



KH Group Oyj
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
2025

Johdanto

KH Group Oyj on julkisesti noteerattu osakeyhtiö, jonka hallinnoinnissa noudatetaan yhtiön yhtiöjärjestystä, Suomen osakeyhtiölakia ja muuta yhtiötä koskevaa lainsäädäntöä. Lisäksi yhtiö noudattaa toiminnassaan 1.1.2025 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Listayhtiöiden hallinnointikoodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilla osoitteessa www.cgfinland.fi.

Tämä selvitys KH Groupin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kertomuksena. Yhtiön hallitus on käsitellyt ja hyväksynyt selvityksen.

Yhtiökokous

KH Groupin ylintä päätösvaltaa käyttävä toimielin on yhtiökokous. Yhtiökokous päättää sille osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti kuuluvista asioista. Keskeisimmät yhtiökokouksen päätettävät asiat ovat tilinpäätöksen vahvistaminen, vastuuvapauden myöntäminen, voitonjaosta päättäminen ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valinta sekä heidän palkkioistaan päättäminen.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kesäkuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous voidaan pitää erityisten asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisena tai kun tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 1/10 osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat. Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää julkaisemalla kutsu yhtiön kotisivuilla tai hallituksen päättämässä sanomalehdessä tai lähettämällä kutsu osakkeenomistajille osakasluetteloon merkittyihin osoitteisiin postitetuilla kirjeillä.

KH Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 6.5.2025. Kokouksessa käsiteltiin varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat.

Hallitus

Hallitus huolehtii osakeyhtiölain mukaisesti yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. KH Groupin hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme ja enintään seitsemän varsinaista jäsentä.

Nimitystoimikunta

Varsinainen yhtiökokous perusti 11.5.2022 osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella vuosittain, ja tarpeen mukaan myös muutoin, ehdotuksia yhtiön hallituksen kokoonpanoon, valintaan ja palkitsemiseen liittyen.

Nimitystoimikunta koostuu neljästä jäsenestä, joista yhtiön kolme suurinta osakkeenomistajaa ovat kukin oikeutettuja nimeämään yhden jäsenen ja yksi jäsen on yhtiön hallituksen puheenjohtaja tai muu jäsen, jonka hallitus valitsee keskuudestaan. Jäsenten nimittämiseen oikeutetut suurimmat osakkeenomistajat määräytyvät vuosittain yhtiön osakasluetteloon elokuun viimeisenä arkipäivänä rekisteröityjen omistustietojen perusteella.

KH Group Oyj:n nykyinen nimitystoimikunta koostuu kolmesta suurimpien osakkeenomistajien edustajasta omistustilanteen 31.8.2025 perusteella määriteltynä sekä KH Groupin hallituksen puheenjohtajasta.

Nimitystoimikunnan jäsenet ovat:

- Simon Hallqvist, Preato Capital AB
- Mikko Laakkonen
- Johanna Takanen
- Juha Karttunen, KH Groupin hallituksen puheenjohtaja.

Nimitystoimikunta valitsi järjestäytymiskokouksessaan 8.10.2025 puheenjohtajakseen Simon Hallqvistin.

Nimitystoimikunnan päätehtävänä on valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotukset hallituksen kokoonpanoa ja palkitsemista koskien. Nimitystoimikunta toimittaa varsinaiselle yhtiökokoukselle tehtävät ehdotuksensa KH Groupin hallitukselle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän tammikuun viimeisenä päivänä.

Hallituksen tehtävät

Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen keskeiset tehtävät, toimintaperiaatteet ja kokouskäytännöt sekä hallituksen toiminnan vuosittainen itsearviointi.

Työjärjestyksen mukaan hallituksen keskeisiin tehtäviin kuuluu:

- vahvistaa yhtiön liiketoimintastrategia ja valvoa sen toteutumista;
- vahvistaa yhtiön arvot ja toimintaperiaatteet;
- vahvistaa vuosittain liiketoiminnan keskeiset tavoitteet ja seurata konsernin tuloskehitystä;
- päättää sijoitushankkeista ja divestoinneista;
- käsitellä ja hyväksyä tilinpäätökset ja muut taloudelliset raportit;
- nimittää ja vapauttaa tehtävästään toimitusjohtajan;
- päättää johdon ja henkilöstön kannustinjärjestelmistä;
- seurata yhtiön toiminnan keskeisiä riskejä ja niiden hallintaa, vastata yhtiön sisäisestä valvontajärjestelmästä sekä vahvistaa näihin liittyvät politiikat ja ohjeistukset;
- hoitaa tarkastusvaliokunnalle kuuluvia pakollisia tehtäviä; ja
- tehdä esityksiä kohdeyhtiöiden omistajille kohdeyhtiöiden hallitukseen valittavista jäsenistä.

Hallituksen taloudelliseen raportointiin, sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvinä tehtävinä on muun muassa:

- seurata yhtiön taloudellista tilannetta, rahoitustilannetta ja tilinpäätösraportoinnin prosessia;
- valvoa taloudellista raportointiprosessia;
- seurata ja valvoa merkittäviä strategisia ja operatiivisia riskejä ja yhtiön johdon toimenpiteitä riskien seuraamiseksi, hallitsemiseksi ja raportoimiseksi;
- seurata yhtiön johdon ja heidän lähipiirinsä liiketoimia ja niihin mahdollisesti liittyviä eturistiriitoja;
- käsitellä yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tehty selvitys; ja
- valmistella tilintarkastajan valintaa koskeva päätösehdotus yhtiökokoukselle ja arvioida tilintarkastajan riippumattomuutta.

Hallitus vastaa myös muun muassa seuraavista listayhtiöiden hallinnointikoodin mukaan palkitsemisvaliokunnalle kuuluvista tehtävistä:

- toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemisesta ja muista eduista päättäminen;
- toimitusjohtajan ja muun johdon seuraajaprosessin laatiminen ja toteutus; ja
- palkitsemisjärjestelmien kehittäminen ja arviointi sekä huolehtiminen palkitsemisjärjestelmien tarkoituksenmukaisuudesta.

Hallituksen kokoonpano, riippumattomuusarviointi ja monimuotoisuus

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 6.5.2025 hallitukseen valittiin uudelleen Juha Karttunen, Taru Narvanmaa ja Jon Unnérus sekä uusina jäseninä Christoffer Landtman, Jari Rautjärvi sekä Carl Haglund. Hallituksen suorittaman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin mukaisen riippumattomuusarvioinnin mukaan nykyinen hallitus arvioi, että kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Yhtiö pitää tärkeänä, että sen hallituksen jäsenistö on taustaltaan monimuotoista ottaen kuitenkin huomioon yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaiset pätevyudet. Hallituksen kokoonpanossa pyritään jäsenten monipuoliseen ja toisiaan täydentävään taustaan, kokemukseen sekä osaamiseen ja molempien sukupuolten edustukseen siten, että hallituksen monimuotoisuus tukee KH Groupin liiketoimintaa ja sen tulevaisuutta parhaalla mahdollisella tavalla. Hallituksen monimuotoisuudella halutaan varmistaa muun muassa näkemysten laajuus, avoin keskustelu sekä yhtiön toimivan johdon tukeminen ja haastaminen.

Valiokunnat

KH Group Oyj:n hallitus päätti kokouksessaan 6.5.2025 perustaa tarkastusvaliokunnan seuraamaan ja arvioimaan konsernin taloudellista raportointia ja valvontaa, kestävyysraportointia koskevia asioita sekä muita hallinnointikoodin suosittamia tehtäviä.

Tarkastusvaliokuntaan kuuluu kolme yhtiöstä ja sen suurimmista omistajista riippumatonta hallituksen jäsentä. Valiokunnan sihteerinä ja esittelijänä toimii yhtiön talousjohtaja ja kokouksiin kutsutaan tarvittaessa yhtiön toimitusjohtaja ja tilintarkastaja tai muita asiantuntijoita. Tarkastusvaliokunta kokoontuu vähintään neljä kertaa vuodessa ja lisäksi tarvittaessa puheenjohtajan kutsusta.

Valiokunnalla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee päätökset kollektiivisesti. Tarkastusvaliokunta raportoi työstään säännöllisesti hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Valiokunnan pöytäkirjat ja muut materiaalit ovat kaikkien hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan saatavilla.

Tarkastusvaliokunnan jäsenet:

- Taru Narvanmaa, puheenjohtaja
- Juha Karttunen
- Jari Rautjärvi

Hallituksen kokoukset

Hallitus kokoontui vuoden 2025 aikana yhteensä 20 kertaa ja teki 5 yksimielistä päätöstä kokoontumatta. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisaste kokouksissa tilikaudella 2025 oli 96 %. Tiedot hallituksen jäsenten osallistumisesta kokouksiin on esitetty alla olevassa taulukossa.

Hallituksen jäsenten tiedot ja omistukset

Nimi	Henkilötiedot	Omistus 31.12.2025	Osallistu- minen
Juha Karttunen	Hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2022 Syntymävuosi: 1964 Koulutus: KTM, CEFA Päätoimi: toimitusjohtaja, Sisu Partners Oy Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	270 000	20/20
Carl Haglund	Hallituksen jäsen 6.5.2025 – 19.9.2025 Syntymävuosi: 1979 Koulutus: KTM Päätoimi: toimitusjohtaja, KH Group Oyj 19.9.2025 alkaen Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	0	8/10
Kati Kivimäki	Hallituksen jäsen 2019 - 2025 Syntymävuosi: 1973 Koulutus: BBA, MBA Päätoimi: hallitusammattilainen Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	0	7/7
Christoffer Landtman	Hallituksen jäsen vuodesta 2025 Syntymävuosi: 1983 Koulutus: DI Päätoimi: Head of Partnerships, IPercept Technology AB Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	30 077	13/13
Timo Mänty	Hallituksen jäsen 2022 – 2025 Syntymävuosi: 1960 Koulutus: KTM Päätoimi: hallitusammattilainen Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	55 100	6/7
Taru Narvanmaa	Hallituksen jäsen vuodesta 2019 Syntymävuosi: 1963 Koulutus: KTM Päätoimi: hallitusammattilainen Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	10 000	19/20
Jari Rautjärvi	Hallituksen jäsen vuodesta 2025 Syntymävuosi: 1963 Koulutus: KTM Päätoimi: hallitusammattilainen Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	0	13/13
Jon Unnérus	Hallituksen jäsen vuodesta 2024 Syntymävuosi: 1969 Koulutus: OTK, LL.M. Päätoimi: hallitusammattilainen Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista	0	20/20

Toimitusjohtaja ja muu johto

Toimitusjohtaja

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää hänen toimisuhteensa ehdoista sekä palkitsemisesta. Toimitusjohtaja johtaa ja valvoo yhtiön liiketoimintaa osakeyhtiölain ja hallituksen antamien ohjeiden ja valtuuksien mukaisesti. KH Groupin toimitusjohtajana on 19.9.2025 alkaen toiminut Carl Haglund. 1.1.2025 – 19.9.2025 toimitusjohtajana toimi Ville Nikulainen.

Muu johto

Yhtiön muuhun johtoon kuuluu talousjohtaja. Talousjohtaja vastaa talouden raportointiprosessista sekä tukee toimitusjohtajaa yhtiön liiketoiminnan hoitamisessa. KH Groupin talousjohtajana on vuonna 2025 toiminut Tommi Rötkin.

Toimitusjohtajan ja muun johdon tiedot ja omistukset

Nimi	Tehtävä	Henkilötiedot	Omistus 31.12.2025 ⁽¹⁾
Carl Haglund	Toimitusjohtaja 19.9.2025 alkaen	Syntymävuosi: 1979 Koulutus: KTM	0
Ville Nikulainen	Toimitusjohtaja 19.9.2025 saakka	Syntymävuosi: 1970 Koulutus: KTM	0
Tommi Rötkin	Talousjohtaja	Syntymävuosi: 1984 Koulutus: KTM, CEMS MIM, CFA	240 000 ⁽²⁾

(1) Mukaan lukien määräysvalta-yhteisöjen omistukset

(2) Osakkeiden omistaja määräysvalta-yhtiö Rötökapital Oy

Riskienhallinta, sisäinen valvonta ja tarkastus

Riskienhallinta

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

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

Sisäinen valvonta ja tarkastus

KH Groupin sisäinen valvonta on jatkuvaa toimintaa liiketoiminnan tuloksellisuuden varmistamiseksi ja sen jatkuvuuden turvaamiseksi. Valvonnan tarkoitus on minimoida riskejä varmistamalla, että raportointi on luotettavaa ja että lakeja sekä säännöksiä noudatetaan.

Yhtiön liiketoiminnan rakenne ja laajuus huomioon ottaen erillisen sisäisen tarkastuksen organisaation järjestämisestä ei ole toistaiseksi pidetty tarkoituksenmukaisena. Vastuu sisäisestä valvontajärjestelmästä on yhtiön johdolla. Sisäinen valvonta on aktiivinen osa yhtiön johtamista ja hallintoa.

Taloudellisen valvonnan peruslähtökohta on toimintaprosesseihin sisällytetyt kontrollit, jotka mahdollistavat poikkeamien nopean havaitsemisen ja niihin reagoimisen. Oleellinen osa taloudellista valvontaa on johdon kuukausiraportointi. Kuukausiraportoinnissa seurattavat asiat on asetettu siten, että ne tukevat yhtiön tavoitteiden saavuttamista sekä nostavat esiin ohjaustoimenpiteitä edellyttävät asiat. Tilinpäätösstandardien tulkinta ja soveltaminen on keskitetty konsernin taloushallintoon.

Sisäpiirihallinto

KH Group noudattaa 3.7.2016 voimaan tulleen EU:n markkinoiden väärinkäyttöasetuksen sisäpiirisäännöksiä ja Nasdaq Helsingin sisäpiiriohjetta. Lisäksi yhtiöllä on oma sisäpiiriohje, joka täydentää Nasdaq Helsingin sisäpiiriohjetta.

KH Group ei ylläpidä luetteloa pysyvistä sisäpiiriläisistä. Sisäpiirisäännösten tarkoittamista sisäpiirihankkeista pidetään hankekohtaisia sisäpiiriluentoja Nasdaq Helsingin sisäpiiriohjeen ja yhtiön sisäisten ohjeiden mukaisesti.

KH Group ylläpitää luetteloa johtohenkilöistään ja näiden lähipiiristä. Lista ei ole julkinen. KH Group on määritellyt markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaisiksi johtohenkilöiksi yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan ja talousjohtajan. KH Groupin johtohenkilöillä ja heidän lähipiiriinsä kuuluvilla on velvollisuus ilmoittaa KH Groupille ja Finanssivalvonnalle KH Groupin rahoitusvälineillä tekemänsä liiketoimet, jotka KH Group julkaisee erillisellä pörssitiedotteella. Johtohenkilöiden kokonaisomistus julkaistaan Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin mukaisesti osana selvitystä hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä vuosittain.

KH Groupin yllä mainitut johtohenkilöt, henkilöstö ja mahdolliset muut yhtiön taloudellisten raporttien valmisteluun, laatimiseen ja julkistamiseen osallistuvat henkilöt eivät saa toteuttaa KH Groupin rahoitusvälineisiin liittyviä liiketoimia 30 kalenteripäivän aikana ennen yhtiön tulospöytäkirjoja.

Lähipiiritoimia koskevat periaatteet

KH Group arvioi ja seuraa lähipiiriinsä kanssa tehtäviä liiketoimia sekä ylläpitää luetteloa sen lähipiiriin kuuluvista osapuolista. Yhtiö ei säännönmukaisesti tee sellaisia liiketoimia lähipiiriinsä kuuluvien tahojen kanssa, jotka olisivat yhtiön kannalta olennaisia ja tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia tai tehty muutoin kuin tavanomaisin kaupallisina ehdoin. Tällaisia liiketoimia ei tehty myöskään vuonna 2025. Yhtiön hallitus päättää mahdollisista tavanomaisesta liiketoiminnasta sekä tavanomaisista kaupallisista ehdoista poikkeavista lähipiiritoimista.

Tilintarkastus

Yhtiöjärjestyksen mukaan KH Group Oyj:llä on yksi varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiön tilintarkastajana tilikaudella 2025 toimi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Timo Eerola.

Vuonna 2025 tilintarkastajille tilintarkastuksesta maksetut palkkiot olivat 44 427 euroa ja muista tilintarkastukseen liittymättömistä palveluista 120 679 euroa.