



Musti
— GROUP —

**Tilinpäätöstiedote
lokakuu 2019 –
syyskuu2020**

1.10.2019 – 30.9.2020



Tilinpäätöstiedote 1.10.2019-30.9.2020

Vahva momentum jatkuu

Heinä–syyskuu 2020

- Konsernin liikevaihto oli 76,9 (64,5) miljoonaa euroa ja se kasvoi 19,2 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 12,2 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 10,1 (7,0) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 44,6 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 13,1 (10,8) prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 63,5 prosenttia 7,8 (4,8) miljoonaan euroon, ja oli 10,2 (7,4) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 5,9 (2,3) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton oli 0,18 (0,08) euroa.
- Vuosineljänneksen aikana avattiin neljä uutta omaa myymälää ja ostettiin yksi franchise-myymäliä.

Vertailuluvut suluissa viittaavat edellisvuoden vastaavaan jaksoon, ellei toisin mainita. Musti Groupin tilikausi on 1.10.–30.9.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

- Konsernin liikevaihto oli 284,4 (246,6) miljoonaa euroa ja se kasvoi 15,3 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,5 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 29,8 (21,9) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 36,2 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,5 (8,9) prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 56,5 prosenttia 19,6 (12,5) miljoonaan euroon, ja oli 6,9 (5,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 11,8 (3,0) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton oli 0,37 (0,10) euroa.
- Myymäliöiden määrä kasvoi 293:een (277).
- Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 1 151 (1 018) tuhanteen.
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan pääomanpalautusta 0,38 euroa osakkeelta.

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	76,9	64,5	19,2	284,4	246,6	15,3
Liikevaihdon kasvu, %	19,2 %	15,9 %		15,3 %	14,1 %	
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	12,2 %	12,7 %		11,5 %	11,2 %	
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	7,9 %	11,3 %		7,3 %	7,8 %	
Verkkokaupan osuus, %	22,1 %	20,2 %		22,5 %	20,7 %	
Myyntikate, %	44,0 %	45,2 %		43,8 %	44,3 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	9,4	6,2	50,3	25,5	18,1	41,3
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	10,1	7,0	44,6	29,8	21,9	36,2
Oikaistu EBITA, %	13,1 %	10,8 %		10,5 %	8,9 %	
Liikevoitto	7,8	4,8	63,5	19,6	12,5	56,5
Liikevoitto, %	10,2 %	7,4 %		6,9 %	5,1 %	
Kauden tulos	5,9	2,3	160,9	11,8	3,0	289,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,18	0,08		0,37	0,10	
Liiketoiminnan rahavirta	20,6	10,0	105,7	42,3	39,5	7,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	1,9	1,2	53,7	8,9	6,4	40,0
Nettovelkaantumisaste, %	61,8 %	135,4 %		61,8 %	135,4 %	
Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,0	3,5	-43,7	2,0	3,5	-43,7
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 151	1 018	13,1	1 151	1 018	13,1
Myymäliöiden määrä jakson lopussa	293	277	5,8	293	277	5,8
joista omia myymälöitä	231	206	12,1	231	206	12,1

Toimitusjohtajan katsaus

Olen hyvin ylpeä voidessamme päättää ensimmäisen tilikautemme listattuna yhtiönä tänään julkaistuihin tuloksiin. Viimeisen muutaman vuosineljänneksen aikana olemme nähneet, kuinka yksilöt, yhtiöt ja yhteisöt kaikkialla maailmassa ovat sopeutuneet uuteen elämäntapaan koronapandemian seurauksena. Pandemian aikana meille on ollut tärkeintä huolehtia henkilökuntamme ja asiakkaidemme turvallisuudesta ja säilyttää kykymme tarjota laadukasta palvelua asiakkaillemme poikkeustilanteessa.

Olemme pystyneet tarjoamaan korkeatasoista palvelua asiakkaillemme poikkeuksellisissa olosuhteissa ja kasvamaan kannattavasti haastavassa toimintaympäristössä. Koko Musti-tiimin sitoutuminen ja ahkera työ on ollut upeaa läpi koko tilikauden. Olen myös hyvin kiitollinen asiakkaidemme meitä kohtaan osoittamasta luottamuksesta ja henkilöstömme kyvystä kehittää uusia mahdollisuuksia tässä toimintaympäristössä. Neljäs vuosineljännes heinä-syyskuussa osoitti jälleen kerran Musti Groupin liiketoimintamallin vahvuudet ja kestävyden.

- Konsernin liikevaihto kasvoi 19,2 prosenttia 76,9 miljoonaan euroon (64,5 miljoonaa euroa). Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa, jota vauhditti pääasiassa uusien asiakkaiden kasvava määrä sekä omien myymälöiden lisääntyneet lukumäärät.
- Myymälämyynti kasvoi 17,3 prosenttia 56,3 miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti myymälöiden määrän kasvu ja vertailukelpoisen myymälämyynnin vahva kasvu. Vertailukelpoisen myymälämyynti kasvoi 7,9 %.
- Verkkokaupan myynti kasvoi 30,0 prosenttia 17,0 miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,1 prosenttia vuosineljänneksellä. Koronapandemian aiheuttama myyntikanavan muutosvaikutus myymälöistä verkkokauppaan oli pienempi kuin kolmannella neljänneksellä, ja olemme alkaneet havaita siirtymää verkosta myymälöihin ja kanavajakauman palautumista normaalitasolle.
- Liiketoiminnan rahavirta vuosineljänneksellä oli vahva, yhteensä 20,6 miljoonaa euroa (10,0 miljoonaa euroa).
- Musti Groupin peruskasvu on jatkunut vahvana neljännen vuosineljänneksen jälkeen.

Vahvana jatkuvan ja koronapandemian vauhdittaman lemmikkivanhemmuustrendin seurauksena lemmikkien lukumäärän ja koiranpentujen rekisteröinnin on havaittu kasvavan läpi vuoden markkinoilla, joilla Musti Group toimii. Musti Groupin uusien pentuasiakkaiden lukumäärä on kasvanut 22 prosenttia neljännen neljänneksen aikana verrattuna kolmanteen neljänneeseen ja osuus pentuasiakkaista onkin suurempi kuin markkinaosuutemme koko markkinasta. Musti Groupilla on laaja valikoima erilaisia hankkeita, kampanjoita ja toimintoja, jotka on suunniteltu koiran- ja kissanpentun tärkeän ensimmäisen vuoden tueksi. Koiranpentuasiakkaiden lukumäärän jatkuva lisääntyminen tilikauden 2020 aikana tukee kasvua pitkällä aikavälillä, ja koska näemme kasvumahdollisuuksia maantieteellisesti kaikissa toimintamaissamme, arvioimme, että kasvatamme omien liikkeidemme lukumäärää 25–35 liikkeellä raportointikauden 2021 aikana, sillä odotamme suotuisan markkinasuuntauksen jatkuvan myös vuonna 2021. Lisäämällä omien liikkeidemme lukumäärää pystymme tavoittamaan entistä enemmän asiakkaita monikanavaisen liiketoimintamallimme avulla.

Musti keskittyy kannattavaan kasvuun, jota tukee skaalautuva alusta ja tehokas kustannusten hallinta. Tämä työ jatkui vahvana neljännen neljänneksen kannattavuuskehityksessä Musti Groupin oikaistun EBITA:n kasvaessa 44,6 prosenttia 10,1 miljoonaan euroon edellisvuoden vertailukaudesta. Myyntikate laski 44,0 prosenttiin (45,2) pääasiassa verkkokaupan kasvaneesta osuudesta johtuvien korkeampien jakelukustannusten, omien ja eksklusiivisten brändien heikomman myynnin sekä meneillään olevaan varastojen keskittämishankkeeseen liittyvien kertaluontoisten kulujen johdosta. Liikevoitto kasvoi 63,5 prosenttia 7,8 miljoonaan euroon.

Ruotsi ja Norja lähestyvät Suomen kannattavuustasoa odotettua nopeammin. Oikaistu EBITA-marginaali kasvoi Ruotsissa 14,8 prosenttiin ja Norjassa 15,4 prosenttiin neljännellä neljänneksellä. Suomessa oikaistu EBITA-marginaali pysyi lähellä edellisvuoden tasoa 26,0 prosentissa. Alustan vaihdon Vetzoossa ja varastojen keskittämisen Ruotsissa, jotka molemmat on määrä saattaa päätökseen tilikauden 2021 ensimmäisen neljänneksen aikana, odotetaan kasvattavan tehokkuutta Ruotsissa ja Norjassa pitkällä aikavälillä.

Olemme olleet ketteriä ja päivittäneet konseptiamme vastataksemme korkeampiin markkinakasvuodotuksiin. Toivotamme kaikki uudet lemmikkiasiakkaat lämpimästi tervetulleiksi Mustin laumaan, ja aiomme kiinnittää vahvasti huomiota palvelujemme ja tuotteidemme jatkuvaan kehittämiseen, jotta voimme palvella pohjoismaisia asiakkaitamme entistäkin paremmin. Lähdemme aloittamaan tilikautta 2021 erinomaisesta asemasta.

David Rönnberg, toimitusjohtaja

Taloudelliset tavoitteet

Musti Group ei julkaise lyhyen aikavälin näkymiä. Musti Groupin hallitus on kuitenkin asettanut seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

Kasvu	Tavoitteena on liikevaihdon kasvu ainakin 350 miljoonaan euroon tilikauteen 2023 mennessä vahvana jatkuvan asiakashankintavauhdin tukemana.
Kannattavuus	Tavoitteena on 10–12 prosentin oikaistu EBITA-marginaali keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä, tasaisesti paranevalla profiililla. EBITA-marginaalin kasvun odotetaan toteutuvan tasaisen myyntikatteen sekä kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksen kautta.
Pääomarakenne	Tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5-kertaisena.
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa osinkona 60–80 prosenttia nettotuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan yritysostot, yhtiön taloudellinen asema, rahavirta ja kasvumahdollisuudet.

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

Markkinanäkymät

Musti Group toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikinruoan, herkkujen, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Markkinoiden arvo on noin 2,9 miljardia euroa (vuonna 2019), mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 1,2 miljardia euroa, Suomen noin 0,9 miljardia euroa ja Norjan noin 0,8 miljardia euroa.

Pet Parenting -ilmiö eli lemmikkivanhemmuus tarkoittaa ihmisten taipumusta kohdella lemmikkejään perheenjäseninä. Tämä trendi on kasvattanut korkealaatuisten premium-ruokien sekä monipuolisemman tuote- ja palveluvalikoiman kysyntää. Tämä lemmikkieläinmarkkinan pitkän aikavälin rakenteellista kasvua tukeva trendi jatkuu vahvana ja siirtää kulutusta kohti korkealaatusempaa ravintoa, monipuolisempaa tarvikevalikoimaa ja palvelujen laajempaa käyttöä. Koronaviruspandemia on vaikuttanut markkinadynamiikkaan keväästä 2020 lähtien ja näkynyt pääasiassa koiran- ja kissanpentujen määrän lisääntymisenä, kuten myös aiemmin talouden laskusuhdanteiden aikana, ja verkkokaupan kysynnän hetkellisenä kasvuna.

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

Konsernin tulos

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	Muutos, %
Liikevaihto						
Konserni	76,9	64,5	19,2	284,4	246,6	15,3
Suomi	36,0	32,3	11,5	135,8	122,8	10,6
Ruotsi	33,4	27,6	21,3	123,2	107,5	14,7
Norja	7,5	4,7	59,8	25,4	16,4	54,6

Heinä–syyskuu 2020

Konsernin liikevaihto kasvoi 19,2 prosenttia 76,9 (64,5) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa, jota vauhditti pääasiassa uusien asiakkaiden ja omien myymälöiden lisääntynyt määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 12,2 (12,7) prosenttia.

Myymlämyynti kasvoi 17,3 prosenttia 56,3 (48,0) miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti myymälämäärän kasvu sekä vertailukelpoisen myymälämyynnin kasvu erityisesti Ruotsissa ja Norjassa. Kasvua hidasti koronaviruspandemian vaikutukset tiettyihin myymälöihin. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 7,9 (11,3) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 30,0 prosenttia 17,0 (13,0) miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,1 (20,2) prosenttia. Verkkokaupan myyntiä kasvatti myyntikanavissa koronavirusepidemian seurauksena tapahtunut siirtymä verkkokaupan suuntaan sekä kasvun keskittyminen kaikissa maissa. Koronaviruspandemian vaikutus oli kuitenkin pienempi kuin kolmannella vuosineljänneksellä.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 11,5 prosenttia. Sitä vahvisti 9,7 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen uusien ja ostettujen myymälöiden tuottama kasvu. Suomessa ostettiin neljännen neljänneksen aikana yksi franchise-myymlä. Ruotsin liikevaihto kasvoi 21,3 prosenttia, ja sitä tuki vahva 11,5 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu. Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 16,8 prosenttia vahvan 13,0 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun siivittämänä. Kasvua vahvisti lisäksi Ruotsin kruunun vahvistuminen verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon. Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin kaksi myymälää. Norjan liikevaihto kasvoi 59,8 prosenttia vahvan 35,3 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Heikentynyt Norjan kruunu ja yhden myymälän lakkauttaminen tlikauden 2020 aikana heikensivät kasvua. Norjassa avattiin yksi uusi oma myymälä katsauskauden aikana.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi katsauskauden aikana 1 151 tuhanteen (30.9.2019: 1 018 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudesta laskettuna kasvoi 178,5 euroon 30.9.2020 (30.9.2019: 174,5 euroa), mikä johtui keskimääräisen ostoksen arvon kasvusta.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Konsernin liikevaihto kasvoi 15,3 prosenttia 284,4 (246,6) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa, jota vauhditti pääasiassa uusien asiakkaiden lisääntynyt määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,5 (11,2) prosenttia.

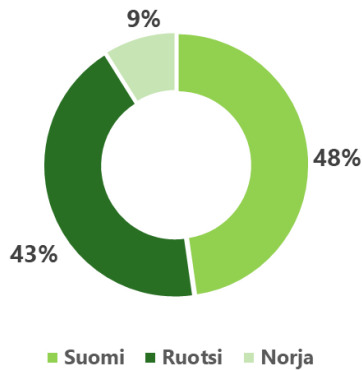
Myymlämyynti kasvoi 13,2 prosenttia 206,6 (182,4) miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti vertailukelpoisen myymälämyynnin kasvu kaikissa maissa. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 7,3 (7,8) prosenttia. Verkkokauppa kasvoi 25,3 prosenttia 64,1 (51,1) miljoonaan euroon. Verkkokaupan kasvu elpyi toisella neljänneksellä Peten Koiratarvikkeen ensimmäisellä neljänneksellä toteutetun verkkoalustavaihdoksen jälkeen. Lisäksi koronaviruspandemia kasvatti kolmannella neljänneksellä verkkokaupan osuutta myynnistä. Neljännellä vuosineljänneksellä koronavirusepidemian vaikutus oli pienempi kuin kolmannella vuosineljänneksellä. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,5 (20,7) prosenttia.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,6 prosenttia. Sitä vahvisti 7,4 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen uusien myymälöiden tuottama kasvu. Katsauskauden aikana Suomessa avattiin kaksi omaa myymälää ja yksi franchise-myymlä ja ostettiin kaksi franchise-myymlää. Ruotsin liikevaihto kasvoi 14,7 prosenttia, ja sitä vauhditti vahva 13,4 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu. Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin kymmenen uutta myymälää, ostettiin kaksi franchise-myymlä ja lakkautettiin kuusi franchise-myymlää. Norjan liikevaihto

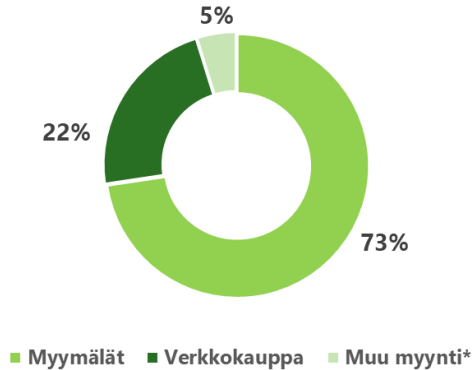
kasvoi 54,6 prosenttia vahvan 33,3 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Kasvua hidastivat heikentynyt Norjan kruunu sekä tilikaudella 2020 lakkautettu yksi myymälä. Norjassa avattiin kymmenen uutta myymälää ja lakkautettiin yksi myymälä katsauskauden aikana.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi katsauskauden aikana 1 151 tuhanteen (30.9.2019: 1 018 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna kasvoi 178,5 euroon 30.9.2020 (30.9.2019: 174,5 euroa), mikä johtui tilauksien keskimääräisen ostoksen kasvusta.

Liikevaihto segmenteittäin 2020



Liikevaihto myyntikanavittain 2020



*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Heinä–syyskuu 2020

Oikaistu EBITA kasvoi 44,6 prosenttia yhteensä 10,1 (7,0) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA-marginaali oli 13,1 (10,8) prosenttia. Parannus johtui pääasiassa myynnin kasvusta, jota tasoitti osittain hieman matalampi myyntikate. Myyntikate laski 44,0 (45,2) prosenttiin verkkokaupan kasvaneen osuuden ja sen myötä kasvaneiden jakelukustannusten, matalamman omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden sekä kertaluontoisten varaston konsolidointiin liittyvien kustannusten johdosta. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta laski 25,9 (29,7) prosenttiin pääasiassa liiketoiminnan vipuvaikutuksen sekä koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomien myymälöiden vähäisempien työtuntien ja vähäisempien liiketoiminnan muiden kulujen ansiosta. Markkinointikulut suhteessa liikevaihtoon olivat hieman matalammat kuin vertailuajanjaksolla. Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 4,9 (4,2) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,6 (1,5) miljoonaa euroa.

EBITA-oikaisut olivat 0,7 (0,7) miljoonaa euroa. Oikaisut liittyivät kertaluontoisiin varaston konsolidointiin liittyviin kustannuksiin.

Liikevoitto kasvoi 63,5 prosenttia yhteensä 7,8 (4,8) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja nousi 6,4 (3,0) miljoonaan euroon. Rahoitustuotot ja -kulut (netto) laskivat -1,8 miljoonasta eurosta -1,4 miljoonaan euroon. Tulosvaikutus johtui pääosin realisoitumattomista valuuttakurssivoitoista sekä matalammista korkokuluista listautumisen yhteydessä toteutetun uudelleenrahoituksen myötä.

Kauden tulos oli 5,9 (2,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton 0,18 (0,08) euroa. Tuloverokulut pienenevät johtuen vahvistettujen verotappioiden käytöstä Ruotsissa ja Norjassa.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Oikaistu EBITA kasvoi 36,2 prosenttia yhteensä 29,8 (21,9) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,5 (8,9) prosenttia. Parannus johtui pääasiassa myynnin kasvusta yhdistettynä kiinteiden kustannusten vipuvaikutukseen. Myyntikate laski 43,8 (44,3) prosenttiin verkkokaupan kasvaneen osuuden, matalamman omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden sekä kertaluontoisten varaston konsolidointiin liittyvien kustannusten johdosta. Kehitystä tasapainoitti tehokkaampi kampanjointi ja hankintaketjun hallinnointi. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta laski 28,9 (30,9) prosenttiin kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksen sekä koronaviruspandemiatilanteeseen sopeutettujen myymälöiden vähäisempien työtuntien ja liiketoiminnan muiden kulujen johdosta. Vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä Musti Group sai taloudellista avustusta paikallisten koronavirukseen liittyvien avustushelmien puitteissa Ruotsissa ja Norjassa. Tukien määrä ei kuitenkaan ollut merkittävä konsernin kannalta.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 18,2 (16,2) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 6,0 (5,6) miljoonaa euroa.

EBITA-oikaisu olivat 4,3 (3,8) miljoonaa euroa. Oikaisu liittyivät pääosin IPO prosessiin ja kertaluontoisiin varaston konsolidointiin liittyviin kustannuksiin.

Liikevoitto kasvoi 56,5 prosenttia yhteensä 19,6 (12,5) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja kasvoi 13,7 (4,0) miljoonaan euroon. Rahoitustuottojen ja -kuluja (netto) tulosvaikutus laski -8,5 miljoonasta eurosta -5,9 miljoonaan euroon. Tulosvaikutus johtui pääosin matalammista korkokuluista listautumisen yhteydessä toteutetun uudelleenrahoituksen myötä. Vaikutusta tasapainotti realisoituneet valuuttakurssitappiot.

Kauden tulos oli 11,8 (3,0) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton 0,37 (0,10) euroa. Tuloverokulut pienenevät johtuen vahvistettujen verotappioiden käytöstä Ruotsissa ja Norjassa. Efektiiivinen veroaste oli 14 prosenttia.

Musti Groupilla on käynnissä Musti Group Oy:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018-2020.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli heinä-syyskuussa 20,6 (10,0) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen aikana käyttöpääoma laski 6,5 miljoonaa euroa alhaisempien ostovelkojen ansiosta, johon vaikutti maksujen ajoitukset ja pienemmät varastotasot. Loka-syyskuussa liiketoiminnan rahavirta oli 42,3 (39,5) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat kauden lopussa 21,6 miljoonaa euroa (30.9.2019: 8,6). Konsernin taseen loppusumma oli 312,3 miljoonaa euroa (30.9.2019: 279,5). Kasvu johtui pääasiassa vuokrasopimusten lisääntyneen määrän aiheuttamasta käyttöoikeusomaisuuden kasvusta sekä korkeammasta varaston arvosta.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 153,1 miljoonaa euroa (30.9.2019: 98,3). Kasvu johtui tilikauden tuloksesta ja listautumisannin yhteydessä toteutetusta osakeannista. Osakeannin nettovaikutus oli 42,9 miljoonaa euroa.

Nettovelkaantumistaso oli kauden lopussa 61,8 prosenttia (30.9.2019: 135,4) ja nettovelka oli 94,7 miljoonaa euroa (30.9.2019: 133,3). Lasku johtui pääasiassa listautumisannin yhteydessä tehdystä uudelleenrahoituksesta, minkä vaikutusta pienensi osaltaan uudelleen arvioitujen vuokrasopimusaikojen johdosta kasvaneet vuokrasopimusvelat sekä vuokrasopimusten kasvanut määrä. Nettovelkaan sisältyvät vuokrasopimusvelat olivat kauden lopussa 66,5 miljoonaa euroa (30.9.2019: 52,0).

Listautumisensa yhteydessä Musti Group uudelleenrahoitti olemassa olevat velkansa 45 miljoonan euron osakeannilla ja uudella 60 miljoonan euron lainasopimuksella, joka koostuu 50 miljoonan euron pankkilainasta ja 10 miljoonan euron rahoitusluottolimiitistä. Bullet-lainat erääntyvät tammikuussa 2023. Lainasopimus sisältää kaksi taloudellista kovenanttia, jotka koskevat nettovelkaantumistasetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoitusluottolimiitti ei ole käytössä.

Musti Group keskittyy riittävän likvideetin ylläpitämiseen. Kauden lopun 21,6 miljoonan euron rahavarojen lisäksi Musti Groupilla on käyttämätön 4,0 miljoonan euron luottolimiitti sekä 10,0 miljoonan euron rahoitusluottolimiitti.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat heinä-syyskuussa 1,9 (1,2) miljoonaa euroa. Loka-syyskuussa investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 8,9 (6,4) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja siirrettyihin myymälöihin ja niiden palveluihin erityisesti Ruotsissa ja Norjassa sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin. Lisäksi 1,4 miljoonaa euroa liittyi franchise-myymlöiden ostamiseen. Investoinneista 0,6 miljoonaa euroa liittyi Premium Petfood Suomi Oy:n uuden tuotantolaitoksen rahoittamiseen.

Liiketoimintasegmenttien tulos

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

Suomi

Suomi on Musti Groupin kehittynein markkina. Musti Groupilla oli lemmikinruokien ja tarvikkeiden kokonaismarkkinoista 30 prosentin markkinaosuus vuonna 2019. Vaikka Musti Groupilla on vahva asema Suomessa, yhtiön johto näkee edelleen mahdollisuuksia laajentaa myymäläverkostoa valikoiduissa kohteissa, kuten korkeiden asiakasvirtojen hypermarketeissa. Musti Groupin brändejä ovat Suomessa Musti ja Mirri (myymälöissä ja monikanavassa) sekä Peten Koiratarvike (verkkokaupassa).

Musti Group jatkaa Suomessa olemassa olevien asiakkaidensa palvelun parantamista kasvattaakseen osuuttaan heidän kulutuksestaan sekä uusien asiakkaiden hankkimista, ja nämä molemmat tukevat vertailukelpoista kasvua.

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	36,0	32,3	11,5	135,8	122,8	10,6
Liikevaihdon kasvu, %	11,5 %	20,8 %		10,6 %	10,8 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	9,7 %	11,2 %		7,4 %	8,8 %	
EBITA	9,3	8,7	6,8	32,8	29,8	10,2
EBITA, %	25,8 %	26,9 %		24,2 %	24,2 %	
Oikaistu EBITA	9,4	8,6	8,5	33,0	29,7	10,8
Oikaistu EBITA, %	26,0 %	26,7 %		24,3 %	24,2 %	
Myymälöiden lukumäärä	129	126	2,4	129	126	2,4
joista omia myymälöitä	112	108	3,7	112	108	3,7

Heinä–syyskuu 2020

Liikevaihto kasvoi Suomessa 11,5 prosenttia yhteensä 36,0 (32,3) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 9,7 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu. Keskittyminen kasvuun ja koronaviruspandemia vaikuttivat positiivisesti verkkokauppamyyniin. Koronaviruspandemian vaikutus oli kuitenkin pienempi kuin kolmannella vuosineljänneksellä.

EBITA kasvoi 6,8 prosenttia yhteensä 9,3 (8,7) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 8,5 prosenttia yhteensä 9,4 (8,6) miljoonaan euroon liiketoiminnan vipuvaikutuksen sekä koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomien myymälöiden vähäisempien työtuntien ja vähäisempien liiketoiminnan muiden kulujen ansiosta. Oikaistu EBITA-marginaali laski 26,0 (26,7) prosenttiin.

Suomessa ostettiin neljännellä vuosineljänneksellä yksi franchise-myymä.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,6 prosenttia yhteensä 135,8 (122,8) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 7,4 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu.

EBITA kasvoi 10,2 prosenttia yhteensä 32,8 (29,8) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 10,8 prosenttia yhteensä 33,0 (29,7) miljoonaan euroon. Tämä johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta, tehokkaammasta kampanjoinnista ja hankintaketjun hallinnasta, joiden vaikutusta heikensi verkkokaupan osuuden kasvu. Myymälöiden tehokkuuteen kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä vaikutti positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeutetut myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 24,3 (24,2) prosenttia.

Suomessa avattiin katsauskaudella kaksi uutta omaa myymälää ja yksi uusi franchise-myymä sekä ostettiin kaksi franchise-myymä.

Ruotsi

Musti Group keskittyy Ruotsissa jatkamaan laajentumista ja nostamaan tehokkuutta kohti Suomen tasoa. Musti Group on usean brändinsä ansiosta markkinajohtaja, ja sen markkinaosuus on 29 prosenttia (2019). VetZoon ja Animailin kautta Musti Groupilla on vahva asema Ruotsin verkkokaupassa, jossa sen markkinaosuus on noin 50 prosenttia. Musti Groupin myymälä- ja monikanavabrändejä Ruotsissa ovat Arken Zoo ja Djurmagazinet.

Musti Group keskittyy edelleen Ruotsissa vertailukelpoisen liikevaihdon vahvaan kasvuun kaikissa myyntikanavissa, myymäläverkoston laajentamiseen ja katteiden vahvaan parantamiseen. Myymäläverkoston laajentamisessa painotetaan myymälöiden avaamista erityisesti suurissa kaupungeissa, joissa Musti Group on tällä hetkellä aliedustettuna. Keskeisiä kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttavia tekijöitä ovat Ruotsissa omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden kasvattaminen kohti Suomen tasoa myymälähenkilöstön suositusten ja tietoisuutta lisäävän markkinoinnin kautta, myymälöiden kustannustehokkuuden nostaminen kohti Suomen tasoa myymälähenkilöstön tehostamistoimenpiteiden avulla sekä myymäläverkoston tarkkaan harkittu laajentaminen ja valikoitujen franchise-myyvälöiden ostaminen.

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	33,4	27,6	21,3 %	123,2	107,5	14,7 %
Liikevaihdon kasvu, %	21,3 %	5,3 %		14,7 %	10,9 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	11,5 %	12,9 %		13,4 %	12,4 %	
EBITA	4,6	2,7	69,3 %	14,5	9,0	61,1 %
EBITA, %	13,8 %	9,9 %		11,7 %	8,4 %	
Oikaistu EBITA	4,9	2,9	70,8 %	14,9	9,9	51,1 %
Oikaistu EBITA, %	14,8 %	10,5 %		12,1 %	9,2 %	
Myyvälöiden lukumäärä	125	121	3,3 %	125	121	3,3 %
joista omia myymälöitä	80	68	17,6 %	80	68	17,6 %

Heinä-syyskuu 2020

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 21,3 prosenttia yhteensä 33,4 (27,6) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 11,5 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Vertailukelpoinen kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa lisääntyneen asiakasmäärän ansiosta. Kasvua vahvisti lisäksi Ruotsin kruunun vahvistuminen neljännellä vuosineljänneksellä.

EBITA kasvoi 69,3 prosenttia yhteensä 4,6 (2,7) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 70,8 prosenttia yhteensä 4,9 (2,9) miljoonaan euroon. Tämä johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta ja tehokkaammasta kampanjoinnista, joiden vaikutusta heikensi verkkokaupan osuuden kasvu. Myymälöiden tehokkuuteen neljännellä vuosineljänneksellä vaikutti lisäksi positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeutetut myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 14,8 (10,5) prosenttia.

Neljännän vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin kaksi uutta omaa myymälää.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 14,7 prosenttia yhteensä 123,2 (107,5) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 13,4 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Ruotsin kruunun kurssi heikkeni hieman tiikauden 2020 aikana verrattuna tilikauteen 2019, millä oli pieni negatiivinen vaikutus myynnin kasvuun. Myynnin kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa, ja sitä vauhditti asiakkaiden kasvanut määrä.

EBITA kasvoi 61,1 prosenttia yhteensä 14,5 (9,0) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 51,1 prosenttia yhteensä 14,9 (9,9) miljoonaan euroon kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksen ja tehokkaamman kampanjoinnin ansiosta. Kasvua pienensi osaltaan verkkokaupan kasvanut osuus. Myymälöiden tehokkuuteen kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä vaikutti lisäksi positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeutetut myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 12,1 (9,2) prosenttia.

Katsauskauden aikana Ruotsissa avattiin kymmenen uutta myymälää, kuusi franchise-myymäla lakkautettiin ja kaksi franchise-myymäla ostettiin.

Norja

Norjassa Musti Group keskittyy myymälöiden avaamiseen ja kannattavuuden parantamiseen. Suomesta ja Ruotsista poiketen lemmikkieläinsegmentissä ei ole selviä hallitsevia toimijoita, ja Musti Groupin markkinaosuus oli noin 8 prosenttia vuonna 2019. Musti Groupin brändejä Norjassa ovat Musti (myymälät ja monikanava) sekä VetZoo (verkkokauppa).

Norjassa keskitytään myymäläverkoston laajentamiseen ja myymälöiden ramp-upiin, myymälöiden aikaisemman kehityksen mukaisesti, sekä katteiden vahvaan parantamiseen, koska suurin osa myymälöistä on edelleen ramp-up-vaiheessa. Myymälöiden ramp-up on edennyt Musti Groupin suunnitelmien mukaisesti, ja uusien myymälöiden kannattavuus on kehittynyt Suomea vastaavalla tavalla.

Miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	7,5	4,7	59,8 %	25,4	16,4	54,6 %
Liikevaihdon kasvu, %	59,8 %	67,7 %		54,6 %	97,0 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	35,3 %	27,0 %		33,3 %	30,7 %	
EBITA	1,1	0,3	255,5 %	2,9	0,4	575,1 %
EBITA, %	15,2 %	6,8 %		11,4 %	2,6 %	
Oikaistu EBITA	1,1	0,3	257,8 %	2,9	0,6	374,5 %
Oikaistu EBITA, %	15,4 %	6,9 %		11,5 %	3,8 %	
Myymlöiden lukumäärä	39	30	30,0 %	39	30	30,0 %
joista omia myymälöitä	39	30	30,0 %	39	30	30,0 %

Heinä–syyskuu 2020

Liikevaihto kasvoi Norjassa 59,8 prosenttia yhteensä 7,5 (4,7) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat vahva 35,3 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up. Kasvua hidastivat Norjan kruunun heikkeneminen neljännellä vuosineljänneksellä vertailukauteen nähden sekä yhden myymälän lakkauttaminen tilikauden 2020 aikana. Norjassa avattiin neljännellä vuosineljänneksellä yksi uusi myymälä.

EBITA oli 1,1 (0,3) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 1,1 (0,3) miljoonaa euroa. Muutos johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuessa, kun myymälät lähestyivät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. Myymälöiden tehokkuuteen vaikutti lisäksi positiivisesti myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Oikaistu EBITA-marginaali oli 15,4 (6,9) prosenttia.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Liikevaihto kasvoi Norjassa 54,6 prosenttia yhteensä 25,4 (16,4) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat vahva 33,3 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden ramp-up. Kasvua hidastivat Norjan kruunun heikkeneminen ja yhden myymälän lakkauttaminen tilikauden 2020 aikana. Norjassa avattiin kymmenen uutta myymälää ja yksi myymälä lakkautettiin raportointikauden aikana.

EBITA oli 2,9 (0,4) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli 2,9 (0,6) miljoonaa euroa. Kasvua vauhdittivat kiinteiden kustannusten vipuvaikutus liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuminen, kun myymälät lähestyivät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. Myymälöiden tehokkuuteen vaikutti lisäksi kolmannella vuosineljänneksellä positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomat myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Neljännellä vuosineljänneksellä koronaviruspandemian vaikutus oli pienempi. Oikaistu EBITA-marginaali oli 11,5 (3,8) prosenttia.

Konsernitoiminnot

Heinä–syyskuu 2020

Konsernitoiminnot sisältävät pääkonttoriin ja keskusvaraston toimintaan liittyvät kulut. EBITA oli -5,6 (-5,5) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -5,4 (-4,9) miljoonaa euroa. Muutos johtui kasvaneista henkilöstö- ja muista kuluista pääkonttorissa sekä suuremmista volyymeistä johtuen myös keskusvarastossa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 7,0 (7,4) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -24,6 (-21,1) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -21,0 (-18,3) miljoonaa euroa. Muutos johtui kasvaneista henkilöstö- ja muista kuluista pääkonttorissa sekä suuremmista volyymeistä johtuen myös keskusvarastossa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 7,4 (7,4) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Henkilöstö

Henkilöstömäärä oli loka–syyskuussa keskimäärin 1 145 (1 084). Katsauskauden lopussa henkilöstömäärä oli 1 162 (1 120), joista 566 (583) työskenteli Suomessa ja 597 (538) Suomen ulkopuolella.

Muutokset konsernin johdossa

Anton Jacobsson, eCommerce- ja Omnichannel-johtaja, irtisanoutui tehtävistään Musti Groupissa ja hänen työsuhteensa Musti Groupissa päättyi 30.9.2020. Muutoksen seurauksena vastuu Omnichannel-toimintojen kehityksestä jakautui kullekin maajohtajalle Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa.

Suomen maajohtajana toiminut Juhana Lamberg irtisanoutui tehtävistään Musti Groupissa ja hänen viimeinen työpäivänsä Musti Groupissa oli 31.10.2020.

Suomen uutena maajohtajana aloitti 1.9.2020 Musti Groupissa Timo Tervo.

Hallinnointi

Musti Groupin ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 30.10.2019 Helsingissä. Yhtiökokous päätti siirtää yhtiön osakkeet Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiökokous päätti myös muuttaa Musti Groupin yhtiöjärjestystä ja ilmoittaa muutokset rekisteröitäviksi välittömästi yhtiökokouksen jälkeen. Yhtiöjärjestyksen muuttamisen yhteydessä yhtiökokous päätti muuttaa joitakin yhtiön osakelajeja.

Joulukuussa 2019 Jarkko Murtoaro ja Alex Lindbom luopuivat hallituksen jäsenyydestä. Jeffrey David, Lisa Farrar, Ingrid Jonasson Blank ja Vesa Koskinen valittiin 13.12.2019 hallituksen uusiksi jäseniksi yhtiökokouksen yksimielisellä päätöksellä.

Musti Groupin hallitus asetti 13.12.2019 keskuudestaan tarkastusvaliokunnan ja nimitti sen puheenjohtajaksi Ingrid Jonasson Blankin ja jäseniksi Lisa Farrarin ja Juho Frilanderin. Samalla hallitus asetti palkitsemisvaliokunnan ja nimitti sen puheenjohtajaksi Jeffrey Davidin ja jäseniksi Vesa Koskinen ja Juho Frilanderin. Hallitus vahvisti myös tiettyjä listautumiselle ehdollisia hallinto- ja ohjausjärjestelmään liittyviä asiakirjoja, kuten hallituksen ja palkitsemisvaliokunnan työjärjestykset, sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen sekä yhtiön sisäpiiriohjeet ja tiedonantopolitiikan. Hallitus päätti myös ottaa käyttöön pitkän aikavälin palkitsemisohjelman sekä määrittellä ja vahvistaa sen yksityiskohtaisen sisällön ja ehdot myöhemmässä vaiheessa.

Hallitus vahvisti 16.1.2020 tiettyjä hallintojärjestelmään (Corporate Governance) liittyviä asiakirjoja, kuten yhtiön riskienhallinnan periaatteet, sisäisen tarkastuksen periaatteet, whistleblowing-periaatteet ja lähipiiriliiketoimien raportointia koskevat ohjeet.

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 23.1.2020. Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2018–30.0.2019, päätti olla jakamatta osinkoa ja myönsi hallituksen jäsenille vastuuvapauden. Yhtiökokous myös päätti hallituksen puheenjohtajan palkkioksi 60 000 euroa vuodessa ja hallituksen jäsenten palkkioksi 30 000 euroa vuodessa. Hallituksen jäsenenä toimiville Juho Frilanderille ja Vesa Koskiselle ei kuitenkaan makseta palkkiota hallitustyöskentelystä. Jos listautuminen ei olisi toteutunut, palkkiot olisivat pysyneet ennallaan. Varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksessa tulee olla viisi (5) jäsentä, ja nimitti Jeffrey Davidin, Juho Frilanderin, Lisa Farrarin, Ingrid Johansson Blankin ja Vesa Koskinen uudelleen hallituksen jäseniksi. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana Johanna Winqvist-Ilkka. Yhtiökokous päätti ehdollisena Musti Groupin listautumisen toteuttamiselle valtuuttaa hallituksen muuttamaan yhtiöjärjestystä, päättämään maksuttomasta osakeannista kaikkien osakelajien yhdistämiseksi yhdeksi osakelajiksi sekä päättämään osakkeiden liikkeeseenlaskusta listautumisen yhteydessä ja muista yhtiön listautumiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Listautumisanti

20.1.2020 Musti Group Holding Oy (jonka nimi muutettiin Musti Group Oyj:ksi) ilmoitti suunnittelevansa listautumisantia ja osakkeidensa listaamista Nasdaq Helsingin viralliselle pörssilistalle.

Musti Groupin listautumisanti ylimerkittiin ja listautuminen vietiin päätökseen suunnitelmien mukaisesti. Listautuminen muodostui osakeannista ja osakemyynnistä. Musti Group keräsi noin 45 miljoonan euron bruttovarat laskemalla osakeannissa liikkeeseen yhteensä 5 159 672 uutta osaketta. Lisäksi Millan Holding S.à.r.l (EQT Mid Market Fund) ja tietyt muut yhtiön osakkeenomistajat myivät yhteensä 12 949 476 yhtiön osaketta (pois lukien Millan Holding S.à.r.l:n (EQT Mid Market Fund) myöntämä 2 716 372 osakkeen lisäosakeoptio). Lopullinen merkintähinta oli instituutio- ja yleisöannissa 8,75 euroa osakkeelta ja henkilöstöannissa 10 % alempi eli 7,88 euroa osakkeelta, minkä perusteella yhtiön markkina-arvo oli noin 293 miljoonaa euroa välittömästi listautumisannin jälkeen. Osakkeisiin kohdistui voimakas kysyntä sekä suomalaisilta että kansainvälisiltä sijoittajilta, ja osakeanti ylimerkittiin moninkertaisesti. Kaupankäynti yhtiön osakkeilla aloitettiin Nasdaq Helsinki Oy:n prelistalla 13.2.2020 ja pörssilistalla 17.2.2020. Musti Groupin osakkeiden kaupankäyntitunnus on MUSTI. Musti Group kuuluu markkina-arvoltaan keskisuuriin yhtiöihin ja toimialaluokkaan Kulutuspalvelut.

Instituutioannissa allokoitiin 19 656 401 osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti (lisäosakeoptio käytettiin täysimääräisesti), ja yleisöannissa allokoitiin 1 000 000 osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Lisäksi henkilöstöannissa allokoitiin 169 119 osaketta työntekijöille, jotka olivat koko- tai osa-aikaisessa pysyvässä tai määräaikaisessa työsuhteessa Musti Groupiin tai sen tytäryhtiöihin Suomessa, Ruotsissa tai Norjassa merkintäajan alkaessa 3.2.2020, sekä yhtiön johtoryhmän jäsenille ja toimitusjohtajalle. Osakkeenomistajien kokonaismäärä kasvoi yli 4 000:een.

Liikkeessä olevat osakkeet ja osakepääoma

Musti Groupin listautumisannin ja yhtiön osakkeiden Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalle listaamisen yhteydessä yhtiön osakelajit yhdistettiin ja yhtiön liikkeessä olevien osakkeiden lukumäärä nousi 33 535 453 osakkeeseen.

Katsauskauden lopussa 30.9.2020 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 avaushinta neljännen vuosineljänneksen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.7.2020 oli 16,05 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2020 osakkeen päätöskurssi oli 20,80 euroa. Osakkeen korkein neljännellä vuosineljänneksellä noteerattu hinta oli 20,94 euroa, matalin 15,55 euroa ja keskikurssi 16,39 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä neljännellä vuosineljänneksellä noin 12,26 miljoonaa ja kaupankäynnin arvo oli noin 203,4 miljoonaa euroa.

Musti Groupin markkina-arvo 30.9.2020 oli 698 miljoonaa euroa.

Omat osakkeet ja hallituksen valtuutukset

Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Musti Groupin yhtiökokous 23.1.2020 päätti ehdollisena yhtiön listautumisen toteuttamiselle valtuuttaa hallituksen muuttamaan yhtiöjärjestystä, päättämään maksuttomasta osakeannista kaikkien osakelajien yhdistämiseksi yhdeksi osakelajiksi sekä päättämään osakkeiden liikkeeseenlaskusta listautumisen yhteydessä ja muista yhtiön listautumiseen liittyvistä toimenpiteistä.

Osana Musti Groupin listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle Musti Groupin hallitus päätti 6.2.2020 suunnatun maksuttoman osakeannin toteuttamisesta 10 511 039 uuden osakkeen liikkeeseenlaskemiseksi Musti Groupin yhtiökokouksen 23.1.2020 antaman valtuutuksen perusteella. Listautumisannin toteuttamisen yhteydessä yhtiön hallitus päätti 12.2.2020 yhtiön osakelajien yhdistämisestä. Lisäksi yhtiön hallitus päätti maksuttomasta osakeannista, jossa laskettiin liikkeeseen 16 564 005 uutta A3-osaketta P-osakkeiden omistajille ennen osakelajien yhdistämistä poiketen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta uusiin osakkeisiin.

Yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien myöntämisestä. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien myöntämisestä osakeyhtiölain luvun 10 kohdan 1 mukaisesti. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden liikkeelle laskemista että omien osakkeiden luovutusta. Osakeannissa liikkeelle laskettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla korkeintaan 1 500 000. Valtuutus on voimassa seuraavan yhtiökokouksen päättämiseen asti tai enintään 23.7.2021 saakka.

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden ostamisesta. Valtuutuksen perusteella ostettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla korkeintaan 1 500 000. Valtuutus on voimassa seuraavan yhtiökokouksen päättämiseen asti tai enintään 23.7.2021 saakka.

Osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Katsauskauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 6 199. Hallintarekisteröityjen ja ulkomaisten osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 68,6 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 21,73 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä katsauskauden lopussa.

Tammikuussa 2020 Millan Holding S.à.r.l ilmoitti yhtiölle muuntavansa 387 977 osakettaan yhtiöjärjestyksen mukaisesti, ja tämä rekisteröitiin 20.1.2020.

Syyskuun 2019 – lokakuun 2020 aikana Musti Group sai seuraavat arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaiset ilmoitukset:

EQT:n epäsuora Musti Groupin osakkeiden ja äänen omistusosuus laski 24,10 prosenttiin ja EQT:n omistusosuus rahoitusinstrumenttien kautta ylitti 5 prosentin rajan 17.2.2020.

SMALLCAP World Fund, Inc:n omistusosuus Musti Groupin osakkeista ja äänistä ylitti 5 prosentin rajan 13.2.2020.

The Capital Group Companies, Inc:n epäsuora omistusosuus Musti Groupin osakkeista ja äänistä ylitti 5 prosentin rajan 13.2.2020.

EQT:n epäsuora omistusosuus Musti Groupin osakkeista ja äänistä oli 24,10 prosenttia ja EQT:n omistus rahoitusinstrumenttien kautta laski 5 prosentin rajan alle 21.2.2020.

EQT:n epäsuora omistus Musti Groupin osakkeista ja äänistä laski alle 10 prosentin 13.8.2020.

Investment AB Öresundin omistus Musti Groupin osakkeista ja äänistä ylitti 5 prosentin rajan 13.8.2020

FMR LLC:n omistus Musti Groupin osakkeista ja äänistä ylitti 5 prosentin rajan 13.8.2020

Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.mustigroup.com.

Johdon liiketoimet

Musti Groupin johdon liiketoimet listautumisen jälkeen on julkaistu pörssitiedotteina, ja ne ovat luettavissa yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.mustigroup.com.

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 esittää 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 kahdeksan kuukauden kuukausipalkka toimitusjohtajan osalta ja neljän kuukauden kuukausipalkka johtoryhmän osalta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Musti Group Oyj:n hallitus päätti toukokuussa 2020 perustaa kaksi konsernin johtoryhmälle ja avainhenkilöille suunnattua osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää. Järjestelmät koostuvat suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (performance share plan, PSP) päärakenteena sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (restricted share plan, RSP), joka on täydentävä osakepalkkio-ohjelma erityistilanteita varten. Uusista osakepalkkiojärjestelmistä on kerrottu pörssitiedotteessa 7.5.2020. Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät ovat osa yhtiön avainhenkilöiden palkitsemisohjelmaa ja sen tavoitteena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä, sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

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

Ehdolliset osakepalkkiojärjestelmät (RSP) koostuu ohjelmista, joiden pituus on hallituksen päätöksen mukaisesti 12-36 kuukautta. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Musti Group Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. RSP ohjelman piiriin ei 30.9.2020 ole määritetty henkilöitä.

Ensimmäisellä ansaintajaksolla suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluu korkeintaan 11 henkilöä ja järjestelmän tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA). Ohjelman ensimmäisen ansaintajakson perusteella suoritettavien

osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 250.000 Musti Group Oyj:n osaketta, mikä päätöksentekopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän vaihtopainotetun keskipainon perusteella laskettuna vastasi noin 3,0 miljoonaa euroa. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ensimmäiseltä ansaintajaksolta maksetaan syksyllä 2022.

Tilikauden 2020 aikana on tulokseen kirjattu tähän liittyvää kuluja 276 tuhatta euroa.

Yritysvastuu

Musti Group on sitoutunut kehittämään yhteiskuntavastuuta koskevia toimintaohjeitaan ja parhaita käytäntöjä pitkäjänteisesti, ja se on sitoutunut olemaan vastuullinen edelläkävijä omalla toimialallaan. Musti Group on ainoa lemmikkitarvikeyritys, joka on sitoutunut Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -aloitteeseen. Yhtiö rakentaa vankkaa perustaa yhteiskuntavastuulle, ja se on aloittanut tavoitteiden asettamisen ja tunnuslukujen määrittelyn tulosten mittaamista varten.

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

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

Musti Groupin ensimmäinen muiden kuin taloudellisten tietojen raportti julkaistaan tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen julkaisun yhteydessä 18.12.2020.

Riskit ja epävarmuustekijät

Musti Groupin riskiprofiili seuraa vähittäismyynnin ja päivittäistavarakaupan yleistä riskitasoa. Toimiala ei ole erityisen syklinen eikä altistu nopeille muutoksille. Yhtiö seuraa säännöllisesti muutoksia riskeissä ja niiden vaikutusta liiketoimintaan. Yhtiö toteuttaa riskienhallintaa jatkuvasti ja 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.

Makrotalouteen liittyvät riskit

Yhtiön liikevaihtoon ja liiketulokseen vaikuttaa yleinen taloustilanne, johon vaikuttavat monet yhtiön vaikutuspiirin ulkopuolella olevat tekijät. Koska yhtiön liikevaihto ja liikevoitto muodostuvat Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, Yhtiö altistuu näiden ydinmarkkinoidensa talouden mahdolliselle negatiiviselle kehitykselle, kuten taantumalle ja lamalle. Ei ole varmuutta siitä, kestävätkö lemmikkieläinmarkkinat myös tulevaisuudessa ilmeneviä talouden laskusuhdanteita vastaavalla tavalla. Haitallisia muutoksia markkinoilla Pohjoismaissa voi aiheutua esimerkiksi asiakkaiden pienempään kulutukseen johtavasta elinkeinoelämän tai kuluttajien luottamuksen heikentymisestä, valuuttakurssien vaihtelusta, muutoksista asiakkaiden kulutustottumuksissa tai työllisyysasteessa, luottojen saatavuuden heikentymisestä, korkojen tai inflaation noususta tai muutoksista verotuksessa taikka paikallisessa poliittisessa tilanteessa.

Koronaviruspandemia on luonut Musti Groupin riskienhallinnalle uuden haasteen. Yhtiö työskentelee aktiivisesti häiriöiden minimoimiseksi pitkällä aikavälillä ja toteuttaa varotoimia erilaisten tulevaisuuden skenaarioiden hallitsemiseksi. Pandemiassa ei tähän mennessä ole ollut merkittäviä kielteisiä vaikutuksia Musti Groupin toimintaan, sillä yhtiö on hallinnut onnistuneesti esimerkiksi logistiikkaketjun häiriöihin liittyviä riskejä, hankintariskejä ja henkilöstöön liittyviä riskejä. Pandemiassa voi kuitenkin olla pitkän aikavälin yhteiskunnallisia vaikutuksia ja se voi synnyttää riskejä, jotka liittyvät korkeampaan työttömyyteen ja laskusuhdanteeseen.

Kilpailuympäristöön liittyvät riskit

Verkkokauppojen ja erikoisliikkeiden läsnäolosta johtuen lemmikinruoan, lemmikkieläintuotteiden ja -palvelujen markkinat ovat entistä kilpaillummat. Kilpailua on lisännyt myös lemmikkieläimiin liittyvän tuotevalikoiman laajentuminen tietyissä päivittäis- ja käyttötavara-kaupoissa. Yhtiö kilpailee useiden muiden toimijoiden kanssa Pohjoismaisilla lemmikkieläinmarkkinoilla, sisältäen lemmikinruoan, lemmikkieläintarvikkeet ja lemmikkieläimiin liittyvät palvelut. 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.

Tuotteiden laatuun ja palveluihin liittyvät riskit

Musti Groupin brändi on tärkeä omaisuuserä yhtiölle. Yhtiön brändin maineen ja siihen liittyvän arvon säilyttäminen on keskeinen tekijä sen liiketoiminnan menestykselle, ja yhtiöön voi vaikuttaa haitallisesti, jos asiakkaat menettävät luottamuksensa sen myymien tai tarjoamien lemmikinruokien, tarvikkeiden ja palvelujen turvallisuuteen ja laatuun. Jos yhtiö myy tai sen väitetään myyneen pilaantunutta lemmikinruokaa tai viallisia tarvikkeita, tämä voi johtaa tuotteiden takaisinveitoin, tuotevastuukanteisiin yhtiötä tai sen toimittajia vastaan, viranomaisutkimuksiin ja asiakkaiden luottamuksen menettämiseen. Lisäksi asiakkaat, työntekijät, kilpailijat tai muut kolmannet osapuolet voivat esittää sosiaalisessa mediassa yhtiöön kohdistuvia väitteitä liittyen tapaturmiin, terveyteen, ympäristöön, turvallisuuteen tai liiketoimintaan sekä sovellettavien lakien ja muiden säädösten noudattamisen laiminlyöntiin tai niiden rikkomiseen. Millä tahansa tällaisilla valituksilla tai väitteillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Musti Groupin brändiin ja maineeseen, vaikka asia ratkaistaisiinkin onnistuneesti ilman suoraa taloudellista vaikutusta.

Asiakkaiden kulutustottumuksiin liittyvät riskit

Yhtiö on tunnistanut Lemmikkivanhemmuuden megatrendin (Pet Parenting), jossa asiakkaat kohtelevat lemmikkejään yhä enemmän perheenjäseninä. Lemmikkivanhemmuuden trendin kehittyminen ja kulutuksen kasvu lemmikkiä kohti ovat avanneet markkinoita korkealaatuksille ja ravinnerikkaille lemmikinruokatuotteille sekä laajalle, yhä enemmän hyvinvointiin keskittyvälle tuote- ja palveluvalikoimalle. Yhtiön menestys riippuu osittain sen kyvystä tunnistaa ja vastata asiakkaiden muuttuviin kulutustrendeihin kullakin tuotealueella, sekä kyvystä sopeuttaa kuluttajien mieltymykset asianmukaiseksi, menekkiä synnyttäväksi tuotetarjonnaksi sopivilla varastotasolla.

Tuotteiden hankintaan liittyvät riskit

Yhtiöllä ei ole omia tuotantolaitoksia, ja se hankkii omat tuotteensa koti- ja ulkomaisilta toimittajilta. Kolmansien osapuolten tuotteissa yhtiö on riippuvainen suhteistaan näiden brändien toimittajiin, jotta se pystyy ylläpitämään laajaa tuotevalikoimaa ja riittävää varastotasoa. Yhtiö keskittyy hankintalähteidensä aitouteen ja tuotteidensa laatuun pyrkien ylläpitämään hankintaketjussa korkeat standardit tuotteiden hankinnan vastuullisuuden varmistamiseksi. Merkittävien toimittajien menettämällä tai vaikeuksilla saada toimittajilta tuotteita, jotka täyttävät yhtiön vaatimukset, tai tuotteiden saatavuuden heikentymisellä tai toimittajien vaatimilla hinnankorotuksilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön asiakassuhteisiin ja kilpailuasemaan.

Varastoihin liittyvät riskit

Yhtiön varastoissa tai hankinnoissa esiintyvä häiriö tai vika, vaikeudet hallita varastoa taikka vaikeudet tuotteiden kysynnän ennustamisessa voivat kasvattaa varastoihin liittyviä kustannuksia ja edellyttää tuotteiden myyntiä kannattavuutta heikentävin alennuksin. Tällaisilla toimintahäiriöillä voi olla haitallinen vaikutus yhtiön ja franchise-yrittäjien myymälöiden varastotilanteeseen ja ne voivat aiheuttaa merkittäviä keskeytyksiä yhtiön liiketoimintaan. Keskeytykset voivat puolestaan

rajoittaa yhtiön kykyä täyttää velvoitteensa asiakkaitaan kohtaan, mikä voi johtaa toimittamatta jääneiden tilausten perusteella vaadittuihin taloudellisiin korvauksiin, sekä vahingoittaa yhtiön mainetta luotettavana kauppakumppanina.

IT-järjestelmiin liittyvät riskit

Musti Groupin laitteistojen, verkkoyhteyksien, verkkosivujen, tilausalustojen ja muiden IT-järjestelmien oikea-aikainen kehittäminen, toteutus ja keskeytymätön toiminta, mukaan lukien kolmansien osapuolten toimittamat tai verkko- tai pilvipalveluina tarjoamat järjestelmät, ovat kriittisiä tekijöitä yhtiön toiminnan sujuvuudelle ja siten kriittisiä myös yhtiön menestykselle. Yhtiö käyttää erilaisia ohjelmistoja tavaravirtojen, tilausten, asiakashallinnan, varastoinnin, jakelun, tuotetäydennysten, liiketoimintatietojen, asiakasdatan, henkilöstöön liittyvien tietojen sekä muiden johtamiseen liittyvien ja taloudellisten tietojen tehokkaaseen hallintaan. Vaikka yhtiö on äskettäin vienyt päätökseen IT-järjestelmänsä uudistamisen eikä odota tarvetta suuriin uudistuksiin lähitulevaisuudessa, olemassa olevien IT-järjestelmien tulevat uudistukset tai uusien IT-järjestelmien toteutukset voivat aiheuttaa sen organisaation vaikuttavia häiriöitä.

Yhtiö on riippuvainen IT-alustojensa jatkuvasta käytettävyydestä ja luotettavuudesta, jotka puolestaan riippuvat sen IT-laitteistojen toiminnasta. Tähän liittyy operatiivisia riskejä, kuten laite- ja ohjelmistovikojen esiintyminen, sähkökatkokset, ulkopuolisten osapuolten lainvastainen toiminta ja inhimilliset erehdykset. Yhtiön IT-järjestelmät altistuvat myös kyberturvallisuusriskeille, jotka liittyvät esimerkiksi viruksiin, haittaohjelmiin, hakkerointiin, kalasteluyrityksiin sekä tietoturvajärjestelyjen murtamiseen tai ohittamiseen luvattoman pääsyn saamiseksi yhtiön verkkoihin ja järjestelmiin.

Yhtiö pyrkii noudattamaan kaikkia yksityisyyteen ja tietosuojaan liittyviä lakeja ja muita säädöksiä. Niihin perustuvia vaatimuksia voidaan kuitenkin tulkita ja soveltaa yhtiöön EU:n tai Suomen viranomaisten tällä hetkellä vallitsevista tulkintoista tai käytännöistä poikkeavalla tai ennakoimattomalla tavalla. Lisäksi säädösten rikkominen tai kyberhyökkäyksistä tai muista syistä johtuvat tietomurrot voivat johtaa sakkoihin, vahinkoihin ja määräyksiin keskeyttää henkilötietojen käsittelyä sekä vahingoittaa yhtiön mainetta tai muutoin vaikuttaa kielteisesti sen liiketoimintaan.

Johtoon ja työntekijöihin liittyvät riskit

Musti Groupin menestys riippuu suurelta osin sen nykyisen johtoryhmän ja hallituksen jäsenten jatkuvasta panoksesta, taidoista ja kokemuksesta, koska heillä on arvokasta tietoa ja osaamista lemmikkieläintarvikkeiden- ja palvelujen toimialalla. Lisäksi yhtiö tukeutuu sen koulutettuihin ja asialleen omistautuneisiin työntekijöihin myymälöissä, jotka tarjoavat räätälöityjä ja ammattitaitoisia palveluja sekä neuvontaa yhtiön asiakkaille. Avainjohtajien tai usean työntekijän menettäminen voi vaikuttaa tulevaisuudessa haitallisesti yhtiön päivittäiseen toimintaan sekä sen kykyyn kehittää liiketoimintaansa menestyksekkäästi.

Yhtiön kykyä tukea kokonaisstrategiaansa voi rajoittaa sen kyky rekrytoida, kouluttaa, motivoida ja sitouttaa pätevää henkilöstöä. Koska yhtiö on riippuvainen osaavasta henkilöstöstä, sen menestys riippuu osittain kyvystä houkutella, motivoida ja sitouttaa osaavia henkilöitä, jotka ymmärtävät ja arvostavat yhtiön yrityskulttuuria, asiakkaita ja tuotteita sekä pystyvät edustamaan tätä kulttuuria riittävästi ja tehokkaasti.

Oikeudelliset ja lainsäädäntöön liittyvät riskit

Musti Groupin toimintaa ja tuotteita koskevan sääntelyn tai yhteiskuntavastuuta koskevien vaatimusten puutteellinen noudattaminen voivat johtaa sanktioihin tai vahingoittaa yhtiön julkisuuskuvaa sen keskeisten asiakasryhmien keskuudessa.

Yhtiö käsittelee asiakas- ja henkilötötietoja, ja yhtiön asiakasdatan keräämisellä on merkittävä asema yhtiön liiketoiminnassa ja strategiassa. Tämän seurauksena yhtiön toimintaan sovelletaan tietosuojaa ja yksityisyyttä koskevia säädöksiä, kuten EU:n yleistä tietosuoja-asetusta ((EU) 2016/679, "Tietosuoja-asetus"), joka korvasi EU:n tietosuojadirektiivin (95/46/EY) toukokuussa 2018, sekä muita kansallisia tietosuojalakeja.

Verotukseen liittyvät riskit

Muuttuva verolainsäädäntö, nykyisten verosäännösten tulkintojen ennakoimaton muuttuminen sekä verotukseen liittyvät hallinnolliset prosessit voivat aiheuttaa yhtiölle merkittäviä kustannuksia. Musti Groupilla on käynnissä Musti Group Oy:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018-2020.

Yhtiön Eskilstunassa, Ruotsissa sijaitseva keskusvarasto toimittaa huomattavan määrän tuotteita kaikkiin konsernin toimintamaihin. Tästä keskitetystä toiminnasta syntyy huomattava määrä Musti Groupin sisäisiä ja rajat ylittäviä transaktioita. Näin ollen siirtohinnoitteluun liittyvillä tulkinnoilla voi olla merkittävä vaikutus liiketoiminnan konsernitason tulokseen.

Valuuttakurssien vaihteluun liittyvät riskit

Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa Musti Groupin tulokseen, koska yhtiö altistuu valuuttariskeille valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvien muunto- ja transaktioriskien muodossa. Yhtiön ostot tapahtuvat pääasiassa euroissa, mutta sillä on valuuttariskipositiot liittyen myös Ruotsin kruunuun, Norjan kruunuun, Englannin puntaan ja Yhdysvaltain dollariin. Englannin

punnissa ja Yhdysvaltain dollareissa tehdyt ostot suojataan osittain. Rahoituseriin kohdistuu valuuttakurssien muuntoriski niiden sisäisten lainojen ja saamisten osalta jotka on raportoitu Ruotsin kruunuissa ja Norjan kruunuissa.

Korkotason vaihteluun liittyvät riskit

Musti Groupin nykyiset lainat ovat vaihtuvakorkoisia, ja siksi ne altistuvat korkojen vaihtelulle. Korkotason nousulla voi olla olennainen haitallinen vaikutus rahoituksen hintaan ja Musti Groupin rahoituskuluihin. Korkotaso on lisäksi riippuvainen rahoitussopimuksen kovenanteista.

Maksuvalmiuteen liittyvät riskit

Musti Groupin liiketoiminta edellyttää ja tulee edellyttämään riittävän rahoituksen saatavuutta. Riittävä rahoitus on edellytys sekä liiketoiminnan kehittämiseksi, että sen laajentamiseksi uusien myymälöiden avaamisen ja mahdollisten yritysostojen kautta. Mahdollisten likviditeettiriskien pienentämiseksi Musti Group:illa on käyttämättömät 4,0 miljoonan euron luottolimiitti sekä 10,0 miljoonan euron rahoitusluottolimiitti.

Musti Groupin riskienhallintaa ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä kuvataan yksityiskohtaisemmin yhtiön listalleottoesitteessä ja verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/riskienhallinta/>.

Kausivaihtelu

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

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

Olennaiset tapahtumat katsauskauden jälkeen

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Näkymät tilikaudelle 2021

Lemmikkieläinmarkkinoita tukevien trendien, kuten lemmikkieläinmarkkinan kasvua vauhdittavan lemmikkivanhemmuuden megatrendin, kasvu jatkuu vahvana. Musti Group uskoo pystyvänsä jatkamaan kehitystään strategiansa ja pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti keskittyen lemmikkivanhempien haluamien korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden tarjoamiseen.

Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset

Musti Group Oyj:n hallitus ehdottaa 21.1.2021 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,38 euroa osakkeelta, yhteensä noin 12,7 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2020 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Pääomanpalautus vastaa noin 80 prosenttia tilikauden tuloksesta ennen 4,3 miljoonan euron kertaluontoisia oikaisuja.

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 30.9.2020 oli 167 909 159,28 euroa, josta tilikauden tappio oli -128 875,23 euroa.

Pääomanpalautus maksetaan osakkeenomistajalle, joka on pääomanpalautusmaksun täsmäytyspäivänä 25.1.2021 merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa pääoman palautuksen maksupäiväksi 2.2.2021.

Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus tilikaudelta lokakuu 2019–syyskuu 2020 julkaistaan 18.12.2020. Samanaikaisesti julkaistaan selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, palkka- ja palkkioselvitys sekä muiden kuin taloudellisten tietojen raportti.

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään 21.1.2021.

Osavuositarkastus ajalta lokakuu 2020–joulukuu 2020 julkaistaan 9.2.2021.

Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetys analyytikoille ja medialle järjestetään 12.11.2020 klo 14.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönnerberg ja talousjohtaja Robert Berglund.

Webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://mustigroup.videosync.fi/2020-q4-results>. Webcastista tehty tallenne tulee myöhemmin saataville yhtiön verkkosivuille osoitteeseen <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon:

Suomi: +358981710310

UK: +44 3333000804

Ruotsi: +46 856642651

US: +1 6319131422

Osallistujia pyydetään antamaan seuraava PIN-koodi: 31683059#

Helsingissä, 12.11.2020

Hallitus

Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lisätiedot:

David Rönnerberg, toimitusjohtaja, puh. +46 70 896 6552

Robert Berglund, talousjohtaja, puh. +358 50 534 8657

Essi Nikitin, johtaja, sijoittajasuhteet ja viestintä puh +358 50 581 1455

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset mediat

www.mustigroup.com

Tiivistetty taloudellinen informaatio

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

1 000 euroa	7-9/2020	7-9/2019	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019
Liikevaihto	76 903	64 524	284 397	246 648
Liiketoiminnan muut tuotot	347	254	1 283	1 126
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	69	118	117	118
Materiaalit ja palvelut	-43 083	-35 372	-159 717	-137 266
Henkilöstökulut	-12 005	-11 647	-48 364	-45 573
Liiketoiminnan muut kulut	-7 939	-7 492	-33 924	-30 726
Poistot ja arvonalentumiset	-6 477	-5 604	-24 238	-21 830
Liikevoitto	7 815	4 780	19 554	12 496
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1 434	-1 773	-5 894	-8 492
Kauden tulos ennen veroja	6 382	3 007	13 661	4 004
Tuloverot	-480	-745	-1 907	-988
Kauden tulos	5 902	2 262	11 754	3 016
Kauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	5 889	2 269	11 712	2 971
Määräysvallattomille omistajille	12	-7	42	45
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa)				
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	0,18	0,08	0,37	0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	0,17	0,08	0,37	0,10

Konsernin laaja tuloslaskelma

1 000 euroa	7-9/2020	7-9/2019	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019
Kauden tulos	5 902	2 262	11 754	3 016
Muut laajan tuloksen erät				
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	-135	-5	-76	76
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen				
Kauden laaja tulos yhteensä	5 767	2 257	11 678	3 092
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	5 755	2 264	11 635	3 048
Määräysvallattomille omistajille	12	-7	42	45

Lyhennetty konsernitase

1 000 euroa	30.9.2020	30.9.2019
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	145 434	143 995
Muut aineettomat hyödykkeet	20 480	22 668
Käyttöoikeusomaisuuserät	62 014	47 296
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	11 304	9 608
Osuudet yhteisyrityksissä	960	320
Laskennalliset verosaamiset	5 914	7 271
Muut pitkäaikaiset varat	345	218
Pitkäaikaiset varat yhteensä	246 452	231 377
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	36 376	32 533
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6 466	5 733
Lainasaamiset	15	4
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0	179
Tuloverosaamiset	1 378	1 057
Rahavarat	21 606	8 629
Lyhytaikaiset varat yhteensä	65 840	48 134
VARAT YHTEENSÄ	312 292	279 511
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	11 002	11 002
Muut rahastot	167 412	122 412
Muuntoerot	- 159	-83
Kertyneet voittovarot	-25 132	-35 012
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	153 122	98 319
Määräysvallattomien omistajien osuus	157	101
Oma pääoma yhteensä	153 279	98 420
Pitkäaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	49 781	74 800
Vuokrasopimusvelat	50 538	37 969
Laskennalliset verovelat	2 168	2 179
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	10 574
Pitkäaikaiset velat yhteensä	102 486	125 522
Lyhytaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	0	4 697
Vuokrasopimusvelat	15 957	14 013
Ostovelat ja muut velat	40 264	36 364
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	53	61
Tuloverovelat	233	305
Varaukset	20	129
Lyhytaikaiset velat yhteensä	56 527	55 569
Velat yhteensä	159 013	181 091
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	312 292	279 511

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

1 000 euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräys- vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	-83	-35 012	98 319	101	98 420
Kauden tulos				11 712	11 712	42	11 754
Muuntoerot			-76		-76	1	76
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	-76	11 712	11 635	42	11 678
Muut muutokset				20	20	13	32
Listautumisanti		45 000			45 000		45 000
Listautumisannin kulut				-2 275	-2 275		-2 275
Henkilöstöantiin liittyvä alennus				147	147		147
Osakeperusteinen palkitseminen				276	276		276
Oma pääoma 30.9.2020	11 002	167 412	-159	-25 132	153 122	157	153 279

1 000 euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräys- vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2018	11 002	122 412	-159	-38 163	95 091	74	95 165
Kauden tulos				2 971	2 971	45	3 016
Muuntoerot			76		76	-1	75
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	76	2 971	3 048	45	3 092
Muut muutokset				179	179	-16	164
Osakeanti							
Oma pääoma 30.9.2019	11 002	122 412	-83	-35 012	98 319	101	98 420

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	7-9/2020	7-9/2019	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos ennen veroja	6 382	3 007	13 661	4 004
Oikaisut				
Poistot ja arvonalentumiset	6 477	5 604	24 238	21 830
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	1 434	1 773	5 894	8 492
Muut oikaisut	-225	-197	-300	1 574
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	14 068	10 187	43 493	35 900
Käyttö pääoman muutos:				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-))/vähennys (+)	-53	1 507	-693	3 362
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	1 558	361	-3 659	4 885
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	5 141	-2 319	3 486	-3 815
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	20 714	9 737	42 627	40 332
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	238	301	445	441
Saadut osingot	0	0	0	67
Maksetut tuloverot	-340	-12	-762	-1 345
Liiketoiminnan nettorahavirta	20 612	10 025	42 310	39 495
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 875	-1 220	-8 914	-6 369
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-87	0	-1 361	-183
Investoinnit yhteisyrityksiin	0	0	-600	0
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	10	0	-97	0
Investointien nettorahavirta	-1 952	-1 220	-10 972	-6 552
Rahoituksen rahavirta				
Maksullinen osakeanti	0	0	45 000	0
Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut	-147	0	-2 844	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	50 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-248	0	-84 879	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	248	0	-5 031	-5 270
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-3 857	-3 423	-14 819	-13 468
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-807	-1 228	-5 788	-7 540
Rahoituksen nettorahavirta	-4 811	-4 650	-18 360	-26 278
Rahavarojen muutos	13 848	4 155	12 977	6 666
Rahavarat kauden alussa	7 758	4 474	8 629	1 963
Rahavarat kauden lopussa	21 606	8 629	21 606	8 629

Laadintaperiaatteet

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

Tilinpäätöstiedot 1.10.2019–30.9.2020 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, ja tilinpäätöstiedotteessa on noudatettu samoja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä.

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

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Yhtiön tilinpäätösten 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 osavuositarkastuksissa käytetyistä arvioista

Kirjanpidolliset harkinnat johtuen koronavirus tilanteesta

Vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä Musti-konserni sai taloudellista avustusta paikallisten koronavirukseen liittyvien avustusohjelmien puitteissa Ruotsissa ja Norjassa. Tukien määrä ei kuitenkaan ollut merkittävä konsernin kannalta. Konserni neuvotteli myös vuokran alennuksista vuoden 2020 toisella ja kolmannella neljänneksellä, näihin konserni ei ole soveltanut IFRS 16-standardin COVID-19 muutoksen mahdollistamaa käytännön apukeinoa. Konsernin johto on arvioinut koronaviruksen vaikutuksia ja tarkastellut tase-erien kirjanpitoarvoja. Arvioinnissa ei havaittu omaisuuserien arvonalentumista.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Segmentit

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
7/2020–9/2020					
Liikevaihto *	35 981	33 446	7 476	0	76 903
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	47 %	43 %	10 %	0 %	100 %
Käyttökate	11 282	6 422	1 797	-5 208	14 293
Oikaisut	76	343	14	261	694
Oikaistu käyttökate	11 358	6 766	1 811	-4 947	14 987
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 006	-1 824	-661	-422	-4 912
EBITA	9 276	4 599	1 136	-5 630	9 380
Oikaisut	76	343	14	261	694
Oikaistu EBITA	9 352	4 942	1 149	-5 370	10 074
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 565
Liikevoitto					7 815
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 434
Tulos ennen veroja					6 382
Tuloverot					-480
Kauden tulos					5 902
* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.					
1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
7/2019–9/2019					
Liikevaihto *	32 275	27 570	4 679	0	64 524
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	50 %	43 %	7 %	0 %	100 %
Käyttökate	10 480	4 209	817	-5 122	10 384
Oikaisut	-59	177	2	605	725
Oikaistu käyttökate	10 421	4 386	819	-4 517	11 109
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-1 798	-1 493	-498	-354	-4 143
EBITA	8 683	2 716	319	-5 477	6 242
Oikaisut	-59	177	2	605	725
Oikaistu EBITA	8 623	2 893	321	-4 871	6 966
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 461
Liikevoitto					4 780
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 773
Tulos ennen veroja					3 007
Tuloverot					-745
Kauden tulos					2 262
* Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.					

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2019–9/2020					
Liikevaihto *	135 795	123 244	25 358	0	284 397
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	48 %	43 %	9 %	0 %	100 %
Käyttökate	40 472	21 181	5 301	-23 161	43 792
Oikaisut	162	419	29	3 656	4 266
Oikaistu käyttökate	40 633	21 600	5 329	-19 505	48 058
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-7 677	-6 716	-2 403	-1 448	-18 244
EBITA	32 795	14 465	2 898	-24 610	25 548
Oikaisut	162	419	29	3 656	4 266
Oikaistu EBITA	32 957	14 884	2 927	-20 953	29 814
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 994
Liikevoitto					19 554
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-5 894
Tulos ennen veroja					13 661
Tuloverot					-1 907
Kauden tulos					11 754

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

1 000 euroa	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2018–9/2019					
Liikevaihto *	122 780	107 463	16 406	0	246 648
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	50 %	44 %	7 %	0 %	100 %
Käyttökate	36 631	15 124	2 241	-19 670	34 326
Oikaisut	-30	833	188	2 790	3 779
Oikaistu käyttökate	36 600	15 956	2 429	-16 880	38 106
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-6 859	-6 143	-1 812	-1 434	-16 249
EBITA	29 771	8 980	429	-21 104	18 077
Oikaisut	-30	873	188	2 790	3 819
Oikaistu EBITA	29 741	9 853	617	-18 314	21 897
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 581
Liikevoitto					12 496
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-8 492
Tulos ennen veroja					4 004
Income tax expense					-988
Profit/loss for the period					3 016

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

Liiketoimintojen yhdistäminen ja muutokset konsernin rakenteessa

Musti Group osti katsauskaudella viisi lemmikkieläinliikettä: kaksi Suomessa ja kolme Ruotsissa. Mymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 1,4 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 1,2 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Syntynyt liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoista. Mymälöiden hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa yhteensä 2,4 miljoonalla eurolla ja kasvattivat liikevoittoa yhteensä 0,4 miljoonalla eurolla aikavälillä 1.10.2019 – 30.9.2020. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut noin 3,8 miljoonaa euroa ja liikevoiton 0,6 miljoonaa euroa 30.9.2020 päättyneellä tilikaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen.

Musti Group kasvatti myös omistustaan osakkuusyhtiössään Premium Pet Food Suomi Oy:ssä katsauskaudella 40 %:sta 49 %:iin konvertoimalla 0,6 miljoonan euron pääomalaina uusiin osakkeisiin. Musti Group myi Ruotsissa yhden tytäryhtiön, Djurfriskvård Västerås AB:n. Tällä ei ollut olennaista vaikutusta konserniin.

Henkilöstö keskimäärin ja kauden lopussa

Henkilöstö	30.9.2020	30.9.2019
Henkilöstö keskimäärin	1 145	1 084
Henkilöstö kauden lopussa	1 162	1 120

Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

EUR thousand	30.9.2020	30.9.2019
Hankintameno kauden alussa	176 272	179 486
Poistot ja arvonalentumiset	-9 323	-8 087
Lisäykset	10 348	6 976
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	-183	-230
Kurssierot	105	-1 873
Hankintameno kauden lopussa	177 218	176 272

Vuokrasopimukset

Käyttöoikeusomaisuuserät

1 000 euroa	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
30.9.2020			
Kirjanpitoarvo 1.10.2019	46 816	481	47 296
Nettolisäykset	29 443	190	29 633
Poistot	-14 743	-173	-14 915
Kirjanpitoarvo 30.9.2020	61 516	498	62 014
30.9.2019			
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	44 525	783	45 309
Nettolisäykset	15 751	-20	15 731
Poistot	-13 461	-282	-13 743
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	46 816	481	47 296

Vuokrasopimusvelka

1 000 euroa	30.9.2020	30.9.2019
Vuokrasopimusvelka kauden alussa	51 982	50 188
Nettolisäykset	29 354	15 510
Vuokrien maksut	-17 237	-16 262
Korkokulu	2 395	2 546
Vuokrasopimusvelka kauden lopussa	66 494	51 982
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	50 538	37 969
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	15 957	14 013
Yhteensä	66 494	51 982

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

1 000 euroa	7-9/2020	7-9/2019	10/2019-9/2020	10/2018-9/2019
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrasta, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-551	-410	-1 697	-1 869
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-3 977	-3 481	-14 915	-13 743
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-575	-629	-2 395	-2 546
Yhteensä	-5 103	-4 520	-19 008	-18 158

Rahoitusvarat ja -velat sekä käyvän arvon hierarkia

Rahoitusvarat

1 000 euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.9.2020						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			345	345	345	Taso 2
Yhteensä			345	345	345	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset *)			4 803	4 803	4 803	Taso 2
Lainasaamiset			15	15	15	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0			0	0	Taso 2
Rahavarat			21 606	21 606	21 606	Taso 2
Yhteensä	0		26 423	26 423	26 423	
Rahoitusvarat yhteensä	0		26 768	26 768	26 768	
30.9.2019						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			218	218	218	Taso 2
Yhteensä			218	218	218	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset *)			3 890	3 890	3 890	Taso 2
Lainasaamiset			4	4	4	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	179			179	179	Taso 2
Rahavarat			8 629	8 629	8 629	Taso 2
Yhteensä	179		12 523	12 701	12 701	
Rahoitusvarat yhteensä	179		12 741	12 920	12 920	

Rahoitusvelat

1 000 euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenuun kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.9.2020						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			49 781	49 781	49 781	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			50 538	50 538	50 538	Taso 2
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			0	0	0	Taso 2
Yhteensä			100 318	100 318	100 318	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			0	0	0	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			15 957	15 957	15 957	Taso 2
Ostovelat ja muut velat *)			28 777	28 777	28 777	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	53			53	53	Taso 2
Yhteensä	53		44 734	44 787	44 787	
Rahoitusvelat yhteensä	53		145 052	145 105	145 105	
30.9.2019						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			74 800	74 800	74 800	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			37 969	37 969	37 969	Taso 2
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			10 574	10 574	10 574	Taso 2
Yhteensä			123 343	123 343	123 343	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			4 697	4 697	4 697	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			14 013	14 013	14 013	Taso 2
Ostovelat ja muut velat *)			25 245	25 245	25 245	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	61			61	61	Taso 2
Yhteensä	61		43 955	44 016	44 016	
Rahoitusvelat yhteensä	61		167 298	167 359	167 359	

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

Taso 1: Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään 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 tason 2 mukaisesti käypään arvoon.

Taso 3: Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Musti Groupilla ei ole tällaisia rahoitusinstrumentteja.

Raportointikaudella ei ole tehty tasojen välisiä siirtoja käyvän arvon hierarkiassa.

Konsernin vastuusitoumukset

Musti uudelleenjärjesteli helmikuun 2020 listautumisen yhteydessä olemassa olevat lainansa osakeannilla ja uudella 60 miljoonan euron lainasopimuksella, joka muodostuu 50 miljoonan euron pankkilainasta ja 10 miljoonan euron rahoitusluottolimiitistä. Lainat erääntyvät vuonna 2023. Lainasopimus sisältää kaksi taloudellista kovenanttia, jotka koskevat nettovelkaantumisasetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Lainojen takaisinmaksujen yhteydessä yritys kiinnityksiä ja pantteja vapautettiin. 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoituslimiitti ei ole käytössä.

1 000 euroa	30.9.2020	30.9.2019
Muut omasta puolesta annetut vakuudet:		
Vuokravakuudet	0	140
Vuokratakaukset	3 759	4 456
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	2 388	315
Yhteensä	6 147	4 911
Muut vastuut		
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	2 009	3 125
Yhteensä	2 009	3 125

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

Lähipiiritapahtumat

Musti Groupin lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, yhteisyritys, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet. Helmikuun listautumiseen asti lähipiiriin kuuluivat myös omistajat EQT Mid Market Fund, Vaaka Partners, Braganza AB ja Ludv. G Braathens Rederi AS sekä Musti Group Finland Oy:n (operatiivinen) hallitus. Listautumisen jälkeen EQT Mid Market Fund'in omistusosuus oli 24,1 % ja 13.8.2020 omistusosuus laski 5,6 %:iin.

Lainat omistajilta

1 000 euroa	30.9.2020	30.9.2019
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	10 225

Muut lähipiiritapahtumat

1 000 euroa	30.9.2020	30.9.2019
Tavaroiden ja palvelujen ostot	2 737	3 133
Saamiset	76	0
Velat	145	174
Annetut takaukset	2 000	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.

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	76,9	64,5	19,2	284,4	246,6	15,3
Liikevaihdon kasvu, %	19,2 %	15,9 %		15,3 %	14,1 %	
Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu, %	12,2 %	12,7 %		11,5 %	11,2 %	
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	7,9 %	11,3 %		7,3 %	7,8 %	
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,1 %	20,2 %		22,5 %	20,7 %	
Myyntikate, %	44,0 %	45,2 %		43,8 %	44,3 %	
Käyttökate	14,3	10,4	37,6	43,8	34,3	27,6
Käyttökate, %	18,6 %	16,1 %		15,4 %	13,9 %	
Oikaistu käyttökate	15	11,1	34,9	48,1	38,1	26,1
Oikaistu käyttökate, %	19,5 %	17,2 %		16,9 %	15,4 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	9,4	6,2	50,3	25,5	18,1	41,3
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	12,2 %	9,7 %		9,0 %	7,3 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	10,1	7,0	44,6	29,8	21,9	36,2
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	13,1 %	10,8 %		10,5 %	8,9 %	
Liikevoitto	7,8	4,8	63,5	19,6	12,5	56,5
Liikevoitto, %	10,2 %	7,4 %		6,9 %	5,1 %	
Kauden tulos	5,9	2,3	160,9	11,8	3,0	289,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,18	0,08		0,37	0,10	
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,17	0,08		0,37	0,10	
Liiketoiminnan rahavirta	20,6	10,0	105,7	42,3	39,5	6,2
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	1,9	1,2	53,7	8,9	6,4	40,0
Nettovelka	94,7	133,3	-29,0	94,7	133,3	-29,0
Nettovelkaantumisaste, %	61,8 %	135,4 %		61,8 %	135,4 %	
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,0	3,5	-43,7	2,0	3,5	-43,7
Omavaraisuusaste, %	49,1 %	35,2 %		49,1 %	35,2 %	
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 151	1 018	13,1	1 151	1 018	13,1
Myymälöiden määrä kauden lopussa	293	277	5,8	293	277	5,8
joista omia myymälöitä	231	206	12,1	231	206	12,1
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	50,4 %	51,4 %		50,3 %	51,7 %	

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2020	7-9/2019	Muutos, %	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	Muutos, %
Suomi						
Liikevaihto	36,0	32,3	11,5	135,8	122,8	10,6
Liikevaihdon kasvu, %	11,5 %	20,8 %		10,6 %	10,8 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	9,7 %	11,2 %		7,4 %	8,8 %	
Käyttökate	11,3	10,5	7,6	40,5	36,6	10,5
Käyttökate, %	31,4 %	32,5 %		29,8 %	29,8 %	
Oikaistu käyttökate	11,4	10,4	9,0	40,6	36,6	11,0
Oikaistu käyttökate, %	31,6 %	32,3 %		29,9 %	29,8 %	
EBITA	9,3	8,7	6,8	32,8	29,8	10,2
EBITA, %	25,8 %	26,9 %		24,2 %	24,2 %	
Oikaistu EBITA	9,4	8,6	8,5	33,0	29,7	10,8
Oikaistu EBITA, %	26,0 %	26,7 %		24,3 %	24,2 %	
Myymlöiden määrä kauden lopussa	129	126	2,4	129	126	2,4
joista omia myymälöitä	112	108	3,7	112	108	3,7
Ruotsi						
Liikevaihto	33,4	27,6	21,3	123,2	107,5	14,7
Liikevaihdon kasvu, %	21,3 %	5,3 %		14,7 %	10,9 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	11,5 %	12,9 %		13,4 %	12,4 %	
Käyttökate	6,4	4,2	52,6	21,2	15,1	40,0
Käyttökate, %	19,2 %	15,3 %		17,2 %	14,1 %	
Oikaistu käyttökate	6,8	4,4	54,3	21,6	16,0	35,4
Oikaistu käyttökate, %	20,2 %	15,9 %		17,5 %	14,8 %	
EBITA	4,6	2,7	69,3	14,5	9,0	61,1
EBITA, %	13,8 %	9,9 %		11,7 %	8,4 %	
Oikaistu EBITA	4,9	2,9	70,8	14,9	9,9	51,1
Oikaistu EBITA, %	14,8 %	10,5 %		12,1 %	9,2 %	
Myymlöiden määrä kauden lopussa	125	121	3,3	125	121	3,3
joista omia myymälöitä	80	68	17,6	80	68	17,6
Norja						
Liikevaihto	7,5	4,7	59,8	25,4	16,4	54,6
Liikevaihdon kasvu, %	59,8 %	67,7 %		54,6 %	97,0 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	35,3 %	27,0 %		33,3 %	30,7 %	
Käyttökate	1,8	0,8	119,8	5,3	2,2	136,5
Käyttökate, %	24,0 %	17,5 %		20,9 %	13,7 %	
Oikaistu käyttökate	1,8	0,8	121,1	5,3	2,4	119,4
Oikaistu käyttökate, %	24,2 %	17,5 %		21,0 %	14,8 %	
EBITA	1,1	0,3	255,5	2,9	0,4	575,1
EBITA, %	15,4 %	6,8 %		11,4 %	2,6 %	
Oikaistu EBITA	1,1	0,3	257,8	2,9	0,6	374,5
Oikaistu EBITA, %	15,4 %	6,9 %		11,5 %	3,8 %	
Myymlöiden määrä kauden lopussa	39	30	30	39	30	30,0
joista omia myymälöitä	39	30	30	39	30	30,0

Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Measure	Calculation
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Käyttökate	Liikevoitto/-tappio + Poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate	Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset
Oikaistu EBITA	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset + Oikaisut
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määrysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määrysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä}}$
Nettovelka	Korolliset velat yhteensä – Lainasaamiset – Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset – 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, %	$\frac{\text{Yli 13 kuukautta auki olleiden verkkokauppojen ja myymälöiden myynti}}{\text{Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen kauden vastaavalta jaksolta}}$
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	$\frac{\text{Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti}}{\text{Tuotemyynti omissa kanavissa}}$
Verkkokaupan osuus, %	$\frac{\text{Verkkokauppamyynti}}{\text{Liikevaihto}}$

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2020	7-9/2019	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019
Myyntikate				
Liikevaihto	76,9	64,5	284,4	246,6
Materiaalit ja palvelut	-43,1	-35,4	-159,7	-137,3
Myyntikate	33,8	29,2	124,7	109,4
Myyntikate, %	44,0 %	45,2 %	43,8 %	44,3 %
Käyttökate				
Liikevoitto	7,8	4,8	19,6	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	6,5	5,6	24,2	21,8
Käyttökate	14,3	10,4	43,8	34,3
Käyttökate, %	18,6 %	16,1 %	15,4 %	13,9 %
Oikaistu käyttökate				
Liikevoitto	7,8	4,8	19,6	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	6,5	5,6	24,2	21,8
Oikaisut	0,7	0,7	4,3	3,8
Oikaistu käyttökate	15,0	11,1	48,1	38,1
Oikaistu käyttökate, %	19,5 %	17,2 %	16,9 %	15,4 %
Oikaisut (Käyttökate)				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,2	0,0	0,3
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,3	3,4	2,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,7	0,2	0,9	1,3
Oikaisut (Käyttökate)	0,7	0,7	4,3	3,8
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)				
Liikevoitto	7,8	4,8	19,6	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	1,6	1,5	6,0	5,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	9,4	6,2	25,5	18,1
EBITA, %	12,2 %	9,7 %	9,0 %	7,3 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)				
Liikevoitto	7,8	4,8	19,6	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	1,6	1,5	6,0	5,6
Oikaisut	0,7	0,7	4,3	3,8
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	10,1	7,0	29,8	21,9
Oikaistu EBITA (%)	13,1 %	10,8 %	10,5 %	8,9 %
Oikaisut (Liikevoitto)				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,2	0,0	0,4
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,3	3,4	2,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,7	0,3	0,9	1,3
Oikaisut (Liikevoitto)	0,7	0,7	4,3	3,8

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2020	7-9/2019	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019
Osakekohtainen tulos, laimentamaton				
Kauden tulos	5,9	2,3	11,8	3,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,5	28,4	31,7	28,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,18	0,08	0,37	0,10
*) Osakemäärä oli 28,375,781 osaketta ennen helmikuun 2020 osakeannissa liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakeannin jälkeen 33,535,453 osaketta.				
Osakekohtainen tulos, laimennettu				
Kauden tulos	5,9	2,3	11,8	3,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,7	28,4	31,8	28,4
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,17	0,08	0,37	0,10
* Sisältää suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman osakkeet				
Nettovelka				
Korolliset velat yhteensä	116,3	142,1	116,3	142,1
Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0,0	0,2	0,0	0,2
Rahavarat	21,6	8,6	21,6	8,6
Nettovelka	94,7	133,3	94,7	133,3
Nettovelkaantumisaste, %				
Nettovelka	94,7	133,3	94,7	133,3
Oma pääoma yhteensä	153,3	98,4	153,3	98,4
Nettovelkaantumisaste, %	61,8 %	135,4 %	61,8 %	135,4 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta				
Nettovelka	94,7	133,3	94,7	133,3
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	48,1	38,1	48,1	38,1
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,0	3,5	2,0	3,5
Omavaraisuusaste, %				
Oma pääoma yhteensä	153,3	98,4	153,3	98,4
Varat yhteensä	312,3	279,5	312,3	279,5
Saadut ennakot	0,2	0,1	0,2	0,1
Omavaraisuusaste, %	49,1 %	35,2 %	49,1 %	35,2 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %				
Liikevaihto	76,9	64,5	284,4	246,6
Liikevaihdon kasvu %	19,2 %	15,9 %	15,3 %	14,1 %
Muu kasvu %	7,0 %	3,2 %	3,8 %	3,0 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	12,2 %	12,7 %	11,5 %	11,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %				
Myymälämyynti	56,3	48,0	206,6	182,4
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	17,3 %	13,5 %	13,2 %	10,0 %
Muu kasvu %	9,4 %	2,2 %	5,9 %	2,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	7,9 %	11,3 %	7,3 %	7,8 %

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7-9/2020	7-9/2020	10/2019- 9/2020	10/2019- 9/2019
Liikevaihto				
Myymlämyynti	56,3	48,0	206,6	182,4
Verkkokauppamyynti	17,0	13,0	64,1	51,1
Muu myynti	3,6	3,4	13,8	13,1
Liikevaihto	76,9	64,5	284,4	246,6
Verkkokaupan osuus, %				
Liikevaihto	76,9	64,5	284,4	246,6
Verkkokauppamyynti	17,0	13,0	64,1	51,1
Verkkokaupan osuus, %	22,1 %	20,2 %	22,5 %	20,7 %