



**Q3/2024**

**KH Group Oyj**  
**Liiketoimintakatsaus**

Tammi - syyskuu 2024

1.11.2024

Tammi-syyskuu 2024

## KH Groupin rakenne ja raportointitapa

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

Aikaisemmin KH Group ei yhdistellyt tytäryhtiöitään konsernilaskelmiin rivikohtaisesti, vaan sijoitukset yhtiöihin arvostettiin käypään arvoon tulosaikutteisesti. 1.5.2023 alkaen konserni on yhdistellyt tytäryhtiöt rivikohtaisesti tuloslaskelmaan ja taseeseen. Tilikauden 2024 osalta yhdistelymuutoksella on vaikutusta ainoastaan vertailukuihin. Lisätietoja laadintaperiaatteen muutoksesta ja sen merkittävistä vaikutuksista vertailukauden raportoituihin lukuihin on kerrottu taulukko-osiossa.

Jäljempänä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tiedoilla pyritään havainnollistamaan, mikä segmenttien ja konsernin vertailukelpoinen tulos olisi ollut, jos sijoitusyhteisöstatuksen muutos olisi tapahtunut 1.1.2023 ja konsernirakenteessa 30.9.2024 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2023 ja 1.1.2024 – 30.9.2024.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2023 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.9.2023 ja 1.1. – 30.9.2024.

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

## KOHTUULLINEN KANNATTAVUUS VAATIVASSA MARKKINASSA

### KH Group konserni heinä-syyskuu 2024 pro forma

- Liikevaihto oli 85,7 (91,1) milj. euroa.
- Liikevoitto oli 3,3 (4,1) milj. euroa.
- KH-Koneiden liikevaihto nousi hieman vertailukautta paremmaksi ja liikevoitto pysyi lähes ennallaan vertailukauteen verrattuna.
- Indoor Groupin liikevaihto ja liikevoitto jäivät alle vertailukauden tason.
- NRG:n liikevaihto ja liikevoitto jäivät alle vertailukauden tason.
- KH Group myi omistuksensa HTJ:ssä.

### KH Group pääkonserni tammi-syyskuu 2024 raportoitu IFRS

- Liikevaihto oli 253,2 (161,0) milj. euroa. Vertailukauden luku sisältää touko-syyskuussa 2023 kertyneen liikevaihdon ja HTJ on luokiteltu takautuvasti lopetetuksi toiminnoksi.
- Liikevoitto oli 0,8 (-17,5) milj. euroa.
- Tilikauden tulos oli -3,3 (-12,1) milj. euroa.
- Tulos / osake (laimentamaton ja laimennettu) oli -0,02 (-0,15) euroa.
- Oma pääoma / osake katsauskauden lopussa oli 1,30 (1,39) euroa.
- Oman pääoman tuotto liukuvalta 12 kuukaudelta oli -7,1 % (-14,5 %).

Tammi-syyskuu 2024

- Konsernin rahavarat katsauskauden lopussa olivat 11,6 milj. euroa
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 195,6 % (195,4 %).
- Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 120,6 % (115,1 %).

## Konsernin avainluvut IFRS

| milj. euroa   | 7-9/2024 | 7-9/2023 | 1-9/2024 | 1-9/2023 | 1-12/2023 |
|---|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto   | 85,7     | 93,8     | 253,2    | 161,0    | 252,5     |
| Käyttökate (EBITDA)                                 | 11,3     | 1,5      | 27,3     | -2,5     | 7,6       |
| Käyttökate (EBITDA) %                               | 13,2 %   | 1,6 %    | 10,8 %   | -1,5 %   | 3,0 %     |
| Liikevoitto (EBIT)                                  | 2,6      | -7,6     | 0,8      | -17,5    | -16,3     |
| Liikevoitto (EBIT) %                                | 3,1 %    | -8,1 %   | 0,3 %    | -10,8 %  | -6,5 %    |
| Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk               | -7,1 %   | -14,5 %  | -7,1 %   | -14,5%   | -17,5 %   |
| Nettovelkaantumisaste, %                            | 195,6 %  | 195,4 %  | 195,6 %  | 195,4 %  | 195,4 %   |
| Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, % | 120,6 %  | 115,1 %  | 120,6 %  | 115,1%   | 116,7 %   |
| Omavaraisuusaste, %                                 | 24,4 %   | 22,8 %   | 24,4 %   | 22,8 %   | 23,2 %    |
| Tulos / osake, euroa, laimentamaton                 | 0,05     | -0,06    | -0,02    | -0,15    | -0,18     |
| Henkilöstö keskimäärin                              | 886      | 1 326    | 886      | 1 326    | 1 237     |

## Toimitusjohtaja Ville Nikulainen:

"Konsernin pro forma -liikevaihto ja liikevoitto laskivat vertailukauden tasosta. KH-Koneiden liikevaihto nousi maltillisesti ja liikevoitto oli lähes vertailukauden tasolla, mikä tarkoittaa markkinaosuuden kasvaneen laskevassa markkinassa. Indoor Groupissa yleinen markkinoiden epävarmuus, Suomen yleisen arvonlisäverokannan nosto ja uuden ERP-järjestelmän käyttöönotto keväällä 2024 vaikuttivat heikentävästi liikevaihtoon ja liikevoittoon.

KH Group tiedotti 15.8.2024 konserniyhtiö Indoor Groupin kannattavuuden parantamiseen tähtäävän laajamittaisen toimintamallin uudistuksen käynnistämisestä. Uudistus sisältää kehityshankkeita Indoor Groupin taloudellisen tilanteen vakauttamiseksi huonekalualan haastavassa markkinatilanteessa. Yhtiö tavoittelee vähintään 10 miljoonan euron vuotuista liikevoiton parannusta vuoden 2026 loppuun mennessä. Merkittävän osan tavoitellusta kannattavuuden parannuksesta arvioidaan tämänhetkisten tietojen perusteella toteutuvan jo vuoden 2025 kuluessa. KH Group julkaisi Indoor Groupin toimintamallin uudistamiseen ja muutosneuvotteluihin liittyvän pörssitiedotteen 10.10.2024.

Tammi-syyskuu 2024

Nordic Rescue Groupin pro forma -liikevaihto ja liikevoitto laskivat vertailukaudesta kausiluonteisesti heikommalla neljänneksellä. Pelastusajoneuvojen kysyntä Ruotsissa on pysynyt hyvällä tasolla, mutta Suomessa hyvinvointialueiden budjetointivaihe on hidastanut uusien tilausten kertymää syksyn 2024 ajan.

Tilikauden viimeisellä vuosineljänneksellä liiketoiminta-alueiden keskiössä ovat liikevaihdon ja liikevoiton turvaaminen sekä käyttöpääoman tehostaminen. KH Groupin strategiamuutos edistyy suunnitellusti.

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

Tammi-syyskuu 2024

## Tuloskehitys

### KH Group konserni

#### Pro forma -avainluvut

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

| milj. Euroa   | 7-9/2024    | 7-9/2023    | 1-9/2024    | 1-9/2023    | 1-12/2023   |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Liikevaihto   | 85,7        | 91,1        | 253,2       | 278,3       | 376,9       |
| <b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b> | <b>11,4</b> | <b>12,5</b> | <b>27,3</b> | <b>29,4</b> | <b>42,0</b> |
| Käyttökate (EBITDA) %                               | 13,3 %      | 13,7 %      | 10,8 %      | 10,6 %      | 11,2 %      |
| <b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>                 | <b>3,3</b>  | <b>4,1</b>  | <b>2,6</b>  | <b>5,0</b>  | <b>9,1</b>  |
| Liikevoitto (EBIT) %                                | 3,9 %       | 4,5 %       | 1,0 %       | 1,8 %       | 2,4 %       |
| <b>Pro forma tulos ennen veroja</b>                 | <b>0,9</b>  | <b>2,0</b>  | <b>-4,9</b> | <b>-2,8</b> | <b>-2,7</b> |

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

### KH Group konserni heinä-syyskuu, pro forma

KH Groupin pro forma -liikevaihto oli 85,7 (91,1) milj. euroa, jossa on laskua 5,9 % vertailukauteen. Liikevaihto kasvoi KH-Koneissa ja laski Indoor Groupissa sekä Nordic Rescue Groupissa. Katsauskauden liikevoitto oli 3,3 (4,1) milj. euroa. KH-Koneet ja Indoor Group tekivät positiivisen liikevoiton, ja Nordic Rescue Group raportoi nollatuloksen. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -0,4 (-0,8) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen säästöt ja strategiaprojektin kulut vertailukaudella aiheuttivat emoyhtiön kulujen laskun.

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

KH Groupin liikevaihto laski 9,0 % ja oli 253,2 (278,3) milj. euroa. Liikevaihto nousi Nordic Rescue Groupissa, mutta laski KH-Koneissa ja Indoor Groupissa. Liikevoitto oli positiivinen KH-Koneissa sekä Nordic Rescue Groupissa ja Indoorissa se oli negatiivinen. Emoyhtiön osuus katsauskauden liikevoitosta oli -1,4 (-2,2) milj. euroa. Emoyhtiön liiketoiminnan kulujen laskuun ovat vaikuttaneet vertailukaudella käynnissä ollut strategiamuutosprojekti sekä kiinteiden kulujen säästöt.

Tammi-syyskuu 2024

## Segmentit

### KH-Koneet

#### Pro forma -avainluvut

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

| milj. Euroa   | 7-9/2024   | 7-9/2023   | 1-9/2024    | 1-9/2023    | 1-12/2023   |
|---|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Liikevaihto   | 33,6       | 32,3       | 104,0       | 113,2       | 152,3       |
| <b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b> | <b>5,0</b> | <b>5,0</b> | <b>12,8</b> | <b>14,4</b> | <b>20,5</b> |
| Käyttökate (EBITDA) %                               | 15,0 %     | 15,5 %     | 12,3 %      | 12,7%       | 13,4 %      |
| <b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>                 | <b>1,9</b> | <b>2,0</b> | <b>3,5</b>  | <b>5,8</b>  | <b>9,0</b>  |
| Liikevoitto (EBIT) %                                | 5,7 %      | 6,3 %      | 3,4 %       | 5,2%        | 5,9 %       |

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

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

KH-Koneiden markkinaympäristö pysyi kolmannella neljänneksellä hiljaisena sekä Suomessa että Ruotsissa. Konemyyntiin on vaikuttanut sekä talonrakennus- että infrarakennusasiakkaiden varovaisuus tehdä investointipäätöksiä. Konevuokrauksen kysyntä on jatkunut kohtuullisella tasolla ja sen näkymät ovat nykyisessä epävarmassa taloustilanteessa säilyneet vakaina. Koneiden saatavuustilanne on jatkunut hyvänä ja niiden ostohintojen muutokset ovat vuoden 2024 aikana olleet maltillisia. KH-Koneet on pystynyt nostamaan suhteellista markkinaosuuttaan, sillä valtaosalla sen päämerkeistä toimitusmäärät ovat vuoden 2024 aikana vastanneet vertailujaksoa.

KH-Koneiden pro forma -liikevaihto nousi heinä-syyskuussa 4,0 % vertailukauden tasosta maltillisesti kasvaneen konevuokrauksen tukemana. Kolmannen neljänneksen pro forma -liikevoitto pysyi vertailukauden kanssa lähes samalla tasolla 1,9 (2,0) milj. eurossa. Varastot syyskuun lopussa olivat yhteensä 67,6 milj. euroa, joka on 1,2 milj. euroa vertailukautta enemmän. Myyntikatteet ovat molemmissa toimintamaissa pysyneet vertailukauden tasolla.

Strategian mukaisesti yhtiö investoi tulevaan. Vuoden aikana se on kasvattanut vuokrattavissa olevan kaluston määrää, minkä lisäksi KH-Koneet laajeni uudella asiakaspalvelukeskuksella Jyväskylään. Ruotsin Luulajan vastaavanlaisen toimitilan avajaisia vietetään marraskuussa. Luulajan pisteen avaaminen edustaa merkittävää askelta yhtiön laajentumisessa Pohjois-Ruotsin markkinalle.

Tammi-syyskuu 2024

## Indoor Group

### Pro forma -avainluvut

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

| milj. Euroa   | 7-9/2024   | 7-9/2023   | 1-9/2024    | 1-9/2023    | 1-12/2023   |
|---|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Liikevaihto   | 46,0       | 50,6       | 120,9       | 138,2       | 186,3       |
| <b>Pro forma käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup></b> | <b>6,6</b> | <b>7,8</b> | <b>13,7</b> | <b>15,7</b> | <b>21,8</b> |
| Käyttökate (EBITDA) %                               | 14,4 %     | 15,4 %     | 11,4 %      | 11,4 %      | 11,7 %      |
| <b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>                 | <b>1,8</b> | <b>2,6</b> | <b>-1,2</b> | <b>0,5</b>  | <b>1,0</b>  |
| Liikevoitto (EBIT) %                                | 3,8 %      | 5,1 %      | -1,0 %      | 0,3 %       | 0,6 %       |

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

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

Indoor Groupin markkinaympäristö on edelleen erittäin haastava. Kuluttajien ostovoiman kehitys on ollut heikkoa ja kulutuskäyttäytyminen on edelleen varovaista, mikä on heijastunut Indoor Groupin kysyntään negatiivisesti. Askon kokonaisyhteistyö on hieman laskenut katsauskaudella, mutta Askon verkkokaupan myynti on kehittynyt positiivisesti. Sotkan myynnin kehitys on ollut negatiivista. Indoor Group on jatkanut tehostamistoimenpiteitä muun muassa kustannussäästöillä.

Yhtiön pro forma -liikevaihto heinä-syyskuussa laski 9,1 % ja pro forma -liikevoitto heikkeni 0,8 milj. euroa vertailukaudesta. Heikkoa myyntiä on saatu kompensoitua pienemmillä kiinteillä kuluilla. Indoor Groupin kiinteät kulut laskivat yli 15 % vertailukaudesta, mihin vaikuttivat muun muassa kesäkuussa aloitetut osa-aikaiset lomautukset, toiminnanohjausjärjestelmän uudistamishankkeen vertailukautta pienemmät kulut sekä muut kulusäästöt. ERP-järjestelmän tuotantokäyttö aloitettiin Sotkan-ketjussa maaliskuussa 2024 ja Askon-ketjussa toukokuussa 2024.

Yhtiön odotettua heikomman taloudellisen kehityksen myötä se ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja syyskuun 2024 tilanteessa. Katsauskauden jälkeen Indoor Group sai rahoittajalta suostumuksen poiketa rahoitussopimuksen mukaisista kovenanttiehdoista. Indoor Group on katsauskauden päättymisen jälkeen jatkanut neuvotteluita rahoittajan kanssa rahoituksen muokkaamisesta vastaamaan paremmin yhtiön tilannetta ja liiketoiminnan näkymiä.

Yhtiö jatkaa loppuvuoden aikana kannattavuuden parantamiseen tähtäviä toimenpiteitä. KH Group tiedotti 15.8.2024 konserniyhtiö Indoor Groupin kannattavuuden parantamiseen tähtävästä laajamittaisesta toimintamallin uudistuksen käynnistämisestä. Toimintamallin tehostamiseen tähtävien suunniteltujen muutosten läpiviemiseksi Indoor Group käynnisti yhteistoimintalain mukaiset muutokset 21.10.2024.

Tammi-syyskuu 2024

## Nordic Rescue Group

### Pro forma -avainluvut

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

| milj. euroa  | 7-9/2024   | 7-9/2023   | 1-9/2024   | 1-9/2023   | 1-12/2023  |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Liikevaihto  | 6,1        | 8,2        | 28,3       | 26,9       | 38,3       |
| <b>Pro forma käyttökatte (EBITDA) <sup>(1)</sup></b> | <b>0,1</b> | <b>0,4</b> | <b>2,1</b> | <b>1,4</b> | <b>2,5</b> |
| Käyttökate (EBITDA) %                                | 2,3 %      | 5,4 %      | 7,3 %      | 5,4 %      | 6,6 %      |
| <b>Pro forma liikevoitto (EBIT)</b>                  | <b>0,0</b> | <b>0,3</b> | <b>1,6</b> | <b>1,0</b> | <b>1,9</b> |
| Liikevoitto (EBIT) %                                 | -0,1 %     | 3,5 %      | 5,6 %      | 3,7 %      | 5,0 %      |

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

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

Pelastusajoneuvojen liiketoiminta kehittyi pääosin odotusten mukaisesti kolmannella neljänneksellä. Vuoden 2024 tuotantokapasiteetti on myyty täyteen jo aiemmin ja volyymin tukemana tuotannon tehokkuus oli hyvällä tasolla. Myynti kokonaisuutena kehittyi positiivisesti, vaikka maiden välillä on eroja. Ruotsissa markkinakysyntä on ollut hyvä ja Sala Brand on voittanut asiakastilauksia tasaisesti. Suomessa hyvinvointialueiden budjetointivaihe on hidastanut uusien tilausten kertymää edellisvuoteen verrattuna. Kokonaisuutena NRG:n tilauskanta on säilynyt hyvällä tasolla ja oli syyskuun lopussa kesäkuuta korkeammalla tasolla.

Heinä-syyskuun liikevaihto oli 6,1 miljoonaa euroa, joka jäi vertailukaudesta alhaisten asiakastoimitusten takia. Myös jälkimarkkinoinnin huoltoliiketoiminnan liikevaihto jäi alle vertailukauden tason. Liikevoitto jäi vertailukaudesta liikevaihdon jäätyä matalaksi. Tammi-syyskuun 2024 pro forma -liikevaihto ja -liikevoitto ovat vertailukautta edellä.

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

## HTJ

KH Group Oyj sopi kesäkuussa 2024 yhdessä muiden rakennuttajakonsulttiyhtiö HTJ Holding Oy:n (HTJ) osakkeenomistajien kanssa yhtiön osakkeiden myynnistä XPartners-konserniin kuuluvalle XPartners Finland Holding Oy:lle. Kauppa toteutui heinäkuussa 2024. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli 23,0 miljoonaa euroa, josta KH Groupin lopulliseksi kauppahinnan osuudeksi muodostui 13,1 miljoonaa euroa. Kaupasta Q3:lle kirjautuva myyntivoitto on 2,6 miljoonaa euroa. HTJ on esitetty katsauskaudella lopetettuna toimintona ja 2023 vertailukausia on tuloslaskelman osalta muutettu vastaavasti. Lisätietoja kerrotaan taulukko-osion liitetiedossa lopetetut toiminnot.



Tammi-syyskuu 2024

## Rahoitusasema ja rahavirta

KH Groupin taseen loppusumma 30.9.2024 oli 321,5 (366,1) milj. euroa. Omavaraisuusaste oli 24,4 % (22,8 %) ja nettovelkaantumisaste 195,6 % (195,4 %). Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja oli 120,6 % (115,1 %).

Emoyhtiöllä oli katsauskauden alussa käytössään 2,45 milj. euron luottolimiittilaina ja pääomaltaan 4,4 milj. euron pankkilaina. Pankkilaina maksettiin takaisin heinäkuussa HTJ:n myynnistä saaduilla rahavaroilla. Lainan maksun myötä konsernin emoyhtiöllä ei ole vieraan pääoman ehtoista lainaa rahoituslaitoksilta. Konsernin rahavarat olivat katsauskauden lopussa 11,6 milj. euroa.

KH-Koneet ja NRG täyttivät rahoitussopimuksiensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehdot syyskuun 2024 tilanteessa. Indoor Group ei täyttänyt rahoitussopimuksensa mukaisia ehtoja, mutta yhtiö sai katsauskauden jälkeen rahoittajalta suostumuksen poiketa rahoitussopimuksen mukaisista kovenanttiehdoista. Indoor Group on katsauskauden päättymisen jälkeen jatkanut neuvotteluita rahoittajan kanssa rahoituksen muokkaamisesta vastaamaan paremmin yhtiön tilannetta ja liiketoiminnan näkymiä.

Katsauskaudella liiketoiminnan nettorahavirta oli 0,6 (21,5) milj. euroa, investointien nettorahavirta 11,6 (27,9) ja rahoituksen nettorahavirta -11,7 (-32,3) milj. euroa. Raportointirakenteen muutoksen vuoksi luvut eivät ole vertailukelpoisia. Investointien rahavirta koostuu pääasiassa Viron kiinteistön mynnistä ja HTJ:n kauppahinnasta. Katsauskaudella konserni tuotti 0,5 milj. euron nettorahavirran.

## Henkilöstö

| Henkilöstö keskimäärin      | 30.9.2024  | 30.9.2023    | 31.12.2023   |
|-----------------------------|------------|--------------|--------------|
| KH-Koneet                   | 209        | 201          | 201          |
| Indoor Group <sup>(1)</sup> | 559        | 795          | 702          |
| Nordic Rescue Group         | 114        | 105          | 111          |
| HTJ                         | -          | 220          | 217          |
| Emoyhtiö                    | 4          | 5            | 6            |
| <b>Konserni yhteensä</b>    | <b>886</b> | <b>1 326</b> | <b>1 237</b> |

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

## Liiketoiminnan merkittävimmät lähiajan riskit

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

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

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

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

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

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

Tammi-syyskuu 2024

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

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Indoor jatkaa kuluvan vuoden aikana kannattavuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä. KH Group julkaisi toimintamallin uudistamiseen ja muutosneuvotteluihin liittyvän lehdistötiedotteen 10.10.2024.

## Tulevaisuuden näkymät

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

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

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

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

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

Helsingissä 1.11.2024

KH Group Oyj

Hallitus

Tammi-syyskuu 2024

## Pro forma -taloudelliset tiedot

Jäljempänä esitetyt tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Pro forma -tiedoilla pyritään havainnollistamaan, mikä segmenttien ja konsernin vertailukelpoinen tulos olisi ollut, jos sijoitusyhteisöstatuksen muutos olisi tapahtunut 1.1.2023 ja konsernirakenteessa 30.9.2024 olevat yhtiöt olisi yhdistelty rivikohtaisesti konsernin tuloslaskelmaan kausilla 1.1. – 31.12.2023 ja 1.1.2024 – 30.9.2024.

Tilintarkastamattomat pro forma -tiedot perustuvat tytäryhtiöiden tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin tilikauden 2023 osalta sekä tilintarkastamattomiin kirjanpidon lukuihin 1.1. – 30.9.2023 ja 1.1. – 30.9.2024.

Pro forma -tietoina esitetään liikevaihto, käyttökate, liikevoitto ja tulos ennen veroja vertailukelpoisina sekä konsernin että segmenttien osalta. Konsernin lukuihin sisältyy tytäryhtiöiden tapahtumat, niin kuin konserniyhdistely olisi aloitettu jo 1.1.2024. Yhtiöiden väliset keskinäiset tapahtumat on eliminoitu luvuista pois. Pro forma -tiedoissa ei esitetä vuonna 2024 myytyä HTJ:n liiketoimintaa eikä vuonna 2023 myytyä Logistikas -liiketoimintaa. Indoor Groupin ja KH Group Oyj:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu aiemmin IFRS-standardien mukaisesti. KH-Koneiden, Nordic Rescue Groupin ja HTJ:n historialliset taloudelliset tiedot on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön ("FAS") mukaisesti. Pro forma -tiedoissa tytäryhtiöiden FAS-kirjanpidon luvut on oikaistu vastaamaan konsernin IFRS-periaatteita, emoyhtiön käyvän arvon kirjaukset on peruttu ja lopetettujen toimintojen vaikutus on oikaistu pois seuraavilla tavoilla:

- Liikevaihdosta on oikaistu pois vuonna 2024 myyty HTJ-liiketoiminta ja vuonna 2023 myyty Logistikas-liiketoiminta.
- Käyttökatteesta on oikaistu pois edellä mainitut lopetetut toiminnot, emoyhtiön tytäryhtiösijoitusten käyvän arvon muutoksien kirjaukset sekä FAS-kirjanpitoon kirjatut vuokratulot, joita ei kirjata käyttökatteeseen IFRS 16 -laskennassa.
- Liikevoitosta on oikaistu pois lopetetut toiminnot, emoyhtiön käyvän arvon kirjaukset ja FAS-vuokratulot. Liikevoittoon on lisätty IFRS 16 -laskennan mukaiset vuokrasopimusten poistot.
- Tuloksesta ennen veroja on oikaistu pois lopetetut toiminnot, emoyhtiön käyvän arvon kirjaukset ja FAS-vuokratulot. Tulokseen ennen veroja on lisätty IFRS 16 -poistot ja IFRS 16 -laskennan mukaiset korkokulut.

## Pro forma -tuloslaskelmat

| milj. euroa         | Pro forma<br>7-9 / 2024 | Pro forma<br>7-9 / 2023 | Pro forma<br>1-9 / 2024 | Pro forma<br>1-9 / 2023 | Pro forma<br>1-12 / 2023 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Liikevaihto</b>  |                         |                         |                         |                         |                          |
| KH-Koneet           | 33,6                    | 32,3                    | 104,0                   | 113,2                   | 152,3                    |
| Indoor Group        | 46,0                    | 50,6                    | 120,9                   | 138,2                   | 186,3                    |
| Nordic Rescue Group | 6,1                     | 8,2                     | 28,3                    | 26,9                    | 38,3                     |
| Kohdistamattomat    | 0,0                     | 0,0                     | 0,0                     | 0,0                     | 0,0                      |
| <b>Konserni</b>     | <b>85,7</b>             | <b>91,1</b>             | <b>253,2</b>            | <b>278,3</b>            | <b>376,9</b>             |

# Q3/2024 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2024

| milj. euroa                  | Pro Forma<br>7-9 / 2024 | Pro Forma<br>7-9 / 2023 | Pro Forma<br>1-9 / 2024 | Pro Forma<br>1-9 / 2023 | Pro Forma<br>1-12 / 2023 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>   |                         |                         |                         |                         |                          |
| KH-Koneet                    | 5,0                     | 5,0                     | 12,8                    | 14,4                    | 20,5                     |
| Indoor Group                 | 6,6                     | 7,8                     | 13,7                    | 15,7                    | 21,8                     |
| Nordic Rescue Group          | 0,1                     | 0,4                     | 2,1                     | 1,4                     | 2,5                      |
| Kohdistamattomat             | -0,4                    | -0,7                    | -1,3                    | -2,2                    | -2,7                     |
| <b>Konserni</b>              | <b>11,4</b>             | <b>12,5</b>             | <b>27,3</b>             | <b>29,4</b>             | <b>42,0</b>              |
| <b>Käyttökate (EBITDA) %</b> |                         |                         |                         |                         |                          |
| KH-Koneet                    | 15,0 %                  | 15,5 %                  | 12,3 %                  | 12,7 %                  | 13,4 %                   |
| Indoor Group                 | 14,4 %                  | 15,4 %                  | 11,4 %                  | 11,4 %                  | 11,7 %                   |
| Nordic Rescue Group          | 2,3 %                   | 5,4 %                   | 7,3 %                   | 5,4 %                   | 6,6 %                    |
| Kohdistamattomat             | 0,0 %                   | 0,0 %                   | 0,0 %                   | 0,0 %                   | 0,0 %                    |
| <b>Konserni</b>              | <b>13,3 %</b>           | <b>13,7 %</b>           | <b>10,8 %</b>           | <b>10,6 %</b>           | <b>11,2 %</b>            |
| <b>Poistot</b>               |                         |                         |                         |                         |                          |
| KH-Koneet                    | -3,1                    | -3,0                    | -9,3                    | -8,5                    | -11,5                    |
| Indoor Group                 | -4,9                    | -5,2                    | -14,9                   | -15,3                   | -20,7                    |
| Nordic Rescue Group          | -0,1                    | -0,2                    | -0,5                    | -0,5                    | -0,6                     |
| Kohdistamattomat             | 0,0                     | -0,0                    | 0,0                     | -0,1                    | -0,1                     |
| <b>Konserni</b>              | <b>-8,1</b>             | <b>-8,4</b>             | <b>-24,7</b>            | <b>-24,3</b>            | <b>-32,9</b>             |
| <b>Liikevoitto (EBIT)</b>    |                         |                         |                         |                         |                          |
| KH-Koneet                    | 1,9                     | 2,0                     | 3,5                     | 5,8                     | 9,0                      |
| Indoor Group                 | 1,8                     | 2,6                     | -1,2                    | 0,5                     | 1,0                      |
| Nordic Rescue Group          | 0,0                     | 0,3                     | 1,6                     | 1,0                     | 1,9                      |
| Kohdistamattomat             | -0,4                    | -0,8                    | -1,3                    | -2,2                    | -2,9                     |
| <b>Konserni</b>              | <b>3,3</b>              | <b>4,1</b>              | <b>2,6</b>              | <b>5,0</b>              | <b>9,1</b>               |
| <b>Liikevoitto (EBIT) %</b>  |                         |                         |                         |                         |                          |
| KH-Koneet                    | 5,7 %                   | 6,3 %                   | 3,4 %                   | 5,2 %                   | 5,9 %                    |
| Indoor Group                 | 3,8 %                   | 5,1 %                   | -1,0 %                  | 0,3 %                   | 0,6 %                    |
| Nordic Rescue Group          | -0,1 %                  | 3,5 %                   | 5,6 %                   | 3,7 %                   | 5,0 %                    |
| Kohdistamattomat             | 0,0 %                   | -                       | 0,0 %                   | 0,0 %                   | 0,0 %                    |
| <b>Konserni</b>              | <b>3,9 %</b>            | <b>4,5 %</b>            | <b>1,0 %</b>            | <b>1,8 %</b>            | <b>2,4 %</b>             |

Tammi-syyskuu 2024

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

## Taulukko-osio

### Laadintaperiaatteet

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti.

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

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

### Sijoitusyhteisöstatuksen muutos ja tytäryhtiöiden yhdistelemisen aloittaminen

KH Group laati tilinpäätöksen 2022 ja ensimmäisen vuosineljänneksen 2023 osavuositarkastukseen saakka konserniraportit IFRS 10 -mukaisena sijoitusyhteisönä, jonka omistamat tytäryhtiösijoitukset käsiteltiin rahoitusinstrumentteina ja arvostettiin käypään arvoon tulosvaikutteisesti. KH Group Oyj:n yhtiökokous päätti 4.5.2023 hallituksen ehdotuksen mukaisesti toiminnan, 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

Tammi-syyskuu 2024

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

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

## ***Konsernin tuloslaskelma***

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

## ***Konsernin tase***

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

## ***Konsernin rahavirtalaskelma***

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

# Q3/2024 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2024

## Konsernin tuloslaskelma, IFRS

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

| milj. euroa                                  | 7-9/2024    | 7-9/2023    | 1-9/2024     | 1-9/2023     | 1-12/2023    |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Liikevaihto</b>                           | <b>85,7</b> | <b>93,8</b> | <b>253,2</b> | <b>161,0</b> | <b>252,5</b> |
| Liiketoiminnan muut tuotot                   | 0,6         | 0,9         | 5,9          | 1,5          | 2,6          |
| Materiaalit ja palvelut                      | -55,4       | -71,5       | -166,6       | -125,1       | -183,8       |
| Henkilöstökulut                              | -12,0       | -12,8       | -40,0        | -22,3        | -36,8        |
| Liiketoiminnan muut kulut                    | -7,6        | -8,9        | -25,3        | -15,4        | -24,7        |
| Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset | 0,0         | 0,0         | 0,0          | -2,2         | -2,2         |
| Poistot ja arvonalentumiset                  | -8,7        | -9,1        | -26,4        | -15,0        | -23,9        |
| <b>Liikevoitto/-tappio</b>                   | <b>2,6</b>  | <b>-7,6</b> | <b>0,8</b>   | <b>-17,5</b> | <b>-16,3</b> |
| Rahoitustuotot                               | 0,3         | 0,4         | 0,6          | 0,7          | 1,2          |
| Rahoituskulut                                | -2,6        | -2,3        | -8,0         | -5,3         | -9,7         |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                    | <b>0,3</b>  | <b>-9,6</b> | <b>-6,5</b>  | <b>-22,1</b> | <b>-24,8</b> |
| Tuloverot                                    | -0,1        | 2,4         | 0,3          | 4,4          | 4,5          |
| <b>Tulos jatkuvista toiminnoista</b>         | <b>0,2</b>  | <b>-7,2</b> | <b>-6,2</b>  | <b>-17,7</b> | <b>-20,3</b> |
| Tulos lopetetuista toiminnoista              | 2,6         | 0,4         | 2,8          | 5,6          | 5,9          |
| <b>Tilikauden tulos</b>                      | <b>2,8</b>  | <b>-6,8</b> | <b>-3,3</b>  | <b>-12,1</b> | <b>-14,4</b> |
| <b>Tilikauden tuloksen jakautuminen:</b>     |             |             |              |              |              |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille                | 2,9         | -3,6        | -1,3         | -9,0         | -10,4        |
| Määräysvallattomille omistajille             | 0,0         | -3,2        | -2,0         | -3,1         | -3,9         |
| <b>Osakekohtainen tulos</b>                  |             |             |              |              |              |
| Jatkuvista toiminnoista €,                   |             |             |              |              |              |
| Laimentamaton ja laimennettu                 | 0,0         | -0,07       | -0,07        | -0,25        | -0,28        |
| Lopetetuista toiminnoista €,                 |             |             |              |              |              |
| Laimentamaton ja laimennettu                 | 0,05        | 0,01        | 0,05         | 0,10         | 0,10         |
| Jatkuvista ja lopetetuista toiminnoista €,   |             |             |              |              |              |
| Laimennettu ja laimentamaton                 | 0,05        | -0,06       | -0,02        | -0,15        | -0,18        |

## Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

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



# Q3/2024 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2024

## Konsernin tase, IFRS

| milj. euroa  | 30.9.2024    | 30.9.2023    | 31.12.2023   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Varat</b>   |              |              |              |
| <b>Pitkäaikaiset varat</b>                                 |              |              |              |
| Liikearvo  | 25,1         | 37,7         | 39,9         |
| Aineettomat hyödykkeet                                     | 57,4         | 64,9         | 63,8         |
| Aineelliset hyödykkeet                                     | 45,0         | 9,3          | 41,4         |
| Käyttöoikeusomaisuuserät                                   | 55,3         | 98,7         | 61,8         |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset | 0,0          | 0,0          | -            |
| Muut rahoitusvarat   | 0,2          | 0,8          | 0,7          |
| Laskennalliset verosaamiset                                | 6,1          | 5,8          | 5,3          |
| <b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>                        | <b>189,0</b> | <b>217,1</b> | <b>212,9</b> |
| <b>Lyhytaikaiset varat</b>                                 |              |              |              |
| Vaihto-omaisuus  | 99,5         | 103,4        | 100,0        |
| Myyntisaamiset   | 16,9         | 20,3         | 19,3         |
| Siirtosaamiset ja muut saamiset                            | 4,5          | 6,0          | 4,4          |
| Rahavarat  | 11,6         | 19,4         | 11,1         |
| <b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>                        | <b>132,5</b> | <b>149,0</b> | <b>134,8</b> |
| Myytäväinä olevat pitkäaikaiset varat                      | -            | -            | -            |
| <b>Varat yhteensä</b>                                      | <b>321,5</b> | <b>366,1</b> | <b>347,7</b> |
| <b>Oma pääoma ja velat</b>                                 |              |              |              |
| <b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>            |              |              |              |
| Osakepääoma  | 15,2         | 15,2         | 15,2         |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto                     | 12,9         | 12,9         | 12,9         |
| Muuntoerot   | -0,2         | 0,0          | -            |
| Kertyneet voittovarot                                      | 45,3         | 48,1         | 46,6         |
| <b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>   | <b>73,1</b>  | <b>76,2</b>  | <b>74,6</b>  |
| Määräysvallattomien omistajien osuus                       | 2,6          | 4,8          | 4,7          |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                                 | <b>75,8</b>  | <b>81,0</b>  | <b>79,3</b>  |
| <b>Pitkäaikaiset velat</b>                                 |              |              |              |
| Korolliset rahoitusvelat                                   | 25,1         | 35,5         | 40,5         |
| Vuokrakaluston rahoituslainat                              | 29,3         | 25,7         | 24,4         |
| Vuokrasopimusvelat   | 35,1         | 43,1         | 40,7         |
| Muut pitkäaikaiset rahoitusvelat                           | 0,0          | 2,1          | 3,4          |
| Varaukset  | 0,1          | 0,1          | 0,1          |
| Eläkevelvoitteet   | 0,2          | 0,2          | 0,2          |
| Laskennalliset verovelat                                   | 11,3         | 13,3         | 12,7         |
| <b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>                        | <b>101,0</b> | <b>120,1</b> | <b>121,9</b> |
| <b>Lyhytaikaiset velat</b>                                 |              |              |              |
| Korolliset rahoitusvelat                                   | 37,3         | 42,8         | 29,6         |
| Vuokrakaluston rahoituslainat                              | 11,2         | 8,6          | 9,1          |
| Vuokrasopimusvelat   | 21,7         | 21,9         | 21,7         |
| Saadut ennakot   | 10,5         | 10,7         | 5,8          |
| Ostovelat ja muut velat                                    | 64,0         | 81,0         | 80,4         |
| <b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>                        | <b>144,7</b> | <b>165,0</b> | <b>146,6</b> |

# Q3/2024 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2024

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat | -            | -            | -            |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>245,7</b> | <b>285,1</b> | <b>268,4</b> |
| <b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>                            | <b>321,5</b> | <b>366,1</b> | <b>347,7</b> |

## Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

| milj. euroa                          | 1-9/2024     | 1-9/2023     | 7-9/2024     | 7-9/2023     | 1-12/2023    |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b> | <b>0,6</b>   | <b>21,5</b>  | <b>10,5</b>  | <b>12,9</b>  | <b>22,7</b>  |
| <b>Investointien nettorahavirta</b>  | <b>11,6</b>  | <b>27,9</b>  | <b>11,2</b>  | <b>-0,2</b>  | <b>26,9</b>  |
| <b>Rahoituksen nettorahavirta</b>    | <b>-11,7</b> | <b>-32,3</b> | <b>-14,1</b> | <b>-19,7</b> | <b>-40,7</b> |
| <b>Rahavarojen muutos</b>            | <b>0,5</b>   | <b>17,1</b>  | <b>7,5</b>   | <b>-7,0</b>  | <b>8,9</b>   |
| Rahavarat kauden alussa              | 11,1         | 2,2          | 4,1          | 26,4         | 2,2          |
| <b>Rahavarat kauden lopussa</b>      | <b>11,6</b>  | <b>19,4</b>  | <b>11,6</b>  | <b>19,4</b>  | <b>11,1</b>  |

## Lopetetut toiminnot

KH Group Oyj sopi kesäkuussa 2024 yhdessä muiden rakennuttajakonsulttiyhtiö HTJ Holding Oy:n (HTJ) osakkeenomistajien kanssa yhtiön osakkeiden myynnistä XPartners-konserniin kuuluvalla XPartners Finland Holding Oy:lle. Kauppa toteutui heinäkuussa 2024. Yrityskaupan velaton kauppahinta oli 23,0 miljoonaa euroa, josta KH Groupin lopulliseksi kauppahinnan osuudeksi muodostui 13,1 miljoonaa euroa. Kaupasta kirjautuva myyntivoitto oli 2,6 miljoonaa euroa.

Konsernin tuloslaskelmassa jatkuvat ja lopetetut toiminnot esitetään erikseen. Vertailutiedot on oikaistu tuloslaskelman osalta vastaavasti.

| milj. euroa                                     | 1-9/2024        |
|---|-----------------|
| <b>Lopettettujen toimintojen tuloserät</b>      |                 |
| Liikevaihto                                     | 12,8            |
| EBIT  | 0,7             |
| Rahoituserät                                    | -0,4            |
| Verot   | -0,2            |
| <b>Nettotulos</b>                               | <b>0,2</b>      |
| <b>Myyntivoitto</b>                             | <b>2,6</b>      |
| <b>Lopettettujen toimintojen tulos yhteensä</b> | <b>2,8</b>      |
| <b>milj. euroa</b>                              | <b>1-9/2024</b> |
| <b>Vaikutus konsernin rahavirtaan</b>           |                 |
| Liiketoiminnan rahavirta                        | 0,1             |
| Investointien rahavirta                         | 0,0             |
| Rahoituksen rahavirta                           | -1,0            |
| <b>Rahavirrat yhteensä</b>                      | <b>-0,8</b>     |

Tammi-syyskuu 2024

## Segmenttiraportointi ja myyntituotot

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

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

| Jatkuvat toiminnot 1-9/2024                          | KH-Koneet    | Indoor Group | Nordic Rescue Group | Kohdistamattomat | Sisäiset erät | Konserni     |
|--|--------------|--------------|---------------------|------------------|---------------|--------------|
| <b>milj. euroa</b>                                   |              |              |                     |                  |               |              |
| <b>Liikevaihto</b>                                   | 104,0        | 120,9        | 28,3                | 0,0              | 0,0           | 253,2        |
| Liikevaihdon % jakauma                               | 41,1 %       | 47,8 %       | 11,2 %              | 0,0 %            |               | 100,0 %      |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>                           | <b>12,8</b>  | <b>13,7</b>  | <b>2,1</b>          | <b>-1,4</b>      | <b>0,0</b>    | <b>27,3</b>  |
| Poistot  | -9,9         | -15,6        | -0,9                | 0,0              |               | -26,4        |
| <b>Liikevoitto (EBIT)</b>                            | <b>2,9</b>   | <b>-1,9</b>  | <b>1,1</b>          | <b>-1,4</b>      | <b>0,0</b>    | <b>0,8</b>   |
| Rahoituserät nettona                                 | -3,2         | -3,5         | -0,9                | 0,2              |               | -7,4         |
| <b>Tulos ennen veroja</b>                            | <b>-0,2</b>  | <b>-5,4</b>  | <b>0,2</b>          | <b>-1,1</b>      | <b>0,0</b>    | <b>-6,5</b>  |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) <sup>(1)</sup> | 12,8         | 13,7         | 2,1                 | -1,4             | 0,0           | 27,3         |
| Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) <sup>(1)</sup>  | 3,5          | -1,2         | 1,6                 | -1,4             | 0,0           | 2,6          |
| <b>Varat 30.9.2024</b>                               | <b>141,9</b> | <b>142,6</b> | <b>21,9</b>         | <b>19,4</b>      | <b>-4,4</b>   | <b>321,5</b> |
| <b>Korolliset nettovelat 30.9.2024</b>               | <b>74,0</b>  | <b>71,7</b>  | <b>13,8</b>         | <b>-11,3</b>     | <b>0,0</b>    | <b>148,2</b> |

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

## Taseen ulkopuoliset vastuut ja lainakovenantit

| Yrityskiinnitykset milj. euroa | 30.9.2024    | 31.12.2023   |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| KH-Koneet                      | 47,3         | 47,3         |
| Indoor Group                   | 65,5         | 65,5         |
| HTJ                            | -            | 10,0         |
| Nordic Rescue Group            | 19,1         | 19,1         |
| Emoyhtiö                       | -            | -            |
| <b>Konserni yhteensä</b>       | <b>131,9</b> | <b>141,9</b> |

Indoor Group ei täyttänyt rahoitussopimuksensa taloudellisten tunnuslukujen kovenanttiehtoja syyskuussa 2024 eikä sen vertailukaudella syyskuussa 2023. Sen takia yhtiön molempien raportointikausien lainat esitetään lyhytaikaisissa veloissa.

## Vaihtoehtoiset tunnusluvut

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

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

# Q3/2024 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2024

## Konsernin tunnusluvut

| milj. euroa  | 1-9/2024 | 1-9/2023 | 1-12/2023 |
|--|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto  | 253,2    | 161,0    | 252,5     |
| Käyttökate (EBITDA)  | 27,3     | -2,5     | 7,6       |
| Käyttökate (EBITDA) %                                      | 10,8 %   | -1,5 %   | 3,0 %     |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)                      | 27,3     | 16,2     | 28,1      |
| Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) %                    | 10,8 %   | 10,0 %   | 11,1 %    |
| Liikevoitto (EBIT)   | 0,8      | -17,5    | -16,3     |
| Liikevoitto (EBIT) %                                       | 0,3 %    | -10,8 %  | -6,5 %    |
| Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)                       | 2,6      | 1,9      | 6,0       |
| Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) %                     | 1,0 %    | 1,2 %    | 2,4 %     |
| Oman pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk                      | -7,1 %   | -14,5 %  | -17,5 %   |
| Sijoitetun pääoman tuotto, %, liukuva 12-kk                | 5,8 %    | -10,4 %  | -3,9 %    |
| Nettovelkaantumisaste, %                                   | 195,6 %  | 195,4 %  | 195,4 %   |
| Nettovelkaantumisaste ilman vuokrasopimusvelkoja, %        | 120,6 %  | 115,1 %  | 116,7 %   |
| Omavaraisuusaste, %  | 24,4 %   | 22,8 %   | 23,2 %    |
| Henkilöstö keskimäärin                                     | 886      | 1 326    | 1 237     |
| Tulos / osake, euroa, laimentamaton                        | -0,02    | -0,15    | -0,18     |
| Tulos / osake, euroa, laimennettu                          | -0,02    | -0,15    | -0,18     |
| Oma pääoma / osake, euroa                                  | 1,30     | 1,39     | 1,36      |
| Osakkeen alin kurssi, euroa                                | 0,52     | 0,84     | 0,73      |
| Osakkeen ylin kurssi, euroa                                | 0,89     | 1,21     | 1,21      |
| Osakekurssi kauden lopussa, euroa                          | 0,63     | 0,86     | 0,81      |
| Osakekannan markkina-arvo kauden lopussa, milj. euroa      | 36,6     | 49,9     | 47,3      |
| Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa, 1 000 kpl             | 58 079   | 58 079   | 58 079    |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimentamaton, 1 000 kpl | 58 079   | 58 079   | 58 079    |
| Osakkeiden lukumäärä keskimäärin, laimennettu, 1 000 kpl   | 58 079   | 58 079   | 58 079    |

# Q3/2024 Liiketoimintakatsaus

Tammi-syyskuu 2024

## Tunnuslukujen täsmäytys

| milj. euroa  | 1-9/2024       | 1-9/2023       | 1-12/2023      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>Liikevoitto</b>   | <b>0,8</b>     | <b>-17,5</b>   | <b>-16,3</b>   |
| Poistot ja arvonalentumiset  | -26,4          | -15,0          | -23,9          |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>   | <b>27,3</b>    | <b>-2,5</b>    | <b>7,6</b>     |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (käyttökate)                  |                |                |                |
| Vaihto-omaisuuden käyvän arvon oikaisu                               | 0,0            | -18,6          | 20,6           |
| <b>Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA)</b>                         | <b>27,3</b>    | <b>16,2</b>    | <b>28,1</b>    |
| Poistot ja arvonalentumiset  | -26,4          | -15,0          | -23,9          |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät (liikevoitto)                 |                |                |                |
| Yrityskaupoista syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot        | -1,7           | -0,7           | 1,7            |
| <b>Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT)</b>                          | <b>2,6</b>     | <b>1,9</b>     | <b>6,0</b>     |
| Tulos ennen veroja, liukuva 12kk                                     | 2,0            | -23,7          | -16,3          |
| Rahoituskulut, liukuva 12kk  | -12,4          | -5,4           | -9,7           |
| Oma pääoma kauden alussa   | 81,0           | 86,5           | 85,1           |
| Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden alussa          | 177,6          | 10,2           | 10,0           |
| Oma pääoma kauden lopussa  | 75,8           | 81,0           | 79,3           |
| Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat kauden lopussa         | 159,8          | 177,6          | 166,0          |
| <b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %</b>                           | <b>5,8 %</b>   | <b>-10,3 %</b> | <b>-3,9 %</b>  |
| Tilikauden tulos, liukuva 12kk                                       | -5,6           | -12,1          | -14,4          |
| Oma pääoma kauden alussa   | 81,0           | 86,5           | 85,1           |
| Oma pääoma kauden lopussa  | 75,8           | 81,0           | 79,3           |
| <b>Oman pääoman tuotto (ROE), %</b>                                  | <b>-7,1 %</b>  | <b>-14,5 %</b> | <b>-17,5 %</b> |
| Oma pääoma yhteensä  | 75,8           | 81,0           | 79,3           |
| Taseen loppusumma  | 321,5          | 366,1          | 347,7          |
| Saadut ennakot   | -10,5          | -10,7          | -5,8           |
| <b>Omavaraisuusaste, %</b>   | <b>24,4 %</b>  | <b>22,8 %</b>  | <b>23,2 %</b>  |
| Korolliset velat sisältäen vuokrasopimusvelat                        | 159,8          | 177,6          | 166,0          |
| Rahavarat  | -11,6          | -19,4          | -11,1          |
| <b>Korolliset nettovelat</b>   | <b>148,2</b>   | <b>158,2</b>   | <b>154,9</b>   |
| Vuokrasopimusvelat   | -56,8          | -65,0          | -62,4          |
| <b>Korolliset nettovelat ilman vuokrasopimusvelkoja</b>              | <b>91,3</b>    | <b>93,2</b>    | <b>92,5</b>    |
| Oma pääoma yhteensä  | 75,8           | 81,0           | 79,3           |
| <b>Nettovelkaantumisaste (Gearing), %</b>                            | <b>195,6 %</b> | <b>195,4 %</b> | <b>195,4 %</b> |
| <b>Nettovelkaantumisaste (Gearing) ilman vuokrasopimusvelkoja, %</b> | <b>120,6 %</b> | <b>115,1 %</b> | <b>116,7 %</b> |

Tammi-syyskuu 2024

| 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 rahoitusvelat   | Osatekijää käytetään nettovelkaantumistasteen laskennassa   |
| <b>Korolliset nettovelat</b>                 | Korolliset velat - Rahavarat   | Korollinen nettovelka antaa kuvan konsernin ulkoisen velkarahoituksen kokonaisuudesta   |
| <b>Nettovelkaantumistasaste (Gearing), %</b> | Korollinen nettovelka / Oma pääoma yhteensä x 100  | Nettovelkaantumistasaste 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 taloudellinen tiedottaminen 2025**

2024 tilinpäätöstiedote 21.3.2025

2024 vuosikertomus viikolla 13

Liiketoimintakatsaus tammi-maaliskuulta 6.5.2025

Puolivuosisikatsaus tammi-kesäkuulta 15.8.2025

Liiketoimintakatsaus tammi-syyskuulta 31.10.2025

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