotteen määräysvalta siirtyy asiakkaalle. Palvelumyynti koostuu tuotteiden kuljetuksesta, kokoamisesta, asennuksesta sekä vanhojen tuotteiden poisviennistä. Palvelumyynti tuloutetaan yhtenä ajankohtana silloin kun palvelu on suoritettu ja määräysvalta siirtynyt asiakkaalle.
- Nordic Rescue Group valmistaa ja toimittaa pelastusajoneuvoja Pohjoismaissa. Segmentin myyntituotot koostuvat pelastusajoneuvojen myynnistä sekä niihin liittyvästä huolto- ja korjauspalvelumyynnistä. Ajoneuvojen tuloutus tapahtuu yhtenä ajankohtana toimitushetkellä, jolloin tuotteen määräysvalta siirtyy asiakkaalle. Palvelumyynti tuloutetaan yhtenä ajankohtana silloin kun palvelu on suoritettu ja määräysvalta siirtynyt asiakkaalle.

Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi perustuu segmentin liikevaihtoon konsernin ulkopuolelta, vertailukelpoiseen käyttökatteeseen (EBITDA) ja vertailukelpoiseen liikevoittoon (EBIT). Segmentin varat ja korolliset nettovelat ovat sellaisia eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan, tai jotka ovat perustellusti kohdistettavissa segmenteille.

Segmentit raportoidaan tavalla, joka on yhdenmukainen ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin kanssa ja raportoinnissa on käytössä samat kirjaus- ja arvostusperiaatteet kuin konsernitilinpäätöksessä. Segmenteille kohdistamattomat erät koostuvat emoyhtiö KH Group Oyj:n toiminnan tuloksesta, eli pääosin hallinnollisista kuluista. Segmenttien väliset transaktiot tapahtuvat käypään markkinahintaan. Segmenttien välillä ei ole ollut merkittäviä transaktioita katsauskaudella.

H1/2024 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2024

Segmentit KH-Koneet, Indoor Group ja Nordic Rescue Group syntyivät 1.5.2023 sijoitusyhteisöstatuksen muuttuessa. Emoyhtiön osuus sisältyy Kohdistamattomat-sarakkeeseen.

Jatkuvat toiminnot 1-6/2024	KH-Koneet	Indoor Group	Nordic Rescue Group	Kohdistamattomat	Sisäiset erät	Konserni
milj. euroa						
Liikevaihto	70,3	74,9	22,2	-	-	167,4
Liikevaihdon % jakauma	42,0 %	44,7 %	13,3 %	-	-	100,0 %
Käyttökate (EBITDA)	7,8	7,1	2,0	-1,0		15,9
Poistot	-6,6	-10,5	-0,6	0,0	-	-17,7
Liikevoitto (EBIT)	1,2	-3,4	1,4	-1,0	-	-1,8
Rahoituserät nettoina	-2,1	-2,3	-0,6	-0,0		-5,0
Tulos ennen veroja	-0,9	-5,7	0,8	-1,0	-	-6,8
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	7,8	7,1	1,9	-1,0	-	15,9
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) ⁽¹⁾	1,6	-3,0	1,6	-1,0	-	-0,8
Varat 30.6.2024	140,0	149,1	22,2	11,4	-3,9	318,9
Korolliset nettovelat 30.6.2024	71,9	83,7	11,8	1,8	-	169,2

1) Lisätietoja vertailukelpoisista tunnusluvuista on esitetty jäljempänä kohdissa "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" ja "Tunnuslukujen täsmäytys".

Rahoitusvarat ja -velat

Alla olevassa taulukossa on esitetty konsernin rahoitusvarojen ja -velkojen kirjanpitoarvot, arvostusryhmät ja käyvän arvon hierarkia. Niiden varojen ja velkojen, joita ei kirjata käypään arvoon tulosvaikutteisesti, tasearvo vastaa olennaisesti käypää arvoa.

Käyvän arvon hierarkian tasolle 3 luokitellut rahoitusvarat ja -velat muodostuvat noteeraamattomista osakesijoituksista sekä yritys- ja liiketoimintakauppojen yhteydessä kirjatuista määräysvallattomien omistajien osuuksien lunastukseen liittyvistä veloista.

Osakesijoitusten arvostus perustuu johdon tapauskohtaiseen arvioon osakkeisiin liittyvästä tulevasta kassavirrasta, ja lunastusvelkojen arvostus perustuu kauppakirjoilla määritettyyn määrään sekä johdon tapauskohtaiseen arvioon lunastuksen toteutumisesta.

milj. euroa	Käyvän arvon hierarkia	30.6.2024	31.12.2023
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Noteeraamattomat osakkeet (tytäryhtiöosakkeet)	3	-	-
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	0,2	0,7
Pitkäaikaiset rahoitusvarat yhteensä		0,2	0,7

Tammi-kesäkuu 2024

Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	2	20,9	19,3
Rahavarat	2	3,1	11,1
Lyhytaikaiset rahoitusvarat yhteensä		24,0	30,4
Rahoitusvarat yhteensä		24,2	31,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Velka määräysvallattomille omistajille	3	0,0	3,4
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta	2	38,5	39,6
Vuokrasopimusvelat	2	39,9	40,7
Vuokratilustalon rahoituslainat	2	28,9	24,4
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	2	2,4	0,8
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä		109,8	109,0
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Velka määräysvallattomille omistajille	3	3,4	3,8
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta	2	29,1	29,6
Vuokrasopimusvelat	2	21,3	21,7
Vuokratilustalon rahoituslainat	2	9,9	9,1
Ostovelat	2	40,1	41,2
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä		103,7	105,5
Rahoitusvelat yhteensä		213,4	214,4

Taso 1: Käypä arvo määräytyy markkinoilta saatavien noteerausten perusteella.

Taso 2: Käypä arvo määritetään arvostusmenetelmien avulla. Käyvällä arvolla tarkoitetaan arvoa, joka on todettavissa rahoitusvälineen osien tai vastaavien rahoitusvälineiden markkina-arvosta; tai arvoa, joka on todettavissa rahoitusmarkkinoilla yleisesti hyväksytyillä arvostusmalleilla ja -menetelmillä, jos markkina-arvo on niiden avulla luotettavasti määritettävissä.

Taso 3: Käypä arvo määritetään käyttäen arvostusmenetelmiä, joissa käytettävillä tekijöillä on merkittävä vaikutus kirjattuun käypään arvoon, ja nämä tekijät eivät perustu todettavissa oleviin markkinatietoihin.

Lähipiiritapahtumat

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa.

Konsernin lähipiiriin kuuluvat tytäryhtiöt ja johtoon kuuluvat avainhenkilöt. Johtoon kuuluviin avainhenkilöihin luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja konsernin muu johtoryhmä sekä heidän läheiset perheenjäsenensä. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat mahdolliset KH Groupissa määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa käyttävät omistajat ja yritykset, joissa näillä on määräysvalta.

Tammi-kesäkuu 2024

Emoyhtiön ja tytäryhtiöiden väliset erät ja liiketoimet on eliminoitu konsernitilinpäätöksessä eikä niitä esitetä lähipiiritapahtumina. Konsernilla ei ollut katsauskaudella raportoitavia lähipiiritapahtumia. Aikaisemmin sijoitusyhteisönä KH Group on raportoinut tytäryhtiöille annetut lainat lähipiiritapahtumina.

Taseen ulkopuoliset vastuut ja lainakovenantit

Yrityskiinnitykset milj. euroa	30.6.2024	31.12.2023
KH-Koneet	47,3	47,3
Indoor Group	65,5	65,5
HTJ	10,0	10,0
Nordic Rescue Group	19,1	19,1
Emoyhtiö	-	-
Konserni yhteensä	141,9	141,9

Emoyhtiöllä oli katsauskauden päättyessä pääomaltaan 4,4 milj. euron pankkilaina. Pankkilainan sopimus sisälsi taloudellisen kovenanttiehdon, joka täyttyi katsauskauden lopussa. Pankkilaina maksettiin kokonaisuudessaan takaisin katsauskauden päättymisen jälkeen heinäkuussa käyttäen HTJ:n myynnistä saatuja rahavaroja. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta.

Kesäkuun 2023 vertailukaudella, Indoor Group ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja kesäkuun 2023 tilanteessa. Sen takia vertailukauden lainat esitetään lyhytaikaisissa veloissa.

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.

Tammi-kesäkuu 2024

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-%, nettovelkaantumisaste (%) (vuokrasopimusveloilla ja ilman vuokrasopimusvelkoja) ja omavaraisuusaste (%) ja oma pääoma / osake. Kaikki vaihtoehtoiset tunnusluvut vertailulukuineen lasketaan yhdenmukaisesti eri vuosina, jollei toisin ole mainittu.

Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Konserni esittää tilinpäätöksessään eriä, 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 hankintamenuon, 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, asiakassuhteita ja käyttöoikeusomaisuuseriä. 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.

H1/2024 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2024

Konsernin tunnusluvut

milj. euroa	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevaihto	167,4	67,2	252,5
Käyttökate (EBITDA)	15,9	-4,0	7,6
Käyttökate (EBITDA) %	9,5 %	-5,9 %	3,0 %
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	15,9	3,5	28,1
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) %	9,5 %	5,2 %	11,1 %
Liikevoitto (EBIT)	-1,8	-9,9	-16,3
Liikevoitto (EBIT) %	-1,1 %	-14,7 %	-6,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	-0,8	-2,0	6,0
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) %	-0,5 %	-3,0 %	2,4 %
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-18,9%	-18,8%	-17,5%
Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	1,5%	-10,0%	-3,9%
Nettovelkaantumisaste, %	239,6%	180,3%	195,4%
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, %	153,8%	109,7%	116,7%
Omavaraisuusaste, %	21,6%	23,8%	23,2%
Henkilöstö keskimäärin	891	1 326	1 237
Tulos / osake, euroa, laimentamaton	-0,07	-0,06	-0,18
Tulos / osake, euroa, laimennettu	-0,07	-0,06	-0,18
Oma pääoma / osake, euroa	1,25	1,51	1,36
Osakkeen alin kurssi, euroa	0,52	0,95	0,73
Osakkeen ylin kurssi, euroa	0,89	1,21	1,21
Osakekurssi kauden lopussa, euroa	0,63	1,06	0,81
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	36,6	61,6	47,3
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	58 079	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimentamaton, 1 000 kpl	58 079	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimennettu, 1 000 kpl	58 079	58 079	58 079

Tammi-kesäkuu 2024

Tunnuslukujen täsmäytys

milj. euroa	1-6/2024	1-6/2023	1-12/2023
Liikevoitto	-1,8	-9,9	-16,3
Poistot ja arvonalentumiset	-17,7	-5,9	-23,9
Käyttökate (EBITDA)	15,9	-4,0	7,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (käyttökate)			
Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisu	0,0	7,5	20,6
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	15,9	3,5	28,1
Poistot ja arvonalentumiset	-17,7	-5,9	-23,9
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (liikevoitto)			
Yrityskaupoista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	1,1	0,4	1,7
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	-0,8	-2,0	6,0
Tulos ennen veroja, liukuva 12kk	-8,2	-21,9	-16,3
Rahoituskulut, liukuva 12kk	-12,1	-3,0	-9,7
Oma pääoma kauden alussa	87,8	89,1	85,1
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden alussa	184,7	14,8	10,0
Oma pääoma kauden lopussa	72,9	87,8	79,3
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden lopussa	178,7	184,7	166,0
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	1,5 %	-9,8 %	-3,9 %
Tilikauden tulos, liukuva 12kk	-15,2	-9,3	-14,4
Oma pääoma kauden alussa	87,8	89,1	85,1
Oma pääoma kauden lopussa	72,9	87,8	79,3
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-18,9 %	-10,5 %	-17,5 %
Oma pääoma yhteensä	72,9	87,8	79,3
Taseen loppusumma	346,3	377,0	347,7
Saadut ennakot	-9,4	-8,5	-5,8
Omavaraisuusaste, %	21,6 %	23,8 %	23,2 %
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat	178,7	184,7	166,0
Rahavarat	-4,1	-26,4	-11,1
Korolliset nettovelat	174,6	158,3	154,9
Vuokrasopimusvelat	-62,5	-62,0	-62,4
Korolliset nettovelat ilman vuokrasopimusvelkoja	112,1	96,3	92,5
Oma pääoma yhteensä	72,9	87,8	79,3
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	239,6 %	180,3 %	195,4 %
Nettovelkaantumisaste (Gearing) ilman vuokrasopimusvelkoja, %	153,8 %	109,7 %	116,7 %

Tammi-kesäkuu 2024

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 tammi-syyskuu 2024 liiketoimintakatsaus julkaistaan 1.11.2024

KH Group Oyj on pohjoismainen monialakonserni, jonka liiketoiminta-alueita ovat KH-Koneet, Indoor Group ja Nordic Rescue Group. Olemme johtava rakennus- ja maansiirtokoneiden toimittaja, huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppias sekä pelastusajoneuvojen valmistaja. Strategiamme tavoitteena on luoda KH-Koneiden liiketoimintaan keskittyvä teollinen konserni. KH Groupin osake on listattu Helsingin pörssiin.