



**Lokakuu 2023 –
joulukuu 2024
Tilinpäätöstiedote
Q5/2024**

**1.10.2023 –
31.12.2024**

Tilinpäätöstiedote 1.10.2023 – 31.12.2024

Musti jatkaa investointeja laajentumiseen ja markkinaosuuteen

Lokakuu – joulukuu 2024

- Konsernin liikevaihto oli 122,2 (115,7) miljoonaa euroa ja se kasvoi 5,6 (4,8) prosenttia.
- Vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu oli 1,2 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 17,2 (20,5) miljoonaa euroa.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 14,1 (17,7) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 7,3 (12,4) miljoonaa euroa.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 6,0 (10,7) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 7,6 (15,7) miljoonaa euroa.
- Liikevoitto oli 4,5 (9,4) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 2,8 (5,8) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,08 (0,17) euroa.
- Myymälöiden määrä kasvoi 415:een (348).
- Asiakkaiden kokonaismäärä kasvoi 1 866 (1 818) tuhanteen.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

- Tilikaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia keskenään, koska tilikausi 2024 pidennettiin 15 kuukauteen.
- Konsernin liikevaihto oli 560,6 (425,7) miljoonaa euroa.
- Vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu oli 1,1 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 81,6 (73,6) miljoonaa euroa.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 14,6 (17,3) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 38,0 (42,6) miljoonaa euroa.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 6,8 (10,0) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 46,9 (79,6) miljoonaa euroa (sisältäen 15,3 miljoonaa euroa kertaluonteisia eriä).
- Liikevoitto oli 16,2 (37,8) miljoonaa euroa.
- Kauden tulos oli 6,7 (26,5) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,20 (0,79) euroa.

Vuosineljänneksen keskeiset tapahtumat

- Musti osti Pet City OÜ:n (mukaan lukien tytäryhtiöiden Pet City UAB:n ja Pet City SIA:n ja Pet City Klinika UAB:n sekä Eesti Veterinaaria Kliinikum OÜ:n osakkeet Magnum Groupilta 18,0 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla (enterprise value), josta suoritettiin 13,7 miljoonaa euroa käteisellä kaupanteon yhteydessä. Loput kauppahinnasta maksetaan käteisellä kaupan osapuolten hyväksytyä kaupan kohteena olevat tasearvot.
- Pet Cityllä on 46 myymälää ja 16 eläinlääkäriklinikkaa Baltian maissa sekä Baltian kattava verkkokauppa. Pet City raportoidaan joulukuussa 2024 muodostetussa Uudet markkinat -segmentissä.

Vuosineljänneksen vertailuluvut suluissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita. Tilikauden 2024 vertailukausi käsittää ajanjakson 1.10.2022–30.9.2023. Musti Groupin tilikausi muutettiin kalenterivuodeksi tilikauden aikana, ja tästä syystä tilikausi 2024 käsittää 15 kuukautta. Mustin tilikausi oli 1.10.–30.9. ennen muutosta. Tilikauden pidentämisen vuoksi tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia. Vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu on laskettu 15 kuukaudelta tilikaudelle 2024.

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10–12/2024	10–12/2023	Muutos %	10/2023– 12/2024	10/2022– 9/2023
Liikevaihto	122,2	115,7	5,6 %	560,6	425,7
Liikevaihdon kasvu, %	5,6 %	4,8 %		31,7 %	8,9 %
Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu, %	1,2 %	4,8 %		1,1 %	9,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	-1,1 %	2,5 %		-1,6 %	6,7 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,9 %	23,3 %		24,3 %	23,0 %
Myyntikate, %	44,0 %	45,9 %		44,1 %	45,7 %
Käyttökate, EBITDA	15,9	18,8	-15,7 %	67,2	74,6
Käyttökate, EBITDA, %	13,0 %	16,3 %		12,0 %	17,5 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	17,2	20,5	-16,0 %	81,6	73,6
Oikaistu EBITDA, %	14,1 %	17,7 %		14,6 %	17,3 %
EBITA	6,0	10,8	-44,2 %	23,6	43,6
EBITA, %	4,9 %	9,3 %		4,2 %	10,2 %
Oikaistu EBITA	7,3	12,4	-40,9 %	38,0	42,6
Oikaistu EBITA, %	6,0 %	10,7 %		6,8 %	10,0 %
Liikevoitto	4,5	9,4	-52,6 %	16,2	37,8
Liikevoitto, %	3,6 %	8,1 %		2,9 %	8,9 %
Kauden tulos	2,8	5,8	-51,7 %	6,7	26,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,08	0,17	-51,4 %	0,20	0,79
Liiketoiminnan rahavirta	7,6	15,7	-51,8 %	46,9	79,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	4,8	4,0	18,9 %	19,2	11,9
Nettovelka / 12kk oikaistu käyttökate	3,1	1,8	63,9 %	3,1	1,9
Asiakkaiden kokonaismäärä, tuhatta	1 866	1 818	2,6 %	1 866	1 806
Myymälöiden määrä kauden lopussa	415	348	19,3 %	415	342
joista omia myymälöitä	411	338	21,6 %	411	330

”Vuoden 2024 lopulla Musti vahvisti entisestään markkinajohtajan asemaansa ja laajensi toimintaansa Baltiaan avaten tilaa entistä voimakkaammalle kasvulle. Olen tyytyväinen asiakasmäärän ja markkinaosuuden kannattavaan kasvuun haastavassa kysyntätilanteessa.” – David Rönnerberg, Musti Groupin toimitusjohtaja

Tilikausi päättyi tyydyttävästi vaisussa markkinatilanteessa; viimeisellä vuosineljänneksellä liikevaihto kasvoi 5,6 prosenttia 122,2 (115,7) miljoonaan euroon jälleen verkkokaupan vahvan myynnin ansiosta. Lisäksi Pet Cityn hankinta marraskuussa toi hieman lisää liikevaihtoa. Liikevaihto olisi kasvanut 10,7 prosenttia, mikäli Pet City olisi konsolidoitu jo vuosineljänneksen alusta.

Verkkokaupan myynti kasvoi 8,3 prosenttia 29,2 (26,9) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 8,8 (13,0) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,9 (23,3) prosenttia.

Myymlämyynti kasvoi 4,5 prosenttia 90,4 (86,4) miljoonaan euroon. Verkostomme kasvoi 65 omalla myymälällä, joista 62 Pet Cityn hankinnan myötä. Ruotsissa ja Norjassa liikevaihdon kehitys oli vuosineljänneksellä myönteistä, mutta Suomessa kuluttajien heikko luottamus vaikutti liikevaihtoon ja se pysyi edellisvuoden tasolla. Asiakkaiden määrä ja markkinaosuus kasvoivat kaikilla markkinoilla.

Tulos oli odotetun mukainen. Konsernin oikaistu käyttökate laski 16,0 prosenttia 17,2 (20,5) miljoonaan euroon, mikä johtui pääasiassa heikosta kulutuskysynnästä, joka painoi käyttökate tuotemixin muutosten vuoksi, sekä inflaatiosta. Myyntikate laski 44,0 (45,9) prosenttiin, mikä johtui panostuksista hintoihin ja kampanjoihin sekä omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden hienoisesta laskusta 51,8 (53,0) prosenttiin. Oikaistu käyttökatemarginaali oli 14,1 (17,7) prosenttia.

Talouden näkymien ja kuluttajien luottamuksen Pohjoismaissa ennakoidaan parantuvan. Matalampi korkotaso ja kuluttajien parantuva ostovoima vaikuttavat Mustiin positiivisesti. Me uskomme, että Pet Parenting -ilmiön pitkän aikavälin markkinatrendi jatkuu edelleen kuluneen vuoden heikosta kysynnästä huolimatta. Viimeisimmän datan perusteella odotamme, että markkinat ovat palautumassa pitkän aikavälin trendiin yleisen talouden siirryttyä taas kasvu-uralle. Liiketoimintamme ydin ja kilpailuetumme säilyvät vahvoina, asiakaskuntamme jatkaa kasvuaan ja olemme valmiita seuraavaan kasvuvaiheeseen. Musti jatkaa uusien liiketoimintamahdollisuuksien kartoittamista sekä nykyisillä että uusilla maantieteellisillä alueilla.

Odotan innoissani tulevaa matkaa ja olen varma siitä, että Mustin monikanavainen tarjoama tuo laatua ja asiakastyytyväisyyttä Euroopan keskittyvillä lemmikkiruoka- ja tarvikemarkkinoilla. Haluan kiittää tiimimme jäseniä kuluneesta vuodesta sekä omastani että lemmikkivanhempiemme, osakkeenomistajiemme, hallituksemme ja johtoryhmämme puolesta ja toivottaa onnea uudelle vuodelle!

David Rönnerberg,
Toimitusjohtaja

Taloudelliset tavoitteet

Musti Group Oyj:n hallitus päätti huhtikuussa 2024 uudelleenarvioinnin jälkeen poistaa pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, jotka julkaistiin 3.5.2021. Uuden enemmistöomistajan myötä Musti Group on nyt uudessa strategisessa vaiheessa, jossa sen tulee keskittyä kestävään kasvuun arvon tuottamiseksi lemmikkivanhemmille, omistajille ja muille sidosryhmille. Lisäksi hallitus päätti muuttaa yhtiön osinkopolitiikkaa seuraavasti: Yhtiön tulos tullaan käyttämään investointien ja kasvun rahoittamiseen, minkä vuoksi Yhtiön ei odoteta jakavan osinkoa. Yhtiön hallitus voi kuitenkin arvioida osingonjakoa vuosittain.

Pohjoismaiset lemmikkieläinmarkkinat

Musti Group toimii Pohjoismaiden ja Baltian lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikkiruoan, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä. Pohjoismaisilla ydinmarkkinoillamme, Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, lemmikkiruokien ja -tarvikkeiden arvo oli Euromonitorin arvion mukaan noin 2,2 miljardia euroa vuonna 2023, mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus oli noin 0,9 miljardia euroa, Suomen noin 0,8 miljardia euroa ja Norjan noin 0,6 miljardia euroa. Vuoden 2024 lopulla Musti Group laajensi toimintaansa Baltiaan ostamalla Virossa, Latviassa ja Liettuaissa toimivan Pet Cityn.

Lemmikkieläinmarkkinoihin vaikuttaa Pet Parenting -ilmiö eli ”lemmikkivanhemmuus”, joka tarkoittaa ihmisten taipumusta kohdella lemmikkejään perheenjäseninä. Tämä trendi on kasvattanut korkealaatuisten premium-ruokien sekä monipuolisemman tuote- ja palveluvalikoiman kysyntää.

Näkymät tilikaudelle 2025

Useiden voimakkaan kasvun vuosien jälkeen vuonna 2024 lemmikkieläinmarkkinoiden kasvu oli hidasta sekä Pohjoismaissa että maailmanlaajuisesti. Tähän vaikuttivat kolme keskeistä tekijää, jotka yhdessä aiheuttivat markkinoiden tilapäisen hiljenemisen. Ensinnäkin koiran- ja kissanpentujen määrät vähenivät korona-ajan 2020–2022 ennätysvuosien jälkeen. Lemmikkien määrä on huippuvuosien jälkeen edelleen korkea ja siten kokonaismarkkinoiden kasvun vaikutukset ovat pitkäaikaisia, mutta uusien pentujen määrät olivat pienempiä vuonna 2024, mikä vaikutti lyhyen aikavälin kasvuun. Uusien koiranpentujen rekisteröintien määrä laski 8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna sekä Suomessa että Ruotsissa. Toiseksi vuonna 2023 inflaatio kasvatti kokonaismarkkinaa, kun taas vuonna 2024 hintojen kasvuvauhti tasaantui. Kolmanneksi Pohjoismaissa kuluttajamarkkina oli haastava kuluttajien heikon ostovoiman vuoksi, mikä vaikutti erityisesti harkinnanvaraisten tuotekategorioiden, kuten vaatteiden ja petien, kysyntään. Suurimman osan kokonaismarkkinasta muodostavien välttämättömien tuotekategorioiden, kuten lemmikkiruokien, kissanhiekkojen ja herkkujen, kysyntä pysyi vakaana, koska niille on ominaista ostojen toistuvuus.

Lemmikkivanhemmuus-ilmiön tukemana lemmikkieläinmarkkinoiden pitkän aikavälin näkymät pysyvät vakaana. Odotamme, että vuonna 2025 markkinat palautuvat asteittain pitkän aikavälin kasvun, noin 4 prosentin, tasolle. Tähän vaikuttaa vuoden 2024 markkinakasvua hidastaneiden tekijöiden palautuminen entiselle tasolle. Koiran- ja kissanpentujen määrät ovat palautumassa pitkän aikavälin tasolle, mikä vakiinnuttaa lemmikkien kokonaismäärän. Makrotaloudelliset ennusteet indikoivat, että kuluttajien ostovoima kasvaa Pohjoismaissa parantuneiden BKT:n kasvunäkymien, laskeneiden korkojen ja asteittaisten palkankorotusten myötä.

Konsernin tulos

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	10–12/2024	10–12/2023	Muutos %	10/2023– 12/2024	10/2022– 9/2023
Liikevaihto					
Konserni	122,2	115,7	5,6 %	560,6	425,7
Suomi	51,3	51,2	0,1 %	242,1	189,9
Ruotsi	47,1	46,0	2,4 %	224,2	170,9
Norja	20,6	18,5	11,7 %	91,1	64,9
Uudet markkinat	3,2	-	-	3,2	-

Lokakuu – joulukuu 2024

Konsernin liikevaihto kasvoi 5,6 prosenttia 122,2 (115,7) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti pääosin verkkokaupan vahva myynti sekä Pet Cityn hankinta, vaikka kulutuskysynnän heikentyminen vaikutti negatiivisesti liikevaihdon kasvuun. Valuuttakurssien vaihteluilla ei ollut olennaista vaikutusta liikevaihdon kasvuun. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti oli 1,2 (4,8) prosenttia. Pet City kasvatti liikevaihtoa 3,2 miljoonalla eurolla joulukuussa 2024. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut arviolta 9,1 miljoonaa euroa, jos Pet City olisi yhdistelty konserniin vuosineljänneksen alusta alkaen.

Myyvälämyynti kasvoi 4,5 prosenttia 90,4 (86,4) miljoonaan euroon. Lisäsimme verkostoomme 65 omaa myymälää vuosineljänneksen aikana, mistä 62 myymälää tuli Pet Cityn hankinnan yhteydessä. Vertailukelpoinen myymälämyynti laski -1,1 (2,5) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 8,3 prosenttia 29,2 (26,9) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 8,8 (13,0) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,9 (23,3) prosenttia.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

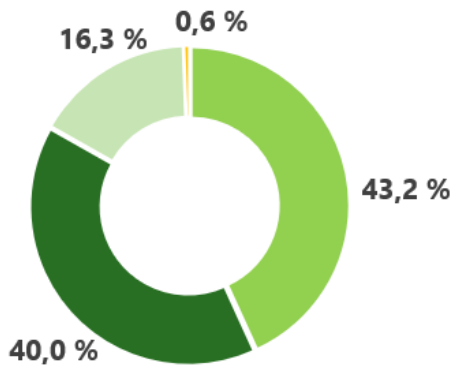
Konsernin liikevaihto 15 kuukauden periodilla oli 560,6 (425,7) miljoonaa euroa. Pidemmän tilikauden lisäksi liikevaihtoon vaikutti positiivisesti myymäläverkoston kasvu, mutta siihen vaikuttivat negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut. Pet City kasvatti liikevaihtoa 3,2 miljoonalla eurolla tilikauden aikana. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut arviolta 42,2 miljoonaa euroa, jos Pet City olisi yhdistelty konserniin tilikauden alusta alkaen.

Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevaihtoon negatiivisesti 6,0 miljoonalla eurolla. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 1,5 miljoonalla eurolla ja Norjan kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 4,5 miljoonalla eurolla. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 1,1 (9,5) prosenttia.

Myyvälämyynti oli 413,2 (322,3) miljoonaan euroon. Lisäsimme verkostoomme 81 uutta omaa myymälää tilikauden aikana, mistä 62 myymälää tuli Pet Cityn hankinnan yhteydessä. Vertailukelpoinen myymälämyynti laski -1,6 (6,7) prosenttia. Verkkokaupan myynti oli 136,4 (97,8) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 10,1 (19,0) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 24,3 (23,0) prosenttia.

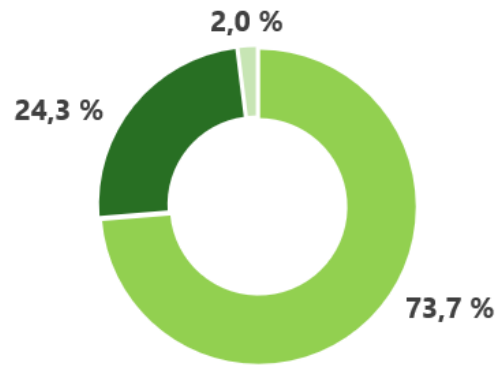
Asiakkaiden kokonaismäärä kasvoi 3,3 prosenttia 1 866 tuhanteen (1 806 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudesta laskettuna oli 209,1 (206,4) euroa.

Liikevaihto segmentteittäin 10/2023-12/2024



■ Suomi ■ Ruotsi ■ Norja ■ Uudet markkinat

Liikevaihto myyntikanavittain 10/2023-12/2024



■ Myymälät ■ Verkkokauppa ■ Muu*

*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Lokakuu – joulukuu 2024

Oikaistu EBITA laski -40,9 prosenttia 7,3 (12,4) miljoonaan euroon. Laskuun vaikuttivat jatkunut heikko yleinen kulutuskysyntä, myyntikatteen paineet sekä inflaatio. Oikaistu EBITA-marginaali oli 6,0 (10,7) prosenttia.

Myyntikate laski 44,0 (45,9) prosenttiin, mikä johtui hintoihin ja kampanjoihin tehdyistä panostuksista sekä hieman pienentyneestä omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuudesta, joiden osuus myynnistä oli 51,8 (53,0) prosenttia. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 32,1 (30,3) prosenttia, mitä kasvatti palkkainflaatio.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 9,9 (8,1) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,5 (1,4) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Oikaisut EBITAan olivat 1,3 (1,6) miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana. Oikaisut sisältävät kuluja, jotka liittyvät pääosin käynnissä oleviin digitalisaatioprojekteihin. Oikaisematon liikevoitto laski -44,2 prosenttia 5,3 (9,4) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja oli 4,3 (7,4) miljoonaa euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 1,0 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulosvaikutus johtui pääosin korkokuluista sekä suojausinstrumenttien käyvän arvon muutoksista. Kauden tulos oli 2,8 (5,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,08 (0,17) euroa.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

Oikaistu EBITA oli 38,0 (42,6) miljoonaa euroa. Tähän vaikuttivat yleinen kulutuskysyntä, joka jatkui heikkona edelleen, myyntikatteen paine sekä inflaatio. Viimeaikaisilla muutoksilla Ruotsin ja Norjan kruunujen kurseissa oli 0,6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan (vertailukaudella 3,1 miljoonaa euroa negatiivinen). Oikaistu EBITA-marginaali oli 6,8 (10,0) prosenttia.

Myyntikate laski 44,1 (45,7) prosenttiin. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus oli 51,5 (52,4) prosenttia. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 33,1 (29,4) prosenttia, mitä kasvatti kertaluonteisten kuluerien merkittävä määrä sekä inflaatio.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 43,7 (31,0) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 7,3 (5,8) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Oikaisut EBITAan olivat tilikauden aikana 14,4 (-0,9) miljoonaa euroa. Oikaisut sisältävät kuluja liittyen julkiseen ostotarjoukseen, digitalisaatioprojekteihin, listautumiskulujen arvonlisäveroihin, uudelleenjärjestelyihin, Pet Cityn hankintaan sekä marraskuussa 2023 tehtyyn tuotteiden takaisinvetoon.

Oikaisematon liikevoitto oli 16,2 (37,8) miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 8,2 (33,7) miljoonaa euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 8,1 miljoonaa euroa (4,1 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulovaikutus johtui pääosin korkokuluista sekä suojausinstrumenttien käyvän arvon muutoksista. Kauden tulos oli 6,7 (26,5) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,20 (0,79) euroa.

Musti Groupilla oli 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. Jälkiverot ja veronkorotukset on maksettu marraskuussa 2021. Yhtiö oli eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiö kirjasi veroviranomaisten päätösten mukaisesti arvonlisäveroista kuluksi 0,4 miljoonaa euroa tilikaudella 2023 ja lopullisen päätöksen perusteella 0,2 miljoonaa euroa tilikaudella 2024. Verohallinto palautti Yhtiölle arvonlisäveroja 0,3 miljoonaa euroa.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli loka–joulukuussa 2024 7,6 (15,7) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutos vaikutti -6,8 (-3,0) miljoonaa euroa rahavirtaan vuosineljänneksen aikana. Investointeihin käytettiin 20,9 (6,7) miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana.

Lokakuussa 2023 – joulukuussa 2024 liiketoiminnan rahavirta oli 46,9 (79,6) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutos vaikutti -12,6 (14,7) miljoonaa euroa rahavirtaan tilikauden aikana. Lisäksi liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti merkittävien kertaluonteisten erien määrä, joka oli 15,3 miljoonaa euroa. Investointeihin käytettiin 40,5 (18,6) miljoonaa euroa tilikauden aikana.

Rahavarat tilikauden lopussa olivat 11,8 miljoonaa euroa (31.12.2023: 18,9 miljoonaa euroa). Konsernin taseen loppusumma oli 445,0 miljoonaa euroa (31.12.2023: 399,5 miljoonaa euroa).

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 166,9 miljoonaa euroa (31.12.2023: 171,3 miljoonaa euroa).

Nettovelkaantumisaste oli kauden lopussa 112,3 prosenttia (31.12.2023: 80,0 prosenttia) ja nettovelka oli 187,5 miljoonaa euroa (31.12.2023: 137,0 miljoonaa euroa). Nettovelkaan sisältyvät korolliset lainat ja yritystodistukset olivat kauden lopussa 104,3 miljoonaa euroa (31.12.2023: 74,9 miljoonaa euroa) ja vuokrasopimusvelat 95,6 miljoonaa euroa (31.12.2023: 79,3 miljoonaa euroa).

Musti Group keskittyy riittävän likviditeetin ylläpitämiseen. Musti Groupilla on käyttämätön 5,0 miljoonan euron tililimiitti, nostamattomia lainoja 15 miljoonaa euroa, nostamattomia valmiusluottolimiittejä 100 miljoonaa euroa sekä 50 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta 7,5 miljoonaa euroa oli käytössä.

Musti Group Oyj allekirjoitti 28.8.2024 3+1 vuotisen rahoitussopimuksen Danske Bankin, OP Yrityspankki Oyj:n ja Swedbank AB (Publ):n kanssa. Rahoitussopimus koostuu 110 miljoonan euron lainasta, 100 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä ja 60 miljoonan ei-sitovasta lisäluotosta. Varat tullaan käyttämään yhtiön nykyisten velkojen uudelleenrahoittamiseen sekä yhtiön strategiseen kasvuun. Rahoitussopimus erääntyy elokuussa 2027 tai viimeistään yksivuotisen, erikseen sovittavan jatko-optiokauden päättyttyä elokuussa 2028.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin loka–joulukuussa 2024 olivat 4,8 (4,0) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa myymälöiden uudistamisiin sekä IT-kehitysprojekteihin.

Lokakuussa 2023 – joulukuussa 2024 investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 19,2 (11,9) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin, logistiikan ja tuotannon koneisiin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin.

Musti osti marraskuussa 2024 Pet City OÜ:n (mukaan lukien tytäryhtiöiden Pet City UAB:n ja Pet City SIA:n ja Pet City Klinika UAB:n sekä Eesti Veterinaaria Kliinikum OÜ:n osakkeet Magnum Groupilta 18,0 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla (enterprise value), josta suoritettiin 13,7 miljoonaa euroa käteisellä kaupanteon yhteydessä. Loput kauppahinnasta maksetaan käteisellä kaupan osapuolten hyväksytyä kaupan kohteena olevat tasearvot.

Ruotsissa toteutettiin yrityskauppoja 5,7 miljoonan euron arvosta, missä Musti Group hankki kahdeksan lemmikkitarvikeliikkeen liiketoiminnat sekä enemmistöosuuden eläinlääkäriasemasta tilikaudella 2024. Lisäksi joulukuussa 2024 Musti hankki 40 prosentin osuuden eläinlääkäriasema Petrus Veterinærer AS:sta Norjassa. Yhtiö käsitellään osakkuusyrietyksenä.

Liiketoimintasegmenttien tulos

Musti Groupin raportointisegmentit ovat Suomi, Ruotsi, Norja ja Uudet markkinat. Segmenttirakenne perustuu ensi sijassa maantieteelliseen jakoon, jonka perusteella omiksi toimintasegmenteikseen on jaoteltu Suomi, Ruotsi ja Norja sen perusteella, miten ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa liiketoimintaa. Lisäksi johto seuraa erikseen uusia markkina-alueita, joita varten muodostettiin uusi toiminta- ja raportointisegmentti Uudet markkinat vuoden 2024 lopulla. Segmenttiin sisältyy tällä hetkellä Baltian maat. Muissa erissä Musti Group raportoi konsernitoiminnot, joihin kuuluvat pääkonttori, keskusvarastotoiminnot sekä tuotanto.

Suomi

Suomi on Musti Groupin kehittynein markkina. Musti Group on markkinajohtaja, jolla on koko maan kattavan verkosto. Suurella osalla lemmikkivanhemmista on lähettyvillä jokin Mustin myymälöistä, mitä täydentää monikanavainen tarjonta, jonka toimitusajat ovat nopeat. Musti Groupin brändejä ovat Suomessa Musti ja Mirri (myymälöissä ja monikanavassa) sekä Peten Koiratarvike (verkkokaupassa ja valikoituissa myymälöissä).

Suomessa keskitymme myymäläverkostomme jatkuvaan optimointiin asiakkaiden tarpeisiin vastaamiseksi sekä johtavan asemamme ylläpitämiseen verkkokaupassa.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10–12/2024	10–12/2023	Muutos %	10/2023–12/2024	10/2022–9/2023
Liikevaihto	51,3	51,2	0,1 %	242,1	189,9
Liikevaihdon kasvu, %	0,1 %	7,8 %		27,5 %	11,9 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	-0,1 %	3,4 %		-1,3 %	9,7 %
Käyttökate, EBITDA	12,8	14,1	-8,9 %	60,6	52,6
Käyttökate, EBITDA, %	25,0 %	27,4 %		25,1 %	27,7 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	12,8	14,3	-10,4 %	61,2	52,6
Oikaistu EBITDA, %	25,0 %	27,9 %		25,3 %	27,7 %
EBITA	9,8	11,2	-12,6 %	46,0	41,5
EBITA, %	19,1 %	21,9 %		19,0 %	21,8 %
Oikaistu EBITA	9,8	11,5	-14,4 %	46,6	41,5
Oikaistu EBITA, %	19,1 %	22,4 %		19,2 %	21,9 %
Myymälöiden lukumäärä	137	137	0,0 %	137	136
joista omia myymälöitä	137	137	0,0 %	137	136

Lokakuu – joulukuu 2024

Liikevaihto kasvoi Suomessa 0,1 prosenttia yhteensä 51,3 (51,2) miljoonaan euroon. Liikevaihtoon vaikuttivat edelleen negatiivisesti heikko yleinen kulutuskysyntä sekä marraskuussa 2023 tehdyn tuotteiden takaisinvento. Segmentin vertailukelpoinen liikevaihto laski -0,1 prosenttia.

EBITA laski -12,6 prosenttia 9,8 (11,2) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski -14,4 prosenttia 9,8 (11,5) miljoonaan euroon. Kannattavuuden lasku johtui myyntikatteen paineesta, mikä johtui hintoihin ja kampanjoihin tehdyistä panostuksista sekä heikosta yleisestä kulutuskysynnästä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 19,1 (22,4) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Suomessa suljettiin yksi oma myymälä.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

Liikevaihto oli Suomessa 242,1 (189,9) miljoonaa euroa. Liikevaihtoon vaikutti positiivisesti verkkokaupan myynti sekä lemmikkiruokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinta, joka tehtiin tilikauden 2023 kolmannella kvartaalilla. Liikevaihtoon vaikuttivat negatiivisesti heikko yleinen kulutuskysyntä sekä marraskuussa 2023 tehty tuotteiden takaisinvento. Vertailukelpoinen liikevaihto laski -1,3 prosenttia.

EBITA oli 46,0 (41,5) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 46,6 (41,5) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 19,2 (21,9) prosenttia.

Tilikauden aikana Suomessa avattiin yksi oma myymälä ja yksi suljettiin. Lisäksi ostettiin yksi kolmannen osapuolen myymälä.

Ruotsi

Musti Group on toiminut Ruotsissa vuodesta 2010 ja on nykyään Ruotsissa markkinajohtaja, jolla on 133 myymälää sekä niitä täydentävä monikanavatarjonta. Ruotsissa Musti Groupin myymälä-, eläinlääkäri- ja monikanavabrändi on Arken Zoo ja verkkokaupassa VetZoo.

Tavoitteenamme Ruotsissa on asiakasmäärien kasvattaminen ja myymäläverkoston laajentaminen entisestään, sillä näemme edelleen kasvumahdollisuuksia Ruotsin suurilla markkinoilla Suomen kypsempiin markkinoihin verrattuna.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10–12/2024	10–12/2023	Muutos %	10/2023–12/2024	10/2022–9/2023
Liikevaihto	47,1	46,0	2,4 %	224,2	170,9
Liikevaihdon kasvu, %	2,4 %	2,5 %		31,2 %	3,6 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	-0,2 %	4,5 %		1,0 %	8,6 %
Käyttökate, EBITDA	8,8	10,2	-13,1 %	43,8	36,3
Käyttökate, EBITDA, %	18,8 %	22,1 %		19,5 %	21,2 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	8,8	10,3	-14,4 %	44,0	36,5
Oikaistu EBITDA, %	18,8 %	22,4 %		19,6 %	21,4 %
EBITA	5,8	7,4	-20,9 %	28,9	25,5
EBITA, %	12,4 %	16,0 %		12,9 %	14,9 %
Oikaistu EBITA	5,8	7,5	-22,5 %	29,1	25,7
Oikaistu EBITA, %	12,4 %	16,3 %		13,0 %	15,0 %
Myymälöiden lukumäärä	133	134	-0,7 %	133	131
joista omia myymälöitä	129	124	4,0 %	129	119

Lokakuu – joulukuu 2024

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 2,4 prosenttia yhteensä 47,1 (46,0) miljoonaan euroon. Kasvu johtui myymälämäärän kasvusta edellisten 12 kuukauden aikana. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon lasku oli -0,2 prosenttia.

EBITA laski -20,9 prosenttia 5,8 (7,4) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski -22,5 prosenttia 5,8 (7,5) miljoonaan euroon. Kannattavuuden laskuun vaikuttivat myyntikatteen paineet, heikko yleinen kulutuskysyntä yhdistettynä joustamattomaan kulupohjaan. Oikaistu EBITA-marginaali laski 12,4 (16,3) prosenttiin.

Vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin yksi oma myymälä sekä ostettiin yksi kolmannen osapuolen myymälä. Yksi franchise-myymäälä lopetti ketjussa.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

Liikevaihto oli Ruotsissa 224,2 (170,9) miljoonaa euroa. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa -2,0 miljoonalla eurolla tilikauden aikana. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 1,0 prosenttia.

EBITA oli 28,9 (25,5) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 29,1 (25,7) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA-marginaali laski 13,0 (15,0) prosenttiin.

Tilikauden aikana Ruotsissa avattiin kolme omaa myymälää, ostettiin seitsemän myymälää ja kaksi franchise-myymäälää lopetti ketjussa.

Norja

Musti Group aloitti liiketoimintansa Norjassa vuonna 2016 ja on saavuttanut siellä markkinajohtajuuden 83 paikallisen myymälän verkostollaan, jota täydentää monikanavainen tarjonta. Musti Groupin brändejä Norjassa ovat Musti (myymälät ja monikanava) sekä VetZoo (verkkokauppa).

Musti on markkinajohtaja Norjassa, jossa markkina on hajautuneempi Suomeen ja Ruotsiin verrattuna, joten sen markkinaosuus Norjassa on pienempi. Tämän vuoksi jatkamme markkinaosuuden kasvattamista jatkuvan uusiasiakashankinnan ja myymälöiden avaamisen myötä sekä maakohtaisen kannattavuuden parantamista verkoston vakiintumisen myötä.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10–12/2024	10–12/2023	Muutos %	10/2023–12/2024	10/2022–9/2023
Liikevaihto	20,6	18,5	11,7 %	91,1	64,9
Liikevaihdon kasvu, %	11,7 %	2,5 %		40,3 %	14,9 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	8,9 %	10,3 %		9,0 %	11,3 %
Käyttökate, EBITDA	5,0	4,7	6,1 %	20,6	15,1
Käyttökate, EBITDA, %	24,3 %	25,5 %		22,6 %	23,2 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	5,0	4,8	4,6 %	20,6	15,1
Oikaistu EBITDA, %	24,3 %	25,9 %		22,6 %	23,2 %
EBITA	3,4	3,3	4,7 %	12,9	9,4
EBITA, %	16,6 %	17,7 %		14,1 %	14,5 %
Oikaistu EBITA	3,4	3,3	2,6 %	13,0	9,4
Oikaistu EBITA, %	16,6 %	18,0 %		14,2 %	14,5 %
Myymälöiden lukumäärä	83	77	7,8 %	83	75
joista omia myymälöitä	83	77	7,8 %	83	75

Lokakuu – joulukuu 2024

Liikevaihto kasvoi Norjassa 11,7 prosenttia yhteensä 20,6 (18,5) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 8,9 prosentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa -0,1 miljoonalla eurolla vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 13,4 prosenttia.

EBITA kasvoi 4,7 prosenttia 3,4 (3,3) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 2,6 prosenttia 3,4 (3,3) miljoonaan euroon, mihin vaikuttivat positiivisesti kasvu ja skaalautuvuus, ja toisaalta negatiivisesti myyntikate. Oikaistu EBITA-marginaali oli 16,6 (18,0) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Norjassa avattiin kaksi uutta omaa myymälää.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

Liikevaihto oli Norjassa 91,1 (64,9) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 9,0 prosentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa -4,0 miljoonalla eurolla tilikauden aikana.

EBITA oli 12,9 (9,4) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 13,0 (9,4) miljoonaa euroa. Valuuttakurssin kehitys vaikutti negatiivisesti kannattavuuteen koko tilikauden ajan. Oikaistu EBITA-marginaali oli 14,2 (14,5) prosenttia.

Tilikauden aikana Norjassa avattiin kymmenen uutta omaa myymälää ja suljettiin kaksi.

Uudet markkinat

Musti aloitti liiketoimintansa Baltiassa marraskuussa 2024 ostamalla Pet Cityn. Pet Cityllä on 46 myymälää ja 16 eläinlääkäriklinikkaa Baltian maissa sekä Baltian kattava verkkokauppa. Myymäläverkosto käsittää 25 myymälää Virossa, 14 Latviassa ja 7 Liettuassa. Eläinlääkäriklinikat jakautuvat siten, että Virossa on kahdeksan klinikkaa, Latviassa neljä ja Liettuassa neljä.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10–12/2024	10/2023–12/2024
Liikevaihto	3,2	3,2
Käyttökate, EBITDA	0,2	0,2

Käyttökate, EBITDA, %	5,8 %	5,8 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	0,2	0,2
Oikaistu EBITDA, %	5,8 %	5,8 %
EBITA	-0,2	-0,2
EBITA, %	-6,1 %	-6,1 %
Oikaistu EBITA	-0,2	-0,2
Oikaistu EBITA, %	-6,1 %	-6,1 %
Myymlöiden lukumäärä	62	62
joista omia myymälöitä	62	62

Lokakuu – joulukuu 2024

Pet City, joka raportoidaan Uudet markkinat -segmentissä, ostettiin marraskuussa 2024, ja se on konsolidoitu Musti Group -konserniin joulukuusta 2024 alkaen. Joulukuun avainluvut ovat esitetty yllä olevassa taulukossa. Liikevaihto olisi ollut arviolta 9,1 miljoonaa euroa, jos Pet City olisi konsolidoitu vuosineljänneksen alusta asti ja 42,2 miljoonaa euroa, jos se olisi konsolidoitu tilikauden alusta asti.

Konsernitoiminnot

Lokakuu – joulukuu 2024

Oikaistu EBITA oli -10,7 (-9,9) miljoonaa euroa. Kustannusten kasvu näkyi erityisesti keskusvarastoissa sekä muissa eri konsernitoiminnoissa. Oikaisut sisältävät kuluja, jotka liittyvät digitalisaatioprojekteihin ja Pet Cityn hankintaan. Oikaistut konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 8,8 (8,6) prosenttia.

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -12,1 (-11,1) miljoonaa euroa.

Lokakuu 2023 – joulukuu 2024

Oikaistu EBITA oli -49,7 (-34,0) miljoonaa euroa. Oikaisut sisältävät kuluja liittyen julkiseen ostotarjoukseen, digitalisaatioprojekteihin, listautumiskulujen arvonlisäveroihin, uudelleenjärjestelyihin, Pet Cityn hankintaan sekä marraskuussa 2023 tehtyyn tuotteiden takaisinvetoon. Oikaistut konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 8,9 (8,0) prosenttia. Muutos liittyi konsernitoimintojen muuttuneeseen rakenteeseen Premium Pet Food Suomi Oy:n tuotannon integraation jälkeen, inflaatioon ja kasvuhankkeisiin tehtyihin panostuksiin.

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -63,2 (-32,8) miljoonaa euroa. Kulujen kasvuun vaikuttivat pääasiassa julkiseen ostotarjoukseen liittyvät kulut.

Henkilöstö

Tilikauden lopussa 31.12.2024 henkilöstömäärä oli 2 178 (31.12.2023: 1 704), joista 720 (31.12.2023: 695) työskenteli Suomessa, 679 (31.12.2023: 672) Ruotsissa, 372 (31.12.2023: 337) Norjassa ja 408 Baltiassa.

Muutokset konsernin rakenteessa

Musti Group myi tytäryhtiönsä Djurfriskvård Borlänge AB:n toukokuussa 2024. Yhtiöllä ei ollut liiketoimintaa eikä myynnillä ollut olennaista vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen.

Musti Group hankki 70 prosentin omistusosuuden eläinlääkäriasema Ninas Värld Arninge AB:sta syyskuussa 2024. Hankinnalla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin varoihin tai velkoihin.

Musti Group hankki Pet City OÜ:n mukaan lukien sen tytäryhtiöiden Pet City UAB:n, Pet City SIA:n ja Pet City Klinika UAB:n sekä Eesti Veterinaaria Kliinikum OÜ:n osakkeet marraskuussa 2024.

Muutokset konsernin johdossa

Musti Group Oyj tiedotti 16.5.2024, että Toni Rannikko jättää Musti Group Oyj:n talousjohtajan tehtävät ja johtoryhmän jäsenyyden kesän 2024 aikana. Robert Berglund aloitti Musti Group Oyj:n uutena talousjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä 1.8.2024.

Hallinnointi

Varsinainen yhtiökokous

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 31.1.2024 Helsingissä. Yhtiön osakkeenomistajilla ja näiden asiamiehillä oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan osakkeenomistajina osallistumalla kokoukseen tai äänestämällä ennakkoon.

31.1.2024 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen asiakirjat ovat luettavissa osoitteessa www.mustigroup.com/yhtiokokous.

Ylimääräinen yhtiökokous

Musti Group Oyj:n ylimääräinen yhtiökokous pidettiin perjantaina 12.4.2024 Helsingissä. Yhtiön osakkeenomistajilla ja näiden asiamiehillä oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan osakkeenomistajina joko tulemalla kokoukseen tai äänestämällä ennakkoon.

12.4.2024 pidetyn ylimääräisen yhtiökokouksen asiakirjat ovat luettavissa osoitteessa www.mustigroup.com/ylimaarainen-yhtiokokous.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakepääoma

Katsauskauden lopussa 31.12.2024 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 prelistalla 13.2.2020 ja pörssilistalla 17.2.2020.

Osakkeen avauskurssi tilikauden ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 2.10.2023 oli 18,00 euroa. Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.12.2024 päätöskurssi oli 19,92 euroa. Osakkeen korkein noteerattu hinta tilikaudella oli 27,25 euroa ja matalin 16,20 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi tilikaudella oli 24,14 euroa ja keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 127 858 osaketta.

Musti Groupin markkina-arvo 30.12.2024 oli 668,0 miljoonaa euroa.

Omat osakkeet

31.12.2024 Musti Groupilla oli 147 566 (147 566) omaa osaketta vastaten 0,44 (0,44) prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä.

Musti Group ei hankkinut katsauskaudella omia osakkeitaan.

Julkinen ostotarjous Mustin osakkeista

Sonaen, Jeffrey Davidin, Johan Dettelin ja David Rönningin muodostama konsortio julkisti suositellun julkisen ostotarjouksen Flybird Holding Oy:n kautta kaikista Mustin osakkeista 29.11.2023. Tarjouksentekijä tiedotti 20.2.2024 ostotarjouksen lopullisesta tuloksesta ja että se tulee toteuttamaan ostotarjouksen, ja että se aloittaa jälkikäteisten tarjousajan niille Mustin osakkeenomistajille, jotka eivät vielä hyväksyneet ostotarjousta tarjousaikana Tarjouksentekijä tiedotti 11.3.2024 jälkikäteisen tarjousajan tuloksesta. Osakkeet, joiden osalta ostotarjous on pätevästi hyväksytty jälkikäteisen tarjousajan aikana edustavat noin 80,65 prosenttia Mustin osakkeista.

Hallituksen valtuutukset

Varsinainen yhtiökokous 31.1.2024 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 valtuutettiin päättämään 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 kumoo 30.1.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 31.3.2025 saakka.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös 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 valtuutettiin päättämään 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 kumoo 30.1.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 31.3.2025 saakka.

Osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Katsauskauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 5 320. Hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 3,7 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 94,88 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä katsauskauden lopussa.

Lokakuun 2023 – joulukuun 2024 aikana Musti Group vastaanotti seuraavat arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaiset ilmoitukset:

- Musti Group Oyj vastaanotti 23.11.2023 ilmoituksen, jonka mukaan Grandeur Peak Global Advisors LLC:n yhteenlaskettu suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 22.11.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 5.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan FMR LLC:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 4.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 12.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan SMALLCAP World Fund, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 8.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 14.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan The Capital Group Companies, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 13.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 21.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 20.12.2023 noussut yli 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 22.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 21.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 3.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 2.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 5.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Goldman Sachs International:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 3.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 11.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Samson Rock Event Driven Master Fund Limited:n omistusosuus Yhtiön osakkeista nousi yli 5 prosentin 10.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 16.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan seuraavien tahojen ("Sand Grove") yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön äänistä nousi yli 5 prosentin 15.1.2024: Sand Grove Opportunities Master Fund Ltd, Investment

Opportunities SPC for the Account of Investment Opportunities 2 Segregated Portfolio, New Holland Tactical Alpha Fund, Prelude Structured Alternatives Master Fund Lp, QSMA Torus SP, Amundi Sand Grove Event Driven Fund.

- Musti Group Oyj vastaanotti 18.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan JPMorgan Securities PLC:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 17.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 24.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan JPMorgan Securities PLC:n suora omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 22.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 13.2.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Flybird Holding Oy:n ja Sonae – SGPS, S.A:n yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 13.2.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 21.2.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Flybird Holding Oy:n ja Sonae – SGPS, S.A:n yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 10 prosentin 20.2.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 21.2.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Samson Rock Capital LLP:n omistusosuus Yhtiön äänistä laski alle 5 prosentin 20.2.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 21.2.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Samson Rock Event Driven Master Fund Limited:n omistusosuus Yhtiön osakkeista laski alle 5 prosentin 20.2.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 22.2.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Flybird Holding Oy:n ja Sonae – SGPS, S.A:n yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 15 prosentin 21.2.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 26.2.2024 ilmoituksen, jonka mukaan JPMorgan Securities PLC:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä laski alle 5 prosentin 23.2.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 5.3.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Flybird Holding Oy:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 50 prosentin 5.3.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 6.3.2024 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä laski alle 5 prosentin 5.3.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 20.3.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Flybird Holding Oy:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli kahden kolmasosan (2/3) 20.3.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 21.3.2024 ilmoituksen, jonka mukaan seuraavien tahojen yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön äänistä laski alle 5 prosentin 20.3.2024: Sand Grove Opportunities Master Fund Ltd, Investment Opportunities SPC for the Account of Investment Opportunities 2 Segregated Portfolio, New Holland Tactical Alpha Fund, Prelude Structured Alternatives Master Fund Lp, QSMA Torus SP, Amundi Sand Grove Event Driven Fund.

Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/>.

Johdon liiketoimet

Musti Groupin johdon liiketoimet listautumisen jälkeen on julkaistu pörssitiedotteina, ja ne ovat luettavissa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/tiedotteet/>.

Palkitsemisjärjestelmät

Hallitus päättää Musti Groupin palkitsemisjärjestelmistä ja -suunnitelmista, kuten lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinohjelmista sekä eläkeohjelmista, palkitsemisvaliokunnan suositusten perusteella sekä yhtiön kulloinkin voimassa olevaa palkitsemispolitiikkaa noudattaen. Musti Group esitti palkitsemispolitiikkansa osakkeenomistajille hyväksyntää varten ensimmäistä kertaa varsinaisessa yhtiökokouksessa 2021.

Bonusjärjestelmä

Yhtiöllä on käytössään bonusjärjestelmä, jonka sisällöstä päättää hallitus palkitsemisvaliokunnan suosituksen perusteella sekä yhtiön kulloinkin voimassa olevaa palkitsemispolitiikkaa noudattaen. Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet voivat osallistua bonusjärjestelmään yhtiön bonuskäytännön mukaisesti. Vuosibonusten maksun edellytyksenä on, että yhtiölle asetetut keskeiset tulostavoitteet saavutetaan.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän bonuspalkkiot maksetaan tilikaudelle asetettujen henkilökohtaisten tavoitteiden sekä tiettyjen kannattavuustavoitteiden saavuttamisen perusteella. Tulospalkan osuus kiinteästä palkasta voi olla korkeintaan kuuden kuukauden kuukausipalkka toimitusjohtajan osalta ja kolmen kuukauden kuukausipalkka johtoryhmän osalta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Musti Group Oyj:n hallitus päätti 7.5.2020 suoriteperusteisesta osakepalkkio-ohjelmasta 2020–2024 (Performance Share Plan, PSP) johtoryhmälle ja avainhenkilöille.

16.12.2022 Musti Group Oyj:n hallitus päätti perustaa uuden suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman 2023–2027 yhtiön avainhenkilöille.

Osakepohjaisten palkkiojärjestelmien tavoitteena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä. Lisäksi pyrkimyksenä on sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2020–2024

Suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa 2020–2024 on kolme ansaintajaksoa, tilikaudet 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella katetaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja veroluonteiset maksut. Hallitus päätti joulukuussa 2023, että ansaintajakson 2021–2023 palkkiot maksetaan kokonaan rahana tammikuussa 2024.

Yhtiön johtoryhmän jäsenen on omistettava vähintään 50 prosenttia järjestelmän perusteella hänelle maksetuista nettomääräisistä osakkeista siihen asti, kunnes hänen kokonaisosakeomistuksensa arvo yhtiössä vastaa yhteensä 50 prosenttia (toimitusjohtajan osalta 100 prosenttia) hänen bruttovuosipalkastaan. Kyseinen osakemäärä on omistettava niin kauan kuin johtoryhmän jäsenyys jatkuu.

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2023–2027

Suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa 2023–2027 on kolme ansaintajaksoa, tilikaudet 2023–2025, 2024–2026 ja 2025–2027. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella katetaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja veroluonteiset maksut. Yhtiön hallitus päätti huhtikuussa 2024 jo myönnettyjen osakepohjaisen kannustinjärjestelmän mukaisten palkkioiden maksamisesta rahana vuoden 2023 suorituksen perusteella. Palkkiot päätettiin maksaa rahana, jotta mahdollistettaisiin uuden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän perustaminen. Rahana maksettavien palkkioiden määrä oli noin 2,4 miljoonaa euroa.

Yhtiön johtoryhmän jäsenen on omistettava vähintään 50 prosenttia järjestelmän perusteella hänelle maksetuista nettomääräisistä osakkeista siihen asti, kunnes hänen kokonaisosakeomistuksensa arvo yhtiössä vastaa yhteensä 50 prosenttia (toimitusjohtajan osalta 100 prosenttia) hänen bruttovuosipalkastaan. Kyseinen osakemäärä on omistettava niin kauan kuin johtoryhmän jäsenyys jatkuu.

Yritysvastuu

Musti Group on markkinajohtaja kasvavilla ja muuttuvilla pohjoismaisilla lemmikkieläintenhoitomarkkinoilla. Missionamme on tehdä lemmikkien ja heidän vanhempiansa elämästä helpompaa, turvallisempaa ja hauskeempaa koko lemmikkien elämän ajan. Meille lemmikkieläinten ja ihmisten hyvinvointi on etusijalla kaikessa toiminnassamme. Se tarkoittaa korkeita laatu- ja turvallisuusvaatimuksia, tinkimätöntä ammattitaitoa sekä toimintamme kehittämistä yhä vastuullisempaan suuntaan. Yritysvastuutyön perustana toimii Trusty-vastuullisuusohjelma, joka perustuu tilikaudella 2021 tehtyyn olennaisuusarviointiin. Olennaisuusarvioinnin yhteydessä Musti Group asetti vastuullisuusmittarit ja -tavoitteet vuosille 2022–2025.

Musti Groupin Trusty-vastuullisuusohjelma on jaettu kolmeen teemaan ja kolmeen peruspilariin, jotka kattavat Musti Groupin olennaisimmat vastuullisuusaiheet. Pääteemoja ovat lemmikkieläimet ja niiden vanhemmat, työntekijät ja yhteisöt. Pääteemat kertovat, mitkä aiheet ovat tärkeitä Musti Groupille ja sen sidosryhmille. Vastuullisuusohjelman perustana ovat vastuullinen toimitusketju, ympäristövaikutusten vähentäminen sekä hyvä hallintotapa ja korkea etiikka.

Musti Groupin keskeisiä sidosryhmiä ovat työntekijät, kuluttajat, yhteistyökumppanit ja tavarantoimittajat, sijoittajat ja analytiikot sekä lemmikkiyhdistykset ja muut kansalaisjärjestökumppanit. Säännöllisen vuoropuhelun avulla varmistutaan eri sidosryhmien Musti Groupin vastuullisuustyölle asettamien odotusten ja toiminnan kehittämisen tarpeiden huomioiminen. Musti Group uskoo, että hyvää asiakaskokemusta ei voi saavuttaa ilman tyytyväisiä ja ammattitaitoisia työntekijöitä. Musti Group panostaa ollakseen houkutteleva ja haluttu työnantaja muun muassa henkilökunnan kouluttamisen sekä ammattitaidon ja osaamisen kehittämisen avulla.

Musti Group on sitoutunut kunnioittamaan ihmisoikeuksia kansainvälisten julistusten mukaisesti. Yhtiö on Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -aloitteen vuodesta 2013 sekä kestävästä liiketoimintaa edistävän amfori BSCI-järjestön jäsen vuodesta 2016. Ihmisoikeuksien kunnioittamista ja eettistä liiketoimintaa ohjaavat toimintaperiaatteet ovat Musti Groupin omaa toimintaa koskeva Code of Conduct sekä toimittajia koskevat Code of Conduct (Supplier Code of Conduct) ja amfori BSCI Code of Conduct riskimaissa toimiville toimittajille. Yhtiö ei hyväksy korruptiota eikä lahjontaa.

Vastuullinen toimitusketju on kiinteä osa vastuullisuustyötämme, mitä kehitämme jatkuvasti. Tämän perustana on uusien toimittajien valintaprosessi ja siihen liittyvä toimittajien arviointi, pitkäjänteinen yhteistyöhön toimittajien kanssa sekä heidän oman toimintansa itsearviointi ja auditoinnit. Lisäksi riippumaton kolmas osapuoli suorittaa amfori BSCI-auditoinnit riskimaissa sijaitseville toimittajille.

Musti Group on sitoutunut ympäristövaikutustensa pienentämiseen. Konsernin myymälöiden, toimistojen ja varastojen merkittävimmät ympäristövaikutukset syntyvät energian kulutuksesta (sähkö, autojen sekä kuljetusvälineiden polttoaineet), syntyvistä jätteistä ja kulutetuista pakkausmateriaaleista. Tuotteiden kuljetuslogistiikan ympäristövaikutuksia ja päästöjä hallitaan kuljetuskumppanien kanssa yhteistyössä.

Vuonna 2023 Musti Group aloitti CSRD:n mukaisen kaksoisolennaisuusanalyysin, jota jatkettiin vuonna 2024 kestävyysraportointistandardin (ESRS-standardi) mukaisella vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien arvioinnilla. Tämän alustavan arvioinnin perusteella määriteltiin alustavasti Musti Groupille olennaiset ja ESRS-standardien nojalla raportoitavat aiheet, joista tulemme raportoimaan vuonna 2026 tilikaudelta 1.1.–31.12.2025.

Musti Groupin vastuullisuusraportti tilikaudelta 2024 tullaan julkaisemaan maaliskuussa 2025.

Riskit ja epävarmuustekijät

Musti Groupin riskiprofiili seuraa vähittäismyynnin ja päivittäistavara-kaupan 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.

Makrotaloutteen ja inflaatioon liittyvät riskit

Geopoliittinen epävakaus on lisääntynyt, mikä voi merkittävästi vaikuttaa maailmantalouteen ja liiketoimintaympäristöön. 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 viimeisten vuosien 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 päivittäistavara-kaupat, 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. Näitä riskejä pienentää suuri omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus. 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. Musti Groupin lemmikkiruokatehtaan tuotannollisiin prosesseihin liittyy riskejä, kuten laiterikot, raaka-aineen saatavuus, tapaturmat, vahinko- ja keskeytymisriskit. Näitä riskejä hallitaan sertifiointeilla sekä jatkuvalla laatu- ja turvallisuustyöllä.

Lisäksi asiakkaat 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 myyntiin heikkenemiseen.

Kyberrikollisuus

Ammattimainen kyberrikollisuus lisääntynyt erityisesti Ukrainan sodan alettua. 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. 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.

Kausivaihtelut

Musti Groupin liiketoiminnassa esiintyy tyypillisesti vain vähän kausivaihtelua, koska lemmikinruoan ja perustarvikkeiden toistuvien ostojen osuus liikevaihdosta on suuri, mikä pienentää kausivaihtelua vuosien aikana. Tietty vuoden sisäiset vaihtelut kuitenkin vaikuttavat yhtiön rahavirtoihin, myyntiin ja kannattavuuteen. 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.

Hallituksen voitonjakoehdotus

Emoyhtiön voitonjakokelpoinen oma pääoma 31.12.2024 oli 122 113 666,96 euroa, josta tilikauden tulos oli -8 913 236,90 euroa. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa.

Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus tilikaudelta lokakuu 2023 – joulukuu 2024 julkaistaan 14.3.2025. Samanaikaisesti julkaistaan selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sekä palkitsemisraportti.

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous on suunniteltu järjestettävän 29.4.2025.

Osavuositarkastus ajalta tammikuu – maaliskuu 2025 julkaistaan 21.5.2025.

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle järjestetään 11.2.2025 klo 14 Teamsin välityksellä. Tilaisuuteen ilmoittaudutaan etukäteen sähköpostitse osoitteeseen ir@mustigroup.com. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönnberg ja talousjohtaja Robert Berglund.

Helsinki, 11.2.2025

Hallitus

Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lisätiedot:

David Rönnberg, toimitusjohtaja, puh. +46 70 896 6552
Robert Berglund, talousjohtaja, puh. +358 50 534 8657

Jakelu:

Nasdaq Helsinki
Keskeiset mediat
www.mustigroup.com

Tiivistetty taloudellinen informaatio

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2024 - 31.12.2024	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2023 - 31.12.2024	1.10.2022 - 30.9.2023
Liikevaihto	122 162	115 658	560 571	425 740
Liiketoiminnan muut tuotot	1 340	832	5 602	5 052
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	0	0	0	324
Materiaalit ja palvelut	-68 378	-62 582	-313 369	-231 252
Henkilöstökulut	-22 431	-20 747	-104 769	-76 782
Liiketoiminnan muut kulut	-16 817	-14 319	-80 793	-48 527
Poistot ja arvonalentumiset	-11 418	-9 434	-51 023	-36 756
Liikevoitto	4 458	9 410	16 218	37 800
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-970	-1 977	-8 066	-4 083
Kauden tulos ennen veroja	3 488	7 433	8 152	33 717
Tuloverot	-670	-1 593	-1 433	-7 229
Kauden tulos	2 819	5 840	6 719	26 487
Kauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	2 836	5 836	6 700	26 448
Määräysvallattomille omistajille	-18	4	19	39
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)				
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	0,08	0,17	0,20	0,79
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	0,08	0,17	0,20	0,79

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Kauden tulos	2 819	5 840	6 719	26 487
Muut laajan tuloksen erät				
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	-1 552	4 115	197	-5 562
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-1 552	4 115	197	-5 562
Laajan tuloksen verot	102	-278	-17	450
Kauden laaja tulos yhteensä	1 368	9 677	6 899	21 375
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	1 386	9 673	6 879	21 338
Määräysvallattomille omistajille	-18	4	19	37

Konsernitase

EUR tuhatta	31.12.2024	30.9.2023
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	195 157	174 375
Muut aineettomat hyödykkeet	20 229	18 413
Käyttöoikeusomaisuuserät	90 529	75 771
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	32 400	27 570
Osuudet osakkuusyrittöissä	1 967	0
Laskennalliset verosaamiset	6 387	2 824
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0	1 257
Muut pitkäaikaiset varat	240	111
Pitkäaikaiset varat yhteensä	346 910	300 322
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	66 455	58 385
Myyntisaamiset ja muut saamiset	14 705	11 575
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 076	394
Tuloverosaamiset	4 028	1 612
Rahavarat	11 829	21 954
Lyhytaikaiset varat yhteensä	98 092	93 920
VARAT YHTEENSÄ	445 002	394 242
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
EUR tuhatta		
31.12.2024		
30.9.2023		
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	11 002	11 002
Muut rahastot	123 349	123 349
Omat osakkeet	-5 340	-5 340
Muuntoerot	-10 524	-10 721
Kertyneet voittovarot	48 328	46 009
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	166 815	164 299
Määräysvallattomien omistajien osuus	94	88
Oma pääoma yhteensä	166 909	164 387
VELAT		
Pitkäaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	94 668	69 943
Vuokrasopimusvelat	66 889	55 518
Laskennalliset verovelat	6 444	4 881
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	240	0
Pitkäaikaiset korottomat velat	2 215	2 031
Muut pitkäaikaiset velat	15	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	170 472	132 372
Lyhytaikaiset velat		
Yritystodistukset	7 458	9 412
Vuokrasopimusvelat	28 706	24 307
Ostovelat ja muut velat	68 153	61 725
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	233	306
Tuloverovelat	3 071	1 711
Varaukset	0	21
Lyhytaikaiset velat yhteensä	107 621	97 482
Velat yhteensä	278 093	229 855
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	445 002	394 242

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	1.10.2024 - 31.12.2024	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2023 - 31.12.2024	1.10.2022 - 30.9.2023
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden tulos ennen veroja	3 488	7 433	8 152	33 717
Oikaisut				
Poistot ja arvonalentumiset	11 418	9 434	51 023	36 756
Rahoitustuotot ja -kulut	970	1 977	8 066	4 083
Muut oikaisut	118	74	-2 935	-2 174
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	15 994	18 917	64 306	72 381
Käyttöpääoman muutos:				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-1 883	-2 243	227	-522
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	-405	1 524	-5 239	2 127
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-4 558	-2 260	-7 579	13 096
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	9 148	15 938	51 715	87 082
Maksetut tuloverot	-1 596	-254	-4 775	-7 532
Liiketoiminnan nettorahavirta	7 552	15 684	46 940	79 550
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 782	-4 022	-19 200	-11 863
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-14 155	-2 717	-19 404	-6 715
Investoinnit osakkuusyrityksiin	-1 993	0	-1 993	0
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	0	52	0
Investointien nettorahavirta	-20 930	-6 738	-40 545	-18 578
Rahoituksen rahavirta				
Maksetut pääomanpalautukset	0	0	0	-16 770
Maksetut osingot	0	0	-26	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	19 749	0	24 475	10 044
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	-8 427
Yritystodistusten liikkeellelaskut	-12 426	-4 436	-1 955	-6 138
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-6 598	-6 288	-33 157	-24 427
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-2 230	-1 853	-9 569	-4 147
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	404	583	2 771	1 209
Rahoituksen nettorahavirta	-1 102	-11 993	-17 460	-48 655
Rahavarojen muutos	-14 480	-3 048	-11 065	12 317
Rahavarat kauden alussa	25 568	21 954	21 954	10 054
Valuuttakurssierot ja yrityskauppojen vaikutukset	741	30	940	-417
Rahavarat kauden lopussa	11 829	18 936	11 829	21 954

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallatt omien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2023	11 002	123 349	-5 340	-10 721	46 009	164 299	88	164 387
Tilikauden tulos					6 700	6 700	19	6 719
Muuntoerot				196		196	0	197
Laajan tuloksen verot					-17	-17		-17
Tilikauden laaja tulos	0	0	0	196	6 683	6 879	19	6 899
Liiketoimintojen yhdistäminen						0	40	40
Osingonjako						0	-26	-26
Osakeperusteinen palkitseminen					-4 391	-4 391		-4 391
Muut muutokset					27	27	-27	0
Oma pääoma 31.12.2024	11 002	123 349	-5 340	-10 524	48 328	166 815	94	166 909

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallatt omien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2022	11 002	140 043	-6 910	-5 161	21 318	160 292	75	160 367
Tilikauden tulos					26 448	26 448	39	26 487
Muuntoerot				-5 560		-5 560	-2	-5 562
Laajan tuloksen verot					450	450		450
Tilikauden laaja tulos	0	0	0	-5 560	26 898	21 338	37	21 375
Pääomanpalautus		-16 694				-16 694		-16 694
Osakeperusteinen palkitseminen			1 570		-2 231	-661		-661
Muut muutokset					24	24	-24	0
Oma pääoma 30.9.2023	11 002	123 349	-5 340	-10 721	46 009	164 299	88	164 387

Laadintaperiaatteet

Yhtiö laatii konsernitilinpäätöksensä EU:n vahvistamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

Tilinpäätöstiedote 1.10.2023–31.12.2024 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuosikatsaukset) mukaisesti, ja siinä on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä. Musti Groupin tilikausi muutettiin kalenterivuodeksi tilikauden aikana, ja tästä syystä tilikausi 2024 käsittää 15 kuukautta. Mustin tilikausi oli 1.10.–30.9. ennen muutosta. Tilikauden pidentämisen takia, tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia. Musti Group on ollut osa Sonae Groupia maaliskuusta 2024 lähtien, joten tilikausi muutettiin vastaamaan emokonsernin tilikautta.

Tilinpäätöstiedotteessa esitettyjä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Konsernitilinpäätökset laaditaan euroissa, joka on yhtiön toimintavaluutta sekä yhtiön ja konsernin raportointivaluutta. Tilinpäätöstiedote esitetään tuhansina euroina, ellei toisin mainita.

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Yhtiön tilinpäätöstiedotteen laatiminen IFRS:n mukaisesti edellyttää konsernin johdolta harkintaa, arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen määrään sekä muihin tietoihin, kuten tuottoihin ja kuluihin. Vaikka nämä arviot perustuvat johdon parhaisiin tietoihin kyseisenä ajankohtana, todelliset tulokset voivat poiketa tilinpäätöstiedotteessa käytetyistä arvioista.

Segmentit

10/2024-12/2024

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Uudet markkinat	Konsernitoiminnot	Konserni
Liikevaihto *	51 313	47 069	20 619	3 162	0	122 162
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	42 %	39 %	17 %	3 %	0 %	100 %
Käyttökate	12 807	8 835	5 002	183	-10 951	15 876
Oikaisut	0	0	0	0	1 322	1 322
Oikaistu käyttökate	12 807	8 835	5 002	183	-9 629	17 198
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 993	-3 017	-1 587	-376	-1 902	-9 875
EBITA	9 813	5 818	3 416	-193	-12 853	6 001
Oikaisut	0	0	0	0	1 322	1 322
Oikaistu EBITA	9 813	5 818	3 416	-193	-11 531	7 323
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset						-1 543
Liikevoitto						4 458
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-970
Tulos ennen veroja						3 488
Tuloverot						-670
Kauden tulos						2 819

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

10/2023-12/2023

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Uudet markkinat	Konsernitoiminnot	Konserni
Liikevaihto *	51 245	45 957	18 456	0	0	115 658
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	44 %	40 %	16 %	0 %	0 %	100 %
Käyttökate	14 062	10 163	4 715	0	-10 097	18 843
Oikaisut	237	152	66	0	1 180	1 635
Oikaistu käyttökate	14 298	10 315	4 782	0	-8 917	20 478
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 835	-2 805	-1 453	0	-987	-8 079
EBITA	11 227	7 359	3 262	0	-11 084	10 764
Oikaisut	237	152	66	0	1 180	1 635
Oikaistu EBITA	11 463	7 511	3 329	0	-9 904	12 399
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset						-1 354
Liikevoitto						9 410
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-1 977
Tulos ennen veroja						7 433
Tuloverot						-1 593
Kauden tulos						5 840

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

10/2023-12/2024

EUR tuhatta				Uudet Konsernitoim		Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	markkinat	innot	
Liikevaihto *	242 087	224 212	91 110	3 162	0	560 571
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmentteittäin	43 %	40 %	16 %	1 %	0 %	100 %
Käyttökate	60 646	43 805	20 554	183	-57 947	67 241
Oikaisut	539	182	79	0	13 588	14 388
Oikaistu käyttökate	61 185	43 987	20 633	183	-44 359	81 629
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten	-14 600	-14 935	-7 669	-376	-6 097	-43 676
EBITA	46 047	28 870	12 886	-193	-64 045	23 565
Oikaisut	539	182	79	0	13 588	14 388
Oikaistu EBITA	46 586	29 052	12 965	-193	-50 457	37 953
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset						-7 347
Liikevoitto						16 218
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-8 066
Tulos ennen veroja						8 152
Tuloverot						-1 433
Kauden tulos						6 719

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

10/2022-9/2023

EUR tuhatta				Uudet Konsernitoim		Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	markkinat	innot	
Liikevaihto *	189 908	170 899	64 933	0	0	425 740
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmentteittäin	45 %	40 %	15 %	0 %	0 %	100 %
Käyttökate	52 569	36 282	15 072	0	-29 368	74 555
Oikaisut	68	215	23	0	-1 239	-933
Oikaistu käyttökate	52 637	36 497	15 095	0	-30 607	73 623
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten	-11 116	-10 781	-5 667	0	-3 416	-30 980
EBITA	41 453	25 500	9 405	0	-32 783	43 575
Oikaisut	68	215	23	0	-1 239	-933
Oikaistu EBITA	41 521	25 716	9 428	0	-34 023	42 643
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset						-5 776
Liikevoitto						37 800
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-4 083
Tulos ennen veroja						33 717
Tuloverot						-7 229
Kauden tulos						26 487

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

FY2023

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Uudet markkinat	Konsernitoinnot	Konserni
Liikevaihto *	189 908	170 899	64 933	0	0	425 740
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	45 %	40 %	15 %	0 %	0 %	100 %
Käyttökate	52 569	36 282	15 072	0	-29 368	74 555
Oikaisut	68	215	23	0	-1 239	-933
Oikaistu käyttökate	52 637	36 497	15 095	0	-30 607	73 623
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-11 116	-10 781	-5 667	0	-3 416	-30 980
EBITA	41 453	25 500	9 405	0	-32 783	43 575
Oikaisut	68	215	23	0	-1 239	-933
Oikaistu EBITA	41 521	25 716	9 428	0	-34 023	42 643
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset						-5 776
Liikevoitto						37 800
Rahoitustuotot ja -kulut, netto						-4 083
Tulos ennen veroja						33 717
Tuloverot						-7 229
Kauden tulos						26 487

Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Group osti raportointikaudella 1.10.2023–31.12.2024 kahdeksan lemmikkieläinliikettä Ruotsissa liiketoimintakaupoilla. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 5,6 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 5,5 miljoonaa euroa. Lisäksi Musti Group osti 70 prosentin osuuden eläinlääkäriasema Ninas Värld Arninge AB:sta syyskuun aikana. Kauppahinta oli 0,2 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 0,1 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Hankinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin liikevaihtoon tai tulokseen. Musti hankki myös Norjassa 40 prosentin osuuden eläinlääkäriasema Petrus Veterinærer AS:sta joulukuussa 2024 kauppahintaan 2,0 miljoonaa euroa. Yritystä käsitellään osakkuusyrittysenä.

Musti Group osti marraskuussa 2024 Pet City OÜ:n (mukaan lukien sen tytäryhtiöt Pet City UAB, Pet City SIA ja Pet City Klinika UAB) sekä Eesti Veterinaaria Kliinikum OÜ:n osakkeet Magnum Groupilta 18 miljoonan euron velattomalla kauppahinnalla (enterprise value), josta suoritettiin 13,7 miljoonaa euroa käteisellä kaupanteon yhteydessä. Loput kauppahinnasta maksetaan kaupan osapuolten hyväksytyä kaupan kohteena olevat tasearvot.

Pet Cityllä on 46 myymälää ja 16 eläinlääkärikliniikkaa Baltian maissa sekä Baltian kattava verkkokauppa. Myymäläverkostoon kuuluu 25 myymälää Virossa, 13 Latviassa ja kahdeksan Liettuassa. Eläinlääkäriklinoita on Virossa kahdeksan, Latviassa neljä ja Liettuassa neljä. Hankittavan kokonaisuuden liikevaihto oli tilikaudella 2023 31,5 miljoonaa euroa (28,6 miljoonaa euroa tilikaudella 2022) ja käyttökate -1,1 miljoonaa euroa (-0,7 miljoonaa euroa tilikaudella 2022). Pet Cityn taseen varat olivat tilikaudella 2023 8,7 miljoonaa euroa (tilikaudella 2022 8,9 miljoonaa euroa) ja velat 23,7 miljoonaa euroa (21,3 miljoonaa euroa tilikaudella 2022).

Alustava hankintamenolaskelma Pet Cityn hankinnasta

EUR tuhatta

Hankintameno	18 237
Hankitun nettovarallisuuden käyvät arvot	
Pitkäaikaiset varat	
Tavaramerkit	1 750
Muut aineettomat hyödykkeet	508
Aineelliset hyödykkeet	17 602
Laskennalliset verosaamiset	142
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	2 975
Myyntisaamiset ja muut saamiset	640
Rahavarat	731
Varat yhteensä	24 347
Pitkäaikaiset velat	
Laskennalliset verovelat	329
Vuokrasopimusvelat	12 045
Lyhytaikaiset velat	
Vuokrasopimusvelat	2 988
Ostovelat ja muut velat	5 337
Velat yhteensä	20 699
Hankittu nettovarallisuus	3 649
Liikearvo	14 589
Rahavirtavaikutus	
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	-13 678
Hankitun yhtiön rahavarat	731
Hankintaan liittyvät kulut	-385
Vaikutus rahavirtoihin	-13 332

Muutokset konsernin rakenteessa

Musti Group myi tytäryhtiönsä Djurfriskvård Borlänge AB:n toukokuussa 2024. Yhtiöllä ei ollut liiketoimintaa eikä myynnillä ollut olennaista vaikutusta konsernin tuloslaskelmaan tai taseeseen.

Musti Group hankki 70 prosentin omistusosuuden eläinlääkäriasema Ninas Värld Arninge AB:sta syyskuussa 2024. Hankinnalla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin varoihin tai velkoihin.

Musti Group hankki Pet City OÜ:n mukaan lukien sen tytäryhtiöiden Pet City UAB:n, Pet City SIA:n ja Pet City Klinika UAB:n sekä Eesti Veterinaaria Kliinikum OÜ:n osakkeet marraskuussa 2024.

Henkilöstö

	31.12.2024	30.9.2023
Henkilöstö keskimäärin	1 761	1 640
Henkilöstö kauden lopussa	2 178	1 643

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, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet.

Muut lähipiiritapahtumat

EUR tuhatta	31.12.2024	30.9.2023
Tavaroiden ja palveluiden ostot	0	4 638
Saamiset	0	0
Velat	0	0
Muut saamiset	0	0
Annetut takaukset	0	0

Lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot tehdään markkinaehtoisesti ja ne vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa tehtäviä liiketoimia. Johdolle ei ole myönnetty lainoja eikä johdon kanssa ole tehty muita liiketoimia.

Musti Groupilla oli tilikauden 2023 aikana yhteisyritys Premium Pet Food Suomi Oy, jonka konserni hankki täyteen omistukseensa 3.4.2023. Ennen kauppaa Musti Group omisti 49,2 % Premium Pet Food Suomi Oy:n osakkeista.

Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

EUR tuhatta	31.12.2024	30.9.2023
Hankintameno kauden alussa	220 356	205 937
Poistot ja arvonalentumiset	-16 570	-12 490
Lisäykset	39 140	16 318
Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut omaisuuserät	4 826	15 717
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	0	-55
Muuntoero	32	-5 071
Hankintameno kauden lopussa	247 785	220 356

Vuokrasopimukset

Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR tuhatta	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
31.12.2024				
Hankintameno kauden alussa	179	74 550	1 043	75 771
Uudet sopimukset	0	6 525	372	6 897
Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut omaisuuserät	0	14 942	91	15 033
Päätyneet sopimukset	0	-810	-252	-1 062
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	0	28 828	157	28 985
Muuntoero	0	-465	4	-461
Poistot	-5	-34 037	-592	-34 634
Hankintameno kauden lopussa	174	89 533	823	90 529

EUR tuhatta	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
30.9.2023				
Hankintameno kauden alussa	0	75 604	623	76 227
Uudet sopimukset	0	7 732	369	8 101
Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut omaisuuserät	181	0	315	496
Päätyneet sopimukset	0	-1 470	-30	-1 500
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	0	19 384	118	19 502
Muuntoero	0	-2 764	-25	-2 789
Poistot	-2	-23 937	-327	-24 266
Hankintameno kauden lopussa	179	74 550	1 043	75 771

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	31.12.2024	30.9.2023
Vuokrasopimusvelka kauden alussa	79 825	80 681
Nettolisäykset	49 173	23 553
Vuokrien maksut	-37 080	-26 743
Korkokulu	3 676	2 334
Vuokrasopimusvelka kauden lopussa	95 595	79 825

EUR tuhatta	31.12.2024	30.9.2023
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	66 889	55 518
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	28 706	24 307
Yhteensä	95 595	79 825

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.10.2024 - 31.12.2024	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2023 - 31.12.2024	1.10.2022 - 30.9.2023
Kulut vuokrasopimuksista, jotka eivät sisälly vuokrasopimusvelkaan	-203	-315	-1 127	-1 054
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-7 838	-6 352	-34 454	-24 266
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-810	-650	-3 676	-2 334
Yhteensä	-8 852	-7 318	-39 257	-27 654

Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarat

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.12.2024					
Pitkäaikaiset varat					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0		0	0	Taso 2
Muut pitkäaikaiset varat		240	240	240	Taso 2
Yhteensä	0	240	240	240	
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		5 723	5 723	5 723	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 076		1 076	1 076	Taso 2
Rahavarat		11 829	11 829	11 829	Taso 2
Yhteensä	1 076	17 552	18 628	18 628	
Rahoitusvarat yhteensä	1 076	17 792	18 868	18 868	
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
30.9.2023					
Pitkäaikaiset varat					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 257		1 257	1 257	
Muut pitkäaikaiset varat		111	111	111	Taso 2
Yhteensä	1 257	111	1 369	1 369	
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		6 050	6 050	6 050	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	394		394	394	Taso 2
Rahavarat		21 954	21 954	21 954	Taso 2
Yhteensä	394	28 004	28 398	28 398	
Rahoitusvarat yhteensä	1 651	28 115	29 766	29 766	

Rahoitusvelat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
31.12.2024					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		94 668	94 668	94 668	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	240		240	240	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		66 889	66 889	66 889	Taso 2
Muut pitkäaikaiset velat		2 231	2 231	2 231	Taso 3
Yhteensä	240	163 788	164 028	164 028	
Lyhytaikaiset velat					
Yritystodistukset		7 458	7 458	7 458	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		28 706	28 706	28 706	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		31 300	31 300	31 300	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	233		233	233	Taso 2
Yhteensä	233	67 464	67 697	67 697	
Rahoitusvelat yhteensä	473	231 252	231 725	231 725	

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.9.2023					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		69 943	69 943	69 943	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		55 518	55 518	55 518	Taso 2
Muut pitkäaikaiset velat		2 031	2 031	2 031	Taso 3
Yhteensä		127 492	127 492	127 492	
Lyhytaikaiset velat					
Yritystodistukset		9 412	9 412	9 412	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		24 307	24 307	24 307	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		36 078	36 078	36 078	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	306		306	306	Taso 2
Yhteensä	306	69 798	70 104	70 104	
Rahoitusvelat yhteensä	306	197 289	197 596	197 596	

*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 pörsistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä 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 käyvän arvon hierarkian tasolle 2.

Taso 3

Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Musti Group on luokitellut lisäkauppahintavelan käyvän arvon hierarkian tasolle 3.

Katsauskaudella ei ole tehty tasojen välisiä siirtoja käyvän arvon hierarkiassa.

Johdannaissopimukset

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
31.12.2024				
Valuuttatermiinisopimukset	85 585	1 076	-234	842
Koronvaihtosopimukset	35 000	0	-239	-239
Yhteensä	120 585	1 076	-473	603

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2023				
Valuuttatermiinisopimukset	34 537	394	-306	87
Koronvaihtosopimukset	30 000	1 257		1 257
Yhteensä	64 537	1 651	-306	1 345

Konsernin vastuusitoumukset

EUR tuhatta	31.12.2024	30.9.2023
Konserniyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet		
Vuokratakaukset	3 665	3 846
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	23	23
Yhteensä	3 688	3 870

Muut vastuut

Muut takaukset	0	0
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	750	1 939
Yhteensä	750	1 939

Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista sisältävät velat vuokrasopimuksista, joissa kohdeomaisuuserän arvo on vähäinen tai lyhytaikainen sekä tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten nimellismäärän.

Ehdolliset velat

Musti Groupilla oli 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. Jälkiverot ja veronkorotukset on maksettu marraskuussa 2021. Yhtiö oli eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiö kirjasi veroviranomaisten päätösten mukaisesti arvonlisäveroista kuluksi 0,4 miljoonaa euroa tilikaudella 2023 ja lopullisen päätöksen perusteella 0,2 miljoonaa euroa tilikaudella 2024. Verohallinto palautti Yhtiölle arvonlisäveroja 0,3 miljoonaa euroa.

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10-12/2024	10-12/2023	Muutos%	YTD 2024	YTD 2023
Liikevaihto	122,2	115,7	5,6 %	560,6	425,7
Liikevaihdon kasvu, %	5,6 %	4,8 %		N/A	8,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	1,2 %	4,8 %		1,1 %	9,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	-1,1 %	2,5 %		-1,6 %	6,7 %
Vertailukelpoinen verkkokaupan kasvu %	8,8 %	13,0 %		10,1 %	19,0 %
Myymälämyynti	90,4	86,4	4,5 %	413,2	322,3
Verkkokauppamyynti	29,2	26,9	8,3 %	136,4	97,8
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,9 %	23,3 %		24,3 %	23,0 %
Myyntikate, %	44,0 %	45,9 %		44,1 %	45,7 %
Käyttökate	15,9	18,8	-15,7 %	67,2	74,6
Käyttökate, %	13,0 %	16,3 %		12,0 %	17,5 %
Oikaistu käyttökate	17,2	20,5	-16,0 %	81,6	73,6
Oikaistu käyttökate, %	14,1 %	17,7 %		14,6 %	17,3 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	6,0	10,8	-44,2 %	23,6	43,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	4,9 %	9,3 %		4,2 %	10,2 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	7,3	12,4	-40,9 %	38,0	42,6
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	6,0 %	10,7 %		6,8 %	10,0 %
Liikevoitto	4,5	9,4	-52,6 %	16,2	37,8
Liikevoitto, %	3,6 %	8,1 %		2,9 %	8,9 %
Kauden tulos	2,8	5,8	-51,7 %	6,7	26,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,08	0,17	-51,4 %	0,20	0,79
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,08	0,17	-51,3 %	0,20	0,79
Liiketoiminnan rahavirta	7,6	15,7	-51,8 %	46,9	79,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	4,8	4,0	18,9 %	19,2	11,9
Nettovelka	187,5	137,0	36,0 %	187,5	137,9
Nettovelkaantumisaste, %	112,3 %	80,0 %		112,3 %	83,9 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edellisenä kuukaudelta	3,1	1,8	63,7 %	3,1	1,9
Omavaraisuusaste, %	37,6 %	43,0 %		37,6 %	41,7 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 866	1 818	2,6 %	1 866	1 806
Myymälöiden määrä kauden lopussa	415	348	19,3 %	415	342
joista omia myymälöitä	411	338	21,6 %	411	330
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	51,8 %	53,0 %		51,5 %	52,4 %

Suomi					
Liikevaihto	51,3	51,2	0,1 %	242,1	189,9
Liikevaihdon kasvu, %	0,1 %	7,8 %		27,5 %	11,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	-0,1 %	3,4 %		-1,3 %	9,7 %
Käyttökate	12,8	14,1	-8,9 %	60,6	52,6
Käyttökate, %	25,0 %	27,4 %		25,1 %	27,7 %
Oikaistu käyttökate	12,8	14,3	-10,4 %	61,2	52,6
Oikaistu käyttökate, %	25,0 %	27,9 %		25,3 %	27,7 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	9,8	11,2	-12,6 %	46,0	41,5
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	19,1 %	21,9 %		19,0 %	21,8 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	9,8	11,5	-14,4 %	46,6	41,5
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	19,1 %	22,4 %		19,2 %	21,9 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	648	647	0,1 %	648	646
Myymlöiden määrä kauden lopussa	137	137	0,0 %	137	136
joista omia myymälöitä	137	137	0,0 %	137	136
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	53,2 %	54,9 %		53,8 %	55,9 %
Ruotsi					
Liikevaihto	47,1	46,0	2,4 %	224,2	170,9
Liikevaihdon kasvu, %	2,4 %	2,5 %		31,2 %	3,6 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	-0,2 %	4,5 %		1,0 %	8,6 %
Käyttökate	8,8	10,2	-13,1 %	43,8	36,3
Käyttökate, %	18,8 %	22,1 %		19,5 %	21,2 %
Oikaistu käyttökate	8,8	10,3	-14,4 %	44,0	36,5
Oikaistu käyttökate, %	18,8 %	22,4 %		19,6 %	21,4 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	5,8	7,4	-20,9 %	28,9	25,5
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	12,4 %	16,0 %		12,9 %	14,9 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	5,8	7,5	-22,5 %	29,1	25,7
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	12,4 %	16,3 %		13,0 %	15,0 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	844	827	2,0 %	844	823
Myymlöiden määrä kauden lopussa	133	134	-0,7 %	133	131
joista omia myymälöitä	129	124	4,0 %	129	119
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	46,7 %	47,9 %		46,2 %	46,4 %
Norja					
Liikevaihto	20,6	18,5	11,7 %	91,1	64,9
Liikevaihdon kasvu, %	11,7 %	2,5 %		40,3 %	14,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	8,9 %	10,3 %		9,0 %	11,3 %
Käyttökate	5,0	4,7	6,1 %	20,6	15,1
Käyttökate, %	24,3 %	25,5 %		22,6 %	23,2 %
Oikaistu käyttökate	5,0	4,8	4,6 %	20,6	15,1
Oikaistu käyttökate, %	24,3 %	25,9 %		22,6 %	23,2 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	3,4	3,3	4,7 %	12,9	9,4
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	16,6 %	17,7 %		14,1 %	14,5 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	3,4	3,3	2,6 %	13,0	9,4
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	16,6 %	18,0 %		14,2 %	14,5 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	374	343	8,8 %	374	337
Myymlöiden määrä kauden lopussa	83	77	7,8 %	83	75
joista omia myymälöitä	83	77	7,8 %	83	75
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	60,0 %	60,4 %		58,9 %	57,9 %

Uudet markkinat			
Liikevaihto	3,2		3,2
Liikevaihdon kasvu, %			
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	0,0 %		0,0 %
Käyttökate	0,2		0,2
Käyttökate, %	5,8 %		5,8 %
Oikaistu käyttökate	0,2		0,2
Oikaistu käyttökate, %	5,8 %		5,8 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	-0,2		-0,2
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	-6,1 %		-6,1 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	-0,2		-0,2
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	-6,1 %		-6,1 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	0		0
Myymlöiden määrä kauden lopussa	62		62
joista omia myymälöitä	62		62
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	0,0 %		0,0 %

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä
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	Liikevoitto-/tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalennukset
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	Liikevoitto-/tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot + arvonalentumiset + Oikaisut
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen laimennusvaikutuksella oikaistu}}$
Nettovelka	Korolliset velat yhteensä - Lainasaamiset +/- Johdannaissopimukset - Rahavarat
Nettovelkaantumisaste, %	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta}}$
Omavaraisuusaste	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä}}{\text{Varat yhteensä} - \text{Saadut ennakot}}$
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	$\frac{\text{Yli 13 kuukautta auki olevien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti}}{\text{Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen kauden vastaavalta ajanjaksolta}}$
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti, %	$\frac{\text{Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti}}{\text{Tuotemyynti omissa kanavissa}}$
Verkkokaupan osuus, %	$\frac{\text{Verkkokauppamyynti}}{\text{Liikevaihto}}$

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	1.10.2024 - 31.12.2024	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2023 - 31.12.2024	1.10.2022 - 30.9.2023
Myyntikate				
Liikevaihto	122,2	115,7	560,6	425,7
Materiaalit ja palvelut	-68,4	-62,6	-313,4	-231,3
Myyntikate	53,8	53,1	247,2	194,5
Myyntikate, %	44,0 %	45,9 %	44,1 %	45,7 %
Käyttökate				
Liikevoitto/-tappio	4,5	9,4	16,2	37,8
Poistot ja arvonalentumiset	11,4	9,4	51,0	36,8
Käyttökate	15,9	18,8	67,2	74,6
Käyttökate, %	13,0 %	16,3 %	12,0 %	17,5 %
Oikaistu käyttökate				
Liikevoitto/-tappio	4,5	9,4	16,2	37,8
Poistot ja arvonalentumiset	11,4	9,4	51,0	36,8
Oikaisut	1,3	1,6	14,4	-0,9
Oikaistu käyttökate	17,2	20,5	81,6	73,6
Oikaistu käyttökate, %	14,1 %	17,7 %	14,6 %	17,3 %
Oikaisut (Käyttökate)				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4	0,5
Yrityshankintoihin ja listautumiseen liittyvät kulut	0,1	0,0	0,7	0,4
Kertaluonteiset kulut (julkinen ostotarjous ja tuotteiden takaisinvelo)	0,1	1,6	12,1	0,0
Digitalisaatioprojektit	1,2	0,0	1,2	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	0,0	-1,9
Oikaisut (Käyttökate)	1,3	1,6	14,4	-0,9
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)				
Liikevoitto/-tappio	4,5	9,4	16,2	37,8
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,5	1,4	7,3	5,8
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	6,0	10,8	23,6	43,6
EBITA, %	4,9 %	9,3 %	4,2 %	10,2 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)				
Liikevoitto/-tappio	4,5	9,4	16,2	37,8
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,5	1,4	7,3	5,8
Oikaisut	1,3	1,6	14,4	-0,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	7,3	12,4	38,0	42,6
Oikaistu EBITA (%)	6,0 %	10,7 %	6,8 %	10,0 %
Oikaisut (Liikevoitto)				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4	0,5
Yrityshankintoihin ja listautumiseen liittyvät kulut	0,1	0,0	0,7	0,4
Kertaluonteiset kulut (julkinen ostotarjous ja tuotteiden takaisinvelo)	0,1	1,6	12,1	0,0
Digitalisaatioprojektit	1,2	0,0	1,2	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	0,0	-1,9
Oikaisut (Liikevoitto)	1,3	1,6	14,4	-0,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton				
Kauden tulos	2,8	5,8	6,7	26,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	33,4	33,4	33,4	33,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,08	0,17	0,20	0,79

Osakekohtainen tulos, laimennettu				
Kauden tulos	2,8	5,8	6,7	26,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	33,5	33,6	33,5	33,6
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,08	0,17	0,20	0,79
Nettovelka				
Korolliset velat yhteensä	200,0	156,2	200,0	161,2
Johdannaissopimukset	-0,6	-0,3	-0,6	-1,3
Rahavarat	11,8	18,9	11,8	22,0
Nettovelka	187,5	137,0	187,5	137,9
Nettovelkaantumisaste, %				
Nettovelka	187,5	137,0	187,5	137,9
Oma pääoma yhteensä	166,9	171,4	166,9	164,4
Nettovelkaantumisaste, %	112,3 %	80,0 %	112,3 %	83,9 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta				
Nettovelka	187,5	137,0	187,5	137,9
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	61,2	75,0	61,2	73,6
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	3,1	1,8	3,1	1,9
Omavaraisuusaste %				
Oma pääoma yhteensä	166,9	171,4	166,9	164,4
Taseen loppusumma	445,0	399,5	445,0	394,2
Saadut ennakot	0,6	0,5	0,6	0,3
Omavaraisuusaste %	37,6 %	43,0 %	37,6 %	41,7 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %				
Liikevaihto	122,2	115,7	560,6	425,7
Liikevaihdon kasvu %	5,6 %	4,8 %	N/A	8,9 %
Muu kasvu %	4,4 %	-0,1 %	N/A	-0,6 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	1,2 %	4,8 %	1,1 %	9,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %				
Myymälämyynti	90,4	86,4	413,2	322,3
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	4,5 %	1,3 %	N/A	7,3 %
Muu kasvu %	5,6 %	-1,2 %	N/A	0,6 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	-1,1 %	2,5 %	-1,6 %	6,7 %
Liikevaihto				
Myymälämyynti	90,4	86,4	413,2	322,3
Verkkokauppamyynti	29,2	26,9	136,4	97,8
Muu myynti	2,6	2,3	11,0	5,7
Liikevaihto	122,2	115,7	560,6	425,7
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %				
Liikevaihto	122,2	115,7	560,6	425,7
Verkkokauppamyynti	29,2	26,9	136,4	97,8
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,9 %	23,3 %	24,3 %	23,0 %