



H1/2023

KH Group Oyj
Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

17.8.2023

Tammi-kesäkuu 2023

Muutos strategiaan, nimeen ja raportointitapaan

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 raportoitiin 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 30.6.2023 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2022 ja 1.1.2023 – 30.6.2023.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2022 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.6.2022 ja 1.1. – 30.6.2023.

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

STRATEGIAMUUTOS ETENEE SUUNNITELLUSTI, LOGISTIKAKSEN MYYNTI TOTEUTUI KESÄKUUSSA

KH Group konserni huhti-kesäkuu 2023 pro forma

- Liikevaihto oli 105,9 (116,1) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 1,2 (2,9) milj. euroa.
- Lauri Veijalainen aloitti KH Groupin ja Indoor Groupin toimitusjohtajana katsauskauden päättymisen jälkeen 1.8.2023. Ville Nikulainen aloittaa KH Groupin uutena talousjohtajana 1.9.2023.
- KH Group myi omistuksensa Logistikaksessa.
- Nordic Rescue Group sopi rahoitussopimuksen muutoksista ja lisäsijoituksista.

Tammi–kesäkuu 2023

KH Group konserni tammi–kesäkuu 2023 pro forma

- Liikevaihto oli 209,0 (215,7) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 2,3 (2,4) milj. euroa.

KH Group konserni tammi–kesäkuu 2023 raportoitu IFRS

- Liikevaihto oli 72,1 (-) milj. euroa. Luku sisältää touko-kesäkuussa kertyneen liikevaihdon.
- Liikevoitto oli -9,3 (-5,3) milj. euroa.
- Tilikauden tulos oli -5,4 (-4,3) milj. euroa.
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,06 (-0,07) euroa.
- Oma pääoma / osake katsauskauden lopussa oli 1,51 (1,53) euroa.
- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -10,5 (3,5) prosenttia.
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 187,1 (13,0) prosenttia.
- Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 80,6 (12,8) prosenttia.

Toimitusjohtaja Lauri Veijalainen:

”Aloitin KH Groupin ja Indoor Groupin toimitusjohtajana 1.8.2023. KH Groupin strategiamuutoksen toteutus on edennyt suunnitellusti. Jatkoimme toisella neljänneksellä raportointimuutoksen valmisteluja, myimme Logistikaksen sekä työstimme muita strategiamuutoksen vaatimia toimenpiteitä. Sievi Capitalin nimi vaihtui 4.5.2023 KH Groupiksi, ja loimme sille samalla uuden visuaalisen ilmeen. Raportointimuutoksen myötä katsauksessamme on ensimmäistä kertaa rivikohtaisesti yhdistellyt luvut. Uudistettu raportointi lisää liiketoimintamme läpinäkyvyyttä sijoittajille ja muille sidosryhmille.

Konsernin pro forma -liikevaihto laski hieman vertailukauden tasosta samoin kuin liikevoitto. KH-Koneiden ja Indoor Groupin liikevaihto ja liikevoitto laskivat. Konekaupan markkina hiljeni jonkin verran, mikä vaikutti KH-Koneiden liikevaihtoon negatiivisesti. Konevuokrauksen kysyntä on jatkunut kuitenkin hyvällä tasolla. Indoor Groupin kevään myynti ei sujunut odotetusti ja huonekalumarkkinassa kamppaillaan yhä varovaisen kuluttajakysynnän ympärillä. HTJ:n ja Nordic Rescue Groupin pro forma liikevaihdot ja liikevoitot paranivat vertailukaudesta. HTJ:n kehitystä tukivat kasvanut hankekanta sekä vuosina 2022–2023 toteutetut yritys- ja liiketoimintaostot. Nordic Rescue Groupin liiketoiminta on selvästi aiempaa terveemmällä pohjalla tappiollisen pelastusnosturiliiketoiminnan poistuttua konsernista viime vuoden lopulla. Pelastusajoneuvojen kysyntätilanne Suomessa ja Ruotsissa on pysynyt vakaana.

Logistikaksen myynti toteutui kesäkuun lopussa ja siksi yhtiö sekä sen myyntiin liittyvät kirjaukset esitetään lopetettuna toimintona. Velaton kauppahinta oli 23,5 milj. euroa, josta KH Groupin osuus nettovelan ja myynnistä aiheutuneiden kulujen jälkeen oli 11,9 milj. euroa. Myynnistä saaduilla rahavaroilla maksettiin kokonaisuudessaan takaisin emoyhtiön pankkilaina katsauskauden päättymisen jälkeen ja lisäksi varoja käytetään strategiamuutoksen vaatimiin panostuksiin.

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

Tammi-kesäkuu 2023

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	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	105,9	116,1	209,0	215,7	441,3
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	9,5	11,0	18,9	17,5	43,1
Käyttökate (EBITDA) %	9,0 %	9,5 %	9,0 %	8,1 %	9,8 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	1,2	2,9	2,3	2,4	12,2
Liikevoitto (EBIT) %	1,1 %	2,5 %	1,1 %	1,1 %	2,8 %
Pro forma tulos ennen veroja	-2,3	0,9	-3,9	-1,1	4,5

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

KH Group konserni huhti-kesäkuu, pro forma

KH Groupin pro forma -liikevaihto oli 105,9 (116,1) milj. euroa, jossa on laskua 9 % vertailukauteen. Liikevaihto kasvoi HTJ:ssä sekä Nordic Rescue Groupissa ja pieneni KH-Koneissa sekä Indoor Groupissa. Katsauskauden liikevoitto oli 1,2 (2,9) milj. euroa. Segmenteistä KH-Koneet, HTJ ja Nordic Rescue Group tekivät positiivisen liikevoiton ja Indoor Group jäi tappiolliseksi. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -0,8 (-0,5) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen nousuun on vaikuttanut strategiamuutokseen liittyvät projektikulut, joita oli katsauskaudella 0,2 milj. euroa.

KH Group konserni tammi-kesäkuu, pro forma

KH Groupin liikevaihto laski 3 % ja oli 209,0 (215,7) milj. euroa. Liikevaihto nousi HTJ:ssä ja Nordic Rescue Groupissa ja laski KH Koneissa sekä Indoor Groupissa. Liikevoitto oli positiivinen kaikissa segmentissä pois lukien Indoor Group. Segmenteistä Nordic Rescue Group onnistui parantamaan liikevoittoaan vertailukaudesta ja sen kannattavuus kääntyi voitolliseksi. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -1,4 (-1,1) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen nousuun on vaikuttanut strategiamuutokseen liittyvät projektikulut, joita oli katsauskaudella 0,3 milj. euroa.

Tammi-kesäkuu 2023

Segmentit

KH-Koneet

Pro forma -avainluvut

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

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	46,1	54,8	89,5	97,1	194,5
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	5,3	6,7	10,0	10,2	21,2
Käyttökate (EBITDA) %	11,4 %	12,3 %	11,2 %	10,5 %	10,9 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	2,3	3,7	4,2	5,3	10,8
Liikevoitto (EBIT) %	5,0 %	6,8 %	4,6 %	5,4 %	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 markkinaympäristö pysyi sekä Suomessa että Ruotsissa kokonaisuudessaan kohtuullisena toisen neljänneksen aikana, mutta heikkeni ensimmäisen neljänneksen tilanteesta. Maanrakennuskoneiden kauppa hiljeni jonkin verran rakennusalan kysynnän heiketessä. Konevuokrauksen kysyntä on jatkunut hyvällä tasolla ja sen näkymät ovat nykyisessä epävarmassa taloustilanteessa suotuisat. Lisäksi sitä odotetaan kiihdyttävän etenkin Ruotsissa lyhyellä aikavälillä elokuun myrskyjen aiheuttamat infrastruktuurivahingot. Vuokrausliiketoiminnan positiivista kehitystä on tukenut myös yhtiön monipuolinen tarjoama asiakkaille. Koneiden saatavuus on ollut pääosin tavanomaisella tasolla. Raskaiden kaivinkoneiden saatavuudessa on ollut haasteita kuluvan vuoden aikana yhden valmistajan osalta, mutta tilanteen odotetaan paranevan vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Koneiden ostohinnat ovat nousseet kuluvan vuoden aikana poikkeuksellisen paljon, mikä jatkui myös toisella neljänneksellä.

KH-Koneiden pro forma -liikevaihto laski huhti-kesäkuussa 16 % vertailukauden vahvasta tasosta. Liikevaihdon lasku johtui pääosin konekaupan myynnin laskusta. Vuokrauksen liikevaihto kasvoi vertailukaudesta. Liikevaihdon kehitykseen vaikutti toisella neljänneksellä kysyntätilanteen ohella Ruotsin kruunun heikentyminen euroon nähden. Valuuttakurssioikaistuna KH-Koneiden liikevaihto laski 12 %. Toisen neljänneksen pro forma -liikevoitto heikkeni 1,4 milj. euroa vertailukaudesta ja oli 2,3 milj. euroa. Liikevoiton lasku johtui etenkin myynnin laskusta. Yhtiö on pyrkinyt ostojen ennakoimisella ja korkeilla varastotasoillaan puskuroimaan koneiden ostohintojen negatiivisia vaikutuksia myynnin kate-%:iin. Kiinteät kulut olivat kohtuullisella tasolla ja laskivat vertailukaudesta.

Yhtiö on onnistunut kuluvan vuoden aikana kustannussäästötoimenpiteissään, minkä myötä kannattavuus on pysynyt terveellä tasolla. KH-Koneet jatkaa kuluvana vuonna toiminnan tehokkuuden parantamista keskittyen etenkin käyttöpääomaan ja kassavirran tuottokykyyn. Yhtiö on myös katsauskauden aikana käynnistänyt

Tammi-kesäkuu 2023

strategiatyön tavoitteenaan kartoittaa liiketoiminnan tulevaisuuden kasvualueita ja -tavoitteita huomioiden sekä orgaaniset että epäorgaaniset mahdollisuudet.

Indoor Group

Pro forma -avainluvut

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

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	44,0	47,2	87,6	92,8	192,2
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	3,5	3,6	7,9	6,8	20,3
Käyttökate (EBITDA) %	8,0 %	7,6 %	9,0 %	7,3 %	10,6 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	-1,5	-1,2	-2,1	-2,7	1,0
Liikevoitto (EBIT) %	-3,5 %	-2,5 %	-2,4 %	-2,9 %	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 vähittäiskauppa- ja huonekalutehdas Insofa. Askolla ja Sotkalla on noin 90 myymälää ja verkkokaupat Suomessa sekä Virossa.

Indoor Groupin markkinaympäristö jatkui toisella neljänneksellä haastavana. Nousseet korkotasot ja inflaatio sekä asunnonvaihtojen vähäisyys ovat pitäneet kuluttajat harkitsevaisina huonekaluostoihinsa, mikä on heijastunut Indoor Groupin kysyntään negatiivisesti. Yhtiön ketjuista Askon myynnin kehityksessä on ollut enemmän haasteita kuin Sotkan. Indoor Group on jatkanut tehostamistoimenpiteitä muun muassa kustannussäästöillä sekä käyttöpääoman tehostamisella. Yhtiön varastoarvot ovat olleet selvästi edellisvuotta matalampina, mikä on vaikuttanut positiivisesti rahavirtaan.

Yhtiön pro forma -liikevaihto huhti-kesäkuussa laski 7 % vertailukaudesta ja pro forma -liikevoitto heikkeni 0,3 milj. euroa. Vaikka myynnin kate-% parani vertailukaudesta, myyntimäärien laskun seurauksena liikevoitto jäi vertailukautta matalammaksi. Indoor Groupin kiinteät kulut laskivat hieman vertailukaudesta, mihin vaikuttivat lähinnä muutosneuvottelujen jälkeen laskeneet henkilöstökulut sekä toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen vertailukautta pienemmät kulut. ERP-hankkeen IFRS-kulukirjauksia oli katsauskaudella 0,7 milj. euroa, joka on 0,4 milj. euroa vertailukautta vähemmän. ERP-hankkeen kustannusten odotetaan laskevan vuoden 2023 jälkimmäisellä puoliskolla hankkeen edettyä loppuvaiheeseen. Järjestelmän tuotantokäytön arvioidaan alkavan vuoden 2024 alkupuoliskolla.

Yhtiön heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja kesäkuun 2023 tilanteessa. 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.

Indoor Groupilla on ollut haasteita myynnin kehityksessä ja kannattavuuden säilyttämisessä, joiden seurauksena se on toteuttanut useita tehostamistoimenpiteitä. Yhtiö jatkaa kuluvan vuoden aikana kannattavuuden

Tammi-kesäkuu 2023

parantamiseen tähtäviä toimenpiteitä muun muassa myymäläverkoston rakenteen optimoimisella arvioimalla myymälöiden kannattavuustasoja ja sulkemalla heikosti kannattavia myymälöitä. Lisäksi tuotevalikoimaa ja myynnin suunnittelua kehitetään vastaamaan kysyntää nykyistä paremmin.

HTJ

Pro forma -avainluvut

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

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	7,0	5,8	13,2	10,5	23,1
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,8	0,7	1,3	1,4	3,4
Käyttökate (EBITDA) %	11,7 %	12,3 %	10,2 %	13,5 %	14,9 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	0,6	0,6	1,0	1,1	2,8
Liikevoitto (EBIT) %	9,2 %	9,7 %	7,5 %	10,6 %	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 noin 200 asiantuntijaa ja palvelee asiakkaitaan ympäri Suomen.

Epävarmuustekijät rakentamisen toimintaympäristössä jatkuivat toisella neljänneksellä. Kiristynyt rahoitusympäristö ja inflaatio ovat heijastuneet etenkin asuntojen uudisrakentamiseen. Korjaushankkeet talorakentamisessa sekä infran ja teollisuuden hankkeet ovat säilyneet tasaisempina. Asuntojen uudisrakentamiseen liittyvän konsultoinnin osuus yhtiön liikevaihdosta on vähäinen. Tarjoustoiminta jatkui toisella neljänneksellä aktiivisena ja kesäkuun lopun tilauskanta oli hieman viime vuotta korkeampi. Markkinan yleinen epävarmuus on näkynyt joidenkin hankkeiden siirtymisinä, mikä on heikentänyt laskutusastetta etenkin lyhyellä aikavälillä. Lisäksi muun muassa uudisrakentamisen heikentyneet näkymät ovat johtaneet siihen, että hintakilpailu on tiukentunut.

HTJ:n pro forma -liikevaihto kasvoi toisella neljänneksellä 21 % vertailukaudesta. Liikevaihdon kasvuun vaikutti suurempi hankekanta, vuosina 2022–2023 toteutetut yritys- ja liiketoimintaostot sekä onnistunut rekrytointitoiminta. Yhtiön huhti-kesäkuun pro forma -liikevoitto oli 0,6 milj. euroa ja lähellä vertailukauden tasoa. Liikevaihdon positiivisesta kehityksestä huolimatta liikevoiton kehitystä rasitti jonkin verran vertailukautta matalampi laskutusaste. Lisäksi HTJ:n kiinteät kulut ovat myös nousseet etenkin henkilöstökulujen osalta, mikä heikensi liikevoittoa.

HTJ:n tavoitteena on jatkaa kasvua sekä orgaanisesti että yritysostoin markkinatilanteen epävarmuuksista huolimatta. HTJ:n palveluiden kysyntää tukevat yhtiön monipuolinen tarjoama, vahva osaaminen sekä useat kestorakennuttaja-asiakkaat. HTJ on lisäksi vahvistanut osaamistaan uusilla rekrytoinneilla energia- ja ympäristöpalveluissa, joissa kysynnän odotetaan kasvavan tulevaisuudessa.

Tammi-kesäkuu 2023

Nordic Rescue Group

Pro forma -avainluvut

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

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	8,8	8,4	18,7	15,2	31,5
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,7	0,4	1,0	0,1	0,3
Käyttökate (EBITDA) %	8,3 %	4,5 %	5,4 %	0,4 %	0,8 %
Pro forma liikevoitto (EBIT)	0,6	0,3	0,7	-0,2	-0,2
Liikevoitto (EBIT) %	6,5 %	3,1 %	3,7 %	-1,1 %	-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.

Suomessa ja Ruotsissa kysyntä pelastusajoneuvoille ja niiden huoltopalveluille on pysynyt suhteellisen vakaana ja tarjoustoiminta on jatkunut aktiivisena toisella neljänneksellä. Alustojen ja komponenttien saatavuus on parantunut alkuvuonna, vaikka joidenkin lisävarusteiden saatavuudessa on ollut edelleen haasteita, mikä on vaikeuttanut tuotannon suunnittelua ja toimitusten aikataulujen laatimista. Sekä Saurus että Sala Brand ovat onnistuneet kasvattamaan tilauskantaansa edellisvuoteen verrattuna.

Nordic Rescue Groupin vertailukelpoinen pro forma -liikevaihto, sisältäen Sauruksen ja Sala Brandin, kasvoi 5 % verrattuna huhti-kesäkuuhun 2022. Sekä Suomessa että Ruotsissa toimitusmäärät ovat nousseet edellisvuodesta ja Ruotsissa kasvua on tullut erityisesti tikasautoissa sekä huolto- ja varaosaliiketoiminnassa. Toisen neljänneksen pro forma -liikevoitto oli 0,6 milj. euroa, joka on 0,3 milj. euroa korkeampi kuin vuoden 2022 vertailukelpoinen taso. Liikevoiton parantumista pehmensivät kasvaneet henkilöstökulut ja Ruotsin kruunun heikkeneminen, joiden vaikutuksia ei ole saatu vietyä asiakashintoihin täysimääräisesti.

Katsauskauden aikana Nordic Rescue Group sopi rahoittajan kanssa muutoksista rahoitussopimukseen, jonka yhteydessä KH Group ja muut omistajat sitoutuivat yhteensä 1,5 milj. euron lisäsijoitukseen yhtiöön. KH Groupin osuus lisäsijoituksesta on 0,75 miljoonaa 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 Lift Oy:n konkurssipesältä on arvioitu 1,5 milj. euron suuruiseksi ja tämän odotetaan tulevan maksuun vaiheittain loppuvuonna 2023 ja vuoden 2024 aikana.

Katsauskauden aikana ja sen jälkeen on jatkettu kehitystoimenpiteiden läpivientiä. Huoltotoiminnassa on otettu käyttöön uudet tilat Ruotsissa ja huoltosopimuksia tarjotaan asiakkaille uusmyynnin yhteydessä. Huolto- ja varaosaliiketoiminnan osuus toisen neljänneksen liikevaihdosta oli noin 10 % ja markkinalla nähdään edelleen kasvupotentiaalia. Toiminnan tehostamisen osana tuotantoprosessin virtaviivaistamiseen ja tuotetiedon hallinnan kehittämiseen liittyviä hankkeita on käynnistetty. Lisäksi Nordic Rescue Group on kartoittanut uusia vientimarkkinoita ja osallistunut tarjouskilpailuihin valikoiduilla potentiaalisilla markkinoilla.

Tammi–kesäkuu 2023

Logistikas

Osana strategista muutosmatkaansa KH Group myi, yhdessä muiden Logistikaksen osakkeenomistajien kanssa, Logistikaksen osakkeet ruotsalaiselle logistiikkayhtiölle Logentille 30.6.2023. Kauppa allekirjoitettiin ja toteutettiin samanaikaisesti.

Osakekauppana toteutetun yrityskaupan velaton kauppahinta oli 23,5 milj. euroa. KH Groupin omistusosuus Logistikaksen osakkeista oli 66,5 % ja osuus kauppahinnasta nettovelan ja myyntiin liittyvien kulujen vähentämisen jälkeen oli noin 11,9 milj. euroa sisältäen kauppahinnan osakkeista ja saamisista Logistikakselta liittyen kaupan yhteydessä päätettyyn osingonjakoon ja pääomanpalautukseen. Lopullinen kauppahinta määräytyy Logistikaksen 30.6.2023 taseen perusteella, ja mahdolliset kauppahinnan oikaisuerät maksetaan kolmannen vuosineljänneksen aikana. Kaupan vaikutus KH Groupin tilikauden tulokseen oli 4,8 milj. euroa positiivinen koostuen 4,5 milj. euron myyntivoitosta ja 0,3 milj. euron tuloksesta kaudelta 5–6/2023.

Rahoitusasema ja rahavirta

KH Groupin taseen loppusumma 30.6.2023 oli 377,0 (112,9) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 23,8 (79,0) % ja nettovelkaantumisaste 187,1 (13,0) %. Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 80,6 (12,8) % Kyseiset taseen tunnusluvut eivät ole vertailukelpoisia raportointimuutoksesta johtuen.

Emoyhtiöllä oli katsauskaudella pääomaltaan 10,0 milj. euron pankkilaina. Pankkilainan sopimus sisälsi taloudellisen kovenanttiehdon, joka täyttyi katsauskauden lopussa. Pankkilaina maksettiin takaisin kokonaisuudessaan katsauskauden päättymisen jälkeen 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 26,4 milj. euroa. Katsauskauden aikana 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 konkurssipesältä on arvioitu 1,5 milj. euron suuruiseksi ja tämän odotetaan tulevan maksuun vaiheittain loppuvuonna 2023 ja vuoden 2024 aikana. Indoor Groupin heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja kesäkuun 2023 tilanteessa. 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.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 8,7 (-3,0) milj. euroa, investointien nettorahavirta 28,1 (0,0) ja rahoituksen nettorahavirta -12,6 (4,4) milj. euroa. 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.

Tammi-kesäkuu 2023

Henkilöstö

Henkilöstö keskimäärin	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2022
KH-Koneet	202	198	188
Indoor Group ⁽¹⁾	798	744	842
HTJ	216	200	196
Nordic Rescue Group ⁽²⁾	106	117	114
Emoyhtiö	4	6	5
Konserni yhteensä	1 326	1 265	1 345

(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.

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 30.6.2023 yhteensä 12 597 (13 158) osakkeenomistajaa. Katsauskauden aikana yhtiö ei ole saanut liputusilmoituksia omistussuuden muutoksista KH Groupissa.

KH Groupin osakkeen päätöskurssi vuoden 2022 lopussa oli 1,18 euroa. Katsauskauden aikana osakkeen ylin kurssi oli 1,21 euroa, alin 0,95 euroa ja keskimääräinen kurssi 1,07 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 1,06 euroa ja osakekannan markkina-arvo 61,6 (73,2) milj. euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella 6,3 (16,8) miljoonaa kappaletta, joka vastaa 10,8 (28,9) % keskimääräisestä osakekannasta.

Yhtiökokous ja hallituksen valtuudet

KH Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 4.5.2023 Hotelli Kämpin Symposion -kokoustilassa osoitteessa Kluuvikatu 2, 00100 Helsinki. Yhtiökokous kannatti kaikkia yhtiökokouskutsuun sisältyneitä ehdotuksia. Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 2022, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden tilikaudelta 2022, vahvisti neuvoa-antavalla päätöksellä yhtiön toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2022 ja päätti toimielinten palkitsemispolitiikan muuttamisesta osakkeenomistajien nimitystoimikunnan perustamisen seurauksena. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, ettei 31.12.2022 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.

Hallituksen jäseniksi valittiin vuoden 2024 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka uudelleen Juha Karttunen, Kati Kivimäki, Taru Narvanmaa, Timo Mänty ja Harri Sivula. Yhtiökokouksen jälkeen pitämässään järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Juha Karttusen. Hallitus arvioi, että kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Tammi–kesäkuu 2023

Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, jonka ilmoittamana päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Esa Kailiala. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio tilintarkastajan kohtuullisen, yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiön yhtiöjärjestyksen 1§ (Yhtiön toiminimi ja kotipaikka) ja 2§ (Yhtiön toimiala) muuttamisesta siten, että ne huomioivat yhtiön 15.12.2022 julkistaman strategiamuutoksen, jonka myötä yhtiö muuttaa toimintansa pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi ja jonka yhteydessä yhtiö muuttaa toiminimensä ja toimialaansa. Lisäksi yhtiökokous päätti muuttaa yhtiöjärjestyksen kohtia 7§ (Yhtiökokouskutsu ja osallistuminen yhtiökokoukseen) sekä 8§ (Varsinainen yhtiökokous). Yhtiöjärjestyksen muutoksista kerrotaan tarkemmin 4.5.2023 julkaistussa pörssitiedotteessa yhtiökokouksen päätöksistä.

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 30.6.2024 saakka, ja ne kumoavat varsinaisen yhtiökokouksen 11.5.2022 hallitukselle antamat vastaavat valtuutukset. Uusien valtuutusten sisältöä on kuvattu tarkemmin 4.5.2023 julkaistussa pörssitiedotteessa yhtiökokouksen päätöksistä. Yhtiökokouksen pöytäkirja on saatavilla yhtiön verkkosivuilla.

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 konserniyhtiökohtainen, pääosin itsenäinen organisointi. KH Groupin konsernitason riskienhallintaa ohjataan ja valvotaan yhteisellä ohjeistuksella ja hallitustyöskentelyyn osallistumalla.

KH Group tiedotti 15.12.2022 strategiamuutoksesta, jonka myötä yhtiö käynnisti strategiauudistuksen ja toiminnan muutoksen pääomasijoitusyhtiöstä monialakonserniksi vuoden 2023 aikana. Keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet Groupin liiketoiminnan ympärille rakentuvaksi teolliseksi konserniksi ja luopua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti muista liiketoiminta-alueista. Tällä hetkellä KH-Koneet Groupin lisäksi monialakonserniin kuuluvat liiketoiminta-alueina Indoor Group, Nordic Rescue Group ja HTJ. Näitä liiketoiminta-alueita kehitetään entiseen tapaan, ja niistä on tarkoitus irtautua aiemman sijoitusstrategian mukaisesti. Logistikas myytiin 30.6.2023, ja raportoidaan vuoden 2023 puolivuosisikatsauksessa lopetettuna toimintona.

Rakennemuutos teolliseksi konserniksi etenee tulevana vuosina vaiheittain ja liiketoiminnan asettamat reunaehdot huomioon ottaen. KH Groupin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Kohdeyhtiöiden irtautumisista tulevana vuosina saadut varat on tarkoitus käyttää KH-Koneet Groupia tukeviin yritysostoihin, muiden kohdeyhtiöiden kehittämiseen, osinkoihin sekä pääomarakenteen vahvistamiseen.

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.

Tammi–kesäkuu 2023

Liiketoiminta-alueiden yritysrisi 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 neljä 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 pandemiolla 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 arvonluontistrategia on KH Groupin näkemyksen mukaan toteutettu ja markkinatilanne on irtautumiselle suosiollinen. Koska liiketoiminta-alueiden ja yrityskaupparakennoiden toimintaympäristöt vaihtelevat, ei ole takeita siitä, että irtautumisen kannalta otolliset tilanteet vallitsevat samanaikaisesti yrityskaupparakennoiden suosiollisen tilanteen kanssa. Yhtiö pyrkii hallitsemaan tätä riskiä pitkäjänteisellä irtautumissuunnittelulla.

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

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

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 talousnäkömyiden heikkenemisen tai KH Groupin liiketoiminta-alueiden toimintaedellytysten vaikeutumisen kautta. KH Groupilla ei ole liiketoimintaa Ukrainassa eikä Venäjällä.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Emoyhtiöllä oli katsauskaudella pääomaltaan 10,0 milj. euron pankkilaina. Pankkilaina maksettiin takaisin kokonaisuudessaan katsauskauden päättymisen jälkeen heinäkuun alussa. Maksamiseen käytettiin Logistikaksen myynnistä saatuja rahavaroja. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta.

KH Groupin uusi toimitusjohtaja Lauri Veijalainen aloitti tehtävässään katsauskauden päättymisen jälkeen elokuun alussa. Veijalainen toimii 1.8.2023 alkaen myös tytäryhtiö Indoor Groupin toimitusjohtajana, minkä lisäksi hän tulee osallistumaan KH Groupin tytäryhtiöiden hallitustyöskentelyyn.

Ville Nikulainen on nimitetty KH Group Oyj:n talousjohtajaksi 1.9.2023 alkaen. Nikulainen toimi aiemmin KH Groupin väliaikaisena toimitusjohtajana maaliskuu–heinäkuussa 2023. Hänellä on pitkä ja kansainvälinen työkokemus talous-, johto- ja hallitustehtävistä. Yhtiö tiedotti aiemmin, että talousjohtaja Tuomas Joensuu jättää yhtiön syyskuussa siirtyäkseen uusiin tehtäviin yhtiön ulkopuolelle.

Tammi–kesäkuu 2023

Tulevaisuuden näkymät

KH Groupin keskipitkän aikavälin tavoitteena on muuttua KH-Koneet 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 tarkemmin loppuvuoden 2023 aikana järjestettävässä pääomamarkkinapäivässä.

Helsingissä 16.8.2023

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 30.6.2023 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2022 ja 1.1.2023 – 30.6.2023.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2022 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.6.2022 ja 1.1. – 30.6.2023.

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 4-6 / 2023	Pro forma 4-6 / 2022	Pro forma 1-6 / 2023	Pro forma 1-6 / 2022	Pro forma 1-12 / 2022
Liikevaihto					
KH-Koneet	46,1	54,8	89,5	97,1	194,5
Indoor Group	44,0	47,2	87,6	92,8	192,2
Nordic Rescue Group	8,8	8,4	18,7	15,2	31,5
HTJ	7,0	5,8	13,2	10,5	23,1
Kohdistamattomat	-	-	-	-	-
Konserni	105,9	116,1	209,0	215,7	441,3

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

milj. euroa	Pro forma 4-6 / 2023	Pro forma 4-6 / 2022	Pro forma 1-6 / 2023	Pro forma 1-6 / 2022	Pro forma 1-12 / 2022
Käyttökate (EBITDA)					
KH-Koneet	5,3	6,7	10,0	10,2	21,2
Indoor Group	3,5	3,6	7,9	6,8	20,3
Nordic Rescue Group	0,7	0,4	1,0	0,1	0,3
HTJ	0,8	0,7	1,3	1,4	3,4
Kohdistamattomat	-0,8	-0,5	-1,4	-1,1	-2,1
Konserni	9,5	11,0	18,9	17,5	43,1
Käyttökate (EBITDA) %					
KH-Koneet	11,4 %	12,3 %	11,2 %	10,5 %	10,9 %
Indoor Group	8,0 %	7,6 %	9,0 %	7,3 %	10,6 %
Nordic Rescue Group	8,3 %	4,5 %	5,4 %	0,4 %	0,8 %
HTJ	11,7 %	12,3 %	10,2 %	13,5 %	14,9 %
Kohdistamattomat	-	-	-	-	-
Konserni	9,0 %	9,5 %	9,0 %	8,1 %	9,8 %
Poistot					
KH-Koneet	-3,0	-3,0	-5,8	-5,0	-10,4
Indoor Group	-5,0	-4,8	-10,1	-9,5	-19,3
Nordic Rescue Group	-0,2	-0,1	-0,3	-0,2	-0,5
HTJ	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6
Kohdistamattomat	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Konserni	-8,4	-8,1	-16,6	-15,1	-30,9
Liikevoitto (EBIT)					
KH-Koneet	2,3	3,7	4,2	5,3	10,8
Indoor Group	-1,5	-1,2	-2,1	-2,7	1,0
Nordic Rescue Group	0,6	0,3	0,7	-0,2	-0,2
HTJ	0,6	0,6	1,0	1,1	2,8
Kohdistamattomat	-0,8	-0,5	-1,4	-1,1	-2,2
Konserni	1,2	2,9	2,3	2,4	12,2
Liikevoitto (EBIT) %					
KH-Koneet	5,0 %	6,8 %	4,6 %	5,4 %	5,6 %
Indoor Group	-3,5 %	-2,5 %	-2,4 %	-2,9 %	0,5 %
Nordic Rescue Group	6,5 %	3,1 %	3,7 %	-1,1 %	-0,7 %
HTJ	9,2 %	9,7 %	7,5 %	10,6 %	12,2 %
Kohdistamattomat	-	-	-	-	-
Konserni	1,1 %	2,5 %	1,1 %	1,1 %	2,8 %

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

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

Pro forma -täsmäytyslaskelmat

KH Group konserni

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Raportoitu FAS-käyttökate ^{(1) (3)}	3,9	5,4	6,7	7,1	13,5
Raportoitu IFRS-käyttökate ^{(2) (3)}	7,5	1,2	9,1	1,5	10,3
FAS-vuokrakulujen peruminen	2,9	2,4	5,6	4,5	9,7
Vema Lift Oy:n käyttökateen ⁽³⁾ peruminen	-	0,1	-	0,1	1,7
Emoyhtiön käyvän arvon kirjausten peruminen	0,0	1,9	2,2	4,2	7,9
Logistikas myyntivoiton peruminen	-4,8	-	-4,8	-	-
Pro Forma -käyttökate (EBITDA) ⁽³⁾	9,5	11,0	18,9	17,5	43,1
Raportoidut FAS/IFRS-poistot	-7,0	-7,4	-14,1	-13,7	-32,5
FAS-liikearvopoistojen peruminen	1,2	1,4	2,4	2,6	10,0
FAS-yhtiöiden IFRS 16 -poistot	-2,6	-2,2	-5,0	-4,1	-8,8
Vema Lift Oy:n poistojen peruminen	-	0,1	-	0,2	0,4
Pro Forma -liikevoitto (EBIT)	1,2	2,9	2,3	2,4	12,2
Raportoidut FAS/IFRS-nettorahoituskulut	-3,0	-1,7	-5,3	-3,1	-9,6
FAS-yhtiöiden IFRS16 -korot	-0,5	-0,3	-0,8	-0,6	-1,2
Vema Lift Oy:n rahoituserien peruminen	-	0,1	-	0,2	3,1
Pro Forma tulos ennen veroja	-2,3	0,9	-3,9	-1,1	4,5

(1) KH-Koneet, NRG ja HTJ raportoitu FAS-käyttökate

(2) Indoor Groupin ja emoyhtiön raportoitu IFRS-käyttökate

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

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

KH-Koneet

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Raportoitu FAS-käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	2,7	4,6	5,0	6,3	12,6
FAS vuokratulujen peruminen	2,6	2,2	5,0	4,0	8,6
Pro forma käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	5,3	6,7	10,0	10,2	21,2
FAS-poistot	-1,2	-1,6	-2,4	-2,3	-4,4
FAS-liikearvopoistojen peruminen	0,5	0,5	1,0	0,9	1,8
IFRS 16 -poistot	-2,3	-2,0	-4,4	-3,6	-7,8
Pro forma liikevoitto (EBIT)	2,3	3,7	4,2	5,3	10,8

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

Indoor Group

Indoor Group raportoi lukunsa IFRS-muotoisena ja puolivuosisikatsauksessa esitetyt pro forma -luvut vastaavat yhtiön raportoimia lukuja.

HTJ

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Raportoitu FAS-käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,6	0,6	1,0	1,2	2,9
FAS-vuokratulujen peruminen	0,2	0,1	0,4	0,3	0,6
Pro Forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,8	0,7	1,3	1,4	3,4
FAS-poistot	-0,5	-0,5	-1,0	-0,9	-1,9
FAS-liikearvopoistojen peruminen	0,5	0,5	1,0	0,8	1,8
IFRS 16 -poistot	-0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,5
Pro forma (EBIT)	0,6	0,6	1,0	1,1	2,8

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

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

Nordic Rescue Group

Pro forma luvut eivät sisällä joulukuussa 2022 konkurssiin hakeutuneen Vema Lift Oy:n lukuja.

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Raportoitu FAS-käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,6	0,2	0,7	-0,3	-2,0
FAS-vuokrakulujen peruminen	0,1	0,1	0,3	0,2	0,5
Vema Lift Oy:n käyttökateen ⁽¹⁾ peruminen	-	0,1	-	0,1	1,7
Pro forma -käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	0,7	0,4	1,0	0,1	0,3
FAS-poistot	-0,3	-0,5	-0,6	-1,0	-6,7
FAS-liikearvopoistojen peruminen	0,2	0,4	0,5	0,8	6,4
IFRS 16 -poistot	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,5
Vema Lift Oy:n poistojen peruminen	-	0,1	-	0,2	0,4
Pro forma -liikevoitto (EBIT)	0,6	0,3	0,7	-0,2	-0,2

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

Tammi-kesäkuu 2023

Taulukko-osio

Laadintaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -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 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 osavuositarkastukset IFRS 10 -mukaisena sijoitusyhteisönä, jonka omistamat tytäryhtiösijoitukset on käsitelty rahoitusinstrumentteina ja arvostettu 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 syntyvää 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 1-6/2023 sisältää sekä jakson 1-4/2023 jolloin emoyhtiö on sijoitusyhteisönä kirjannut sijoitukset käypään arvoon tulosvaikutteisesti, että jakson 5-6/2023 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, lisätietoja on esitetty Lopetetut toiminnot -liitetiedossa.

Konsernin tase

Sijoitusyhteisöstatuksen muuttumispäivän jälkeen tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitaseeseen rivikohtaisesti hankintamenetelmän mukaisesti ja aikaisemmin emoyhtiön käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut

Tammi-kesäkuu 2023

sijoitukset on eliminoitu tytäryhtiöosakkeina. Tytäryhtiöiden varat ja velat konserniyhdistelyn aloittamishetkellä on kuvattu tarkemmin Liiketoimintojen yhdistämisen liitetiedossa. Konsernin omaan pääomaan on myös syntynyt määräysvallattomien omistajien osuus sijoitusyhtiöstatuksen muutoksen yhteydessä.

Konsernin rahavirtalaskelma

Konsernin rahavirtalaskelma kaudelta 1-6/2023 sisältää sekä jakson 1-4/2023, jolloin rahavirtalaskelma on koostunut emoyhtiön rahavirrasta sekä jakson 5-6/2023, 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-kesäkuu 2023

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	72,1	-	72,1	-	-
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	-	0,6	-	-
Materiaalit ja palvelut	-54,1	-	-54,1	-	-
Henkilöstökulut	-12,3	-0,3	-12,6	-0,6	-1,2
Liiketoiminnan muut kulut	-6,8	-0,2	-7,1	-0,4	-0,9
Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset	-	-1,9	-2,2	-4,2	-7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-6,1	-	-6,1	-0,1	-0,1
Liikevoitto/-tappio	-6,5	-2,4	-9,3	-5,3	-10,1
Rahoitustuotot	0,3	-	0,3	-	-
Rahoituskulut	-2,9	-	-3,1	-0,1	-0,2
Tulos ennen veroja	-9,0	-2,4	-12,1	-5,4	-10,3
Tuloverot	1,3	0,5	1,9	1,1	2,1
Tulos jatkuvista toiminnoista	-7,7	-1,9	-10,1	-4,3	-8,2
Tulos lopetetuista toiminnoista	4,8	-	4,8	-	-
Tilikauden tulos	-3,0	-1,9	-5,4	-4,3	-8,2
Tilikauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1,2	-1,9	-3,6	-4,3	-8,2
Määräysvallattomille omistajille	-1,7	-	-1,7	-	-
Osakekohtainen tulos					
Jatkuvista toiminnoista €,					
Laimentamaton	-0,10	-0,03	-0,14	-0,07	-0,14
Laimennettu	-0,10	-0,03	-0,14	-0,07	-0,14
Lopetetuista toiminnoista €,					
Laimentamaton	0,08	-	0,08	-	-
Laimennettu	0,08	-	0,08	-	-
Jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista €,					
Laimentamaton	-0,02	-0,03	-0,06	-0,07	-0,14
Laimennettu	-0,02	-0,03	-0,06	-0,07	-0,14

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

milj. euroa	4-6/2023	4-6/2022	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Tilikauden tulos	-3,0	1,9	-5,4	-4,3	-8,2
Laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi					
Muuntoerot	0,1	-	0,1	-	-
Konsernin laaja tulos yhteensä	-2,9	-1,9	-5,3	-4,3	-8,2
Jakautuminen					
Emoyhtiön omistajille	-1,1	-1,9	-3,5	-4,3	-8,2
Määräysvallattomille omistajille	-1,7	-	-1,7	-	-

Tammi-kesäkuu 2023

Konsernin tase, IFRS

milj. euroa	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	37,7	-	-
Aineettomat hyödykkeet	65,3	-	-
Aineelliset hyödykkeet	10,4	-	-
Käyttöoikeusomaisuuserät	93,3	0,2	0,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	-	105,8	102,4
Muut rahoitusvarat	0,8	-	-
Laskennalliset verosaamiset	5,2	3,5	4,5
Pitkäaikaiset varat yhteensä	212,7	109,6	107,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	111,8	-	-
Myyntisaamiset	18,8	-	-
Siirtosaamiset ja muut saamiset	7,3	0,0	0,1
Rahavarat	26,4	3,2	2,2
Lyhytaikaiset varat yhteensä	164,3	3,3	2,3
Varat yhteensä	377,0	112,9	109,3
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	0,1	-	-
Kertyneet voittovarot	53,4	61,1	57,1
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	81,6	89,1	85,2
Määräysvallattomien omistajien osuus	6,2	-	-
Oma pääoma yhteensä	87,8	89,1	85,2
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	45,5	10,0	9,9
Vuokrasopimusvelat	64,7	0,1	-
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	2,5	4,6	4,8
Laskennalliset verovelat	15,7	8,6	8,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	128,4	23,3	23,2
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	45,7	-	-
Vuokrasopimusvelat	28,7	0,1	0,1
Saadut ennakot	8,5	-	-
Ostovelat ja muut velat	77,8	0,3	0,8
Lyhytaikaiset velat yhteensä	160,8	0,4	0,9
Velat yhteensä	289,2	23,7	24,2
Oma pääoma ja velat yhteensä	377,0	112,9	109,3

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

milj. euroa	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	-5,4	-4,3	-8,2
Oikaisut tilikauden tulokseen			
Poistot ja arvonalentumiset	6,1	-	0,1
Rahoitustuotot ja -kulut	2,7	0,1	0,2
Tuloverot	-1,9	-1,1	-2,1
Muut oikaisut	5,1	4,3	7,8
Käyttöpääoman muutokset	4,6	-0,6	-0,2
Sijoitusten hankinnat	-	-1,3	-1,3
Saadut korot	-	-	-
Maksetut rahoituskulut	-2,2	-0,1	-0,2
Maksetut tuloverot	-0,4	-	-
Liiketoiminnan nettorahavirta	8,7	-3,0	-3,9
Investointien rahavirrat			
Tytäryhtiöiden rahavarat 1.5.2023	16,3	-	-
Rahana saatu vastike lopetetuista toiminnoista	11,9	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,2	-	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit	0,2	-	-
Investointien nettorahavirta	28,1	-	-
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen nostot	1,9	4,5	14,4
Lainojen takaisinmaksut	-9,9	-	-10,0
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-4,7	-0,1	-0,1
Maksetut osingot	-	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	-12,6	4,4	4,3
Rahavarojen muutos	24,2	1,4	0,4
Rahavarat kauden alussa	2,2	1,8	1,8
Rahavarat kauden lopussa	26,4	3,2	2,2

Tammi-kesäkuu 2023

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

1-6/2023

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
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
Sijoitusyhteisöstatuksen muutos ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	7,9	7,9
Oma pääoma 30.6.2023	15,2	12,9	0,1	53,4	81,6	6,2	87,8

1) Ks. liitetieto liiketoimintojen yhdistämisestä

1-6/2022

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2022	15,2	12,9	-	65,4	93,5	-	93,5
Tilikauden tulos	-	-	-	-4,3	-4,3	-	-4,3
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-4,3	-4,3	-	-4,3
Oma pääoma 30.06.2022	15,2	12,9	-	61,1	89,1	-	89,1

1-12/2022

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2022	15,2	12,9	-	65,4	93,5	-	93,5
Tilikauden tulos	-	-	-	-8,2	-8,2	-	-8,2
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-
Tilikauden laaja tulos	-	-	-	-8,2	-8,2	-	-8,2
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät	-	-	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
Oma pääoma 31.12.2022	15,2	12,9	-	57,1	85,2	-	85,2

Tammi-kesäkuu 2023

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 hankiman 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 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

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi-kesäkuu 2023

Luovutetun vastikkeen komponenttien, hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen sekä liikearvon hankinta-ajankohdan käyvät arvot on esitetty seuraavassa taulukossa:

milj. euroa	Indoor Group	KH-Koneet	Nordic Rescue Group	HTJ	Yhteensä
Hankittu omistusosuus	58,3%	100,0%	68,1%	100,0%	
Varat					
Tavaramerkit	45,0	0,0	3,9	0,0	48,9
Asiakassuhteet	0,0	7,9	0,0	6,2	14,1
Muut aineettomat hyödykkeet	0,7	0,1	0,8	0,0	1,6
Aineelliset hyödykkeet	4,9	6,5	0,3	0,3	12,1
Käyttöoikeusomaisuuserät	53,0	39,0	1,5	1,8	95,3
Muut rahoitusvarat	0,1	0,2	0,0	0,5	0,8
Laskennalliset verosaamiset	2,1	0,0	0,0	0,0	2,1
Vaihto-omaisuus ⁽¹⁾	36,2	81,9	5,4	0,0	123,6
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,2	16,2	6,5	3,6	28,4
Rahavarat	11,1	2,6	1,6	1,1	16,3
Varat yhteensä	155,3	154,4	19,9	13,6	343,2
Velat					
Lainat rahoituslaitoksilta ja muut rahoitusvelat	36,9	31,2	13,1	8,9	90,1
Vuokrasopimusvelat	53,0	39,0	1,5	1,8	95,3
Laskennalliset verovelat	12,1	3,6	1,0	1,2	17,9
Ostovelat ja muut velat	31,8	39,6	7,8	5,8	84,9
Velat yhteensä	133,6	113,5	23,4	17,8	288,1
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä	21,7	40,9	-3,4	-4,2	55,1
Luovutettu vastike					
Sijoituksen käypä arvo vähennettynä realisoitumattomalla laskennallisella verolla	30,0	36,9	3,1	9,5	79,5
Velka määräysvallattomien omistajien osuudesta	0,0	4,3	0,0	0,9	5,2
Luovutettu vastike yhteensä	30,0	41,2	3,1	10,5	84,8
Määräysvallattomien omistajien osuudet	9,0	0,0	-1,1	0,0	7,9
Hankinnoista syntynyt liikearvo	17,4	0,2	5,5	14,6	37,7
Rahavirtavaikutus					
Hankitut rahavarat	11,1	2,6	1,6	1,1	16,3
Rahavirtavaikutus yhteensä	11,1	2,6	1,6	1,1	16,3

(1) Vaihto-omaisuuden arvo sisältää KH-Koneiden ja Indoor Groupin osalta yhteensä 20,6 milj. euron oletettuun katteeseen perustuvan käyvän arvon kohdistuksen, joka kirjataan kuluksi 2023 aikana.

Tammi-kesäkuu 2023

Liiketoimintojen yhdistelemisestä syntynyt liikearvo oli 37,7 milj. euroa ja se edustaa työvoimaa sekä muita sellaisia aineettomia omaisuuseriä, joiden osalta kirjaamisedellytykset eivät täytyneet. Liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen. Indoor Groupin tavaramerkeillä katsotaan olevan rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika ja niille tehdään jatkossa vuosittainen arvonalentumistestaus.

KH Group Oyj on sopinut KH-Koneiden ja HTJ:n vähemmistöosakkeenomistajien kanssa, tiettyjen ehtojen täytyessä, molemminpuolisesta oikeudesta toteuttaa kaupat vähemmistöosakkeenomistajien omistamista tytäryhtiöosakkeista. Tämän vuoksi kyseiset alakonsernit esitetään kuin niistä omistettaisiin 100 % ja vähemmistöosuuden lunastamiseen liittyvä vastuu esitetään tulosvaikutteisesti kirjattavana velkana.

Yhdistelemisten vaikutukset konsernin liikevaihtoon ja tulokseen esitetään segmenttiliitetietojen yhteydessä. Vaikutus konsernin liikevaihtoon ja tulokseen jos yhdisteleminen olisi tehty tilikauden alusta saakka on esitetty pro forma tietojen yhteydessä.

Lopetetut toiminnot

KH Group tiedotti 30.6.2023 allekirjoittaneensa sopimuksen Logistikas-liiketoimintansa myynnistä ruotsalaiselle logistiikkayhtiölle Logent AB:lle. Kauppa allekirjoitettiin ja toteutettiin samanaikaisesti.

KH Groupin omistusosuus Logistikaksen osakkeista oli 66,5 % ja osuus kauppahinnasta nettovelan ja myyntiin liittyvien kulujen vähentämisen jälkeen on noin 11,9 milj. euroa sisältäen kauppahinnan osakkeista ja saamisista Logistikas Oy:ltä liittyen kaupan yhteydessä päätettyyn osingonjakoon ja pääomanpalautukseen. Lopullinen kauppahinta määräytyy Logistikas Oy:n 30.6.2023 taseen perusteella, ja mahdolliset kauppahinnan oikaisuerät maksetaan kolmannen vuosineljänneksen aikana.

Logistikaksen katsottiin täyttäneen IFRS 5:n myytävänä olevaksi luokittelamisen kriteerit 1.5.2023 sijoitusyhteisöstatuksen muutoshetkellä, joka oli yhtiön IFRS 3:n mukainen hankintahetki. Tämän seurauksena Logistikas-liiketoiminta luokiteltiin katsauskaudella 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.–30.6.2023 sisältää järjestelystä syntyneen myyntivoiton 4,5 milj. euroa sekä lopetetun toiminnon tuloksen 0,3 milj. euroa katsauskaudelta.

milj. euroa	30.6.2023
Myyntin vaikutus konsernin kassavirtaan	
Rahana saatu vastike (netto)	11,9
milj. euroa	30.6.2023
Myyntin vaikutus konsernin tulokseen	
Saatu vastike netto	11,9
Nettovarallisuus luovutushetkellä	7,4
Myyntivoitto	4,5
Lopetettujen toimintojen tulos katsauskaudella	0,3
Tulos lopetetuista toiminnoista yhteensä	4,8

Tammi-kesäkuu 2023

Segmenttiraportointi ja myyntituotot

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

KH Groupin jatkuvien toimintojen liiketoimintasegmentit ja raportoitavat segmentit ovat KH-Koneet, Indoor Group, Nordic Rescue Group ja HTJ. Toimitusjohtaja, joka on KH Group -konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä, vastaa resurssien kohdistamisesta liiketoiminnoille ja niiden tulosten arvioinnista. Toimintasegmentit on tunnistettu pohjautuen KH Group -konsernin organisaatorakenteeseen, 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 kun 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.
- HTJ tarjoaa asiakkailleen rakennuttamisen, työmaavalvonnan, energia- ja ympäristökonsultoinnin sekä projektinjohdon monipuolisia asiantuntijapalveluita. Segmentin tuottamat palvelut ovat asiakkaille räätälöityjä ja HTJ:llä on pääsääntöisesti sopimukseen perustuva oikeus saada maksu tarkasteluhetkeen mennessä tuotetusta räätälöidystä suoritteesta. Myynti tuloutetaan ajan kuluessa tehtyyn työhön käytetyn ajan perusteella, koska määräysvallan katsotaan siirtyvän asiakkaalle sitä mukaa kun palvelua suoritetaan 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.

Tammi-kesäkuu 2023

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.

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.-30.6.2023 välisestä periodista.

Jatkuvat toiminnot 1-6/2023	KH-Koneet	Indoor Group	Nordic Rescue Group	HTJ	Kohdistamattomat	Konserni
milj. euroa						
Liikevaihto	30,3	29,8	7,2	4,9	0,0	72,1
Liikevaihdon % jakauma	42 %	41 %	10 %	7 %	0 %	100 %
Käyttökate (EBITDA)	-0,1	-1,2	1,0	0,7	-3,6	-3,2
Poistot	-2,1	-3,5	-0,2	-0,2	-0,1	-6,1
Liikevoitto (EBIT)	-2,3	-4,7	0,7	0,6	-3,7	-9,3
Rahoituserät nettona	-1,4	-0,7	-0,3	-0,1	-0,3	-2,7
Tulos ennen veroja	-3,7	-5,4	0,5	0,5	-3,9	-12,1
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) ⁽¹⁾	3,5	2,7	1,0	0,7	-3,6	4,2
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) ⁽¹⁾	1,4	-0,8	0,9	0,6	-3,7	-1,6
Varat 30.6.2023	143,3	160,5	26,4	29,1	17,8	377,0
Korolliset nettovelat 30.6.2023	65,8	72,6	14,7	9,7	1,4	164,2

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 tulosaikutteisesti, tasearvo vastaa olennaisesti käypää arvoa.

Käyvän arvon hierarkian tasolle 3 luokitellut rahoitusvarat ja -velat muodostuvat noteeraamattomista osakesijoituksista sekä yritys- ja liiketoimintakauppojen yhteydessä kirjatusta 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.

Tammi-kesäkuu 2023

milj. euroa	Käyvän arvon hierarkia	30.6.2023	31.12.2022
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Noteeraamattomat osakkeet (tytäryhtiöosakkeet)	3	0,0	102,4
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	0,8	0,0
Pitkäaikaiset rahoitusvarat yhteensä		0,8	102,4
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	2	18,8	0,0
Rahavarat	2	26,4	2,2
Lyhytaikaiset rahoitusvarat yhteensä		45,2	2,2
Rahoitusvarat yhteensä		46,0	104,6
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Velka määräysvallattomille omistajille	3	2,1	4,8
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta	3	45,5	9,9
Vuokrasopimusvelat	2	64,7	0,0
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	2	0,2	0,0
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä		112,6	14,7
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Velka määräysvallattomille omistajille	3	3,1	0,0
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta	3	45,7	0,0
Vuokrasopimusvelat	2	28,7	0,1
Ostovelat	2	43,5	0,3
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä		121,0	0,4
Rahoitusvelat yhteensä		233,5	15,1

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.

Tammi-kesäkuu 2023

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.

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	30.6.2023	31.12.2022
KH-Koneet	47,2	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	137,4	150,4

Emoyhtiöllä oli katsauskauden päättyessä pääomaltaan 10,0 milj. euron pankkilaina. Pankkilainan sopimus sisälsi taloudellisen kovenanttiehdon, joka täyttyi katsauskauden lopussa. Pankkilaina maksettiin kokonaisuudessaan takaisin katsauskauden päättymisen jälkeen heinäkuun alussa käyttäen Logistikaksen myynnistä saatuja rahavaroja. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta.

Indoor Groupin heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja kesäkuun 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.

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-%, nettovelkaantumisaste (%) (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 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 hankintamenuun, 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.

H1/2023 Puolivuosikatsaus

Tammi–kesäkuu 2023

Konsernin tunnusluvut

milj. euroa	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevaihto	72,1	-	-
Käyttökate (EBITDA)	-3,2	-5,3	-10,0
Käyttökate (EBITDA) %	-4,5 %	-	-
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	4,2	-5,3	-10,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) %	5,9 %	-	-
Liikevoitto (EBIT)	-9,3	-5,3	-10,1
Liikevoitto (EBIT) %	-12,9 %	-	-
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	-1,6	-5,3	-10,1
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) %	-2,2 %	-	-
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-10,5 %	3,5 %	-9,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-7,2 %	1,9 %	-10,0 %
Nettovelkaantumisaste, %	187,1 %	13,0 %	14,9 %
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, %	80,6 %	12,8 %	14,7 %
Omavaraisuusaste, %	23,8 %	79,0 %	77,9 %
Henkilöstö keskimäärin	1 326	6	5
Henkilöstö keskimäärin, vertailukelpoinen ⁽¹⁾	1 326	1 345	1 265
Tulos / osake, euroa, laimentamaton	-0,06	-0,07	-0,14
Tulos / osake, euroa, laimennettu	-0,06	-0,07	-0,14
Oma pääoma / osake, euroa	1,51	1,53	1,47
Osakkeen alin kurssi, euroa	0,95	1,23	1,00
Osakkeen ylin kurssi, euroa	1,21	1,99	1,99
Osakekurssi kauden lopussa, euroa	1,06	1,26	1,18
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	61,6	73,2	68,4
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	58 146	58 124

(1) Vertailukelpoisessa henkilöstömäärässä huomioitu sijoitusyhteisöstatuksen muutos takautuvasti

Tammi-kesäkuu 2023

Tunnuslukujen täsmäytys

milj. euroa	1-6/2023	1-6/2022	1-12/2022
Liikevoitto	-9,3	-5,3	-10,1
Poistot ja arvonalentumiset	6,1	0,1	0,1
Käyttökate (EBITDA)	-3,2	-5,3	-10,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (käyttökate)			
Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisu	7,5	0,0	0,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	4,2	-5,3	-10,0
Poistot ja arvonalentumiset	-6,1	-0,0	-0,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (liikevoitto)			
Yrityskaupoista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	0,3	0,0	0,0
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	-1,6	-5,2	-10,1
Tulos ennen veroja, liukuva 12kk	-16,9	1,7	-10,3
Rahoituskulut, liukuva 12kk	-3,2	-0,1	-0,2
Oma pääoma kauden alussa	89,1	86,0	93,5
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden alussa	14,8	0,3	5,6
Oma pääoma kauden lopussa	87,8	89,1	85,1
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden lopussa	190,7	14,8	9,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-7,2 %	1,9 %	-10,0 %
Tilikauden tulos, liukuva 12kk	-9,3	3,1	-8,2
Oma pääoma kauden alussa	89,1	86,0	93,5
Oma pääoma kauden lopussa	87,8	89,1	85,1
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-10,5 %	3,5 %	-9,2 %
Oma pääoma yhteensä	87,8	89,1	85,1
Taseen loppusumma	377,0	112,9	109,3
Saadut ennakot	-8,5	0,0	0,0
Omavaraisuusaste, %	23,8 %	79,0 %	77,9 %
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat	190,7	14,8	14,7
Rahavarat	-26,4	-3,2	-2,2
Korolliset nettovelat	164,3	11,6	12,6
Vuokrasopimusvelat	-93,5	-0,2	-0,1
Korolliset nettovelat ilman vuokrasopimusvelkoja	70,8	11,4	12,5
Oma pääoma yhteensä	87,8	89,1	85,1
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	187,1 %	13,0 %	14,9 %
Nettovelkaantumisaste (Gearing) ilman vuokrasopimusvelkoja, %	80,6 %	12,8 %	14,7 %

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-syyskuun 2023 liiketoimintakatsaus julkaistaan 1.11.2023

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.