

**Hallituksen
toimintakertomus
ja tilinpäätös**

2022



Hallituksen toimintakertomus

Markkinanäkymät	3
Konsernin tulos	3
Taloudellinen asema ja rahavirrat	5
Investoinnit	5
Strategia ja taloudelliset tavoitteet	5
Liiketoimintasegmenttien tulos	7
Henkilöstö	9
Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot	10
Hallinnointi	10
Osakkeet ja osakkeenomistajat	11
Palkitseminen	14
Yritysvastuu	14
Riskit ja epävarmuustekijät	14
Kausivaihtelu	15
Olellaiset tapahtumat tilikauden jälkeen	16
Näkymät tilikaudelle 2023	16
Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset	16
Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut	17
Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat	18
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen	19



Hallituksen toimintakertomus

tilikaudelta lokakuu 2021–syyskuu 2022

Markkinanäkymät

Musti Group toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikkiruuan, herkkujen, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Markkinoiden arvo on arviolta noin 3,4 miljardia euroa vuonna 2021, mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 1,4 miljardia euroa, Suomen noin 1,0 miljardia euroa ja Norjan noin 1,0 miljardia euroa.

Pet Parenting -ilmiö eli ”lemmikkivanhemmuus” tarkoittaa ihmisten taipumusta kohdella lemmikkejään perheenjäseninä. Tämä trendi on kasvattanut korkealaatuisten premium-ruokien sekä monipuolisemman tuote- ja palveluvalikoiman kysyntää. Tämä lemmikkieläinmarkkinan pitkän aikavälin rakenteellista kasvua tukeva trendi jatkuu vahvana ja siirtää kulutusta kohti korkealaatuisempaa ravintoa, monipuolisempaa tarvikevalikoimaa ja palvelujen laajempaa käyttöä.

Koronaviruspandemia vaikutti myönteisesti lemmikkieläinmarkkinoihin vuosina 2020 ja 2021, mikä johtui pääasiassa koiran- ja kissanpentujen lisääntyneestä hankkimisesta ja jossain määrin suuremmasta kulutuksesta harkinnanvaraisiin tuotteisiin, kuten lemmikkitarvikkeisiin. Pentujen määrät alkoivat normalisoitua näistä huipputasoista vuoden 2022 aikana, mutta olivat edelleen pitkän aikavälin keskiarvojen yläpuolella. Pandemia-ajan johdosta lemmikkien määrä Pohjoismaissa kasvoi, mikä kasvattaa markkinoiden kokoa myös tulevana vuosina, sillä pandemian vaikutusten odotetaan olevan pitkäaikaisia.

Lemmikkieläinmarkkinat ovat luonteeltaan laskusuhdanteita kestävä, ja ne saavat tukea välttämättömien tuotteiden ostamisesta. Kategoriat, jotka eivät ole harkinnanvaraisia, kuten lemmikinruoka, kissanhiekka ja eläinlääkäripalvelut, muodostavat noin 75 prosenttia kaikista ostoista, ja niille on ominaista ostojen toistuvuus suhdanteista riippumatta. Kuluttajat ovat valmiita käyttämään rahaa välttämättömiin tuotteisiin entiseen tapaan, vaikka he leikkaavat kustannuksiaan muissa kategorioissa.

Konsernin tulos

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021– 9/2022	10/2020– 9/2021	Muutos %
Liikevaihto	391,1	340,9	14,7 %
Liikevaihdon kasvu, %	14,7 %	19,9 %	
Vertailukelpoinen konsernimyyntien kasvu, %	6,7 %	11,8 %	
Vertailukelpoinen myymälämyyntien kasvu, %	4,2 %	8,8 %	
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,2 %	23,1 %	
Myyntikate, %	46,4 %	45,7 %	
Käyttökate, EBITDA	65,4	56,9	14,9 %
Käyttökate, EBITDA, %	16,7 %	16,7 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	66,9	58,8	13,7 %
Oikaistu EBITDA %	17,1 %	17,3 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	37,3	34,9	6,9 %
EBITA, %	9,5 %	10,2 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	38,8	36,8	5,4 %
Oikaistu EBITA, %	9,9 %	10,8 %	
Liikevoitto	30,9	28,4	8,8 %
Liikevoitto, %	7,9 %	8,3 %	
Kauden tulos	22,3	20,9	6,9 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,67	0,62	7,3 %
Liiketoiminnan rahavirta	46,1	54,9	-16,0 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	14,2	12,9	10,4 %
Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,1	1,9	11,3 %
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 454	1 297	12,2 %
Myyvälöiden määrä jakson lopussa	335	312	7,4 %
joista omia myymälöitä	319	280	13,9 %

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	Muutos %
Liikevaihto			
Konserni	391,1	340,9	14,7 %
Suomi	169,7	152,6	11,2 %
Ruotsi	164,9	147,5	11,8 %
Norja	56,5	40,7	38,7 %

Konsernin liikevaihto kasvoi 14,7 prosenttia 391,1 (340,9) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvava määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 6,7 (11,8) prosenttia. Vertailukelpoista kasvua heikensi uusien omien myymälöiden kasvanut määrä. Myymälät huomioidaan vertailukelpoisessa kasvussa vasta 12 kuukauden jälkeen avauksesta. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 4,5 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 1,3 prosenttiyksiköllä ja vahvistunut Norjan kruunun kurssi kasvatti myyntiä 1,9 miljoonalla eurolla vahvistaen kasvua 0,6 prosenttiyksiköllä.

Myymälämyynti kasvoi 20,1 prosenttia 300,3 (250,1) miljoonaan euroon myymälöidemme määrän kasvun vauhdittamana. Lisäsimme 39 uutta omaa myymälää verkostoomme tilikauden aikana. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 4,2 (8,8) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 10,6 prosenttia 87,0 (78,7) miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,2 (23,1) prosenttia.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 11,2 prosenttia. Vertailukelpoinen myynti kasvoi 2,7 prosenttia. Uusien myymälöiden avaaminen aiheutti jonkin verran myynnin päällekkäisyyttä heikentäen kasvua kolmella prosenttiyksiköllä. Katsauskauden aikana Suomessa avattiin kuusi uutta omaa myymälää. Ruotsin liikevaihto kasvoi 11,8 prosenttia ottaen huomioon heikentyneen Ruotsin kruunun aiheuttaman 3 prosenttiyksikön myynnin kasvun pienenemisen. Vertailukelpoinen myynti kasvoi Ruotsissa 8,9 prosenttia. Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin viisi uutta omaa myymälää ja ostettiin 15 myymälää. Näiden lisäksi kaksi omaa myymälää lakkautettiin ja kaksi franchise-myymälää jätti ketjun. Norjan liikevaihto kasvoi 38,7 prosenttia vahvan 13,9 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Norjan kruunun kurssin muutos vertailukauteen nähden vahvisti myynnin kasvua 4,7 prosenttiyksiköllä. Norjassa avattiin 14 uutta omaa myymälää ja ostettiin kaksi myymälää katsauskauden aikana.

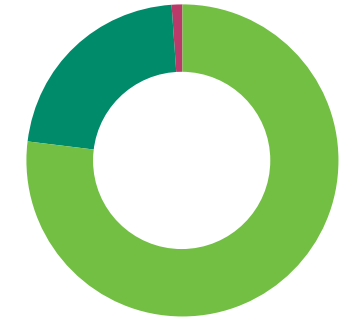
Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 12,2 prosenttia 1 454 tuhanteen (30.9.2021: 1 297 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudesta laskettuna oli 181,5 euroa 30.9.2022 (30.9.2021: 188,3 euroa).

Liikevaihto segmenteittäin 2022



- Suomi, 43 %
- Ruotsi, 42 %
- Norja, 14 %

Liikevaihto myyntikanavittain 2022



- Myymälät, 77 %
- Verkkokauppa, 22 %
- Muu myynti*, 1 %

* Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Oikaistu EBITA kasvoi 5,4 prosenttia yhteensä 38,8 (36,8) miljoonaan euroon vahvan kausimyyntin ja parantuneen myyntikatteen ansiosta. Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,9 (10,8) prosenttia.

Myyntikate kasvoi 46,4 (45,7) prosenttiin johtuen pääosin onnistuneesta kampanjoinnista, omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin korkeammasta osuudesta sekä suotuisasta valikoiman rakenteesta. Myyntikatteen positiivista kehitystä heikensivät jonkin verran kasvaneet ulkomaan rahtikustannukset erityisesti Aasiasta sekä yleinen inflaatio. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus kasvoi 52,7 (51,0) prosenttiin. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta kasvoi 30,3 (29,6) prosenttiin. Kasvuun vaikuttivat keskittyminen myynnin kasvattamiseen suotuisissa markkinaolosuhteissa sekä alkuvuoden matalampi tehokkuus Eskilstunan keskusvarastossa. Keskusvaraston tehokkuuteen vaikuttivat sekä ulkoiset että sisäiset tekijät, kuten globaalit toimitusketjun haasteet sekä varastotasojen kasvattaminen saatavuuden varmistamiseksi. Toisen vuosipuoliskon aikana kustannuskehitys oli suotuisampi.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 28,2 (22,0) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 6,4 (6,5) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

EBITA-oikaisut olivat 1,5 (1,9) miljoonaa euroa ja liittyivät pääosin hankintaketjun tehostamisprojektiin ja organisaation rakennemuutosten kustannuksiin.

Liikevoitto kasvoi 8,8 prosenttia 30,9 (28,4) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja oli 28,4 (26,9) miljoonaa euroa. Rahoitustuottojen ja -kuluja (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 2,4 miljoonaa euroa (1,5 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulosvaikutus johtui pääosin leasingsopimusten korkokuluista ja johdannaisinstrumenttien realisoitumattomista voitoista. Kauden tulos oli 22,3 (20,9) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,67 (0,62) euroa.

Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikaudelta 2018–2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä on jälkiverotettu verotarkastuskertomuksessa esitettyjen tulkintojen mukaisesti, mutta yhtiö on hakenut verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Jälkiverot ja veronkorotukset on kirjattu saataviksi kirjanpitoon ja maksettu marraskuussa 2021. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikaudien 2018–2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseurauksia.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta tilikaudella 2022 oli 46,1 (54,9) miljoonaa euroa. Investointien rahavirta oli 33,0 (23,0) miljoonaa euroa. Rahavarat kauden lopussa olivat 10,0 miljoonaa euroa (30.9.2021: 13,0). Konsernin taseen loppusumma oli 371,4 miljoonaa euroa (30.9.2021: 337,6). Kasvu johtui pääasiassa suuremmista käyttöoikeusomaisuuseristä, jotka johtuivat kasvaneista myymälämääristä, liiketoimintojen yhdistämisestä sekä varastoista myymälöissä ja keskusvarastossa.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 160,3 miljoonaa euroa (30.9.2021: 156,9). Musti Group ei hankkinut tilikauden aikana omia osakkeita.

Nettovelkaantumistaso oli tilikauden lopussa 89,4 prosenttia (30.9.2021: 72,2) ja nettovelka oli 143,4 miljoonaa euroa (30.9.2021: 113,3). Nettovelkaan sisältyvät korolliset lainat ja yritystodistukset olivat kauden lopussa 74,8 miljoonaa euroa (30.9.2021: 49,9) ja vuokrasopimusvelat 80,7 miljoonaa euroa (30.9.2021: 76,5).

Musti Group keskittyy riittävän likviditeetin ylläpitämiseen. Kauden lopun 10,0 miljoonan euron rahavarojen lisäksi Musti Groupilla on käyttämätön 10,0 miljoonan euron tililiimiä, 50 miljoonan euron

yritystodistusohjelma, josta 35 miljoonaa euroa on käyttämättä sekä nostamaton 40,0 miljoonan euron valmiusluottolimiitti.

Ensimmäisen kvartaalin aikana Musti Group uudelleen järjesteli pitkäaikaisen rahoituksensa uudeksi kahden pankin väliseksi lainaksi.

15.7.2022 Musti Group tiedotti, että se hajauttaa ja vahvistaa rahoituspohjaansa 50 miljoonan euron kotimaisella yritystodistusohjelmalla ja 20 miljoonan euron valmiusluottolimiitillä. 17.8.2022 Musti Group tiedotti saaneensa päätökseen heinäkuussa 2022 aloitetun rahoituspaketin allekirjoittamalla uuden sitovan 20 miljoonan euron valmiusluottosopimuksen.

Investoinnit

Tilikauden investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 14,2 (12,9) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja siirrettyihin myymälöihin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin ja varaston kehitykseen ja ylläpitoon. Musti Group hankki tilikauden aikana liiketoimintakauppojen kautta 17 lemmikkitarvikeliikettä, joista 15 Ruotsissa ja kaksi Norjassa.

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Strategiamme on arvolupauksemme jatkuva kehittäminen nykyisten asiakkaidemme palvelemiseksi yhä paremmin ja uusien asiakkaiden hankkimiseksi Pohjoismaissa keskittyen erityisesti lemmikkivanhempiin.

Uusien asiakkaiden voittaminen

Musti Group on asemoitunut hyvin voittamaan jatkossakin uusia asiakkaita Pohjoismaiden suuresta ja kasvavasta 5,7 miljoonan lemmikkieläimen populaatiosta.

Uusien asiakkaiden, erityisesti pentuasiakkaiden, hankkiminen on tärkeä markkinaosuutemme kasvun ajuri kaikilla Pohjoismaiden markkinoilla. Tätä tukevat konseptimme, johtava brändimme ja voimakas fokus asiakkaisiin. Taustalla oleva lemmikkivanhemmuuden trendi jatkuu vahvana, mikä tukee Musti Groupin konseptia.

Tilikaudella 2022 lemmikkieläinten määrän kasvu jatkui keskimääräistä korkeammalla tasolla, noudattaen trendiä, joka alkoi jo vuonna 2021 koronapandemian myötä. Tämä on johtanut lemmikin omistavien kotitalouksien määrän kasvuun, kun yhä useampi kotitalous on hankkinut ensimmäisen lemmikkinsä. Vaikka lemmikkieläinten määrän kasvu näyttää tasaantuvan, tämä trendi on luonut pitkän aikavälin hyötyjä lisäämällä markkinamahdollisuuksia Pohjoismaissa.

Samaan aikaan Musti Group on kasvattanut osuuttaan uusissa koiranpentuasiakkaissa. Markkinaosuutemme kasvu johtuu kahdesta hankkeesta: tilikaudella 2020 lanseeratuista Pentukaveri-

ohjelmista ja tilikaudella 2022 julkistetusta päivitetystä kasvattajakerhosta. Nämä panostukset lemmikkivanhemmuuden alkuvaiheiden taipaleeseen ovat alkaneet tuottaa tulosta.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi tilikauden 2022 aikana 12 prosenttia 1 454 tuhanteen jatkaen edellisvuosien tasaista kasvua. Lemmikkien kanta-asiakaskerhomme on Pohjoismaiden suurin.

Osuuden kasvattaminen nykyisten kanta-asiakkaiden kokonaiskulutuksesta

Osuuden kasvattaminen nykyisten 1,5 miljoonan kanta-asiakkaan kokonaiskulutuksesta on Musti Groupille selvä mahdollisuus. Syventääksemme asiakkaidemme sitoutumista kehitämme parhaillaan Pohjoismaiden lemmikkivanhemmille ekosysteemimallia, jonka tavoitteena on kasvattaa entisestään osuuttamme nykyisten kanta-asiakkaiden kokonaiskulutuksesta ja lisätä kanta-asiakkaiden määrää tukemalla ”Mustilla on kaikki, mitä tarvitset” -ajattelumallia lemmikkien koko elinkaaren ajan.

Tilikaudella 2022 asiakkaiden sitouttamista edistäviä hankkeita olivat muun muassa pentuihin liittyvien konseptien kehittäminen, mukaan lukien hiljattain lanseeratut pentukerhot ja äskettäin päivitetty kasvattajakerho, ja tarjoomamme laajentaminen kattavammilla palveluilla. Lisäksi Musti Group lanseerasi live shopping -verkkotapahtumia tilikaudella 2022.

Keskimääräinen kulutus kanta-asiakasta kohden 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna oli 181,5 euroa tilikaudella 2022 (188,3 euroa 30.9.2021). Kulutus tasaantui pandemian jälkeen ja sitä rokkotti valuuttakurssien epäsuotuisa vaihtelu.

Myyväläverkoston laajentaminen ja palvelupisteiden määrän kasvattaminen

Jatkamme uusien myymälöiden avaamista uusien asiakkaiden voittamiseksi vahvalla konseptilla ja asioinnin helppoudella, jotka houkuttelevat siirtymään Musti Groupin asiakkaaksi.

Musti Groupilla on Pohjoismaiden laajin maantieteellinen ulottuvuus, jonka kautta se voi edelleen nopeasti lisätä markkinaosuuttaan kasvavilla lemmikkipalvelumarkkinoilla. Omat myymälät ja monikanavastrategian mukainen tarjooma antavat Musti Groupille mahdollisuuden tarjota kaikille asiakkaille sama palkittu asiointikokemus kaikissa Musti Group -myymälöissä ja verkkokaupassa.

Tilikausilla 2021 ja 2022 Musti Group keskittyi erityisen vahvasti laajentamaan omien myymälöidensä verkostoa. Tällä investoinnilla on pitkän aikavälin hyötyjä, sillä merkittävä osa verkostostamme on parhaillaan kasvuvaiheessa. Jatkossa aiomme investoida verkostoomme tasaisempaan tahtiin pandemiavuosiin verrattuna. Samalla näemme etenkin Norjan markkinalla runsaasti laajentumismahdollisuuksia – löytämällä jalansijaa uusilla paikkakunnilla voimme tukea markkinaosuuden kasvattamista entisestään.

Omien myymälöiden nettomäärä kasvoi 39 myymälällä tilikaudella 2022. Näihin lukeutui täysin uusia myymälöitä, jotka tukevat helppoa asiointia verkostossamme, sekä 17 ostettua myymälää, joista suurin osa toimi aiemmin franchising-sopimuksella Ruotsissa.

Myyntikatteen parantaminen kasvattamalla omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuutta ja hyödyntämällä mittakaavaetuja

Vain Musti Groupin kanavissa myytävien omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuuden kasvattaminen kokonaisympäristöstä on Musti Groupin strategian ytimessä. Tästä seuraa kolme tärkeää etua: ainutlaatuinen tarjooma, asiakasuskollisuus etenkin lemmikkieläinten ruokatuotteissa ja muissa kulutustavaroiden tuoteryhmissä sekä korkeammat myyntikatteen.

Musti Groupilla on historiallisesti vahvaa näyttöä myyntikatteen parantamisesta. Omat ja eksklusiiviset brändit ovat korkeakatteisen tarjoomamme kulmakivi, sillä niillä on tyypillisesti 10–15 prosenttiyksikköä korkeammat myyntikatteen kuin globaaleilla brändeillä. Keskitymme lisäksi mittakaavaetujen hyödyntämiseen hankinnoissa hinnoittelun ja tuoteryhmähallinnan tuella.

Tilikaudella 2022 myyntikate nousi 46,4 prosenttiin pääosin omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuuden kasvun, tehokkaan kampanjoinnin ja suotuisan tuotevalikoimakehityksen ansiosta. Musti Group jatkoi omien ja eksklusiivisten brändiensä sekä myyntikatteen vahvistamista tilikaudella 2022 muun muassa lisäämällä kuivaruonan tuotantoa Liedon lemmikkiruokatehtaalla ja lanseeraamalla oman lemmikkieläinten ruokiin ja herkkuihin keskittyvän Smaak-tuotesarjan.

Omien ja eksklusiivisten brändien myynnin osuus kasvoi 52,7 (51,0) prosenttiin tilikauden aikana.

Pitkälle investoidun alustan hyödyntäminen toiminnan tehostamisessa ja mittakaavaetujen saavuttamisessa

Musti Groupin IT-järjestelmiin, digitaalisiin alustoihin ja varastoihin aikaisemmin tehtyjen merkittävien investointien odotetaan tehostavan toimintaa ja tuovan mittakaavaetuja, jotka parantavat Musti Groupin kannattavuutta liikevaihdon odotetun kasvun myötä samalla kun kiinteät kustannukset jakautuvat suuremmalle liikevaihdolle. Tilikaudella 2022 olimme erityisen tyytyväisiä Eskilstunan keskusvarastotoimintojemme parantuneeseen suorituskykyyn.

Taloudelliset tavoitteet

Hallituksen 3.5.2021 päivittämät yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

	Pitkän aikavälin taloudellinen tavoite	Toteuma tilikaudella 2022
Kasvu	Tavoitteena on liikevaihdon kasvu vähintään 500 miljoonaan euroon tilikauden 2024 mennessä vahvana jatkuvan asiakashankintavauhdin ja osuuden kasvattamisen kokonaiskulutuksesta tukemana.	Liikevaihto 391 miljoonaa euroa, kasvu 15 prosenttia.
Kannattavuus	Tavoitteena on vähintään 13 prosentin oikaistu EBITA-marginaali keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä, tasaisesti paranevalla profiililla. EBITA-marginaalin kasvun odotetaan toteutuvan tasaisen myyntikatteen sekä kiinteiden kustannusten skaalautuvuuden kautta.	Oikaistu EBITA-marginaali 9,9 prosenttia.
Pääomarakenne	Tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5-kertaisena.	Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta 2,1.
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa osinkona 60–80 prosenttia nettotuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan yritysostot, yhtiön taloudellinen asema, rahavirta ja kasvumahdollisuudet.	Pääomanpalautus vastaa noin 75 prosenttia* konsernin tilikauden tuloksesta.

Taloudelliset tavoitteet ovat yhtiön tulevaisuuteen suuntautuvia lausumia, eivätkä takaa tulevaisuuden taloudellista kehitystä.

* Hallituksen ehdotus 30.1.2023 pidettäväksi suunnitellulle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Liiketoimintasegmenttien tulos

Musti Groupin raportointisegmentit ovat Suomi, Ruotsi ja Norja. Segmenttirakenne perustuu maantieteelliseen jakoon, jonka perusteella omiksi toimintasegmenteikseen on jaoteltu Suomi, Ruotsi ja Norja sen perusteella, miten ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa liiketoimintaa. Muissa erissä Musti Group raportoi konsernitoiminnot, joihin kuuluvat pääkonttori ja keskusvarastoon kuuluvat toiminnot.

Suomi

Suomi on Musti Groupin kehittynein markkina. Musti Groupilla on lemmikinruokien ja -tarvikkeiden kokonaismarkkinoista 31 prosentin markkinaosuus. Musti tarjoaa Suomessa koko maan kattavan verkoston, ja suurella osalla lemmikkivanhemmista on lähettyvillä Mustin jokin Mustin myymälöistä, jotka sijaitsevat tyypillisesti korkeiden asiakasvirtojen kohteissa kuten hypermarketeissa ja muissa suosituissa vähittäismyynnin keskittymissä. Yhtiön johto näkee edelleen mahdollisuuksia optimoida myymäläverkostoa asiakkaiden tarpeisiin vastaamiseksi myymälöiden uudelleensijoittelun ja kohentamisen myötä sekä lisäämällä myymälöiden palveluasemia ja kasvattamalla asioinnin sujuvuutta entisestään parannettujen monikanavaratkaisujen avulla.

Musti Group keskittyy Suomessa olemassa olevien asiakkaidensa palvelun edelleen parantamiseen kasvattaakseen osuuttaan heidän kulutuksestaan sekä uusien asiakkaiden hankkimiseen. Molemmat tukevat vertailukelpoista kasvua. Musti Groupin brändejä ovat Suomessa Musti ja Mirri (myymälöissä ja monikanavassa) sekä Peten Koiratarvike (verkkokaupassa ja myymälöissä).

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	Muutos %
Liikevaihto	169,7	152,6	11,2 %
Liikevaihdon kasvu, %	11,2 %	12,4 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	2,7 %	10,6 %	
Käyttökate, (EBITDA)	44,5	44,4	0,2 %
Käyttökate, (EBITDA), %	26,2 %	29,1 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	44,5	44,4	0,2 %
Oikaistu EBITDA, %	26,2 %	29,1 %	
EBITA	34,2	36,0	-5,0 %
EBITA, %	20,2 %	23,6 %	
Oikaistu EBITA	34,3	36,1	-5,1 %
Oikaistu EBITA, %	20,2 %	23,7 %	
Myymälöiden lukumäärä	140	134	4,5 %
joista omia myymälöitä	140	134	4,5 %

Liikevaihto kasvoi Suomessa 11,2 prosenttia yhteensä 169,7 (152,6) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvua vauhdittivat viimeisen 12 kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu sekä kasvaneet asiakasmäärät, ja sitä heikensi osittain taloudellisen toimintaympäristön kasvanut

epävarmuus, joka heijastui kuluttajien käyttäytymiseen vuoden aikana. Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 2,7 prosenttia. Uusien myymälöiden avaaminen aiheutti jonkin verran myynnin päällekkäisyyttä heikentäen kasvua 3 prosenttiyksiköllä. Vertailukelpoista kasvua heikensi myös viimeisen 12 kuukauden aikana avattujen uusien omien myymälöiden kasvanut määrä. Myymälät huomioidaan vertailukelpoisessa kasvussa vasta 12 kuukauden jälkeen avauksesta.

EBITA laski 5,0 prosenttia yhteensä 34,2 (36,0) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski 5,1 prosenttia yhteensä 34,3 (36,1) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA-marginaali oli 20,2 (23,7) prosenttia. Kannattavuuden lasku johtui pääosin kasvaneista henkilöstökuluista ja heikentyneestä myymälätehokkuudesta.

Katsauskauden aikana Suomessa avattiin kuusi uutta omaa myymälää.

Ruotsi

Musti Group keskittyy Ruotsissa jatkamaan laajentumista ja kasvattamaan tehokkuutta. Musti Group on Ruotsissa markkinajohtaja 29 prosentin markkinaosuudellaan. Musti Groupin pääasiallinen myymälä- ja monikanavabrändi Ruotsissa on Arken Zoo, verkostoa täydentää myös Djurmagazinet. VetZoon kautta Musti Groupilla on vahva asema Ruotsin verkkokaupassa.

Musti Groupin tavoite Ruotsissa on vertailukelpoisen liikevaihdon vahva kasvu kaikissa myyntikanavissa uusasiakashankinnan ja osuuden kasvattamisen asiakkaiden kulutuksesta myötä, myymäläverkoston laajentaminen sekä kannattavuuden vahva parantaminen. Myymäläverkostoa laajennettiin merkittävästi tilikausien 2020 ja 2022 välillä, ja omien myymälöiden määrä nousi tilikauden 2019 lopun 68 myymälästä 113 omaan myymälään tilikauden 2022 lopussa vahvistaen yhtiön asemaa maan laajuisesti. Keskeisin kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttava tekijä on uusimpien omien myymälöiden kannattavuuden kasvattaminen. Fokuksessa on myös omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden kasvattaminen kohti Suomen tasoa sekä kustannustehokkuuden kasvattaminen.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	Muutos %
Liikevaihto	164,9	147,5	11,8 %
Liikevaihdon kasvu, %	11,8 %	19,7 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	8,9%	9,2%	
Käyttökate, EBITDA	37,3	29,7	25,4 %
Käyttökate, EBITDA, %	22,6 %	20,2 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	37,3	30,1	23,8 %
Oikaistu EBITDA, %	22,6 %	20,4 %	
EBITA	26,9	21,4	26,2 %
EBITA margin, %	16,3 %	14,5 %	
Oikaistu EBITA	26,9	21,7	23,9 %
Oikaistu EBITA, %	16,3 %	14,7 %	
Myymälöiden lukumäärä	129	128	0,8 %
joista omia myymälöitä	113	96	17,7 %

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 11,8 prosenttia yhteensä 164,9 (147,5) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 8,9 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä uudet avatut ja ostetut myymälät. Liikevaihdon kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa kasvaneista asiakasmääristä johtuen. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 4,5 miljoonalla eurolla.

EBITA kasvoi 26,2 prosenttia yhteensä 26,9 (21,4) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 23,9 prosenttia yhteensä 26,9 (21,7) miljoonaan euroon johtuen omien myymälöiden määrän kasvusta. Oikaistu EBITA-marginaali kasvoi 16,3 (14,7) prosenttiin.

Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin viisi uutta omaa myymälää ja ostettiin 15 myymälää. Näiden lisäksi kaksi omaa myymälää lakkautettiin ja kaksi franchise-myyymälää jätti ketjun.

Norja

Norjassa Musti Group keskittyy sekä markkinaosuuden kasvattamiseen jatkuvan uusiasiakashankinnan ja myymälöiden avaamisen myötä että maakohtaisen kannattavuuden parantamiseen. Suomesta ja Ruotsista poiketen lemmikkieläinsegmentissä ei ole selviä hallitsevia toimijoita, ja Musti Groupin markkinaosuus lemmikinruokien ja tarvikkeiden kokonaismarkkinoista on noin 13 prosenttia. Musti Groupin brändejä Norjassa ovat Musti (myymälät ja monikanava) sekä VetZoo (verkkokauppa).

Musti aloitti liiketoimintansa Norjassa vuonna 2016, ja suuri osa tilikauden 2022 lopun 66 omasta myymälästä on edelleen ramp-up-vaiheessa. Myymälöiden ramp-up on edennyt ennakoitusti ja Musti Groupin suunnitelmien mukaisesti. Myymäläverkoston maturaatio onkin edelleen keskeisin kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttava tekijä.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	Muutos %
Liikevaihto	56,5	40,7	38,7 %
Liikevaihdon kasvu, %	38,7 %	60,6 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	13,9 %	30,0 %	
Käyttökate, EBITDA	14,6	10,0	46,2 %
Käyttökate, EBITDA, %	25,8 %	24,5 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	14,6	10,0	45,9 %
Oikaistu EBITDA, %	25,8 %	24,6 %	
EBITA	9,9	6,7	47,8 %
EBITA margin, %	17,6 %	16,5 %	
Oikaistu EBITA	9,9	6,8	47,2 %
Oikaistu EBITA, %	17,6 %	16,6 %	
Myymälöiden lukumäärä	66	50	32,0 %
joista omia myymälöitä	66	50	32,0 %

Liikevaihto kasvoi Norjassa 38,7 prosenttia yhteensä 56,5 (40,7) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 13,9 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Norjan kruunun kurssin muutokset tilikaudella kasvattivat liikevaihtoa 1,9 miljoonalla eurolla.

EBITA kasvoi 47,8 prosenttia 9,9 (6,7) miljoonaan euroon ja oikaistu EBITA 47,2 prosenttia 9,9 (6,8) miljoonaan euroon. Kasvu johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuessa, kun myymälät lähestyivät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. Viimeisimpänä avatuissa myymälöissä kehitys on ollut nopeampaa kuin aiemmin

avatuissa. EBITA:a rasitti hieman palkkakustannusten kohoaminen ja liiketilöiden kustannusten kasvu vertailuajanjaksoon nähden. Oikaistu EBITA-marginaali oli 17,6 (16,6) prosenttia.

Norjassa avattiin 14 uutta omaa myymälää ja ostettiin kaksi myymälää katsauskauden aikana.

Konsernitoiminnot

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -33,8 (-29,2) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -32,4 (-27,8) miljoonaa euroa. Konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin säilyivät edellisvuoden tasolla ollen 8,6 (8,6) prosenttia.

Henkilöstö

Tilikauden lopussa 30.9.2022 henkilöstömäärä oli 1 587 (1 397), joista 664 (616) työskenteli Suomessa, 650 (578) Ruotsissa ja 274 (203) Norjassa. Palkat ja palkkiot olivat yhteensä 56,3 (47,5) miljoonaa euroa tilikaudella 2022.

Henkilöstö

	1.10.2021– 30.9.2022	1.10.2020– 30.9.2021	1.10.2019– 30.9.2020	1.10.2018– 30.9.2019	1.10.2017– 30.9.2018
Henkilöstö keskimäärin	1 523	1 284	1 145	1 084	1 004

Henkilöstö alueittain

	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2018
Suomi	664	616	566	583	537
Ruotsi	650	578	438	425	415
Norja	274	203	158	112	94
Yhteensä	1 587	1 397	1 162	1 120	1 046

Palkat ja palkkiot yhteensä

	1.10.2021– 30.9.2022	1.10.2020– 30.9.2021	1.10.2019– 30.9.2020	1.10.2018– 30.9.2019	1.10.2017– 30.9.2018
Palkat ja palkkiot yhteensä	56 303	47 489	38 042	35 756	33 128

Lisätietoa palkitsemisesta on luettavissa [palkitsemisraportista](#), joka on julkaistu tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yhteydessä.

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot

Lähipiiritapahtumat on esitetty liitetiedossa 6.1.

Hallinnointi

Musti Group Oyj on sitoutunut hyvään hallintotapaan noudattamalla kaikessa toiminnassaan lakeja ja säädöksiä sekä toteuttamalla suosituksia hyvästä hallintotavasta. Konsernin hallinnoinnissa noudatetaan yhtiön yhtiöjärjestystä, Suomen ja EU:n lainsäädäntöä ja sääntelyä, erityisesti osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja muita julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviä säädöksiä ja määräyksiä. Musti Groupin toimintaa ohjaavat lisäksi yhtiössä vahvistettavat arvot ja sisäiset toimintaperiaatteet. Musti Group noudattaa hallinnoinnissaan Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n vuonna 2020 julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Musti Group ei ole poikennut koodin suosituksista. Jos Musti Group poikkeaa jostakin koodin suosituksesta, se selostaa poikkeuksen ja perustelee sen. Koodiin voi tutustua osoitteessa www.cgfinland.fi.

Musti Groupin hallinnointia kuvataan yksityiskohtaisemmin selvityksessä [hallinto- ja ohjausjärjestelmästä](#), joka on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä.

Yhtiökokouksen päätökset

Musti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.1.2022 klo 15.00 alkaen yhtiön pääkonttorissa Helsingissä. Osakkeenomistajilla ja heidän asiamiehillään oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksia ainoastaan äänestämällä ennakoon sekä tekemällä vastaehdotuksia ja esittämällä kysymyksiä ennakoon. Kokoukseen ei ollut mahdollista tulla paikan päälle. Yhtiökokous järjestettiin poikkeuksellista kokousmenettelyä noudattaen eduskunnan hyväksymän lain väliaikaisesta poikkeamisesta osakeyhtiölaista nojalla.

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2020–30.9.2021, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenenä ja toimitusjohtajana tilikauden aikana toimineille sekä päätti hyväksyä yhtiön toimielinten palkitsemisraportin.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikauden 1.10.2020–30.9.2021 voittoa lisätään kertyneisiin voittovaroihin ja että osinkoa ei jaeta. Yhtiökokous päätti lisäksi, että osakkeenomistajille jaetaan pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,44 euroa osakkeelta, ja että pääomanpalautus maksetaan kahdessa erässä.

Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä 0,22 euroa osakkeelta maksettiin osakkeenomistajille, jotka olivat pääomanpalautuksen ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 31.1.2022 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä maksettiin 8.2.2022.

Pääomanpalautuksen toinen erä 0,22 euroa osakkeelta maksettiin elokuussa 2022 osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen toisen erän täsmäytyspäivänä 10.8.2022 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautuksen toinen erä maksettiin 18.8.2022. Yhtiökokous valtuutti lisäksi hallituksen tarvittaessa päättämään uudesta täsmäytyspäivästä ja maksupäivästä pääomanpalautuksen toiselle erälle, mikäli Euroclear Finland Oy:n säännöt tai Suomen arvo-osuusjärjestelmää koskevat säädökset muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenille maksetaan seuraavat vuosipalkkiot:

- Hallituksen puheenjohtaja: 65 000 euroa; ja
- Hallituksen muut jäsenet: 35 000 euroa.

Lisäksi yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten vuosipalkkio maksetaan yhtiön osakkeina ja rahana siten, että 50 prosentilla vuosipalkkiosta hankitaan hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun yhtiön osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan ja loput vuosipalkkiosta maksetaan rahana. Osakkeet hankitaan kahden viikon kuluessa siitä, kun osavuositarkastus ajalta 1.10.2021–31.12.2021 on julkistettu tai ensimmäisenä sellaisena ajankohtana, kun se soveltuvan lainsäädännön mukaan on mahdollista. Yhtiö vastaa osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja varainsiirtoverosta. Jos palkkiota ei oikeudellisista tai muista säädösperusteisista rajoituksista johtuen tai muun yhtiöön tai hallituksen jäsenen liittyvän syyn vuoksi voida maksaa yhtiön osakkeina, palkkio maksetaan kokonaisuudessaan rahana. Hallituksen jäsen ei saa luovuttaa palkkiona saatuja osakkeita ennen kuin hänen jäsenyytensä hallituksessa on päättynyt.

Lisäksi hallituksen tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan jäsenille maksetaan seuraavat vuosipalkkiot:

- Valiokunnan puheenjohtaja: 7 500 euroa; ja
- Valiokunnan muut jäsenet: 5 000 euroa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi (5). Jeffrey David, Ingrid Jonasson Blank ja Ilkka Laurila valittiin uudelleen hallituksen jäseniksi toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Lisäksi Inka Mero ja Johan Dettel valittiin hallituksen uusiksi jäseniksi samaksi toimikaudeksi.

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Ernst & Young Oy on ilmoittanut, että KHT Johanna Winqvist-Ilkka tulee toimimaan päävastuullisena tilintarkastajana. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio tarkastusvaliokunnan hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa ja/tai pitää panttina millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista.

Yhtiökokous valtuutti myös hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla yhtiön uusia tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Musti Groupin vuoden 2023 varsinainen yhtiökokous on suunniteltu järjestettäväksi 30.1.2023.

Muutokset konsernin rakenteessa

Konsernin rakenteessa ei tapahtunut muutoksia lokakuussa 2021 – syyskuussa 2022.

Muutokset konsernin johdossa

Musti Group tiedotti 16.11.2021, että hankintajohtaja ja johtoryhmän jäsen Tobias Nilsson Vo jättää yhtiön vuoden 2021 lopussa.

Musti Group tiedotti 4.3.2022 seuraavista muutoksista konsernin johtoryhmässä:

Johtoryhmän jäsen ja Suomen liiketoiminta-alueesta vastaava johtaja Timo Tervo irtisanoutui tehtävistään Musti Groupissa. Tervon työsuhde Musti Groupissa päättyi 30.6.2022 ja hän oli johtoryhmän jäsen 31.3.2022 saakka.

Daniel Pettersson nimitettiin Ruotsin ja Suomen liiketoiminta-alueista vastaavaksi johtajaksi (aiemmin maajohtaja, Ruotsi). Hän vastaa laajennetussa roolissaan 1.4.2022 alkaen Ruotsin ja Suomen liiketoiminta-alueiden myymälämyynnin johtamisesta ja jatkuvasta kehittämisestä.

Erik Ringen Skjærstad nimitettiin sekä Norjan liiketoiminta-alueesta että uusista liiketoiminta-alueista vastaavaksi johtajaksi (aiemmin maajohtaja, Norja). Hän vastaa laajennetussa roolissaan 1.4.2022 alkaen

sekä Norjan liiketoiminta-alueen johtamisesta ja jatkuvasta kehittämisestä että Musti Groupin kasvua tukevien uusien aloitteiden kehittämisestä ja johtamisesta.

Annamaija Hujala nimitettiin verkkokaupasta vastaavaksi johtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi (aiemmin toimitusjohtaja, Peten Koiratarvike). Hän vastaa laajennetussa roolissaan 1.4.2022 alkaen konserninlaajuisesti ns. pureplay-verkkokauppaliiketoiminnasta, eli konsernin muusta kuin omnikanavaisesta verkkokaupasta.

Musti Group tiedotti 10.6.2022, että Pamela Nelimarkka on nimitetty Musti Groupin operatiiviseksi johtajaksi 9.9.2022 alkaen. Tehtävässään hän vastaa myynnin operatiivisesta johtamisesta ja hankinta- ja toimitusketjusta kokonaisuudessaan Musti Groupissa. Hänestä tulee Musti Groupin johtoryhmän jäsen ja hän raportoi tehtävässään toimitusjohtaja David Rönnergille.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakepääoma

Katsauskauden lopussa 30.9.2022 Musti Groupin osakepääoma oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen ja yhtä suureen osinkoon.

Kaupankäynti osakkeilla

Kaupankäynti Musti Groupin osakkeilla aloitettiin Nasdaq Helsinki Oy:n pre-listalla 13.2.2020 ja pörssilistalla 17.2.2020.

Osakkeen päätöskurssi 1.10.2021 oli 31,00 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2022 päätöskurssi oli 17,82 euroa. Osakkeen korkein noteerattu hinta katsauskaudella oli 36,64 euroa ja matalin 15,35 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 23,99 euroa and ja keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 64 610 osaketta.

Musti Groupin markkina-arvo 30.9.2022 oli 598 miljoonaa euroa.

Musti Groupin osakkeen kurssikehitys 17.2.2020–30.9.2022



Omat osakkeet

30.9.2022 Musti Groupilla oli 244 000 (244 000) omaa osaketta vastaten 0,73 (0,73) prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä. Musti Group ei hankkinut katsauskaudella omia osakkeitaan.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa ja/tai pitää panttina millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista.

Omia osakkeita voidaan hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä seikoista. Omien osakkeiden hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta).

Valtuutus kumoaa 21.1.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 27.7.2023 saakka.

Yhtiökokous valtuutti myös hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla yhtiön uusia tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Hallitus päättää muista osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti).

Valtuutus kumoaa 21.1.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 27.7.2023 saakka.

Osakkeenomistajat

Katsauskauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 11 781.

Hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 70,48 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 22,43 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä tilikauden lopussa.

Osakkeenomistajat, Musti Group, 30.9.2022

	Osakemäärä	% osakkeista
1. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	1 415 744	4,22
2. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 401 882	4,18
3. Sijoitusrahasto Danske Invest Suomi Osake	683 207	2,04
4. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	682 519	2,04
5. Sijoitusrahasto Nordea Suomi	509 643	1,52
6. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	451 000	1,35
7. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	437 000	1,30
8. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	301 284	0,90
9. Sijoitusrahasto Aktia Capital	260 000	0,78
10. Musti Group Oyj	244 000	0,73
10 suurinta yhteensä	6 386 279	19,04
100 suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa yhteensä	8 505 838	25,36
Hallintarekisteröidyt yhteensä	23 634 797	70,48
Kaikki osakkeet yhteensä	33 535 453	100,00

Omistusrakenne, Musti Group, 30.9.2022

Osakemäärä	Omistajien määrä	% osakkeenomistajista	Osakemäärä	% osakkeista
1–100	8 514	72,27	295 984	0,88
101–500	2 702	22,94	596 834	1,78
501–1 000	304	2,58	228 752	0,68
1 001–5 000	184	1,56	367 860	1,10
5 001–10 000	22	0,19	153 757	0,46
10 001–50 000	26	0,22	542 396	1,62
50 001–100 000	10	0,09	775 503	2,31
100 001–500 000	11	0,09	2 525 108	7,53
500 001–	8	0,07	28 049 259	83,64
Yhteensä	11 781	100,00	33 535 453	100,00

Osakkeenomistajat sektoreittain, Musti Group, 30.9.2022

Rekisteröityneet omistajat sektorin mukaan	Osakemäärä	% osakkeista
Julkisyhteisöt yhteensä	2 640 227	26,67
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset yhteensä	4 610 863	46,57
Kotitaloudet	1 365 233	13,79
Yritykset yhteensä	967 642	9,77
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt yhteensä	306 846	3,10
Ulkomaat yhteensä	9 845	0,10
Yhteensä	9 900 656	100,00
Hallintarekisteröidyt	23 634 797	70,50
Kaikki osakkeet yhteensä	33 535 453	100,00

Lokakuun 2021 – syyskuun 2022 aikana Musti Group vastaanotti seuraavat arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaiset ilmoitukset:

- Musti Group vastaanotti 9.12.2021 ilmoituksen, jonka mukaan Ameriprise Financial, Inc.:n yhteenlaskettu suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä on 9.12.2021 noussut yli 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan osakkeiden omistus on Threadneedle Asset Management Limitedin harkinnanvaraisesti hallinnoimissa sijoitussalkuissa ja rahastoissa, ja osakkeet omistetaan tiettyjen nominee-yhtiöiden kautta. Yksikään ilmoituksessa esitetyistä osakkeenomistajista ei yksin omista yli 5 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä.
- Musti Group vastaanotti 15.2.2022 ilmoituksen, jonka mukaan Grandeur Peak Global Advisors, LLC.:n yhteenlaskettu suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä on 15.2.2022 noussut yli 5 prosentin rajan.
- Musti Group vastaanotti 9.3.2022 ilmoituksen, jonka mukaan Ameriprise Financial, Inc.:n yhteenlaskettu suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä on 9.3.2022 laskenut alle 5 prosentin rajan. Ilmoituksen mukaan osakkeiden omistus on Threadneedle Asset Management Limitedin harkinnanvaraisesti hallinnoimissa sijoitussalkuissa ja rahastoissa, ja osakkeet omistetaan tiettyjen nominee-yhtiöiden kautta.

Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa

<https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/>.

Palkitseminen

Musti Groupin palkitsemisohjelman tavoite on edistää yhtiön kilpailukykyä ja tukea yhtiön strategian toteuttamista. Lisäksi palkitsemisohjelmien tavoitteena on sitouttaa avainhenkilöitä ja koko henkilöstöä yritykseen pitkällä aikavälillä yhteisten tavoitteiden saavuttamiseksi ja arvon luomiseksi osakkeenomistajille.

Musti Groupin henkilöstön palkitsemista kuvataan yksityiskohtaisemmin [palkitsemisraportissa](#), joka on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä.

Yritysvastuu

Musti Group on sitoutunut kehittämään yhteiskuntavastuuta koskevia toimintaohjeitaan ja parhaita käytäntöjä pitkäjänteisesti, ja se on sitoutunut olemaan vastuullinen edelläkävijä omalla toimialallaan. Musti Group on ainoa lemmikkitarvikeyritys, joka on sitoutunut Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -aloitteeseen. Yhtiö on rakentanut vankan perustan yhteiskuntavastuulle, ja asettanut tavoitteet ja määritellyt tunnusluvut tulosten mittaamista varten.

Toiminnan harjoittaminen kestävästi, vastuullisesti ja ympäristöystävällisesti edellyttää tarkkoja ja tavoitteellisia toimenpiteitä organisaation kaikilla tasoilla. Vastuullisuuden perustana on vastuullinen toimitusketju, ympäristövaikutusten vähentäminen sekä hyvä hallintotapa ja korkea etiikka. Lisäksi yhtiö on tunnistanut kolme tärkeintä painopistealuetta: lemmikit ja heidän perheenjäsenensä, henkilöstö ja yhteiskunta. Tärkeimmät teemat lemmikkeihin ja heidän perheenjäseniinsä liittyen ovat korkealaatuiset ja turvalliset tuotteet ja palvelut sekä tyytyväiset ja uskolliset asiakkaat, henkilöstöön liittyen menestyvät asiantuntijat sekä hyvinvointi töissä, ja yhteisöihin liittyen ahkerointi yhteiseksi hyväksi.

Musti Groupilla on korkeat laatu-, turvallisuus- ja osaamisvaatimukset, ja se asettaa etusijalle lemmikkien, ihmisten ja ympäristön hyvinvoinnin. Yhtiö on jo tehnyt konkreettisia toimenpiteitä tämän suhteen, ja se on ollut amfori BSCI-yritysvastuuohjelman (amfori Business Social Compliance Initiative) jäsen vuodesta 2017. Yhtiö myös vaatii kaikkia suurimpia toimittajiaan noudattamaan eettisiä toimintaohjeitaan. Musti Groupin eettisiä toimintaohjeita sekä kaikkia kansallisia lakeja ja määräyksiä pitää ehdottomasti noudattaa. Yhtiön tuotehallintotiimi vieraillee toimittajien toimipisteissä Euroopassa, minkä lisäksi BSCI tekee käyntejä yhtiön toimittajien luona korkean riskitason maissa. Lisäksi yhtiöllä on Kiinassa ulkopuolinen kumppani, joka tekee Aasiassa tarkastuskäyntejä ja auditointeja. Yhtiö on käynnistänyt järjestelmällisiä prosesseja varmistaakseen hankintaketjun vastuullisuuden erityisesti korkeamman riskitason maissa, ja kaikki keskeiset toimittajat korkeamman rikistason maissa on auditoitu.

Musti Group julkaisi 8.6.2022 päivitetyn vastuullisuusohjelman ja -tavoitteet. Päivitetyt tavoitteet ovat luettavissa osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/yritysvastuu/yritysvastuutavoitteet/>.

Musti Groupin [muiden kuin taloudellisten tietojen raportti](#) tilikaudelta 2022 on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Musti Groupin riskiprofiili seuraa vähittäismyynnin ja päivittäistavarakaupan yleistä riskitasoa. Toimiala ei ole erityisen syklinen eikä altistu nopeille muutoksille. Yhtiö seuraa säännöllisesti muutoksia riskeissä ja niiden vaikutusta liiketoimintaan. Yhtiö toteuttaa riskienhallintaa systemaattisesti aikataulutetun prosessin mukaisesti. Riskienhallinnan prosessi varmistaa, että konserniin kohdistuvat riskit tunnistetaan, arvioidaan, niitä hallitaan ennakoivalla tavalla ja että riskien hallintaa seurataan. Yhtiön riskienhallintaprosessi koostuu muun muassa seuraavista vaiheista: riskien tunnistaminen ja kartoittaminen, riskien arviointi, tunnistettujen riskien hallintakeinojen määrittäminen ja toimeenpano sekä riskien seuranta ja raportointi.

Seuraavissa kappaleissa kuvataan Musti Groupin merkittävänä pitämät riskit ja epävarmuustekijät.

Makrotalouteen ja inflaatioon liittyvät riskit

Geopoliittinen epävakaus on lisääntynyt, mikä voi merkittävästi vaikuttaa maailmantalouteen ja liiketoimintaympäristöön. Euroopan talouksien on ennustettu supistuvan tai ajautuvan jopa taantumaa vuosien 2022–2023 aikana, mikä johtuu osittain Ukrainan sodasta ja energiakriisistä. Vaikka Musti Group myy jokapäiväiseen käyttöön tarkoitettuja tuotteita, taantumalla voi olla negatiivinen vaikutus kuluttajakäyttäytymiseen ja myyntiin.

Energian, raaka-aineiden ja rahtien hintojen nousun myötä yleinen kustannustaso on noussut vuoden 2022 aikana. Inflaatio on kasvattanut myös Musti Groupin kustannustasoa ja vaikuttaa kannattavuuden säilyttämisen vuoksi tehtyjen hinnankorostusten myötä Musti Groupin myymien tuotteiden hintoihin. Inflaation kasvu vaikuttaa myös korkokehitykseen. Näillä voi olla vaikutusta kuluttajakäyttäytymiseen ja hintakilpailuun.

Kilpailuympäristöön liittyvät riskit

Lemmikinruoan, lemmikkieläintuotteiden ja palvelujen markkinat ovat entistä kilpaillummat. Yhtiön kilpailijoita ovat suuret päivittäistavarakaupat, pienemmät lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikkeet, verkkokaupat (mukaan lukien verkossa toimivat vähittäismyyjät ja pelkästään verkkokauppaan keskittyvät kaupat), koti- ja puutarhamyymälät, lemmikkieläinpalvelujen tarjoajat ja eläinlääkäriklinit. Monet kilpailevat samoista asiakkaista samalla valikoimalla ja vertailujen tekeminen kilpailijoiden välillä on helppoa. Musti Groupin myynti ja kannattavuus heikkenisi, mikäli se ei pärjäisi kilpailussa.

Tuotteiden laatuun ja palveluihin liittyvät riskit

Tuoteturvallisuuden valvonnan tai toimitusketjun laadunvalvonnan epäonnistuminen voi johtaa taloudellisiin vahinkoihin, asiakkaiden luottamuksen heikkenemiseen tai pahimmassa tapauksessa lemmikkien terveyden vaarantamiseen. Lisäksi asiakkaat tai työntekijät voivat esittää julkisesti yhtiöön kohdistuvia väitteitä tuotteiden tai palveluiden laatuun liittyen, mistä voi yhtiölle koitua mainehaittaa.

Asiakkaiden kulutustottumuksiin liittyvät riskit

Asiakkaiden kulutustottumukset voivat muuttua nopeammin, kuin mitä yhtiö on varautunut. Asiakkaat tekevät ostoksia verkkokaupassa enenevässä määrin. Myyntikanavasta riippumatta asiakkaat odottavat sujuvaa ostokokemusta ja nopeita toimituksia. Verkkokaupan kasvun myötä kivijalkaliikkeiden odotetaan tarjoavan asiakkaille elämyksiä, kohtaamisia tai informaatiota. Asiakkaat saattavat myös edellyttää uusien vastuullisuusnäkökulmien huomioimista tuotteissa ja palveluissa. Mikäli yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden muuttuneisiin kulutustottumuksiin tai vastuullisuusvaatimuksiin, sen tekemät investoinnit valikoimaan, myyntikanaviin ja palveluihin eivät saavuta tuottotavoitteitaan.

Tuotteiden hankintaan liittyvät riskit

Yhtiö voi menettää merkittävän toimittajan tai sillä voi olla vaikeuksia saada toimittajilta tuotteita, jotka täyttävät sen vaatimukset. Lisäksi tuotteiden saatavuus voi heikentyä tai toimittajat saattavat vaatia hinnankorotuksia. Näillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön asiakassuhteisiin ja kilpailuasemaan.

Varaston hallintaan liittyvät riskit

Yhtiöllä saattaa sitoutua paljon pääomaa varastoihin, jos se ei kykene ennustamaan kysyntää oikein. Myös operatiiviset vaikeudet hallita varastoa tai epäkuranttius voivat kasvattaa varastoihin liittyviä kustannuksia ja edellyttää tuotteiden myyntiä kannattavuutta heikentävin alennuksin.

Logistiikka

Yhtiön keskusvarastoon Eskilstunaan saapuu suurin osa tuotteista, jotka jaellaan myymälöihin ja verkkokaupan asiakkaille. Logistiikan keskittyminen yhteen paikkaan keskittää myös tiettyjä riskejä, kuten viestintä- tai tietoliikenneinfrastruktuurin häiriöt, tulipalot ja lakot, jotka voivat johtaa yhtiön liiketoiminnan keskeytymiseen tai myynnin heikkenemiseen.

Kyberrikollisuus

Ammattimainen kyberrikollisuus lisääntynyt. Tämä on kasvattanut liiketoiminnan jatkuvuuteen ja kriittisen tiedon menettämiseen liittyvää riskiä. Kyberhyökkäyksen kohteena voi olla kriittisen tiedon järjestelmä tai henkilötiedot. Kyberhyökkäyksen seurauksia voi olla myynnin keskeytyminen, henkilötietovuoto, taloudelliset vahingot, vahingonkorvausvelvollisuus tai mainehaitta.

Työntekijöihin liittyvät riskit

Jos Musti Groupin maine työnantajana ei ole houkutteleva ja vastuullinen, yhtiö ei kykene pitämään palveluksessaan osaavaa ja motivoitunutta henkilökuntaa. Koronapandemian jälkeen työntekijöiden liikkuvuus työmarkkinoilla on lisääntynyt. Ilman motivoituneita ja näkemyksellisiä työntekijöitä strategian toteuttaminen ja tavoitteiden saavuttaminen voi vaikeutua.

Valuuttakurssien vaihteluun liittyvät riskit

Merkittävä osa Musti Groupin liiketoiminnasta on euroalueen ulkopuolisissa maissa ja täten valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen. Transaktioriskin osalta USD ja GBP ovat merkittävimmät valuutat, joissa konserniyhtiöillä on valuuttamääräisiä ostoja. Translaatoriski konsernissa muodostuu konsolidoitaessa Ruotsin kruunussa ja Norjan kruunussa raportoivien tytäryhtiöiden tulos ja tase konsernin tulokseen.

Kausivaihtelu

Musti Groupin liiketoiminnassa esiintyy tyypillisesti vain vähän kausivaihtelua, koska lemmikinruoan ja perustarvikkeiden toistuvien ostojen osuus liikevaihdosta on suuri, mikä pienentää kausivaihtelua vuosien aikana. Tietyt vuoden sisäiset vaihtelut kuitenkin vaikuttavat yhtiön rahavirtoihin, myyntiin ja kannattavuuteen, mikä korostuu siksi, että Musti Groupin tilikausi on 1.10.–30.9. Yleensä heinä–joulukuussa myynti ja kannattavuus ovat korkeammalla tasolla kuin tammi–kesäkuussa tarvikkeiden ja muiden sesonkituotteiden suuremman myynnin ansiosta.

Musti Groupin myynnin määrä ja ajoitus voivat vaihdella myös sääolosuhteiden mukaan. Sääolot vaikuttavat erityisesti lemmikkieläinten vaatteiden myyntiin: kylmä talvi ja sateinen sää yleensä kasvattavat lemmikkieläinten takkien ja kenkien myyntiä.

Olennaiset tapahtumat katsauskauden jälkeen

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Näkymät tilikaudelle 2023

Lemmikkieläinmarkkinoita tukevien trendien, kuten lemmikkieläinmarkkinan kasvua vauhdittavan lemmikkivanhemmuuden megatrendin, kasvu jatkuu vahvana. Lemmikkieläinmarkkina on historiassa osoittautunut kestäväksi taloudellisissa laskusuhdanteissa. Musti Group odottaa pystyvänsä jatkamaan kehitystään strategiansa ja pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti keskittyen lemmikkivanhempien haluamien korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden tarjoamiseen.

Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset

Musti Group Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,50 euroa osakkeelta, yhteensä noin 16,7 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2022 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Pääomanpalautus vastaa noin 75 prosenttia konsernin tilikauden tuloksesta.

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 30.9.2022 oli 144 049 079,54 euroa, josta tilikauden voitto oli 3 618 827,84 euroa.

Hallitus ehdottaa, että pääoman palautus maksettaisiin kahdessa erässä. Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä 0,25 euroa osakkeelta maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 1.2.2023 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautuksen ensimmäinen erä maksettaisiin 8.2.2023.

Pääomanpalautuksen toinen erä 0,25 euroa osakkeelta maksettaisiin elokuussa 2023. Toinen erä maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen toisen erän täsmäytyspäivänä 22.8.2023 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautuksen toinen erä maksettaisiin 29.8.2023.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen tarvittaessa päättämään uudesta täsmäytyspäivästä ja maksupäivästä pääomanpalautuksen toiselle erälle, mikäli Euroclear Finland Oy:n säännöt tai Suomen arvo-osuusjärjestelmää koskevat säädökset muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät.

Helsinki, 15.12.2022

Hallitus

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020
Liikevaihto	391,1	340,9	284,4
Liikevaihdon kasvu, %	14,7 %	19,9 %	15,3 %
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	6,7 %	11,8 %	11,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	4,2 %	8,8 %	7,3 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	14,7 %	23,1 %	22,5 %
Myyntikate, %	46,4 %	45,7 %	43,8 %
Käyttökate	65,4	56,9	43,8
Käyttökate, %	16,7 %	16,7 %	15,4 %
Oikaistu käyttökate	66,9	58,8	48,1
Oikaistu käyttökate, %	17,1 %	17,3 %	16,9 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	37,3	34,9	25,5
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	9,5 %	10,2 %	9,0 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	38,8	36,8	29,8
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	9,9 %	10,8 %	10,5 %
Liikevoitto	30,9	28,4	19,6
Liikevoitto, %	7,9 %	8,3 %	6,9 %
Kauden tulos	22,3	20,9	11,8
Liiketoiminnan rahavirta	46,1	54,9	42,3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	14,2	12,9	8,9
Nettovelka	143,4	113,3	94,7
Nettovelkaantumisaste, %	89,4 %	72,2 %	61,8 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,1	1,9	2,0
Omavaraisuusaste, %	43,2 %	46,5 %	49,1 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 454 377	1 296 512	1 151
Myymälöiden määrä kauden lopussa	335	312	293
joista omia myymälöitä	319	280	231
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	52,7 %	51,0 %	50,3 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,67	0,62	0,37
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,66	0,62	0,37
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	4,78	4,68	4,57
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä	0,50	0,44	0,38
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %	75,1 %	70,6 %	108,4 %
Efektiiivinen osinkotuotto, %	2,8 %	1,4 %	1,8 %
Hinta/voittosuhte	26,60	49,46	56,21
Ylin kurssi	36,64	37,22	20,94
Alin kurssi	15,35	18,41	7,00
Kurssi 30.9.	17,82	30,90	20,80
Osakekannan markkina-arvo	597,6	1 036,2	697,5
Osakkeiden vaihto, %	48,7 %	72,1 %	n.a.
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa	33 535 453	33 535 453	33 535 453
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, laimennettu	33 623 919	33 576 033	33 722 953
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimentamaton	33 337 805	33 410 411	31 652 469
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu	33 578 629	33 655 418	31 730 594

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Laskentakaava
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Käyttökate	Liikevoitto/-tappio + Poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate	Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalennukset
Oikaistu EBITA	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset + Oikaisut
Nettovelka	Korolliset velat yhteensä – Lainasaamiset – Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset – Rahavarat
Nettovelkaantumisaste, %	Nettovelka Oma pääoma yhteensä
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	Nettovelka Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma yhteensä Varat yhteensä – Saadut ennakot
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	Yli 13 kuukautta auki olleiden verkkokauppojen ja myymälöiden myynti Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen kauden vastaavalta jaksolta
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti Tuotemyynti omissa kanavissa

Tunnusluku	Laskentakaava
Verkkokaupan osuus, %	Verkkokauppamyynti Liikevaihto
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Kauden tulos – Määrysvallattomien omistajien osuus Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden tulos – Määrysvallattomien omistajien osuus Keskimääräinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %	(Osinko/osake + sijoitetun vapaan oman pääoman palautus/osake) x 100 (Tulos/osake)
Efekttiivinen osinkotuotto, %	(Osinko/osake) x 100 Tilinpäätöspäivän osakekurssi
Osakekannan markkina-arvo	Tilinpäätöspäivän osakekurssi x osakkeiden lukumäärä
Hinta/voittosuhte	Tilinpäätöspäivän osakekurssi Osakekohtainen tulos, laimentamaton

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020
Myyntikate			
Liikevaihto	391,1	340,9	284,4
Materiaalit ja palvelut	-209,6	-185,2	-159,7
Myyntikate	181,5	155,6	124,7
Myyntikate, %	46,4 %	45,7 %	43,8 %
Käyttökate			
Liikevoitto	30,9	28,4	19,6
Poistot ja arvonalentumiset	34,5	28,6	24,2
Käyttökate	65,4	56,9	43,8
Käyttökate, %	16,7 %	16,7 %	15,4 %
Oikaistu käyttökate			
Liikevoitto	30,9	28,4	19,6
Poistot ja arvonalentumiset	34,5	28,6	24,2
Oikaisut	1,5	1,9	4,3
Oikaistu käyttökate	66,9	58,8	48,1
Oikaistu käyttökate, %	17,1 %	17,3 %	16,9 %
Oikaisut (Käyttökate)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	3,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,5	1,9	0,9
Oikaisut (Käyttökate)	1,5	1,9	4,3
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)			
Liikevoitto	30,9	28,4	19,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	6,4	6,5	6,0
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	37,3	34,9	25,5
EBITA, %	9,5 %	10,2 %	9,0 %

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)			
Liikevoitto	30,9	28,4	19,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	6,4	6,5	6,0
Oikaisut	1,5	1,9	4,3
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	38,8	36,8	29,8
Oikaistu EBITA (%)	9,9 %	10,8 %	10,5 %
Oikaisut (Liikevoitto)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	3,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,5	1,9	0,9
Oikaisut (Liikevoitto)	1,5	1,9	4,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton			
Kauden tulos	22,3	20,9	11,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	33,3	33,4	31,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,67	0,62	0,37
Osakekohtainen tulos, laimennettu			
Kauden tulos	22,3	20,9	11,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä*	33,6	33,7	31,8
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,66	0,62	0,37
* Sisältää suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman osakkeet			

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020
Nettovelka			
Korolliset velat yhteensä	155,5	126,3	116,3
Johdannaisopimuksiin perustuvat saamiset	-2,1	0,0	0,0
Rahavarat	10,1	13,0	21,6
Nettovelka	143,4	113,3	94,7
Nettovelkaantumisaste, %			
Nettovelka	143,4	113,3	94,7
Oma pääoma yhteensä	160,4	157,0	153,3
Nettovelkaantumisaste, %	89,4 %	72,2 %	61,8 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta			
Nettovelka	143,4	113,3	94,7
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	66,9	58,8	48,1
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,1	1,9	2,0
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	160,4	157,0	153,3
Varat yhteensä	371,4	337,5	312,3
Saadut ennakot	0,3	0,3	0,2
Omavaraisuusaste, %	43,2 %	46,5 %	49,1 %

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2021–9/2022	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %			
Liikevaihto	391,1	340,9	284,4
Liikevaihdon kasvu %	14,7 %	19,9 %	15,3 %
Muu kasvu %	8,1 %	8,1 %	3,8 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	6,7 %	11,8 %	11,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %			
Myymälämyynti	300,3	250,1	206,6
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	20,1 %	21,1 %	13,2 %
Muu kasvu %	15,9 %	12,3 %	5,9 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	4,2 %	8,8 %	7,3 %
Liikevaihto			
Myymälämyynti	300,3	250,1	206,6
Verkkokauppamyynti	87,0	78,7	64,1
Muu myynti	3,8	12,1	13,8
Liikevaihto	391,1	340,9	284,4
Verkkokaupan osuus, %			
Liikevaihto	391,1	340,9	284,4
Verkkokauppamyynti	87,0	78,7	64,1
Verkkokaupan osuus, %	22,2 %	23,1 %	22,5 %

Tilinpäätös

Konsernitilinpäätös
Emoyhtiön tilinpäätös
Tilintarkastuskertomus

23
64
73



Musti Group Oyj

Tilinpäätös 30.9.2022

Sähköisen tilinpäätöksen ESEF-merkintöjä ei ole varmennettu.

Sisällysluettelo

Konsernitilinpäätös, IFRS	23	4. Nettokäyttöpääoma	44
Konsernin tuloslaskelma, IFRS	23	4.1 Vaihto-omaisuus	44
Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	23	4.2 Myynti- ja muut saamiset	45
Konsernitase, IFRS	24	4.3 Ostovelat ja muut velat	45
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	25	5. Pääomarakenne ja rahoitusinstrumentit	47
Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	26	5.1 Rahoitusriskien hallinta	47
1. Laatomisperiaatteet	27	5.2 Rahoitusvarat ja -velat	51
1.1 Yleiset tiedot	27	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	57
1.2 Tilinpäätöksen laatomisperiaatteet	27	5.4 Rahoitustuotot ja -kulut	58
1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	28	5.5 Pääoman hallinta	58
1.4 Konsernin tiedot	28	5.6 Oma pääoma	58
1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRS-tulkinnat	29	6. Muut liitetiedot	61
2. Toiminnan tulos	30	6.1 Lähipiiritapahtumat	61
2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto	30	6.2 Verot	61
2.2 Liiketoiminnan muut tuotot	33	6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	63
2.3 Liiketoiminnan kulut	33	7. Emoyhtiön tilinpäätös	64
2.4 Osakeperusteiset maksut	34	Musti Group Oyj:n hallituksen voitonjakokelpoisten varojen jakoehdotus yhtiökokoukselle sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	72
3. Sidottu pääoma	36	Tilintarkastuskertomus	73
3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen	36		
3.2 Aineettomat hyödykkeet	38		
3.3 Liikearvo ja arvonalentumistestaus	39		
3.4 Yhteisyritykset	39		
3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	40		
3.6 Vuokrasopimukset	42		

Konsernitilinpäätös, IFRS

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Liikevaihto	2.1	391 122	340 856
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	2 516	2 270
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	3.4	84	30
Materiaalit ja palvelut	4.1	-209 626	-185 239
Henkilöstökulut	2.3	-72 592	-61 828
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-46 078	-39 147
Poistot ja arvonalentumiset	3.2, 3.3, 3.5, 3.6	-34 542	-28 565
Liikevoitto		30 882	28 377
Rahoitustuotot	5.4	6 395	5 780
Rahoituskulut	5.4	-8 837	-7 275
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		-2 443	-1 495
Tilikauden tulos ennen veroja		28 440	26 882
Tuloverot	6.2	-6 109	-5 988
Tilikauden tulos		22 330	20 895
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		22 328	20 872
Määräysvallattomille omistajille		2	23
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)		0,67	0,62
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)		0,66	0,62

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Tilikauden tulos		22 330	20 895
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		-6 148	1 138
Verot eristä jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		512	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä		16 695	22 033
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		16 705	22 006
Määräysvallattomille omistajille		-10	27

Konsernitase, IFRS

EUR tuhatta	Liite	30.9.2022	30.9.2021
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	3.1, 3.2, 3.3	170 505	157 831
Muut aineettomat hyödykkeet	3.2	16 896	18 705
Käyttöoikeusomaisuuserät	3.6	76 227	71 745
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5	18 538	15 759
Osuudet yhteisyrityksissä	1.4, 3.4	1 074	990
Laskennalliset verosaamiset	6.2	4 351	5 008
Muut pitkäaikaiset varat		154	109
Pitkäaikaiset varat yhteensä		287 744	270 148
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	4.1	61 401	44 297
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.2, 5.1	9 486	9 322
Lainasaamiset	5.2	0	0
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	5.2	2 135	484
Tuloverosaamiset	6.2	625	281
Rahavarat	5.2	10 054	13 013
Lyhytaikaiset varat yhteensä		83 702	67 397
VARAT YHTEENSÄ		371 446	337 545

EUR tuhatta	Liite	30.9.2022	30.9.2021
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	5.6	11 002	11 002
Muut rahastot	5.6	140 043	154 691
Omat osakkeet	5.6	-6 910	-6 910
Muuntoerot	5.6	-5 161	975
Kertyneet voittovarot		21 318	-2 891
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		160 292	156 867
Määräysvallattomien omistajien osuus		75	110
Oma pääoma yhteensä		160 367	156 977
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	59 898	49 872
Vuokrasopimusvelat	3.6	57 776	56 713
Laskennalliset verovelat	6.2	3 265	2 684
Muut velat	5.2	0	14
Pitkäaikaiset velat yhteensä		120 940	109 283
Lyhytaikaiset velat			
Yritystodistukset	5.2	14 950	0
Vuokrasopimusvelat	3.6	22 905	19 759
Ostovelat ja muut velat	4.3	48 571	46 827
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	5.2	73	441
Tuloverovelat	6.2	3 640	4 257
Lyhytaikaiset velat yhteensä		90 139	71 285
Velat yhteensä		211 079	180 567
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		371 446	337 545

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot					
Oma pääoma 1.10.2021	11 002	154 691	-6 910	975	-2 890	156 867	110	156 977	
Tilikauden tulos					22 328	22 328	2	22 330	
Muuntoerot				-6 136		-6 136	-13	-6 148	
Laajan tuloksen verot					512	512		512	
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	-6 136	22 840	16 705	-10	16 695	
Muut oikaisut					19	19	-10	9	
Pääomanpalautus		-14 648				-14 648		-14 648	
Osingot						0	-15	-15	
Omien osakkeiden hankinta			0			0		0	
Osakeperusteinen palkitseminen					1 349	1 349		1 349	
Oma pääoma 30.9.2022	11 002	140 043	-6 910	-5 161	21 318	160 292	75	160 367	

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot					
Oma pääoma 1.10.2020	11 002	167 412	0	-159	-25 132	153 122	157	153 279	
Tilikauden tulos					20 872	20 872	23	20 895	
Muuntoerot				1 134		1 134	4	1 138	
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	1 134	20 872	22 006	27	22 033	
Muut oikaisut									
Pääomanpalautus		-12 720				-12 720		-12 720	
Osingot						0	-74	-74	
Omien osakkeiden hankinta			-6 910			-6 910		-6 910	
Osakeperusteinen palkitseminen					1 370	1 370		1 370	
Oma pääoma 30.9.2021	11 002	154 691	-6 910	975	-2 890	156 867	110	156 977	

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos ennen veroja		28 440	26 882
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset		34 542	28 565
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		2 443	1 495
Muut oikaisut		1 296	1 466
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		66 720	58 409
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	4.2	-764	-2 782
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	4.1	-16 301	-6 653
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	4.3	1 678	5 269
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		51 333	54 243
Maksetut tuloverot		-5 199	706
Liiketoiminnan nettorahavirta		46 135	54 950

EUR tuhatta	Liite	1.10.2021-30.9.2022	1.10.2020-30.9.2021
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3.2, 3.5	-14 216	-12 878
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	3.1	-18 735	-10 330
Pitkäaikaisten saamisten vähennys (+) / lisäys (-)		0	230
Lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)		0	10
Investointien nettorahavirta		-32 951	-22 969
Rahoituksen rahavirta			
Maksetut pääomanpalautukset	5.6	-14 630	-12 720
Maksetut osingot		-15	-75
Omien osakkeiden hankinta	5.6	0	-6 910
Pitkäaikaisten lainojen nostot		60 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-50 000	0
Yritystodistusten liikkeellelaskut	5.2	14 946	0
Vuokrasopimusvelkojen maksut		-22 114	-17 297
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-7 089	-5 190
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		2 759	1 620
Rahoituksen nettorahavirta		-16 143	-40 573
Rahavarojen muutos			
Rahavarat kauden alussa	5.1, 5.2	13 013	21 606
Rahavarat kauden lopussa		10 054	13 013

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. LAATIMISPERIAATTEET

Tässä osiossa esitetään ne konsernissa noudatettavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet siltä osin kuin niitä ei ole esitetty muissa liitetiedoissa. Näitä periaatteita on sovellettu kaikilla esitettävillä kausilla johdonmukaisesti, ellei muuta mainita. Jokaisen osa-alueen liitetiedot sisältävät olennaisen taloudellisen informaation, laatimisperiaatteet sekä keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut.

Kuinka Musti Groupin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita tulee lukea?

Musti Groupin tilinpäätöksen laatimisperiaatteet kuvataan kunkin liitetiedon yhteydessä, jotta tilinpäätöksen kukin alue olisi helpommin ymmärrettävissä. Seuraavassa taulukossa on yhteenveto siitä, missä liitetiedossa kukin laatimisperiaate esitetään, ja mainitaan asiaa koskeva IFRS-standardi.

Laatimisperiaate	Liitetieto	IFRS-standardi
Segmentit ja liikevaihto	2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto	IFRS 8, IFRS 15
Työsuhde-etuudet	2.3 Liiketoiminnan kulut 2.4 Osakeperusteiset maksut	IAS 19, IFRS 2
Liiketoimintojen yhdistäminen	3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen	IFRS 3
Aineettomat hyödykkeet	3.2 Aineettomat hyödykkeet, 3.3 Konserniliikearvo ja arvonalentumistestaus	IAS 36, IAS 38
Lähipiiri	3.4 Yhteisyritykset	IFRS 11
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	IAS 16, IAS 36
Vuokrasopimukset	3.6 Vuokrasopimukset	IFRS 16
Vaihto-omaisuus	4.1 Vaihto-omaisuus	IAS 2
Rahoitusvarat ja -velat	5.2 Rahoitusvarat ja -velat	IAS 32, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 13
Rahoitusriskien hallinta	5.1 Rahoitusriskien hallinta	IAS 32, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 13
Operatiiviset vuokrasopimukset	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	IAS 37
Oma pääoma	5.6 Oma pääoma	IAS 1
Lähipiiri	6.1 Lähipiiritapahtumat	IAS 24
Verot	6.2 Verot	IAS 12

1.1 Yleiset tiedot

Musti Group harjoittaa lemmikkieläintuotteiden vähittäiskauppaa Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Lisäksi konserni harjoittaa osassa myymälöistä lemmikkieläinten hyvinvointipalveluita sekä Ruotsissa eläinklinkkatoimintaa. Konsernin emoyhtiö on Musti Group Oyj jonka kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Mäkitorpantie 3 B, 00620 Helsinki, Suomi. Emoyhtiö on listattuna NASDAQ OMX Helsingin pörssissä. Konsernitilinpäätös on saatavilla konsernin verkkosivustolla www.mustigroup.com tai yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mäkitorpantie 3 B, 00620 Helsinki, Suomi.

Musti Groupin hallitus on hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi 15.12.2022. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidetään tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Yhtiökokouksella on myös oikeus tehdä muutoksia konsernitilinpäätökseen.

1.2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Musti Groupin konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 30.9.2022 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja ("IFRS standardit"). Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttäviä standardeja ja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän, kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konsernitilinpäätös esitetään tuhansina euroina ja luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen euroon, joten yksittäisten esitettyjen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluvusta. Konsernitilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta myöhemmin selitettyjä rahoitusinstrumentteja, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Yhtiön toimintavaluutta on euro, joka on myös yhtiön ja konsernin tilinpäätöksen esittämismuuttua.

Ulkomaan rahan määraisten erien muuntaminen

Konserniyritysten tilinpäätöksiin sisältyvät erät arvostetaan kyseisen yrityksen pääasiallisen taloudellisen toimintaympäristön valuutassa (toimintavaluutta). Konsernitilinpäätös esitetään tuhansina euroina, ellei muuta mainita.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat muunnetaan toimintavaluutan määräisiksi liiketapahtumien toteutumispäivän kurssiin. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot, jotka syntyvät tällaisiin liiketapahtumiin liittyvistä maksuista ja ulkomaanrahan määräisten monetaaristen varojen ja velkojen muuttamisesta tilinpäätöspäivän kurssiin, kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi tilikauden keskikurssin mukaan ja taseet tilinpäätöspäivän kurssiin käyttäen. Ulkomaisten tytäryhtiöiden omista pääomista sekä ulkomaisiin nettosijoituksiin rinnastettavista lainoista aiheutuvat kurssierot kirjataan konsernin muiden laajan tuloksen erien kautta muuntoeroihin. Tilikauden 2022 toisella kvartaalilla Yhtiö luokitteli tiettyjä konsernin sisäisiä lainoja nettosijoituksiin rinnastettaviksi lainoiksi ja näistä lainoista aiheutuneet kurssierot on kirjattu muuntoeroihin.

1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Konsernin merkittävimmät tilinpäätöksen laatimisperiaatteet kuvataan pääasiassa kyseistä asiaa koskevan liitetiedon yhteydessä. Musti Group -konsernin konserni tilinpäätöksen laatiminen edellyttää, että käytetään arvioita, harkintaa ja oletuksia, jotka saattavat vaikuttaa laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja taseeseen merkittävien varojen ja velkojen määrään tilinpäätöspäivänä. Lisäksi niillä on vaikutusta tilikauden aikana kirjattavien tuottojen ja kulujen määrään. Toteutumat saattavat poiketa aiemmin tehdyistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista.

Arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja tarkistetaan säännöllisesti. Kirjanpidollisten arvioiden muutokset kirjataan sille ajanjaksolle, jolloin arviota on tarkistettu sekä kaikille myöhemmille ajanjaksoille.

Konsernissa tunnistetut kirjanpidollisiin arvioihin liittyvät epävarmuuden lähteet ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut, joiden katsotaan täyttävän nämä kriteerit, esitetään niiden erien yhteydessä, joihin niiden katsotaan vaikuttavan. Seuraava taulukko osoittaa merkittävimmät tilanteet, joissa on käytetty arvioita tai johdon harkintaa sekä viittaukset, mistä nämä kuvaukset ovat löydettävissä.

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	Liitetieto
Liikevaihto ja sopimukseen perustuvat velat	2.1 ja 4.3
Liiketoimintojen yhdistäminen	3.1
Liikearvon arvonalentumistestaus	3.3
Vaihto-omaisuuden arvostaminen	4.1
Vuokrasopimukset	3.6

1.4 Konsernin tiedot

Seuraavassa osiossa on koottu yleinen laadintaperiaate sekä konsernin yhdistelyyn liittyvät periaatteet ja niihin liittyvät liitetiedot. Konsolidointi kokonaisuuteen sisältyy konsernirakenteen ja siihen liittyvän laskentaympäristön kokonaiskuvan hahmottamista helpottavat liitetiedot. Liitetiedossa annetaan tietoa omistusten luokittelusta ja yhdistelyperiaatteista.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty emoyhtiö ja konserniin kuuluvat tytäryritykset sekä yhteisyritykset 30.9.2022. Ellei muuta mainita, niiden osakepääoma koostuu kokonaisuudessaan konsernin suoraan omistamista osakkeista ja omistusosuus vastaa konsernilla olevia äänioikeuksia. Yritysten rekisteröintialue on myös niiden pääasiallinen toiminta-alue.

Tytäryritykset

Tytäryrityksiä ovat kaikki yritykset, jossa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konsernilla on yli puolet tytäryrityksen äänivallasta, tai sillä on muutoin määräysvalta tytäryrityksessä. Konsernilla on määräysvalta yrityksessä, jos se olemalla osallisena siinä altistuu sen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yrityksen toiminnan ohjaamista koskevaa valtaansa. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa määräysvallan.

Keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmää käyttäen. Hankintameno perustuu hankittujen varojen hankintahetken käypään arvoon, liikkeeseen laskettuihin oman pääoman ehtoihin instrumentteihin sekä velkoihin, jotka ovat syntyneet tai otettu vastattavaksi kaupan toteutumisajankohtana. Hankinnan kohteen yksilöitävissä olevat varat, velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypään arvoon, josta ei ole vähennetty määräysvallattomien omistajien osuutta.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, saldot ja realisoitumattomat voitot konserniyritysten välisistä liiketapahtumista eliminoidaan. Tytäryritysten tilinpäätökset on tarvittaessa oikaistu vastaamaan konsernissa noudatettavia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Tytäryritykset 30.9.2022

	Rekisteröintimaa	Konsernin omistusosuus, %
Musti Group Nordic Oy	Suomi	100,0
Musti ja Mirri Oy	Suomi	100,0
Peten Koiratarvike Oy	Suomi	100,0
Arken Zoo Syd AB	Ruotsi	100,0
Arken Zoo Holding AB	Ruotsi	100,0
Arken Zoo AB	Ruotsi	100,0
Zoo Support Scandinavia AB	Ruotsi	100,0
Djurfriskvård Borlänge AB	Ruotsi	100,0
Djurfriskvård Falun AB	Ruotsi	70,0
Musti Norge AS	Norja	100,0

Yhteisyritykset

Yhteisjärjestelyt ovat järjestelyitä, joissa kahdella tai useammalla osapuolella on yhteinen, sopimukseen perustuva määräysvalta. Yhteinen määräysvalta vallitsee vain silloin, kun merkityksellisiä toimintoja koskevat päätökset edellyttävät määräysvallan jakavien osapuolten yksimielistä hyväksymistä. Yhteisyritys on yhteisjärjestely, jonka mukaan osapuolilla, joilla on järjestelyssä yhteinen määräysvalta, on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen.

Yhteisyrityksiin tehdyt sijoitukset käsitellään pääomaosuusmenetelmällä, ja alun perin ne kirjataan hankintameno määräisinä. Sijoitusten kirjanpitoarvoa oikaistaan hankinnan jälkeen kertyneillä muutoksilla. Konsernin omistusosuuden mukainen osuus yhteisyritysten tilikauden tuloksesta esitetään omana eränä.

	Rekisteröintimaa	Konsernin omistusosuus, %
Premium Pet Food Suomi Oy	Suomi	49,20

1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRS-tulkinnat

Uudistetut IFRS-standardit ja vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin

Musti Group on soveltanut IFRS-standardeihin tehtyjä uudistuksia ja vuosittaisia parannuksia, jotka ovat tulleet voimaan 1.10.2021. Standardit, joita uudistukset koskevat ovat: Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16: Viitekorkouudistus sekä COVID-19 liitännäiset vuokranmaksun helpotukset 30.6.2021 jälkeen (muutos standardiin IFRS 16). Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta tilinpäätökseen.

Konserni alkaa soveltaa uusia ja muutettuja standardeja niiden voimaantulosta lähtien. Tilinpäätöksen laadintahetkellä tiedossa olevilla tulevaisuudessa voimaan tulevilla IFRS-standardeilla tai IFRIC-tulkinnoina ei arvioida olevan olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

2. TOIMINNAN TULOS

Tässä osiossa keskitytään konsernin tulokseen ja sen muodostumiseen. Seuraavilla sivuilla esitettävissä liitetiedoissa selitetään konsernin liikevoiton eri komponentteja.

Musti Group tarjoaa asiakkailleen lemmikkieläinten ruokia ja tarvikkeita. Ruoat ja tarvikkeet ovat asiakkaiden saatavilla sekä liikkeissä että verkkokaupoissa. Monipuolisia hyvinvointi- ja eläinlääkäripalveluita tarjoavat lisäksi niihin erikoistuneet myymälät ja eläinklinikat. Musti Group-ketjulla oli 30.9.2022 yhteensä 335 toimipaikkaa (30.9.2021: 312), joista omia myymälöitä 319 (30.9.2021: 280).

2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto

Raportoitavat segmentit

Musti Group -konsernin raportoitavat segmentit muodostuvat maantieteellisen sijainnin perusteella ja ne ovat Suomi, Ruotsi ja Norja. Segmenttejä ei ole yhdistelty raportoitaviksi segmenteiksi.

Segmenttirakenne perustuu maantieteelliseen jakoon, jonka perusteella omiksi toimintasegmenteikseen on jaoteltu Suomi, Ruotsi ja Norja sen perusteella, miten ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa liiketoimintaa. Muissa erissä Musti Group -konserni raportoi konsernitoiminnot, johon kuuluvat pääkonttori ja keskusvarastoon kuuluvat toiminnot.

Segmentti-informaatio raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin mukaisena. Ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä toimii konsernin johtoryhmä, johon kuuluu myös toimitusjohtaja. Johtoryhmä, huomioiden sen kokoonpano ja sen aktiivinen osallistuminen keskeiseen strategiseen ja operatiiviseen päätöksentekoon, vastaa resurssien kohdistamisesta ja tuloksellisuuden arvioimisesta. Raportoitavien segmenttien liikevaihto muodostuu vähittäismyynnistä sekä franchising- ja tukkumyynnistä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Vetzoo-verkkokaupan myynti raportoidaan kokonaisuudessaan Ruotsin segmentissä.

Maantieteellisten alueiden maakohtaiset johtajat vastaavat liiketoiminta-alueestaan ja ovat osa konsernin johtoryhmää. Maatasolla päätetään valikoimasta ja tuotteiden hinnoittelusta sekä markkinointitoimenpiteistä. Liiketoiminnan johtamisen tarpeet poikkeavat maittain, sillä maiden maturiteetti on hyvin erilainen. Suomi on markkinana vakaa ja kypsä, Ruotsi kasvava ja Norja vielä kasvuvaiheessa, ja näin ollen myös niiden investointitarpeet ja kannattavuus poikkeavat toisistaan merkittävästi.

Konsernin johtoryhmä arvioi segmenttien tulosta liikevaihdon, vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oikaistun käyttökateen ja liikevoiton ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) perusteella. Tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tapahtumat käsitellään vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä ja ne on kohdistettu segmenteille. Muilta osin

johdon tulosseuranta vastaa IFRS-raportointia. Rahoitustuottoja ja -kuluja ei kohdisteta segmenteille, sillä konsernirahoitus hallinnoi konsernin rahavaroja ja rahoitusvelkoja. Myöskään osuus osakkuusyhtiön voitosta tai tuloveroja ei kohdisteta segmenteille. Konsernin johtoryhmä ei seuraa raportoinnissaan tase-eriä segmenteille kohdistettuna eikä niitä siksi ole jaoteltu segmenteille myöskään tässä liitetiedossa.

Segmentit 2022

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni-toiminnot	Konserni
Liikevaihto*	169 704	164 905	56 512	0	391 122
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	43 %	42 %	14 %	0 %	100 %
Käyttökate	44 486	37 273	14 586	-30 920	65 425
Oikaisut	39	0	0	1 424	1 463
Oikaistu käyttökate	44 525	37 273	14 586	-29 497	66 888
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-10 252	-10 335	-4 644	-2 892	-28 124
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	34 234	26 938	9 941	-33 813	37 300
Oikaisut	39	0	0	1 424	1 463
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	34 273	26 938	9 941	-32 389	38 763
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-6 418
Liikevoitto					30 882
Rahoitustuotot					6 395
Rahoituskulut					-8 837
Tulos ennen veroja					28 440
Tuloverot					-6 109
Tilikauden tulos					22 330

* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.

Segmentit 2021

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
Liikevaihto*	152 616	147 511	40 730	0	340 856
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	45 %	43 %	12 %	0 %	100 %
Käyttökate	44 375	29 729	9 974	-27 135	56 942
Oikaisut	48	389	26	1 428	1 892
Oikaistu käyttökate	44 424	30 118	10 000	-25 707	58 834
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-8 326	-8 376	-3 247	-2 101	-22 049
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	36 050	21 352	6 727	-29 236	34 893
Oikaisut	48	389	26	1 428	1 892
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	36 098	21 741	6 753	-27 808	36 785
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-6 516
Liikevoitto					28 377
Rahoitustuotot					5 780
Rahoituskulut					-7 275
Tulos ennen veroja					26 882
Tuloverot					-5 988
Tilikauden tulos					20 895

* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.

Myynnin tulouttaminen

Laatimisperiaate

IFRS 15 sisältää viisivaiheisen ohjeistuksen siitä, mihin määrään ja milloin myyntituotot kirjataan. Standardin mukaan myyntituotot kirjataan, kun yhteisö täyttää suorite velvoitteensa, eli kun tuotteiden tai palvelujen määräysvalta siirtyy asiakkaalle. Määräysvallan siirtyminen tapahtuu joko ajan kuluessa tai yhtenä ajankohtana, ja myyntituotot kirjataan perustuen vastikkeeseen, johon yhteisö odottaa olevansa oikeutettu kyseisiä tavaroita tai palveluita vastaan. IFRS 15 -periaatteita sovelletaan noudattamalla seuraavaa viisivaiheista mallia:

1. Asiakassopimuksen tunnistaminen
2. Sopimuksen suoriteveloitteiden yksilöiminen
3. Transaktiohinnan määrittäminen
4. Transaktiohinnan kohdistaminen sopimuksen suoriteveloitteille
5. Myyntituottojen kirjaaminen

Standardi vaatii yhteisöä käyttämään harkintaa soveltaessaan viisivaiheista mallia asiakassopimustensa tulouttamiseen. Harkintaa käytettäessä on otettava huomioon olennaiset tosiseikat ja olosuhteet, joiden perusteella muun muassa suoriteveloitteen täyttymisen ja myyntituottojen kirjaamisen katsotaan tapahtuvan.

Merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Musti Groupin johto on käyttänyt merkittävää harkintaa tuotteiden palautusoikeuksien sekä kanta-asiakasbonusten osalta. Vastikkeen määrä, johon Musti Group odottaa olevansa oikeutettu, saattaa vaihdella perustuen yllä mainittuihin osa-alueisiin. Näitä johdon harkintaan perustuvia osa-alueita käsitellään tarkemmin seuraavalla sivulla tulouttamisen osiossa.

Tavaroiden myynti ja tulouttaminen (myymälät, verkkokauppa ja franchising-myymälät)

Pääosa konsernin myyntituotoista muodostuu tavaroiden vähittäismyynnistä myymälöissä. Myymälöissä myytävät tavarat koostuvat lemmikkieläinten tarvikkeista ja ruoista. Myynti on pääosin käteis- tai luottokorttimyyntiä, ja tuotot tavaroiden vähittäismyynnistä kirjataan luovutushetkellä, jolloin asiakas saa määräysvallan tavaraan.

Asiakkaat voivat lisäksi ostaa myymälöistä lahjakortteja ja käyttää niitä tavaroiden maksamiseen myymälöissä. Lahjakortin ostohetkellä Musti Group kirjaa lahjakortista syntyneen velan taseeseen. Myyntituotto kirjataan, kun asiakas käyttää lahjakortin.

Tuotot verkkokaupan myynnistä sekä myynnistä franchising-kumppaneille kirjataan, kun kaikki tilaukseen liittyvät tuotteet on toimitettu asiakkaalle tai franchising-kumppanille ja määräysvalta tavaroihin siirtyy ostajalle yhtenä ajankohtana. Verkkokaupan osalta liikevaihdosta kirjataan matkalla olevien tuotteiden osalta velka. Matkalla olevien tuotteiden varausten määrä sisältyy sopimukseen perustuviin velkoihin.

Liikevaihto määritetään saadun tai saatavan vastikkeen käypään arvoon perustuen. Liikevaihtona esitetään tuotteiden myynnistä saadut tuotot ja franchising-tuotot sillä hinnalla, johon yhtiö odottaa olevansa oikeutettu, oikaistuna välillisillä veroilla, toteutuneilla ja arvioituilla palautuksilla, kampanja-alennuksilla, kanta-asiakasbonuksilla ja välillisillä veroilla sekä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla.

Muuttuvat vastikkeet: Tuotteiden palautusoikeus

Liikkeiden ja verkkokaupan kautta suoraan kuluttajille myytyihin tuotteisiin liittyy Suomessa 14 päivän ja Ruotsissa ja Norjassa 30 päivän palautusoikeus. Liikevaihtoa oikaistaan odotettavissa olevilla palautuksilla. Lisätietoa palautusoikeuksista on liitetiedossa 4.3 Ostovelat ja muut velat. Lisäksi asiakas voi saada tuotteista alennusta esimerkiksi kampanja-alennusten muodossa.

Palautusoikeuksien osalta Musti Group arvioi vastikkeen määrää, johon se on oikeutettu sitä vastaan, että luvatut tavarat luovutetaan asiakkaalle. Musti Group sisällyttää transaktiohintaan arvioitua muuttuvan vastikkeen määrän vain siihen asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen myyntituottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta, kun muuttuvaan vastikkeeseen liittyvä epävarmuustekijä myöhemmin ratkeaa. Musti Group arvioi muuttuvan vastikkeen todennäköisimpään rahamäärään perustuen.

Franchising-palkkiot

Musti Groupilla on franchising-toimintaa Ruotsissa, franchising-palkkiot koostuvat liittymismaksusta ja franchising-myymälöiden liikevaihtoon perustuvasta palkkiosta. Franchising-sopimuksista saadut palkkiot tuloutetaan ajan kuluessa.

Palvelujen myynti ja tulouttaminen

Musti Group tarjoaa hyvinvointi-, eläinlääkäri- ja trimmauspalveluita. Näissä palveluissa asiakas hyötyy palvelusta sitä mukaa kun sitä tuotetaan, joten palvelut tuloutetaan ajan kuluessa sitä mukaan, kun Musti Group täyttää suoritevelvoitteen.

Liikevaihto myyntikanavittain

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	%	1.10.2020–30.9.2021	%
Myymälämyynti	300 291	76,8	250 118	73,4
Verkkokauppamyynti	86 996	22,2	78 669	23,1
Muu myynti	3 834	1,0	12 068	3,5
Yhteensä	391 122	100,0	340 856	100,0

Palvelujen myynti sisältyy vähittäismyynnin myymälämyyntiin. Palveluiden osuus liikevaihdosta ei ole merkittävä, eikä sitä näin ollen ole eroteltu erikseen. Muu myyntierään sisältyy franchising-palkkioita ja tukkumyyntiä. Franchising-palkkiot tuloutetaan ajan kuluessa. Musti Group -konsernilla ei ole yksittäisiä asiakkaita, joilta saadun tuoton määrä ylittäisi 10 prosenttia koko Musti Group -konsernin tuotoista.

Kanta-asiakasohjelmat

Konsernilla on Suomessa ja Ruotsissa kanta-asiakasohjelma, jossa kanta-asiakkaan myymälöissä tekemistä ostoista kertyy bonuksia kyseisen asiakkaan kanta-asiakastilille. Näiden yhtiöiden liikevaihtoa oikaistaan kanta-asiakasjärjestelmään liittyvillä asiakashyvityksillä osana myyntitapahtumaa ja bonuksista kirjataan taseeseen siirtovelka. Vastaava myynti tuloutetaan, kun asiakashyvitykset käytetään tai niiden voimassaolo lakkaa. Odotettavissa olevat hyvitykset kanta-asiakasbonuksiin liittyen perustuvat historialliseen informaatioon. Musti päivittää arviota neljännesvuosittain.

Sopimukseen perustuvat taseeseen merkityt määrät

Konserni kirjaa myyntisaamisina odotettavissa olevat vastikkeet, joihin sillä on oikeus, kun asiakkaalle luovutetaan tavaroita tai palveluja ennen kuin asiakas maksaa vastikkeen (katso liitetieto 4.2 Myynti- ja muut saamiset).

Vastaavasti, taseen liitetiedossa 4.3 Ostovelat ja muut velat esitetään velka, kun asiakas maksaa vastikkeen ennen kuin tavara tai palvelu luovutetaan asiakkaalle. Lisäksi sopimukseen perustuvana velkana esitetään lahjakortteihin ja kanta-asiakasohjelmiin liittyvät velat, palautusoikeudet sekä matkalla olevat tuotteet.

2.2 Liiketoiminnan muut tuotot

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muina tuottona esitetään muut kuin varsinaiseen myyntiin liittyvät tuotot.

Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät muun muassa saatuja markkinointitukia, vakuutuskorvauksia, aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoittoja ja vuokratuottoja.

Liiketoiminnan muut tuotot

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Vuokratuotot	349	356
Markkinointituet	1 360	1 244
Muut saadut avustukset	471	377
Muut erät	337	293
Yhteensä	2 516	2 270

2.3 Liiketoiminnan kulut

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään muut kuin myytyjen suoritteiden hankintamenot.

Liiketoiminnan muiden kulujen merkittävimmät erät liittyvät henkilöstökuluihin, myyntiin, markkinointiin ja kiinteistökuluihin.

Musti Group -konsernin kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Maksupohjainen eläkejärjestely on järjestely, jossa konserni suorittaa kiinteitä maksuja eläkevakuutuksiin. Konsernilla ei ole oikeudellisia eikä tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos vakuutuksesta ei ole riittävästi varoja kaikkien nykyisen ja aiempien tilikausien työsuoritukseen perustuvien etuuksien maksamisen kaikille työntekijöille. Konsernin työntekijöiden eläkejärjestelyt Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa ovat maksuperusteisia.

Henkilöstömäärä

Henkilöstö	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Henkilöstö keskimäärin	1 523	1 283
Henkilöstö kauden lopussa	1 587	1 397

Henkilöstökulut

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Palkat ja palkkiot	56 303	47 489
Eläkekulut – maksupohjaiset järjestelyt	12 709	5 111
Osakeperusteiset maksut	1 349	1 370
Muut henkilöstökulut	2 231	7 858
Yhteensä	72 592	61 828

Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Kiinteistökulut	9 068	6 786
Ylläpito-, IT-, laite- ja kalustokulut	6 245	5 348
Myynti ja markkinointi	15 887	14 274
Matkakulut	1 240	683
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	1 731	1 391
Muut liikekulut*	11 907	10 665
Yhteensä	46 078	39 147

* Muut kulut pitävät sisällään mm. yhtiön hallintoon sekä toimitiloihin liittyviä ylläpitokuluja.

Tilintarkastajien palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Ernst & Young		
Tilintarkastuspalkkiot	340	340
Veroneuvonta	83	132
Muut palkkiot	44	173
Yhteensä	466	645

2.4 Osakeperusteiset maksut

Konsernilla on osakeperusteisia henkilöstön kannustinjärjestelmiä, joiden luonnetta ja vaikutuksia on kuvattu tässä osiossa. Tarkemmat kuvaukset järjestelmistä annettu erillisessä Palkka- ja palkkioselvityksessä.

Laatimisperiaate

Osakeperusteisen maksun käypä arvo määritellään päivänä, jolloin järjestelmästä on sovittu yhtiön ja kohderyhmän kesken. Osakeperusteisten maksujen käypä arvo kirjataan kuluksi ansaintajakson aikana. Maksut sisältävät ehtojen täytyessä osakkeina ja käteisenä selvitettävänä osuuden. Osakkeina selvitettävä osuus kirjataan omaan pääomaan ja käteisenä selvitettävä maksu vieraaseen pääomaan. Nettomääräisesti maksettavat palkkiot, joissa ennakoperintää varten käteisvaroina selvitettävä osuus käsitellään osakkeina selvitettävänä, kirjataan omaan pääomaan. Konserni päivittää oletuksen lopullisesta ohjelman puitteissa selvitettävien osakkeiden määrästä jokaisena tilinpäätöspäivänä. Arvioiden muutokset kirjataan tuloslaskelmaan.

Johdon harkintaa perustuvat ratkaisut

Myönnettävien osakkeiden määrää arvioidaan aina tilinpäätöksen yhteydessä. Arvioinnissa otetaan huomioon palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvien henkilöstön vaihtuvuus ja muut myönnettävien osakkeiden määrään vaikuttavat tekijät. Lisäksi järjestelyn käyvän arvon määrittäminen ja siinä käytettävät parametrit edellyttävät johdolta harkintaa.

Osakepohjainen sitouttamis- ja kannustinjärjestelmä

Musti Group Oyj:n hallitus päätti 7.5.2020 kahdesta uudesta osakepohjaisesta pitkän aikavälin kannustinjärjestelmästä johtoryhmälle ja avainhenkilöille. Päärakenteena on suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (performance share plan, PSP) ja sitä täydentää erityistilanteissa ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (restricted share plan, RSP).

Osakepohjaisen palkkio-ohjelman tavoitteena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä. Lisäksi pyrkimyksenä on sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

Suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa on kolme kolmivuotista ansaintajaksoa, jotka muodostuvat tilikausista 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Hallitus päättää kullekin ansaintajaksolle erikseen kannustinjärjestelmään osallistuvat henkilöt, suorituskriteerit ja niihin liittyvät tavoitteet, sekä tavoitteiden saavuttamisen perusteella kullekin osallistujalle mahdollisesti maksettavat minimi-, tavoite- ja enimmäistason palkkiot.

Ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (RSP) koostuu ohjelmista, joiden pituus on hallituksen päätöksen mukaisesti 12–36 kuukautta. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Musti Group Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. Ehdolliseen osakepalkkio-ohjelman piiriin ei 30.9.2022 ole määritetty henkilöitä.

Ensimmäisellä ansaintajaksolla suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (PSP) kuuluu korkeintaan 11 henkilöä ja järjestelmän tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA). Ohjelman ensimmäisen ansaintajakson perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 250 000 Musti Group Oyj:n osaketta, mikä päätöksentekopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän vaihtopainotetun keskikurssin perusteella laskettuna vastasi noin 3,0 miljoonaa euroa. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ensimmäiseltä ansaintajaksolta maksetaan talvella 2023.

Ohjelmasta aiheutuvat kulut jaksotetaan oikeuden syntymisjaksolle, joka 2020–2022

ansaintajaksolla on 29 kuukautta. 2020–2022 ansaintajakson palkkioiden määrä mitataan ansaintajakson aikana rahassa, ja ansaintajakson jälkeen myöntämispäivänä euromääräinen palkkio muunnetaan osakkeiksi. Tilikauden 2022 aikana on tulokseen kirjattu ohjelmaan liittyvää kuluja 796 (947) tuhatta euroa. Osakepalkkioista aiheutuva kulu kirjataan henkilöstökuluihin. Osakekurssi osakepalkkio-ohjelman myöntämishetkellä oli 11,78 euroa. Osakepalkkioiden käypä arvo myöntämishetkellä on kokonaisuudessaan 1,6 miljoonaa euroa. Käypä arvo on määritetty perustuen Musti Groupin osakkeen myöntämishetken markkinahintaan vähennettynä ansaintajakson aikana maksettavaksi oletettujen osinkojen nykyarvolla. Tulosperusteiset ehdot sekä palvelun suorittamiseen perustuvat ehdot on otettu huomioon oikaisemalla instrumenttien lukumäärää.

Toisella ansaintajaksolla suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (PSP) kuuluu korkeintaan 30 henkilöä ja järjestelmän tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA). Ohjelman ensimmäisen ansaintajakson perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 137 600 Musti Group Oyj:n osaketta, mikä päätöksentekopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän vaihtopainotetun keskikurssin perusteella laskettuna vastasi noin 2,9 miljoonaa euroa. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ensimmäiseltä ansaintajaksolta maksetaan talvella 2024.

Ohjelmasta aiheutuvat kulut jaksotetaan oikeuden syntymisjaksolle, joka 2021–2023 ansaintajaksolla on 36 kuukautta. 2021–2023 ansaintajakson palkkioiden määrä mitataan ansaintajakson aikana rahassa, ja ansaintajakson jälkeen myöntämispäivänä euromääräinen palkkio muunnetaan osakkeiksi. Tilikauden 2022 aikana on tulokseen kirjattu ohjelmaan liittyvää kuluja 490 tuhatta euroa (2021: 423 tuhatta euroa). Osakepalkkioista aiheutuva kulu kirjataan henkilöstökuluihin. Osakekurssi osakepalkkio-ohjelman myöntämishetkellä oli 21,04 euroa. Osakepalkkioiden käypä arvo myöntämishetkellä on kokonaisuudessaan 1,4 miljoonaa euroa. Käypä arvo on määritetty perustuen Musti Groupin osakkeen myöntämishetken markkinahintaan vähennettynä ansaintajakson aikana maksettavaksi oletettujen osinkojen nykyarvolla. Tulosperusteiset ehdot sekä palvelun suorittamiseen perustuvat ehdot on otettu huomioon oikaisemalla instrumenttien lukumäärää.

Kolmannella ansaintajaksolla tilikausilla 2022–2024 ohjelmaan kuuluu korkeintaan 37 henkilöä ja ansaintajakson tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA). Ansaintajakson perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 104 400 Musti Group

Oyj:n osaketta. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ansaintajaksolta 2022–2024 maksetaan talvella 2025.

Ohjelmasta aiheutuvat kulut jaksotetaan oikeuden syntymisjaksolle, joka 2022–2024 ansaintajaksolla on 36 kuukautta. 2022–2024 ansaintajakson palkkioiden määrä mitataan ansaintajakson aikana rahassa, ja ansaintajakson jälkeen myöntämispäivänä euromääräinen palkkio muunnetaan osakkeiksi. Tilikauden 2022 aikana on tulokseen kirjattu ohjelmaan liittyvää kuluja 63 tuhatta euroa. Osakepalkkioista aiheutuva kulu kirjataan henkilöstökuluihin. Osakekurssi osakepalkkio-ohjelman myöntämishetkellä oli 26,06 euroa. Osakepalkkioiden käypä arvo myöntämishetkellä on kokonaisuudessaan 0,7 miljoonaa euroa. Käypä arvo on määritetty perustuen Musti Groupin osakkeen myöntämishetken markkinahintaan vähennettynä ansaintajakson aikana maksettavaksi oletettujen osinkojen nykyarvolla. Tulosperusteiset ehdot sekä palvelun suorittamiseen perustuvat ehdot on otettu huomioon oikaisemalla instrumenttien lukumäärää.

Osakepalkkion käyvän arvon laskennassa käytetyt oletukset

	Ansaintajakso tilikausi 2020–22	Ansaintajakso tilikausi 2021–23	Ansaintajakso tilikausi 2022–24
Myönnettyjen osakepalkkioiden määrä, enimmäismäärä, kpl*	250 000	137 600	104 400
Ohjelman piiriin kuuluvien henkilöiden lukumäärä kauden lopussa	10	27	31
Osakekurssi tilinpäätöspäivänä, euroa	17,82	17,82	17,82
Ansaintakriteerien toteumaoletama, %	100,0 %	100,0 %	15,0 %
Arvio palautuvien osakepalkkioiden määrästä ennen sitouttamisjakson päättymistä, %	9,0 %	11,0 %	14,0 %

* Osakkeiden bruttomäärä, josta vähennetään soveltuva ennakonpidätys ja sen vähentämisen jälkeen jäljelle jäävä nettomäärä suoritetaan osakkeina.

3. SIDOTTU PÄÄOMA

Tässä osiossa kuvataan omaisuuseriä, joita tarvitaan liiketoiminnassa sekä Musti Groupin tekemiä yrityskauppoja. Nettokäyttöpääomaa koskevat tiedot esitetään osassa 4.

Konsernin johto on arvioinut koronaviruksen ja Ukrainan sodan vaikutuksia ja tarkastellut tase-erien kirjanpitoarvoja. Arvioinnissa ei havaittu omaisuuserien arvonalentumista.

3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Groupille yrityskaupat ovat keino nopeuttaa strategian toteuttamista. Tilikaudella 2022 Musti Group teki liiketoimintakauppoja ostaen myymälöitä franchising-yrittäjiltä ja itsenäisiltä yrittäjiltä Ruotsissa ja Norjassa.

Laatimisperiaate

Hankitut tytäryhtiöt sekä liiketoiminnot on yhdistelty konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun Musti Group on saanut määräysvallan hankinnan kohteessa. Liiketoimintojen yhdistämisiin sovelletaan hankintamenetelmää. Tytäryhtiön hankinnassa luovutettu vastike käsittää luovutettujen varojen käyvän arvon, syntyneet velat hankinnan kohteen aiemmille omistajille sekä konsernin liikkeeseen laskemat osakkeet. Luovutettu vastike sisältää myös ehdollisesta vastikejärjestelystä aiheutuvan omaisuuserän tai velan käyvän arvon. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat yksilöitävissä olevat varat ja vastattaviksi otettavat yksilöitävissä olevat velat arvostetaan alun perin hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Yksilöitävissä oleviin varoihin sisältyy aineellisia hyödykkeitä samoin kuin aineettomia hyödykkeitä, kuten asiakassuhteita, brändiä ja teknologiaa.

Hankintaan liittyvät menot kirjataan kuluksi syntyessään ja esitetään tuloslaskelmassa liiketoiminnan muissa kuluissa.

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittava nettovarallisuus arvostetaan käypään arvoon. Hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon määrittäminen perustuu vastaavanlaisten omaisuuserien markkina-arvoon (aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet) tai odotettavissa olevia rahavirtoja koskevaan arvioon (aineettomat hyödykkeet). Sen hetkisiin jälleen hankinta-arvoihin, odotettavissa oleviin rahavirtoihin tai arvioituihin myyntihintoihin perustuva arvon määrittäminen edellyttää johdolta harkinnan ja oletusten käyttöä. Käytetyt arviot ja oletukset ovat johdon käsityksen mukaan riittävän luotettavia käyvän arvon määrittämistä varten.

Hankinnat 1.10.2021–30.9.2022

Musti Group osti tilikaudella 2022 15 lemmikkieläinliikettä Ruotsissa ja kaksi Norjassa liiketoimintakaupoilla. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 18,7 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 17,5 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Myymälöiden hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa yhteensä 10,9 miljoonalla eurolla ja kasvattivat liikevoittoa yhteensä 1,8 miljoonalla eurolla aikavälillä 1.10.2021–30.9.2022. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut noin 18,3 miljoonaa euroa ja liikevoiton 3,0 miljoonaa euroa 30.9.2022 päättyneellä raportointikaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen.

Hankinnat 1.10.2020–30.9.2021

Musti Groupin tytäryhtiö Arken Zoo AB hankki Calida AB:n ja Lomiwa AB:n koko osakekannat 1.1.2021. Molemmilla yhtiöillä on franchise-myymlät Ruotsissa. Hankinnat täydentävät Musti Groupin olemassa olevaa Arken Zoo-ketjua Ruotsissa. Yrityshankinnan lopullinen käteisellä maksettu vastike oli 1,2 miljoonaa euroa ja hankittujen rahavarojen määrä oli 0,2 miljoonaa euroa. Hankintamenolaskelman mukaan hankittuja varoja oli 0,4 miljoonaa euroa, velkoja 0,3 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo 1,1 miljoonaa euroa.

Musti Groupin tytäryhtiö Musti Norge AS hankki Celato AS:n koko osakekannan 5.7.2021. Yhtiöillä on lemmikkieläinliike Norjassa. Hankinta täydentää Musti Groupin olemassa olevaa Musti-ketjua Norjassa. Yrityshankinnan lopullinen käteisellä maksettu vastike oli 1,4 miljoonaa euroa ja hankittujen rahavarojen määrä oli 0,1 miljoonaa euroa. Alustavan hankintamenolaskelman mukaan hankittuja varoja oli 0,3 miljoonaa euroa, velkoja 0,2 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo 1,3 miljoonaa euroa.

Oheisessa taulukossa on esitetty Calida AB:sta, Lomiwa AB:sta ja Celato AS:sta maksetut kauppahinnat, hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen arvot hankintahetkellä sekä hankittujen liiketoimintojen rahavirtavaikutus:

Liiketoimintojen yhdistäminen

EUR tuhatta	Calida AB ja Lomiwa AB myymälät	Celato AS myymälä	Yhteensä
Kauppahinta			
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	1 216	1 356	2 573
Hankitun nettovarallisuuden käyvät arvot			
Pitkäaikaiset varat			
Koneet ja laitteet	6	8	15
Laskennalliset verosaamiset	0	0	0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	160	173	333
Laskennalliset verosaamiset		21	21
Myyntisaamiset ja muut saamiset	53	5	59
Rahavarat	188	88	276
Varat yhteensä	408	295	704
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	302	200	503
Velat yhteensä	302	200	503
Hankittu nettovarallisuus	106	95	201
Liikearvo	1 110	1 261	2 372
Rahavirtavaikutus			
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	-1 216	-1 356	-2 573
Hankitun yhtiön rahavarat	188	88	276
Hankintaan liittyvät kulut	0	0	0
Vaikutus rahavirtoihin	-1 028	-1 268	-2 296

Calida AB:n, Lomiwa AB:n ja Celato AB:n hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa 1,8 miljoonalla eurolla ja kasvattivat liikevoittoa yhteensä 0,3 miljoonalla eurolla aikavälillä 1.1.2021–30.9.2021. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut 1,4 miljoonaa euroa ja liikevoiton 0,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä tilikaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen.

Musti Group osti aikavälillä 1.10.2020–30.9.2021 26 lemmikkieläinliikettä liiketoimintakauppoina: 17 Suomessa ja yhdeksän Ruotsissa. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 9,1 miljoonaa euroa, josta 3,8 miljoonaa euroa oli liiketoimintakaupoista katsauskaudelta Q4 2021, ja syntynyt liikearvo oli 3,0 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Syntynyt liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoista. Myymälöiden hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa yhteensä 5,2 miljoonalla eurolla ja kasvattivat liikevoittoa yhteensä 1,1 miljoonalla eurolla aikavälillä 1.10.2020–30.9.2021. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut noin 15,0 miljoonaa euroa ja liikevoiton 3,1 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä katsauskaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen.

Fuusiot 1.10.2020–30.9.2021

30.4.2021 Musti Groupin ruotsalaiset tytäryhtiöt Calida AB, Lomiwa AB ja VetZoo AB fuusioituvat Musti Groupin ruotsalaiseen tytäryhtiöön Arken Zoo AB:hen (entinen Arken Zoo Nord AB).

10.6.2021 Musti Groupin ruotsalaiset tytäryhtiöt Aeris Hund & Häst AB, Animail AB, Djurintressenterna i Sverige AB ja Grizzly Zoo AB fuusioituvat Musti Groupin ruotsalaiseen tytäryhtiöön Arken Zoo Syd AB:hen.

14.9.2021 Musti Groupin norjalainen tytäryhtiö Celato AS fuusioitui Musti Groupin norjalaiseen tytäryhtiöön Musti Norge AS:ään.

30.9.2021 Musti Groupin suomalainen tytäryhtiö Musti Group Finland Oy fuusioitui Musti Group Oyj:hin.

3.2 Aineettomat hyödykkeet

Seuraavissa taulukoissa esitetään aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla.

Laatimisperiaate

Liikearvo

Liikearvo syntyy tytäryritysten hankinnasta, ja se vastaa määrää, jolla kauppahinnan vastike ylittää yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden käyvän arvon.

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittu liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden odotetaan hyötyvän yhdistämisen tuomista synergioista. Yksikkö, jolle liikearvo kohdistetaan, on yrityksen alin taso, jolla liikearvoa seurataan sisäisesti johdon tarkoituksia varten.

Liikearvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai sitä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen. Liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoa verrataan kerryttävissä olevaan rahamäärään, joka on käyttöarvo tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennetty käypä arvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Mahdollinen arvonalentuminen kirjataan välittömästi kuluksi, eikä sitä peruuteta myöhemmin.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät verkkokaupan, ohjelmien ja tietotekniikan kehittämismenoja sekä lisenssit ja asiakassuhteet. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset täyttyvät. Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat 3–10 vuotta. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Liikearvoa lukuun ottamatta Musti Groupilla ei ole aineettomia hyödykkeitä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika.

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2022				
Hankintameno 1.10.2021	158 318	43 540	1 165	203 023
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	17 541	5 231	-351	22 420
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset		0		0
Siirrot erien välillä	0	0	0	0
Kurssierot	-5 236	-1 006	-9	-6 251
Hankintameno 30.9.2022	170 623	47 765	805	219 192
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2021				
Poistot		-6 425		-6 425
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset	0			0
Siirrot erien välillä	0	0		0
Kurssierot	369	751	0	1 120
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2022	-117	-31 674	0	-31 792
Kirjanpitoarvo 1.10.2021	157 831	17 540	1 165	176 536
Kirjanpitoarvo 30.9.2022	170 505	16 090	805	187 401
2021				
Hankintameno 1.10.2020	145 796	38 354	1 485	185 635
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	10 568	4 873	-322	15 119
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset		-124		-124
Siirrot erien välillä	0	-78	0	-78
Kurssierot	1 954	515	2	2 471
Hankintameno 30.9.2021	158 318	43 540	1 165	203 023
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2020				
Poistot		-6 543		-6 543
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset	0			0
Siirrot erien välillä	0	185		185
Kurssierot	-124	-283		-407
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2021	-487	-26 000	0	-26 486
Kirjanpitoarvo 1.10.2020	145 434	18 995	1 485	165 914
Kirjanpitoarvo 30.9.2021	157 831	17 540	1 165	176 536

3.3 Liikearvo ja arvonalentumistestaus

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Johto tekee merkittäviä arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja päättäessään tasosta, jolle liikearvo kohdistetaan, ja määrittäessään, onko viitteitä liikearvon arvonalentumisesta.

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevan rahamäärän määrittäminen perustuu käyttöarvolaskelmiin, jotka edellyttävät arvioiden käyttämistä. Laskelmissa käytetään rahavirtaennusteita, jotka perustuvat budjetteihin ja johdon hyväksymiin arvioihin kolmen vuoden ajanjaksolta. Rahavirtaennusteet perustuvat konsernin toteutuneisiin tuloksiin ja johdon parhaisiin arvioihin tulevaisuudessa toteutuvasta myynnistä, kustannuskehityksestä, yleisistä markkinaolosuhteista ja sovellettavista verokannoista. Rahavirtaennusteisiin sisältyy budjetit ja ennusteita kolmen vuoden ajanjaksolta, ja tämän ajanjakson jälkeiseltä ajalta rahavirrat ekstrapoloidaan käyttäen arvioituja kasvuvauhteja. Kasvuvauhdit perustuvat johdon varovaisiin arvioihin liiketoiminnan tulevasta kasvusta. Johto testaa merkittävässä oletuksissa tapahtuvien muutosten vaikutuksia tekemällä herkkyyksianalyyssejä tässä liitetiedossa kuvatulla tavalla.

Arvonalentumistestausta varten johto seuraa liikearvoa rahavirtaa tuottavien yksiköiden (CGU) Suomen, Ruotsin ja Norjan tasolla. CGU-jako perustuu siihen miten ylin johto seuraa operatiivista toimintaa. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty perustuen käyttöarvolaskelmiin, joissa käytetään diskontattuja rahavirtaennusteita. Näissä laskelmissa käytettävät rahavirtaennusteet perustuvat johdon hyväksymiin budjetteihin ja ennusteisiin, jotka kattavat kolmen vuoden ajanjakson.

Seuraavassa taulukossa esitetään konserniliikearvon kohdistaminen konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille:

Liikearvo liiketoimintojen yhdistämisestä

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Suomi	94 486	94 486
Ruotsi	71 397	60 801
Norja	4 622	2 545
Yhteensä	170 505	157 831

Ennusteissa käytettävät keskeiset oletukset ovat liikevaihdon ja keskeisten kustannuserien kehitys, laskelmissa käytettävä diskonttauskorko samoin kuin rahavirtojen kasvuvauhti kolmen vuoden ennustejakson jälkeiseltä ajalta. Ennusteet on laadittu siten, että ne kuvastavat aiemmin toteutunutta tulosta ja varovaisia tulevaisuutta koskevia odotuksia ottaen huomioon konsernin markkina-aseman ja yleisen taloudellisen ympäristön. Kolmen vuoden ajanjakson jälkeiset rahavirrat ekstrapoloidaan käyttämällä arvioitua pitkän aikavälin kasvuvauhtia 2 prosenttia (1). Arvonalentumistestauksessa käytettävä diskonttauskorko on määritetty pääomakustannusten painotettu keskiarvo (WACC). Diskonttauskorko kuvastaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannuksia ja konserniin liittyviä markkinariskejä. Diskonttokorkona on Suomessa käytetty 10,7 prosenttia (2021: 8,2), Ruotsissa 9,6 prosenttia (2021: 7,9) ja Norjassa 9,6 prosenttia (2021: 8,1).

Tehtyjen arvonalentumistestausten seurauksena ei ole kirjattu arvonalentumistappiota esitetyllä tilikaudella. Käyttöarvolaskelmiin perustuva kerrytettävissä oleva rahavirta ylitti vuonna 2022 kirjanpitoarvon 72,8 miljoonalla eurolla Suomessa, 52,9 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 95,9 miljoonalla eurolla Norjassa (2021: 183,1 miljoonalla eurolla Suomessa, 134,0 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 163,6 miljoonalla eurolla Norjassa).

Herkkyyksianalyysi

Musti Groupin johto on arvioinut olevan epätodennäköistä, että jokseenkin mahdollinen muutos keskeisissä oletuksissa saisi aikaan sen, että rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo ylittäisi sen kerrytettävissä olevan rahamäärän. Keskeiset oletusarvot perustuvat aikaisempaan kokemukseen toteutumista ja heijastavat johdon näkemyksen kustannusten ja liikevaihdon kehityksestä. Ennustejaksolla käytetty liikevaihdon keskimääräinen kasvu on 10,4 prosenttia. Liikearvon arvonalentumistestauslaskelmassa käytetään oletusta pitkän aikavälin käyttökatemarginaalista, joka perustuu aikaisempaan kokemukseen käyttökatemarginaalien toteutumisesta ja heijastaa johdon näkemystä myyntihintojen ja myyntimäärien kehityksestä ennustejaksolla.

3.4 Yhteisyritykset

Yritykset, joissa konsernilla on yhteinen määräysvalta toisen osapuolen kanssa ja merkittävät päätökset vaativat molempien osapuolien hyväksynnän, käsitellään luonteensa mukaisesti yhteisyrityksinä. Konsernilla on yksi yhteisyritys, Premium Pet Food Suomi Oy, jonka kotipaikka on Paimiossa ja joka valmistaa lemmikkien ruokia. Osuuden kirjanpitoarvo 30.9.2022 on 1 074 tuhatta euroa (2021: 990 tuhatta euroa). Yhteisyrityksen tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaan ja se on yhdistelty

konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos yhteisyrityksen tilinpäätös laadittaisiin IFRS:n mukaan, yhdistely ei aiheuttaisi olennaista eroa FAS:n mukaisilla luvuilla tehtyyn yhdistelyyn verrattuna. Musti Groupilla on oikeus Premium Pet Food Suomi Oy:n nettovarallisuuteen, ja tämä oikeus perustuu omistajien välisiin sopimuksiin sekä juridiseen yhtiömuotoon.

Osuteen Premium Pet Food Suomi Oy:ssa sisältyy raaka-aineiden saannin riski. Musti Groupin arvion mukaan riski ei kuitenkaan ole olennainen, eikä riskeissä ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Premium Pet Food Suomi Oy:n tilikauden päättymispäivä on 30.6., mikä eroaa Musti Groupin tili kauden päättymispäivästä 30.9. Yhdistely konsernin tilinpäätökseen on tehty käyttämällä Premium Pet Food Suomi Oy:n 30.6. päättyneen tilinpäätöksen lukuja, sillä konsernin arvion mukaan ero ei ole olennainen verrattuna siihen, jos yhdistely tehtäisiin 30.9. toteutuneiden lukujen perusteella. Oheisissa taulukoissa on esitetty yhteenveto Premium Pet Food Suomi Oy:n taseesta ja tuloslaskelmasta ajankohdalta 30.6.

Yhteenveto taseesta

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Pitkäaikaiset varat yhteensä	8 903	8 033
Lyhytaikaiset varat		
Rahavarat	-67	86
Muut lyhytaikaiset varat	2 703	1 250
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 636	1 336
Varat yhteensä	11 539	9 369
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	7 927	6 688
Muut pitkäaikaiset velat	0	100
Pitkäaikaiset velat yhteensä	7 927	6 788
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	600	512
Muut lyhytaikaiset velat	1 335	735
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 935	1 246
Velat yhteensä	9 862	8 035
Oma pääoma	1 677	1 335
Konsernin osuus omasta pääomasta	822	654

Yhteenveto tuloksesta

EUR tuhatta	1.7.2021–30.9.2022	1.7.2020–30.9.2021
Liikevaihto	7 672	4 177
Poistot ja arvonalentumiset	-707	-519
Rahoitustuotot ja -kulut	-199	-194
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	536	-87
Tilinpäätössiirrot	-119	98
Tuloverot	-69	0
Tilikauden voitto (tappio)	348	11
Konsernin osuus	171	5
Saadut osingot	0	0

Yhteisyrityksen tasearvon muutokset

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Tasearvo tilikauden alussa	990	960
Osuus tuloksesta	84	30
Tasearvo tilikauden lopussa	1 074	990

3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Seuraavissa taulukoissa esitetään aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla.

Musti Groupin koneet ja kalusto koostuu pääosin myymälä- ja konttorikalusteista. Muut aineelliset hyödykkeet sisältävät pääosin vuokrattujen liiketilojen perusrannusmenoja. Vuokrasopimusten IFRS 16 mukaisesti kirjatut käyttöoikeusomaisuuserät on sisällytetty taseen aineelliseen käyttöomaisuuteen. Käyttöoikeusomaisuuserien erittely sekä laadintaperiaatteet on esitetty liitetiedossa 3.6 Vuokrasopimukset.

Laatimisperiaate

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitetään hankintamenojen poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä. Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään hankintamenojen, jos ne ovat luotettavasti määritettävissä ja yhtiölle koituu niistä taloudellista hyötyä.

Merkittävät peruseräparannusmenot sisällytetään joko hyödykkeen tasearvoon tai erotetaan omaksi hyödykkeeksi silloin, kun on todennäköistä, että niistä saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä ja niistä aiheutuneet kustannukset voidaan erottaa tavanomaisista korjaus- ja kunnossapitokustannuksista.

Koneiden ja kaluston sekä muiden aineellisten hyödykkeiden poistot kirjataan taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Taloudellinen vaikutusaika perustuu arvioituun aikaan, jona omaisuuserät tuottavat tuloa. Poistot kirjataan tasapoistoina omaisuuserien hankintamenojen ja arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Poistojen kohteena olevat pitkäaikaiset omaisuuserät testataan arvonalentumisen varalta, jos tilinpäätöspäivänä on viitteitä arvonalentumisesta.

Omaisuuserien taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

- Koneet ja kalusto 3–7 vuotta
- Käyttöoikeusomaisuuserät (IFRS 16 Vuokrasopimukset) 3–15 vuotta
- Vuokrattujen toimitilojen uudistus- ja parannusinvestoinnit 5–10 vuotta

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko jonkin omaisuuserän arvonalentumisesta viitteitä. Mikäli viitteitä ilmenee, suoritetaan kyseiselle omaisuuserälle arvonalentumistestaus. Arvonalentumistestissä arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä.

Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuville menoilla tai sitä korkeampi kassavirtaperusteinen käyttöarvo. Mikäli kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei pystytä määrittämään yksittäisen omaisuuserän tasolla, arvonalentumistarvetta tarkastellaan sillä alimmalla rahavirtaa tuottavan yksikön (CGU) tasolla, joka on pääosin muista yksiköistä riippumaton ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa muiden vastaavien yksiköiden rahavirroista.

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2022				
Hankintameno 1.10.2021	17 765	15 881	89	33 736
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	3 283	6 515	-29	9 770
Vähennykset		-70		-70
Siirrot erien välillä	0	0		0
Kurssierot	-542	-924	0	-1 467
Hankintameno 30.9.2022	20 507	21 403	60	41 969
Kertyneet poistot 1.10.2021	-11 344	-6 633	0	-17 977
Poistot	-2 826	-3 334		-6 159
Arvonalentuminen				0
Vähennykset		65		65
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot	357	281		638
Kertyneet poistot 30.9.2022	-13 813	-9 620	0	-23 433
Kirjanpitoarvo 1.10.2021	6 421	9 248	89	15 758
Kirjanpitoarvo 30.9.2022	6 694	11 783	60	18 536

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2021				
Hankintameno 1.10.2020	13 730	10 934	49	24 713
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	3 868	4 483	40	8 391
Vähennykset				0
Siirrot erien välillä	-131	-17		-148
Kurssierot	298	481	0	779
Hankintameno 30.9.2021	17 765	15 881	89	33 736
Kertyneet poistot 1.10.2020	-9 095	-4 314	0	-13 409
Poistot	-2 195	-2 193		-4 388
Arvonalentuminen				0
Vähennykset		0		0
Siirrot erien välillä	131	17		148
Kurssierot	-185	-143		-328
Kertyneet poistot 30.9.2021	-11 344	-6 633	0	-17 977
Kirjanpitoarvo 1.10.2020	4 635	6 620	49	11 304
Kirjanpitoarvo 30.9.2021	6 421	9 248	89	15 758

3.6 Vuokrasopimukset

Konserni on vuokrannut liikehuoneistoja sekä toimisto- että varastotiloja vuokrasopimuksilla, jotka kuuluvat IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin piiriin. Lisäksi konsernilla on vuokrattuna pysäköintitiloja, autoja, IT- ja muita laitteita sekä mainospaikkoja. Vuokrasopimukset ovat joko määrätyksi ajaksi tai toistaiseksi voimassa olevia. Konsernilla ei ole palvelusopimuksia, jotka sisältäisivät IFRS 16 mukaisesti tarkasteltuna hyödykkeen, josta tulisi kirjata käyttöoikeusomaisuuserä.

Laatimisperiaate

Käyttöoikeusomaisuuserät

Musti Group kirjaa sopimuksen alkamisajankohtana käyttöoikeusomaisuuserän ja vuokrasopimusvelan, lukuun ottamatta lyhytaikaisia vuokrasopimuksia sekä vuokrasopimuksia, jotka ovat arvoltaan vähäisiä (katso seuraavalla sivulla).

Sopimuksen alkamisajankohtana käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan hankintamenoon, ja siihen sisällytetään vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukainen määrä, sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla, mahdollisesti Musti Groupille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot sekä arvio menoista, joita Musti Groupille syntyy kohdeomaisuuserän purkamisesta ja poistamisesta tai sen sijaintipaikan palauttamisesta vuokrasopimuksen ehtoissa vaadittavaan kuntoon.

Vuokrasopimusvelat

Sopimuksen alkamisajankohtana Musti Group arvostaa vuokrasopimusvelan niiden vuokrien nykyarvoon, joita ei kyseisenä päivänä ole maksettu. Vuokrasopimusvelan arvoon sopimuksen alkamisajankohtana sisällytettävät vuokrat koostuvat maksuista, joita ei sopimuksen alkamisajankohtana ole suoritettu, sisältäen kiinteät maksut, muuttuvat vuokrat jotka riippuvat indeksistä tai hintatasosta, osto-option toteutushinta jos on kohtuullisen varmaa että Musti Group toteuttaa kyseisen option sekä maksut vuokrasopimuksen päättämisestä aiheutuvista sanktioista, jos vuokra-ajassa on otettu huomioon, että Musti Group käyttää vuokrasopimuksen päättämisoption.

Kiinteiden maksujen arvioinnissa Musti Group käyttää vuokrasopimukseen kirjattuja vähimmäisvuokria. Vuokrasta on eroteltu muut kuin vuokrasopimuskomponentit silloin, kun ne ovat luotettavasti määritettävissä. Musti Groupilla on myös vuokrasopimuksia, joihin sisältyy liikevaihdon perusteella laskettavia muuttuvia maksuja. Tällaisista sopimuksista vuokrasopimusvelkaan on sisällytetty vain vähimmäismaksut, kun taas liikevaihtoon perustuvat muuttuvat maksut kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi sillä kaudella, jona ne syntyvät.

Vuokrasopimusvelka arvostetaan uudelleen, kun vuokrasopimuskaudessa tai vuokranmaksuissa tapahtuu muutoksia. Musti Group käyttää vuokrasopimusvelan koron määrittämisessä lisäluoton korkoa, sillä vuokrasopimusten sisäinen korko ei ole saatavilla.

Lyhytaikaiset sopimukset sekä arvoltaan vähäiset hyödykkeet

Musti Group kirjaa tuloslaskelmaan kuluiksi vuokranmaksut lyhytaikaisista, pituudeltaan enintään 12 kuukautta tai sitä lyhyemmistä vuokrasopimuksista sekä vuokrasopimuksista, joissa vuokrattava hyödyke on arvoltaan vähäinen. Vähäarvoisina käsitellään sopimukset, joissa vuokrattava hyödyke maksaisi alle 5 000 euroa, kun se ostettaisiin uutena. Kulut tällaisista sopimuksista on esitetty alempana tässä liitetiedossa.

Edelleen vuokrattavat vuokrasopimukset

Musti Groupilla on konsernin sisäisiä edelleen vuokrattuja hyödykkeitä myymälätiloihin ja myymäläkalustoon liittyen. Näillä ei ole vaikutusta konsernin lukuihin.

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkinta

Johto käyttää harkintaa vuokra-ajan määrittämisessä vuokrasopimuksiin, joihin liittyy jatko-, purku- tai osto-optio. Kun Musti Group on kohtuullisen varma että jatko-, purku- tai osto optio tullaan käyttämään, kyseinen optio otetaan huomioon vuokra-ajan määrittämisessä. Mikäli option käyttämiseen sisältyy epävarmuutta, kyseistä optiota ei oteta huomioon vuokra-ajan, käyttöoikeusomaisuuserän eikä vuokrasopimusvelan määrittämisessä.

Johto käyttää lisäksi harkintaa toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten pituuden arvioinnissa. Johdon tekemät arviot perustuvat yhtiön strategiseen tilanteeseen ja markkinaolosuhteisiin sekä kustannuksiin, jotka aiheutuisivat, kun vuokrattava hyödyke korvattaisiin toisella hyödykkeellä.

Myös lisäluoton koron määrittäminen sisältää johdon harkintaa. Lisäluoton korko on määritelty konsernin rahoitussopimusten perusteella huomioiden maakohtainen riskittömän korkokannan vaihtelu. Yhtiö soveltaa yhtä diskonttaus korkoa ominaispiirteiltään jokseenkin samankaltaisista vuokrasopimuksista koostuvaan salkkuun.

Oheisissa taulukoissa on esitetty käyttöomaisuusoikeuserien määrät taseessa ja vaikutukset tuloslaskelmaan.

Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2022			
Kirjanpitoarvo 1.10.2021	71 225	520	71 745
Uudet sopimukset	21 778	417	22 195
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 396	-70	-1 466
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	8 715	63	8 778
Muuntoero	-3 029	-29	-3 058
Poistot	-21 688	-278	-21 966
Kirjanpitoarvo 30.9.2022	75 604	623	76 227

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2021			
Kirjanpitoarvo 1.10.2020	61 516	498	62 014
Uudet sopimukset	13 140	203	13 343
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 274	-4	-1 278
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	13 286	56	13 342
Muuntoero	1 925	18	1 943
Poistot	-17 370	-251	-17 620
Kirjanpitoarvo 30.9.2021	71 225	520	71 745

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Vuokrasopimusvelka 1.10.	76 472	66 494
Nettolisäykset	26 173	27 385
Vuokrien maksut	-24 197	-19 679
Korkokulu	2 233	2 272
Vuokrasopimusvelka 30.9.	80 681	76 472
EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	57 776	56 713
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	22 905	19 759
Yhteensä	80 681	76 472

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-1 181	-1 470
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-21 966	-17 620
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut*	-2 233	-2 272
Yhteensä	-25 380	-21 362

* Sisältyy rahoituskulujen liitetietoihin, katso liitetieto 5.4 Rahoitustuotot ja -kulut.

Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset rahoituksen rahavirrassa olivat 22 114 (17 297) tuhatta euroa. Vuokrasopimusveloissa käytetyn koron painotettu keskiarvo oli 2,8 prosenttia (3,0).

4. NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA

Tässä osiossa kuvataan nettokäyttöpääoman osatekijöitä. Nettokäyttöpääomaan luetaan vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja muut saamiset sekä ostovelat ja muut velat.

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Nettokäyttöpääoma		
Vaihto-omaisuus	61 401	44 297
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 486	9 322
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	0	0
Ostovelat ja muut velat	-48 571	-46 827
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	29	256
Yhteensä	22 345	7 048
Nettokäyttöpääoman muutos taseessa	-15 297	3 700
Erät, joita ei huomioida rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutokseen ja joiden vaikutus sisällytetään muualle rahavirtalaskelmaan*	-90	-7 865
Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa**	-15 387	-4 166

* Merkittävimmät erät liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen.

** Nettokäyttöpääoman kasvu pienentää rahavirtaa ja lasku lisää rahavirtaa.

4.1 Vaihto-omaisuus

Konsernin vaihto-omaisuus koostuu pääosin myyntiin hankituista eläinten ruuista ja muista tarvikkeista. Konsernilla ei ole omaa valmistustoimintaa.

Laatimisperiaate

Musti Groupin vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty myynnistä aiheutuvat menot.

Vaihto-omaisuuden hankintameno määritetään FIFO-menetelmällä. Hankintameno sisältää kaikki menot, jotka ovat aiheutuneet vaihto-omaisuuden saattamisesta tarkasteluhetken sijaintipaikkaan ja tilaan.

Vaihto-omaisuus kirjataan kuluksi samalla kaudella kuin sitä vastaava myynti tuloutetaan. Vaihto-omaisuuden arvon alentuminen ja epäkuranttiustappio kirjataan kuluksi tapahtumakaudella. Lisäksi Musti Group kirjaa varastosta jatkuvasti hävikkivarausta.

Arvonalentumisen mahdollinen peruuntuminen kirjataan sille kaudelle, jolla arvonmuutos havaitaan.

Kirjanpidolliset arviot

Konserni tarkastelee säännöllisesti vaihto-omaisuuden epäkuranttiutta ja kiertonopeutta sekä nettorealisointiarvon mahdollista pienentymistä alle hankintameno ja kirjaa tarvittaessa arvonalentumisen.

Vaihto-omaisuus

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Tavarat	56 785	39 580
Ennakkomaksut	4 616	4 717
Yhteensä	61 401	44 297
Kuluksi kirjattu vaihto-omaisuus, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa	3 295	4 867

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Vaihto-omaisuudesta kuluksi kirjattu osuus tilikaudella	224 993	186 465

4.2 Myynti- ja muut saamiset

Myyntisaamiset ja muut saamiset koostuvat myyntisaamisista, muista saamisista (lähinnä arvonlisäverosaamisista) ja siirtosaamisista. Tuloverosaamiset esitetään omana eränään taseessa.

Myyntisaamisten maksuehdot vaihtelevat asiakastyypin ja luottokelpoisuuden mukaan. Verkkokaupassa asiakkailta vaaditaan maksu etukäteen. Myyntisaamisten ja muiden saamisten arvonalentumisesta ja konsernin altistumisesta luottoriskille kerrotaan liitetiedossa 5.1.

Laatimisperiaate

Myyntisaamiset ovat saamia, jotka syntyvät asiakkaille tavanomaisessa liiketoiminnassa myydyistä tuotteista tai tuotetuista palveluista. Jos saamisista odotetaan saatavan maksu vuoden kuluessa, ne luokitellaan lyhytaikaisiksi varoiksi. Muussa tapauksessa ne esitetään pitkäaikaisina varoina. Myyntisaamiset eräännyvät yleensä maksettaviksi 14 tai 30 päivän kuluessa, ja näin ollen ne kaikki luokitellaan lyhytaikaisiksi. Liitetiedossa 5.1 kuvataan myyntisaamisten ja muiden saamisten arvonalentumiseen sovellettavia periaatteita ja muita niihin sovellettavia laatimisperiaatteita.

Muihin saamisiin sisältyy lähinnä konsernin tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyviä siirtosaamia.

Konsernin saamiset ovat johdannaisvaroihin kuulumattomia rahoitusvaroja, joihin liittyy kiinteitä tai määritettäviä maksuja, joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Ne sisältyvät lyhytaikaisiin varoihin, lukuun ottamatta niitä eriä, jotka eräännyvät yli 12 kuukauden kuluttua raportointikauden päättymisestä. Konsernin saamiset koostuvat taseen eristä "Myyntisaamiset ja muut saamiset" sekä "Rahavarat".

Seuraavassa taulukossa esitetään myyntisaamisten ja muiden saamisten eri osatekijät:

Myyntisaamiset ja muut saamiset

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Myyntisaamiset*	2 660	3 597
Siirtosaamiset	4 214	4 615
Muut saamiset	2 612	1 110
Yhteensä	9 486	9 322

* Luottokorttisaamiset esitetään myyntisaamisissa.

Myyntisaamisista kirjattiin luottotappioiksi tuloslaskelmaan yhteensä 84 tuhatta euroa tilikaudella 2022. Tilikaudella 2021 kirjattiin luottotappioiksi tuloslaskelmaan 79 tuhatta euroa.

Luottoriskiä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

4.3 Ostovelat ja muut velat

Laatimisperiaate

Ostovelat ovat maksuveloitteita, jotka ovat syntyneet tavarantoimittajilta tai palveluntuottajilta tavanomaisessa liiketoiminnassa hankituista tavaroista tai palveluista. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne eräännyvät maksettaviksi yhden vuoden kuluessa tilinpäätöshetkestä. Ostovelat kirjataan alun perin käypään arvoon ja sen jälkeen jaksotettuun hankintamenoön efektiivisen koron menetelmällä. Ostovelat ja muut velat luokitellaan muiksi rahoitusveloiksi ja arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön.

Konsernin tuotteilla on Suomessa 14 päivän ja Ruotsissa ja Norjassa 30 päivän palautusoikeus. Myydyistä tuotteista, joiden palautusaika on tilikauden lopussa voimassa, kirjataan arvioituja palautusten määriä vastaava velka. Sopimukseen perustuva velka sisältää kaikki olemassa olevan veloitteen täyttämistä aiheutuvat kulut. Johto arvioi velan perustuen aiemmin toteutuneisiin vaateisiin ja viimeaikaisiin kehityssuuntiin, jotka antavat viitteitä siitä, että tulevat vaatteet saattaisivat poiketa määrältään aiemmin toteutuneista. Verkkokaupan osalta huomioidaan sopimukseen perustuva velka matkalla olevien tuotteiden osalta.

Kirjanpidolliset arviot

Tuotteiden palautusoikeuksista johtuvan velan määrittämiseen liittyy epävarmuutta, sillä arvioitu palautettavien tuotteiden määrä ei välttämättä toteudu arvioidun määräisenä. Arvioita ja oletuksia tarkistetaan neljännesvuosittain. Toteutuvien ja arvioitujen palautusten väliset erot saattavat vaikuttaa tulevilla tilikausilla kirjattavien sopimukseen perustuvien velkojen määrään. Sopimukseen perustuvat velat sisältyvät siirtovelkoihin.

Seuraavissa taulukoissa esitetään ostovelkojen ja muiden velkojen eri osatekijät:

Ostovelat ja muut velat

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Ostovelat	24 263	23 794
Saadut ennakot	287	269
Muut velat	10 841	9 261
Siirtovelat	13 180	13 503
Yhteensä	48 571	46 827

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Henkilöstökuluihin liittyvät velat	9 280	9 020
Korkojaksotukset	29	256
Muut erät	3 871	4 227
Yhteensä	13 180	13 503

Muihin velkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Arvonlisäverovelat	7 005	5 967
Ennakkonpidätykset ja henkilösvukulut	2 300	2 133
Kanta-asiakasohjelma	1 381	1 131
Muut erät	156	30
Yhteensä	10 841	9 261

Ostovelat ja muut velat koostuvat ostoveloista, muista veloista, ennakkomaksuista ja siirtoveloista, jotka liittyvät konsernin tavanomaiseen liiketoimintaan.

Sopimukseen perustuva velka muodostuu tuotteiden palautusoikeuksista sekä matkalla olevista tuotteista. Kanta-asiakasohjelman arvostus ja tuloutusajankohta edellyttävät johdon arviota erityisestibonusten käyvän arvon ja bonusten vanhenemisen määrittelyn osalta. Bonusvelka muodostuu kanta-asiakastilille kertyneistä bonuksista tai leimakorttialennuksista (katso liitetieto 2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto) vähennettynä niiden arvioidulla vanhenemisolettamalla, joka perustuu historialliseen informaatioon.

5. PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUSINSTRUMENTIT

Tässä liitetiedossa käsitellään Musti Group -konsernin altistumista rahoitusriskeille sekä selitetään, kuinka nämä riskit vaikuttavat konsernin taloudelliseen tulokseen ja kuinka yhtiön johto hallitsee tunnistettuja riskejä.

5.1 Rahoitusriskien hallinta

Riskienhallinnan tavoitteena on varmistaa konsernille riittävä rahoitus kustannustehokkaasti sekä vähentää rahoitusmarkkinoiden aiheuttamia haitallisia vaikutuksia konsernin tulokseen ja taseeseen.

Rahoitusriskien hallinnan ohjaavaa dokumentti on konsernin hallituksen hyväksymä rahoitusriskien hallinnan politiikka (Treasury Policy), jonka valvonnasta vastaa talousjohtaja. Konsernin rahoitusjohtaja vastaa riskienhallinnan ohjeistuksen täytäntöönpanosta vastaten varainhankinnasta, rahoitusriskien tunnistamisesta sekä riskipositioiden suojaamisesta.

Valuuttariski

Valuuttariskin määritelmä on valuuttakurssien vaihtelun aiheuttama epävarmuus konsernin kassavirroissa, kannattavuudessa sekä omissa pääomissa.

Konserni on alttiina valuuttariskeille, joita syntyy ulkomaisten tytäryhtiöiden rahoituksesta, kansainvälisestä ostotoiminnasta sekä konsernin sisäisestä laskutuksesta. Konsernin merkittävimmät valuuttariskit syntyvät Norjan kruunusta (NOK), Yhdysvaltain dollarista (USD) ja Englannin punnasta (GBP).

Transaktioriski

Transaktioriski konsernissa muodostuu konserniyhtiöiden vieraan valuutan liiketoiminnallisista kassavirroista (ostot ja myynnit) sekä vieraan valuutan rahoituksellisista tase-eristä (lainat, talletukset ja korkovirrat).

Liiketoiminnan muodostamaa transaktioriskiä hallitaan suojaamalla ennustettuja kassavirtoja 12 kuukauden aikaikkunassa. Konserni on suojannut Yhdysvaltojen dollarin (USD) ja Englannin punnan (GBP) määräisiä ostojaan Suomessa ja Ruotsissa valuuttajohdannaisilla. Lisäksi Norjan kruunumääräisiä (NOK) saamia sekä Euromääräisiä (EUR) ostoja on suojattu Ruotsin tytäryhtiössä valuuttajohdannaisilla. Yhdysvaltojen dollarin ja Englannin punnan merkittävällä vahvistumisella sekä Norjan kruunun heikkenemisellä suhteessa Ruotsin kruunuun (SEK) on negatiivinen vaikutus konsernin tuloslaskelmaan.

Konsernin sisäiset lainat myönnetään tytäryhtiöille paikallisessa valuutassa ja kyseiset tase-erät suojataan täysmäärisesti valuutanvaihtosopimuksilla poisluettuna lainat, jotka on luokiteltu nettosijoituksiksi ulkomaisiin tytäryhtiöihin.

Konsernin valuuttariskipositiot (euroissa) tarkastelukauden lopussa

	30.9.2022				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP	
Ostovelat	-203	0	-211	-1 241	
Myyntisaamiset		722			
Korolliset saamiset	642				
Rahavarat	130	212	44	-6	
Valuuttajohdannaiset*	-2 640	-7 398	5 878	3 817	
Positiot yhteensä	-2 071	-6 465	5 711	2 569	

	30.9.2021				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP	
Ostovelat	-1 811	-1	-850	-1 130	
Myyntisaamiset		474	18		
Korolliset saamiset	40 724	3 443			
Rahavarat	1 570	-991		44	
Valuuttajohdannaiset*	0	-6 552	7 419	6 542	
Positiot yhteensä	40 484	-3 626	6 587	5 456	

* Konserni on tehnyt valuuttatermiinisopimuksia suojatakseen ennustettuja kassavirtoja euroissa (suhteessa Ruotsin kruunuun), Norjan kruunuissa, Yhdysvaltain dollareissa sekä Englannin punnissa.

Valuuttariskin herkkyysoanalyysin perustana on konsernitason yhteenlaskettu valuuttapositio. Jos euron oletetaan vahvistuvan 10 prosenttia suhteessa muihin valuuttoihin nähden, vaikutus olisi:

	30.9.2022				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP	
EUR + 10 %	207	646	-571	-257	

	30.9.2021				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP	
EUR + 10 %	-4 048	363	-659	-546	

Mikäli euro heikkenisi 10 prosenttia muihin valuuttoihin nähden, vaikutus olisi samansuuruinen, mutta vastakkaismerkkinen. Rahoitusinstrumentteja koskevassa IFRS 7:n mukaisessa herkkyysanalyysissä on huomioitu seuraavat erät: osto- ja muut velat, myynti- ja muut saamiset, korolliset velat, rahat ja pankki saamiset, talletukset, pitkäaikaiset saamiset sekä johdannaiset.

Seuraavat valuuttakursseihin liittyvät erät kirjattiin tilikaudella tulosvaikutteisesti:

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Tulosvaikutteisesti kirjatut erät		
Rahoitustuottoihin/-kuluihin sisältyvät nettokurssivoitot/-tappiot	-3 001	1 605
Valuuttakurssivoitot/-tappiot kirjattu tilikauden tulokseen ennen veroja yhteensä, netto	-3 001	1 605

Translaatoriski

Translaatoriski syntyy euroalueen ulkopuolisten tytäryhtiöiden tulos- ja tase-erien konsolidoinnista euroihin. Musti Groupin translaatoriskin kannalta merkittävimmät valuutat ovat Ruotsin kruunu (SEK) ja Norjan kruunu (NOK). Tilikauden 2022 lopussa konsernin ei-euromääräisten tytäryhtiöiden oman pääoman, liikearvon ja käyvän arvon oikaisujen muodostama translaatoriski oli 112,2 miljoonaa euroa (85,2 miljoonaa euroa). Lisäksi konsernilla oli nettosijoituksiksi luokiteltuja tytäryhtiöille myönnettyjä lainoja yhteensä 40,6 miljoonaa euroa (0,0 miljoonaa euroa).

Musti Group ei tilinpäätöshetkellä suojaudu translaatoriskiin liittyvältä valuuttakurssiriskiltä.

Korkoriski

Korkotason muutokset vaikuttavat konsernin lainasalkun korkotasoon ja sitä kautta konsernin rahoituskuluihin ja tulokseen. Konserni suojaa korkoriskiä koronvaihtosopimuksilla.

30.9.2022 päättyneellä tilikaudella taseessa korkoriskiä sisältäviä eriä olivat korolliset varat 0 tuhatta euroa (0 tuhatta euroa) ja korolliset velat 156 miljoonaa euroa (127 miljoonaa euroa). Korollisesta velasta 67 prosenttia (61 prosenttia) on euromääräistä. Kiinteän koron suhde korollisista veloista oli 71 prosenttia

(60 prosenttia). Leasingvelat poislukien konsernin korollisten velkojen kiinteäkorkoinen osuus oli 40 prosenttia (0 prosenttia).

Korkokulujen herkkyyttä markkinakorkojen muutokselle on kuvattu laskelmalla, jossa markkinakorkojen oletetaan nousevan pysyvästi yhdellä prosenttiyksiköllä ja lainojen määrän pysyvän vuoden aikana muuttumattomana. Laskelman mukainen vaikutus yhtiön korkokuluihin tilikaudella on + 0,5 miljoonaa euroa (+ 0,5 miljoonaa euroa).

Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan mahdollista tappiota konsernille, mikäli asiakas tai rahoitusinstrumentteihin liittyvä vastapuoli ei pysty täyttämään sopimusveloitteitaan. Konsernin luottoriski syntyy pääasiassa myyntisaamisiin liittyvästä luottoriskistä sekä valuuttajohdannaisten markkina-arvosta. Konsernin asiakaskunta on hyvin hajaantunut, eikä konsernilla ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä myyntisaamisiinsa liittyen.

Konserniyhtiöt analysoivat paikallisesti uusien laskutusasiakkaiden maksukyvyyn. Korkeariskisiin asiakkaisiin sovelletaan luottoriskiä pienentäviä maksutapoja, kuten etukäteen suoritettavia maksuja. Maksimiluottoriski raportointipäivinä vastaa alla esitettyjen rahoitusvarojen kirjanpitoarvoja.

Myyntisaamisten luottotappiovaraukseen sovelletaan IFRS 9 mukaista menettelyä, jossa varaus tehdään odotettavissa olevista luottotappioista saamisen koko eliniän ajalta. Myyntisaamisten odotettavissa olevia luottotappioita varten on kirjattu luottotappiovaraus perustuen asiakkaiden aiempaan maksukäyttäytymiseen ja odotuksiin tulevista luottotappioista. Konsernin myyntisaamisten maturiteetti on lyhyt ja rahan aika-arvolla ei ole merkittävää vaikutusta odotettavissa olevien luottotappioiden määrän arvioinnissa.

Rahavaroihin sekä johdannaissopimukseen liittyvää luottoriskiä hallitaan hajauttamalla varat ja johdannaissopimukset tarkasti valittujen, hyvän luottoluokituksen omaavien vastapuolten kesken. Talousjohtaja ja rahoitusjohtaja arvioivat vuosittain konsernin vastapuoliriskiä vastapuolena toimivien rahoituslaitosten ja pankkien luottoluokituksen (Moody's, S&P) sekä vastuullisuusluokituksen (Sustainalytics ESG) perusteella.

EUR tuhatta	Odotettu luottotappioaste	Myyntisaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennys		Myyntisaamiset (netto)	
		30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021
Saamisten ikäjakauma ja luottoriskiarvioihin perustuvat arvonalentumisvaraukset on esitetty alla olevassa taulukossa.							
	%						
Eräännymättömät	0,5 %	915	1 781	5	9	910	1 772
<30 päivää	1 %	61	20	1	0	60	20
30–60 päivää	5 %	14	192	1	10	13	182
61–180 päivää	10 %	35	95	3	9	31	85
180–360 päivää	50 %	16	-2	8	-1	8	-1
yli 360 päivää erääntyneet	100 %	59	45	59	45	0	0
Yhteensä		1 100	2 131	76	72	1 024	2 059
Luottokorttisaatavat	0,5 %	1 640	1 547	8	8	1 632	1 539
Yhteensä		2 740	3 677	84	80	2 656	3 597

Muiden saamisten ryhmiin ei sisälly arvoltaan alentuneita tai viivästyneitä eriä. Muiden ryhmien luottohistorian perusteella saamisista tullaan saamaan maksu niiden erääntyessä. Konsernilla ei ole vakuuksia näistä saamisista.

Jälleenrahoitus- ja maksuvalmiusriski

Likviditeetti- eli maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei konserni pysty täyttämään maksuperusteisia velvoitteitaan. Jälleenrahoitusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei konsernin pysty jälleenrahoittamaan erääntyviä laina- ja luottosopimuksia.

Konsernin riskienhallinnan ohjeistus (Treasury Policy) määrittelee periaatteet, joilla jälleenrahoitus- ja maksuvalmiusriskiä hallitaan ja asettaa rajat luottolimiittien ja rahavarojen määrälle. Konsernin rahoitusosasto (Group Treasury) seuraa ja ennustaa konsernin maksuvalmiustarpeita viikoittain varmistaakseen, että konsernilla on sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä käytettävissä riittävästi luottolimiittejä sekä rahavaroja.

30.9.2022 tilikauden päättyessä konsernin maksuvalmius sekä jälleenrahoitusasema oli hyvä. Rahat ja pankkisaamiset olivat yhteensä 10,0 miljoonaa euroa (13,0 miljoonaa euroa) ja nostamattomia sitovia valmiusluottolimiittejä konsernilla oli 40 miljoonaa euroa (erääntymisvuosi 2025). Konsernilla on lisäksi käytössään 10 miljoonan euron konsernitililimiitti sekä 50 miljoonan euron yritystodistusohjelma, jonka käyttöaste 30.9.2022 oli 30 prosenttia.

Konsernin rahoitus sopimuksissa on kovenanttiehtoja jotka koskevat nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Konsernin hallitus, talousjohtaja sekä rahoitusjohtaja seuraavat kovenantteja säännöllisesti. Tilikauden 2022 aikana kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot täyttyivät.

Viereisessä taulukossa esitetään konsernin rahoitusvelat jaoteltuina asiaankuuluviin maturiteettiryhmiin sen perusteella, paljonko aikaa tilinpäätöspäivänä on jäljellä sopimuksen mukaiseen eräpäivään. Taulukossa esitettävät luvut ovat sopimukseen perustuvia diskonttaamattomia lukuja.

Rahoitusvelkojen sopimusperusteinen maturiteettijakauma

30.9.2022							
EUR tuhatta	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025	Tilikausi 2026	Tilikausi 2027	Tilikausi 2028-	Yhteensä
Pitkäaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta			59 898				59 898
Vuokrasopimusvelat		20 577	15 501	8 529	4 966	8 202	57 776
Muut pitkäaikaiset korolliset velat							0
Lyhytaikaiset velat							
Yritystodistukset	14 950						14 950
Vuokrasopimusvelat	22 905						22 905
Ostovelat ja muut velat*	24 386						24 386
Yhteensä	62 241	20 577	75 400	8 529	4 966	8 202	179 915
Sopimuksiin perustuvat korkomaksut	3 076	2 404	1 217	600	364	227	7 890

30.9.2021							
EUR tuhatta	Tilikausi 2022	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025	Tilikausi 2026	Tilikausi 2027-	Yhteensä
Pitkäaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta		49 872					49 872
Vuokrasopimusvelat		19 340	14 903	8 891	4 997	8 582	56 713
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0						0
Lyhytaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta	0						0
Vuokrasopimusvelat	19 759						19 759
Ostovelat ja muut velat *	23 794						23 794
Yhteensä	43 553	69 212	14 903	8 891	4 997	8 582	150 138
Sopimuksiin perustuvat korkomaksut	2 922	1 932	1 110	668	403	255	7 538

* Muut saamiset ja muut velat sisältävät ainoastaan rahoitusvaraoiksi tai -veloiksi luokiteltavat erät.

Konsernin pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta olivat 30.9.2022 59,9 miljoonaa euroa (49,9 miljoonaa euroa). Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta erääntyvät 23.12.2024.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1

Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään sen hetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat rahastosijoituksia, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Musti Groupilla ei ole Tason 1 rahoitusinstrumentteja.

Taso 2

Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Musti Group on luokitellut johdannaiset tason 2 mukaisesti käypään arvoon.

Taso 3

Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Musti Groupilla ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja vuonna 2022 eikä vuonna 2021.

Käyvän arvon hierarkia

30.9.2022			
EUR tuhatta	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		154	
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		2 660	
Rahavarat		10 054	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		2 135	
Yhteensä		15 004	

30.9.2021			
EUR tuhatta	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		109	
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		3 597	
Rahavarat		13 013	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		484	
Yhteensä		17 204	

30.9.2022			
EUR tuhatta	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta		59 898	
Yritystodistukset		14 950	
Vuokrasopimusvelat		80 681	
Ostovelat ja muut velat*		24 386	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		73	
Yhteensä		179 989	

30.9.2021			
EUR tuhatta	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta		49 872	
Vuokrasopimusvelat		76 472	
Ostovelat ja muut velat*		23 794	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		441	
Yhteensä		150 579	

* Muut saamiset ja muut velat sisältävät ainoastaan rahoitusvaraoiksi tai -veloiksi luokiteltavat erät.

5.2 Rahoitusvarat ja -velat

Laatimisperiaate

Musti Group luokittelee rahoitusvarat ja -velat IFRS 9:n mukaan niihin liittyvien sopimusten rahavirtaominaisuuksien ja hankintatekohetkellä vallinneen liiketoimintamallin mukaisen alkuperäisen käyttötarkoituksen mukaan. Luokittelua muutetaan vain, jos sijoitustoiminnan liiketoimintamalliin tulee muutos. Rahoitusvarat tai -velat esitetään pitkäaikaisena eränä, jos jäljellä oleva maturiteetti on yli 12 kuukautta tilinpäätöshetkestä ja lyhytaikaisena eränä, jos jäljellä oleva maturiteetti on alle 12 kuukautta tilinpäätöshetkestä. Rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu seuraavasti:

Rahoitusvarat luokitellaan IFRS 9:n Rahoitusinstrumentit standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin:

- I. jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat
- II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat
- III. käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat

Rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat

Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenuon kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- I. liiketoimintamallin mukaisesti rahoitusvaraa pidetään sopimusperusteiden kassavirtojen keräämiseksi; ja
- II. kassavirrat ovat sopimukseen perustuvia pääoman palautuksia ja pääomasta laskettuja korkoja.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Arvossa huomioidaan arvonalentuminen. Voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun rahoitusvara luokitellaan uudelleen, sitä muutetaan tai sen arvo alenee. Korkotuotto kirjataan rahoitustuottoihin. Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat sisältävät määräaikaistalletukset, korolliset laina- ja muut saamiset, myyntisaamiset sekä korottomat saamiset.

IFRS 9:n mukainen odotettavissa oleva luottotappio vaikuttaa rahoitusvarojen arvostukseen, jotka on luokiteltu jaksotettuun hankintamenuon. Myyntisaamisten arvostamiseen Musti Group soveltaa IFRS 9:n mukaista yksinkertaistettua mallia, jonka mukaan luotto-tappiovarausta kirjataan myyntisaamisen koko voimassaoloajalta odotettavissa olevien luottotappioiden perusteella, katso liitetieto 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvaroja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut rahoitusvarat ovat johdannaisia, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Käyvän arvon muutos sekä voitto ja tappio poiskirjaamisen yhteydessä kirjataan tuloslaskelmaan.

Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta

Rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta kirjattavaksi rahoitusvaraksi, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- I. liiketoimintamallin mukaisesti rahoitusvaraa pidetään sopimusperusteiden kassavirtojen keräämiseksi tai se on myytävissä; ja
- II. kassavirrat ovat sopimukseen perustuvia pääoman palautuksia ja pääomasta laskettuja korkoja.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat luokitellaan IFRS 9:n Rahoitusinstrumentit standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin:

- I. jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat
- II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat

Musti Groupin rahalaitoslainat, yritystodistukset sekä osto- ja muut velat kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Myöhemmin velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Lainojen korkokulu kirjataan tuloslaskelmaan. Osto- ja muut velat ovat korottomia lyhytaikaisia maksamattomia velkoja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvelkoja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut rahoitusvelat ovat johdannaisia, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Käyvän arvon muutos sekä voitto ja tappio poiskirjaamisen yhteydessä kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahoitusvarat ja -velat

Seuraavassa taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja kirjanpitoarvot:

Rahoitusvarat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2022				
Pitkäaikaiset varat				
Muut pitkäaikaiset varat		154	154	154
Yhteensä		154	154	154
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset		2 660	2 660	2 660
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	2 135		2 135	2 135
Rahavarat		10 054	10 054	10 054
Yhteensä	2 135	12 714	14 850	14 850
Rahoitusvarat yhteensä	2 135	12 869	15 004	15 004

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2021				
Pitkäaikaiset varat				
Muut pitkäaikaiset varat		109	109	109
Yhteensä		109	109	109
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset		3 597	3 597	3 597
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	484		484	484
Rahavarat		13 013	13 013	13 013
Yhteensä	484	16 611	17 094	17 094
Rahoitusvarat yhteensä	484	16 720	17 204	17 204

Rahoitusvelat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2022				
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta		59 898	59 898	59 898
Vuokrasopimusvelat		57 776	57 776	57 776
Yhteensä		117 674	117 674	117 674
Lyhytaikaiset velat				
Yritystodistukset		14 950	14 950	14 950
Vuokrasopimusvelat		22 905	22 905	22 905
Ostovelat ja muut velat		24 386	24 386	24 386
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	73		73	73
Yhteensä	73	62 241	62 314	62 314
Rahoitusvelat yhteensä	73	179 915	179 989	179 989

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2021				
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta		49 872	49 872	49 872
Vuokrasopimusvelat		56 713	56 713	56 713
Yhteensä		106 586	106 586	106 586
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta		0	0	0
Vuokrasopimusvelat		19 759	19 759	19 759
Ostovelat ja muut velat		23 794	23 794	23 794
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	441		441	441
Yhteensä	441	43 553	43 994	43 994
Rahoitusvelat yhteensä	441	150 138	150 579	150 579

Rahoituksesta johtuvien velkojen muutokset

Rahoituksesta johtuvien velkojen muutokset

EUR tuhatta	1.10.2021	Rahavirrat	Uudet vuokrasopimukset	Valuuttakurssien muutos	Muut muutokset, joihin ei liity maksua	30.9.2022
Lyhytaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	0	14 946		0	4	14 950
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	19 759	-22 114	5 400	-817	20 677	22 905
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	49 872	10 000			26	59 898
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	56 713		16 795	-2 241	-13 491	57 776
Johdannaissopimukset	441	-441			73	73
Rahoituksesta johtuvat velat yhteensä	126 786	2 391	22 195	-3 058	7 290	155 603

EUR tuhatta	1.10.2020	Rahavirrat	Uudet vuokrasopimukset	Valuuttakurssien muutos	Muut muutokset, joihin ei liity maksua	30.9.2021
Lyhytaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	0	0		0	0	0
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	15 957	-17 297	3 167	445	17 487	19 759
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	49 781				91	49 872
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	50 538		10 176	1 499	-5 498	56 713
Johdannaissopimukset	53	-53			441	441
Rahoituksesta johtuvat velat yhteensä	116 328	-17 350	13 343	1 943	12 522	126 786

Likvidit varat

Talletukset, joiden maturiteetti on enintään 3 kuukautta tilinpäätöshetkestä, ovat likvidejä rahavaroja ja ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Rahat ja pankkisaamiset ovat käytettävissä olevaa käteistä ja pankkitilien rahavaroja, sekä määräaikaista talletuksia.

Likvidien varojen arvonalentumista arvioidaan säännöllisesti, mutta riski on vähäinen niiden korkean luottokelpoisuuden ja lyhyen juoksuajan vuoksi.

Rahavarat

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Rahat ja pankkisaamiset	10 054	13 013
Yhteensä	10 054	13 013

Johdannaissopimukset

Laatimisperiaatteet

Johdannaisinstrumentit kirjataan alun perin käypään arvoon sopimuksen solmimispäivänä, ja myöhemmin ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaiset luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi ja kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Konserni käyttää johdannaista operatiivisten valuuttariskien sekä korkoriskin suojaustarkoituksessa. Konserni ei sovelle suojauslaskentaa.

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot tilikauden lopussa:

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2022				
Valuuttatermiini-sopimukset	19 733	584	-73	511
Koronvaihto-sopimukset	30 000	1 551		1 551
Yhteensä	49 733	2 135	-73	2 062

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2021				
Valuuttatermiini-sopimukset	20 332	484	-441	42
Yhteensä	20 332	484	-441	42

Johdannaisten maturiteettijakauma (nimellisarvot)

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2022

EUR tuhatta	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025	Tilikausi 2026	Tilikausi 2027
Valuuttatermiini-sopimukset	19 733	0	0	0	0
Koronvaihto-sopimukset	0	0	30 000	0	0
Yhteensä	19 733	0	30 000	0	0

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2021

EUR tuhatta	Tilikausi 2022	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025	Tilikausi 2026
Valuuttatermiini-sopimukset	18 957	1 375	0	0	0
Yhteensä	18 957	1 375	0	0	0

Korolliset velat ja nettovelka

Nettovelka lasketaan siten, että lyhyt- ja pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyvistä lainoista rahoituslaitoksilta ja vuokrasopimusveloista vähennetään rahavarat. Tavoitteena oleva nettovelka ja nettovelan suhde käyttökatteeseen on sidottu luottojärjestelyjen kovenanttiehtoihin.

Nettovelka

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Pitkäaikaiset korolliset velat	117 674	106 586
Lyhytaikaiset korolliset velat	37 928	20 200
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	-2 062	-484
Rahavarat	-10 054	-13 013
Nettovelat yhteensä	143 487	113 289

Korolliset velat

EUR tuhatta	Tasearvot		Käyvät arvot	
	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2022	30.9.2021
Lainat rahoituslaitoksilta	59 898	49 872	59 898	49 872
Vuokrasopimusvelat	57 776	56 713	57 776	56 713
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	0	0	0
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	117 674	106 586	117 674	106 586
Yritystodistukset	14 950	0	14 950	0
Vuokrasopimusvelat	22 905	19 759	22 905	19 759
Johdannaisoppimuksiin perustuvat velat	73	441	73	441
Korolliset lyhytaikaiset velat yhteensä	37 928	20 200	37 928	20 200
Korolliset velat yhteensä	155 603	126 786	155 603	126 786

5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

Tämä liitetieto sisältää informaatiota eristä, jotka eivät sisälly tilinpäätöslaskelmiin, koska ne eivät (vielä) täytä kirjaamisedellytyksiä. Näitä eriä ovat takaukset, pantit ja ehdolliset velat.

Kovenanttiehtojen noudattaminen

Musti uudelleen järjesteli tilikauden aikana pitkän aikavälin rahoituksensa uudella bilateraalilla 60 miljoonan euron lainasopimuksella. Lainasopimukset sisältävät taloudellisen kovenantin koskien velkaantuneisuutta (nettovelkojen suhde käyttökatteeseen, mitä arvioidaan vuosineljänneksittäin. Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Tilikauden aikana kovenanttiehdot täyttyivät. Samoin tilikaudella 2021 aikaisempaan rahoitussopimukseen liittyneet kovenanttiehdot täyttyivät.

Muut sitoumukset

Musti Group ei ole tilinpäätöksessä esitettävillä kausilla ollut osallisena oikeudenkäynneissä, väliesmenettelyissä tai hallintomenettelyissä, joilla voisi olla merkittävä vaikutus konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Muut omasta puolesta annetut vakuudet		
Vuokratkaukset	4 455	4 619
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	43	129
Yhteensä	4 498	4 748

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Muut vastuut ja vastuusitoumukset		
Annetut takaukset	5 177	2 929
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	1 570	4 984
Yhteensä	6 747	7 913

Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista sisältävät velat vuokrasopimuksista, joissa kohdeomaisuuserän arvo on vähäinen tai lyhytaikainen ja tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten nimellisvastuun määrän.

Ehdolliset velat

Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018–2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä on jälkiverotettu verotarkastuskertomuksessa esitettyjen tulkintojen mukaisesti, mutta yhtiö on hakenut verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Jälkiverot ja veronkorotukset on kirjattu saataviksi kirjanpitoon ja maksettu marraskuussa 2021. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018–2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

5.4 Rahoitustuotot ja -kulut

Tässä liitetiedossa esitetään konsernin rahoitustuotot ja -kulut. Konserni on suojautunut korkoriskiä vastaan koronvaihtosopimuksella ja tehnyt valuuttakurssisuojausjauksia Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan määräisiä ostojaan vastaan Suomessa ja Ruotsissa.

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Rahoitustuotot		
Korkotuotot	31	3
Kurssivoitot	2 495	5 266
Voitot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	2 135	484
Muut rahoitustuotot	1 733	28
Yhteensä	6 395	5 780
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintameno- arvostettavista lainoista	-782	-788
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-2 233	-2 272
Kurssitappiot	-5 496	-3 704
Tappiot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	-73	-441
Muut rahoituskulut	-254	-70
Yhteensä	-8 837	-7 275
Nettorahoituskulut	-2 443	-1 495

Konsernin korkotuotot ja muut rahoitustuotot liittyivät pääasiassa valuuttakurssivoittoihin ja johdannaissopimusten käyvän arvon muutoksiin. Rahoituskulut liittyvät lähinnä lainoihin sekä vuokrasopimusvelkoihin, johdannaissopimuksista kirjattuihin arvostustappioihin ja kurssitappioihin.

5.5 Pääoman hallinta

Pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää riittävä omavaraisuusaste ja noudattaa rahoitussopimustensa mukaisia velkaantuneisuudelle asetettuja vaatimuksia. Konsernin pääoman hallintaa johdetaan konsernitasolla. Pääoman lähteitä ovat liiketoiminnan tulorahoitus, omistajien oman pääoman ehtoiset sijoitukset sekä ulkopuolinen velkarahoitus. Velkarahoitusjärjestelyissä sovittu kovenanti asettaa reunaehdon velkaantuneisuudelle (nettovelkojen suhde käyttökatteeseen). Muita ulkopuolisia pääomaehtoja ei konserniin sovelleta. Pääoman hallinnassa konsernin oma pääoma muodostuu taseessa esitetystä omasta pääomasta ja velka taseen mukaisista veloista.

Konsernin tavoitteena pääoman hallinnassa on varmistaa toiminnan jatkuvuus osakkeenomistajien tuoton mahdollistamiseksi ja kasvattamaan heidän sijoittamansa pääoman arvoa. Konserni seuraa oikaistua liikevoittoa ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA), oikaistu EBITA-prosenttia sekä nettovelan suhdetta oikaistuun käyttökatteeseen.

EUR tuhatta	Tavoitetaso	1.10.2021– 30.9.2022	1.10.2020– 30.9.2021
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (oikaistu EBITA %)	≥13 %	9,9 %	10,8 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökatte 12 edelliseltä kuukaudelta	<2.5x	2,1	1,9

5.6 Oma pääoma

Tässä liitetiedossa kuvataan Musti Groupin omaan pääomaan sisältyviä eriä.

Laatimisperiaate

Konsernin omaan pääomaan kirjataan sellaiset oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka osoittavat oikeuden yhteisön varoihin sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen ja jotka eivät sisällä sopimukseen perustuvaa velvollisuutta luovuttaa rahaa tai muita rahoitusvaroja toiselle yhteisölle. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä.

Osakepääomana esitetään yhtiön kaikki osakkeet. Jos yhtiö hankkii takaisin omia osakkeitaan, näiden hankinta vähennetään omasta pääomasta.

Oma pääoma koostuu osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, muuntoeroista ja kertyneistä voittovaroista.

Osakepääoma

Musti Groupin osakepääoma 30.9.2022 oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453 osaketta. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa ja yhtä suureen osinkoon. Yhtiö omistaa 244 000 omaa osaketta.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa ja/tai pitää panttina millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista.

Omia osakkeita voidaan hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä seikoista. Omien osakkeiden hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta).

Valtuutus kumoaa 21.1.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 27.7.2023 saakka.

Yhtiökokous valtuutti myös hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla yhtiön uusia tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

Hallitus päättää muista osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutus kumoaa 21.1.2021 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 27.7.2023 saakka.

Osakepääoman ja sijoitetun pääoman muutokset

EUR tuhatta	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet	Osakkeiden lukumäärä yhteensä	Osakepääoma EUR tuhatta	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
1.10.2021	33 535 453	-244 000	33 291 453	11 002	147 781
Pääomanpalautus	0	0	0	0	-14 648
Omien osakkeiden hankinta	0	0	0	0	0
30.9.2022	33 535 453	-244 000	33 291 453	11 002	133 133
1.10.2020	33 535 453	0	33 535 453	11 002	167 412
Pääomanpalautus	0	0	0	0	-12 720
Omien osakkeiden hankinta	0	-244 000	-244 000	0	-6 910
30.9.2021	33 535 453	-244 000	33 291 453	11 002	147 781

Osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva tulos tilikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan oikaisemalla keskimääräistä painotettua osakemäärää kaikkien mahdollisesti laimentavien osakkeiden laimentavalla vaikutuksella, kuten osakepohjaisen palkitsemisjärjestelmän osakkeilla.

Osakekohtainen tulos

	30.9.2022	30.9.2021
Osakekohtainen tulos, laimentamaton		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, tuhatta euroa	22 328	20 872
Keskimääräinen painotettu osakemäärä	33 337 805	33 410 411
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,67	0,62
Osakekohtainen tulos, laimennettu		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, tuhatta euroa	22 328	20 872
Keskimääräinen painotettu osakemäärä	33 337 805	33 395 338
Oikaisut:		
Osakepohjaisen palkitsemisjärjestelmän perusteella mahdollisesti liikkeelle laskettavat omat osakkeet keskimäärin	240 824	260 080
Keskimääräinen painotettu osakemäärä laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa	33 578 629	33 655 418
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,66	0,62

Osinko ja pääoman palautus

Hallitus ehdottaa yhtiökoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,50 euroa osakkeelta, yhteensä noin 16,7 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2022 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Tilikaudelta 2021 maksettiin yhteensä 14,6 miljoonaa euroa pääomanpalautusta, vuoden 2021 tuloksesta ei ole jaettu osinkoa.

Musti Group Oyj:n voitonjakokelpoiset varat

EUR tuhatta	30.9.2022
Voitto edellisiltä tilikausilta tilikauden lopussa	7 298
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	140 043
Omat osakkeet	-6 910
Tilikauden tulos	3 619
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	144 049

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Suomen osakeyhtiölain mukaan uusien osakkeiden merkintähinta kirjataan osakepääomaan, ellei osakeantipäätöksessä nimenomaisesti määrätä, että se kirjataan kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa voidaan kasvattaa myös ilman osakeantia.

Muuntoerot

Muuntoerot, jotka syntyvät muunnettaessa tytäryritysten tilinpäätöksiä euroiksi, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, ja ne kertyvät omaan pääomaan sisältyviin muuntoeroihin.

6. MUUT LIITETIEDOT

6.1 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. Musti Groupin lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, yhteisyritys, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet sekä heidän määräysvallassaan olevat yritykset.

Liiketoimet yhteisyritysten kanssa

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Tavaroiden ja palvelujen ostot	4 430	3 476
Saamiset	76	76
Velat	96	160
Muut saamiset	0	150
Annetut takaukset	5 177	2 929

Lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot tehdään markkinaehtoisesti ja ne vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa tehtäviä liiketoimia. Johdon palkkiot on esitetty alla olevassa taulukossa. Johdolle ei ole myönnetty lainoja eikä johdon kanssa ole tehty muita liiketoimia.

Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkat ja palkkiot

EUR tuhatta	Toimitus- johtaja	Johto- ryhmä	Yhteensä 2022	Toimitus- johtaja	Johto- ryhmä	Yhteensä 2021
Palkat, palkkiot ja etuudet	448	1 480	1 928	448	1 687	2 135
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	36	206	242	107	306	413
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	0	306	306	60	393	453
Yhteensä	483	1 992	2 476	614	2 386	3 001

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot on esitetty suoriteperusteisina. Konsernin johdon palkoista ja palkkioista ja on kerrottu tarkemmin erillisessä Palkka- ja palkkioselvityksessä ja liitetiedossa 2.4 Osakeperusteiset maksut.

Hallituksen palkkiot

EUR tuhatta	Maksettu tilikaudella 2022 1.10.2021–30.9.2022	Maksettu tilikaudella 2021 1.10.2020–30.9.2021
Jeffrey David	69	65
Ingrid Johansson Blank	47	43
Ilkka Laurila (21.1.2021 alkaen)	40	33
Johan Dettel (27.1.2022 alkaen)	42	0
Inka Mero (27.1.2022 alkaen)	40	0
Yhteensä	238	140

Hallituksen palkkiot on esitetty suoriteperusteisena. Vuoden 2022 yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen palkkiot ovat seuraavat: puheenjohtajan palkkio on 65 000 euroa ja muiden hallituksen jäsenten palkkio on 35 000 euroa. Valiokuntien palkkiot ovat seuraavat: valiokunnan puheenjohtajan palkkio on 7 500 euroa ja valiokunnan muiden jäsenten palkkio on 5 000 euroa.

6.2 Verot

Tuloverot

Laatimisperiaate

Konsernin tuloslaskelman veroihin on kirjattu konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutokset. Konserniyhtiöiden verot on laskettu perustuen kunkin yhtiön paikallisen verolainsäädännön mukaan määräytyvän verotettavaan tuloon. Kunkin konserniyhtiön rekisteröintimaa on esitetty liitetiedossa 1.4 Konsernin tiedot.

Tuloverot

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Tilikauden verot:		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-4 837	-4 387
Verot edellisiltä tilikausilta	-40	-23
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot yhteensä	-4 877	-4 411
Laskennalliset verot:		
Laskennallisten verojen muutos	-1 232	-1 577
Tuloverot	-6 109	-5 988

Tuloslaskelman verokulun ja emoyhtiön verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Tulos ennen veroja	28 440	26 882
Verot emoyhtiön verokannan 20 % mukaan	-5 688	-5 376
Ulkomaisten tytäryhtiöiden erilaisten verokantojen vaikutus	-112	-243
Vähennyskelvottomien kulujen vaikutus	-444	-238
Verovapaiden tulojen vaikutus	17	6
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	0	139
Verot edellisiltä tilikausilta	-40	-23
Verokantojen muutosten vaikutus	29	0
Muut	130	-252
Verot tuloslaskelmassa	-6 109	-5 988

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laatimisperiaate

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan kaikista väliaikaisista eroista varojen ja velkojen verotuksellisten arvojen ja kirjanpitoarvojen välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät käyttöoikeusomaisuuseristä ja niihin liittyvistä veloista. Liikearvoista ei ole laskettu laskennallista verovelkaa siltä osin kuin liikearvot eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia. Tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa, ellei voitonjako ole todennäköinen ja aiheuta siten veroseuraamuksia. Laskennallisia verosaamisia kirjataan vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa on käytettävissä verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikaiset erot voidaan hyödyntää.

Laskennallinen vero on laskettu tilinpäätöspäivänä voimassa olevilla verokannoilla ja verokantojen muuttuessa tiedossa olevalla uudella verokannalla. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään saakka, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Samaa veronsaajaa koskevat konsernin laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu. IFRS 16 käyttöoikeusomaisuuseriin ja leasing-velkaan liittyvät laskennalliset verot on konsernitaseessa netotettu, mutta alla olevassa laskennallisten verojen muutoserittelyssä ne on esitetty bruttona.

Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Johdon harkintaa tarvitaan määritettäessä sitä, missä määrin laskennallisia verosaamisia voidaan kirjata. Musti Groupin johto on käyttänyt harkintaa päättäessään kirjataanko laskennallista verosaamista käyttämättömistä verotuksellisista tappioista tai käyttämättömistä verohyvityksistä. Kirjaaminen tehdään siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot sekä käyttämättömät verotukseen liittyvät hyvitykset voidaan hyödyntää. Konserni arvioi veroilmoituksissa otettuja näkemyksiä tilanteissa, joissa sovellettavaan verolainsäädäntöön liittyy tulkinnanvaraisuutta. Tarvittaessa kirjattuja määriä oikaistaan vastaamaan odotettavia veroviranomaiselle maksettavaksi tulevia määriä.

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2022 aikana

EUR tuhatta	1.10.2021	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	30.9.2022
Laskennalliset verosaamiset				
Verotukselliset tappiot	1 959	-600	-70	1 289
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 056	-174	-36	846
Vaihto-omaisuus	986	315		1 301
Vuokrasopimusvelat	14 301	1 366	-698	14 969
Muut erät	12		-1	11
Yhteensä	18 314	907	-805	18 416

EUR tuhatta	1.10.2021	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	30.9.2022
Laskennalliset verovelat				
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 735	118	9	1 861
Käyttöoikeusomaisuuserät	13 306	1 330	-823	13 813
Muut erät	949	691	16	1 656
Yhteensä	15 990	2 139	-798	17 330
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2022	-2 325	1 232	7	-1 085

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2021 aikana

EUR tuhatta	1.10.2020	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	30.9.2021
Laskennalliset verosaamiset				
Verotukselliset tappiot	2 892	-1 083	151	1 959
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 175	-166	47	1 056
Vaihto-omaisuus	898	88	0	986
Vuokrasopimusvelat	12 862	1 001	439	14 301
Muut erät	11	0	1	12
Yhteensä	17 838	-161	637	18 314

EUR tuhatta	1.10.2020	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kurssierot	30.9.2021
Laskennalliset verovelat				
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 713	-34	55	1 735
Käyttöoikeusomaisuuserät	11 923	974	409	13 306
Muut erät	455	475	18	949
Yhteensä	14 091	1 416	483	15 990
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2021	-3 747	1 577	-155	-2 325

Konsernilla ei ollut kirjaamattomia laskennallisia verosaamia, joiden toteutumiseen liittyy epävarmuutta tilinpäätöshetkellä vuonna 2022 tai 2021. Pääosa verotuksellisista tappioista, joihin liittyen on kirjattu laskennallista verosaamista, eivät vanhene koskaan.

Edeltävien tilikausien tappioita voidaan hyödyntää vain siinä tapauksessa, että konsernissa syntyy verotettavaa tuloa tulevaisuudessa tappioita vastaava määrä. Konsernin kyky tuottaa verotettavaa tuloa riippuu yleisistä talous-, kilpailu-, rahoitus-, lainsäädäntö- ja muista tekijöistä, joihin konserni ei voi vaikuttaa. Johto arvioi, että valtaosa verotuksellisista tappioista voidaan hyödyntää 1–5 vuoden sisällä.

6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

7. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

Musti Group Oyj:n tuloslaskelma

EUR tuhatta	Liite	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Liiketoiminnan muut tuotot	7.2	12 528	14 578
Henkilöstökulut	7.3	-1 353	-1 509
Liiketoiminnan muut kulut	7.4	-6 398	-6 928
Liikevoitto/-tappio		4 777	6 142
Rahoitustuotot	7.5	7 900	4 345
Rahoituskulut	7.5	-8 145	-2 449
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		4 532	8 038
Tuloverot	7.6	-913	-1 238
Tilikauden tulos/tappio		3 619	6 800

Musti Group Oyj:n tase

EUR tuhatta	Liite	30.9.2022	30.9.2021
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Sijoitukset	7.8	132 410	132 410
Pysyvät vastaavat yhteensä		132 410	132 410
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	7.10	40 787	44 252
Lyhytaikaiset saamiset	7.10	56 953	57 613
Rahat ja pankkisaamiset		9 218	12 152
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		106 958	114 017
VASTAAVAA YHTEENSÄ		239 368	246 427

EUR tuhatta	Liite	30.9.2022	30.9.2021
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7.11	11 002	11 002
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7.11	140 043	154 691
Omat osakkeet	7.11	-6 910	-6 910
Edellisten tilikausien voitto/tappio	7.11	7 298	498
Tilikauden voitto/tappio		3 619	6 800
Oma pääoma yhteensä		155 051	166 080
Vieras pääoma			
Pitkäaikaiset velat	7.12	59 898	49 872
Lyhytaikaiset velat	7.13	24 418	30 475
Vieras pääoma yhteensä		84 317	80 347
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		239 368	246 427

Musti Group Oyj:n rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	4 532	8 038
Realisoitumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot	2 836	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-2 591	-1 896
Muut oikaisut	0	-907
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	4 777	5 235
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	867	9 335
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-2 453	-11 612
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	3 191	2 958
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-1 267	-755
Saadut korot liiketoiminnasta	2 079	2 141
Maksetut verot	-1 141	0
Liiketoiminnan rahavirta	4 804	4 344
Investointien rahavirta		
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	0	-19 178
Investointien rahavirta	0	-19 178
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut pääomanpalautukset	-14 648	-12 720
Omien osakkeiden hankinta	0	-6 910
Pitkäaikaisten lainojen nostot	60 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-50 000	0
Liikkeellelasketut yritystodistukset	14 977	0
Konsernitilisaamisten muutokset	-16 125	43 956
Saadut konserniavustukset	0	2 660
Rahoituksen rahavirta	-5 797	26 986
Rahavarojen muutos	-2 934	12 152
Rahavarat tilikauden alussa	12 152	0
Rahavarat tilikauden lopussa	9 218	12 152

Musti Group Oyj:n tilinpäätöksen liitetiedot

7.1 Laadintaperiaatteet

Laatimisperusta

Musti Group Oyj on Musti Groupin emoyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, Suomi. Musti Group Oyj:n tilinpäätös on laadittu paikallisten vaatimusten ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen laskentaperiaatteiden mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Tilinpäätös esitetään euroissa.

Tilinpäätöstä laatiessaan yhtiön johto joutuu voimassa olevien määräysten ja hyvän kirjanpitolaitoksen mukaisesti tekemään arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilin-päätöserien arvostukseen ja jaksotukseen. Toteutuvat luvut voivat poiketa tehdyistä arvioista.

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä menetelmät

Pysyvät vastaavat

Taseeseen merkittyjen aineettomien hyödykkeiden hankintamenosta on vähennetty suunnitelman mukaiset poistot. Hankintameno on luettu hankinnan välittömät menot. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu tasapoistoina aineettomien hyödykkeiden taloudellisen vaikutusajan perusteella. Aineettomien hyödykkeiden poisto-aika on viisi vuotta.

Sijoitukset tytäryhtiöihin esitetään taseessa hankintameno suuruusena tai nettorealisoituarvoon, mikäli sijoituksen arvo on huomattavasti ja pysyvästi laskenut.

Eläkejärjestelyt

Suomalaisen henkilöstön lakisääteinen eläkevastuu ja mahdollinen lisäeläketurva on järjestetty eläkevakuutusin vakuutusyhtiöiden kautta.

Tuloverot

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu tilikauden tuloksesta suomalaisten verosäännösten perusteella lasketut verot sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisu. Emoyhtiössä ei kirjata laskennallisia veroja.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän kurssiin.

Rahoitusvarat ja -velat

Musti Group Oyj arvostaa rahoitusvälineet KPL 5:2a mukaan käypään arvoon ja luokittelee rahoitusvälineet niihin liittyvien sopimusten rahavirtaominaisuuksien ja hankintatekohetkellä vallinneen liiketoimintamallin mukaisen alkuperäisen käyttötarkoituksen mukaan. Luokittelua muutetaan vain, jos sijoitustoiminnan liiketoimintamalliin tulee muutos. Rahoitusvarat tai -velat esitetään pitkäaikaisena eränä, jos jäljellä oleva maturiteetti on yli 12 kuukautta tilinpäätöshetkestä ja lyhytaikaisena eränä, jos jäljellä oleva maturiteetti on alle 12 kuukautta tilinpäätöshetkestä. Rahoitusvarat ja -velat on luokiteltu seuraavasti:

Rahoitusvarat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- I. jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat
- II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat

Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenuon kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- I. liiketoimintamallin mukaisesti rahoitusvaraa pidetään sopimusperusteiden kassavirtojen keräämiseksi; ja
- II. kassavirrat ovat sopimukseen perustuvia pääoman palautuksia ja pääomasta laskettuja korkoja.

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Arvossa huomioidaan arvonalentuminen. Voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun rahoitusvara luokitellaan uudelleen, sitä muutetaan tai sen arvo alenee. Korkotuotto kirjataan rahoitustuottoihin. Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat sisältävät määräaikaistalletukset, korolliset laina- ja muut saamiset, myyntisaamiset sekä korottomat saamiset.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvaroja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut rahoitusvarat ovat johdannaisia, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Käyvän arvon muutos sekä voitto ja tappio poiskirjaamisen yhteydessä kirjataan tuloslaskelmaan.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat luokitellaan seuraaviin ryhmiin:

- I. jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat
- II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat

Musti Groupin rahalaitoslainat sekä osto- ja muut velat kirjataan hankintahetkellä käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Myöhemmin velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Lainojen korkokulu kirjataan tuloslaskelmaan. Osto- ja muut velat ovat korottomia lyhytaikaisia maksamattomia velkoja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvelkoja.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut rahoitusvelat ovat johdannaisia, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa. Käyvän arvon muutos sekä voitto ja tappio poiskirjaamisen yhteydessä kirjataan tuloslaskelmaan.

Johdannaisinstrumentit kirjataan alun perin käypään arvoon sopimuksen solmimispäivänä, ja myöhemmin ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaiset luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi ja kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Yhtiö käyttää johdannaisia korkoriskin suojaustarkoituksessa. Yhtiö ei sovelle suojauslaskentaa.

7.2 Liiketoiminnan muut tuotot

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Palvelukorvaukset konsernilta	11 552	13 356
Fuusiovoitto	0	1 032
Muut tuotot konsernilta	976	190
Yhteensä	12 528	14 578

7.3 Henkilöstökulut

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Palkat ja palkkiot	-1 085	-1 212
Henkilösivukulut	-168	-236
Eläkekulut	-99	-54
Muut henkilösivukulut	-2	-6
Yhteensä	-1 353	-1 509
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja	626	555
Hallitus	238	140
Henkilöstö keskimäärin	2	2

7.4 Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Hallintokulut	-6 313	-6 848
Muut kulut	-84	-80
Yhteensä	-6 398	-6 928

Tilintarkastajan palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Tilintarkastusyhteisö E&Y		
Tilintarkastus	80	76
Veroneuvonta	83	132
Muut palvelut	0	0
Yhteensä	163	208

7.5 Rahoitustuotot ja -kulut

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Konserniyrityksiltä		
Korkotuotot	2 049	2 114
Muilta yrityksiltä		
Muut rahoitustuotot	5 851	2 231
Yhteensä	7 900	4 345
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille yrityksille		
Korkokulut	-615	-692
Muut rahoituskulut	-7 530	-1 757
Yhteensä	-8 145	-2 449
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-245	1 896

7.6 Tuloverot

EUR tuhatta	1.10.2021–30.9.2022	1.10.2020–30.9.2021
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-907	-1 238
Edellisten tilikausien verot	-6	0
Yhteensä	-913	-1 238

7.7 Aineettomat hyödykkeet

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.10.	0	16
Lisäykset	0	0
Vähennykset	0	-16
Hankintameno 30.9.	0	0
Kertyneet poistot 1.10.	0	0
Tilikauden poistot ja arvonalentumiset	0	0
Kertyneet poistot 30.9.	0	0
Kirjanpitoarvo 30.9.	0	0

7.8 Sijoitukset

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Osuudet konserniyrityksissä		
Hankintameno 1.10.	132 410	109 049
Lisäykset	0	132 410
Vähennykset	0	-109 049
Kirjanpitoarvo 30.9.	132 410	132 410
Konserniyritykset 30.9.2022	Emoyhtiön omistus-%	
Musti Group Nordic Oy	100	

Konsernin omistusosuudet on esitetty konsernin liitetiedossa 5.2.

7.9 Käyvän arvon hierarkia

EUR tuhatta	30.9.2022		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		129	
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		43 127	
Lainasaamiset		41 300	
Rahavarat		9 218	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		1 551	
Yhteensä		95 325	

EUR tuhatta	30.9.2021		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		85	
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		45 048	
Lainasaamiset		44 168	
Rahavarat		12 152	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		0	
Yhteensä		101 452	

EUR tuhatta	30.9.2022		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta		59 898	
Yritystodistukset		14 950	
Ostovelat ja muut velat*		5 198	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		0	
Yhteensä		80 047	

EUR tuhatta	30.9.2021		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat			
Lainat rahoituslaitoksilta		49 872	
Ostovelat ja muut velat*		23 391	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		0	
Yhteensä		73 263	

* Muut saamiset ja muut velat sisältävät ainoastaan rahoitusvaroiksi tai -veloiksi luokiteltavat erät.

Taso 1

Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään sen hetkistä ostonoteerausta. Tason 1 rahoitusinstrumentit ovat rahastosijoituksia, jotka on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi. Musti Groupilla ei ole Tason 1 rahoitusinstrumentteja.

Taso 2

Tason 2 rahoitusinstrumenttien käypä arvo määritellään arvostusmenetelmien avulla. Näissä menetelmissä käytetään syöttötietona markkinahintanoteerauksia, jotka ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Musti Group on luokitellut johdannaiset tason 2 mukaisesti käypään arvoon.

Taso 3

Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Musti Groupilla ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja vuonna 2022 eikä vuonna 2021.

7.10 Saamiset

Pitkäaikaiset saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Lainasaamiset	40 658	44 168
Yhteensä	40 658	44 168

Saamiset muilta

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Muut saamiset	129	85
Yhteensä	129	85

Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	40 787	44 252
--	---------------	---------------

Lyhytaikaiset saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Lainasaamiset	642	0
Myyntisaamiset	233	212
Konsernitilisaamiset	42 894	44 835
Siirtosaamiset	10 391	12 418
Yhteensä	54 161	57 465

Saamiset muilta

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Siirtosaamiset		
Arvonlisäverosaamiset	133	0
Muut siirtosaamiset	2 659	147
Yhteensä	2 793	147
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	56 953	57 613

7.11 Oma pääoma

EUR tuhatta	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2021	11 002	154 691	-6 910	7 298	166 080
Pääomanpalautus		-14 648			-14 648
Omien osakkeiden hankinta			0		0
Tilikauden tulos				3 619	3 619
Oma pääoma 30.9.2022	11 002	140 043	-6 910	10 916	155 051
Oma pääoma 1.10.2020	11 002	167 412	0	498	178 911
Pääomanpalautus		-12 720			-12 720
Omien osakkeiden hankinta			-6 910		-6 910
Tilikauden tulos				6 800	6 800
Oma pääoma 30.9.2021	11 002	154 691	-6 910	7 298	166 080

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	140 043	154 691
Omat osakkeet	-6 910	-6 910
Edellisten tilikausien tulos	7 298	498
Tilikauden tulos	3 619	6 800
Yhteensä	144 049	155 078

7.12 Pitkäaikainen vieras pääoma

Velat muille

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Rahoituslainat	59 898	49 872
Yhteensä	59 898	49 872
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	59 898	49 872

7.13 Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat saman konsernin yrityksille

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Ostovelat	1	184
Konsernitilivelat	5 085	23 152
Muut velat	3 140	5 008
Yhteensä	8 226	28 345

Velat muille

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Yritystodistukset	14 950	0
Ostovelat	112	55
Muut velat		
Arvonlisäverovelat	0	74
Muut velat yhteensä	0	74
Siirtovelat		
Henkilöstökulujaksotukset	167	596
Korkovelat	29	256
Verot	907	1 135
Muut siirtovelat	27	14
Siirtovelat yhteensä	1 130	2 001
Yhteensä	16 192	2 130
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	24 418	30 475

7.14 Annetut vakuudet

EUR tuhatta	30.9.2022	30.9.2021
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet	23	23
Yhteensä	23	23

Musti Group Oyj on antanut yleistakaukset seuraavien konserniyhtiöiden puolesta: Zoo Support Scandinavia AB, Arken Zoo AB ja Arken Zoo Holding AB.

Musti Group Oyj:n hallituksen voitonjakokelpoisten varojen jakoehdotus yhtiökokoukselle sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 30.9.2022 oli 144 049 079,54 euroa, josta tilikauden voitto oli 3 618 827,84 euroa.

Musti Group Oyj:n hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,50 euroa osakkeelta, yhteensä noin 16,7 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2022 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 15. päivänä joulukuuta 2022

Jeffrey David

Ingrid Jonasson Blank

Johan Dettel

Ilkka Laurila

Inka Mero

David Rönnerberg
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 15. päivänä joulukuuta 2022

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT

Tilintarkastuskertomus

Musti Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Musti Group Oyj:n (y-tunnus 2659161-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2021–30.9.2022. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet* tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 2.3.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät veloitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausunnillemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Liikearvon arvostus
Liikearvon arvostusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedoissa 3.2 ja 3.3.

Tilinpäätöshetkellä 30.9.2022 liikearvon määrä konsernin taseessa oli 170,5 miljoonaa euroa, joka on 46 % kokonaisvaroista ja 106 % omasta pääomasta.

Liikearvon arvostus perustuu johdon arvioihin konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia tulevaisuuteen kohdistuvia oletuksia ovat mm. liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko.

Rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvioidut käyttöarvot voivat vaihdella merkittävästi niihin sisältyvien oletusten muuttuessa. Muutokset edellä mainituissa yksittäisissä oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvon alentumiseen.

Liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska arvonalentumistestaukseen liittyy harkintaa ja se perustuu pitkälle tulevaisuuteen ulottuviin markkinoita ja taloutta koskeviin oletuksiin ja koska liikearvon määrä on olennainen tilinpäätöksen kannalta.

Liikearvon arvostus oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.

Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Liikearvon arvostuksesta aiheutuvan olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet:

- Käytimme apuna arvonmäärittäksen erityisasiantuntijoitamme arvioidessamme johdon arvonalentumistestauksessa käyttämien menetelmien, arvostuslaskelmien sekä laskelmiin sisältyvien oletusten asianmukaisuutta.
- Vertasimme arvonalentumistestauksessa noudatettuja periaatteita IAS 36 Omaisuus-erien arvon alentuminen – standardin vaatimuksiin.
- Testasimme johdon laatimien arvonalentumislaskelmien täsmällisyyttä.
- Vertasimme johdon arvonalentumistestauksessa tekemiä oletuksia hyväksytyihin budjetteihin ja ennusteisiin, ulkoisista tietolähteistä saataviin tietoihin sekä itse laskemiimme toimialan keskiarvoihin esimerkiksi diskonttaamisessa käytetyn pääoman keskimääräisen kustannuksen osalta.

Tämän lisäksi vertasimme johdon arvonalentumistestauksen lopputulemaa Musti Group Oyj:n markkina-arvoon.

Arvioimme myös arvonalentumistestaukseen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Myyntituottojen tuloutus
Myyntituottojen tuloutusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 2.1.

Musti-konsernin myyntituotot koostuvat tavaroiden ja palveluiden vähittäismyynnistä myymälöissä ja verkkokaupoissa sekä myynnistä franchise-myyntimälöille. Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 391,1 miljoonaa euroa.

Myyntituottojen tuloutus on katsottu tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi myyntitapahtumien suuren määrän, palautusoikeuksiin ja kanta-asiakasbonuksiin liittyvän johdon harkinnan sekä myymäläverkoston laajuuden takia. Lisäksi liikevaihto on johdon keskeinen taloudellinen mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myynnin ennakointitilille.

Myyntituottojen tuloutus oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.

Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Myyntituottojen tuloutukseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet:

- Arvioimme konsernin käyttämiä myyntituottojen laskentaperiaatteita – sisältäen palautusoikeudet sekä kanta-asiakasbonukset – sovellettaviin laskentastandardeihin nähden.
- Testasimme data-analyysejä avulla myyntituottoja, palautuksia, kanta-asiakasbonuksia ja katteita.
- Tarkastimme tilikauden aikaisia myyntitapahtumia vertaamalla niitä saatuihin maksusuorituksiin.
- Kartoitimme myymälätarkastuksissa valittujen myymälöiden myyntirutiineja sekä kassa- ja maksukorttisuoritusten täsmäytyksiä.
- Analysoimme verkkokauppamyynnin jakottumista oikealle tilikaudelle tuotteiden toimitusaikoihin perustuen.
- Täsmäytimme valittujen myyntisaamisten osalta saatavan määrän vastapuolten vahvistamiin saldoihin.

Arvioimme myös konsernin myyntituottoihin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Valuation of inventories
Vaihto-omaisuuden arvostusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 4.1.

Tilinpäätöshetkellä 30.9.2022 vaihto-omaisuuden määrä konsernin taseessa oli 61,4 miljoonaa euroa.

Musti-konsernin vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan todennäköiseen nettorealisointiin. Vaihto-omaisuus esitetään arvonalentumiskirjauksella vähennettynä.

Vaihto-omaisuuden arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska vaihto-omaisuuden kokonaismäärä on olennainen tilinpäätöksen kannalta ja koska vaihto-omaisuuden arvostus sekä epäkuranttius- ja hävikkivarauksen taso vaativat johdon arvioita tulevasta myynnistä.

Vaihto-omaisuuden arvostus oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.

Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa

Vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet:

- Arvioimme konsernin käyttämiä vaihto-omaisuuden laskentaperiaatteita sovellettaviin laskentastandardeihin nähden.
- Osallistuimme vaihto-omaisuuden fyysisiin inventointeihin valituissa myymälöissä ja keskusvarastoissa mm. havainnoidaksemme tuotteiden mahdollista epäkuranttisuutta.
- Vertasimme valittujen varastonimikkeiden yksikköhintoja viimeisimpiin ostolaskuihin sekä myyntihintoihin.
- Testasimme vaihto-omaisuuden hitaasti kiertäviä nimikkeitä sekä vaihto-omaisuuden poikkeuksellisia arvoja varastokirjanpidossa data-analyysejä avulla.

Arvioimme myös konsernin vaihto-omaisuuteen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta

keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 29.3.2018 alkaen yhtäjaksoisesti viisi vuotta. Musti Group Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 13.2.2020.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 15.12.2022

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT



Musti Group pääkonttori
Mäkitorpantie 3
00620 Helsinki
Suomi

www.mustigroup.com/fi



@MustiGroup



/musti-group



/mustigroup

Vuosikertomuksemme on saatavilla sähköisenä muodossa ja julkaistaan vuosittain. Painomateriaalin käytön vähentämiseksi raportti on saatavilla vain digitaalisessa muodossa.