



**Q4/2023**

**KH Group Oyj**  
**Tilinpäätöstiedote**

Tammi-joulukuu 2023

21.3.2024

Tammi-joulukuu 2023

## Strategiamuutoksen ensimmäinen vuosi takana

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 31.12.2023 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2022 ja 1.1.2023 – 31.12.2023.

Pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikausien 2022 ja 2023 osalta.

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.

## KANNATTAVUUS PYSYI EDELLISVUODEN TASOLLA HAASTAVASSA MARKKINASSA

### KH Group konserni loka-joulukuu 2023 pro forma

- Liikevaihto oli 105,3 (114,3) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 4,7 (3,6) milj. euroa.
- KH-Koneiden liikevaihto jäi merkittävästi vertailukaudesta yleisen markkinatilanteen heikentymisen takia. Kannattavuutta tukivat liiketoimintojen tehostaminen ja vuokrausliiketoiminta.
- Indoor Groupin liikevaihto pysyi lähes vertailukauden tasolla ja kannattavuus parani suhteessa alkuvuoteen.
- Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 11,1 milj. euroa
- Indoor Group ja Nordic Rescue Group saivat lisäsijoitukset rahoitustilanteiden vahvistamiseksi
- Indoor Group, KH-Koneet ja HTJ sopivat rahoitussopimusten muutoksista raportointikauden päättymisen jälkeen

Tammi-joulukuu 2023

## KH Group konserni tammi-joulukuu 2023 pro forma

- Liikevaihto oli 403,3 (428,9) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 11,7 (11,9) milj. euroa.

## KH Group konserni tammi-joulukuu 2023 IFRS

- Liikevaihto oli 270,6 (-) milj. euroa. Luku sisältää 1.5 - 31.12.2023 kertyneen liikevaihdon.
- Liikevoitto oli -14,4 (-10,1) milj. euroa.
- Tilikauden tulos oli -14,4 (-8,2) milj. euroa.
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,18 (0,14) euroa.
- Oma pääoma / osake katsauskauden lopussa oli 1,36 (1,47) euroa.
- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -17,5 (-9,2) prosenttia.
- Nettovelkaantumisasaste katsauskauden lopussa oli 195,4 (9,2) prosenttia.
- Nettovelkaantumisasaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 116,7 (9,0) prosenttia.

## Voitonjakoehdotus

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Hallituksen voitonjakoehdotuksessa on huomioitu yhtiön voitonjakoehdotuksen tekohetken maksuvalmiustilanne, odotetut rahavirrat kuluvan vuoden aikana sekä strategiamuutoksen vaatimat panostukset.

## Toimitusjohtaja Lauri Veijalainen:

”Strategiamuutoksen ensimmäisenä toimenpiteenä toteutettiin Logistikaksen myynti kesäkuussa 2023.

KH Group -konsernin raportointikauden, loka-joulukuu 2023, pro forma -luvulla laskettu liikevaihto laski ja liikevoitto nousi vertailukaudesta. Liikevaihdon lasku johtui KH-Koneiden konekaupan markkinan merkittävästä hiljentyemisestä. Konevuokrauksen kysyntä on jatkunut hyvänä, ja se nosti kannattavuuden vertailukautta paremmaksi. Indoor Groupin myynti oli edellisvuoden tasolla. Liikevoitto parani siitä huolimatta, että huonekalumarkkinassa kamppaillaan yhä heikon kuluttajakysynnän kanssa. HTJ:n kehitystä vaikeutti rakentamisen heikentynyt suhdanne, jonka seurauksena liikevaihdon kasvuvauhti hidastui ja kannattavuus laski vertailukauteen verrattuna. HTJ:n toimintaa tukivat julkisen sektorin vakaa kysyntä, hyvä hankekanta sekä kahden edellisen vuoden aikana toteutetut yritys- ja liiketoimintaostot. Nordic Rescue Groupin liikevaihto ja liikevoitto paranivat merkittävästi vertailukaudesta. Nordic Rescue Groupin liiketoiminta on huomattavasti aiempaa terveemmällä pohjalla tappiollisen pelastusnosturiliiketoiminnan poistuttua konsernista 2022 lopulla.

Vuonna 2024 jatkamme kehitystyötä liiketoiminta-alueillamme, joilla kaikilla on keskiössä toiminnan tehokkuus, kannattavuus ja taseen vahvistaminen. Edistämme samanaikaisesti KH Groupin strategiamuutosta”.

Tammi-joulukuu 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	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liikevaihto	105,3	114,3	403,3	428,9
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>13,4</b>	<b>11,3</b>	<b>45,3</b>	<b>42,4</b>
Käyttökate (EBITDA) %	12,8 %	9,9 %	11,2 %	9,9 %
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>4,7</b>	<b>3,6</b>	<b>11,7</b>	<b>11,9</b>
Liikevoitto (EBIT) %	4,4 %	3,1 %	2,9 %	2,8 %
<b>Pro forma tulos ennen veroja</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>4,3</b>

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

### KH Group konserni loka-joulukuu 2023, pro forma

KH Groupin pro forma -liikevaihto oli 105,3 (114,3) milj. euroa, jossa on laskua 8 % vertailukaudesta. Liikevaihto kasvoi Indoor Groupissa, mutta pieneni KH-Koneissa, HTJ:ssä ja Nordic Rescue Groupissa. Katsauskauden liikevoitto oli 4,7 (3,6) milj. euroa ja liikevoitto nousi 4,4 prosenttiin liikevaihdosta. Kaikki liiketoiminta-alueet raportoivat positiivisen liikevoiton. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -0,6 (-0,8) milj. euroa. Vuoden 2023 pro forma tulos ennen veroja luvut sisältävät joulukuussa kirjatun -2,1 milj. euron arvostusmuutoksen, joka liittyy KH-Koneiden ja HTJ:n vähemmistöosakkaiden omistusosuuksien lunastusvelkoihin.

### KH Group konserni tammi-joulukuu, pro forma

KH Groupin liikevaihto laski 6 % ja oli 403,3 (428,9) milj. euroa. Liikevaihto laski KH Koneissa ja Indoor Groupissa, ja nousi sekä HTJ:ssä että Nordic Rescue Groupissa. Liikevoitto oli positiivinen kaikissa segmentissä. Liiketoiminnoista Nordic Rescue Group onnistui parantamaan liikevoittoaan vertailukaudesta ja sen kannattavuus kääntyi selkeästi voitolliseksi. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -2,9 (-2,2) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen nousuun ovat vaikuttaneet strategiamuutokseen liittyvät projektikulut, joita oli katsauskaudella -0,8 milj. euroa.

Tammi-joulukuu 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	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liikevaihto	39,1	48,0	152,3	182,1
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,1</b>	<b>5,4</b>	<b>20,5</b>	<b>20,5</b>
Käyttökate (EBITDA) %	15,6 %	11,3 %	13,4 %	11,3 %
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>	<b>9,0</b>	<b>10,5</b>
Liikevoitto (EBIT) %	8,1 %	5,9 %	5,9 %	5,8 %

(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.

Konserni on tarkentanut katsauskaudella konevuokrausliiketoimintaan liittyvää kirjausmenettelyä, jossa konserni rahoittaa kaluston myynti ja takaisinvuokraus-järjestelyllä rahoitusyhtiön kanssa. Luovutusta rahoitusyhtiölle ei käsitellä myyntinä vaan kalusto pidetään konsernin taseessa ja kirjataan luovutushintaa vastaava rahoitusvelka. Käsittelyn muutosvaikutukset liikevaihtoon olivat -13,2 (-12,3) milj. euroa kaudella 1-12/2023 ja -1,9 (-3,8) milj. euroa kaudella 10-12/2023. Vaikutus liikevoittoon oli -0,9 (-0,7) milj. euroa kaudella 1-12/2023 ja -0,1 (-0,2) milj. euroa kaudella 10-12/2023.

Rakennussektorin heikkous näkyi voimakkaasti KH-Koneet Groupin Q4 tuloksessa. Liikevaihtoa kertyi 39,1 MEUR, mikä on 18 % edellisvuotta vähemmän. Suomen toimintojen liikevaihto pieneni noin 22 % ja Ruotsin toimintojen 14 %. Sekä euromääräinen että suhteellinen liikevoitto paranivat kummassakin toimintamaassa vertailukaudesta.

Raportointikauden tulosparannuksessa näkyy erityisesti markkinaheilahteluille vähemmän alttiiden jälkimarkkinointi- ja vuokrauspalveluiden suhteellisen osuuden kasvu. Toteutettujen tehostustoimien ansiosta myös kiinteät kulut pienenivät molemmissa toimintamaissa. Kannattavuutta tuki myös omista myyntivarastoista toimitettu kalusto, jonka tasearvo oli vallitsevia markkinaostohintoja alhaisempi. Kauden aikana KH-Koneet kevensi varastoon sitoutunutta käyttöpääomaa lähes 5 milj. eurolla.

### Indoor Group

#### Pro forma -avainluvut

Tammi-joulukuu 2023

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

milj. Euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liikevaihto	48,1	47,1	186,3	192,2
<b>Pro forma käyttökatte (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,0</b>	<b>4,8</b>	<b>21,8</b>	<b>20,3</b>
Käyttökate (EBITDA) %	12,5 %	10,1 %	11,7 %	10,6 %
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
Liikevoitto (EBIT) %	1,2 %	-0,2 %	0,6 %	0,5 %

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

*Indoor Groupin Asko ja Sotka -ketjut ovat Suomen tunnetuimpia kodin huonekalujen ja sisustustuotteiden vähittäiskauppoja. Konserniin kuuluu vähittäiskauppaketijujen lisäksi huonekalutehdas Insofa. Askolla ja Sotkalla on noin 80 myymälää ja verkkokaupat Suomessa. Viron toiminnot päätettiin lopettaa 2023 lopussa.*

Indoor Groupin markkinaympäristössä näkyy edelleen voimakkaasti noussut korkotasoa, inflaatio ja kuluttajien ostokäyttäytymisen harkitsevaisuus, mikä on heijastunut Indoor Groupin kysyntään negatiivisesti. Askon myynti kääntyi pieneen kasvuun katsauskaudella. Sotkan kehitys on jatkunut positiivisena, myös verkkomyynnin osalta. Indoor Group on jatkanut tehostamistoimenpiteitä muun muassa kustannussäästöillä sekä käyttöpääoman tehostamisella. Yhtiö aloitti jo alkuvuodesta 2022 aktiivisen varaston optimoinnin, mikä on vaikuttanut positiivisesti rahavirtaan. Yhtiö päätti sulkea Viron liiketoiminnot loppuvuodesta 2023. Virossa oli kolme Askomyyymälää. Sotka-myyvälät suljettiin jo aiemmin vuoden 2023 aikana.

Yhtiön pro forma -liikevaihto loka-joulukuussa kasvoi 2 % vertailukaudesta ja pro forma -liikevoitto parani 0,7 milj. euroa. Myös bruttokate-% parani vertailukaudesta. Indoor Groupin kiinteät kulut laskivat hieman vertailukaudesta, mihin vaikutti lähinnä laskeneet henkilöstökulut. ERP-hankkeen IFRS-kulukirjauksia oli katsauskaudella -0,6 milj. euroa, joka on saman verran kuin vertailukaudella. Toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönotto aloitettiin vuoden 2023 viimeisellä vuosineljänneksellä, ja se saadaan päätökseen vuoden 2024 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Yhtiön rahavarat joulukuun lopussa oli 8,6 (5,8) milj. euroa ja lisäksi 9,0 milj. euron luottolimiitti (RCF) oli kokonaan nostamatta. Yhtiö täytti rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehdot 31.12.2023. Katsauskauden jälkeen Indoor Group uusi rahoitussopimuksensa.

KH Group yhdessä muiden omistajien kanssa teki yhteensä 2,8 milj. euron lisäsijoituksen Indooriin sen taseaseman vahvistamiseksi. Lisäsijoitus toteutettiin joulukuussa 2023, ja se käytettiin korollisten velkojen ennakkaiseen takaisinmaksuun.

Yhtiö jatkaa kuluvan vuoden aikana kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä muun muassa tehostamalla markkinointia ja optimoimalla myymäläverkostoa. Lisäksi tuotevalikoimaa ja myynnin suunnittelua kehitetään vastaamaan kysyntää nykyistä paremmin.

**HTJ**

**Pro forma -avainluvut**

Tammi-joulukuu 2023

milj. euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liikevaihto	6,6	6,7	26,3	23,1
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
Käyttökate (EBITDA) %	11,9 %	17,7 %	12,4 %	14,9 %
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>
Liikevoitto (EBIT) %	9,4 %	15,3 %	9,8 %	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.

Rakentamisen toimintaympäristö jatkui heikkona vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kokonaisuutena rakentamisen volyymi oli edellisvuotta alhaisemmalla tasolla ja rahoitusympäristö pysyi kireänä hidastaen uusien hankkeiden aloitusta. HTJ:lle tärkeät julkinen rakentaminen ja infrarakentaminen olivat kuitenkin suhteellisesti tasaisempia myös loppuvuonna. Julkisen sektorin asiakkuudet toivat yli 60 % HTJ:n vuoden 2023 liikevaihdosta ja asuntojen uudisrakentamiseen liittyvän konsultoinnin osuus oli vähäinen. Tarjoustoiminta oli aktiivista ja HTJ voitti useita puitesopimuksia, jotka tuovat ennustettavuutta tuleville vuosille. Tilauskanta vuoden lopussa oli 26,9 miljoonaa euroa, joka on noin 2,0 miljoonaa euroa korkeampi kuin vuotta aiemmin.

Katsauskauden liikevaihto oli 6,6 miljoonaa euroa, joka jäi hieman alle vertailukauden tason. Liikevaihtoon vaikutti erityisesti vertailukautta korkeammat sairaspöissaolot, joiden vuoksi laskutusaste oli edellisvuotta alhaisempi. Alhaisemman liikevaihdon myötä käyttökate jäi edellisvuoden vahvasta tasosta, mutta liikevoitto säilyi hyvällä tasolla. HTJ:n liikevoitto oli 0,6 miljoonaa euroa ja liikevoitto-% 9,4, joka on hieman alkuvuoden tasoa alhaisempi. Koko vuoden 2023 liikevaihto kasvoi 14 % verrattuna edelliseen vuoteen.

Yhtiö jatkaa strategian mukaisesti liiketoiminnan kasvattamista ja kehittämistä. Loppuvuonna toteutettujen asiakas- ja henkilöstötyytyväisyyskyselyiden tulokset osoittivat, että HTC:llä on vahva maine asiakkaiden keskuudessa ja yhtiö on haluttu työnantaja rakentamisen asiantuntijoille. Vahva maine tukee liiketoiminnan kasvua, jota tavoitellaan muun muassa alueellisen palveluvalikoiman laajentamisella, energia- ja ympäristöpalveluissa sekä yritysostoin.

## Nordic Rescue Group

### Pro forma -avainluvut

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

milj. euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Liikevaihto	11,4	12,5	38,3	31,5
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3</b>
Käyttökate (EBITDA) %	9,5 %	6,1 %	6,6 %	0,8 %

Tammi-joulukuu 2023

<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-0,2</b>
Liikevoitto (EBIT) %	8,1 %	5,0 %	5,0 %	-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.*

Pelastusajoneuvojen markkina Suomessa ja Ruotsissa pysyi vakaana vuoden viimeisellä neljänneksellä. Suomessa vuoden 2023 alusta pelastustoimen järjestämisvastuu siirtyi hyvinvointialueille ja pelastusajoneuvojen kysyntä jatkui hyvällä tasolla. Aiemmin tuotantosuunnittelua vaikeuttaneet alustojen ja komponenttien saatavuushaasteet ovat pääosin väistyneet. Katsauskauden aikana yhtiö on jatkanut toimenpiteitä tuotannon tehokkuuden parantamiseksi, huoltotoiminnan kehittämiseksi ja viennin edistämiseksi. Osavalmistuksen ja tuotetietojärjestelmän käyttöönotolla pyritään lyhentämään tuotannon läpimenoaikoja. Viennin tarjoustoiminta on ollut aktiivista ja huoltoliiketoiminta on kasvanut tasaisesti.

Nordic Rescue Groupin liikevaihto vuoden viimeisellä neljänneksellä oli 11,4 miljoonaa euroa, joka on 9 % edellisvuoden vertailukelpoista pro forma -liikevaihtoa alhaisempi. Kannattavuus kuitenkin parani selvästi ja liikevoitto oli 0,9 miljoonaa euroa. Kannattavuuden parantumisen taustalla on erityisesti emoyhtiö Nordic Rescue Group Oy:n alhaisempi kustannustaso ja Sala Brandin hyvä kannattavuus. Koko vuonna 2023 sekä liikevaihto että liikevoitto kasvoivat selvästi suhteessa vuoden 2022 vertailukelpoiseen pro forma -tasoon.

NRG:n taseasema vahvistui joulukuussa 0,5 miljoonan euron pääomituksella, johon KH Group ja NRG:n muut omistajat sitoutuivat rahoitussopimuksen päivityksen yhteydessä toukokuussa 2023. KH Groupin osuus pääomituksesta oli 0,25 miljoonaa euroa. Sen lisäksi KH Group Oyj ja muut omistajat ovat sitoutuneet tekemään yhteensä 1,0 milj. euron lisäsijoitukset viimeistään kesäkuussa 2024.

Yhtiö luopui pelastusnosturien valmistuksesta joulukuussa 2022, kun Vema Lift jätti konkurssihakemuksen. Emoyhtiö Nordic Rescue Group on Vema Liftin konkurssipesän suurin velkoja. Nordic Rescue Groupille konkurssipesästä arvioidusta 1,5 milj. euron jako-osuudesta saatiin 0,5 milj. euroa vuoden 2023 aikana. Tilikauden päätöshetkellä arvioitu 1,0 milj. euron loppuosuus pesästä odottaa selvitysprosessin seuraavia vaiheita.

Saurus ja Sala Brand lähtevät vuoteen 2024 hyvistä lähtökohdista, sillä vuoden tuotantokapasiteetti on lähes loppuunmyyty. Se luo vakaan pohjan tehdä kannattavaa liiketoimintaa ja keskittyä tuotannon tehokkuuden parantamiseen.

## Logistikas

Osana strategista muutosmatkaansa KH Group myi, yhdessä muiden Logistikaksen osakkeenomistajien kanssa, Logistikaksen osakkeet ruotsalaiselle logistiikkayhtiölle Logentille kesäkuussa 2023. Logistikaksen luvut ja emoyhtiölle kaupasta kirjautunut myyntivoitto eivät sisälly katsauskauden pro forma -lukuihin. Liitetiedoissa kerrotaan tarkemmin myynnin vaikutuksista konsernin tulokseen ja rahavirtaan.

## Rahoitusasema ja rahavirta

KH Groupin taseen loppusumma 31.12.2023 oli 347,7 (109,3) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 23,2 % (77,9 %) ja nettovelkaantumisaste 195,4 (9,2) %. Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 116,7 % (9,0 %). Kyseiset taseen tunnusluvut eivät ole vertailukelpoisia raportointimuutoksesta johtuen.



Tammi-joulukuu 2023

Emoyhtiö nosti katsauskaudella pääomaltaan 2,45 milj. euron luottolimiittilainan. Se käytettiin Indoor Groupin 2,1 milj. euron ja Nordic Rescue Groupin 0,25 milj. euron lisäsijoituksiin.

Konsernin rahavarat olivat katsauskauden lopussa 11,1 milj. euroa. Katsauskauden jälkeen Indoor Group, KH-Koneet ja HTJ sopivat rahoittajan kanssa muutoksista rahoitussopimukseen. Tilinpäätöshetkellä lyhytaikaisena esitetyistä rahoituslaitoslainoista yhteensä 11,4 m€ siirtyi lyhennettäväksi vuoden 2024 jälkeen. KH Groupin ja toisen pääomistajan osuudet aiemmin sovitusta NRG lisäsijoituksesta ovat yhteensä 1,0 milj. euroa ja ne toteutetaan kesäkuun 2024 loppuun mennessä. Lisäsijoitukset vahvistavat Nordic Rescue Groupin taseasemaa. Tilikauden päätöshetkellä arvioitu 1,0 milj. euron loppusaaminen Vema Liftin konkurssipesästä odottaa selvitysprosessin seuraavia vaiheita. Indoor Groupin täytti rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehdot joulukuun 2023 tilanteessa.

Liiketoiminnan nettorahavirta vuonna 2023 oli 22,7 (-3,9) milj. euroa, investointien nettorahavirta 26,9 (-) milj. euroa ja rahoituksen nettorahavirta -40,7 (4,3) 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 11,8 milj. euroa.

## Henkilöstö

Henkilöstö keskimäärin	31.12.2023	31.12.2022
KH-Koneet	201	198
Indoor Group <sup>(1)</sup>	702	744
HTJ	217	200
Nordic Rescue Group <sup>(2)</sup>	111	117
Emoyhtiö	6	6
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>1 237</b>	<b>1 265</b>

(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 15 178 568 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 31.12.2023 yhteensä 11 857 (13 097) 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 0,73 euroa ja vaihdolla painotettu keskipurssi 0,94 euroa. Katsauskauden lopussa osakkeen päätöskurssi oli 0,81 euroa ja osakekannan markkina-arvo 47,3 (68,4) milj. euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä katsauskaudella 14,3 (27,1) miljoonaa kappaletta, joka vastaa 24,7 % (46,7 %) keskimääräisestä osakekannasta.

Tammi-joulukuu 2023

## 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.

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.

Tammi-joulukuu 2023

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 raportoitiin Q2 2023 osavuositarkastuksessa lopetettuna toimintona.

Rakennemuutos teolliseksi konserniksi etenee tulevina vuosina vaiheittain ja liiketoiminnan asettamat reunaehdot huomioon ottaen. KH Groupin strategiaan ei enää jatkossa kuulu pääomasijoitusten tekeminen uusille toimialoille. Irtautumisista tulevina vuosina saatavat varat on tarkoitus käyttää KH-Koneet Groupia tukeviin yritysostoihin, muiden liiketoiminta-alueiden 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.

Liiketoiminta-alueiden yritysrisiikki 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-aluetta, 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 näkyymiin. 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 lisäpääomien 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

Tammi-joulukuu 2023

kehityksen, yleisten talousnäkökymien heikkenemisen tai KH Groupin liiketoiminta-alueiden toimintaedellytysten vaikeutumisen kautta. KH Groupilla ei ole liiketoimintaa Ukrainassa eikä Venäjällä.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen Indoor Group, KH-Koneet ja HTJ sopivat rahoittajan kanssa muutoksista rahoitussopimukseen. Tilinpäätöshetkellä lyhytaikaisena esitetyistä rahoituslaitoslainoista 11,4 m€ suuruinen osuus siirtyi lyhennettäväksi vuoden 2024 jälkeen, ja kovenanttiehtoja päivitettiin huomioiden nykyinen taloudellinen tilanne ja tulevaisuuden näkymät.

## 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 Group arvioi nykyisellä konsernirakenteella vuoden 2024 liikevaihdoksi 400–420 milj. euroa ja liikevoitoksi 14–16 milj. euroa.

Vantaalla 20.3.2024

KH Group Oyj

Hallitus

Tammi-joulukuu 2023

## 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 31.12.2023 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2022 ja 1.1.2023 – 31.12.2023.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikausien 2022 ja 2023 osalta.

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, Nordic Rescue Groupin vuonna 2022 konkurssiin asetettu tytäryhtiö Vema Lift Oy ja KH-Koneiden myynti ja takaisinvuokrauksen vaikutus.
- Käyttökatteesta on oikaistu pois edellä mainitut lopetetut toiminnot, emoyhtiön tytäryhtiösijoitusten käyvän arvon muutoksien kirjaukset, KH-Koneiden myynti ja takaisinvuokrauksen vaikutus 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 10-12 / 2023	Pro forma 10-12 / 2022	Pro forma 1-12 / 2023	Pro forma 1-12 / 2022
<b>Liikevaihto</b>				
KH-Koneet	39,1	48,0	152,3	182,5
Indoor Group	48,1	47,1	186,3	192,2
Nordic Rescue Group	11,4	12,5	38,3	31,5
HTJ	6,6	6,7	26,3	23,1
Kohdistamattomat	-	-	-	-
<b>Konserni</b>	<b>105,3</b>	<b>114,3</b>	<b>403,3</b>	<b>428,9</b>

# Q4/2023 Tilinpäätöstiedote

Tammi-joulukuu 2023

milj. euroa	Pro forma 10-12 / 2023	Pro forma 10-12/ 2022	Pro forma 1-12 / 2023	Pro forma 1-12 / 2022
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>				
KH-Koneet	6,1	5,4	20,5	20,5
Indoor Group	6,0	4,8	21,8	20,3
Nordic Rescue Group	1,1	0,8	2,5	0,3
HTJ	0,8	1,2	3,3	3,4
Kohdistamattomat	-0,6	-0,8	-2,7	-2,1
<b>Konserni</b>	<b>13,4</b>	<b>11,3</b>	<b>45,3</b>	<b>42,4</b>
<b>Käyttökate (EBITDA) %</b>				
KH-Koneet	15,6 %	11,3 %	13,4 %	11,3 %
Indoor Group	12,5 %	10,1 %	11,7 %	10,6 %
Nordic Rescue Group	9,5 %	6,1 %	6,6 %	0,8 %
HTJ	11,9 %	17,7 %	12,4 %	14,9 %
Kohdistamattomat	-	-	-	-
<b>Konserni</b>	<b>12,8 %</b>	<b>9,9 %</b>	<b>11,2 %</b>	<b>9,9 %</b>
<b>Poistot</b>				
KH-Koneet	-2,9	-2,6	-11,5	-10,0
Indoor Group	-5,5	-4,8	-20,7	-19,3
Nordic Rescue Group	-0,2	-0,1	-0,6	-0,5
HTJ	-0,2	-0,2	-0,7	-0,6
Kohdistamattomat	0,0	0,0	-0,1	-0,1
<b>Konserni</b>	<b>-8,8</b>	<b>-7,7</b>	<b>-33,6</b>	<b>-30,5</b>
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>				
KH-Koneet	3,2	2,8	9,0	10,5
Indoor Group	0,6	-0,1	1,0	1,0
Nordic Rescue Group	0,9	0,6	1,9	-0,2
HTJ	0,6	1,0	2,6	2,8
Kohdistamattomat	-0,6	-0,8	-2,9	-2,2
<b>Konserni</b>	<b>4,7</b>	<b>3,6</b>	<b>11,7</b>	<b>11,9</b>
<b>Liikevoitto (EBIT) %</b>				
KH-Koneet	8,1 %	5,9 %	5,9 %	5,8 %
Indoor Group	1,2 %	-0,2 %	0,6 %	0,5 %
Nordic Rescue Group	8,1 %	5,0 %	5,0 %	-0,7 %
HTJ	9,4 %	15,3 %	9,8 %	12,2 %
Kohdistamattomat	-	-	-	-
<b>Konserni</b>	<b>4,4 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>2,8 %</b>

# Q4/2023 Tilinpäätöstiedote

Tammi-joulukuu 2023

milj. euroa	Pro forma 10-12 / 2023	Pro forma 10-12 / 2022	Pro forma 1-12 / 2023	Pro forma 1-12 / 2022
<b>Rahoituserät nettona</b>				
KH-Koneet	-0,5	-0,9	-3,7	-3,2
Indoor Group	-1,1	-0,9	-4,4	-3,1
Nordic Rescue Group	-0,4	-0,2	-1,3	-0,8
HTJ	-0,2	-0,1	-0,7	-0,4
Kohdistamattomat	-2,0	-0,1	-2,4	-0,2
<b>Konserni</b>	<b>-4,1</b>	<b>-2,2</b>	<b>-12,5</b>	<b>-7,6</b>
<b>Tulos ennen veroja</b>				
KH-Koneet	2,7	1,9	5,3	7,3
Indoor Group	-0,5	-0,9	-3,4	-2,1
Nordic Rescue Group	0,5	0,5	0,6	-1,0
HTJ	0,4	0,9	1,9	2,4
Kohdistamattomat	-2,6	-0,9	-5,3	-2,4
<b>Konserni</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>4,3</b>

## Pro forma -täsmäytyslaskelmat

### KH Group konserni

milj. euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
Raportoitu FAS-käyttökate <sup>(1)(3)</sup>	<b>4,9</b>	<b>4,8</b>	<b>15,2</b>	<b>13,5</b>
Raportoitu IFRS-käyttökate <sup>(2)(3)</sup>	<b>5,4</b>	<b>3,2</b>	<b>21,5</b>	<b>10,3</b>
FAS-vuokrakulujen peruminen	3,2	2,6	12,0	9,6
Myynti ja takaisinvuokraus oikaisu	-0,1	-0,2	-0,9	-0,7
Vema Lift Oy:n käyttökateen <sup>(3)</sup> peruminen	0,0	0,2	0,0	1,7
Emoyhtiön käyvän arvon kirjausten peruminen	0,0	0,8	2,3	7,9
Logistikas myyntivoiton peruminen	0,0	0,0	-4,8	0,0
<b>Pro Forma -käyttökate (EBITDA) <sup>(3)</sup></b>	<b>13,4</b>	<b>11,3</b>	<b>45,3</b>	<b>42,4</b>
Raportoidut FAS/IFRS-poistot	-7,4	-11,6	-28,6	-32,5
FAS-liikearvopoistojen peruminen	1,2	6,0	4,9	10,0
FAS-yhtiöiden IFRS 16 -poistot	-2,6	-2,2	-9,9	-8,3
Vema Lift Oy:n poistojen peruminen	0,0	0,1	0,0	0,4
<b>Pro Forma -liikevoitto (EBIT)</b>	<b>4,7</b>	<b>3,6</b>	<b>11,7</b>	<b>11,9</b>
Raportoidut FAS/IFRS-nettorahoituskulut	-3,6	-4,7	-10,6	-9,6
FAS-yhtiöiden IFRS16 -korot	-0,6	-0,3	-1,9	-1,2
Vema Lift Oy:n rahoituserien peruminen	0,0	2,9	0,0	3,1
<b>Pro Forma tulos ennen veroja</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>4,3</b>

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

# Q4/2023 Tilinpäätöstiedote

Tammi-joulukuu 2023

(2) Indoor Groupin ja emoyhtiön raportoitu IFRS-käyttökate

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

## KH-Koneet

milj. euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
<b>Raportoitu FAS-käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>3,4</b>	<b>3,3</b>	<b>10,7</b>	<b>12,6</b>
Myynti ja takaisinvuokraus oikaisu	-0,1	-0,2	-0,9	-0,7
FAS vuokrakulujen peruminen	2,8	2,3	10,7	8,6
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,1</b>	<b>5,4</b>	<b>20,5</b>	<b>20,5</b>
FAS-poistot	-1,1	-1,0	-4,6	-4,4
FAS-liikearvopoistojen peruminen	0,5	0,4	1,9	1,8
IFRS 16 -poistot	-2,3	-2,0	-8,8	-7,3
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>	<b>9,0</b>	<b>10,5</b>

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

## Indoor Group

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

## HTJ

milj. euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
<b>Raportoitu FAS-käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>
FAS-vuokrakulujen peruminen	0,2	0,1	0,8	0,6
<b>Pro Forma -käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,4</b>
FAS-poistot	-0,5	-0,5	-2,1	-1,9
FAS-liikearvopoistojen peruminen	0,5	0,5	2,0	1,8
IFRS 16 -poistot	-0,2	-0,1	-0,6	-0,5
<b>Pro forma (EBIT)</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>

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



Tammi-joulukuu 2023

## Nordic Rescue Group

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

milj. euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
<b>Raportoitu FAS-käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>2,0</b>	<b>-2,0</b>
FAS-vuokrakulujen peruminen	0,1	0,1	0,5	0,5
Vema Lift Oy:n käyttökateen <sup>(1)</sup> peruminen	0,0	0,2	0,0	1,7
<b>Pro forma -käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3</b>
FAS-poistot	-0,3	-5,2	-1,1	-6,7
FAS-liikearvopoistojen peruminen	0,2	5,1	1,0	6,4
IFRS 16 -poistot	-0,1	-0,1	-0,5	-0,5
Vema Lift Oy:n poistojen peruminen	0,0	0,1	0,0	0,4
<b>Pro forma -liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-0,2</b>

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

## Pro forma Konsernin kehitys neljännesvuosittain

### KH Group konserni

milj. euroa	Q4/23	Q3/23	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Liikevaihto	105,3	97,6	100,2	100,2	114,3	104,8	113,1	96,8
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>13,4</b>	<b>13,6</b>	<b>9,1</b>	<b>9,1</b>	<b>11,3</b>	<b>13,9</b>	<b>10,7</b>	<b>6,4</b>
Käyttökate (EBITDA) %	12,8%	13,9%	9,1%	9,1%	9,9%	13,3%	9,5%	6,6%
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>4,7</b>	<b>5,1</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>	<b>3,6</b>	<b>6,0</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,5</b>
Liikevoitto (EBIT) %	4,4%	5,2%	0,9%	1,0%	3,1%	5,8%	2,4%	-0,5%

### KH-Koneet

milj. euroa	Q4/23	Q3/23	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Liikevaihto	39,1	32,3	40,4	40,5	48,0	42,9	51,7	39,5
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,1</b>	<b>5,0</b>	<b>4,8</b>	<b>4,5</b>	<b>5,4</b>	<b>5,2</b>	<b>6,5</b>	<b>3,4</b>
Käyttökate (EBITDA) %	15,6%	15,5%	12,0%	11,2%	11,3%	12,1%	12,6%	8,6%
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>3,2</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>	<b>1,5</b>
Liikevoitto (EBIT) %	8,1%	6,3%	5,0%	4,5%	5,9%	6,0%	7,0%	3,8%

Tammi-joulukuu 2023

## Indoor Group

milj. euroa	Q4/23	Q3/23	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Liikevaihto	48,1	50,6	44,0	43,6	47,1	52,3	47,2	45,6
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>6,0</b>	<b>7,8</b>	<b>3,5</b>	<b>4,4</b>	<b>4,8</b>	<b>8,7</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>
Käyttökate (EBITDA) %	12,6%	15,4%	8,0%	10,1%	10,1%	16,7%	7,6%	7,0%
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,6</b>	<b>2,6</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>3,8</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,5</b>
Liikevoitto (EBIT) %	1,2%	5,1%	-3,5%	-1,4%	-0,2%	7,2%	-2,5%	-3,3%

## Nordic Rescue Group

milj. euroa	Q4/23	Q3/23	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Liikevaihto	11,4	8,2	8,8	9,9	12,5	3,8	8,4	6,9
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>1,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>
Käyttökate (EBITDA) %	9,5%	5,4%	8,3%	2,8%	6,1%	-14,4%	4,5%	-4,6%
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,4</b>
Liikevoitto (EBIT) %	8,1%	3,6%	6,5%	1,2%	5,0%	-17,5%	3,1%	-6,2%

## HTJ

milj. euroa	Q4/23	Q3/23	Q2/23	Q1/23	Q4/22	Q3/22	Q2/22	Q1/22
Liikevaihto	6,6	6,5	7,0	6,1	6,7	5,8	5,8	4,8
<b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>
Käyttökate (EBITDA) %	11,9%	17,4%	11,7%	8,5%	17,7%	14,3%	12,3%	14,9%
<b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
Liikevoitto (EBIT) %	9,4%	14,7%	9,2%	5,6%	15,3%	11,6%	9,7%	11,8%

## 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.

Tammi-joulukuu 2023

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 osavuosikatsaukset 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 1-12/2023 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. 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 sijoitukset on eliminoitu tytäryhtiöosakkeina. Tytäryhtiöiden varat ja velat konserniyhdistelyn aloittamishetkellä on kuvattu tarkemmin Liiketoimintojen yhdistämiset -liitetiedossa. Konsernin omaan pääomaan on myös syntynyt määräysvallattomien omistajien osuus sijoitusyhtiöstatuksen muutoksen yhteydessä.

### ***Konsernin rahavirtalaskelma***

Konsernin rahavirtalaskelma kaudelta 1-12/2023 sisältää sekä jakson 1-4/2023, jolloin rahavirtalaskelma on koostunut emoyhtiön rahavirrasta sekä jakson 5-12/2023, 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. KH-Koneiden vuokrakaluston myyntiin ja takaisinvuokraukseen liittyvät lainojen nostot ja takaisinmaksut esitetään rahoituksen rahavirrassa.

Tammi-joulukuu 2023

## Konsernin tuloslaskelma, IFRS

Milj. Euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
<b>Liikevaihto</b>	98,1	-	270,6	-
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	-	2,6	-
Materiaalit ja palvelut	-59,1	-	-185,2	-
Henkilöstökulut	-19,0	-0,4	-48,5	-1,2
Liiketoiminnan muut kulut	-10,2	-0,4	-27,0	-0,9
Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset	-	-0,8	-2,2	-7,9
Poistot ja arvonalentumiset	-9,1	-	-24,6	-0,1
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-14,4</b>	<b>-10,1</b>
Rahoitustuotot	0,5	-	1,2	-
Rahoituskulut	-4,6	-0,1	-10,2	-0,2
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>-23,4</b>	<b>-10,3</b>
Tuloverot	0,2	0,3	4,3	2,1
<b>Tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-19,1</b>	<b>-8,2</b>
Tulos lopetetuista toiminnoista	-	-	4,7	-
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-14,4</b>	<b>-8,2</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-1,5	-1,3	-10,4	-8,2
Määräysvallattomille omistajille	-0,8	-	-3,9	-
<b>Osakekohtainen tulos</b>				
Jatkuvista toiminnoista €,				
Laimentamaton	-0,03	-0,02	-0,26	-0,14
Laimennettu	-0,03	-0,02	-0,26	-0,14
Lopetetuista toiminnoista €,				
Laimentamaton	-	-	0,08	-
Laimennettu	-	-	0,08	-
Jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista €,				
Laimentamaton	-0,03	-0,02	-0,18	-0,14
Laimennettu	-0,03	-0,02	-0,18	-0,14

## Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Milj. Euroa	10-12/2023	10-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>-14,4</b>	<b>-8,2</b>
<b>Laajan tuloslaskelman erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi</b>				
Muuntoerot	-0,1	-	-	-
<b>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi:</b>				
Etuuspohjaiset eläkkeet	-0,1	-	-0,1	-
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-0,2</b>	<b>-</b>	<b>-0,1</b>	<b>-</b>
<b>Konsernin laaja tulos yhteensä</b>	<b>-2,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-14,5</b>	<b>-8,2</b>
<b>Jakautuminen</b>				
Emoyhtiön omistajille	-1,6	-1,3	-10,5	-8,2
Määräysvallattomille omistajille	-0,8	-	-4,0	-

Tammi-joulukuu 2023

## Konsernin tase, IFRS

Milj. Euroa	31.12.2023	31.12.2022
<b>Varat</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Liikearvo	39,9	-
Aineettomat hyödykkeet	63,8	-
Aineelliset hyödykkeet	41,4	-
Käyttöoikeusomaisuuserät	61,8	0,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	-	102,4
Muut rahoitusvarat	0,7	-
Laskennalliset verosaamiset	5,3	4,5
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>212,9</b>	<b>107,0</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	100,0	-
Myyntisaamiset	19,3	-
Siirtosaamiset ja muut saamiset	4,4	0,1
Rahavarat	11,1	2,2
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>134,8</b>	<b>2,3</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>347,7</b>	<b>109,3</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>		
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>		
Osakepääoma	15,2	15,2
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12,9	12,9
Muuntoerot	-	-
Kertyneet voittovarot	46,6	57,1
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>74,6</b>	<b>85,1</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	4,7	-
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>79,3</b>	<b>85,1</b>
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Korolliset rahoitusvelat	40,5	9,9
Vuokralaluston rahoitusvelat	24,4	-
Vuokrasopimusvelat	40,7	-
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	3,4	4,8
Varaukset	0,1	-
Eläkevelvoitteet	0,2	-
Laskennalliset verovelat	12,7	8,5
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>121,9</b>	<b>23,3</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Korolliset rahoitusvelat	29,6	-
Vuokralaluston rahoitusvelat	9,1	-
Vuokrasopimusvelat	21,7	0,1
Saadut ennakot	5,8	-
Ostovelat ja muut velat	80,4	0,8
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>146,6</b>	<b>0,9</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>268,4</b>	<b>24,2</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>347,7</b>	<b>109,3</b>

Tammi-joulukuu 2023

## Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

Milj. Euroa	1-12/2023	1-12/2022
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>		
Tilikauden tulos	-14,4	-8,2
Oikaisut tilikauden tulokseen		
Poistot ja arvonalentumiset	24,6	0,1
Rahoitustuotot ja -kulut	9,0	0,2
Tuloverot	-4,3	-2,1
Muut oikaisut	8,1	7,8
<b>Oikaisut yhteensä</b>	<b>37,4</b>	<b>6,0</b>
Käyttöpääoman muutokset	7,7	-0,2
Sijoitusten hankinnat	-	-1,3
Saadut korot	0,1	-
Maksetut rahoituskulut	-7,1	-0,2
Maksetut tuloverot	-1,0	-
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>22,7</b>	<b>-3,9</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>		
Tytäryhtiöiden rahavarat 1.5.2023	16,3	-
Tytäryritysten myynti	11,8	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2,0	-
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnit	0,7	-
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>26,9</b>	<b>-</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Lainojen nostot	1,0	14,4
Lainojen takaisinmaksut	-29,8	-10,0
Vuokralaluston rahoitusvelkojen nostot	11,1	-
Vuokralaluston rahoitusvelkojen takaisinmaksut	-7,8	-
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut	-15,2	-0,1
Maksetut osingot	-	-
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-40,7</b>	<b>4,3</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>8,9</b>	<b>0,4</b>
Rahavarat kauden alussa	2,2	1,8
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>11,1</b>	<b>2,2</b>

Tammi-joulukuu 2023

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

1-12/2023

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

1) Ks. liitetieto liiketoimintojen yhdistämisestä

2) Muiden omistajien lisäsijoitus Indoor Groupiin

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 voittovarät	Yhteensä		
<b>Oma pääoma 1.1.2022</b>	<b>15,2</b>	<b>12,9</b>	-	<b>65,4</b>	<b>93,5</b>	-	<b>93,5</b>
Tilikauden tulos	-	-	-	-8,2	-8,2	-	-8,2
Muut laajan tuloksen erät	-	-	-	-	-	-	-
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	-	-	-	<b>-8,2</b>	<b>-8,2</b>	-	<b>-8,2</b>
Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät	-	-	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
<b>Oma pääoma 31.12.2022</b>	<b>15,2</b>	<b>12,9</b>	-	<b>57,1</b>	<b>85,1</b>	-	<b>85,1</b>

Tammi-joulukuu 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 hankkiman nettovarallisuuden käyvän arvon, näiden erotus kirjataan suoraan konsernin tulokseen.

Merkittävässä liiketoimintojen yhdistämisissä konserni käyttää ulkopuolista neuvonantajaa määritettäessä 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



Tammi-joulukuu 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%	
<b>Varat</b>					
Tavaramerkit	45,0	-	3,9	-	48,9
Asiakassuhteet	0,0	7,9	0,0	6,2	14,1
Muut aineettomat hyödykkeet	0,7	0,1	0,8	-	1,6
Aineelliset hyödykkeet	4,9	35,0	0,3	0,3	40,6
Käyttöoikeusomaisuuserät	53,0	9,1	1,5	1,8	65,4
Muut rahoitusvarat	0,1	0,2	-	0,5	0,8
Laskennalliset verosaamiset	2,1	0,3	-	-	2,3
Vaihto-omaisuus <sup>(1)</sup>	36,2	81,9	5,4	-	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
<b>Varat yhteensä</b>	<b>155,3</b>	<b>153,3</b>	<b>19,9</b>	<b>13,6</b>	<b>342,1</b>
<b>Velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta ja muut rahoitusvelat	36,8	61,1	13,1	8,9	120,0
Vuokrasopimusvelat	53,0	9,1	1,5	1,8	65,4
Varaukset	0,1	-	-	-	0,1
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
<b>Velat yhteensä</b>	<b>133,6</b>	<b>113,5</b>	<b>23,4</b>	<b>17,8</b>	<b>288,2</b>
<b>Yksilöitävissä oleva nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>21,7</b>	<b>39,8</b>	<b>-3,4</b>	<b>-4,2</b>	<b>53,9</b>
<b>Luovutettu vastike</b>					
Sijoituksen käypä arvo vähennettynä realisoitumattomalla laskennallisella verolla	30,0	37,7	3,1	9,7	80,6
Velka määräysvallattomien omistajien osuudesta	0,0	4,3	-	0,9	5,2
<b>Luovutettu vastike yhteensä</b>	<b>30,0</b>	<b>42,0</b>	<b>3,1</b>	<b>10,6</b>	<b>85,8</b>
<b>Määräysvallattomien omistajien osuudet</b>	<b>9,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>	<b>7,9</b>
<b>Hankinnoista syntynyt liikearvo</b>	<b>17,4</b>	<b>2,2</b>	<b>5,5</b>	<b>14,8</b>	<b>39,9</b>
<b>Rahavirtavaikutus</b>					
Hankitut rahavarat	11,1	2,6	1,6	1,1	16,3
<b>Rahavirtavaikutus yhteensä</b>	<b>11,1</b>	<b>2,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>16,3</b>

(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-joulukuu 2023

Liiketoimintojen yhdistelemisestä syntynyt liikearvo oli 39,9 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 11,8 milj. euroa sisältäen kauppahinnan osakkeista ja saamisista Logistikas Oy:ltä liittyen kaupan yhteydessä päätettyyn osingonjakoon ja pääomanpalautukseen.

Logistikaksen katsottiin täyttäneen IFRS 5:n myytävänä olevaksi luokittelun 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 4,4 milj. euroa sekä lopetetun toiminnon tuloksen 0,3 milj. euroa katsauskaudelta.

milj. Euroa	2023
<b>Myynnin vaikutus konsernin kassavirtaan</b>	
Rahana saatu vastike (netto)	11,8
<b>milj. Euroa</b>	<b>2023</b>
<b>Myynnin vaikutus konsernin tulokseen</b>	
Saatu vastike netto	11,8
Nettovarallisuus luovutushetkellä	7,4
<b>Myyntivoitto</b>	<b>4,4</b>
Lopetetujen toimintojen tulos katsauskaudella	0,3
<b>Tulos lopetetuista toiminnoista yhteensä</b>	<b>4,7</b>

Tammi-joulukuu 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-joulukuu 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.-31.12.2023 välisestä periodista.

Jatkuvat toiminnot 2023	KH- Koneet	Indoo r Group	Nordic Rescue Group	HTJ	Kohdistam attomat	Sisäiset erät	Konsern i
<b>milj. euroa</b>							
<b>Liikevaihto</b>	<b>97,2</b>	<b>128,5</b>	<b>26,8</b>	<b>18,1</b>	<b>0,0</b>		<b>270,6</b>
Liikevaihdon % jakauma	35,9%	47,5%	9,9%	6,7%	0,0%		100,0%
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>5,2</b>	<b>4,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>-5,0</b>		<b>10,2</b>
Varaston PPA oikaisu	9,0	11,6	-	-	-	-	20,6
<b>Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)</b>	<b>14,2</b>	<b>16,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,6</b>	<b>-5,0</b>	<b>-</b>	<b>30,7</b>
Poistot	-8,4	-14,6	-0,8	-0,7	-0,1		-24,6
<b>Liikevoitto (EBIT)</b>	<b>-3,1</b>	<b>-9,7</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-5,1</b>		<b>-14,4</b>
Varaston PPA oikaisu	9,0	11,6	-	-	-	-	20,6
PPA aineettomien poistot	0,5	-	0,4	0,2	-	-	1,2
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)</b>	<b>6,4</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>2,1</b>	<b>-5,1</b>	<b>-</b>	<b>7,3</b>
Rahoituserät nettona	-2,4	-2,9	-0,8	-0,5	-2,4		-9,0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-5,6</b>	<b>-12,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>-7,5</b>		<b>-23,4</b>
<b>Varat 31.12.2023</b>	<b>136,6</b>	<b>153,1</b>	<b>22,5</b>	<b>28,2</b>	<b>11,2</b>	<b>-3,9</b>	<b>347,7</b>
<b>Korolliset nettovelat 31.12.2023</b>	<b>67,8</b>	<b>70,2</b>	<b>11,0</b>	<b>7,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-</b>	<b>154,9</b>

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 tulosaikaisesti, 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.

Tammi-joulukuu 2023

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	2023	2022
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat</b>			
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat</b>			
Noteeraamattomat osakkeet (tytäryhtiöosakkeet)	3	-	102,4
<b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat</b>			
Muut pitkäaikaiset rahoitusvarat	2	0,7	-
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvarat yhteensä</b>		<b>0,7</b>	<b>102,4</b>
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat</b>			
<b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat</b>			
Myyntisaamiset	2	19,3	-
Rahavarat	2	11,1	2,2
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvarat yhteensä</b>		<b>30,4</b>	<b>2,2</b>
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>		<b>31,1</b>	<b>104,6</b>
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat</b>			
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat</b>			
Velka määräysvallattomille omistajille	3	3,4	4,8
<b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat</b>			
Lainat rahoituslaitoksilta	3	39,6	9,9
Vuokrasopimusvelat	2	40,7	-
Vuokralaluston rahoitusvelka		24,4	-
Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat	2	0,8	-
<b>Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä</b>		<b>109,0</b>	<b>14,7</b>
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat</b>			
<b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat</b>			
Velka määräysvallattomille omistajille	3	3,8	-
<b>Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat</b>			
Lainat rahoituslaitoksilta	3	29,6	-
Vuokrasopimusvelat	2	21,7	0,1
Vuokralaluston rahoitusvelka		9,1	-
Ostovelat	2	41,2	0,3
<b>Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä</b>		<b>105,5</b>	<b>0,4</b>
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>		<b>214,4</b>	<b>15,1</b>

Tammi-joulukuu 2023

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.

## Lähipiirin kanssa tilikauden aikana toteutuneet liiketoimet

Nordic Rescue Group Oy:n omistajat tekivät yhtiön joulukuussa 2023 lisäsijoituksen, josta konsernin emoyhtiön osuus oli 250 tuhatta euroa. Indoor Group Holding Oy sai joulukuussa 2023 suurimmilta omistajilta yhteensä 2,8 milj. euron lisäsijoitukseen taseaseman vahvistamiseksi. KH Groupin osuus lisäsijoituksesta oli 2,1 milj. euroa.

## Taseen ulkopuoliset vastuut ja lainakovenantit

Yrityskiinnitykset milj. euroa	31.12.2023	31.12.2022
KH-Koneet	47 370	47 200
Indoor Group	65 455	65 445
HTJ	10 010	10 010
Nordic Rescue Group	19 051	14 702
Logistikas (esitetty lopetettuna toimintona)	-	12 993
Emoyhtiö	-	-
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>141 886</b>	<b>150 350</b>

Emoyhtiöllä oli katsauskauden päättyessä pääomaltaan 2,45 milj. euron luottolimiitti.

Indoor Groupin heikon tuloskehityksen seurauksena se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja joulukuun 2022 tilanteessa, minkä takia vertailukauden lainat esitetään lyhytaikaisissa veloissa. Indoor Group, KH-Koneet, HTJ ja emoyhtiö KH Group Oyj sopivat uusista rahoitussopimuksista tilikauden 2023 päättymisen jälkeen. Kaikkien sopimukset vastaavat entistä paremmin konserniyhtiöiden tarpeita ja liiketoimintanäkymiä.

Tammi-joulukuu 2023

## Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

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

### Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

Konserni esittää tilinpäätöksessään 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 hankintamenoa, 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.

Tammi-joulukuu 2023

## Konsernin tunnusluvut

milj. euroa	2023	2022
Liikevaihto	270,6	-
Käyttökate (EBITDA)	10,2	-10,0
Käyttökate (EBITDA) %	3,8 %	-
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)	30,7	-10,0
Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) %	11,4 %	-
Liikevoitto (EBIT)	-14,4	-10,1
Liikevoitto (EBIT) %	-5,3 %	-
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)	7,3	-10,1
Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) %	2,7 %	-
Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-17,5 %	-9,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk	-7,8 %	-10,0 %
Nettovelkaantumisaste, %	195,4 %	9,2 %
Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, %	116,7 %	9,0 %
Omavaraisuusaste, %	23,2 %	77,9 %
Henkilöstö keskimäärin	1237	5
Henkilöstö keskimäärin, vertailukelpoinen <sup>(1)</sup>	1237	1 265
Tulos / osake, euroa, laimentamaton	-0,18	-0,14
Tulos / osake, euroa, laimennettu	-0,18	-0,14
Oma pääoma / osake, euroa	1,36	1,47
Osakkeen alin kurssi, euroa	0,73	1,00
Osakkeen ylin kurssi, euroa	1,21	1,99
Osakekurssi kauden lopussa, euroa	0,81	1,18
Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa	47,3	68,4
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimentamaton, 1 000 kpl	58 079	58 079
Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimennettu, 1 000 kpl	58 079	58 124

(1) Vertailukelpoisessa henkilöstömäärässä huomioitu sijoitusyhteisöstatuksen muutos takautuvasti



Tammi-joulukuu 2023

## Tunnuslukujen täsmäytys

milj. euroa	2023	2022
<b>Liikevoitto</b>	<b>-14,4</b>	<b>-10,1</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-24,6	0,1
<b>Käyttökate (EBITDA)</b>	<b>10,2</b>	<b>-10,0</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (käyttökate)		
Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisu	-20,6	
<b>Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)</b>	<b>30,7</b>	<b>-10,0</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-24,6	-0,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (liikevoitto)		
Yrityskaupoista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot	-1,2	0,0
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)</b>	<b>7,3</b>	<b>-10,1</b>
Tulos ennen veroja, liukuva 12kk	-23,4	-10,3
Rahoituskulut, liukuva 12kk	-10,2	-0,2
Oma pääoma kauden alussa	85,1	93,5
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden alussa	10,0	5,6
Oma pääoma kauden lopussa	79,3	85,1
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden lopussa	166,0	9,9
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %</b>	<b>-7,8 %</b>	<b>-10,4 %</b>
Tilikauden tulos, liukuva 12kk	-14,4	-8,2
Oma pääoma kauden alussa	85,1	93,5
Oma pääoma kauden lopussa	79,3	85,1
<b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>	<b>-17,5 %</b>	<b>-9,2 %</b>
Oma pääoma yhteensä	79,3	85,1
Taseen loppusumma	347,7	109,3
Saadut ennakot	-5,8	0,0
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	<b>23,2 %</b>	<b>77,9 %</b>
Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat	166,0	10,0
Rahavarat	-11,1	-2,2
<b>Korolliset nettovelat</b>	<b>154,9</b>	<b>7,8</b>
Vuokrasopimusvelat	-62,4	-0,1
<b>Korolliset nettovelat ilman vuokrasopimusvelkoja</b>	<b>92,5</b>	<b>7,7</b>
Oma pääoma yhteensä	79,3	85,1
<b>Nettovelkaantumisaste (Gearing), %</b>	<b>195,4 %</b>	<b>9,2 %</b>
<b>Nettovelkaantumisaste (Gearing) ilman vuokrasopimusvelkoja, %</b>	<b>116,7 %</b>	<b>9,0 %</b>

Tammi-joulukuu 2023

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

## **KH Groupin tammi-maaliskuu 2024 liiketoimintakatsaus julkaistaan 7.5.2024**

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