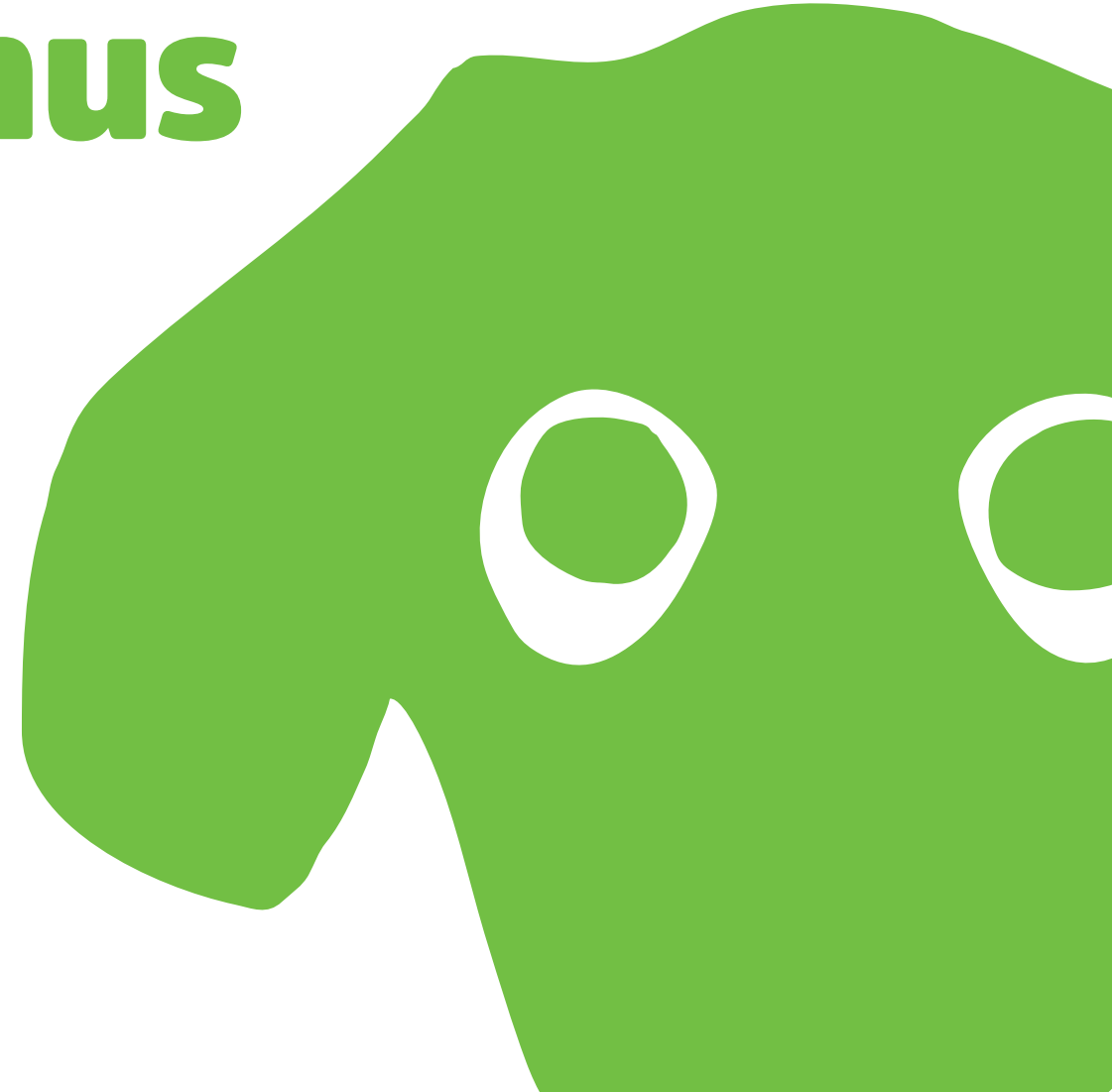




Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös 2021

Hallituksen toimintakertomus

Markkinanäkymät	3
Konsernin tulos	3
Taloudellinen asema ja rahavirrat	5
Investoinnit	5
Strategia ja taloudelliset tavoitteet	5
Liiketoimintasegmenttien tulos	7
Henkilöstö	9
Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot	9
Hallinnointi	9
Osakkeet ja osakkeenomistajat	11
Palkitseminen	13
Yritysvastuu	13
Riskit ja epävarmuustekijät	13
Kausivaihtelu	16
Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen	16
Näkymät tilikaudelle 2021	16
Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset	16
Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut	17
Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat	19
Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen	20



Hallituksen toimintakertomus

tilikaudelta 1.10.2020 – 30.9.2021

Markkinanäkymät

Musti Group toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikinruoan, herkkujen, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Markkinoiden arvo on arviolta noin 3,1 miljardia euroa (vuonna 2020), mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 1,3 miljardia euroa, Suomen noin 1,0 miljardia euroa ja Norjan noin 0,9 miljardia euroa.

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

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	340,9	284,4	19,9
Liikevaihdon kasvu, %	19,9 %	15,3 %	
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	11,8 %	11,5 %	
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	8,8 %	7,3 %	
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,1 %	22,5 %	
Myyntikate, %	45,7 %	43,8 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	34,9	25,5	36,6
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	36,8	29,8	23,4
Oikaistu EBITA, %	10,8 %	10,5 %	
Liikevoitto	28,4	19,6	45,1
Liikevoitto, %	8,3 %	6,9 %	
Kauden tulos	20,9	11,8	77,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,62	0,37	69,0
Liiketoiminnan rahavirta*)	54,9	41,9	31,3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	12,9	8,9	44,5
Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,0	-2,3
Oikaistu käyttökate	58,8	48,1	22,4
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 297	1 151	12,6
Myymlöiden määrä jakson lopussa	312	293	6,5
joista omia myymälöitä	280	231	21,2

* Saadut korot ja muut rahoitustuotot on uudelleenluokiteltu liiketoiminnan nettorahavirrasta rahoituksen rahavirtaan.

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto			
Konserni	340,9	284,4	19,9
Suomi	152,6	135,8	12,4
Ruotsi	147,5	123,2	19,7
Norja	40,7	25,4	60,6

Konsernin liikevaihto kasvoi 19,9 prosenttia 340,9 (284,4) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa sekä uusien asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvava määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,8 (11,5) prosenttia. Vahvistunut Ruotsin kruunun kurssi kasvatti liikevaihtoa 5,6 (-0,6) miljoonalla eurolla, ja vahvistunut Norjan kruunun kurssi 1,2 (-2,2) miljoonalla eurolla.

Myymlämyynti kasvoi 21,1 prosenttia 250,1 (206,6) miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti myymälämäärän kasvu sekä vertailukelpoisen myymälämyynnin kasvu. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 8,8 (7,3) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 22,8 prosenttia 78,7 (64,1) miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,1 (22,5) prosenttia. Verkkokaupan myynnin kasvuun vaikutti vertailuvuonna positiivisesti myyntikanavissa koronavirusepidemian seurauksena tapahtunut siirtymä verkkokaupan suuntaan sekä keskittyminen kasvuun kaikissa maissa.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 12,4 prosenttia. Sitä vahvisti 10,6 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen uusien ja ostettujen myymälöiden tuoma kasvu. Tilikauden aikana Suomessa avattiin kuusi omaa uutta myymälää ja ostettiin 17 franchise-myymlää. Tämän lisäksi yksi oma myymälä suljettiin. Ruotsin liikevaihto kasvoi 19,7 prosenttia, ja sitä tuki hyvä 9,2 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu. Verkkokaupan myynnin kasvu Ruotsissa oli matalampi johtuen keskusvaraston konsolidaatioon liittyvästä vähäisemmästä markkinointikampanjoinnista ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kasvua vahvisti Ruotsin kruunun vahvistuminen verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon. Tilikauden aikana Ruotsissa avattiin seitsemän uutta omaa myymälää ja ostettiin kymmenen franchise-myymlää. Tämän lisäksi yksi oma myymälä suljettiin ja kolme franchise-sopimusta päätettiin. Norjan liikevaihto kasvoi 60,6 prosenttia vahvan 30,0 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Vertailuajanjaksoon nähden vahvistunut Norjan kruunu vahvisti kasvua. Norjassa avattiin kymmenen uutta omaa myymälää tilikauden aikana ja ostettiin yksi myymälä.

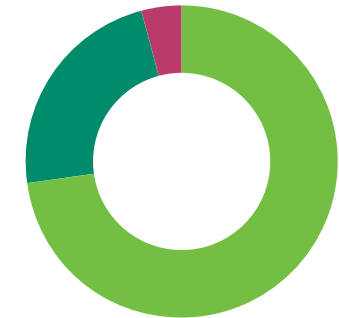
Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi tilikauden aikana 1 297 tuhanteen (30.9.2020: 1 151 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna kasvoi 188,3 euroon 30.9.2021 mennessä (30.9.2020: 178,5 euroa), mikä johtui keskimääräisen ostoksen arvon kasvusta.

Liikevaihto segmenteittäin 2021



- Suomi, 45 %
- Ruotsi, 43 %
- Norja, 12 %

Liikevaihto myyntikanavittain 2021



- Myymälät, 73 %
- Verkkokauppa, 23 %
- Muu myynti*, 4 %

* Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Oikaistu EBITA kasvoi 23,4 prosenttia yhteensä 36,8 (29,8) miljoonaan euroon. Oikaistun EBITAn kasvua heikensi osittain tilikaudella ylimääräiset 1,5 miljoonan euron kustannukset, jotka liittyivät Eskilstunan keskusvaraston konsolidointiin ja sen myötä väliaikaisesti heikentyneeseen tehokkuuteen. Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,8 (10,5) prosenttia. Parannus johtui pääasiassa myynnin kasvusta ja vahvasta myyntikatteen kehityksestä. Myynnin kasvua hidasti osittain ensimmäisellä vuosineljänneksellä loppuun saatettuun Eskilstunan keskusvaraston konsolidointiin ja sen myötä väliaikaisesti heikentyneeseen tehokkuuteen liittyvät lisäkustannukset, myynnin kasvattamiseen keskittyminen suotuisan markkinatilanteen hyödyntämiseksi sekä houkuttelevuutta ja asiakasuskollisuutta edelleen lisäävän ekosysteemien rakentaminen lemmikkivanhemmille.

Myyntikate kasvoi 45,7 (43,8) prosenttiin tehokkaamman markkinointikampanjoinnin ja suotuisan tuotevalikoiman ansiosta. Myyntikatetta heikensi verkkokaupan kasvanut osuus. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus kasvoi 51,0 (50,3) prosenttiin. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta kasvoi 29,6 (28,9) prosenttiin. Kehitystä vahvisti myymälöiden tehokkuus ja heikensi ensimmäisellä neljänneksellä loppuun saatetusta Eskilstunan keskusvaraston konsolidoinnista johtunut matalampi tehokkuus, vahva myynnin kasvattamiseen keskittyminen ja houkuttelevuutta ja asiakasuskollisuutta edelleen lisäävän ekosysteemien rakentaminen lemmikkivanhemmille.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 22,0 (18,2) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 6,5 (6,0) miljoonaa euroa.

EBITA-oikaisut olivat 1,9 (4,3) miljoonaa euroa. Oikaisut liittyivät ensimmäisellä vuosineljänneksellä loppuun saatettuun keskusvaraston konsolidointiin liittyviin kustannuksiin, asiakaspalvelun uudelleenorganisointiin sekä muihin kertaluontoisiin rakennemuutoksiin.

Liikevoitto kasvoi 45,1 prosenttia yhteensä 28,4 (19,6) miljoonaan euroon ja oli 8,3 (6,9) prosenttia liikevaihdosta.

Tulos ennen veroja nousi 26,9 (13,7) miljoonaan euroon. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 1,5 miljoonaa euroa negatiivinen (5,9 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulosaikutus johtui pääosin realisoitumattomien valuuttakurssivoittojen ja -tappioiden vähäisemmästä vaikutuksesta sekä matalammista korkokuluista listautumisen yhteydessä toteutetun uudelleenrahoituksen myötä.

Kauden tulos oli 20,9 (11,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,62 (0,37) euroa. Veroaste oli 22,3 prosenttia.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli lokakuussa 2020 – syyskuussa 2021 55,0 (41,9) miljoonaa euroa. Rahavarat olivat kauden lopussa 13,0 miljoonaa euroa (30.9.2020: 21,6). Konsernin taseen loppusumma oli 337,5 miljoonaa euroa (30.9.2020: 312,3). Kasvu johtui pääasiassa suuremmista käyttöoikeusomaisuuseristä, jotka johtuivat kasvaneista myymälämääristä, liiketoimintojen yhdistämisestä ja Ruotsin kruunun kurssin vahvistumisen myötä kasvaneesta liikearvosta sekä myymälä- ja keskusvarastoista.

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 156,9 miljoonaa euroa (30.9.2020: 153,1). Omaa pääomaa laski pääomanpalautuksen 0,38 euroa/osake maksaminen, ja sitä kasvatti tilikauden tulos. Viimeisen vuosineljänneksen aikana Musti Group hankki 61 000 omaa osakettaan yhteensä 2,0 miljoonalla eurolla. Tämä pienensi yhtiön omaa pääomaa.

Nettovelkaantumisaste oli kauden lopussa 72,2 prosenttia (30.9.2020: 61,8) ja nettovelka oli 113,3 miljoonaa euroa (30.9.2020: 94,7). Nettovelan kasvu johtui pääasiassa kasvaneista vuokrasopimusveloista. Nettovelkaan sisältyvät vuokrasopimusvelat olivat kauden lopussa 76,5 miljoonaa euroa (30.9.2020: 66,5).

Musti Group keskittyy riittävän likviditeetin ylläpitämiseen. Kauden lopun 13,0 miljoonan euron rahavarojen lisäksi Musti Groupilla on käyttämätön 4,0 miljoonan euron luottolimiitti sekä 10,0 miljoonan euron rahoitusluottolimiitti.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat lokakuussa 2020 – syyskuussa 2021 12,9 (8,9) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja siirrettyihin myymälöihin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin. Lisäksi 4,0 miljoonaa euroa liittyi 16 franchising-myyvälän hankintoihin Suomessa, kahden franchising-myyvälän hankintaa Ruotsissa ja norjalaisen lemmikkitarvikemyymälän Celato AS:n hankintaan. Loka-syyskuussa Musti Group osti 26 lemmikkieläinliikettä liiketoimintakauppoina: 17 Suomessa ja yhdeksän Ruotsissa sekä ruotsalaiset lemmikkitarvikemyymälät Calida AB:n ja Lomiwa AB:n, että norjalaisen lemmikkitarvikemyymälän Celato AS:n. Hankinnat vastasivat 10,3 miljoonan euron investointia. Franchising-myyvälöiden hankinnan jälkeen kaikki Musti ja Mirri -myymälät Suomessa ovat yhtiön omia.

Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Ydinstrategiamme on arvolutuksemme jatkuva kehittäminen ja asiakkaiden, erityisesti lemmikkivanhempien, jatkuvasti parempi palveleminen Pohjoismaissa.

Uusien asiakkaiden voittaminen

Musti Group on asemoitunut hyvin voittamaan jatkossakin uusia asiakkaita Pohjoismaiden suuresta 5,4 miljoonan lemmikkieläimen populaatiosta.

Tilikaudella 2021 saimme todistaa poikkeuksellisen suurta lemmikkieläinten määrän kasvua niin globaalisti kuin Pohjoismaissakin. Tämä on johtanut lemmikin omistavien kotitalouksien määrän kasvuun, mikä on puolestaan kasvattanut potentiaalia markkinoilla vuosiksi eteenpäin.

Olemme hyödyntäneet tätä vahvan markkinakehityksen sekä kasvun aikaa ja panostaneet myynnin kasvattamiseen saavuttaaksemme enemmän uusia asiakkaita. Panostuksemme lemmikkivanhemmuuden alkuvaiheiden taipaleeseen muun muassa pentukerhojen muodossa ovat alkaneet tuottaa tulosta

ja olemme voittaneet enemmän kuin markkinaosuutemme verran uusia pentuja asiakkaiksemme. Uusien asiakkaiden hankinnassa onnistuminen on avainasia markkinaosuuden kasvattamisessa kaikilla markkina-alueillamme. Tätä tukee konseptimme, vahva brändimme sekä voimakas fokus asiakkaisiin. Kaikki nämä auttavat meitä hyötymään vahvasta lemmikkivanhemmuuden trendistä tilikaudella 2022 ja pidempään.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi tilikauden aikana 13 prosenttia 1 297 tuhanteen.

Osuuden kasvattaminen nykyisten kanta-asiakkaiden kokonaiskulutuksesta

Osuuden kasvattaminen nykyisten 1,3 miljoonan kanta-asiakkaan kokonaiskulutuksesta on Musti Groupille selvä mahdollisuus. Lemmikkivanhempien opastaminen premium-laatuisten ruoan terveyshyödyistä ja rohkaiseminen ostamaan suurimman osan lemmikkien hankinnoista Musti Groupilta tarjoavat merkittäviä kasvumahdollisuuksia. Laajentaaksemme ulottuvuuksiamme ja kasvattaaksemme edelleen asiakkaiden sitoutuneisuutta olemme luoneet ekosysteemin pohjoismaisille lemmikkivanhemmille tavoitteena osuuden kasvattaminen kokonaiskulutuksesta ja asiakasuskollisuuden syventäminen.

Keskimääräinen kulutus kanta-asiakasta kohden 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna kasvoi 188,3 euroon tilikaudella 2021 (178,5 euroa), mikä johtui keskimääräisen ostoksen arvon kasvusta.

Myymäläverkoston laajentaminen ja palvelupisteiden määrän kasvattaminen

Pyrimme jatkamaan uusien myymälöiden avaamista uusien asiakkaiden voittamiseksi vahvalla konseptilla ja asioinnin helppoudella, jotka houkuttelevat siirtymään Musti Groupin asiakkaaksi. Musti Groupilla on Pohjoismaiden laajin maantieteellinen ulottuvuus, jonka kautta se voi edelleen nopeasti lisätä markkinaosuuttaan houkuttelevasti kasvavilla lemmikkipalvelumarkkinoilla. Omien myymälöiden kautta toimiminen antaa Musti Groupille mahdollisuuden tarjota asiakkaille parhaan mahdollisen asiointikokemuksen riippumatta siitä, missä myymälässä he asioivat. Se myös mahdollistaa toiminnan tehostamisen ja mahdollisimman laajan synergiaetujen hyödyntämisen.

Omien myymälöiden määrä kasvoi tilikaudella 49 myymälällä. Kehitystä tukivat kaikkien 17 franchising-sopimuksen kautta toimineiden myymälöiden ostaminen Suomessa ja 10 franchising-sopimuksen kautta toimineen myymälän ostaminen Ruotsissa.

Myyntikatteen parantaminen kasvattamalla omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuutta ja hyödyntämällä mittakaavaetuja

Vain Musti Groupin kanavissa myytävien omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuuden kasvattaminen kokonaisympäristöstä on Musti Groupin strategian ytimessä. Omat ja eksklusiiviset tuotteet ovat korkealaatuisia ja kehitetty yhteistyössä Mustin asiantuntijoiden kanssa. Musti Groupilla on historiallisesti vahvaa näyttöä myyntikatteiden parantamisesta, ja sillä on hyvät valmiudet jatkaa tätä kehitystä. Omilla ja eksklusiivisilla brändeillä on tyypillisesti 10–15 prosenttiyksikköä korkeammat myyntikatteen kuin yhtiön myymillä globaaleilla brändeillä. Keskitymme lisäksi mittakaavaetujen hyödyntämiseen hankinnoissa, hinnoittelussa ja tuoteryhmähallinnassa.

Myyntikate nousi tilikaudella 2021 45,7 (43,8) prosenttiin suotuisan tuotevalikoiman ja tehokkaan valikoiman hallinnan ansiosta. Musti Group jatkoi omien ja eksklusiivisten brändiensä vahvistamista muun muassa investoimalla lemmikkiruokatehtaan Liedossa ja tekemällä sopimuksen VAFO Groupin suurimman tuotemerkin Brit Caren jakelusta yksinoikeudella Ruotsissa. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus kasvoi 51,0 (50,3) prosenttiin tilikauden aikana.

Pitkälle investoidun alustan hyödyntäminen toiminnan tehostamisessa ja mittakaavaetujen saavuttamisessa

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

Taloudelliset tavoitteet

Hallituksen 3.5.2021 päivittämät yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

	Pitkän aikavälin taloudellinen tavoite	Toteuma tilikaudella 2021
Kasvu	Tavoitteena on liikevaihdon kasvu vähintään 500 miljoonaan euroon tilikauteen 2024 mennessä vahvana jatkuvan asiakashankintavauhdin ja osuuden kasvattamisen kokonaiskulutuksesta tukemana.	Liikevaihto 341 miljoonaa euroa, kasvu 20 prosenttia.
Kannattavuus	Tavoitteena on vähintään 13 prosentin oikaistu EBITA-marginaali keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä, tasaisesti paranevalla profiililla. EBITA-marginaalin kasvun odotetaan toteutuvan tasaisen myyntikatteen sekä kiinteiden kustannusten skaalautuvuuden kautta.	Oikaistu EBITA-marginaali 10,8 prosenttia.
Pääomarakenne	Tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä nettovelan suhde oikaistuun käyttökäyttöön alle 2,5-kertaisena.	Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta 1,9.
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa osinkona 60–80 prosenttia nettotuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan yritysostot, yhtiön taloudellinen asema, rahavirta ja kasvumahdollisuudet.	Pääomanpalautus vastaa noin 70 prosenttia konsernin tilikauden tuloksesta. *

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

*Hallituksen ehdotus 27.1.2022 pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle.

Liiketoimintasegmenttien tulos

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

Suomi

Suomi on Musti Groupin kehittynein markkina. Musti Groupilla oli lemmikinruokien ja tarvikkeiden kokonaismarkkinoista 31 prosentin markkinaosuus vuonna 2020. Vaikka Musti Groupilla on vahva asema Suomessa, yhtiön johto näkee edelleen mahdollisuuksia laajentaa sekä myymäläverkostoa valikoiduissa kohteissa, kuten korkeiden asiakasvirtojen hypermarketeissa, että verkkokauppaa. Musti Groupin brändejä ovat Suomessa Musti ja Mirri sekä Peten Koiratarvike.

Musti Group jatkaa Suomessa konseptin kehittämistä edelleen, olemassa olevien asiakkaidensa palvelun parantamista kasvattaakseen osuuttaan heidän kulutuksestaan sekä uusien asiakkaiden hankkimista, tukien vertailukelpoista kasvua.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	152,6	135,8	12,4
Liikevaihdon kasvu, %	12,4 %	10,6 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	10,6 %	7,4 %	
EBITA	36,0	32,8	9,9
EBITA, %	23,6 %	24,2%	
Oikaistu EBITA	36,1	33,0	9,5
Oikaistu EBITA, %	23,7 %	24,3 %	
Myymälöiden lukumäärä	134	129	3,9
joista omia myymälöitä	134	112	19,6

Liikevaihto kasvoi Suomessa 12,4 prosenttia yhteensä 152,6 (135,8) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 10,6 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu.

EBITA kasvoi 9,9 prosenttia yhteensä 36,0 (32,8) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 9,5 prosenttia yhteensä 36,1 (33,0) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti myynnin kasvu ja myymälöiden tehokkuus pysyi hyvällä tasolla. Koronaviruspandemiaan liittyvät kustannussäästöt vaikuttivat jonkin verran positiivisesti heinä-syyskuun 2020 kannattavuuteen. Oikaistu EBITA-marginaali oli 23,7 (24,3) prosenttia.

Tilikauden aikana Suomessa avattiin kuusi uutta omaa myymälää ja ostettiin 17 franchising-myyvälää. Lisäksi yksi oma myymälä lakkautettiin.

Ruotsi

Musti Group keskittyy Ruotsissa jatkamaan laajentumista ja nostamaan tehokkuutta kohti Suomen tasoa. Musti Group on usean brändinsä ansiosta markkinajohtaja, ja sen markkinaosuus on 31 prosenttia (2020). VetZoon ja Animailin kautta Musti Groupilla on vahva asema Ruotsin verkkokaupassa. Musti Groupin myymälä- ja monikanavabrändejä Ruotsissa ovat Arken Zoo ja Djurmagazinet.

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

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	147,5	123,2	19,7
Liikevaihdon kasvu, %	19,7 %	14,7 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	9,2 %	13,4 %	
EBITA	21,4	14,5	47,6
EBITA, %	14,5 %	11,7 %	
Oikaistu EBITA	21,7	14,9	46,1
Oikaistu EBITA, %	14,7 %	12,1 %	
Myyvälöiden lukumäärä	128	125	2,4
joista omia myymälöitä	96	80	20,0

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 19,7 prosenttia yhteensä 147,5 (123,2) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 9,2 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Keskimääräinen Ruotsin kruunun kurssi vahvistui verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon. Tämä kasvatti liikevaihtoa 5,6 miljoonalla eurolla. Liikevaihdon kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa kasvaneista asiakasmääristä johtuen. Verkkokaupan myynnin osuus Ruotsissa oli matalampi johtuen keskusvaraston konsolidaatioon liittyvästä vähäisemmästä markkinointikampanjoinnista.

EBITA kasvoi 47,6 prosenttia yhteensä 21,4 (14,5) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 46,1 prosenttia yhteensä 21,7 (14,9) miljoonaan euroon. Tämä johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta ja tehokkaammasta kampanjoinnista, joiden vaikutusta heikensi verkkokaupan osuuden kasvu. Myymälöiden tehokkuus jatkui vahvana. Oikaistu EBITA-marginaali oli 14,7 (12,1) prosenttia.

Tilikauden aikana Ruotsissa avattiin seitsemän uutta omaa myymälää ja ostettiin kymmenen franchising-myyvälää. Tämän lisäksi yksi oma myymälä suljettiin ja kolme franchising-sopimusta päätettiin.

Norja

Norjassa Musti Group keskittyy myymälöiden avaamiseen ja jatkaa kannattavuuden kasvuvauhdin parantamista. Suomesta ja Ruotsista poiketen lemmikkieläinsegmentissä ei ole selviä hallitsevia toimijoita, ja Musti Groupin markkinaosuus oli noin 11 prosenttia vuonna 2020. 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 mainita	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	40,7	25,4	60,6
Liikevaihdon kasvu, %	60,6 %	54,6 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	30,0 %	33,3 %	
EBITA	6,7	2,9	132,1
EBITA, %	16,5 %	11,4 %	
Oikaistu EBITA	6,8	2,9	130,7
Oikaistu EBITA, %	16,6 %	11,5 %	
Myyvälöiden lukumäärä	50	39	28,2
joista omia myymälöitä	50	39	28,2

Liikevaihto kasvoi Norjassa 60,6 prosenttia yhteensä 40,7 (25,4) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat vahva 30,0 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja viimeisen 12 kuukauden aikana avattujen uusien myymälöiden ramp-up. Norjan kruunun kurssin vahvistuminen tilikaudella verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon kasvatti liikevaihtoa 1,2 miljoonalla eurolla.

EBITA kasvoi 132,1 prosenttia ja oli 6,7 (2,9) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA kasvoi 130,7 prosenttia ja oli 6,8 (2,9) miljoonaa euroa. Kasvu johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuessa, kun myymälät lähestyvät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. Myymälöiden tehokkuus jatkui hyvänä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 16,6 (11,5) prosenttia.

Norjassa avattiin tilikaudella kymmenen uutta omaa myymälää ja hankittiin yksi myymälä.

Konsernitoiminnot

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -29,2 (-24,6) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -27,8 (-21,0) miljoonaa euroa. Muutos johtui kasvaneista henkilöstö- ja muista kuluista pääkonttorissa sekä suuremmista volyymeistä johtuen myös keskusvarastossa. Musti Group on keskittynyt myynnin kasvattamiseen hyödyntääkseen suotuisan markkinatilanteen ja luodakseen lemmikkivanhemmille ekosysteemin, joka edelleen lisää houkuttelevuutta ja asiakasuskollisuutta. Nämä projektit ovat synnyttäneet lisäkustannuksia tilikauden 2021viimeisen vuosineljänneksen aikana. Henkilöstökuluja ja liiketoiminnan muita kuluja kasvatti lisäksi ensimmäisellä neljänneksellä loppuun saatetusta Eskilstunan keskusvaraston konsolidoinnista johtunut matalampi tehokkuus. Oikaistu EBITA-marginaali oli -8,2 (-7,4) prosenttia konsernin koko liikevaihdosta.

Henkilöstö

Tilikauden lopussa 30.9.2021 henkilöstömäärä oli 1 397 (1 162), joista 616 (566) työskenteli Suomessa ja 781 (597) Suomen ulkopuolella. Palkat ja palkkiot olivat yhteensä 47,5 (38,0) miljoonaa euroa tilikaudella 2021.

Henkilöstö

	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Henkilöstö keskimäärin	1 284	1 145	1 084	1 004

Henkilöstö aluettain

	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2018
Suomi	583	566	583	537
Ruotsi	522	438	425	415
Norja	179	158	112	94
Yhteensä	1 284	1 162	1 120	1 046

Palkat ja palkkiot

	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Palkat ja palkkiot yhteensä	47 489	38 042	35 756	33 128

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

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyt tiedot

Lähipiiritapahtumat on esitetty liitetiedossa 6.1.

Hallinnointi

Musti Group Oyj on sitoutunut hyvään hallintotapaan noudattamalla kaikessa toiminnassaan lakeja ja säädöksiä sekä toteuttamalla suosituksia hyvästä hallintotavasta. Konsernin hallinnoinnissa noudatetaan yhtiön yhtiöjärjestyksestä, 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 Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.1.2021 klo 15.00 alkaen yhtiön pääkonttorissa Helsingissä. Osakkeenomistajilla ja heidän asiamiehillään oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan ainoastaan äänestämällä ennakkoon sekä esittämällä vastaehdotuksia ja kysymyksiä ennakkoon. Kokoukseen ei ollut mahdollista tulla paikan päälle. Yhtiökokous järjestettiin poikkeuksellista kokousmenettelyä noudattaen eduskunnan COVID-19-pandemian leviämisen rajoittamiseksi hyväksymän väliaikaisen lain nojalla.

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2019 – 30.9.2020, myönsi vastuuvapauden Yhtiön johdolle sekä päätti kannattaa yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikkaa.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,38 euroa osakkeelta. Pääomanpalautus maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli pääomanpalautuksen täsmäytyspäivänä 25.1.2021 rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautuksen maksupäivä oli 2.2.2021.

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

- Hallituksen puheenjohtaja: 60 000 euroa;
- Hallituksen varapuheenjohtaja: 35 000 euroa; ja
- Hallituksen muut jäsenet: 30 000 euroa.

Lisäksi hallituksen tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan jäsenille maksetaan seuraavat vuosipalkkiot:

- Valiokunnan puheenjohtaja: 5 000 euroa; ja
- Valiokunnan muut jäsenet: 2 500 euroa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi neljä. Jeffrey David, Ingrid Jonasson Blank ja Juho Frilander valittiin uudelleen hallituksen jäseniksi toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Lisäksi Ilkka Laurila valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi samaksi toimikaudeksi.

Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun. Ernst & Young Oy on ilmoittanut,

että KHT Johanna-Winqvist-Ilkka tulee toimimaan päävastuullisena tilintarkastajana. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio tarkastusvaliokunnan hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla hankittavien ja/tai pantiksi otettavien omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 21.7.2022 asti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin: Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla yhtiön uusia tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallitus päättää muista osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Tämä valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 21.7.2022 asti.

Musti Groupin vuoden 2022 varsinainen yhtiökokous järjestetään 27.1.2022.

Muutokset konsernin rakenteessa

1.1.2021 Musti Group hankki Calida AB:n ja Lomiwa AB:n, molemmilla yhtiöillä on franchise myymälä Ruotsissa. Hankinnat täydentävät Musti Groupin olemassa olevaa Arken Zoo-ketjua Ruotsissa.

Huhtikuussa 2021 Musti Group myi ruotsalaiset tytäryhtiönsä Anivet AB:n, Carnia AB:n, Tasso i Malmö AB:n ja ZooZocom AB:n.

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

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

5.7.2021 Musti Group hankki norjalaisen lemmikkitarvikemyymälän Celato AS:n. Hankinta täydentää Musti Groupin olemassa olevaa Musti-myymlöiden verkostoa Norjassa. 14.9.2021 Celato AS fuusioitiin Musti Groupin norjalaiseen tytäryhtiöön Musti Norge AS:aan.

30.9.2021 Musti Groupin suomalainen tytäryhtiö Musti Group Finland Oy fuusioitiin Musti Group Oyj:öön.

Muutokset konsernin johdossa

Musti Group ilmoitti pörssitiedotteella 16.4.2021, että yhtiön talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen Robert Berglund jätti tehtävänsä ja hänen viimeinen työpäivänsä Musti Groupissa oli 3.9.2021.

Musti Group ilmoitti pörssitiedotteella 2.6.2021, että yhtiön uudeksi talousjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi on palkattu 1.9.2021 alkaen Toni Rannikko.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakepääoma

Tilikauden lopussa 30.9.2021 Musti Groupin osakepääoma oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen ja yhtä suureen osinkoon.

Kaupankäynti osakkeilla

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

Osakkeen päätöskurssi 1.10.2020 oli 20,80 euroa. Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2021 päätöskurssi oli 30,90 euroa. Osakkeen korkein noteerattu hinta tilikaudella oli 37,22 euroa ja matalin 18,41 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi tilikaudella oli 28,06 euroa ja keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 95 977 osaketta.

Musti Groupin markkina-arvo 30.9.2021 oli 1,04 miljardia euroa.

Musti Groupin osakkeen kurssikehitys 17.2.2020–30.9.2021



Omat osakkeet

30.9.2021 Musti Groupilla oli 244 000 (0) omaa osaketta vastaten 0,73 (0,00) prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä. Omien osakkeiden hankintaan käytettiin 21.1. 2021 pidetyn yhtiökokouksen hallitukselle antamaa valtuutusta omien osakkeiden hankinnasta.

Hallituksen valtuutukset

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

Omia osakkeita voidaan hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä seikoista. Omien

osakkeiden hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Tämä valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseksi ja/ tai pantiksi ottamiseksi. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 21.7.2022 asti.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin: Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista.

Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla yhtiön uusia tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallitus päättää muista osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamiseen liittyvistä ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Tämä valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 21.7.2022 asti.

Osakkeenomistajat

Tilikauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 10 889. Hallintarekisteröityjen ja ulkomaisten osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 71,59 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 19,80 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä tilikauden lopussa.

Osakkeenomistajat, Musti Group, 31.9.2021

	Osakemäärä	% osakkeista
1. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö	968 558	2,89
2. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	745 000	2,22
3. OP-Suomi -sijoitusrahasto	669 640	2,00
4. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	503 682	1,50
5. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	500 000	1,49
6. Nordea Fennia Fund	464 705	1,39
7. OP-Suomi Pienyhtiöt -sijoitusrahasto	326 691	0,97
8. Sijoitusrahasto Evli Suomi Select	270 000	0,81
9. SEB Finland Small Cap	265 000	0,79
10. Sijoitusrahasto Aktia Capital	260 000	0,78
10 suurinta yhteensä	4 973 276	14,84
100 suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa yhteensä	8 113 211	24,19
Hallintarekisteröidyt yhteensä	24 008 517	71,60
Kaikki osakkeet yhteensä	33 535 453	100,00

Suurimmat osakkeenomistajat sektoreittain 30.9.2021

Osakkeenomistajat sektorin mukaan	Osakemäärä	% osakkeista
Julkisyhteisöt	1 460 691	15,33
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	5 321 191	55,85
Kotitaloudet	1 490 473	15,65
Yritykset	941 480	9,88
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	232 838	2,44
Ulkomaat	80 263	0,84
Hallintarekisteröidyt	24 008 517	71,60
Kaikki osakkeet yhteensä	33 535 453	100,00

Omistusrakenne, Musti Group, 30.9.2021

Osakemäärä	Omistajien määrä	% osakkeenomistajista	Osakemäärä	% osakkeista
1-100	7 800	71,63	277 213	0,83
101-500	2 510	23,05	559 929	1,67
501-1 000	293	2,69	226 105	0,67
1 001-5 000	197	1,81	405 376	1,21
5 001-10 000	24	0,22	184 126	0,55
10 001-50 000	30	0,28	660 151	1,97
50 001-100 000	10	0,09	757 502	2,26
100 001-500 000	18	0,17	4 147 480	12,37
500 001-	7	0,06	26 315 571	78,47
Yhteensä	10 889	100,00	33 535 453	100,00

Lokakuun 2020 – syyskuun 2021 aikana Musti Group vastaanotti seuraavan arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen:

- Musti Group vastaanotti 16.11.2020 ilmoituksen, jonka mukaan Millan Holding S.à.r.l., viime kädessä EQT:n ja sen kansasijoittajien omistama yhtiö, oli myynyt 1 878 862 yhtiön osaketta. Osakemyynnin toteutuksen yhteydessä EQT:n epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä laski alle 5 prosentin rajan ja vastasi 0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä.

Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa

www.mustigroup.com/fi/sijoittajat.

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 [palkitsemisraportissa](#), joka on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä.

Yritysvastuu

Musti Group on sitoutunut kehittämään yhteiskuntavastuuta koskevia toimintaohjeitaan ja parhaita käytäntöjä pitkäjänteisesti, ja se on sitoutunut olemaan vastuullinen edelläkävijä omalla toimialallaan. Musti Group on ainoa 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 korkealaatuiset ja turvalliset tuotteet ja palvelut sekä tyytyväiset ja uskolliset asiakkaat, henkilöstöön liittyen menestyvät asiantuntijat sekä hyvinvoivana töissä, ja yhteisöihin liittyen ahkerointia yhteiseksi hyväksi sekä mieli avoinna uusille ideoille.

Musti Groupilla on korkeat laatu-, turvallisuus- ja osaamisvaatimukset, ja se asettaa etusijalle lemmikkien, ihmisten ja ympäristön hyvinvoinnin. Yhtiö on jo tehnyt konkreettisia toimenpiteitä tämän suhteen, ja se on ollut amfori BSCI-yritysvastuuohjelman (amfori Business Social Compliance Initiative) jäsen vuodesta 2017. Yhtiö myös vaatii kaikkia toimittajiaan noudattamaan eettisiä toimintaohjeitaan. Musti Groupin eettisiä toimintaohjeita sekä kaikkia kansallisia lakeja ja määräyksiä pitää ehdottomasti noudattaa. Yhtiön tuotehallintotiimi 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 [muiden kuin taloudellisten tietojen raportti](#) tilikaudelta 2021 on julkaistu tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä 17.12.2021.

Riskit ja epävarmuustekijät

Musti Groupin riskiprofiili seuraa vähittäismyynnin ja päivittäistavara-kaupan yleistä riskitasoa. Toimiala ei ole erityisen syklinen eikä altistu nopeille muutoksille. Yhtiö seuraa säännöllisesti muutoksia riskeissä ja niiden vaikutusta liiketoimintaan. Yhtiö toteuttaa riskienhallintaa jatkuvasti ja systemaattisesti aikataulutetun prosessin mukaisesti. Riskienhallinnan prosessi varmistaa, että konserniin kohdistuvat riskit tunnustetaan,

arvioidaan, niitä hallitaan ennakoivalla tavalla ja että riskien hallintaa seurataan. Yhtiön riskienhallintaprosessi koostuu muun muassa seuraavista vaiheista: riskien tunnistaminen ja kartoittaminen, riskien arviointi, tunnistettujen riskien hallintakeinojen määrittäminen ja toimeenpano sekä riskien seuranta ja raportointi.

Seuraavissa kappaleissa kuvataan Musti Groupin merkittävänä pitämät riskit.

Makrotalouteen liittyvät riskit

Yhtiön liikevaihtoon ja liiketulokseen vaikuttaa yleinen taloustilanne, johon vaikuttavat monet yhtiön vaikutuspiirin ulkopuolella olevat tekijät. Koska yhtiön liikevaihto ja liikevoitto muodostuvat Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, yhtiö altistuu näiden ydinmarkkinoidensa talouden mahdolliselle negatiiviselle kehitykselle, kuten taantumalle ja lamalle. Vaikka lemmikkimarkkina on osoittautunut kestäväksi talouden laskusuhdanteissa, kuten koronaviruspandemiassa, 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 työllisyysasteesta, luottojen saatavuuden heikentymisestä, korkojen tai inflaation noususta tai muutoksista verotuksessa taikka paikallisessa poliittisessa tilanteesta.

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 sekä pitkälläkin aikavälillä synnyttää riskejä logistiikkaketjuihin ja hankintoihin.

Kilpailuympäristöön liittyvät riskit

Verkkokauppojen ja erikoisliikkeiden läsnäolosta johtuen lemmikinruoan, lemmikkieläintuotteiden ja palvelujen markkinat ovat entistä kilpailummat. Kilpailua on lisännyt myös lemmikkieläimiin liittyvän tuotevalikoiman laajentuminen tietyissä päivittäis- ja käyttötavara-kaupoissa. Yhtiö kilpalee useiden muiden toimijoiden kanssa Pohjoismaisilla lemmikkieläinmarkkinoilla, sisältäen lemmikinruoan, lemmikkieläintarvikkeet ja lemmikkieläimiin liittyvät palvelut. Yhtiön kilpailijoita ovat suuret päivittäistavara-kaupat, pienemmät lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikkeet, verkkokaupat (mukaan lukien verkossa toimivat vähittäismyyjät ja pelkästään verkkokauppaan keskittyvät kaupat), koti- ja puutarhamyymälät, lemmikkieläinpalvelujen tarjoajat ja eläinlääkäriklinikat.

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 korkealaatuksille ja ravinnerikkaille lemmikinruokatuotteille sekä laajalle, yhä enemmän hyvinvointiin keskittyvälle tuote- ja palveluvalikoimalle. Yhtiön menestys riippuu osittain sen kyvystä tunnistaa ja vastata asiakkaiden muuttuviin kulutustrendeihin kullakin tuotealueella, sekä kyvystä sopeuttaa kuluttajien mieltymykset asianmukaiseksi, menekkiä synnyttäväksi tuotetarjonnaksi sopivilla varastotasolla.

Tuotteiden hankintaan liittyvät riskit

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

Varastoihin liittyvät riskit

Yhtiön varastoissa tai hankinnoissa esiintyvä häiriö tai vika, vaikeudet hallita varastoa taikka vaikeudet tuotteiden kysynnän ennustamisessa voivat kasvattaa varastoihin liittyviä kustannuksia ja edellyttää tuotteiden myyntiä kannattavuutta heikentävin alennuksin. Tällaisilla toimintahäiriöillä voi olla haitallinen vaikutus yhtiön ja franchise-ryittäjien myymälöiden varastotilanteeseen ja ne voivat aiheuttaa merkittäviä keskeytyksiä yhtiön liiketoimintaan. Keskeytykset voivat puolestaan rajoittaa yhtiön kykyä täyttää veloitteensa asiakkaitaan kohtaan, mikä voi johtaa toimittamatta jääneiden tilausten perusteella vaadittuihin taloudellisiin korvauksiin, sekä vahingoittaa yhtiön mainetta luotettavana kauppakumppanina.

IT-järjestelmiin liittyvät riskit

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

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

Yhtiö pyrkii noudattamaan kaikkia yksityisyyteen ja tietosuojaan liittyviä lakeja ja muita säädöksiä. Niihin perustuvia vaatimuksia voidaan kuitenkin tulkita ja soveltaa yhtiön EU:n tai Suomen viranomaisten 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 houkutella, motivoida ja sitouttaa osaavia henkilöitä, jotka ymmärtävät ja arvostavat yhtiön yrityskulttuuria, asiakkaita ja tuotteita sekä pystyvät edustamaan tätä kulttuuria riittävästi ja tehokkaasti.

Oikeudelliset ja lainsäädäntöön liittyvät riskit

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

Yhtiö käsittelee asiakas- ja henkilötietojen, 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 oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018–2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnoista. Yhtiötä tullaan jälkiverottamaan verotarkastuskertomuksen esitettyjen tulkintojen mukaisesti mutta yhtiö tulee hakemaan verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta.

Välttääkseen mahdolliset lisäveronkorotukset Musti Group Oyj on marraskuussa 2021 maksanut 0,9 miljoonan euron jälkiverot ja veronkorotukset. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018-2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

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 (SEK), Norjan kruunuun (NOK), Englannin puntaan (GBP) ja Yhdysvaltain dollariin (USD). Ruotsin kruunuissa, Norjan kruunuissa, Englannin punnissa ja Yhdysvaltain dollareissa tehdyt ostot suojataan osittain. Rahoituseriin kohdistuu valuuttakurssien muuntoriski niiden sisäisten lainojen ja saamisten osalta, jotka on raportoitu Ruotsin kruunuissa ja Norjan kruunuissa.

Korkotason vaihteluun liittyvät riskit

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

Maksuvalmiuteen liittyvät riskit

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

Kausivaihtelu

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

ja kannattavuuteen, mikä korostuu siksi, että Musti Groupin tilikausi on 1.10.–30.9. Yleensä heinä–joulukuussa myynti ja kannattavuus on suurempaa kuin tammi–kesäkuussa tarvikkeiden ja muiden sesonkituotteiden suuremman myynnin ansiosta.

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

Olellaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

Tilikauden jälkeen ei ollut olellaisia tapahtumia.

Näkymät tilikaudelle 2022

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 pääomanpalautukset

Musti Group Oyj:n hallitus ehdottaa 27.1.2022 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,44 euroa osakkeelta, yhteensä noin 14,6 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2021 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Pääomanpalautus vastaa noin 70 prosenttia konsernin tilikauden tuloksesta.

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 30.9.2021 oli 155 078 491,02 euroa, josta tilikauden voitto oli 6 799 917,88 euroa.

Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautus maksettaisiin kahdessa erässä. Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä 0,22 euroa osakkeelta maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 31.1.2022 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautuksen ensimmäinen erä maksettaisiin 8.2.2022. Pääomanpalautuksen toinen erä 0,22 euroa osakkeelta maksettaisiin elokuussa 2022 osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen toisen erän täsmäytyspäivänä 10.8.2022 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautuksen toinen erä maksettaisiin 18.8.2022.

Helsinki, 17.12.2021

Hallitus

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Liikevaihto	340,9	284,4	246,6
Liikevaihdon kasvu, %	19,9 %	15,3 %	14,1 %
Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu, %	11,8 %	11,5 %	11,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	8,8 %	7,3 %	7,8 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,1 %	22,5 %	20,7 %
Myyntikate, %	45,7 %	43,8 %	44,3 %
Käyttökate	56,9	43,8	34,3
Käyttökate, %	16,7 %	15,4 %	13,9 %
Oikaistu käyttökate	58,8	48,1	38,1
Oikaistu käyttökate, %	17,3 %	16,9 %	15,4 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	34,9	25,5	18,1
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	10,2 %	9,0 %	7,3 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	36,8	29,8	21,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	10,8 %	10,5 %	8,9 %
Liikevoitto	28,4	19,6	12,5
Liikevoitto, %	8,3 %	6,9 %	5,1 %
Kauden tulos	20,9	11,8	3,0
Liiketoiminnan rahavirta	54,9	42,8	39,5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	12,9	8,9	6,4
Nettovelka	113,3	94,7	133,3
Nettovelkaantumisaste, %	72,2 %	61,8 %	135,4 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,0	3,5
Omavaraisuusaste, %	46,5 %	49,1 %	35,2 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 297	1 151	1 018
Myymälöiden määrä kauden lopussa	312	293	277
joista omia myymälöitä	280	231	206
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	51,0 %	50,3 %	51,7 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Osakekohtaiset tunnusluvut			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,62	0,37	0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,62	0,37	0,10
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	4,68	4,57	3,46
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä	0,44	0,38	n.a.
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %	70,6 %	108,4 %	n.a.
Efekttiivinen osinkotuotto, %	1,4 %	1,8 %	n.a.
Hinta/voittosuhte	49,46	56,21	n.a.
Ylin kurssi	37,22	20,94	n.a.
Alin kurssi	18,41	7,00	n.a.
Kurssi 30.9.2020	30,90	20,80	n.a.
Osakekannan markkina-arvo	1 036,2	697,5	n.a.
Osakkeiden vaihdon kehitys, %	72,1 %	n.a.	n.a.
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa	33 535 453	33 535 453	28 375 781
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, laimennettu	33 576 033	33 722 953	28 375 781
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimentamaton	33 410 411	31 652 469	28 375 781
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu	33 655 418	31 730 594	28 375 781

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Suomi			
Liikevaihto	152,6	135,8	122,8
Liikevaihdon kasvu, %	12,4 %	10,6 %	10,8 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,6 %	7,4 %	8,8 %
Käyttökate	44,4	40,5	36,6
Käyttökate, %	29,1 %	29,8 %	29,8 %
Oikaistu käyttökate	44,4	40,6	36,6
Oikaistu käyttökate, %	29,1 %	29,9 %	29,8 %
EBITA	36,0	32,8	29,8
EBITA, %	23,6 %	24,2 %	24,2 %
Oikaistu EBITA	36,1	33,0	29,7
Oikaistu EBITA, %	23,7 %	24,3 %	24,2 %
Myymälöiden määrä kauden lopussa	134	129	126
joista omia myymälöitä	134	112	108

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Ruotsi			
Liikevaihto	147,5	123,2	107,5
Liikevaihdon kasvu, %	19,7 %	14,7 %	10,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	9,2 %	13,4 %	12,4 %
Käyttökate	29,7	21,2	15,1
Käyttökate, %	20,2 %	17,2 %	14,1 %
Oikaistu käyttökate	30,1	21,6	16,0
Oikaistu käyttökate, %	20,4 %	17,5 %	14,8 %
EBITA	21,4	14,5	9,0
EBITA, %	14,5 %	11,7 %	8,4 %
Oikaistu EBITA	21,7	14,9	9,9
Oikaistu EBITA, %	14,7 %	12,1 %	9,2 %
Myymälöiden määrä kauden lopussa	128	125	121
joista omia myymälöitä	96	80	68

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Norja			
Liikevaihto	40,7	25,4	16,4
Liikevaihdon kasvu, %	60,6 %	54,6 %	97,0 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	30,0 %	33,3 %	30,7 %
Käyttökate	10,0	5,3	2,2
Käyttökate, %	24,5 %	20,9 %	13,7 %
Oikaistu käyttökate	10,0	5,3	2,4
Oikaistu käyttökate, %	24,6 %	21,0 %	14,8 %
EBITA	6,7	2,9	0,4
EBITA, %	16,5 %	11,4 %	2,6 %
Oikaistu EBITA	6,8	2,9	0,6
Oikaistu EBITA, %	16,6 %	11,5 %	3,8 %
Myymälöiden määrä kauden lopussa	50	39	30
joista omia myymälöitä	50	39	30

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 konsernimyyntin 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 – Määrysvallattomien omistajien osuus
	Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Kauden tulos – Määrysvallattomien omistajien osuus
	Keskimääräinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä
Osakekohtainen oma pääoma, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma
	Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä
Osakekohtainen osinko ja sijoitetun vapaan oman pääoman palautus yhteensä tuloksesta, %	$(\text{Osinko/osake} + \text{sijoitetun vapaan oman pääoman palautus/osake}) \times 100$
	(Tulos/osake)
Efektiivinen osinkotuotto, %	$(\text{Osinko/osake}) \times 100$
	Tilinpäätöspäivän osakekurssi
Osakekannan markkina-arvo	Tilinpäätöspäivän osakekurssi x osakkeiden lukumäärä
	Tilinpäätöspäivän osakekurssi
Hinta/voittosuhte	Osakekohtainen tulos, laimentamaton

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Myyntikate			
Liikevaihto	340,9	284,4	246,6
Materiaalit ja palvelut	-185,2	-159,7	-137,3
Myyntikate	155,6	124,7	109,4
Myyntikate, %	45,7 %	43,8 %	44,3 %
Käyttökate			
Liikevoitto	28,4	19,6	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	28,6	24,2	21,8
Käyttökate	56,9	43,8	34,3
Käyttökate, %	16,7 %	15,4 %	13,9 %
Oikaistu käyttökate			
Liikevoitto	28,4	19,6	12,5
Poistot ja arvonalentumiset	28,6	24,2	21,8
Oikaisut	1,9	4,3	3,8
Oikaistu käyttökate	58,8	48,1	38,1
Oikaistu käyttökate, %	17,3 %	16,9 %	15,4 %
Oikaisut (Käyttökate)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,3
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	3,4	2,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,9	0,9	1,3
Oikaisut (Käyttökate)	1,9	4,3	3,8
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)			
Liikevoitto	28,4	19,6	12,5
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	6,5	6,0	5,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	34,9	25,5	18,1
EBITA, %	10,2 %	9,0 %	7,3 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)			
Liikevoitto	28,4	19,6	12,5
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	6,5	6,0	5,6
Oikaisut	1,9	4,3	3,8
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	36,8	29,8	21,9
Oikaistu EBITA (%)	10,8 %	10,5 %	8,9 %
Oikaisut (Liikevoitto)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	3,4	2,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,9	0,9	1,3
Oikaisut (Liikevoitto)	1,9	4,3	3,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton			
Kauden tulos	20,9	11,8	3,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,4	31,7	28,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,62	0,37	0,10
* Osakemäärä oli 28 375 781 osaketta ennen helmikuun 2020 osakeannissa liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakeannin jälkeen 33 535 453 osaketta.			
Osakekohtainen tulos, laimennettu			
Kauden tulos	20,9	11,8	3,0
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,7	31,8	28,4
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,62	0,37	0,10
* Sisältää suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman osakkeet			

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Nettovelka			
Korolliset velat yhteensä	126,3	116,3	142,1
Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0
Johdannaispimuksiin perustuvat saamiset	0,0	0,0	0,2
Rahavarat	13,0	21,6	8,6
Nettovelka	113,3	94,7	133,3
Nettovelkaantumisaste, %			
Nettovelka	113,3	94,7	133,3
Oma pääoma yhteensä	157,0	153,3	98,4
Nettovelkaantumisaste, %	72,2 %	61,8 %	135,4 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta			
Nettovelka	113,3	94,7	133,3
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	58,8	48,1	38,1
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,0	3,5
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	157,0	153,3	98,4
Varat yhteensä	337,5	312,3	279,5
Saadut ennakot	0,3	0,2	0,1
Omavaraisuusaste, %	46,5 %	49,1 %	35,2 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %			
Liikevaihto	340,9	284,4	246,6
Liikevaihdon kasvu %	19,9 %	15,3 %	14,1 %
Muu kasvu %	8,1 %	3,8 %	2,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	11,8 %	11,5 %	11,2 %

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	10/2018–9/2019
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %			
Myymälämyynti	250,1	206,6	182,4
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	21,1 %	13,2 %	10,0 %
Muu kasvu %	12,3 %	5,9 %	2,2 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	8,8 %	7,3 %	7,8 %
Liikevaihto			
Myymälämyynti	250,1	206,6	182,4
Verkkokauppamynti	78,7	64,1	51,1
Muu myynti	12,1	13,8	13,1
Liikevaihto	340,9	284,4	246,6
Verkkokaupan osuus, %			
Liikevaihto	340,9	284,4	246,6
Verkkokauppamynti	78,7	64,1	51,1
Verkkokaupan osuus, %	23,1 %	22,5 %	20,7 %

Tilinpäätös

Konsernitilinpäätös
Emoyhtiön tilinpäätös
Tilintarkastuskertomus

24
68
75



Musti Group Oyj

Tilinpäätös 30.9.2021

Sisällysluettelo

Konsernitilinpäätös, IFRS	24	4. Nettokäyttöpääoma	46
Konsernin tuloslaskelma IFRS	24	4.1 Vaihto-omaisuus	46
Konsernitase, IFRS	25	4.2 Myynti- ja muut saamiset	47
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	26	4.3 Ostovelat ja muut velat	48
Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	27		
1. Laatomisperiaate	28	5. Pääomarakenne ja rahoitusinstrumentit	49
1.1 Yleiset tiedot	29	5.1 Rahoitusriskien hallinta	49
1.2 Tilinpäätöksen laatomisperiaatteet	29	5.2 Rahoitusvarat ja -velat	53
1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	29	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	59
1.4 Konsernin tiedot	30	5.4 Rahoitustuotot ja -kulut	60
1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRS-tulkinnat	31	5.5 Pääoman hallinta	60
		5.6 Oma pääoma	61
2. Toiminnan tulos	31	6. Muut liitetiedot	63
2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto	31	6.1 Lähipiiritapahtumat	63
2.2 Liiketoiminnan muut tuotot	34	6.2 Verot	64
2.3 Liiketoiminnan kulut	34	6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	67
2.4 Osakeperusteiset maksut	35		
3. Sidottu pääoma	37	7. Emoyhtiön tilinpäätös	68
3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen	37		
3.2 Aineettomat hyödykkeet	39	Musti Group Oyj:n hallitukset voitonjakokelpoisten varojen jakoehdotus yhtiökokoukselle sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	74
3.3 Liikearvo ja arvonalentumistestaus	40		
3.4 Yhteisyritykset	41	Tilintarkastuskertomus	75
3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	42		
3.6 Vuokrasopimukset	44		
3.7 Varaukset	45		

Konsernitilinpäätös, IFRS

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2020–30.9.2021	1.10.2019–30.9.2020
Liikevaihto	2.1	340 856	284 397
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	2 270	1 283
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	3.4	30	117
Materiaalit ja palvelut	4.1	-185 239	-159 717
Henkilöstökulut	2.3	-61 828	-48 364
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-39 147	-33 924
Poistot ja arvonalentumiset	3.2, 3.3, 3.5, 3.6	-28 565	-24 238
Liikevoitto		28 377	19 554
Rahoitustuotot	5.4	5 780	14 420
Rahoituskulut	5.4	-7 275	-20 314
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		-1 495	-5 894
Tilikauden tulos ennen veroja		26 882	13 661
Tuloverot	6.2	-5 988	-1 907
Tilikauden tulos		20 895	11 754
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		20 872	11 712
Määräysvallattomille omistajille		23	42
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)		0,62	0,37
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)		0,62	0,37

Konsernin laajatuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2020–30.9.2021	1.10.2019–30.9.2020
Tilikauden tulos		20 895	11 754
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		1 138	-76
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		1 138	-76
Tilikauden laaja tulos yhteensä		22 033	11 678
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		22 006	11 635
Määräysvallattomille omistajille		27	42

Konsernitase, IFRS

EUR tuhatta	Liite	30.9.2021	30.9.2020
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	3.1, 3.2, 3.3	157 831	145 434
Muut aineettomat hyödykkeet	3.2	18 705	20 480
Käyttöoikeusomaisuuserät	3.6	71 745	62 014
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5	15 759	11 304
Osuudet yhteisyrityksissä	1.4, 3.4	990	960
Laskennalliset verosaamiset	6.2	5 008	5 914
Muut pitkäaikaiset varat		109	345
Pitkäaikaiset varat yhteensä		270 148	246 452
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	4.1	44 297	36 376
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.2, 5.1	9 322	6 466
Lainasaamiset	5.2	0	15
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	5.2	484	0
Tuloverosaamiset	6.3	281	1 378
Rahavarat	5.2	13 013	21 606
Lyhytaikaiset varat yhteensä		67 397	65 840
VARAT YHTEENSÄ		337 545	312 292

EUR tuhatta	Liite	30.9.2021	30.9.2020
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	5.6	11 002	11 002
Muut rahastot	5.6	154 691	167 412
Omat osakkeet	5.6	-6 910	0
Muuntoerot	5.6	975	-159
Kertyneet voittovarot		-2 891	-25 132
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		156 867	153 122
Määräysvallattomien omistajien osuus		110	157
Oma pääoma yhteensä		156 977	153 279
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	49 872	49 781
Vuokrasopimusvelat	3.6	56 713	50 538
Laskennalliset verovelat	6.2	2 684	2 168
Muut velat	5.2	14	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä		109 283	102 486
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	0	0
Vuokrasopimusvelat	3.6	19 759	15 957
Ostovelat ja muut velat	4.3	46 827	40 264
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	5.2	441	53
Tuloverovelat	6.2	4 257	233
Varaukset	3.7	0	20
Lyhytaikaiset velat yhteensä		71 285	56 527
Velat yhteensä		180 567	159 013
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		337 545	312 292

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

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

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot					
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	0	-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	0	-76	11 712	11 635	42	11 678	
Muut oikaisut					20	20	13	32	
Listautumisanti		45 000				45 000		45 000	
Listautumisannin kulut					-2 275	-2 275		-2 275	
Henkilöstöantiin liittyvä alennus					147	147		147	
Osakeperusteinen palkitseminen					276	276		276	
Oma pääoma 30.9.2020	11 002	167 412	0	-159	-25 132	153 122	157	153 279	

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liite	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos ennen veroja		26 882	13 661
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset		28 565	24 238
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		1 495	5 894
Muut oikaisut		1 466	-300
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		58 409	43 493
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	4.2	-2 782	-693
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	4.1	-6 653	-3 659
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/ vähennys (-)	4.3	5 269	3 486
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		54 243	42 627
Maksetut tuloverot		706	-762
Liiketoiminnan nettorahavirta		54 950	41 864

EUR tuhatta	Liite	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3.2, 3.5	-12 878	-8 914
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	3.1	-10 330	-1 361
Investoinnit yhteisyrityksiin	3.4	0	-600
Pitkäaikaisten saamisten vähennys (+) / lisäys (-)		230	-97
Lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)		10	0
Investointien nettorahavirta		-22 969	-10 972
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen osakeanti	5.6	0	45 000
Maksetut pääomanpalautukset	5.6	-12 720	0
Maksetut osingot	5.2	-75	0
Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut	5.2	0	-2 844
Omien osakkeiden hankinta	5.2	-6 910	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot		0	50 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		0	-84 879
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		0	-5 031
Vuokrasopimusvelkojen maksut		-17 297	-14 819
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-5 190	-5 788
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		1 620	445
Rahoituksen nettorahavirta		-40 573	-17 915
Rahavarojen muutos			
Rahavarat kauden alussa	5.1, 5.2	21 606	8 629
Rahavarat kauden lopussa		13 013	21 606

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
Yhteisyritykset	3.4 Yhteisyritykset	IFRS 11
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	IAS 16, IAS 36
Vuokrasopimukset	3.6 Vuokrasopimukset	IFRS 16
Vaihto-omaisuus	4.1 Vaihto-omaisuus	IAS 2
Rahoitusvarat ja -velat	5.2 Rahoitusvarat ja -velat	IAS 32, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 13
Rahoitusriskien hallinta	5.1 Rahoitusriskien hallinta	IAS 32, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 13
Operatiiviset vuokrasopimukset	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	IAS 37
Oma pääoma	5.6 Oma pääoma	IAS 1
Lähipiiri	6.1 Lähipiiritapahtumat	IAS 24
Verot	6.2 Verot	IAS 12

1.1 Yleiset tiedot

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

Musti Groupin hallitus on hyväksynyt konsernitilinpäätöksen julkistettavaksi 17.12.2021. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös varsinaisessa yhtiökokouksessa, joka pidetään tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Yhtiökokouksella on myös oikeus tehdä muutoksia konsernitilinpäätökseen.

1.2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Musti Groupin konsernitilinpäätös on laadittu Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 30.9.2021 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 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttäviä standardeja ja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän, kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön vaatimusten mukaiset.

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

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

Ulkomaan rahan määraisten erien muuntaminen

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

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

Konsernitilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi tilikauden keskipurssin 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 konserni tilinpäätöksen laatiminen edellyttää, että käytetään arvioita, harkintaa ja oletuksia, jotka saattavat vaikuttaa laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja taseeseen merkittävien varojen ja velkojen määrään tilinpäätöspäivänä. Lisäksi niillä on vaikutusta tilikauden aikana kirjattavien tuottojen ja kulujen määrään. Toteutumat saattavat poiketa aiemmin tehdyistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista.

Arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja tarkistetaan säännöllisesti. Kirjanpidolisten 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. Konsolidointi kokonaisuuteen sisältyy konsernirakenteen ja siihen liittyvän laskentaympäristön kokonaiskuvan hahmottamista helpottavat liitetiedot. Liitetiedossa annetaan tietoa omistusten luokittelusta ja yhdistelyperiaatteista.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty emoyhtiö ja konserniin kuuluvat tytäryritykset sekä yhteisytykset 30.9.2021. 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 konsernitiilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa määräysvallan.

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

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

Tytäryritykset

	Rekisteröintimaa	Konsernin omistusosuus, %
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 AB (Arken Zoo Nord AB)	Ruotsi	100,00
Arken Zoo Holding AB	Ruotsi	100,00
Zoo Support Scandinavia AB	Ruotsi	100,00
Djurfriskvård Borlänge AB	Ruotsi	100,00
Djurfriskvård Falun AB	Ruotsi	70,00
Musti Norge AS	Norja	100,00

Yhteisytykset

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. Yhteisytytys on yhteisjärjestely, jonka mukaan osapuolilla, joilla on järjestelyssä yhteinen määräysvalta, on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen.

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

Yhteisytykset

	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 1.10.2020. Standardit, joita uudistukset koskevat ovat: IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen, IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, IAS 39 Rahoitustoinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen, IFRS 7 Rahoitustoinstrumentit: tilinpäätöksessä esittävät tiedot, IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen, IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet, IFRS 16 Vakuutus sopimukset ja Muutokset IFRS-standardeihin sisältyviin käsitteellistä viitekehystä koskeviin viittauksiin. 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 1.10.2021 alkaneella tilikaudella.

- Muutokset standardeihin IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS 16: Viitekorkouudistus - vaihe 2
- Muutokset IFRS 3:een: Viittaukset käsitteelliseen viitekehukseen
- Muutos standardiin IAS 16: Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet: Tulot ennen aiottua käyttöä
- Muutos standardiin IAS 37: Tappiolliset sopimukset – sopimuksen täyttämisestä aiheuttavat menot
- AIP IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto: Tytäryritys ensilaatijana
- Vuosittaiset parannukset IFRS 9 Rahoitusinstrumentit: Palkkiot ”10 prosentti” testissä rahoitusvelkojen poiskirjaamisesta
- IFRS 17 Vakuutus sopimukset
- Muutos standardiin IAS 1: Velkojen luokittelu lyhyt- tai pitkäaikaiseksi
- Muutos standardiin IAS 8: Olennaisen määritelmä
- Muutokset standardeihin IAS 1 ja IFRS Practice Statement 2: Laatimisperiaatteiden noudattaminen ja lisätietojen antaminen
- Muutos standardiin IAS 12: laskennalliset verot jotka liittyvät yksittäisestä liiketoimesta syntyviin saamisiin ja velkoihin
- Muutos IFRS 10:n Konsernitilinpäätös ja IAS 28 Sijoitukset osakkuus ja yhteisyritys: Tytäryritys myydään osakkuus- tai yhteisyrityksille tai annetaan siihen panoksena

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

2. TOIMINNAN TULOS

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

Musti Group tarjoaa asiakkailleen lemmikkieläinten ruokia ja tarvikkeita. Ruoat ja tarvikkeet ovat asiakkaiden saatavilla sekä liikkeissä että verkkokaupoissa. Monipuolisia hyvinvointi- ja eläinlääkäripalveluita tarjoavat lisäksi niihin erikoistuneet myymälät ja eläinklinikat. Musti Group-ketjulla oli 30.9.2021 yhteensä 312 toimipaikkaa (30.9.2020: 293), joista omia myymälöitä 280 (30.9.2020: 231).

2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto

Raportoitavat segmentit

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

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

Segmentti-informaatio raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin mukaisena. Ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä toimii konsernin johtoryhmä, johon kuuluu myös toimitusjohtaja. Johtoryhmä, huomioiden sen kokoonpano ja sen aktiivinen osallistuminen keskeiseen strategiseen ja operatiiviseen päätöksentekoon, vastaa resurssien kohdistamisesta ja tuloksellisuuden arvioimisesta. Raportoitavien segmenttien liikevaihto muodostuu vähittäismyynnistä sekä franchising- ja tukkumyynnistä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Lisäksi segmentit sisältävät verkkokauppamyyniä, 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 osuus osakkuusyhtiön voitosta tai tuloveroja ei kohdisteta segmenteille.

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

Segmentit 2021

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

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

Segmentit 2020

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
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.

Myynnin tulouttaminen

Laatimisperiaate

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

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

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

Merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

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

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

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 transaktiointaan 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-myymälöiden liikevaihtoon perustuvasta palkkiosta. Franchising-sopimuksista saadut palkkiot tuloutetaan ajan kuluessa.

Palvelujen myynti ja tulouttaminen

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

Liikevaihto myyntikanavittain

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	%	1.10.2019-30.9.2020	%
Myymlämyynti	250 118	73,4	206 552	72,6
Verkkokauppamynti	78 669	23,1	64 059	22,5
Muu myynti	12 068	3,5	13 786	4,8
Yhteensä	340 856	100,0	284 397	100,0

Palvelujen myynti sisältyy vähittäismyynnin myymälämyyntiin. Palveluiden osuus liikevaihdosta ei ole merkittävä, eikä sitä näin ollen ole eroteltu erikseen. Muu myyntierään sisältyy franchising-palkkioita ja tukkumyyniä. 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 ja verkkokaupassa tekemistä 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 sopimukseen perustuvana velkana esitetään lahjakortteihin ja kanta-asiakasohjelmiin liittyvät velat, palautusoikeudet sekä matkalla olevat tuotteet.

2.2 Liiketoiminnan muut tuotot

Laatimisperiaate

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

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	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Vuokratuotot	356	216
Markkinointituet	1 244	660
Saadut avustukset	377	260
Muut erät	293	407
Yhteensä	2 270	1 543

2.3 Liiketoiminnan kulut

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään muut kuin myytyjen tuotteiden 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 työsuorituksen perustuvien etuuksien maksamisen kaikille työntekijöille. Konsernin työntekijöiden eläkejärjestelyt Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa ovat maksuperusteisia.

Henkilöstömäärä

Henkilöstö	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Henkilöstö keskimäärin	1 283	1 145
Henkilöstö kauden lopussa	1 397	1 162

Henkilöstökulut

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Palkat ja palkkiot	47 489	38 042
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	5 111	4 098
Osakeperusteiset maksut	1 370	276
Muut henkilöstökulut	7 858	5 948
Yhteensä	60 458	48 364

Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Kiinteistökulut	6 786	5 498
Ylläpito-, IT-, laite- ja kalustokulut	5 348	4 628
Myynti ja markkinointi	14 274	12 071
Matkakulut	683	904
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	1 391	1 150
Muut liikekulut *	10 665	9 673
Yhteensä	39 147	33 924

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

Tilintarkastajien palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Ernst & Young		
Tilintarkastuspalkkiot	340	468
Veroneuvonta	132	240
Muut palkkiot	173	1 484
Muut yhtiöt		
Tilintarkastuspalkkiot	0	0
Muut palkkiot	0	0
Yhteensä	645	2 192

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 osakepohjaisesta pitkän aikavälin kannustinjärjestelmästä johtoryhmälle ja avainhenkilöille. Päärakenteena on suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma (Performance Share Plan, PSP) ja sitä täydentää erityistilanteissa ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (Restricted Share Plan, RSP).

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

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

Ehdollinen osakepalkkio-ohjelma (RSP) koostuu ohjelmista, joiden pituus on hallituksen päätöksen mukaisesti 12-36 kuukautta. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Musti Group Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. Ehdolliseen osakepalkkio-ohjelman piiriin ei 30.9.2021 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 keskipurssin 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 myöntämispäivänä euromääräinen palkkio muunnetaan osakkeiksi. Tilikauden 2021 aikana on tulokseen kirjattu ohjelmaan liittyvää kuluja 947 (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. Tulosperusteiset ehdot sekä palvelun suorittamiseen perustuvat ehdot on otettu huomioon oikaisemalla instrumenttien lukumäärää.

Toisella ansaintajaksolla suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan (PSP) kuuluu korkeintaan 30 henkilöä ja järjestelmän tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA). Ohjelman ensimmäisen ansaintajakson perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 137.600 Musti Group Oyj:n osaketta, mikä päätöksentekopäivää edeltävän kaupankäyntipäivän vaihtopainotetun keskipurssin perusteella laskettuna vastasi noin 2,9 miljoonaa euroa. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ensimmäiseltä ansaintajaksolta maksetaan syksyllä 2023.

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

Osakepalkkion käyvän arvon laskennassa käytetyt oletukset

	Ansaintajakso tilikausi 2020 PSP	Ansaintajakso tilikausi 2021 PSP
Myönnettyjen osakepalkkioiden määrä, enimmäismäärä, kpl *	250 000	137 600
Ohjelman piiriin kuuluvien henkilöiden lukumäärä kauden lopussa	11	30
Osakekurssi tilinpäätöspäivänä, euroa	30,90	30,90
Ansaintakriteerien toteumaolettama, %	50.0 %	50.0 %
Arvio palautuvien osakepalkkioiden määrästä ennen sitouttamisjakson päättymistä, %	15.0 %	15.0 %

* 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 2021 ja 2020 Musti Group teki osakekauppoja ja 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 yhdistämisiin sovelletaan hankintamenetelmää. Tytäryhtiön hankinnassa luovutettu vastike käsittää luovutettujen varojen käyvän arvon, syntyneet velat hankinnan kohteen aiemmille omistajille sekä konsernin liikkeeseen laskemat osakkeet. Luovutettu vastike sisältää myös ehdollisesta vastikejärjestelystä aiheutuvan omaisuuserän tai velan käyvän arvon. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat yksilöitävissä olevat varat ja vastattaviksi otettavat yksilöitävissä olevat velat arvostetaan alun perin hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Yksilöitävissä oleviin varoihin sisältyy aineellisia hyödykkeitä samoin kuin aineettomia hyödykkeitä, kuten asiakassuhteita, brändiä ja teknologiaa.

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

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

Hankinnat 1.10.2020-30.9.2021

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

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

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

Liiketoimintojen yhdistäminen

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

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

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

Hankinnat 1.10.2019-30.9.2020

Musti Group osti tilikaudella 2020 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 tilikaudella 40 %:sta 49,2 %:iin konvertoimalla 0,6 miljoonan euron pääomallainan uusiin osakkeisiin.

Myynnit 1.10.2020-30.9.2021

Huhtikuussa 2021 Musti Group myi ruotsalaiset tytäryhtiönsä Anivet AB:n, Carnia AB:n, Tasso i Malmö AB:n ja ZooZoocom AB:n. Myynnillä ei ollut olennaista vaikutusta Musti Groupin tulokseen tilikaudella.

Myynnit 1.10.2019-30.9.2020

Tilikauden 2020 aikana konserni myi Djurfriskvård Västerås AB:n koko osakekannan. Myynti ei ollut olennainen konsernin kannalta.

Fuusiot 1.10.2020-30.9.2021

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

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

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

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

3.2 Aineettomat hyödykkeet

Seuraavissa taulukoissa esitetään aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla.

Laatimisperiaate

Liikearvo

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

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

Liikearvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai sitä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen. Liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoa verrataan kerrytettävissä olevaan rahamäärään, joka on käyttöarvo tai myynnistä aiheutuville 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 hankintamenuun 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	Ennakkomaksut	Yhteensä
2021				
Hankintameno 1.10.2020	145 796	38 354	1 485	185 635
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	10 568	4 873	-322	15 119
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset		-124		-124
Siirrot erien välillä	0	-78	0	-78
Kurssierot	1 954	515	2	2 471
Hankintameno 30.9.2021	158 318	43 540	1 165	203 023
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2020	-362	-19 358	0	-19 720
Poistot		-6 543		-6 543
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset	0			0
Siirrot erien välillä	0	185		185
Kurssierot	-124	-283		-407
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2021	-487	-26 000	0	-26 486
Kirjanpitoarvo 1.10.2020	145 434	18 995	1 485	165 914
Kirjanpitoarvo 30.9.2021	157 831	17 540	1 165	176 536

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	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

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 neljän vuoden ajan jaksolta. Rahavirtaennusteet perustuvat konsernin toteutuneisiin tuloksiin ja johdon parhaisiin arvioihin tulevaisuudessa toteutuvasta myynnistä, kustannuskehityksestä, yleisistä markkinaolosuhteista ja sovellettavista verokannoista. Rahavirtaennusteisiin sisältyy budjetteja ja ennusteita neljän vuoden ajanjaksolta, ja tämän ajanjakson jälkeiseltä ajalta rahavirrat ekstrapoloidaan käyttäen arvioituja kasvuvauhteja. Kasvuvauhdit perustuvat johdon arvioihin liiketoiminnan tulevasta kasvusta. Johto

testaa merkittävässä oletuksissa tapahtuvien muutosten vaikutuksia tekemällä herkkyyssanalyysia 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	30.9.2021	30.9.2020
Suomi	94 486	93 840
Ruotsi	60 801	50 437
Norja	2 545	1 158
Yhteensä	157 831	145 434

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 % (1 %). Arvonalentumistestauksessa käytettävä diskonttauskorko on määritetty pääomakustannusten painotettu keskiarvo (WACC). Diskonttauskorko kuvastaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannuksia ja konserniin liittyviä markkinariskejä. Diskonttokorkona on Suomessa käytetty 8,2 % (2020: 8,1 %), Ruotsissa 7,9 % (2020: 7,5 %) ja Norjassa 8,1 % (2020: 7,6 %).

Tehtyjen arvonalentumistestausten seurauksena ei ole kirjattu arvonalentumistappiota esitetyllä tilikaudella. Käyttöarvolaskelmiin perustuva kerrytettävissä oleva rahavirta ylitti vuonna 2021 kirjanpitoarvon 183,1 miljoonalla eurolla Suomessa, 134,0 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 163,6 miljoonalla eurolla Norjassa (2020: 113,9 miljoonalla eurolla Suomessa, 69,5 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 43,3 miljoonalla eurolla Norjassa).

Herkkyyksianalyysi

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

3.4 Yhteisyritykset

Yritykset, joissa konsernilla on yhteinen määräysvalta toisen osapuolen kanssa ja merkittävät päätökset vaativat molempien osapuolien hyväksynnän, käsitellään luonteensa mukaisesti yhteisyrityksinä. Konsernilla on yksi yhteisyritys, Premium Pet Food Suomi Oy, jonka kotipaikka on Paimiossa ja joka valmistaa lemmikkien ruokia. Musti Group kasvatti omistustaan osakkuusyhtiössään Premium Pet Food Suomi Oy:ssä tilikaudella 2020 40 %:sta 49,2 %:iin konvertoimalla 0,6 miljoonan euron pääomallain uusiin osakkeisiin. Osuuden kirjanpitoarvo 30.9.2021 on 990 tuhatta euroa (960 tuhatta euroa). Yhteisyrityksen tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaan ja se on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos yhteisyrityksen tilinpäätös laadittaisiin IFRS:n mukaan, yhdistely ei aiheuttaisi olennaista eroa FAS:n mukaisilla luvuilla tehtyyn yhdistelyyn verrattuna. Musti Groupilla on oikeus Premium Pet Food Suomi Oy:n nettovarallisuuteen, ja tämä oikeus perustuu omistajien välisiin sopimuksiin sekä juridiseen yhtiömuotoon.

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

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

Yhteenveto taseesta

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Pitkäaikaiset varat yhteensä	8 033	4 222
Lyhytaikaiset varat		
Rahavarat	86	1 512
Muut lyhytaikaiset varat	1 250	749
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 336	2 261
Varat yhteensä	9 369	6 483
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	6 688	4 200
Muut pitkäaikaiset velat	100	600
Pitkäaikaiset velat yhteensä	6 788	4 800
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	512	58
Muut lyhytaikaiset velat	735	803
Lyhytaikaiset velat yhteensä	1 246	861
Velat yhteensä	8 035	5 661
Oma pääoma	1 335	822
Konsernin osuus omasta pääomasta	654	403

Yhteenveto tuloksesta

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Liikevaihto	4 177	3 455
Poistot ja arvonalentumiset	-519	-100
Rahoitustuotot ja -kulut	-194	-44
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-87	389
Tilinpäätössiirrot	98	-17
Tuloverot	0	-81
Tilikauden voitto (tappio)	11	291
Konsernin osuus	5	143
Saadut osingot	0	76

Yhteisyrityksen tasearvon muutokset:

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Tasearvo tilikauden alussa	960	320
Lisäykset	0	600
Osuus tuloksesta	30	117
Saadut osingot	0	-76
Tasearvo tilikauden lopussa	990	960

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 perusrakennusmenoja. 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 hankintameno poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä. Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään hankintameno, jos ne ovat luotettavasti määritettävissä ja yhtiölle koituu niistä taloudellista hyötyä.

Merkittävät perusrakennusmenot 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 hankintameno ja arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Poistojen kohteena olevat pitkäaikaiset omaisuuserät testataan arvonalentumisen varalta, jos tilinpäätöspäivänä on viitteitä arvonalentumisesta.

Omaisuuserien taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

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

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

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

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

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut	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				
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

3.6 Vuokrasopimukset

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

Laatimisperiaate

Käyttöoikeusomaisuuserät

Musti Group kirjaa sopimuksen alkamisajankohtana käyttöoikeusomaisuuserän ja vuokra-sopimusvelan, 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 ehtoissa vaadittavaan kuntoon.

Vuokrasopimusvelat

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

Kiinteiden maksujen arvioinnissa Musti Group käyttää vuokrasopimukseen kirjattuja vähimmäisvuokria. Vuokrasta on eroteltu muut kuin vuokrasopimuskomponentit silloin, kun ne ovat luotettavasti määritettävissä. Musti Groupilla on myös vuokrasopimuksia, joihin sisältyy liikevaihdon perusteella laskettavia muuttuvia maksuja. Tällaisista sopimuksista vuokrasopimusvelkaan on sisällytetty

vain vähimmäismaksut, kun taas liikevaihtoon perustuvat muuttuvat maksut kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi sillä kaudella, jona ne syntyvät.

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

Lyhytaikaiset sopimukset sekä arvoltaan vähäiset hyödykkeet

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

Edelleen vuokrattavat vuokrasopimukset

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

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkinta

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

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

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

Konserni neuvotteli myös vuokran alennuksista vuoden 2020 toisella ja kolmannella neljänneksellä, näihin konserni ei 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
2021			
Kirjanpitoarvo 1.10.2020	61 516	498	62 014
Uudet sopimukset	13 140	203	13 343
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 274	-4	-1 278
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	13 286	56	13 342
Muuntoero	1 925	18	1 943
Poistot	-17 370	-251	-17 620
Kirjanpitoarvo 30.9.2021	71 225	520	71 745

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

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Vuokrasopimusvelka 1.10.	66 494	51 982
Nettolisäykset	27 385	29 354
Vuokrien maksut	-19 679	-17 237
Korkokulu	2 272	2 395
Vuokrasopimusvelka 30.9.	76 472	66 494

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	56 713	50 538
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	19 759	15 957
Yhteensä	76 472	66 494

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-1 470	-1 697
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-17 620	-14 915
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut *	-2 272	-2 395
Yhteensä	-21 362	-19 008

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

Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset rahoituksen rahavirrassa olivat tilikauden 2021 osalta 17 297 tuhatta euroa ja vuoden 2020 osalta 14 819 tuhatta euroa.

Vuokrasopimusveloissa käytetyn koron painotettu keskiarvo oli 3,0 % (3,6 %)

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 merkittävimmit osin konsernin myymien tuotteiden osalta annettuihin takuusoituksiin, 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 takuehdot täyttyvät.

EUR tuhatta	Uudellenjärjestelyvaraus	Muut varaukset	Yhteensä
2021			
1.10.2020	0	20	20
Uudet varaukset			0
Käytetyt varaukset	0	-20	-20
Kurssierot			0
30.9.2021	0	0	0
Lyhytaikainen	0	0	0
2020			
1.10.2019	-129	0	-129
Uudet varaukset	0	20	20
Käytetyt varaukset	129	0	129
Kurssierot			0
30.9.2020	0	20	20
Lyhytaikainen	0	0	20

4. NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA

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

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Nettokäyttöpääoma		
Vaihto-omaisuus	44 297	36 376
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 322	6 466
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	0	0
Ostovelat ja muut velat	-46 827	-40 264
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	256	249
Yhteensä	7 048	2 826
Nettokäyttöpääoman muutos taseessa	-4 222	-744
Erät, joita ei huomioida rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutokseen ja joiden vaikutus sisällytetään muualle rahavirtalaskelmaan *	56	-122
Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa **	-4 166	-866

* Merkittävimmät erät liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen.

** Nettokäyttöpääoman kasvu pienentää rahavirtaa ja lasku lisää rahavirtaa.

4.1 Vaihto-omaisuus

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

Laatimisperiaate

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

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

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

Alaskirjauksen mahdollinen peruuntuminen kirjataan sille kaudelle, jolla arvonmuutos havaitaan.

Kirjanpidolliset arviot

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

Vaihto-omaisuus

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Tavarat	39 580	34 720
Ennakkomaksut	4 717	1 656
Yhteensä	44 297	36 376
Kuluksi kirjattu vaihto-omaisuus, jolla vaihto-omaisuuden kirjanpitoarvoa alennettiin vastaamaan sen nettorealisointiarvoa	4 867	4 068
EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Vaihto-omaisuudesta kuluksi kirjattu osuus tilikaudella	186 465	137 488

4.2 Myynti- ja muut saamiset

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

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

Laatimisperiaate

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

Muihin saamisiin sisältyy lähinnä konsernin tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyviä siirtosaamisia.

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

Seuraavassa taulukossa esitetään myyntisaamisten ja muiden saamisten eri osatekijät:

Myyntisaamiset ja muut saamiset

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Myyntisaamiset *	3 597	3 483
Siirtosaamiset	4 615	1 663
Muut saamiset	1 110	1 319
Yhteensä	9 322	6 466

* Luottokorttisaamiset esitetään myyntisaamisissa

Myyntisaamisista kirjattiin luottotappioiksi tuloslaskelmaan yhteensä 79 tuhatta euroa tilikaudella 2021. Luottotappiovarauksen pienentymisen myötä tulokseen kirjattiin 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 hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Ostovelat ja muut velat luokitellaan muiksi rahoitusveloiksi ja arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon.

Konsernin tuotteilla on Suomessa 14 päivän ja Ruotsissa ja Norjassa 30 päivän palautusoikeus. Myydyistä tuotteista, joiden palautusaika on tilikauden lopussa voimassa, kirjataan arvioituja palautusten määrää vastaava velka. Sopimukseen perustuva velka sisältää kaikki olemassa olevan velvoitteen täyttämistä aiheutuvat kulut. Johto arvioi velan perustuen aiemmin toteutuneisiin vaateisiin ja viimeaikaisiin kehityssuuntiin, jotka antavat viitteitä siitä, että tulevat vaateet 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	30.9.2021	30.9.2020
Ostovelat	23 794	20 730
Saadut ennakot	269	232
Muut velat	9 261	9 456
Siirtovelat	13 503	9 846
Yhteensä	46 827	40 264

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Henkilöstökuluihin liittyvät velat	9 020	7 129
Korkojaksotukset	256	249
Muut erät	4 227	2 468
Yhteensä	13 503	9 846

Muihin velkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Arvonlisäverovelat	5 967	6 283
Ennakkonpidätys- ja sotumaksuvelat	2 133	1 526
Kanta-asiakasohjelma	1 131	1 641
Muut erät	30	6
Yhteensä	9 261	9 456

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

Sopimukseen perustuva velka muodostuu tuotteiden palautusoikeuksista sekä matkalla olevista tuotteista. Kanta-asiakasohjelman arvostus ja tuloutusajankohta edellyttävät johdon arviota 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 valuuttakurssimuutoksista. 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 myynti hintoihin. Tytäryhtiöt raportoivat omat valuuttapositionsa konsernirahoitukselle kuukausittain.

Valuuttakurssiriskin osalta konserni on suojannut osan Norjan kruunun, Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan määräisiä ostojaan Ruotsissa valuuttajohdannaisilla Ruotsin kruunua vastaan. Norjan kruunun, Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan merkittävällä vahvistumisella on negatiivinen vaikutus yhtiön ostoihin, eli ostojen euromääräinen arvo kasvaa. Konserni on myös suojannut osan Norjan kruunun määräisiä myyntejä Ruotsissa valuuttajohdannaisilla Ruotsin kruunua vastaan. Valuuttasuojaukset on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi johdannaisiksi.

Konsernin ulkomaan rahan määräiset valuuttapositiot (euroina) raportointikauden päättämispäivänä

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Ostovelat	1 980	2 338
Ennustetut ostot seuraavan 6 kuukauden aikana	21 551	19 591
Rahavarat	0	0
Yhteensä	23 531	21 929
Valuuttajohdannaiset *	13 961	-889
Positiot yhteensä	37 492	21 041

* Konserni on 1.10.2020 uusinnut valuuttajohdannaisopimukset. Konserni suojaa jatkossa Ruotsin kruunuja ja Norjan kruunuja sekä Englannin puntaa ja Yhdysvaltain dollaria.

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

	30.9.2021				
EUR tuhatta	SEK	NOK	USD	GBP	
EUR +/- 10 %	+/- 4 011	+/- 1 226	+/- 83	+/- 109	

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

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

Seuraavat valuuttakurssihin liittyvät erät kirjattiin tilikaudella tulosvaikutteisesti:

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Tulosvaikutteisesti kirjatut erät		
Rahoitustuottoihin/-kuluihin sisältyvät nettokurssivoitot/-tappiot	1 605	-865
Valuuttakurssivoitot/-tappiot kirjattu tilikauden tulokseen ennen veroja yhteensä, netto	1 605	-865

Translaatoriski

Translaatoriski syntyy, kun muina kuin euroina raportoivien tytäryhtiöiden tulos- ja tase-erät konsolidoidaan euroissa. Musti Groupin translaatorisikin kannalta merkittävimmät valuutat ovat Ruotsin kruunu (SEK) ja Norjan kruunu (NOK). Tilikauden 2021 lopussa konsernin ei-euromääräisten tytäryhtiöiden oman pääoman, liikearvon ja käyvän arvon oikaisujen muodostama translaatoriski oli 85,2 miljoonaa euroa (56,4 miljoonaa euroa). Muuntoriski on konsernin toiminnan volyyymiin ja taseen kokoon suhteutettuna pieni. Euron +/- 10 prosentin muutoksesta muita valuuttoja vastaan oman pääoman vaikutus olisi +/- 8,52 miljoonaa euroa. Musti Group ei tilinpäätöshetkellä suojaudu translaatoriskiiin liittyvältä valuuttakurssiriskiltä.

Korkoriski

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

Listautumisen 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 nostamattomasta rahoitusluottolimiitistä. Kertalyhenteiset lainat erääntyvät maksettavaksi 14.2.2023. Uudelleenrahoitetut velat sisältävät EURIBORIin sidotun vaihtuvan koron sekä kiinteän koron. 30.9.2021 tilanteen mukaisella negatiivisella EURIBOR korolla lainat sisältävät vain kiinteän koron komponentin.

30.9.2021 päättyneellä tilikaudella taseessa korkoriskiä sisältäviä eriä olivat korolliset varat 0 tuhatta euroa (15 tuhatta euroa) ja korolliset velat 127 miljoonaa euroa (116 miljoonaa euroa). Korollisesta velasta 61 prosenttia (65 prosenttia) on euromääräistä.

Korkokulujen herkkyyttä markkinakorkojen muutokselle on kuvattu laskelmalla, jossa markkinakorkojen oletetaan muuttuvan pysyvästi yhdellä prosenttiyksiköllä ja lainojenmäärän 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 rahoitusinstrumentteihin 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)	
		30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020
Saamisten ikäjakauma ja luottoriskiarvioihin perustuvat arvonalentumisvaraukset on esitetty alla olevassa taulukossa.	%						
Erääntymättömät	0,5 %	1 781	2 323	9	12	1 772	2 311
<30 päivää	1 %	20	41	0	0	20	40
30-60 päivää	5 %	192	69	10	3	182	65
61-180 päivää	10 %	95	3	9	0	85	2
180-360 päivää	50 %	-2	101	-1	50	-1	50
yli 360 päivää erääntyneet	100 %	45	27	45	27	0	0
Yhteensä		2 131	2 563	72	93	2 059	2 469
Luottokorttisaatavat	0,5 %	1 547	1 019	8	5	1 539	1 014
Yhteensä		3 677	3 582	80	98	3 597	3 483

Muiden saamisten ryhmiin ei sisälly arvoltaan alentuneita tai viivästyneitä eriä. Muiden ryhmienluottohistorian 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 veloitteitaan. 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. 30.9.2021 tilikauden päättyessä rahat ja pankkisaamiset olivat yhteensä 13,0 miljoonaa euroa (21,6 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 kovenanttiehtot tulee ottaa huomioon rahoitusrakenteen suunnittelussa. Maksuvalmiusriskin hallinnoinnilla pyritään siihen, että konserni pystyy hoitamaan maksuveloitteensa 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 2021 ja 2020 on kovenanttiehtoja jotka koskevat nettovelkaantumisasetta 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. Tilikausilla 2021 ja 2020 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehtot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus.

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

Rahoitusvelkojen sopimusperusteinen maturiteettijakauma

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

30.9.2020							
EUR tuhatta	Tilikausi 2021	Tilikausi 2022	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025	Tilikausi 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	3 044	2 469	1 460	689	333	136	8 131

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

Konsernin pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta olivat 30.9.2021 49,9 miljoonaa euroa (49,8 miljoonaa euroa). Lainat erääntyvät maksettavaksi 14.2.2023.

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 tulosvaikuttaisesti 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 2021 eikä vuonna 2020.

Käyvän arvon hierarkia

EUR tuhatta	30.9.2021		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat			
Muut pitkäaikaiset varat		109	
Myyntisaamiset ja muut saamiset *		3 597	
Lainasaamiset		0	
Rahavarat		13 013	
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		484	
Yhteensä		17 204	

EUR tuhatta	30.9.2020		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Jaksotettuun hankintamenuon 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	30.9.2021		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitusvelat			
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		0	
Lainat rahoituslaitoksilta		49 872	
Vuokrasopimusvelat		76 472	
Ostovelat ja muut velat *		23 794	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		441	
Yhteensä		150 579	

EUR tuhatta	30.9.2020		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Velat			
Jaksotettuun hankintamenuon 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	

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

5.2 Rahoitusvarat ja -velat

Laatimisperiaate

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

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

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

Rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenoon

Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenoon 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 hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon 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 hankintamenoon 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 hankintamenoon. Myyntisaamisten arvostamiseen Musti Group soveltaa IFRS 9:n mukaista yksinkertaistettua mallia, jonka mukaan luotto-tappiovarausta kirjataan myyntisaamisen koko voimassaoloajalta odotettavissa olevien luottotappioiden perusteella, katso liitetieto 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäynti tarkoituksessa 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 hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat
- II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenoon

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvelkoja.

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

Rahoitusvarat ja -velat

Seuraavassa taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja kirjanpitoarvot:

Rahoitusvarat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2021					
Pitkäaikaiset varat					
Muut pitkäaikaiset varat			109	109	109
Yhteensä			109	109	109
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset			3 597	3 597	3 597
Lainasaamiset			0	0	0
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	484			484	484
Rahavarat			13 013	13 013	13 013
Yhteensä	484		16 611	17 094	17 094
Rahoitusvarat yhteensä	484		16 720	17 204	17 204

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintamenoön 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

Rahoitusvelat

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

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenoön 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

Rahoituksesta johtuvien velkojen muutokset

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

EUR tuhatta	1.10.2019	Rahavirrat	Uudet vuokrasopimukset	Valuuttakurssien muutos	Käypien arvojen 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

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	30.9.2021	30.9.2020
Rahat ja pankkisaamiset	13 013	21 606
Yhteensä	13 013	21 606

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 johdannaista operatiivisten valuuttariskien suojaustarkoituksessa. Tilikauden 2020 alussa konserni käytti korkojohdannaista korkoriskien suojaustarkoituksessa. Konserni ei sovelta suojauslaskentaa.

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot tilikauden lopussa:

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

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

Johdannaisten maturiteettijakauma (nimellisarvot)

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2021

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

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2020

EUR tuhatta	Tilikausi 2021	Tilikausi 2022	Tilikausi 2023	Tilikausi 2024	Tilikausi 2025
Valuuttatermiini-sopimukset	889	0	0	0	0
Yhteensä	889	0	0	0	0

Korolliset velat ja nettovelka

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 kovenantteihin.

Nettovelka

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Pitkäaikaiset korolliset velat	106 586	100 318
Lyhytaikaiset korolliset velat	20 200	16 010
Lainasaamiset	0	-15
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	-484	0
Rahavarat	-13 013	-21 606
Nettovelat yhteensä	113 289	94 708

Korolliset velat

EUR tuhatta	Tasearvot		Käyvät arvot	
	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2021	30.9.2020
Lainat rahoituslaitoksilta	49 872	49 781	49 872	49 781
Vuokrasopimusvelat	56 713	50 538	56 713	50 538
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	0	0	0
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	106 586	100 318	106 586	100 318
Lainat rahoituslaitoksilta	0	0	0	0
Vuokrasopimusvelat	19 759	15 957	19 759	15 957
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	441	53	441	53
Korolliset lyhytaikaiset velat yhteensä	20 200	16 010	20 200	16 010
Korolliset velat yhteensä	126 786	116 328	126 786	116 328

Lisäksi Mustilla on käytössä rahoituslimiittisopimus ja sekkitililimiittisopimus. Myönnetyn rahoituslimiitin kokonaismäärä tilinpäätöshetkellä on 10 miljoonaa euroa (10 miljoonaa euroa) ja sekkitililimiitin 4 miljoonaa euroa (4 miljoonaa euroa). Tilinpäätöshetkinä rahoituslimiitti tai sekkitililimiitti 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 uudelleen järjesteli 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 nettovelkaantumisasastetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Lainojen takaisinmaksujen yhteydessä yrityskiinnityksiä ja pantteja vapautettiin. 50 miljoonan euron pankkilaina nostettiin olemassa olevien lainojen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoituslimiitti ei ole käytössä.

Limitti

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

Kovenanttiehtojen noudattaminen

Konsernin rahoitussopimuksessa 2021 ja 2020 on kovenanttiehtoja jotka koskevat nettovelkaantumisasastetta ja nettovelkojen suhdetta käyttökatteeseen (leverage). Kovenantti-ehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenantteja säännöllisesti. Tilikausilla 2021 ja 2020 kaikki kvartaali kohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus.

Muut sitoumukset

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

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Muut omasta puolesta annetut vakuudet		
Vuokratakaukset	4 619	3 759
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	129	388
Yhteensä	4 748	4 147

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Muut vastuut		
Muut takaukset	2 929	2 000
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	4 984	2 009
Yhteensä	7 913	4 009

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

Ehdolliset velat

Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018-2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Konserni on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä tullaan jälkiverottamaan verotarkastuskertomuksen esitettyjen tulkintojen mukaisesti mutta yhtiö tulee hakemaan verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Välttääkseen mahdolliset lisäveronkorotukset Musti Group Oyj on marraskuussa 2021 maksanut 0,9 miljoonan euron jälkiverot ja veronkorotukset. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018-2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

5.4 Rahoitustuotot ja -kulut

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

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Rahoitustuotot		
Korkotuotot	3	8
Kurssivoitot	5 750	14 412
Voitot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	0	0
Muut rahoitustuotot	28	1
Yhteensä	5 780	14 420
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintameno- arvostettavista lainoista	-788	-2 531
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-2 272	-2 395
Kurssitappiot	-4 145	-15 277
Tappiot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	0	0
Muut rahoituskulut	-70	-111
Yhteensä	-7 275	-20 314
Nettorahoituskulut	-1 495	-5 894

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 rahoitussopimustensa mukaisia pääoma ja velkatasoille asetettuja vaatimuksia. Konsernin pääoman hallintaa johdetaan konsernitasolla. Pääoman lähteitä ovat liiketoiminnan tulorahoitus, omistajien oman pääoman ehtoiset

sijoitukset sekä ulkopuolinen velkarahoitus. Velkarahoitusjärjestelyissä sovitut kovenantit asettavat reunaehdoja nettovelkaantumisasteelle ja nettovelkojen suhteelle käyttökatteeseen (leverage). Muita ulkopuolisia pääomaehdoja 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 12 edellisen kuukauden oikaistuun käyttökatteeseen.

EUR tuhatta	Tavoitetaso	Toteuma 1.10.2020- 30.9.2021	Toteuma 1.10.2019- 30.9.2020
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (oikaistu EBITA %)	≥13 %	10,8 %	10,5 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	<2.5x	1,9	2,0

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 30.9.2021 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 omisti 244 000 omaa osaketta 30.9.2021.

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 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 osakkeen omistajien merkintäetuoikeudesta uusiin osakkeisiin.

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

Yhtiökokous 23.1.2020 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 23.1.2020 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.

Yhtiökokous 21.1.2021 päätti 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 3 185 000. Valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät osakeantia ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Valtuutus on voimassa seuraavan yhtiökokouksen päättämiseen asti tai enintään 21.7.2022 saakka.

Yhtiökokous 21.1.2021 päätti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden ostamisesta. Valtuutuksen perusteella ostettavien osakkeiden kokonaismäärä voi olla korkeintaan 3 185 000. Valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseksi ja/tai pantiksi ottamiseksi. Valtuutus on voimassa seuraavan yhtiökokouksen päättämiseen asti tai enintään 21.7.2022 saakka.

Osakepääoman ja sijoitetun pääoman muutokset

	Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	Emoyhtiön hallussa olevat osakkeet	Osakkeiden lukumäärä yhteensä	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
				EUR tuhatta	EUR tuhatta
1.10.2020	33 535 453	0	33 535 453	11 002	167 412
Pääomanpalautus	0	0	0	0	-12 720
Omien osakkeiden hankinta	0	-244 000	-244 000	0	-6 910
30.9.2021	33 535 453	-244 000	33 291 453	11 002	147 781
1.10.2019	1 300 737	0	1 300 737	11 002	122 412
Osakeanti	32 065 597	0	32 065 597	0	43 667
Henkilöstöanti	169 119	0	169 119	0	1 333
30.9.2020	33 535 453	0	33 535 453	11 002	167 412

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

	30.9.2021	30.9.2020
Osakekohtainen tulos, laimentamaton		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, tuhatta euroa	20 872	11 712
Keskimääräinen painotettu osakemäärä	33 410 411	31 652 469
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,62	0,37
Osakekohtainen tulos, laimennettu		
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, tuhatta euroa	20 872	11 712
Keskimääräinen painotettu osakemäärä	33 395 338	31 652 469
Oikaisut:		
Osakepohjaisen palkitsemisjärjestelmän perusteella mahdollisesti liikkeelle laskettavat omat osakkeet keskimäärin	260 080	187 500
Keskimääräinen painotettu osakemäärä laimennettua osakekohtaista tulosta laskettaessa	33 655 418	31 839 969
Laimennettu osakekohtainen tulos, euroa	0,62	0,37

Osinko ja pääoman palautus

Hallitus ehdottaa 27.1.2022 pidettävälle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,44 euroa osakkeelta, yhteensä noin 14,6 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2021 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Tilikaudelta 2020 maksettiin pääomanpalautusta 0,38 euroa osakkeelta yhteensä 12,7 miljoonaa euroa, vuoden 2020 tuloksesta ei ole jaettu osinkoa.

Musti Group Oyj:n voitonjakokelpoiset varat

EUR tuhatta	30.9.2021
Voitto edellisiltä tilikausilta tilikauden lopussa	498
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	154 691
Omat osakkeet	-6 910
Tilikauden tulos	6 800
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	155 078

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 2020 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	30.9.2021	30.9.2020
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	0	0

Liiketoimet yhteisyritysten kanssa

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Tavaroiden ja palvelujen ostot	3 476	2 737
Saamiset	76	76
Velat	160	145
Annetut takaukset	2 929	2 000

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	Toimitusjohtaja	Johtoryhmä	Yhteensä 2021	Toimitusjohtaja	Johtoryhmä	Yhteensä 2020
Palkat, palkkiot ja etuudet	448	1 687	2 135	419	1 488	1 907
Lyhyen aikavälin kannustepalkkiot	107	306	413	171	235	406
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	60	393	453	64	304	368
Yhteensä	614	2 386	3 001	654	2 027	2 681

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	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Jeffrey David	65	60
Ingrid Johansson Blank	43	30
Juho Frilander (1.9.2018 alkaen)	0	0
Ilkka Laurila (21.1.2021 alkaen)	33	0
Lisa Farrar (1.12.2018 - 21.1.2021)	0	30
Vesa Koskinen (13.12.2019 - 31.1.2021)	0	0
Jarkko Murtoaro (31.12.2019 asti)	0	0
Erik Lindgren (10.12.2019 asti)	0	45
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	140	165

Hallituksen palkkiot on esitetty suoriteperusteisena. Vuoden 2020 yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallituksen palkkiot ovat seuraavat: puheenjohtajan palkkio on 60 000 euroa, varapuheenjohtajan

palkkio on 35 000 euroa ja muiden hallituksen jäsenten palkkio on 30 000 euroa. Valiokuntien palkkiot ovat seuraavat: valiokunnan puheenjohtajan palkkio on 5 000 euroa ja valiokunnan muiden jäsenten palkkio on 2 500 euroa. Hallituksen jäsenistä Juho Frilanderille ja Vesa Koskiselle ei kuitenkaan maksettu lainkaan palkkiota hallitustyöskentelystä. Tilikauden 2021 palkkiot on maksettu syyskuussa 2021. Tilikaudella 2021 on maksettu vuoden 2020 yhtiökokouksen päättämät hallituksen palkkiot yhteensä 120 tuhatta euroa. Tilikaudella 2020 maksettiin 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	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Tilikauden verot:		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-4 387	-900
Verot edellisiltä tilikausilta	-23	135
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot yhteensä	-4 411	-765
Laskennalliset verot:		
Laskennallisten verojen muutos	-1 577	-1 142
Tuloverot	-5 988	-1 907

Tuloslaskelman verokulun ja emoyhtiön verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Tulos ennen veroja	26 882	13 661
Verot emoyhtiön verokannan 20 % mukaan	-5 376	-2 732
Ulkomaisten tytäryhtiöiden erilaisten verokantojen vaikutus	-243	-53
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-238	-401
Verovapaiden tulojen vaikutus	6	39
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	139,1	1 108
Verot edellisiltä tilikausilta	-23	135
Muut	-251,8	-2
Verot tuloslaskelmassa	-5 988	-1 907

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 muutosertelyssä 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.

Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018-2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonnäkövähennyskelpoisuuteen liittyen. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä tullaan jälkiverottamaan verotarkastuskertomuksen esitettyjen tulkintojen mukaisesti mutta yhtiö tulee hakemaan verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Välttääkseen mahdolliset lisäveronkorotukset Musti Group Oyj on marraskuussa 2021 maksanut 0,9 miljoonan euron jälkiverot ja veronkorotukset. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018-2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2021 aikana

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

EUR tuhatta	1.10.2020	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2021
Laskennalliset verovelat						
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 713	-34			55	1 735
Käyttöoikeusomaisuuserät	11 923	974			409	13 306
Muut erät	455	475			18	949
Yhteensä	14 091	1 416	0	0	483	15 990
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2021	-3 747	1 577	0	0	-155	-2 325

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

30.9.2021 konsernilla ei ollut kirjaamattomia (30.9.2020: 83 tuhatta euroa) laskennallisia verosaamisia, joiden toteutumiseen liittyy epävarmuutta. Pääosa kirjaamattomista laskennallisista verosaamisista liittyy kertyneisiin verotuksellisiin tappioihin. Verotukselliset tappiot, joihin liittyen on kirjattu laskennallista verosaamista, eivät vanhene koskaan.

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

6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

7. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

Musti Group Oyj:n tuloslaskelma

EUR tuhatta	Liite	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Liiketoiminnan muut tuotot	7.2	14 578	20 609
Henkilöstökulut	7.3	-1 509	-913
Poistot ja arvonalentumiset		0	0
Liiketoiminnan muut kulut	7.4	-6 928	-23 217
Liikevoitto/-tappio		6 142	-3 521
Rahoitustuotot	7.5	4 345	1 578
Rahoituskulut	7.5	-2 449	-843
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		8 038	-2 786
Tilinpäätössiirrot	7.6	0	2 660
Tuloverot	7.7	-1 238	-3
Tilikauden tulos/tappio		6 800	-129

Musti Group Oyj:n tase

EUR tuhatta	Liite	30.9.2021	30.9.2020
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	7.8	0	16
Sijoitukset	7.9	132 410	109 049
Pysyvät vastaavat yhteensä		132 410	109 065
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	7.10	44 252	24 552
Lyhytaikaiset saamiset	7.10	57 613	113 720
Rahat ja pankkisaamiset		12 152	1
Vaihtuvat vastaavat yhteensä		114 017	138 272
VASTAAVAA YHTEENSÄ		246 427	247 337
VASTATTAVAA			
Oma pääoma			
Osakepääoma	7.11	11 002	11 002
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	7.11	154 691	167 412
Omat osakkeet	7.11	-6 910	0
Edellisten tilikausien voitto/tappio	7.11	498	626
Tilikauden voitto/tappio		6 800	-129
Oma pääoma yhteensä		166 080	178 911
Vieras pääoma			
Pitkäaikaiset velat	7.12	49 872	49 781
Lyhytaikaiset velat	7.13	30 475	18 645
Vieras pääoma yhteensä		80 347	68 425
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		246 427	247 337

Musti Group Oyj:n rahoituslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2020–30.9.2021	1.10.2019–30.9.2020
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	8 038	-2 786
Poistot	0	0
Rahoitustuotot ja -kulut	-1 896	-735
Muut oikaisut	-907	-49
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	5 235	-3 570
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien saamisten lisäys - vähennys +	9 335	-22 099
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys + vähennys -	-11 612	18 396
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	2 958	-7 273
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-755	-515
Saadut korot liiketoiminnasta	2 141	1 532
Maksetut verot	0	-171
Liiketoiminnan rahavirta	4 344	-6 427
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	-16
Pitkäaikaisten saamisten lisäys	-19 178	-96
Investointien rahavirta	-19 178	-112

EUR tuhatta	1.10.2020–30.9.2021	1.10.2019–30.9.2020
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut pääomanpalautukset	-12 720	0
Omien osakkeiden hankinta	-6 910	0
Maksullinen osakeanti	0	45 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	50 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0
Konsernitilisaamisten ja -velkojen muutos	43 956	-88 461
Saadut konserniavustukset	2 660	0
Rahoituksen rahavirta	26 986	6 539
Rahavarojen muutos	12 152	1
Rahavarat tilikauden alussa	0	0
Rahavarat tilikauden lopussa	12 152	1

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 hyväksytyjen laskentaperiaatteiden mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Tilinpäätös esitetään euroissa.

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

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä menetelmät

Pysyvät vastaavat

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

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

Saamiset

Saamiset arvostetaan hankintamenoon 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 verosäännösten perusteella lasketut verot sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisut. 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	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Palvelukorvaukset konsernilta	13 356	20 490
Fuusiovoitto	1 032	0
Muut tuotot konsernilta	190	119
Yhteensä	14 578	20 609

7.3 Henkilöstökulut

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Palkat ja palkkiot	-1 212	-751
Henkilösivukulut	-236	-102
Eläkekulut	-54	-57
Muut henkilösivukulut	-6	-2
Yhteensä	-1 509	-913

Johdon palkat ja palkkiot

Toimitusjohtaja	555	590
Hallitus	140	110

Henkilöstö keskimäärin	2	2
------------------------	---	---

7.4 Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Listautumiskulut	0	-4 593
Hallintokulut	-6 848	-16 815
Muut kulut	-80	-1 809
Yhteensä	-6 928	-23 217

Tilintarkastajan palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Tilintarkastusyhteisö E&Y		
Tilintarkastus	213	67
Veroneuvonta	132	91
Muut palvelut	0	0
Yhteensä	345	158

7.5 Rahoitustuotot ja -kulut

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Konserniyrityksiltä		
Korkotuotot	2 114	1 240
Muilta yrityksiltä		
Muut rahoitustuotot	2 231	339
Yhteensä	4 345	1 578
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Konserniyrityksille		
Korkokulut	0	0
Muille yrityksille		
Korkokulut	-692	-411
Muut rahoituskulut	-1 757	-432
Yhteensä	-2 449	-843
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	1 896	735

7.6 Tilinpäätössiirrot

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Saadut konserniavustukset	0	2 660
Yhteensä	0	2 660

7.7 Tuloverot

EUR tuhatta	1.10.2020-30.9.2021	1.10.2019-30.9.2020
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 238	0
Edellisten tilikausien verot	0	-3
Yhteensä	-1 238	-3

7.8 Aineettomat hyödykkeet

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Aineettomat oikeudet		
Hankintameno 1.10	16	0
Lisäykset	0	16
Vähennykset	-16	0
Hankintameno 30.9	0	16
Kertyneet poistot 1.10	0	0
Tilikauden poistot ja arvonalentumiset	0	0
Kertyneet poistot 30.9	0	0
Kirjanpitoarvo 30.9	0	16

7.9 Sijoitukset

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Osuudet konserniyrityksissä		
Hankintameno 1.10.	109 049	109 049
Lisäykset	132 410	0
Vähennykset	-109 049	0
Kirjanpitoarvo 30.9	132 410	109 049
Konserniyritykset 30.9.2021	Emoyhtiön omistus-%	
Musti Group Nordic Oy	100	

Konsernin omistusosuudet on esitetty konsernin liitetiedossa 5.2.

7.10 Saamiset

Pitkäaikaiset saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Lainasaamiset	44 168	24 456
Yhteensä	44 168	24 456

Saamiset muilta

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Muut saamiset	85	96
Yhteensä	85	96

Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	44 252	24 552
--	---------------	---------------

Lyhytaikaiset saamiset

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Myyntisaamiset	212	10 965
Konserniavustussaamiset	0	2 660
Konsernitilisaamiset	44 835	88 821
Siirtosaamiset	12 418	10 451
Yhteensä	57 465	112 897

Saamiset muilta

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Siirtosaamiset		
Verot	0	126
Arvonlisäverosaamiset	0	568
Muut siirtosaamiset	147	129
Yhteensä	147	823

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	57 613	113 720
--	---------------	----------------

7.11 Oma pääoma

EUR tuhatta	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2020	11 002	167 412	0	498	178 911
Pääomanpalautus		-12 720			-12 720
Omien osakkeiden hankinta			-6 910		-6 910
Tilikauden tulos				6 800	6 800
Oma pääoma 30.9.2021	11 002	154 691	-6 910	7 298	166 080
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	0	626	134 040
Osakeanti		45 000			45 000
Tilikauden tulos				-129	-129
Oma pääoma 30.9.2020	11 002	167 412	0	498	178 911

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	154 691	167 412
Omat osakkeet	-6 910	0
Edellisten tilikausien tulos	498	626
Tilikauden tulos	6 800	-129
Yhteensä	155 078	167 909

7.12 Pitkäaikainen vieras pääoma

Velat muille

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Rahoituslainat	49 872	49 781
Yhteensä	49 872	49 781
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	49 872	49 781

7.13 Lyhytaikainen vieras pääoma

Velat saman konsernin yrityksille

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Ostovelat	184	11 838
Konsernitilivelat	23 152	0
Muut velat	5 008	5 940
Yhteensä	28 345	17 778

Velat muille

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Ostovelat	55	190
Muut velat		
Arvonlisäverovelat	74	161
Muut velat yhteensä	74	161
Siirtovelat		
Henkilöstökulujaksotukset	596	265
Korkovelat	256	249
Verot	1 135	
Muut siirtovelat	14	3
Siirtovelat yhteensä	2 001	516
Yhteensä	2 130	867
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	30 475	18 645

7.14 Annetut vakuudet

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet	23	0
Yhteensä	23	0

Musti Group Oyj on antanut yleistakaukset seuraavien konserniyhtiöiden puolesta:

Zoo Support Scandinavia AB, Arken Zoo AB ja Arken Zoo Holding AB.

Ehdolliset velat

Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikaudelta 2018-2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Konserni on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä tullaan jälkiverottamaan verotarkastuskertomuksen esitettyjen tulkintojen mukaisesti mutta yhtiö tulee hakemaan verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Välttääkseen mahdolliset lisäveronkorotukset Musti Group Oyj on marraskuussa 2021 maksanut 0,9 miljoonan euron jälkiverot ja veronkorotukset. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018-2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

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

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 30.9.2021 oli 155 078 491,02 euroa, josta tilikauden voitto oli 6 799 917,88 euroa.

Musti Group Oyj:n hallitus ehdottaa 27.1.2021 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,44 euroa osakkeelta, yhteensä noin 14,6 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2021 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 17. päivänä joulukuuta 2021

Jeffrey David

Ingrid Jonasson Blank

Juho Frilander

Ilkka Laurila

David Rönnerberg
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 17. päivänä joulukuuta 2021

Ernst & Young Oy
Tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Ilkka
KHT

Tilintarkastuskertomus

Tilinpäätöksen tilintarkastus Musti Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Musti Group Oyj:n (y-tunnus 2659161-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2020–30.9.2021. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

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

Lausuntonamme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

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

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

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

tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 2.3.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme 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 tilinpäätöksen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessamme 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 tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisällynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyden riski.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka
Liikearvon arvostus

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

Tilinpäätöshetkellä 30.9.2021 liikearvon määrä konsernin taseessa oli 157,8 miljoonaa euroa, joka on 47% kokonaisvaroista ja 101% omasta pääomasta.

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

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

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

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

Miten seikka käsiteltiin tilintarkastuksessa

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

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

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

Arvioimme myös arvonalentumistestaukseen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka
Myyntituottojen tuloutus

Myyntituottojen tuloutusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 2.1.

Musti-konsernin myyntituotot koostuvat tavaroiden ja palveluiden vähittäismyynnistä myymälöissä ja verkkokaupoissa sekä myynnistä franchise-myyntimallille. Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 340,9 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 ennenaikaiselle tulouttamiselle.

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

Miten seikka käsiteltiin tilintarkastuksessa

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

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

Arvioimme myös konsernin myyntituottoihin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka

Vaihto-omaisuuden arvostus
Vaihto-omaisuuden arvostusta koskevat laadintaperiaatteet ja liitetiedot esitetään liitetiedossa 4.1.

Tilinpäätöshetkellä 30.9.2021 vaihto-omaisuuden määrä konsernin taseessa oli 44,3 miljoonaa euroa.

Musti-konsernin vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan todennäköiseen nettorealisoitintarvoon. 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 hävikkivaruksen taso vaativat johdon arvioita tulevasta myynnistä.

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

Miten seikka käsiteltiin tilintarkastuksessa

Vaihto-omaisuuden arvostukseen liittyvän olennaisen virheellisyden 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-analyyseihin avulla.

Arvioimme myös konsernin vaihto-omaisuuteen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnitella 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 aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa 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 konsernitilinpäätöksestä. 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 soveltuvissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

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

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

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

Muu informaatio

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

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

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

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

Helsingissä 17.12.2021

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Johanna Winqvist-Illka
KHT



Musti Group pääkonttori
Mäkitorpantie 3
00620 Helsinki
Suomi

www.mustigroup.com/fi

 @MustiGroup

 /musti-group

 /mustigroup