



Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös

Tilikausi 2020

Hallituksen toimintakertomus

tilikaudelta lokakuu 2019 – syyskuu 2020

Sisältö

Markkinanäkymät	2
Konsernin tulos	3
Taloudellinen asema ja rahavirrat	5
Investoinnit	5
Strategia ja taloudelliset tavoitteet	5
Liiketoimintasegmenttien tulos	7
Henkilöstö	9
Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot	10
Hallinnointi	10
Osakkeet ja osakkeenomistajat	11
Palkitseminen	14
Yritysvastuu	14
Riskit ja epävarmuustekijät	15
Kausivaihtelu	18
Olenneiset tapahtumat tilikauden jälkeen	18
Näkymät tilikaudelle 2021	18
Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset	18
Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut	19
Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat	20
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen	21

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 korkealaatuisempaa 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

Konsernin avainluvut

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

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019	Muutos, %
Liikevaihto			
Konserni	284,4	246,6	15,3
Suomi	135,8	122,8	10,6
Ruotsi	123,2	107,5	14,7
Norja	25,4	16,4	54,6

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.

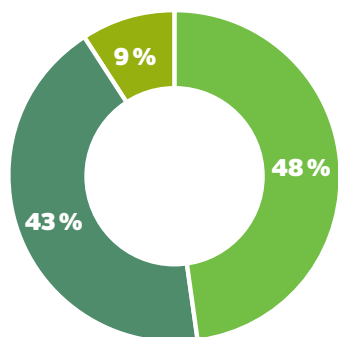
Myymälämyynti kasvoi 13,2 prosenttia 206,6 (182,4) miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti vertailukelpoisen myymälämyynnin kasvu kaikissa maissa. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 7,3 (7,8) prosenttia. Verkkokauppa kasvoi 25,3 prosenttia 64,1 (51,1) miljoonaan euroon. Verkkokaupan kasvu elpyi toisella 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-myymäla ja ostettiin kaksi franchise-myymälaa. 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-myymäla ja lakkautettiin kuusi franchise-myymälaa. 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.

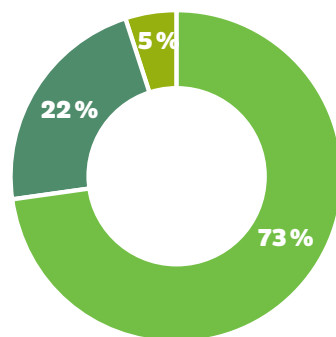
Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi katsauskauden aikana 1 151 tuhanteen (30.9.2019: 1 018 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna kasvoi 178,5 euroon 30.9.2020 (30.9.2019: 176,1 euroa), mikä johtui tilauksien keskimääräisen ostoksen kasvusta.

Liikevaihto segmenteittäin 2020



■ Suomi
■ Ruotsi
■ Norja

Liikevaihto myyntikanavittain 2020



■ Myymälät
■ Verkkokauppa
■ Muu myynti*

*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

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 tasapainotti 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-oikaisut olivat 4,3 (3,8) miljoonaa euroa. Oikaisut 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 -kulujen (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.

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

Kauden tulos oli 11,8 (3,0) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton 0,37 (0,10) euroa. Tuloverot kasvoivat verotettavien tulojen kasvusta johtuen, tuloveroja kuitenkin pienensi verotappioiden käyttö Ruotsissa ja Norjassa. Efektiivinen veroaste oli 14 prosenttia.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

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, rahojen ja pankkisaamisten 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.

Nettovelkaantumisaste 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 uudelleen rahoitti 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 nettovelkaantumisastetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoitusluottolimiitti ei ole käytössä.

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

Investoinnit

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.

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Musti Groupin ydinstrategiana on arvolutapauksen jatkuva kehittäminen ja asiakkaiden yhä parempi palveleminen Pohjoismaissa. Musti Groupin strategian onnistuneen toteutuksen odotetaan vahvistavan sen markkinajohtajuutta Pohjoismaissa ja parantavan kannattavuutta.

Uusien asiakkaiden voittaminen 5,3 miljoonan lemmikkieläimen populaatiota edustavasta potentiaalisesta asiakaskunnasta

Musti Group on asemoitunut hyvin Pohjoismaissa voittamaan jatkossakin uusia asiakkaita sekä valloittamaan markkinaosuutta kilpailijoilta Musti-konseptilla, johtavalla brändillä ja asiakaskeksisyydellä. Musti Groupin odotetaan jatkossakin voittavan markkinaosuutta johtavan asiakaspalvelunsa, helpon asioinnin, korkealaatuisen ja eksklusiivisen tuotevalikoiman sekä valituissa kohteissa tarjottavien lisäpalvelujen ansiosta. Erityisesti pentuasiakkaiden sitouttamiseen yhtiön asiakkaiksi on tärkeää panostaa.

Tilikaudella 2020 jatkoimme keskittymistä markkinaosuuden kasvattamiseen kaikilla markkinoilla, pääosin Ruotsissa ja Norjassa. Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi tilikauden aikana 13,1 % 1 151 tuhanteen.

Lisäksi perustimme PentuKaveri-kerhon, joka keskittyy koiran- ja kissanpentujen ensimmäiseen vuoteen ja tarjoaa jäsenilleen markkinoiden parhaita tarjouksia, uutisia ja neuvoja.

Osuuden kasvattaminen nykyisten kanta-asiakkaiden kokonaiskulutuksesta

Musti Group on tunnistanut selvän mahdollisuuden kasvattaa osuuttaan kanta-asiakkaidensa kokonaiskulutuksesta. Keskimääräistä enemmän kuluttavat asiakkaat muodostavat vain pienen osan Musti Groupin asiakaskunnasta, mutta suuren osan myynnistä. Harvemmin asioivien asiakkaiden opastaminen hyvälaatuisen ruoan terveyshyödyistä ja rohkaiseminen ostamaan suurimman osan lemmikinruoasta Musti Groupilta tarjoaa merkittäviä kasvumahdollisuuksia, koska tämän kautta Musti Groupin on mahdollista saada suurempi osa heidän kokonaiskulutuksestaan. Lisäksi Musti Group keskittyy ristiin myyntiin kohdennetuilla tarjouksilla, joilla edistetään myyntiä eri tuotekategorioissa, sekä asiakaspalvelun parantamiseen.

Keskimääräinen kulutus kanta-asiakasta kohden 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna kasvoi 178,5 euroon tilikaudella 2020 (176,1 euroa), mikä johtui keskimääräisen ostoksen kasvusta.

Myymäläverkoston laajentaminen ja palvelupisteiden määrän kasvattaminen

Musti Groupin tarkoituksena on jatkaa uusien myymälöiden avaamista uusien asiakkaiden voittamiseksi vahvalla konseptilla, joka houkuttelee siirtymään Musti Groupin asiakkaaksi. Vaikka Musti Groupilla on vahva läsnäolo Suomen markkinoilla, yhtiön johto näkee edelleen mahdollisuuksia laajentaa myymäläverkostoaan valikoiduissa kohteissa, kuten uusissa hypermarketeissa ja kauppakeskuksissa. Ruotsissa on tähän asti keskitytty integraatioon, tehokkuuteen ja bränditunnettuuden

kasvattamiseen, ja Musti Group näkee paljon mahdollisuuksia avata uusia myymälöitä erityisesti Tukholmassa ja muissa suurissa kaupungeissa, joissa yhtiö on tällä hetkellä aliedustettuna. Lisäksi Musti Group aikoo jatkaa franchise-myymlöiden valikoivaa ostamista Suomessa ja Ruotsissa. Norjassa Musti Group pyrkii jatkamaan läsnäolonsa vahvaa laajentamista. Yhtiö aloitti toimintansa Norjassa tilikautena 2017, minkä jälkeen se on kasvattanut verkostonsa 39 myymälään (9/2020).

Musti Groupilla on Pohjoismaiden laajin maantieteellinen ulottuvuus, jonka kautta se voi nopeasti kasvattaa markkinaosuuttaan houkuttelevasti kasvavilla lemmikkipalvelumarkkinoilla. Tämän lisäksi yhtiö arvioi jatkuvasti uusien palvelupisteiden avaamista sekä olemassa oleviin että uusiin myymälöihin.

Omien myymälöiden määrä kasvoi tilikaudella 25 myymälällä. Lemmikkieläintuotteiden kysynnän kasvu keväällä 2020 ja näin ollen korkeammat kasvuodotukset markkinalle tukivat tätä kehitystä.

Myyntikatteeseen keskittyminen kasvattamalla O&E-tuotteiden osuutta ja hyödyntämällä mittakaavaetuja

Musti Groupilla on historiallisesti vahvaa näyttöä myyntikatteiden parantamisesta ja sillä on hyvät valmiudet jatkaa tätä kehitystä. Omilla ja eksklusiivisilla brändeillä ("O&E") on tyypillisesti 10–15 prosenttiyksikköä korkeammat myyntikatteet kuin yhtiön myymillä globaaleilla brändeillä. Musti Group pitää mahdollisena O&E-brändien myynnin osuuden kasvattamista sekä Ruotsissa että Norjassa Suomen tasolle. Hankintojen mittakaavaetujen lisäksi yhtiö on havainnut mahdollisuuksia kehittää hankinnoissaan hinnoittelu- ja hankintaprosesseja, rationalisoida toimittajakuntaansa sekä kehittää tuoteryhmähallintaa.

Myyntikate laski tilikaudella verkkokaupan kasvaneen osuuden, matalamman omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden sekä kertaluontoisten varaston konsolidointiin liittyvien kustannusten johdosta. Kehitystä tasapainotti tehokkaampi kampanjointi ja hankintaketjun hallinnointi. Musti Group jatkaa omien brändiensä vahvistamista, mukaan lukien menestyneet tuotebrändit Feel Active ja Little&Bigger. Laajensimme esimerkiksi

Feel Active -valikoimaamme uudella teknisellä sadetakilla, jossa on Musti Groupin tavaramerkkisuojattu Feel Tech -kalvo.

Pitkälle investoidun alustan hyödyntäminen toiminnan tehostamisessa ja mittakaavaetujen saavuttamisessa

Musti Groupin IT-järjestelmiin ja varastoihin aikaisemmin tehtyjen merkittävien investointien odotetaan tehostavan toimintaa ja tuovan mittakaavaetuja, jotka parantavat Musti Groupin kannattavuutta liikevaihdon odotetun kasvun myötä, samalla kun kiinteät kustannukset jakautuvat suuremmalle liikevaihdon.

Toiminnan tehostamisen vaikutus näkyi tilikaudella, kun oikaistu EBITA-marginaali saavutti taloudellisen tavoitetason.

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 tilikautteen 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.

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	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	135,8	122,8	10,6
Liikevaihdon kasvu, %	10,6 %	10,8 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	7,4 %	8,8 %	
EBITA	32,8	29,8	10,2
EBITA, %	24,2 %	24,2 %	
Oikaistu EBITA	33,0	29,7	10,8
Oikaistu EBITA, %	24,3 %	24,2 %	
Myymälöiden lukumäärä	129	126	2,4
joista omia myymälöitä	112	108	3,7

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-myymäla sekä ostettiin kaksi franchise-myymäla.

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-myymlöiden ostaminen.

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

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 14,7 prosenttia yhteensä 123,2 (107,5) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 13,4 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Ruotsin kruunun kurssi vahvistui hieman tilikauden 2020 aikana verrattuna tilikauteen 2019, millä oli pieni positiivinen 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	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019	Muutos, %
Liikevaihto	25,4	16,4	54,6 %
Liikevaihdon kasvu, %	54,6 %	97,0 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	33,3 %	30,7 %	
EBITA	2,9	0,4	575,1 %
EBITA, %	11,4 %	2,6 %	
Oikaistu EBITA	2,9	0,6	374,5 %
Oikaistu EBITA, %	11,5 %	3,8 %	
Myymälöiden lukumäärä	39	30	30,0 %
joista omia myymälöitä	39	30	30,0 %

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

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 suurempien volyymien takia 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. Palkat ja palkkiot olivat yhteensä 38,0 miljoonaa euroa tilikautena 2020 (35,8 miljoonaa euroa).

Henkilöstö keskimäärin

	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Henkilöstö keskimäärin	1 145	1 084	1 004

Henkilöstö aluettain

	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2018
Suomi	566	583	537
Ruotsi	439	425	415
Norja	158	112	94
Yhteensä	1 162	1 120	1 046

Palkat ja palkkiot

Tuhatta euroa	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Palkat ja palkkiot yhteensä	38,042	35,756	33,128

Lisätietoa henkilöstön palkitsemisesta on luettavissa [palkka- ja palkkioselvityksestä](#), joka on julkaistu tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yhteydessä.

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot

Lähipiiritapahtumat on esitetty liitetiedossa 6.1.

Hallinnointi

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

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

Yhtiökokouksen päätökset

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 yhtiöjärjestyä 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 Koskisen 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 määritellä 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 1.10.2018–30.9.2019, 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 Koskiselä 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 Koskisen 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.

Musti Groupin vuoden 2021 varsinainen yhtiökokous järjestetään 21.1.2021.

Muutokset konsernin johdossa

Tilikauden viimeisellä neljänneksellä Musti Groupin johtoryhmässä vaihtui kaksi jäsentä.

Anton Jacobsson, eCommerce- ja Omnichannel-johtaja jätti tehtävänsä Musti Groupissa 30.9.2019. Muutoksen seurauksena vastuu Omnichannel-toimintojen kehityksestä jakautui kullekin maajohtajalle Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa.

Suomen maajohtajana toiminut Juhana Lamberg jätti tehtävänsä Musti Groupissa tilikauden päättymisen jälkeen 31.10.2020. Lambergin seuraajaksi nimetty Timo Tervo aloitti tehtävässään 1.9.2020. Tervo on toiminut Lidl-konsernin palveluksessa vuodesta 2007 neljässä eri maassa toimitusketjun, logistiikan sekä myynnin eri johtotehtävissä, viimeisimpänä tittelillä aluejohtaja Lidl Italiassa.

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.

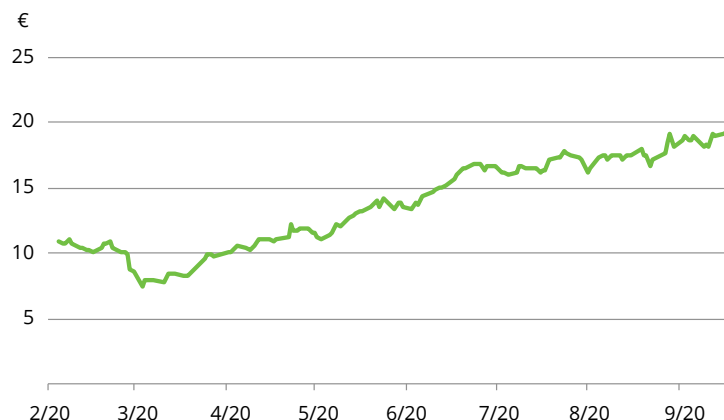
Kaupankäynti osakkeilla

Kaupankäynti Musti Groupin osakkeilla aloitettiin Nasdaq Helsinki Oy:n prelistalla 13.2.2020 ja pörssilistalla 17.2.2020.

Osakkeen päätöskurssi 17.2.2020 oli 10,90 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2020 osakkeen päätöskurssi oli 20,80 euroa. Osakkeen korkein noteerattu hinta katsauskaudella oli 20,94 euroa ja matalin 7,00 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 13,84 euroa ja keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 121 422 osaketta.

Musti Groupin markkina-arvo 30.9.2020 oli 698 miljoonaa euroa.

Musti Groupin osakkeen kurssikehitys, 17.2.2020 – 30.9.2020



Omat osakkeet ja hallituksen valtuutukset

Yhtiö ei omistanut omia osakkeitaan tilikauden päättyessä 30.9.2020.

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 liikkeeseen laskemiseksi 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

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.

Osakkeenomistajat, Musti Group, 30.9.2020

	Osakemäärä	% osakkeista
1. Millan Holding S.A.R.L	1 878 862	5,60
2. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	1 044 888	3,12
3. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	620 000	1,85
4. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	563 661	1,68
5. Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kaleva	344 285	1,03
6. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	270 000	0,81
7. SEB Finland Small Cap	242 000	0,72
8. Sijoitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	220 000	0,66
9. Berglund Robert Erik Ragnar	218 450	0,65
10. Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	215 000	0,64
10 suurinta yhteensä	5 617 146	16,75
100 suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa yhteensä	9 139 118	27,25
Hallintarekisteröidyt yhteensä	22 995 465	68,57
Kaikki osakkeet yhteensä	33 535 453	100,00

Suurimmat osakkeenomistajat sektoreittain 30.9.2020

Osakkeenomistajat sektorin mukaan	Osakemäärä	% osakkeista
Julkisyhteisöt	860 000	2,56
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	4 475 835	13,35
Kotitaloudet	1 461 972	4,36
Yritykset	1 263 963	3,77
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	301 148	0,90
Ulkomaat	1 963 385	5,85
Yhteistilillä	213 685	0,64
Hallintarekisteröidyt	22 995 465	68,57
Yhteensä	33 535 453	100,00

Omistusrakenne, Musti Group, 30.9.2020

Osakemäärä	Omistajien määrä	% osakkeen- omistajista	Osakemäärä	% osakkeista
1-100	3 586	57,85	163 579	0,49
101-500	2 102	33,91	459 247	1,37
501-1000	236	3,81	184 894	0,55
1001-5000	182	2,94	413 970	1,23
5001-10 000	30	0,48	228 983	0,68
10 001-50 000	24	0,39	462 508	1,38
50 001-100 000	8	0,13	616 495	1,84
100 001-500 000	25	0,40	4 628 544	13,80
500 001-	6	0,10	26 163 548	78,02
Yhteistilillä	0	0,00	213 685	0,64
Yhteensä	6 199	100,00	33 535 453	100,00

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 äänten 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.

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

Palkitseminen

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

Musti Groupin henkilöstön palkitsemista kuvataan yksityiskohtaisemmin

palkka- ja palkkioselvityksessä, joka on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä.

Yritysvastuu

Musti Group on sitoutunut kehittämään yhteiskuntavastuuta koskevia toimintaohjeitaan ja parhaita käytäntöjä pitkäjänteisesti, ja se on sitoutunut olemaan vastuullinen edelläkävijä omalla toimialallaan. Musti Group on ainoa lemmikkitarvikeyhtiö, 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 tuotteiden ja palveluiden korkean laadun ja asiakkaiden tyytyväisyyden ja uskollisuuden säilyttäminen. Henkilöstöön liittyvät teemat ovat menestyvien asiantuntijoiden rekrytointi ja sitouttaminen sekä yleinen työhyvinvointi, ja yhteisöihin liittyvät teemat jatkuva ahkerointi yhteiskunnan yhteisen hyvän eteen ja mielen pitäminen avoimena 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 vierailee 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** on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen julkaisun yhteydessä.

Riskit ja epävarmuustekijät

Musti Groupin riskiprofiili seuraa vähittäismyyntin 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 liikelukemaan 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 kilpailluimmat. Kilpailua on lisännyt myös lemmikkieläimiin liittyvän tuotevalikoiman laajentuminen tietyissä päivittäis- ja käyttötavarakaupoissa. Yhtiö kilpailee useiden muiden toimijoiden kanssa Pohjoismaisilla lemmikkieläinmarkkinoilla, sisältäen lemmikinruoan, lemmikkieläintarvikkeet ja lemmikkieläimiin liittyvät palvelut. Yhtiön kilpailijoita ovat suuret päivittäistavarakaupat, pienemmät lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikkeet, verkkokaupat (mukaan lukien verkossa toimivat vähittäismyyjät ja pelkästään verkkokauppaan keskittyvät kaupat), koti- ja puutarhamyymälät, lemmikkieläinpalvelujen tarjoajat ja eläinlääkäriklinit.

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 takaisinvetoihin, tuotevastuukanteisiin yhtiötä tai sen toimittajia vastaan, viranomais- tutkimuksiin 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 korkealaatuisille 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 menettamisellä 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 heikentävän alennuksen. 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, kalasteluhyrityksiin 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 yhtiön EU:n tai Suomen viranomaisen tällä hetkellä vallitsevista tulkinnoista tai käytännöistä poikkeavalla tai ennakoimattomalla tavalla. Lisäksi säädösten rikkominen tai kyberhyökkäyksistä tai muista syistä johtuvat tietomurrot voivat johtaa sakkoihin, vahinkoihin ja määräyksiin keskeyttää henkilötietojen käsittely 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 houkutelua, 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 henkilöstötietoja, 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 Oyj: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 toiminnosta 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 laajentamiselle uusien myymälöiden avaamisen ja mahdollisten yritysostojen kautta. Mahdollisten likviditeettiriskien pienentämiseksi Musti Group:illa on käyttämättömät 4,0 miljoonan euron sekkitililimiitti sekä 10,0 miljoonan euron rahoitusluottolimiitti.

Musti Groupin riskienhallintaa ja sen liiketoimintaan liittyviä riskejä kuvataan yksityiskohtaisemmin yhtiön listalleottoesitteessä ja verkkosivuilla osoitteessa 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.

Olennot tapahtumat tilikauden jälkeen

Tilikauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Näkymät tilikaudelle 2021

Yhtiön näkemyksen mukaan 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.

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.

Helsingissä, 18.12.2020

Hallitus

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 -9/2020	10/2018 -9/2019	10/2017 -9/2018
Liikevaihto	284,4	246,6	216,1
Liikevaihdon kasvu, %	15,3 %	14,1 %	27,5 %
Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu, %	11,5 %	11,2 %	7,7 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	7,3 %	7,8 %	4,1 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,5 %	20,7 %	17,5 %
Myyntikate, %	43,8 %	44,3 %	44,0 %
Käyttökate	43,8	34,3	22,0
Käyttökate, %	15,4 %	13,9 %	10,2 %
Oikaistu käyttökate	48,1	38,1	27,7
Oikaistu käyttökate, %	16,9 %	15,4 %	12,8 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	25,5	18,1	5,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	9,0 %	7,3 %	2,6 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	29,8	21,9	11,6
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	10,5 %	8,9 %	5,4 %
Liikevoitto	19,6	12,5	1,6
Liikevoitto, %	6,9 %	5,1 %	0,7 %
Kauden tulos	11,8	3,0	-6,4
Liiketoiminnan rahavirta	42,3	39,5	23,3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	8,9	6,4	-11,4
Nettovelka	94,7	133,3	142,7
Nettovelkaantumisaste, %	61,8 %	135,4 %	149,9 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,0	3,5	5,1
Omavaraisuusaste, %	49,1 %	35,2 %	33,6 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 151	1 018	872
Myymälöiden määrä kauden lopussa	293	277	266
joista omia myymälöitä	231	206	192
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	50,3 %	51,7 %	52,1 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 -9/2020	10/2018 -9/2019	10/2017 -9/2018
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,37	0,10	n.a.
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,37	0,10	n.a.
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	4,57	3,46	
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä	0,38	n.a.	n.a.
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %	108,4 %	n.a.	n.a.
Efekttiivinen osinkotuotto, %	1,8 %	n.a.	n.a.
Hinta/voittosuhte	56,21	n.a.	n.a.
Ylin kurssi	20,94	n.a.	n.a.
Alin kurssi	7,00	n.a.	n.a.
Kurssi 30.9.2020	20,80	n.a.	n.a.
Osakekannan markkina-arvo	697,5	n.a.	n.a.
Osakkeiden vaihdon kehitys lukumääränä ja %	n.a.	n.a.	n.a.
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa	33 535 453	28 375 781	28 375 781
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, laimennettu	33 722 953	28 375 781	28 375 781
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu	31 652 469	28 375 781	28 375 781
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimentamaton	31 730 594	28 375 781	28 375 781
Suomi			
Liikevaihto	135,8	122,8	110,9
Liikevaihdon kasvu, %	10,6 %	10,8 %	13,2 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	7,4 %	8,8 %	7,7 %
Käyttökate	40,5	36,6	31,1
Käyttökate, %	29,8 %	29,8 %	28,1 %
Oikaistu käyttökate	40,6	36,6	31,5
Oikaistu käyttökate, %	29,9 %	29,8 %	28,5 %
EBITA	32,8	29,8	24,4
EBITA, %	24,2 %	24,2 %	22,0 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 -9/2020	10/2018 -9/2019	10/2017 -9/2018
Oikaistu EBITA	33,0	29,7	24,8
Oikaistu EBITA, %	24,3 %	24,2 %	22,4 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	129	126	123
joista omia myymälöitä	112	108	104
Ruotsi			
Liikevaihto	123,2	107,5	96,9
Liikevaihdon kasvu, %	14,7 %	10,9 %	40,3 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	13,4 %	12,4 %	6,5 %
Käyttökate	21,2	15,1	11,9
Käyttökate, %	17,2 %	14,1 %	12,3 %
Oikaistu käyttökate	21,6	16,0	14,0
Oikaistu käyttökate, %	17,5 %	14,8 %	14,4 %
EBITA	14,5	9,0	4,8
EBITA, %	11,7 %	8,4 %	5,0 %
Oikaistu EBITA	14,9	9,9	7,1
Oikaistu EBITA, %	12,1 %	9,2 %	7,4 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	125	121	124
joista omia myymälöitä	80	68	69
Norja			
Liikevaihto	25,4	16,4	8,3
Liikevaihdon kasvu, %	54,6 %	97,0 %	230,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	33,3 %	30,7 %	34,3 %
Käyttökate	5,3	2,2	0,5
Käyttökate, %	20,9 %	13,7 %	5,9 %
Oikaistu käyttökate	5,3	2,4	0,6
Oikaistu käyttökate, %	21,0 %	14,8 %	6,6 %
EBITA	2,9	0,4	-0,6
EBITA, %	11,4 %	2,6 %	-7,1 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 -9/2020	10/2018 -9/2019	10/2017 -9/2018
Oikaistu EBITA	2,9	0,6	-0,5
Oikaistu EBITA, %	11,5 %	3,8 %	-6,4 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	39	30	19
joista omia myymälöitä	39	30	19

Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

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

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

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 –9/2020	10/2018 –9/2019	10/2017 –9/2018
Myyntikate			
Liikevaihto	284,4	246,6	216,1
Materiaalit ja palvelut	-159,7	-137,3	-120,9
Myyntikate	124,7	109,4	95,2
Myyntikate, %	43,8 %	44,3 %	44,0 %
Käyttökate			
Liikevoitto	19,6	12,5	1,6
Poistot ja arvonalentumiset	24,2	21,8	20,4
Käyttökate	43,8	34,3	22,0
Käyttökate, %	15,4 %	13,9 %	10,2 %
Oikaistu käyttökate			
Liikevoitto	19,6	12,5	1,6
Poistot ja arvonalentumiset	24,2	21,8	20,4
Oikaisut	4,3	3,8	5,7
Oikaistu käyttökate	48,1	38,1	27,7
Oikaistu käyttökate, %	16,9 %	15,4 %	12,8 %
Oikaisut (Käyttökate)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,3	1,5
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	3,4	2,2	2,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,3	1,8
Oikaisut (Käyttökate)	4,3	3,8	5,7

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 -9/2020	10/2018 -9/2019	10/2017 -9/2018
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)			
Liikevoitto	19,6	12,5	1,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	6,0	5,6	4,1
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	25,5	18,1	5,6
EBITA, %	9,0 %	7,3 %	2,6 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)			
Liikevoitto	19,6	12,5	1,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	6,0	5,6	4,1
Oikaisut	4,3	3,8	6,0
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	29,8	21,9	11,6
Oikaistu EBITA (%)	10,5 %	8,9 %	5,4 %
Oikaisut (Liikevoitto)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,4	1,5
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	3,4	2,2	2,6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,3	1,8
Oikaisut (Liikevoitto)	4,3	3,8	6,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton			
Kauden tulos	11,8	3,0	n.a.
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	n.a.
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä*)	31,7	28,4	n.a.
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,37	0,10	n.a.

*) Osakemäärä oli 28,375,781 osaketta ennen helmikuun 2020 osakeannissa liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakeannin jälkeen 33,535,453 osaketta.

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019 -9/2020	10/2018 -9/2019	10/2017 -9/2018
Osakekohtainen tulos, laimennettu			
Kauden tulos	11,8	3,0	n.a.
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	n.a.
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	31,8	28,4	n.a.
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,37	0,10	n.a.
* Sisältää suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman osakkeet			
Nettovelka			
Korolliset velat yhteensä	116,3	142,1	144,7
Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0
Johdannaispimuksiin perustuvat saamiset	0,0	0,2	0,1
Rahavarat	21,6	8,6	2,0
Nettovelka	94,7	133,3	142,7
Nettovelkaantumisaste, %			
Nettovelka	94,7	133,3	142,7
Oma pääoma yhteensä	153,3	98,4	95,2
Nettovelkaantumisaste, %	61,8 %	135,4 %	149,9 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta			
Nettovelka	94,7	133,3	142,7
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	48,1	38,1	27,7
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,0	3,5	5,1
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	153,3	98,4	95,2
Varat yhteensä	312,3	279,5	283,2
Saadut ennakot	0,2	0,1	0,1
Omavaraisuusaste, %	49,1 %	35,2 %	33,6 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2019– 9/2020	10/2018– 9/2019	10/2017– 9/2018
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %			
Liikevaihto	284,4	246,6	216,1
Liikevaihdon kasvu %	15,3 %	14,1 %	27,5 %
Muu kasvu %	3,8 %	2,9 %	19,8 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	11,5 %	11,2 %	7,7 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %			
Myymälämyynti	206,6	182,4	165,9
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	13,2 %	10,0 %	15,6 %
Muu kasvu %	5,9 %	2,2 %	11,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	7,3 %	7,8 %	4,1 %
Liikevaihto			
Myymälämyynti	206,6	182,4	165,9
Verkkokauppamyynti	64,1	51,1	37,8
Muu myynti	13,8	13,1	12,5
Liikevaihto	284,4	246,6	216,1
Verkkokaupan osuus, %			
Liikevaihto	284,4	246,6	216,1
Verkkokauppamyynti	64,1	51,1	37,8
Verkkokaupan osuus, %	22,5 %	20,7 %	17,5 %

Musti Group Oyj

Tilinpäätös 30.9.2020

Sisällysluettelo

Konsernitilinpäätös, IFRS.....	25	3.3 Liikearvo ja arvonalentumistestaus.....	43
Konsernin tuloslaskelma, IFRS.....	25	3.4 Yhteisyritykset.....	44
Konsernitase, IFRS.....	26	3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet.....	46
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	27	3.6 Vuokrasopimukset.....	48
Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	28	3.7 Varaukset.....	50
1. Laatumisperiaate.....	29	4. Nettokäyttöpääoma.....	51
1.1 Yleiset tiedot.....	30	4.1 Vaihto-omaisuus.....	51
1.2 Tilinpäätöksen laatumisperiaatteet.....	30	4.2 Myynti- ja muut saamiset.....	52
1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät		4.3 Ostovelat ja muut velat.....	52
johdon harkintaan perustuvat ratkaisut.....	31	5. Pääomarakenne ja rahoitusinstrumentit	53
1.4 Konsernin tiedot.....	31	5.1 Rahoitusriskien hallinta	53
1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRS-tulkinnat.....	32	5.2 Rahoitusvarat ja -velat.....	59
2. Toiminnan tulos.....	33	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	65
2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto.....	33	5.4 Rahoitustuotot ja -kulut.....	66
2.2 Liiketoiminnan muut tuotot.....	37	5.5 Pääoman hallinta.....	67
2.3 Liiketoiminnan kulut.....	37	5.6 Oma pääoma.....	67
2.4 Osakeperusteiset maksut.....	39	6. Muut liitetiedot	70
3. Sidottu pääoma.....	40	6.1 Lähipiiritapahtumat.....	70
3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen.....	40	6.2 Verot.....	71
3.2 Aineettomat hyödykkeet.....	41	6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat.....	74
		7. Emoyhtiön tilinpäätös.....	75
		Musti Group Oyj:n hallituksen voitonjakokelpoisten	
		varojen jakoehdotus yhtiökokoukselle sekä tilinpäätöksen	
		ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	82
		Tilintarkastuskertomus.....	83

Konsernitilinpäätös, IFRS

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2019–30.9.2020	1.10.2018–30.9.2019
Liikevaihto	2.1	284 397	246 648
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	1 283	1 126
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	3.4	117	118
Materiaalit ja palvelut	4.1	-159 717	-137 266
Henkilöstökulut	2.3	-48 364	-45 573
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-33 924	-30 726
Poistot ja arvonalentumiset	3.2, 3.3, 3.5, 3.6	-24 238	-21 830
Liikevoitto		19 554	12 496
Rahoitustuotot	5.4	14 420	2 922
Rahoituskulut	5.4	-20 314	-11 414
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		-5 894	-8 492
Tilikauden tulos ennen veroja		13 661	4 004
Tuloverot	6.2	-1 907	-988
Tilikauden tulos		11 754	3 016
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		11 712	2 971
Määräysvallattomille omistajille		42	45
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)		0,37	0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)		0,37	0,10

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2019–30.9.2020	1.10.2018–30.9.2019
Tilikauden tulos		11 754	3 016
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		-76	76
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-76	76
Tilikauden laaja tulos yhteensä		11 678	3 092
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		11 635	3 048
Määräysvallattomille omistajille		42	45

Konsernitase, IFRS

EUR tuhatta	Liite	30.09.2020	30.09.2019
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	3.1, 3.2, 3.3	145 434	143 995
Muut aineettomat hyödykkeet	3.2	20 480	22 668
Käyttöoikeusomaisuuserät	3.6	62 014	47 296
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5	11 304	9 608
Osuudet yhteisyrityksissä	1.4, 3.4	960	320
Laskennalliset verosaamiset	6.2	5 914	7 271
Muut pitkäaikaiset varat		345	218
Pitkäaikaiset varat yhteensä		246 452	231 377
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	4.1	36 376	32 533
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.2, 5.1	6 466	5 733
Lainasaamiset	5.2	15	4
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	5.2	0	179
Tuloverosaamiset	6.3	1 378	1 057
Rahavarat	5.2	21 606	8 629
Lyhytaikaiset varat yhteensä		65 840	48 134
VARAT YHTEENSÄ		312 292	279 511

EUR tuhatta	Liite	30.09.2020	30.09.2019
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	5.6	11 002	11 002
Muut rahastot	5.6	167 412	122 412
Muuntoerot	5.6	-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
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	49 781	74 800
Vuokrasopimusvelat	3.6	50 538	37 969
Laskennalliset verovelat	6.2	2 168	2 179
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	5.2	0	10 574
Pitkäaikaiset velat yhteensä		102 486	125 522
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	0	4 697
Vuokrasopimusvelat	3.6	15 957	14 013
Ostovelat ja muut velat	4.3	40 264	36 364
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	5.2	53	61
Tuloverovelat	6.2	233	305
Varaukset	3.7	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

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	-83	-35 012	98 319	101	98 420
Tilikauden tulos				11 712	11 712	42	11 754
Muuntoerot			-76		-76	1	-76
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-76	11 712	11 635	42	11 678
Muut oikaisut				20	20	13	32
Listautumisasi		45 000			45 000		45 000
Listautumisannin kulut				-2 275	-2 275		-2 275
Henkilöstöanttiin 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

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2018	11 002	122 412	-159	-38 163	95 091	74	95 165
Tilikauden tulos				2 971	2 971	45	3 016
Muuntoerot			76		76	-1	75
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	76	2 971	3 048	45	3 092
Muut oikaisut				179	179	-16	164
Oma pääoma 30.9.2019	11 002	122 412	-83	-35 012	98 319	101	98 420

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos ennen veroja		13 661	4 004
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset		24 238	21 830
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		5 894	8 492
Muut oikaisut		-300	1 574
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		43 493	35 900
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	4.2	-693	3 362
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	4.1	-3 659	4 885
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	4.3	3 486	-3 815
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		42 627	40 332
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		445	441
Saadut osingot		0	67
Maksetut tuloverot		-762	-1 345
Liiketoiminnan nettorahavirta		42 310	39 495

EUR tuhatta	Liite	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3.2, 3.5	-8 914	-6 369
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	3.1	-1 361	-183
Investoinnit yhteisyrityksiin	3.4	-600	0
Pitkäaikaisten saamisten lisäys		-97	0
Investointien nettorahavirta		-10 972	-6 552
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	5.6	45 000	0
Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut	5.6	-2 844	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	5.2	50 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	5.2	-84 879	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	5.2	-5 031	-5 270
Vuokrasopimusvelkojen maksut	3.6	-14 819	-13 468
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-5 788	-7 540
Rahoituksen nettorahavirta		-18 360	-26 278
Rahavarojen muutos			
Rahavarat kauden alussa	5.1, 5.2	8 629	1 963
Rahavarat kauden lopussa		21 606	8 629

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

1. Laatimisperiaate

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

Kuinka Musti Group-konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita tulee lukea?

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

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

1.1 Yleiset tiedot

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

Konsernin emoyhtiö on tilikauden aikana vaihtanut nimeä Musti Group Holding Oy:stä Musti Group Oyj:ksi.

Musti Groupin hallitus on hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi 18.12.2020. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidetään tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Yhtiökokouksella on myös oikeus tehdä muutoksia konsernitilinpäätökseen.

1.2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Musti Groupin konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan Unionissa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 30.9.2020 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja ("IFRS standardit"). Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttäviä standardeja ja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän, kirjanpito- ja yhteisölainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konsernitilinpäätös esitetään tuhansina euroina ja luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen euroon, joten yksittäisten esitettyjen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluvuista. Konsernitilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäisiin

hankintamenoihin lukuun ottamatta myöhemmin selitettyjä rahoitusinstrumentteja, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

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

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

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi tilikauden keskipäivän mukaan ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Muuntoerot, jotka syntyvät muunnettaessa tytäryritysten tilinpäätöksiä euroiksi, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, ja ne kertyvät omaan pääomaan sisältyviin muuntoeroihin.

1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

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

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

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

1.4 Konsernin tiedot

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

Alla olevissa taulukoissa on esitetty emoyhtiö ja konserniin kuuluvat tytäryritykset sekä yhteisyritykset 30.9.2020. Ellei muuta mainita, niiden osakepääoma koostuu kokonaisuudessaan konsernin suoraan omistamista osakkeista ja omistusosuus vastaa konsernilla olevia äänioikeuksia. Yritysten rekisteröintimaa on myös niiden pääasiallinen toiminta-alue.

Tytäryritykset

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

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

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

Tytäryritykset

	Rekisteröintimaa	Konsernin omistus-osuus, %
Musti Group Finland Oy	Suomi	100,00
Musti Group Nordic Oy	Suomi	100,00
Musti ja Mirri Oy	Suomi	100,00
Peten Koiratarvike Oy	Suomi	100,00
Arken Zoo Syd AB	Ruotsi	100,00
Arken Zoo Nord AB	Ruotsi	100,00
Zoo Support Scandinavia AB	Ruotsi	100,00
VetZoo AB	Ruotsi	100,00
Djurfriskvård Borlänge AB	Ruotsi	100,00
Djurfriskvård Falun AB	Ruotsi	70,00
Grizzly Zoo AB	Ruotsi	100,00
Aeris Hund & Häst AB	Ruotsi	100,00
Djurintressenterna i Sverige AB	Ruotsi	100,00
Tasso i Malmö AB	Ruotsi	100,00
Arken Zoo Holding AB	Ruotsi	100,00
Animail AB	Ruotsi	100,00
Anivet AB	Ruotsi	100,00
Carnia AB	Ruotsi	100,00
ZooZoocom AB	Ruotsi	100,00
Musti Norge AS	Norja	100,00

Tilikauden aikana konserni on myynyt Djurfriskvård Västerås AB:n koko osakekannan. Myynti ei ollut olennainen konsernin kannalta.

Yhteisyritykset

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

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

Yhteisyritykset

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

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

Uudistetut IFRS-standardit ja vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin

Musti Group on soveltanut IFRS-standardeihin tehtyjä uudistuksia ja vuosittaisia parannuksia, jotka ovat tulleet voimaan 1.10.2019. Standardit, joita uudistukset koskevat ovat: IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin, IAS 19 Työsuhde-etuudet, IFRS 16 Vuokrasopimukset ja IFRIC-tulkinta 23 Tuloverokäsittelyä koskeva epävarmuus. Tilikauden 1.10.2019 alussa voimaan tulleet parannukset koskevat seuraavia standardeja: IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen, IFRS 11 Yhteisjärjestelyt, IAS 12 Tuloverot ja IAS 23 Vieraan pääoman menot. Standardeihin tehdyillä uudistuksilla ja vuosittaisilla parannuksilla ei ole ollut merkittävää vaikutusta tilinpäätökseen.

Julkaistut uudet ja uudistetut IFRS-standardit, jotka eivät vielä ole voimassa

Sinä päivänä, jona tämä tilinpäätös on hyväksytty julkaistavaksi, Musti Group ei ole ottanut käyttöön seuraavia uusia ja uudistettuja IFRS-standardeja, jotka on julkaistu, mutta jotka eivät vielä ole tulleet voimaan 1.10.2019 alkaneella tilikaudella.

- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39 ja IFRS 7: Viitekorkouudistus
- IAS 1 ja IAS 8:n muutokset: Olennaisen määritelmä
- IFRS 17 Vakuutus sopimukset
- Muutos standardiin IAS 1: Velan jako lyhyt- ja pitkäaikaisiin eriin
- Muutos standardiin IAS 37: Tappiolliset sopimukset - sopimuksen loppuun saattamisen kustannukset
- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16: Korkojen vertailuarvon uudistus -osa 2
- Muutos standardiin IAS 16: Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet: Menot ennen aiottua käyttöä
- Vuosittaiset parannukset IFRS 9 Rahoitusinstrumentit: Palkkiot "10 prosentin" testissä rahoitusvelkojen poiskirjaamisesta

Yllä listattujen standardien käyttöönotolla ei odoteta olevan merkittävää vaikutusta Musti Groupin tilinpäätöksiin tulevana kautena.

2. Toiminnan tulokset

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

Musti Group tarjoaa asiakkailleen lemmikkieläinten ruokia ja tarvikkeita. Ruoat ja tarvikkeet ovat asiakkaiden saatavilla sekä liikkeissä että verkkokaupoissa. Monipuolisia hyvinvointi- ja eläinlääkäripalveluita tarjoavat lisäksi niihin erikoistuneet myymälät ja eläinklinikat. Musti Group-ketjulla oli 30.9.2020 yhteensä 293 toimipaikkaa (30.9.2019: 277), joista omia myymälöitä 231 (30.9.2019: 206).

2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto**Raportoittavat segmentit**

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

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

Segmentti-informaatio raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin mukaisena. Ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä toimii konsernin johtoryhmä, johon kuuluu myös toimitusjohtaja. Johtoryhmä, huomioiden sen kokoonpano ja sen aktiivinen osallistuminen keskeiseen strategiseen ja operatiiviseen päätöksentekoon, vastaa resurssien kohdistamisesta ja tuloksellisuuden arvioimisesta. Raportoittavien segmenttien liikevaihto muodostuu vähittäismyynnistä sekä franchising- ja tukkumyynnistä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Lisäksi segmentit sisältävät verkko-kauppamyyntiä, joka kohdistetaan sen maan liikevaihdoksi, jonka verkkokaupasta tuotteet tilataan. Ruotsista allokoidaan Suomen segmentille Suomen franchise asiakkaille kuuluva osuus keskusvaraston ulkoisesta liikevaihdosta ja niihin liittyvät suorat kulut.

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

Konsernin johtoryhmä arvioi segmenttien tulosta liikevaihdon, vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oikaistun käyttökateen ja liikevoiton ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) perusteella. Tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tapahtumat käsitellään vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä ja ne on kohdistettu segmenteille. Muilta osin johdon tulosseuranta vastaa IFRS-raportointia. Rahoitustuottoja ja -kuluja ei kohdisteta segmenteille, sillä konsernirahoitus hallinnoi konsernin rahavaroja ja rahoitusvelkoja. Myöskään tuloveroja ei kohdisteta segmenteille.

Konsernin johtoryhmä ei seuraa raportoinnissaan tase-eriä segmenteille kohdistettuna eikä niitä siksi ole jaoteltu segmenteille myöskään tässä liitetiedossa.

Segmentit 2020

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Konserni-		Konserni
			Norja	toiminnot	
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 käyttöomaisuus-hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-7 677	-6 716	-2 403	-1 448	-18 244
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	32 795	14 465	2 898	-24 610	25 548
Oikaisut	162	419	29	3 656	4 266
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	32 957	14 884	2 927	-20 953	29 814
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 994
Liikevoitto					19 554
Rahoitustuotot					14 420
Rahoituskulut					-20 314
Tulos ennen veroja					13 661
Tuloverot					-1 907
Tilikauden tulos					11 754

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

Segmentit 2019

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
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 käyttöomaisuus-hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-6 859	-6 143	-1 812	-1 434	-16 249
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	29 771	8 980	429	-21 104	18 077
Oikaisut	-30	873	188	2 790	3 819
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	29 741	9 853	617	-18 314	21 897
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 581
Liikevoitto					12 496
Rahoitustuotot					2 922
Rahoituskulut					-11 414
Tulos ennen veroja					4 004
Tuloverot					-988
Tilikauden tulos					3 016

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

Myynnin tulouttaminen

Laatimisperiaate

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

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

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

Merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

Tavaroiden myynti ja tulouttaminen

(myymälät, verkkokauppa ja franchising-myyymälät)

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

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

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

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

Muuttuvat vastikkeet: Tuotteiden palautusoikeus

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

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

Franchising-palkkiot

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

Palvelujen myynti ja tulouttaminen

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

Liikevaihto myyntikanavittain

EUR tuhatta	1.10.2019- 30.9.2020	%	1.10.2018- 30.9.2019	%
Myymäälämyynti	206 552	72,6	182 444	74,0
Verkkokauppamynti	64 059	22,5	51 120	20,7
Muu myynti	13 786	4,8	13 084	5,3
Yhteensä	284 397	100,0	246 648	100,0

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

Kanta-asiakasohjelmat

Suomessa Musti ja Mirri -ketjuun kuuluvilla yhtiöillä sekä Ruotsissa Arken Zoo -ketjuun kuuluvilla yhtiöillä on kanta-asiakasohjelma, jossa kanta-asiakkaan myymälöissä teke- mistä ostoista kertyy bonuksia kyseisen asiakkaan kanta-asiakastilille. Näiden yhtiöiden liikevaihtoa oikaistaan kanta-asiakasjärjestelmään liittyvillä asiakashyvityksillä osana myyntitapahtumaa. Vastaava myynti tuloutetaan, kun asiakashyvitykset käytetään tai niiden voimassaolo lakkaa. Odotettavissa olevat hyvitykset kanta-asiakasbonuksiin liittyen perustuvat historialliseen informaatioon. Musti päivittää arviota neljännesvuosittain.

Muissa Suomen ja Ruotsin yhtiöissä sekä Norjassa ei ole käytössä vastaavanlaisia kanta-asiakasjärjestelmiä.

Sopimukseen perustuvat taseeseen merkityt määrät

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

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

2.2 Liiketoiminnan muut tuotot

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muina tuottona esitetään muut kuin varsinaiseen myyntiin liittyvät tuotot. Liiketoiminnan muut tuotot sisältävät muun muassa saatuja markkinointitukia, vakuutus- korvauksia, aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden myyntivoittoja ja vuokratuottoja.

Vuoden 2020 kolmannella vuosineljänneksellä Musti-konserni sai taloudellista avustusta paikallisten koronavirukseen liittyvien avustushjelmien puitteissa Ruotsissa ja Norjassa. Tukien määrä ei kuitenkaan ollut merkittävä konsernin kannalta.

Liiketoiminnan muut tuotot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Vuokratuotot	216	170
Markkinointituet	660	532
Muut erät	407	423
Yhteensä	1 283	1 126

2.3 Liiketoiminnan kulut

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään muut kuin myytyjen suoritteiden hankintamenot. Liiketoiminnan muiden kulujen merkittävimmät erät liittyvät henkilöstökuluihin, myyntiin, markkinointiin ja kiinteistökuluihin.

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

Henkilöstömäärä

Henkilöstö	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Henkilöstö keskimäärin	1 145	1 084
Henkilöstö kauden lopussa	1 162	1 120

Henkilöstökulut

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Palkat ja palkkiot	38 042	35 756
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	4 098	3 862
Muut henkilöstökulut	6 224	5 955
Yhteensä	48 364	45 573

Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Kiinteistökulut	5 498	5 238
Ylläpito-, IT-, laite- ja kalustokulut	4 628	4 650
Myynti ja markkinointi	12 071	10 176
Matkakulut	904	1 166
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	1 150	934
Muut liikekulut *	9 673	8 563
Yhteensä	33 924	30 726

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

Tilintarkastajien palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Ernst & Young		
Tilintarkastuspalkkiot	468	326
Veroneuvonta	240	0
Muut palkkiot	1 484	495
Muut yhtiöt		
Tilintarkastuspalkkiot	0	0
Muut palkkiot	0	55
Yhteensä	2 192	876

2.4 Osakeperusteiset maksut

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

Laatimisperiaate

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

Johdon harkintaa perustuvat ratkaisut

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

Osakepohjainen sitouttamis- ja kannustinjärjestelmä

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

Osakepohjaisen palkkio-ohjelman tavoitteena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä.

Lisäksi pyrkimyksenä on sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

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

Ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (RSP) koostuu ohjelmista, joiden pituus on hallituksen päätöksen mukaisesti 12-36 kuukautta. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Musti Group Oyj:n osakkeina ja osittain rahana 12-36 kuukauden mittaisen sitouttamisjakson päättymisen jälkeen. Ehdolliseen osakepalkkio-ohjelman piiriin ei 30.9.2020 ole määritetty henkilöitä.

Ensimmäisellä ansaintajaksolla suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (PSP) kuuluu korkeintaan 11 henkilöä ja järjestelmän tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA). Ohjelman ensimmäisen ansaintajakson perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 250.000 Musti Group Oyj:n osaketta, mikä päätöksentekopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän vaihtopainotetun keskimurssin 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.

Ohjelmasta aiheutuvat kulut jaksotetaan oikeuden syntymisjaksolle, joka 2020-2022 ansaintajaksolla on 29 kuukautta. 2020-2022 ansaintajakson palkkioiden määrä mitataan ansaintajakson aikana rahassa, ja ansaintajakson jälkeen myöntämissäpäivänä

euromääräinen palkkio muunnetaan osakkeiksi. Tilikauden 2020 aikana on tulokseen kirjattu ohjelmaan liittyvää kuluja 276 tuhatta euroa. Osakepalkkioista aiheutuva kulu kirjataan henkilöstökuluihin. Osakekurssi osakepalkkio-ohjelman myöntämishetkellä oli 11,78 euroa. Osakepalkkioiden käypä arvo myöntämishetkellä on kokonaisuudessaan 1,6 miljoonaa euroa. Käypä arvo on määritetty perustuen Musti Groupin osakkeen myöntämishetken markkinahintaan vähennettynä ansaintajakson aikana maksettavaksi oletettujen osinkojen nykyarvolla. Tuloperusteiset ehdot sekä palvelun suorittamiseen perustuvat ehdot on otettu huomioon oikaisemalla instrumenttien lukumäärää.

Osakepalkkion käyvän arvon laskennassa käytetyt olettamukset

	Ansaintajakson tilikausi 2020 PSP
Myönnettyjen osakepalkkioiden määrä, enimmäismäärä, kpl *	250 000
Ohjelman piiriin kuuluvien henkilöiden lukumäärä kauden lopussa	11
Osakekurssi tilinpäätöspäivänä, euroa	20,80
Ansaintakriteerien toteumaolettama, %	50,0 %
Arvio palautuvien osakepalkkioiden määrästä ennen sitouttamisjakson päättymistä, %	10,0 %

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

3. Sidottu pääoma

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

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

3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Groupille yrityskaupat ovat keino nopeuttaa strategian toteuttamista. Tilikausina 2020 ja 2019 Musti Group teki liiketoimintakauppoja ostaen franchising-yrittäjiltä myymälöitä itselleen.

Laatimisperiaate

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

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

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittava nettovarallisuus arvostetaan käypään arvoon. Hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon määrittäminen perustuu vastaavanlaisten omaisuuserien markkina-arvoon (aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet) tai odotetta-

vissa olevia rahavirtoja koskevaan arvioon (aineettomat hyödykkeet). Sen hetkisiin jälleenhankinta-arvoihin, odotettavissa oleviin rahavirtoihin tai arvioituihin myyntihintoihin perustuva arvonmääritys edellyttää johdolta harkinnan ja oletusten käyttöä. Käytetyt arviot ja oletukset ovat johdon käsityksen mukaan riittävän luotettavia käyvän arvon määrittämistä varten.

Hankinnat 1.10.2019-30.9.2020

Musti Group osti katsauskaudella viisi lemmikkieläinliikettä: kaksi Suomessa ja kolme Ruotsissa. Myymälöiden 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. Myymälöiden 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 liikevoittoon 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 49,2 %:iin konvertoimalla 0,6 miljoonan euron pääomalainan uusiin osakkeisiin.

Hankinnat 1.10.2018-30.9.2019

Tilikauden aikana Musti Group hankki liiketoimintakauppoina yhden franchise-myymälän Suomessa, joka sijaitsee Loviisassa. Myymälän kauppahinta oli yhteensä noin 183 tuhatta euroa ja syntynyt liikearvo oli 160 tuhatta euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Hankinnan vaikutus tilikauden liikevaihtoon sekä liikevoittoon oli vähäinen.

Myynnit 1.10.2019-30.9.2020

Tilikauden aikana konserni on myynyt Djurfriskvård Västerås AB:n koko osakekannan. Myynti ei ollut olennainen konsernin kannalta.

3.2 Aineettomat hyödykkeet

Seuraavissa taulukoissa esitetään aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla.

Laatimisperiaate

Liikearvo

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

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

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

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät verkkokaupan, ohjelmien ja tietotekniikan kehittämismenoja sekä lisenssit ja asiakassuhteet. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset täyttyvät. Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat 5-10 vuotta. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Liikearvoa lukuun ottamatta Musti Groupilla ei ole aineettomia hyödykkeitä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika.

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennako- maksut	Yhteensä
2020				
Hankintameno 1.10.2019	144 315	35 530	478	180 323
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	1 244	2 938	1 006	5 188
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	-58		0	-58
Siirrot erien välillä		-220		-220
Kurssierot	295	107	1	402
Hankintameno 30.9.2020	145 796	38 354	1 485	185 635
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2019	-320	-13 340	0	-13 660
Poistot		-5 994		-5 994
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset	-19			-19
Siirrot erien välillä		22		22
Kurssierot	-23	-47		-70
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2020	-362	-19 358	0	-19 720
Kirjanpitoarvo 1.10.2019	143 995	22 190	478	166 664
Kirjanpitoarvo 30.9.2020	145 434	18 995	1 485	165 914

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennako- maksut	Yhteensä
2019				
Hankintameno 1.10.2018	145 500	32 205	1 157	178 862
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	136	3 053		3 189
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset			0	0
Siirrot erien välillä		679	-679	0
Kurssierot	-1 320	-408	0	-1 728
Hankintameno 30.9.2019	144 315	35 530	478	180 323
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2018	-320	-7 876	0	-8 195
Poistot		-5 581		-5 581
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset				0
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot		117		117
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2019	-320	-13 340	0	-13 660
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	145 180	24 330	1 157	170 666
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	143 995	22 190	478	166 664

3.3 Liikearvo ja arvonalentumistestaus

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

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

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

Seuraavassa taulukossa esitetään konserniliikearvon kohdistaminen konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille:

Liikearvo liiketoimintojen yhdistämisestä

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Suomi	93 840	93 727
Ruotsi	50 437	49 082
Norja	1 158	1 186
Yhteensä	145 434	143 995

Ennusteissa käytettävät keskeiset oletukset ovat liikevaihdon ja keskeisten kustannuserien kehitys, laskelmissa käytettävä diskonttauskorko samoin kuin rahavirtojen kasvuvauhti neljän vuoden ennustejakson jälkeiseltä ajalta. Ennusteet on laadittu siten, että ne kuvastavat aiemmin toteutunutta tulosta ja tulevaisuutta koskevia odotuksia ottaen huomioon konsernin markkina-aseman ja yleisen taloudellisen ympäristön. Neljän vuoden ajanjakson jälkeiset rahavirrat ekstrapoloidaan käyttämällä arvioitua pitkän aikavälin kasvuvauhtia 1 % (2 %). Arvonalentumistestauksessa käytettävä diskonttauskorko on määritetty pääomakustannusten painotettu keskiarvo (WACC). Diskonttauskorko kuvastaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannuksia ja konserniin liittyviä markkinariskejä. Diskonttokorkona on Suomessa käytetty 8,1 % (2019: 8,4 %), Ruotsissa 7,5 % (2019: 8,0 %) ja Norjassa 7,6 % (2019: 8,7 %).

Tehtyjen arvonalentumistestausten seurauksena ei ole kirjattu arvonalentumistappiota millään esitetyllä tilikaudella. Käyttöarvolaskelmiin perustuva kerrytettävissä oleva rahavirta ylitti vuonna 2020 kirjanpitoarvon 113,9 miljoonalla eurolla Suomessa, 69,5 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 43,3 miljoonalla eurolla Norjassa (2019: 86,3 miljoonalla eurolla Suomessa, 28,4 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 3,0 miljoonalla eurolla Norjassa).

Herkkyyksianalyysi

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

3.4 Yhteisyritykset

Yritykset, joissa konsernilla on yhteinen määräysvalta toisen osapuolen kanssa ja merkitävät päätökset vaativat molempien osapuolien hyväksynnän, käsitellään luonteensa mukaisesti yhteisyrityksinä. Konsernilla on yksi yhteisyritys, Premium Pet Food Suomi Oy, jonka kotipaikka on Paimiossa ja joka valmistaa lemmikkien ruokia. Musti Group kasvatti omistustaan osakkuusyhtiössään Premium Pet Food Suomi Oy:ssä tilikaudella 40 %:sta 49,2 %:iin konvertoimalla 0,6 miljoonan euron pääomalainan uusiin osakkeisiin. Osuuden kirjanpitoarvo 30.9.2020 on 960 tuhatta euroa (320 tuhatta euroa). Yhteisyrityksen tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaan ja se on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos yhteisyrityksen tilinpäätös laadittaisiin IFRS:n mukaan, yhdistely ei aiheuttaisi olennaista eroa FAS:n mukaisilla luvuilla tehtyyn yhdistelyyn verrattuna. Musti Groupilla on oikeus Premium Pet Food Suomi Oy:n nettovarallisuuteen, ja tämä oikeus perustuu omistajien väliin sopimuksiin sekä juridiseen yhtiömuotoon.

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

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

Yhteenvedo taseesta

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Pitkäaikaiset varat yhteensä	4 222	526
Lyhytaikaiset varat		
Rahavarat	1 512	191
Muut lyhytaikaiset varat	749	468
Lyhytaikaiset varat yhteensä	2 261	659
Varat yhteensä	6 483	1 185
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	4 200	63
Muut pitkäaikaiset velat	600	38
Pitkäaikaiset velat yhteensä	4 800	101
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	58	150
Muut lyhytaikaiset velat	803	253
Lyhytaikaiset velat yhteensä	861	403
Velat yhteensä	5 661	505
Oma pääoma	688	681
Konsernin osuus omasta pääomasta	337	272

Yhteenvedo tuloksesta

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Liikevaihto	3 455	3 275
Poistot ja arvonalentumiset	-100	-95
Rahoitustuotot ja -kulut	-44	-9
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	389	407
Tilinpäätössiirrot	-17	-39
Tuloverot	-81	-74
Tilikauden voitto (tappio)	291	294
Konsernin osuus	143	118
Saadut osingot	76	67

Yhteisyrityksen tasearvon muutokset:

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Tasearvo tilikauden alussa	320	269
Lisäykset	600	0
Osuus tuloksesta	117	118
Saadut osingot	-76	-67
Tasearvo tilikauden lopussa	960	320

3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Seuraavissa taulukoissa esitetään aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla.

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

Laatimisperiaate

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

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

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

Omaisuuserien taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

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

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

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

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakko- maksut	Yhteensä
2020				
Hankintameno 1.10.2019	12 451	7 286	24	19 761
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	1 507	3 628	25	5 160
Vähennykset		-118		-118
Siirrot erien välillä	-172	393		221
Kurssierot	-56	-255	0	-312
Hankintameno 30.9.2020	13 730	10 934	49	24 713
Kertyneet poistot 1.10.2019				
-7 406	-2 747	0	-10 153	
Poistot	-1 748	-1 581		-3 329
Arvonalentuminen				0
Vähennykset				0
Siirrot erien välillä	27	-38		-11
Kurssierot	32	52		84
Kertyneet poistot 30.9.2020	-9 095	-4 314	0	-13 409
Kirjanpitoarvo 1.10.2019				
5 045	4 539	24	9 608	
Kirjanpitoarvo 30.9.2020	4 635	6 620	49	11 304

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakko- maksut	Yhteensä
2019				
Hankintameno 1.10.2018	11 573	4 979	0	16 552
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	1 135	2 628	24	3 787
Vähennykset	-26	-182		-209
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot	-231	-139	0	-370
Hankintameno 30.9.2019	12 451	7 286	24	19 761
Kertyneet poistot 1.10.2018				
-5 962	-1 771	0	-7 733	
Poistot	-1 504	-1 002		-2 506
Arvonalentuminen				0
Vähennykset	-22			-22
Siirrot erien välillä	0	0		0
Kurssierot	82	25		108
Kertyneet poistot 30.9.2019	-7 406	-2 747	0	-10 153
Kirjanpitoarvo 1.10.2018				
5 611	3 209	0	8 819	
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	5 045	4 539	24	9 608

3.6 Vuokrasopimukset

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

Laatimisperiaate

Käyttöoikeusomaisuuserät

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

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

Vuokrasopimusvelat

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

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

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

Lyhytaikaiset sopimukset sekä arvoltaan vähäiset hyödykkeet

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

Edelleenvuokrattavat vuokrasopimukset

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

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkinta

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

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

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

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.

Oheisissa taulukoissa on esitetty käyttöomaisuusoikeuserien määrät taseessa ja vaikutukset tuloslaskelmaan.

Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2020			
Kirjanpitoarvo 1.10.2019	46 816	481	47 296
Uudet sopimukset	13 329	194	13 522
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 601	-25	-1 625
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	18 245	16	18 260
Muuntoero	-529	5	-524
Poistot	-14 743	-173	-14 915
Kirjanpitoarvo 30.9.2020	61 516	498	62 014

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2019			
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	44 525	783	45 309
Uudet sopimukset	6 692	8	6 700
Päättyneet sopimukset	-464	-58	-522
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	10 590	51	10 642
Muuntoero	-1 068	-21	-1 089
Poistot	-13 461	-282	-13 743
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	46 816	481	47 296

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Vuokrasopimusvelka 1.10.	51 982	50 188
Nettolisäykset	29 354	15 510
Vuokrien maksut	-17 237	-16 262
Korkokulu	2 395	2 546
Vuokrasopimusvelka 30.9.	66 494	51 982

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	50 538	37 969
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	15 957	14 013
Yhteensä	66 494	51 982

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-1 697	-1 869
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-14 915	-13 743
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut *	-2 395	-2 546
Yhteensä	-19 008	-18 158

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

Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset rahoituksen rahavirrassa olivat tilikauden 2020 osalta 14 819 tuhatta euroa ja vuoden 2019 osalta 13 468 tuhatta euroa.

Vuokrasopimusveloissa käytetyn koron painotettu keskiarvo oli 3,6 % (4,8 %).

3.7 Varaukset

Laatimisperiaate

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisempaan tapahtumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta ja että tämän velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varausten määrää arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja niiden määriä muutetaan vastaamaan parasta arviota tarkasteluhetkellä. Varausten muutokset kirjataan tuloslaskelmaan samaan erään, mihin varaus alun perin on kirjattu. Konsernin varaukset liittyvät merkittävimmiltä osin konsernin myymien tuotteiden osalta annettuihin takuusitoumuksiin, uudelleenjärjestelyihin sekä tappiollisiin vuokrasopimuksiin.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut suunnitelman toimeenpanon tai tiedottanut asiasta.

Takuuvaraus kirjataan, kun myydään tuote jolla takuuehdot täyttyvät.

EUR tuhatta	Uudelleenjärjestelyvaraus	Muut varaukset	Yhteensä
2020			
1.10.2019	129	0	129
Uudet varaukset	0	20	20
Käytetyt varaukset	-129		-129
Kurssierot			
30.9.2020	0	20	20
Lyhytaikainen	0	20	20
EUR tuhatta	Uudelleenjärjestelyvaraus	Muut varaukset	Yhteensä
2019			
1.10.2018	0	0	0
Uudet varaukset	165		165
Käytetyt varaukset	-37		-37
Kurssierot			
30.9.2019	129	0	129
Lyhytaikainen	129	0	129

4. Nettokäyttöpääoma

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

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Nettokäyttöpääoma		
Vaihto-omaisuus	36 376	32 533
Myyntisaamiset ja muut saamiset	6 466	5 733
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	0	0
Ostovelat ja muut velat	-40 264	-36 364
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	249	181
Yhteensä	2 826	2 083
Nettokäyttöpääoman muutos taseessa	-744	4 409
Erät, joita ei huomioida rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutokseen ja joiden vaikutus sisällytetään muualle rahavirtalaskelmaan *	-122	23
Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa **	-866	4 432

* Merkittävimmät erät liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen.

** Nettokäyttöpääoman kasvu pienentää rahavirtaa ja lasku lisää rahavirtaa.

4.1 Vaihto-omaisuus

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

Laatimisperiaate

Musti Groupin vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoa tai sitä alempaan netto-realisointiarvoon. Netto-realisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty myynnistä aiheutuvat menot.

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

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

Alaskirjauksen mahdollinen peruuntuminen kirjataan sille kaudelle, jolla arvonmuutos havaitaan.

Kirjanpidolliset arviot

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

Vaihto-omaisuus

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Tavarat	34 720	30 607
Ennakkomaksut	1 656	1 926
Yhteensä	36 376	32 533
Kuluksi kirjattu vaihto-omaisuus, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa	4 068	3 668

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Vaihto-omaisuudesta kuluksi kirjattu osuus tilikaudella	137 488	119 437

4.2 Myynti- ja muut saamiset

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

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

Laatimisperiaate

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

Muihin saamiin sisältyy lähinnä konsernin tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyviä siirtosaamia.

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

Seuraavassa taulukossa esitetään myyntisaamisten ja muiden saamisten eri osatekijät:

Myyntisaamiset ja muut saamiset

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Myyntisaamiset *	3 483	3 258
Siirtosaamiset	1 663	1 843
Muut saamiset	1 319	632
Yhteensä	6 466	5 733

* Luottokorttisaamiset esitetään myyntisaamisissa.

Myyntisaamisista kirjattiin luottotappioiksi tuloslaskelmaan yhteensä 102 tuhatta euroa tilikaudella 2019. Luottotappiovarauksen pienentymisen myötä tulokseen on kirjattu positiivinen vaikutus yhteensä 75 tuhatta euroa tilikauden 2020 aikana.

Luottoriskiä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

4.3 Ostovelat ja muut velat

Laatimisperiaate

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

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

Kirjanpidolliset arviot

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

Seuraavissa taulukoissa esitetään ostovelkojen ja muiden velkojen eri osatekijät:

Ostovelat ja muut velat

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Ostovelat	20 730	19 378
Saadut ennakot	232	123
Muut velat	9 456	7 582
Siirtovelat	9 846	9 281
Yhteensä	40 264	36 364

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Henkilöstökuluihin liittyvät velat	7 129	6 512
Korkojaksotukset	249	181
Muut erät	2 468	2 588
Yhteensä	9 846	9 281

Muihin velkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Arvonlisäverovelat	6 283	4 280
Ennakonpidätys- ja sotumaksuvelat	1 526	1 349
Kanta-asiakasohjelma	1 641	1 738
Muut erät	6	215
Yhteensä	9 456	7 582

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

Sopimukseen perustuva velka muodostuu tuotteiden palautusoikeuksista sekä matkalla olevista tuotteista.

Kanta-asiakasohjelman arvostus ja tuloutusajankohta edellyttävät johdon arviota erityisesti bonusten käyvän arvon ja bonusten vanhenemisen määrittelyn osalta. Bonusvelka muodostuu kanta-asiakastilille kvartaaleittain kertyneistä bonuksista (kts liitetieto 2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto) vähennettynä bonusten arvioidulla vanhenemisolettamalla joka perustuu historialliseen informaatioon.

5. Pääomarakenne ja rahoitusinstrumentit

5.1 Rahoitusriskien hallinta

Tässä liitetiedossa selostetaan, kuinka Musti Group-konserni altistuu rahoitusriskeille ja miten nämä riskit voisivat tulevaisuudessa vaikuttaa Musti Group-konsernin taloudelliseen tulokseen. Relevanteissa kohdissa esitetään asian taustaksi tilikauden tulokseen liittyviä tietoja.

Konsernin yleisen riskienhallintaohjelman pääpaino on rahoitusmarkkinoiden huonossa ennustettavuudessa, ja pyrkimyksenä on minimoida mahdolliset epäedulliset vaikutukset konsernin taloudelliseen tulokseen. Tietyiltä riskeiltä suojautumiseen käytetään johdannaisinstrumentteja.

Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on minimoida rahoitusmarkkinoilla tapahtuvien vaihteluiden vaikutus yhtiön tulokseen ja omaan pääomaan sekä varmistaa yhtiölle riittävät rahoituslähteet. Konsernin riskienhallinnasta vastaa taloushallinto hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Taloushallinto tunnistaa, arvioi ja suojaa rahoitusriskejä yhteistyössä konsernin liiketoimintayksiköiden kanssa.

Valuuttariski

Valuuttariski tarkoittaa sitä kassavirran, tuloksen ja taseen epävarmuutta, joka aiheutuu valuuttakurssi-muutoksista. Konsernin merkittävimmät valuuttariskit syntyvät Ruotsin kruunusta (SEK), Norjan kruunusta (NOK), Yhdysvaltain dollarista (USD) ja Englannin punnasta (GBP).

Kansainvälinen ostotoiminta sekä tytäryhtiöille annetut valuuttamääräiset rahoitukset altistavat konsernin eri valuuttojen transaktioriskeille. Euroalueen ulkopuolella oleviin tytäryhtiöihin liittyvä valuuttariski muodostuu ensisijaisesti konserniyhtiöiden operatiivisessa liiketoiminnassa syntyvistä myyntisaamisista ja ostoveloista kyseisiltä tytäryhtiöiltä. Riskiä hallitaan kaupallisesti esim. siirtämällä kurssimuutokset myyntihintoihin. Tytäryhtiöt raportoivat omat valuuttapositionsa konsernirahoitukselle kuukausittain.

Valuuttakurssiriskin osalta konserni on suojannut Yhdysvaltojen dollarin (USD) ja Englannin punnan (GBP) määräisiä ostojaan Ruotsissa valuuttajohdannaisilla Ruotsin kruunua vastaan. Yhdysvaltojen dollarin ja Englannin punnan merkittävällä vahvistumisella on negatiivinen vaikutus yhtiön ostoihin, eli ostojen euromääräinen arvo kasvaa. Valuuttasuojaukset on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi johdannaisiksi.

Konsernin ulkomaan rahan määräiset valuuttapositionit (euroina) raportointikauden päättymispäivänä

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Ostovelat	2 338	1 675
Ennustetut ostot seuraavan 6 kuukauden aikana	19 591	17 810
Rahavarat	0	80
Yhteensä	21 929	19 565
Valuuttajohdannaiset *	-889	-9 385
Positiot yhteensä	21 041	10 180

* Konserni on 1.10.2020 uusinnut valuuttajohdannais sopimukset. Konserni suojaa jatkossa Ruotsin kruunuja ja Norjan kruunuja sekä Englannin puntaa ja Yhdysvaltojen dollaria. Valuuttajohdannaiset olivat yhteensä 27,5 miljoonaa euroa 31.10.2020.

Valuuttariskin herkkyyksianalyysin perustana on konsernitason yhteenlaskettu valuuttaposition. Jos euron oletetaan vahvistuvan tai heikkenevän 10 prosenttia kaikkiin muihin valuuttoihin nähden, tämän vaikutus kassavirtaan verovaikutus huomioituna olisi:

30.9.2020				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP
EUR +/- 10 %	+/- 3 840	+/- 1 058	+/- 26	+/-144

30.9.2019				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP
EUR +/- 10 %	+/- 2 995	+/- 728	+/- 16	+/- 168

Rahoitusinstrumentteja koskevassa IFRS 7:n mukaisessa herkkyyksianalyysissä on huomioitu seuraavat erät: osto- ja muut velat, myynti- ja muut saamiset, korolliset velat, rahat ja pankkisaamiset, talletukset, pitkäaikaiset saamiset sekä johdannaiset.

Seuraavat valuuttakurssieihin liittyvät erät kirjattiin tilikaudella tulosvaikutteisesti:

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Tulosvaikutteisesti kirjatut erät		
Rahoitustuottoihin/-kuluihin sisältyvät nettokurssivoitot/-tappiot	-865	-1 089
Valuuttakurssivoitot/-tappiot kirjattu tilikauden tulokseen ennen veroja yhteensä, netto	-865	-1 089

Translaatoriski

Translaatoriski syntyy, kun muina kuin euroina raportoivien tytäryhtiöiden tulos- ja tase-erät konsolidoidaan euroissa. Musti Groupin translaatoriskin kannalta merkittävimmät valuutat ovat Ruotsin kruunu (SEK) ja Norjan kruunu (NOK). Tilikauden 2020 lopussa yhteenlaskettu konsernin ei-euromääräisten tytäryhtiöiden oman pääoman, liikearvon ja käyvän arvon oikaisujen muodostama translaatoriski oli 56,4 miljoonaa euroa (49,4 miljoonaa euroa). Muuntoriski on konsernin toiminnan volyyymiin ja taseen kokoon suhteutettuna pieni. Euron +/- 10 prosentin muutoksesta muita valuuttoja vastaan oman pääoman vaikutus olisi +/- 5,64 miljoonaa euroa. Musti Group ei tilinpäätöshetkellä suojaudu translaatoriskiin liittyvältä valuuttakurssiriskiltä.

Korkoriski

Korkoriski tarkoittaa sitä kassavirran, tuloksen ja taseen epävarmuutta, joka aiheutuu korkojen muutoksesta.

Listautumisen 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 nostamattomasta rahoitusluottolimiitistä. Kertalyhenteiset lainat erääntyvät maksettavaksi 14.2.2023. Uudelleenrahoitetut velat sisältävät EURIBORIin sidotun vaihtuvan koron sekä kiinteän koron. 30.9.2020 tilanteen mukaisella negatiivisella EURIBOR korolla lainat sisältävät vain kiinteän koron komponentin.

30.9.2019 päättyneellä tilikaudella aina uudelleenrahoitukseen asti Musti Groupin korkoriskin suurin vaikutus tuli vaihtuvakorkoisista pitkäaikaisista lainoista. Näiden lainojen korkoriskiä hallittiin vaihtamalla lainojen vaihtuvia korkoja kiinteiksi koroiksi koronvaihtosopimusta käyttäen. Korkosuojaus oli luokiteltu käypään arvoon tulosaikutteisesti arvostettaviksi johdannaisiksi. 30.9.2020 yhtiöllä ei ole avoimia korkojohdannaisia.

30.9.2020 päättyneellä tilikaudella taseessa korkoriskiä sisältäviä eriä olivat korolliset varat 15 tuhatta euroa (4 tuhatta euroa) ja korolliset velat 116 miljoonaa euroa (142 miljoonaa euroa). Korollisesta velasta 65 prosenttia (77 prosenttia) on euromääräistä.

Korkokulujen herkkyyttä markkinakorkojen muutokselle on kuvattu laskelmalla, jossa markkinakorkojen oletetaan muuttuvan pysyvästi yhdellä prosenttiyksiköllä ja lainojen määrän pysyvän vuoden aikana muuttumattomana. Laskelman mukainen vaikutus yhtiön korkokuluihin tilikaudella on +/- 0,5 miljoonaa euroa (+/- 0,9 miljoonaa euroa).

Luottoriski

Luottoriski muodostuu taloudellisesta tappiosta konsernille, mikäli asiakas tai rahoitus-instrumentteihin liittyvä vastapuoli ei pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan. Konsernin luottoriski syntyy pääasiassa myyntisaamisiin ja laskurahoitussaataviin liittyvästä luottoriskistä. Konsernin asiakaskunta on hyvin hajaantunut, eikä konsernilla ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä myyntisaamisiinsa liittyen. Rahavaroihin liittyvä luottoriski on vähäinen, koska vastapuolet ovat pankkeja, joiden kansainvälinen luottoluokitus on korkea.

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

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

EUR tuhatta	Odotettu luottotappioaste	Myyntisaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Myyntisaamiset (netto)	
	%	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2020	30.9.2019
Saamisten ikäjakauma ja luottoriskiarvioihin perustuvat arvonalentumisvaraukset on esitetty alla olevassa taulukossa.							
Erääntymättömät	0,5 %	2 323	2 084	12	10	2 311	2 074
<30 päivää	1 %	41	116	0	1	40	115
30-60 päivää	5 %	69	38	3	2	65	36
61-180 päivää	10 %	3	5	0	1	2	5
180-360 päivää	50 %	101	141	50	70	50	70
yli 360 päivää erääntyneet	100 %	27	84	27	84	0	0
Yhteensä		2 563	2 469	93	168	2 469	2 301
Luottokorttisaatavat	0,5 %	1 019	963	5	5	1 014	958
Yhteensä		3 582	3 431	98	173	3 483	3 258

Muiden saamisten ryhmiin ei sisälly arvoltaan alentuneita tai viivästyneitä eriä.

Muiden ryhmien luottohistorian perusteella saamisista tullaan saamaan maksu niiden erääntyessä. Konsernilla ei ole vakuuksia näistä saamisista.

Maksuvalmiusriski

Likviditeetti- eli maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei konserni pysty täyttämään maksuperusteisia velvoitteitaan. Musti Group seuraa konsernin maksuvalmiustarpeita kuukausittain sen varmistamiseksi, että käytettävissä on riittävästi rahavaroja liiketoiminnan tarpeisiin.

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen, jotta konsernin liiketoiminnan rahoituksen riittävyys on jatkuvasti turvattu. Maksuvalmiusriskin hallitsemiseksi konsernilla on käytössä rahoituksen joustavuuden takaamiseksi nostamaton 10 miljoonan euron rahoitusluottolimiitti sekä nostamaton 4 miljoonan euron sekkitililimiitti. 30.9.2020 tilikauden päättyessä rahat ja pankkisaamiset olivat yhteensä 21,6 miljoonaa euroa (8,6 miljoonaa euroa).

Konserni pystyy saamaan nykyisten lainasopimustensa rajoissa ulkoista rahoitusta ja käyttämään sekkitililimiittiä, kts. kohta Korolliset velat, jos konsernin liiketoiminnan rahavirrat eivät ole riittäviä. Ulkoiseen rahoitukseen liittyvät kovenanttiehdot tulee ottaa huomioon rahoitusrakenteen suunnittelussa. Maksuvalmiusriskin hallinnoinnilla pyritään siihen, että konserni pystyy hoitamaan maksuvelvoitteensa ja ettei sille aiheudu taloudellisia- tai mainehaittoja. Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää varmistamalla, että konsernilla on tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan ja investointien rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Konsernin rahoitussopimuksessa 2020 on kovenanttiehtoja jotka koskevat nettovelkaantumistasetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenantteja säännöllisesti. Tilikaudella 2020 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus.

Konsernin rahoitussopimuksissa vuonna 2019 oli kovenanttiehtoja jotka liittyivät korkokate-, velkaantuneisuus- ja kassavirtasuhdetunnuslukuihin sekä investointeihin. Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Investointeja koskeva kovenantti tarkistetaan vuosittain tilikauden lopussa ja kaikki muut kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenanteja säännöllisesti. Tilikaudella 2019 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus. Vuosittain tarkasteltavaan investointeihin liittyvään kovenanttiin saatiin vapautus raportointikauden päättymispäivään mennessä.

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

Konsernin pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta olivat 30.9.2019 74,8 miljoonaa euroa ja lyhytaikaiset 4,7 miljoonaa euroa. Lainat rahoituslaitoksille maksettiin helmikuussa 2020. Konsernin pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta olivat 30.9.2020 49,8 miljoonaa euroa. Lainat erääntyvät maksettavaksi 14.2.2023.

Rahoitusvelkojen sopimusperusteinen maturiteettijakauma

	30.9.2020						
EUR tuhatta	Tili- kausi 2021	Tili- kausi 2022	Tili- kausi 2023	Tili- kausi 2024	Tili- kausi 2025	Tili- kausi 2026-	Yhteensä
Pitkäaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta			49 781				49 781
Vuokrasopimusvelat		16 855	14 541	9 893	5 468	3 781	50 538
Muut pitkäaikaiset korolliset velat							0
Lyhytaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta							0
Vuokrasopimusvelat	15 957						15 957
Ostovelat ja muut velat*	20 730						20 730
Yhteensä	36 687	16 855	64 322	9 893	5 468	3 781	137 005
Sopimuksiin perustuvat korkomaksut yhteensä	3 044	2 469	1 460	689	333	136	8 131

	30.9.2019						
EUR tuhatta	Tili- kausi 2020	Tili- kausi 2021	Tili- kausi 2022	Tili- kausi 2023	Tili- kausi 2024	Tili- kausi 2025-	Yhteensä
Pitkäaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta		45 800	29 000				74 800
Vuokrasopimusvelat		13 731	11 333	6 098	3 489	3 318	37 969
Muut pitkäaikaiset korolliset velat						10 574	10 574
Lyhytaikaiset velat							
Lainat rahoituslaitoksilta	4 697						4 697
Vuokrasopimusvelat	14 013						14 013
Ostovelat ja muut velat*	19 378						19 378
Yhteensä	38 088	59 531	40 333	6 098	3 489	13 892	161 431
Sopimuksiin perustuvat korkomaksut yhteensä	6 213	4 131	2 377	1 650	1 443	736	16 550

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

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1

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

Taso 2

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

Taso 3

Rahoitusinstrumentti on luokiteltu tasolle 3, jos käyvän arvon laskenta ei voi perustua todettavissa oleviin markkinahintanoteerauksiin. Musti Groupilla ei ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja vuonna 2020 eikä vuonna 2019.

Käyvän arvon hierarkia

EUR tuhatta	30.9.2020		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		345	
Myyntisaamiset ja muut saamiset *		3 483	
Lainasaamiset		15	
Rahavarat		21 606	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		0	
Yhteensä		25 449	

EUR tuhatta	30.9.2019		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		218	
Myyntisaamiset ja muut saamiset *		3 258	
Lainasaamiset		4	
Rahavarat		8 629	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		179	
Yhteensä		12 287	

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

Käyvän arvon hierarkia

EUR tuhatta	30.9.2020		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		0	
Lainat rahoituslaitoksilta		49 781	
Vuokrasopimusvelat		66 494	
Ostovelat ja muut velat *		20 730	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		53	
Yhteensä		137 058	

EUR tuhatta	30.9.2019		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat			
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		10 574	
Lainat rahoituslaitoksilta		79 497	
Vuokrasopimusvelat		51 982	
Ostovelat ja muut velat *		19 378	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		61	
Yhteensä		161 492	

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

5.2 Rahoitusvarat ja -velat

Laatimisperiaate

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

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

I. jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat

II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

III. käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat

Rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenoön

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

I. liiketoimintamallin mukaisesti rahoitusvaraa pidetään sopimusperusteiden kassavirtojen keräämiseksi; ja

II. kassavirrat ovat sopimukseen perustuvia pääoman palautuksia ja pääomasta laskettuja korkoja.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Arvossa huomioidaan arvonalentuminen. Voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun rahoitusvara luokitellaan uudelleen, sitä muutetaan tai sen arvo alenee. Korkotuotto kirjataan rahoitustuottoihin.

Jaksotettuun hankintamenuon arvostettavat rahoitusvarat sisältävät määräaikaistalletukset, korolliset laina- ja muut saamiset, myyntisaamiset sekä korottomat saamiset.

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvaroja.

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

Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta

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

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

Rahoitusvelat

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

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

Jaksotettuun hankintamenuon

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvelkoja.

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

Rahoitusvarat ja -velat

Seuraavassa taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja kirjanpitoarvot:

Rahoitusvarat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2020					
Pitkäaikaiset varat					
Muut pitkäaikaiset varat			345	345	345
Yhteensä			345	345	345
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset			3 483	3 483	3 483
Lainasaamiset			15	15	15
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0			0	0
Rahavarat			21 606	21 606	21 606
Yhteensä	0		25 103	25 103	25 103
Rahoitusvarat yhteensä	0		25 449	25 449	25 449

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2019					
Pitkäaikaiset varat					
Muut pitkäaikaiset varat			218	218	218
Yhteensä			218	218	218
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset			3 258	3 258	3 258
Lainasaamiset			4	4	4
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	179			179	179
Rahavarat			8 629	8 629	8 629
Yhteensä	179		11 890	12 069	12 069
Rahoitusvarat yhteensä	179		12 109	12 287	12 287

Rahoitusvelat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulos- vaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2020					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			49 781	49 781	49 781
Vuokrasopimusvelat			50 538	50 538	50 538
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			0	0	0
Yhteensä			100 318	100 318	100 318
Lyhytaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			0	0	0
Vuokrasopimusvelat			15 957	15 957	15 957
Ostovelat ja muut velat			20 730	20 730	20 730
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	53			53	53
Yhteensä	53		36 687	36 740	36 740
Rahoitusvelat yhteensä	53		137 005	137 058	137 058

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- on kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2019					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			74 800	74 800	74 800
Vuokrasopimusvelat			37 969	37 969	37 969
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			10 574	10 574	10 574
Yhteensä			123 343	123 343	123 343
Lyhytaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			4 697	4 697	4 697
Vuokrasopimusvelat			14 013	14 013	14 013
Ostovelat ja muut velat			19 378	19 378	19 378
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	61			61	61
Yhteensä	61		38 088	38 149	38 149
Rahoitusvelat yhteensä	61		161 431	161 492	161 492

Rahoituksesta johtuvien velkojen muutokset

EUR tuhatta	1.10.2019	Rahavirrat	Uudet vuokra-sopimukset	Valuuttakurssien muutos	Käyvän arvon muutos	Muut muutokset, joihin ei liity maksua	30.9.2020
Lyhytaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	4 697	-5 031		23		311	0
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	14 013	-14 819	2 381	-67		14 449	15 957
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	85 374	-34 879		-744		29	49 781
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37 969		11 141	-457		1 885	50 538
Johdannaisopimukset	61				-8		53
Rahoituksesta johtuvat velat yhteensä	142 114	-54 729	13 522	-1 245	-8	16 674	116 328

EUR tuhatta	1.10.2018	Rahavirrat	Uudet vuokra-sopimukset	Valuuttakurssien muutos	Käyvän arvon muutos	Muut muutokset, joihin ei liity maksua	30.9.2019
Lyhytaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	4 980	-5 270				4 987	4 697
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13 559	-13 468	1 315	-271		12 877	14 013
Pitkäaikaiset korolliset velat (pois lukien alla määritetyt)	89 350			1 011		-4 987	85 374
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	36 629		5 385	-818		-3 227	37 969
Johdannaisopimukset	223				-162		61
Rahoituksesta johtuvat velat yhteensä	144 741	-18 738	6 700	-78	-162	9 650	142 114

Likvidit varat

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

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

Rahavarat

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Rahat ja pankkisaamiset	21 606	8 629
Yhteensä	21 606	8 629

Johdannaissopimukset

Laatimisperiaatteet

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

Konserni käyttää johdannaissopimuksia operatiivisten valuuttariskien suojaustarkoituksessa. Tilikautena 2019 ja tilikauden 2020 alussa konserni käytti korkojohdannaissopimuksia korkoriskien suojaustarkoituksessa. Konserni ei sovellu suojauslaskentaa.

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot tilikauden lopussa:

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2020				
Valuuttatermiinisopimukset	889	0	-53	-53
Koronvaihtosopimukset	0	0	0	0
Yhteensä	889	0	-53	-53

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2019				
Valuuttatermiinisopimukset	9 385	389	-210	179
Koronvaihtosopimukset	43 982	0	-61	-61
Yhteensä	53 368	389	-271	118

Johdannaisten maturiteettijakauma (nimellisarvot)

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2020

EUR tuhatta	Tilikausi 2021	Tilikausi 2022	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025
Valuuttatermiinisopimukset	899	0	0	0	0
Koronvaihtosopimukset	0	0	0	0	0
Yhteensä	899	0	0	0	0

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2019

EUR tuhatta	Tilikausi 2020	Tilikausi 2021	Tilikausi 2022	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024
Valuuttatermiinisopimukset	1 657	7 728	0	0	0
Koronvaihtosopimukset	0	43 982	0	0	0
Yhteensä	1 657	51 711	0	0	0

Korolliset velat ja nettovelka

Muihin pitkäaikaisiin velkoihin sisältyi 30.9.2019 Arken Zoo Sydin hankintaan liittyvä 7,5 miljoonan euron korollinen velka myyjälle. Korollisen velan korko oli 8 % ja se pääomitettiin. Laina maksettiin helmikuussa 2020 listautumisen yhteydessä.

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

Nettovelka

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Pitkäaikaiset korolliset velat	100 318	123 343
Lyhytaikaiset korolliset velat	16 010	18 771
Lainasaamiset	-15	-4
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0	-179
Rahavarat	-21 606	-8 629
Nettovelat yhteensä	94 708	133 303

Korolliset velat

EUR tuhatta	Tasearvot		Käyvät arvot	
	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2020	30.9.2019
Lainat rahoituslaitoksilta	49 781	74 800	49 781	74 800
Vuokrasopimusvelat	50 538	37 969	50 538	37 969
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	10 574	0	10 574
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	100 318	123 343	100 318	123 343
Lainat rahoituslaitoksilta	0	4 697	0	4 697
Vuokrasopimusvelat	15 957	14 013	15 957	14 013
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	53	61	53	61
Korolliset lyhytaikaiset velat yhteensä	16 010	18 771	16 010	18 771
Korolliset velat yhteensä	116 328	142 114	116 328	142 114

Lisäksi Mustilla on käytössä rahoitusliittisopimus ja sekkitililiittisopimus. Myönnetyn rahoituslimiitin kokonaismäärä tilinpäätöshetkellä on 10 miljoonaa euroa (0 miljoonaa euroa) ja sekkitililiimitin 4 miljoonaa euroa (4 miljoonaa euroa). Tilinpäätöshetkinä rahoituslimiitti tai sekkitililiimitti eivät ole olleet käytössä.

5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

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

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 nettovelkaantumistasetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Lainojen takaisinmaksujen yhteydessä yritysikiinnityksiä ja pantteja vapautettiin. 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoituslimiitti ei ole käytössä.

Sitoumukset ja ehdolliset velat

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Omasta puolesta annetut vakuudet ja kiinnitykset:		
Yrityskiinnitykset	0	152 859
Yhteensä	0	152 859
Omasta puolesta annetut pantit:		
Tytäryhtiöosakkeet	0	336 025
Yhteensä	0	336 025

Yrityskiinnitykset ja pantit oli 30.9.2019 annettu konsernin rahalaitoslainojen 30.9.2019: 79 497 tuhatta euroa vakuudeksi.

Limittit

Konsernilla on 10 miljoonan euron rahoitusluottolimiitti ja 4 miljoonan euron sekkitililimiitti. Tilinpäätöshetkinä rahoituslimiitti tai sekkitililimiitti eivät ole olleet käytössä.

Kovenanttiehtojen noudattaminen

Konsernin rahoitussopimuksessa 2020 on kovenanttiehtoja jotka koskevat nettovelkaantumisasastetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenanteja säännöllisesti. Tilikaudella 2020 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus.

Konsernin rahoitussopimuksissa vuonna 2019 oli kovenanttiehtoja jotka liittyvät korkokate-, velkaantuneisuus- ja kassavirtasuhtetunnuslukuihin sekä investointeihin. Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Investointeja koskeva kovenanti tarkistetaan vuosittain tilikauden lopussa ja kaikki muut kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenanteja säännöllisesti. Tilikaudella 2019 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus. Vuosittain tarkasteltavaan investointeihin liittyvään kovenanttiin saatiin vapautus raportointikauden päättymispäivään mennessä.

Muut sitoumukset

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

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

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

Arken Zoo Holding AB:n yritysostoon liittyen yhtiö on sopinut mahdollisesta enintään 4 miljoonan euron lisäkauppahinnasta, jonka maksu perustuu yhtiön arvonmääritykseen. Tilinpäätöshetkellä ei ole todennäköistä, että lisäkauppahinnan ehdot toteutuisivat. Tilinpäätöspäivän jälkeen 13.11.2020 varmistui ettei kauppahinnan ehdot toteudu.

5.4 Rahoitustuotot ja -kulut

Tässä liitetiedossa esitetään konsernin rahoitustuotot ja -kulut. Konserni on tehnyt valuuttakurssisuojausjärjestelyjä Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan määrisiä ostojaan vastaan Ruotsissa. Vuonna 2019 konsernilla oli koronvaihtosopimuksia suojautuakseen vaihtuvakorkoisten pankkilainojen korkojen vaihteluilta.

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Rahoitustuotot		
Korkotuotot	8	7
Kurssivoitot	14 412	2 584
Voitot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	0	284
Muut rahoitustuotot	1	47
Yhteensä	14 420	2 922
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksettuihin hankintameno- arvostettavista lainoista	-2 531	-5 007
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-2 395	-2 546
Kurssitappiot	-15 277	-3 673
Tappiot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	0	0
Muut rahoituskulut	-111	-188
Yhteensä	-20 314	-11 414
Nettorahoituskulut	-5 894	-8 492

Konsernin korkotuotot ja muut rahoitustuotot liittyivät pääasiassa valuuttakurssivoittoihin. Rahoituskulut liittyivät lähinnä rahalaitos- ja muihin lainoihin, johdannaissopimuksista kirjattuihin arvostustappioihin ja kurssitappioihin.

5.5 Pääoman hallinta

Pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää riittävä omavaraisuusaste ja noudattaa rahoituslupamustensa mukaisia pääoma ja velkatasoille asetettuja vaatimuksia. Konsernin pääoman hallintaa johdetaan konsernitasolla. Pääoman lähteitä ovat liiketoiminnan tulo-rahoitus, omistajien oman pääoman ehtoiset sijoitukset sekä ulkopuolinen velkarahoitus. Velkarahoitusjärjestelyissä sovitut kovenantit asettavat reunaehdot nettovelkaantumisasteelle ja nettovelkojen suhteelle käyttökatteeseen (leverage). Muita ulkopuolisia pääomaehdotuksia ei konserniin sovelleta. Pääoman hallinnassa konsernin oma pääoma muodostuu taseessa esitetystä omasta pääomasta ja velka taseen mukaisista veloista.

Konsernin tavoitteena pääoman hallinnassa on varmistaa kyky jatkuvaan toimintaan, jotta pystytään antamaan osakkeenomistajille tuottoa ja kasvattamaan heidän sijoittamansa pääoman arvoa. Konserni seuraa oikaistua liikevoittoa ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia-% (oikaistu EBITA %) ja nettovelan suhdetta oikaistuun käyttökatteeseen.

	Tavoitetaso	Toteuma 1.10.2019-30.9.2020	Toteuma 1.10.2018-30.9.2019
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (oikaistu EBITA %)	10-12 %	10,5 %	8,9 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökatte 12 edelliseltä kuukaudesta	<2,5x	2,0	3,5

5.6 Oma pääoma

Tässä liitetiedossa kuvataan Musti Group-konsernin omaan pääomaan sisältyviä eriä.

Laatimisperiaate

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

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

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

Osakepääoma

Musti Groupin osakepääoma 30.9.2020 oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453 osaketta. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa ja yhtä suureen osinkoon. Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 23.1.2020 yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi.

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 päättymiseen 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 päättymiseen asti tai enintään 23.7.2021 saakka.

Yhtiön listautumisannin ja henkilöstöannin seurauksena osakemäärä kasvoi 32 234 716 helmikuussa 2020. Kaikki osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Ennen listautumista yhtiöllä oli 1 300 737 nimellisarvotona osaketta jotka jakautuivat viidelletoista erilaiselle osakelajille. Osakelajikohtaiset äänimäärät ja oikeudet yhtiön varojen jakoon perustuivat osakassopimukseen. Osakkeita rasittivat suostumus- ja lunastuslausekkeet. P-lajin osakkeisiin liittyi etuoikeus saada yhtiön vuosittain jaettavissa olevista varoista etuoikeutettuna maksuna summa, joka vastasi 8 prosenttia kyseisen osakkeen merkintähinnasta. A-lajin osakkeisiin ei liittynyt etuoikeuksia. Listautumisen yhteydessä yhtiön osakelajit yhdistettiin.

Osakepääoman ja sijoitetun pääoman muutokset

	Osakkeiden lukumäärä	Osakepääoma EUR tuhatta	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto EUR tuhatta
1.10.2019	1 300 737	11 002	122 412
Listautumisasianti	32 065 597	0	43 667
Henkilöstöanti	169 119	0	1 333
30.9.2020	33 535 453	11 002	167 412
1.10.2018	1 300 737	11 002	122 412
30.9.2019	1 300 737	11 002	122 412

Osakepääoma jakautui 12.2.2020 asti erilajisiin osakkeisiin ja ääneen yhtiökokouksessa seuraavasti:

Osakelaji	Kpl	Ääntä
A1-osake	123 187	100
A2-osake	58 739	11
A3-osake	32 585	10
P1-osake	489 116	100
P1B-osake	94 127	100
P2-osake	169 938	11
P2A-osake	6 530	11
P2C-osake	83 181	11
P2D-osake	457	11
P3-osake	66 689	10
P3A-osake	630	10
P3C-osake	900	10
P3D-osake	2 163	10
P1E-osake	114 684	100
P2F-osake	57 811	11

Kuhunkin P1, P2 ja P3 osakkeeseen liittyi etuoikeus suhteessa A1, A2 ja A3 osakkeisiin saada yhtiön vuosittain jaettavissa olevista varoista varoista etuoikeutettuna maksuna summa, joka vastasi kahdeksaa (8) prosenttia kyseisen P1, P2 ja P3 osakkeen merkintähinnasta (Etuoikeusmaksu). Ennen vuosittain jaettavan Etuoikeusmaksun laskemista kaikki kyseisille osakkeille kertyneet maksamattomat Etuoikeusmaksut lisättiin merkintähintaan. Mikäli yhtiön varat eivät yhtenä tai useampana vuotena ole riittäneet edellä mainitun Etuoikeusmaksun suorittamiseen, P1, P2 ja P3 osakkeiden omistajilla oli oikeus saada kertyneitä, mutta maksamattomia Etuoikeusmaksuja vastaava summa seuraavien vuosien jakokelpoisista varoista ennen suorituksia A1, A2 ja A3 osakkeiden omistajille. P1, P2 ja P3 osakkeet eivät oikeuttaneet muihin suorituksiin yhtiön varoja jaettaessa.

Osakekohtainen tulos

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

Osakekohtainen tulos

	30.9.2020	30.9.2019
Osakekohtainen tulos, laimentamaton		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, tuhatta euroa	11 712	2 971
Keskimääräinen painotettu osakemäärä	31 652 469	28 375 781
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,37	0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, tuhatta euroa	11 712	2 971
Keskimääräinen painotettu osakemäärä	31 652 469	28 375 781
Oikaisut:		
Osakepohjaisen palkitsemisjärjestelmän perusteella mahdollisesti liikkeelle laskettavat omat osakkeet keskimäärin	187 500	0
Keskimääräinen painotettu osakemäärä laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa	31 839 969	28 375 781
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,37	0,10

Osinko ja pääoman palautus

Hallitus ehdottaa 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. Vuoden 2019 tuloksesta ei ole jaettu osinkoa.

Musti Group Oyj:n voitonjakokelpoiset varat

EUR tuhatta	30.9.2020
Voitto edellisiltä tilikausilta tilikauden lopussa	626
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	167 412
Tilikauden tulos	-129
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	167 909

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

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

Yhtiö toteutti listautumisen yhteydessä listautumisannin, joka koostui yleisöannista Suomessa, instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti sekä konsernin henkilöstölle suunnatusta henkilöstöannista. Yhtiö keräsi osakeannilla 45 000 tuhannen euron bruttovarat, jotka kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Yhtiö on tilikaudella 2020 kirjannut listautumisantiin liittyviä menoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon saatuja varoja vastaan yhteensä 2 844 tuhatta euroa vähennettynä 569 tuhannen euron laskennallisella verolla.

Muuntoerot

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

6. Muut liitetiedot

6.1 Lähipiiritapahtumat

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Musti Groupin lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, yhteisyritys, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet. 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. EQT luopui omistuksestaan tilikauden 2020 päättymisen jälkeen 16.11.2020.

Lainat omistajilta

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	10 225

Liiketoimet yhteisyritysten kanssa

EUR tuhatta	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. Johdon palkkiot on esitetty alla olevassa taulukossa. Johdolle ei ole myönnetty lainoja eikä johdon kanssa ole tehty muita liiketoimia.

Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkat ja palkkiot

EUR tuhatta	Toimitus- johtaja	Johto- ryhmä	Yhteensä 2020	Toimitus- johtaja	Johto- ryhmä	Yhteensä 2019
Palkat, palkkiot ja etuudet	419	1 488	1 907	255	1 535	1 790
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	171	235	406	71	163	234
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	64	304	368	86	411	498
Yhteensä	654	2 027	2 681	412	2 109	2 522

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

Hallituksen palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Jeffrey David	60	60
Ingrid Jonasson Blank	30	30
Lisa Farrar (1.12.2018 alkaen)	30	26
Juho Frilander (1.9.2018 alkaen)	0	0
Vesa Koskinen (13.12.2019 alkaen)	0	0
Jarkko Murtoaro (31.12.2019 asti)	0	0
Erik Lindgren (10.12.2019 asti)	0	30
Geir Stormorken (10.12.2019 asti)	0	0
Ilari Haataja (1.9.2018 - 30.6.2019)	0	0
Alex Lindbom (1.7.2019-31.12.2019)	0	0
Yhteensä	120	146

Hallituksen palkkiot on esitetty suoriteperusteisena. Vuoden 2020 yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen palkkiot ovat seuraavat: puheenjohtajan palkkio on 60 000 euroa ja muiden hallituksen jäsenten palkkio on 30 000 euroa. Hallituksen jäsenistä Juho Frilanderille ja Vesa Koskiselä ei kuitenkaan makseta lainkaan palkkiota hallitustyöskentelystä. Tilikauden 2020 palkkiot erääntyvät maksettavaksi joulukuussa 2020. Tilikaudella 2020 on maksettu vuoden 2019 yhtiökokouksen päättämät hallituksen palkkiot yhteensä 146 tuhatta euroa sekä vuoden 2018 yhtiökokouksen päättämät hallituksen palkkiot yhteensä 80 tuhatta euroa.

6.2 Verot

Tuloverot

Laatimisperiaate

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

Tuloverot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Tilikauden verot:		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-900	-371
Verot edellisiltä tilikausilta	135	-91
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot yhteensä	-765	-462
Laskennalliset verot:		
Laskennallisten verojen muutos	-1 142	-526
Tuloverot	-1 907	-988

Tuloslaskelman verokulun ja emoyhtiön verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Tulos ennen veroja	13 661	4 004
Verot emoyhtiön verokannan 20 % mukaan	-2 732	-801
Ulkomaisten tytäryhtiöiden erilaisten verokantojen vaikutus	-53	-25
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-401	-67
Verovapaiden tulojen vaikutus	39	37
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	1 108	0
Verot edellisiltä tilikausilta	135	-91
Muut	-2	-41
Verot tuloslaskelmassa	-1 907	-988

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laatimisperiaate

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

Laskennallinen vero on laskettu tilinpäätöspäivänä voimassa olevilla verokannoilla ja verokantojen muuttuessa tiedossa olevalla uudella verokannalla. Laskennallinen

verosaaminen kirjataan siihen määrään saakka, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Samaa veronsaajaa koskevat konsernin laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu. IFRS 16 käyttöoikeusomaisuuseriin ja leasing-velkaan liittyvät laskennalliset verot on konsernitaseessa netotettu, mutta alla olevassa laskennallisten verojen muutoserittelyssä ne on esitetty bruttona.

Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2020 aikana

EUR tuhatta	1.10.2019	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2020
Laskennalliset verosaamiset						
Verotukselliset tappiot	4 156	-1 071	-124		-69	2 892
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 319	-160			15	1 175
Vaihto-omaisuus	785	113			0	898
Vuokrasopimusvelat	10 891	2 089			-118	12 862
Muut erät	34	-22			-1	11
Yhteensä	17 185	949	-124	0	-173	17 838
EUR tuhatta	1.10.2019	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2020
Laskennalliset verovelat						
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 669	25			19	1 713
Käyttöoikeusomaisuuserät	9 914	2 124			-115	11 923
Muut erät	510	-58			3	455
Yhteensä	12 093	2 091	0	0	-92	14 091
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2020	-5 092	1 142	124	0	80	-3 747

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2019 aikana

EUR tuhatta	1.10.2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2019
Laskennalliset verosaamiset						
Verotukselliset tappiot	4 569	-254			-160	4 156
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 530	-158			-53	1 319
Vaihto-omaisuus	924	-139			0	785
Vuokrasopimusvelat	10 714	438			-261	10 891
Muut erät	64	-28			-2	34
Yhteensä	17 803	-141	0	0	-476	17 185
EUR tuhatta	1.10.2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2019
Laskennalliset verovelat						
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 990	-252			-69	1 669
Käyttöoikeusomaisuuserät	9 684	469			-239	9 914
Muut erät	349	167			-6	510
Yhteensä	12 022	384	0	0	-314	12 093
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2019	-5 780	526	0	0	162	-5 092

30.9.2020 konsernilla oli kirjaamatta 83 tuhatta euroa (30.9.2019: 1 485 tuhatta euroa) laskennallista verosaamista, koska niiden toteutumiseen liittyy epävarmuutta. Pääosa kirjaamattomista laskennallisista verosaamisista liittyy kertyneisiin verotuksellisiin tappioihin. Näistä 73 tuhatta euroa (65 tuhatta euroa) vanhenee seuraavan yhdeksän vuoden aikana ja loput myöhemmin tai ei koskaan. Pääosa verotuksellisista tappioista, joihin liittyen on kirjattu laskennallista verosaamista, eivät vanhene koskaan.

Edeltävien tilikausien tappioita voidaan hyödyntää vain siinä tapauksessa, että konsernissa syntyy verotettavaa tuloa tulevaisuudessa tappioita vastaava määrä. Konsernin kyky tuottaa verotettavaa tuloa riippuu yleisistä talous-, kilpailu-, rahoitus-,

lainsäädäntö- ja muista tekijöistä, joihin konserni ei voi vaikuttaa. Johto arvioi, että valtaosa verotuksellisista tappioista voidaan hyödyntää 1-5 vuoden sisällä.

6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

7. Emoyhtiön tilinpäätös

Musti Group Oy:n tuloslaskelma

EUR tuhatta	Liite	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Liiketoiminnan muut tuotot	7.2	20 609	0
Henkilöstökulut	7.3	-913	0
Poistot ja arvonalentumiset		0	0
Liiketoiminnan muut kulut	7.4	-23 217	-243
Liikevoitto/-tappio		-3 521	-243
Rahoitustuotot	7.5	1 578	1 435
Rahoituskulut	7.5	-843	-688
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		-2 786	503
Tilinpäätössiirrot	7.6	2 660	0
Tuloverot	7.7	-3	-77
Tilikauden tulos/tappio		-129	426

Musti Group Oy:n tase

EUR tuhatta	Liite	30.9.2020	30.9.2019
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	7.8	16	0
Sijoitukset	7.9	109 049	109 049
Pysyvät vastaavat yhteensä		109 065	109 049
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	7.10	24 552	24 417
Lyhytaikaiset saamiset	7.10	113 720	664
Rahat ja pankkisaamiset		1	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		138 272	25 081
VASTAAVAA YHTEENSÄ		247 337	134 130

EUR tuhatta	Liite	30.9.2020	30.9.2019
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7.11	11 002	11 002
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7.11	167 412	122 412
Edellisten tilikausien voitto/tappio	7.11	626	200
Tilikauden voitto/tappio		-129	426
Oma pääoma yhteensä		178 911	134 040
Vieras pääoma			
Pitkäaikaiset velat	7.12	49 781	0
Lyhytaikaiset velat	7.13	18 645	90
Vieras pääoma yhteensä		68 425	90
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		247 337	134 130

Musti Group Oyj:n rahoituslaskelma

	1.10.2019- 30.9.2020	1.10.2018- 30.9.2019
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2 786	503
Poistot	0	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-735	-747
Muut oikaisut	-49	0
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-3 570	-243
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien saamisten lisäys - vähennys +	-22 099	0
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys + vähennys -	18 396	-1
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-7 273	-244
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-515	-507
Saadut korot liiketoiminnasta	1 532	1 072
Maksetut verot	-171	-47
Liiketoiminnan rahavirta	-6 427	274
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-16	0
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	-96	0
Investointien rahavirta	-112	0

	1.10.2019- 30.9.2020	1.10.2018- 30.9.2019
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	45 000	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	50 000	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-10 000
Konsernitilisaamisten muutos	-88 461	9 726
Rahoituksen rahavirta	6 539	-274
Rahavarojen muutos	1	0
Rahavarat tilikauden alussa	0	0
Rahavarat tilikauden lopussa	1	0

Musti Group Oyj:n tilinpäätöksen liitetiedot

7.1 Laadintaperiaatteet

Laatimisperusta

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

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

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä menetelmät

Pysyvät vastaavat

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

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

Saamiset

Saamiset arvostetaan hankintameno tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon.

Eläkejärjestelyt

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

Tuloverot

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

Valuuttamääräiset erät

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

7.2 Liiketoiminnan muut tuotot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Palvelukorvaukset konsernilta	20 490	0
Muut tuotot konsernilta	119	0
Yhteensä	20 609	0

7.3 Henkilöstökulut

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Palkat ja palkkiot	751	0
Henkilösivukulut	102	0
Eläkekulut	57	0
Muut henkilösivukulut	2	0
Yhteensä	913	0
Johdon palkat ja palkkiot		
Toimitusjohtaja	590	0
Hallitus	110	0
Henkilöstö keskimäärin	2	0

7.4 Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Listautumiskulut	4 593	0
Hallintokulut	16 815	141
Muut kulut	1 809	102
Yhteensä	23 217	243

Tilintarkastajan palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Tilintarkastusyhteisö E&Y		
Tilintarkastus	67	38
Veroneuvonta	91	0
Muut palvelut	0	0
Yhteensä	158	38

7.5 Rahoitustuotot ja -kulut

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Konserniyrityksiltä		
Korkotuotot	1 240	1 376
Muilta yrityksiltä		
Muut rahoitustuotot	339	59
Yhteensä	1 578	1 435
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Konserniyrityksille		
Korkokulut	0	-507
Muillle yrityksille		
Korkokulut	-411	0
Muut rahoituskulut	-432	-181
Yhteensä	-843	-688
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	735	747

7.6 Tilinpäätössiirrot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Saadut konserniavustukset	2 660	0
Yhteensä	2 660	0

7.7 Tuloverot

EUR tuhatta	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	0	-101
Edellisten tilikausien verot	-3	24
Yhteensä	-3	-77

7.8 Aineettomat hyödykkeet

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.10.	0	0
Lisäykset	16	0
Hankintameno 30.9.	16	0
Kertyneet poistot 1.10.	0	0
Tilikauden poistot ja arvonalentumiset	0	0
Kertyneet poistot 30.9.	0	0
Kirjanpitoarvo 30.9.	16	0

7.9 Sijoitukset

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Osuudet konserniyrityksissä		
Hankintameno 1.10.	109 049	109 049
Lisäykset	0	0
Kirjanpitoarvo 30.9.	109 049	109 049
Konserniyritykset	Emoyhtiön omistus-%	
Musti Group Finland Oy	100	

Konsernin omistussosuudet on esitetty konsernin liitetiedossa 5.2.

7.10 Saamiset

Pitkäaikaiset saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Lainasaamiset	24 456	24 417
Yhteensä	24 456	24 417

Saamiset muilta

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Muut saamiset	96	0
Yhteensä	96	0
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	24 552	24 417

Lyhytaikaiset saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Myyntisaamiset	10 965	0
Konserniavustussaamiset	2 660	0
Konsernitilisaamiset	88 821	360
Siirtosaamiset	10 451	304
Yhteensä	112 897	664

Saamiset muilta

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Siirtosaamiset		
Verot	126	0
Arvonlisäverosaamiset	568	0
Muut siirtosaamiset	129	0
Yhteensä	823	0
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	113 720	664

7.11 Oma pääoma

EUR tuhatta	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	626	134 040
Osakeanti		45 000		45 000
Tilikauden tulos			-129	-129
Oma pääoma 30.9.2020	11 002	167 412	498	178 911
Oma pääoma 1.10.2018	11 002	122 412	200	133 613
Tilikauden tulos			426	426
Oma pääoma 30.9.2019	11 002	122 412	626	134 040

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	167 412	122 412
Edellisten tilikausien tulos	626	200
Tilikauden tulos	-129	426
Yhteensä	167 909	123 038

7.12 Pitkäaikainen vieras pääoma

Velat muille

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Rahoituslainat	49 781	0
Yhteensä	49 781	0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	49 781	0

7.13 Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat saman konsernin yrityksille

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Ostovelat	11 838	0
Muut velat	5 940	0
Yhteensä	17 778	0

Velat muille

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Ostovelat	190	0
Muut velat	161	0
Siirtovelat		
Henkilöstökulujaksotukset	265	0
Korkovelat	249	0
Muut siirtovelat	3	90
Siirtovelat yhteensä	516	90
Yhteensä	867	90
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	18 645	90

7.14 Vakuudet ja vastuusitoumukset

EUR tuhatta	30.9.2020	30.9.2019
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	0	109 049
Yhteensä	0	109 049

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

Musti Group Oyj:n hallituksen voitonjako- kelpoisten varojen jakoehdotus yhtiökokoukselle sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

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

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.

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

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä 18. päivänä joulukuuta 2020

Jeffrey David

Ingrid Jonasson Blank

Lisa Farrar

Juho Frilander

Vesa Koskinen

David Rönnberg
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 18. päivänä joulukuuta 2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT

Tilintarkastuskertomus

Musti Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Musti Group Oyj:n (y-tunnus 2659161-1) (ent. Musti Group Holding Oy) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2019–30.9.2020. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

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

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

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

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme

täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

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

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

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

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

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

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

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa	Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
Liikearvon arvostus <i>Liikearvon arvostusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedoissa 3.2 ja 3.3.</i> Tilinpäätöshetkellä 30.9.2020 liikearvon määrä konsernin taseessa oli 145,4 miljoonaa euroa, joka on 47% kokonaisvaroista ja 95% omasta pääomasta. Liikearvon arvostus perustuu johdon arvioihin konsernin rahavirtaa tuottavien yksiköiden käyttöarvosta. Käyttöarvon määrittämiseen vaikuttavia tulevaisuuteen kohdistuvia oletuksia ovat mm. liikevaihdon ja kannattavuuden kehitys sekä rahavirtojen diskonttauksessa käytetty diskonttokorko. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden arvioidut käyttöarvot voivat vaihdella merkittävästi niihin sisältyvien oletusten muuttuessa. Muutokset edellä mainituissa yksittäisissä oletuksissa voivat johtaa liikearvon arvonalentumiseen. Liikearvon arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska arvonalentumistestaukseen liittyy harkintaa ja se perustuu pitkälle tulevaisuuteen ulottuviin markkinoita ja taloutta koskeviin oletuksiin ja koska liikearvon määrä on olennainen tilinpäätöksen kannalta. Liikearvon arvostus oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.	Liikearvon arvostuksesta aiheutuvan olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet: - Käytimme apuna arvonnäytteenottoa eriytyisasiantuntijoidemme arvioidessamme johdon arvonalentumistestauksessa käyttämien menetelmien, arvostuslaskelmien sekä laskelmiin sisältyvien oletusten asianmukaisuutta. - Vertasimme arvonalentumistestauksessa noudatettuja periaatteita IAS 36 Omaisuuserien arvonalentuminen – standardin vaatimuksiin. - Testasimme johdon laatimien arvonalentumislaskelmien täsmällisyyttä. - Vertasimme johdon arvonalentumistestauksessa tekemiä oletuksia hyväksytyihin budjetteihin ja ennusteisiin, ulkoisista tietolähteistä saataviin tietoihin sekä itse laskemiimme toimialan keskiarvoihin esimerkiksi diskonttaamisessa käytetyn pääoman keskimääräisen kustannuksen osalta. Tämän lisäksi vertasimme johdon arvonalentumistestauksen lopputulemaa Musti Group Oyj:n markkina-arvoon. Arvioimme myös arvonalentumistestaukseen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.	Myyntituottojen tuloutus <i>Myyntituottojen tuloutusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedoissa 2.1.</i> Musti-konsernin myyntituotot koostuvat tavaroiden ja palveluiden vähittäismyynnistä myymälöissä ja verkkokaupoissa sekä myynnistä franchise-myymlöille. Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 284,4 miljoonaa euroa. Myyntituottojen tuloutus on katsottu tilintarkastuksen kannalta keskeiseksi seikaksi myyntitapahtumien suuren määrän, palautusoikeuksiin ja kanta-asiakasbonuksiin liittyvän johdon harkinnan sekä myymäläverkoston laajuuden takia. Lisäksi liikevaihto on johdon keskeinen taloudellinen mittari, mikä saattaa luoda kannustimen myynnin ennakkoarvioille tulouttamiselle. Myyntituottojen tuloutus oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.	Myyntituottojen tuloutukseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet: - Arvioimme konsernin käyttämiä myyntituottojen laskentaperiaatteita – sisältäen palautusoikeudet sekä kanta-asiakasbonukset – sovellettaviin laskentastandardeihin nähden. - Testasimme data-analyyysien avulla myyntituottoja, palautuksia, kanta-asiakasbonuksia ja katteita. - Tarkastimme tilikauden aikaisia myyntitapahtumia vertaamalla niitä saatuihin maksusuorituksiin. - Kartoitimme myymälätarkastuksissa valittujen myymälöiden myyntirutiineja sekä kassa- ja maksukorttisuoritusten täsmäytyksiä. - Analysoimme verkkokauppamyynnin jaksottumista oikealle tilikaudelle tuotteiden toimitusaikoihin perustuen. - Täsmäytimme valittujen myyntisaamisten osalta saatavan määrän vastapuolten vahvistamiin saldoihiin. Arvioimme myös konsernin myyntituottoihin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa käsiteltiin tilintarkastuksessa
Vaihto-omaisuuden arvostus <i>Vaihto-omaisuuden arvostusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 4.1.</i> Tilinpäätöshetkellä 30.9.2020 vaihto-omaisuuden määrä konsernin taseessa oli 36,4 miljoonaa euroa. Musti-konsernin vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan todennäköiseen nettorealisointiarvoon. Vaihto-omaisuus esitetään arvonalentumiskirjauksella vähennettynä. Vaihto-omaisuuden arvostus oli tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka, koska vaihto-omaisuuden kokonaismäärä on olennainen tilinpäätöksen kannalta, ja koska vaihto-omaisuuden arvostus sekä epäkuranttius- ja hävikkivarauksen taso vaativat johdon arvioita tulevasta myynnistä. Vaihto-omaisuuden arvostus oli myös EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c -kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.	Vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioimiseksi suorittamiimme tarkastustoimenpiteisiin kuuluivat mm. seuraavat toimenpiteet: • Arvioimme konsernin käyttämiä vaihto-omaisuuden laskentaperiaatteita sovellettaviin laskentastandardeihin nähden. • Osallistuimme vaihto-omaisuuden fyysisiin inventointeihin valituissa myymälöissä ja keskusvarastoissa mm. havainnoidaksemme tuotteiden mahdollista epäkuranttisuutta. • Vertasimme valittujen varastonimikkeiden yksikköhintoja viimeisimpiin ostolaskuihin sekä myyntihintoihin. • Testasimme vaihto-omaisuuden hitaasti kiertäviä nimikkeitä sekä vaihto-omaisuuden poikkeuksellisia arvoja varastokirjanpidossa data-analyysien avulla. Arvioimme myös konsernin vaihto-omaisuuteen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomukssamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme

perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

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

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

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomukssamme, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomukssamme, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Musti Group Oyj:stä tuli yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö 13.2.2020. Olemme toimineet yhtiön tilintarkastajana koko sen ajan, kun se on ollut yleisen edun kannalta merkittävä yhteisö.

Muu informaatio

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

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

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

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

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

Helsingissä 18.12.2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT



Musti Group pääkonttori
Mäkitorpantie 3
00620 Helsinki
Suomi

www.mustigroup.com/fi

 @MustiGroup

 /musti-group

 /mustigroup