



Lokakuu 2022 –
maaliskuu 2023
Puolivuotiskatsaus
Q2/2023

1.10.2022 –
31.3.2023

Puolivuotiskatsaus 1.10.2022 – 31.3.2023

Vakaa tilikauden ensimmäinen vuosipuolisko

Tammikuu – maaliskuu 2023

- Konsernin liikevaihto oli 101,7 (92,4) miljoonaa euroa ja se kasvoi 10,0 prosenttia.
- Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 15,4 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 10,8 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 16,6 (14,0) miljoonaa euroa ja se kasvoi 19,3 prosenttia.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 16,4 (15,1) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 8,9 (7,0) miljoonaa euroa ja se kasvoi 27,1 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 8,7 (7,6) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 9,7 (5,3) miljoonaa euroa ja se kasvoi 83,9 prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 30,6 prosenttia 7,1 (5,4) miljoonaan euroon ja oli 7,0 (5,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 4,8 (3,8) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,14 (0,11) euroa.
- Myymlöiden määrä kasvoi 342:een (324).
- Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 1 511 (1 372) tuhanteen.

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

Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

- Konsernin liikevaihto oli 212,1 (193,8) miljoonaa euroa ja se kasvoi 9,4 prosenttia.
- Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 14,2 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 8,8 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 35,8 (33,8) miljoonaa euroa ja se kasvoi 5,9 prosenttia.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 16,9 (17,4) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 20,6 (20,3) miljoonaa euroa ja se kasvoi 1,3 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,7 (10,5) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 28,4 (18,5) miljoonaa euroa ja se kasvoi 53,5 prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 10,1 prosenttia 17,2 (15,6) miljoonaan euroon ja oli 8,1 (8,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 11,8 (10,6) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,35 (0,32) euroa.

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	1-3/2023	1-3/2022	Muutos %	10/2022-3/2023	10/2021-3/2022	Muutos %	10/2021-9/2022
Liikevaihto	101,7	92,4	10,0 %	212,1	193,8	9,4 %	391,1
Liikevaihdon kasvu, %	10,0 %	12,1 %		9,4 %	16,2 %		14,7 %
Vertailukelpoisen konsernimyyntin kasvu, %	10,8 %	4,5 %		8,8 %	6,9 %		6,7 %
Vertailukelpoisen myymälämyyntin kasvu, %	9,0 %	1,3 %		6,2 %	4,1 %		4,2 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,8 %	23,6 %		22,9 %	22,5 %		22,2 %
Myyntikate, %	45,1 %	46,5 %		45,5 %	47,0 %		46,4 %
Käyttökate, EBITDA	16,2	14,0	15,8 %	35,3	32,3	9,2 %	65,4
Käyttökate, EBITDA, %	15,9 %	15,1 %		16,6 %	16,7 %		16,7 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	16,6	14,0	19,3 %	35,8	33,8	5,9 %	66,9
Oikaistu EBITDA, %	16,4 %	15,1 %		16,9 %	17,4 %		17,1 %
EBITA	8,4	7,0	20,1 %	20,1	18,8	6,6 %	37,3
EBITA, %	8,3 %	7,6 %		9,5 %	9,7 %		9,5 %
Oikaistu EBITA	8,9	7,0	27,1 %	20,6	20,3	1,3 %	38,8
Oikaistu EBITA, %	8,7 %	7,6 %		9,7 %	10,5 %		9,9 %
Liikevoitto	7,1	5,4	30,6 %	17,2	15,6	10,1 %	30,9
Liikevoitto, %	7,0 %	5,9 %		8,1 %	8,1 %		7,9 %
Kauden tulos	4,8	3,8	26,2 %	11,8	10,6	11,3 %	22,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,14	0,11	25,6 %	0,35	0,32	11,7 %	0,67
Liiketoiminnan rahavirta	9,7	5,3	83,9 %	28,4	18,5	53,5 %	46,1
Investoinnin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3,1	3,6	-13,1 %	6,1	8,2	-25,7 %	14,2
Nettovelka / 12 kk oikaistu käyttökate	2,1	2,2	-2,5 %	2,1	2,2	-2,5 %	2,1
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 511	1 372	10,1 %	1 511	1 372	10,1 %	1 454
Myymlöiden määrä kauden lopussa	342	324	5,6 %	342	324	5,6 %	335
joista omia myymälöitä	327	303	7,9 %	327	303	7,9 %	319

”Olemme tyytyväisiä toisen vuosineljänneksen tulokseen, jonka siivittämänä ensimmäisen vuosipuoliskon tulos kasvoi yli viime vuoden ennätystason. Oikaistu EBITA kasvoi 27,1 % toisella neljänneksellä, mikä on erittäin vahva saavutus vallitsevassa makrotaloudellisessa tilanteessa.” – David Rönnerberg, Musti Groupin toimitusjohtaja

Musti Group raportoi tänään kaikkien aikojen vahvimasta toisesta vuosineljänneksestään, joka siivitti puolivuotiskauden liikevaihdon 14,2 prosentin kasvuun paikallisissa valuutoissa laskettuna. Palvelut, myymälämyynti ja verkkokauppa kasvoivat kaikki kaksinumeroisin luvuin. Olen erittäin ylpeä siitä, mitä olemme tiiminä saavuttaneet, erityisesti vallitsevassa inflaatiotilanteessa. Kauppa on vilkastunut ja asiakkaiden kulutus kasvanut kaikilla markkinoillamme paikallisissa valuutoissa laskettuna.

Ruoka ja kulutustuotteet, jotka muodostavat yli 70 % myynnistämme, toimivat edelleen myynnin vahvana tukijalkana koko vuosineljänneksen ajan. Lemmikkivanhemmat eivät tingi lemmikkiensä tarpeista vaihtamalla edullisempiin tuotteisiin, ja voitamme asiakkaaksemme edelleen suuren määrän uusia pentuasiakkaita hakemaan neuvoja ja tukea uudelle perheelleen, kasvattaen samalla Mustin kanta-asiakasohjelman jäsenmäärää.

Konsernin oikaistu EBITA kasvoi upeasti 27,1 prosenttia toisella vuosineljänneksellä ja nosti tilikauden ensimmäisen vuosipuoliskon tuloksen viime vuoden ennätystasoakin korkeammalle. Viimeaikaisilla muutoksilla Ruotsin ja Norjan kruunujen kurseissa oli 0,6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan. On innostavaa nähdä, kuinka periksiantamaton työmme toimintamallimme tuottavuuden ja skaalautuvuuden parantamiseksi kantaa hedelmää. Konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin liikevaihtoon paranevat vuosineljännes toisensa jälkeen. Eskilstunan keskusvarasto on saavuttamassa sille asetetut tehokkuustavoitteet, mikä parantaa merkittävästi koko hankintaketjumme tehokkuutta.

Paikallisesti tuotettujen ja vastuullisten tuotteiden kysyntä jatkaa kasvuaan. Kerroimme huhtikuussa hankkineemme täyteen omistukseemme Liedossa sijaitsevan, premium-eläinruokia valmistavan yhteisyrityksemme Premium Pet Food Suomi Oy:n. Kaupan ansiosta pystymme vahvistamaan sitoutumistamme vastuullisesti tuotettujen tuotteiden tarjoamiseen. Tehtaan sijainti on optimaalinen raaka-aineiden tarjonnan suhteen ja raaka-aineet tulevat pääosin paikallisilta tuottajilta. Olemme innoissamme kaupan meille tarjoamista mahdollisuuksista: pystymme vastaamaan paikallisesti ja vastuullisesti tuotettujen tuotteiden kasvavaan kysyntään ja parantamaan kannattavuuttamme siirtämällä omien merkkien tuotantoa omaan tehtaaseemme. Tämä tukee strategiaamme erinomaisesti.

Olen erittäin tyytyväinen toimintamme kehitykseen. Kykymme yhdistää kasvava valikoima tuotteita, palveluja ja neuvontaa käytännölliseksi tarjoamaksi lemmikkivanhemmille on keskeinen tekijä jatkuvassa, toimintamarkkinoidemme kasvuvauhdin ylittävässä kasvussamme. Emme olisi pystyneet tukemaan asiakkaitamme ja saavuttamaan näin vahvoja tuloksia ilman mahtavan tiimimme omistautumista ja osaamista.

Keskeisin tehtävämme on ja tulee aina olemaan lemmikkivanhempien ja heidän lemmikkiensä tarpeiden palveleminen parhaalla mahdollisella tavalla. Tiedostamme, että ilman heidän luottamustaan ja uskollisuuttaan emme olisi tässä tänään. Haluankin lämpimästi kiittää lähes 2 500 tiimiläistämme omastani sekä osakkeenomistajiemme, hallituksemme ja johtoryhmämme puolesta väsymättömästä omistautumisesta lemmikkivanhemmille ja heidän lemmikeillensä.

Musti Groupilla on kestävä liiketoimintamalli, ja pohjoismaiset yhteiskunnat seisovat kestävällä pohjalla haastavassa taloustilanteessa. Toisen vuosineljänneksen ja ensimmäisen vuosipuoliskon tulokset ovat osoitus tästä, ja olemme yhä hyvässä vauhdissa matkalla kohti asettamiemme taloudellisten tavoitteiden saavuttamista.

David Rönnerberg
Toimitusjohtaja

Taloudelliset tavoitteet

Hallituksen 3.5.2021 päivittämät yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

Kasvu	Tavoitteena on liikevaihdon kasvu vähintään 500 miljoonaan euroon tilikauteen 2024 mennessä vahvana jatkuvan asiakashankintavauhdin ja osuuden kasvattamisen kokonaiskulutuksesta tukemana.
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.
Pääomarakenne	Tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5-kertaisena.
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa osinkona 60–80 prosenttia nettotuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan yritysostot, yhtiön taloudellinen asema, rahavirta ja kasvumahdollisuudet.

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

Markkinanäkymät

Musti Group toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikkiruoan, herkkujen, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Markkinoiden arvo on arviolta noin 3,4 miljardia euroa vuonna 2021, mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 1.4 miljardia euroa, Suomen noin 1,0 miljardia euroa ja Norjan noin 1,0 miljardia euroa.

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

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

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

Konsernin tulos

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	1-3/2023	1-3/2022	Muutos %	10/2022-3/2023	10/2021-3/2022	Muutos %	10/2021-9/2022
Liikevaihto							
Konserni	101,7	92,4	10,0 %	212,1	193,8	9,4 %	391,1
Suomi	44,9	40,5	10,9 %	92,5	84,3	9,7 %	169,7
Ruotsi	41,6	38,8	7,2 %	86,4	81,8	5,7 %	164,9
Norja	15,2	13,1	15,5 %	33,2	27,7	19,8 %	56,5

Tammikuu – maaliskuu 2023

Konsernin liikevaihto kasvoi 10,0 prosenttia 101,7 (92,4) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvanut määrä sekä hinnankorotukset. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut, vaikuttaen liikevaihdon kasvuun negatiivisesti 5,4 prosenttiyksikköä. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 3,1 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 3,7 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Norjan kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 1,4 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 1,7 prosenttiyksiköllä. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 15,4 prosenttia. Hintojen nousun vaikutus liikevaihtoon oli 8 prosenttia. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 10,8 (4,5) prosenttia. Ruoan ja kulutustarvikkeiden kasvu oli suurempi kuin harkinnanvaraisten tuotteiden kategorian kasvu.

Myymlämyynti kasvoi 10,8 prosenttia 77,1 (69,6) miljoonaan euroon. Lisäsimme verkostoomme kaksi uutta omaa myymälää neljänneksen aikana ja 24 omaa uutta myymälää edellisen 12 kuukauden aikana. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 9,0 (1,3) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 10,6 prosenttia 24,1 (21,8) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 16,4 (14,1) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,8 (23,6) prosenttia.

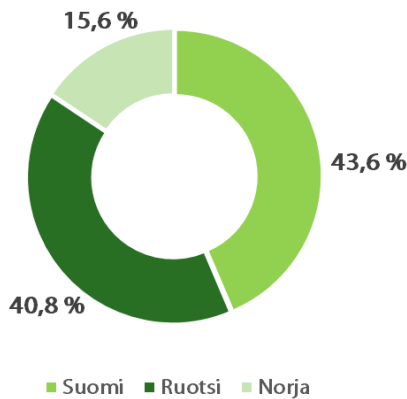
Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

Konsernin liikevaihto kasvoi 9,4 prosenttia 212,1 (193,8) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvanut määrä. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut, vaikuttaen liikevaihdon kasvuun negatiivisesti 4,8 prosenttiyksikköä. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 6,4 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 3,3 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Norjan kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 2,9 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 1,5 prosenttiyksiköllä. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 14,2 prosenttia. Hintojen nousun vaikutus liikevaihtoon oli 6 prosenttia. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 8,8 (6,9) prosenttia. Ruoan ja kulutustarvikkeiden kasvu oli suurempi kuin harkinnanvaraisten tuotteiden kategorian kasvu.

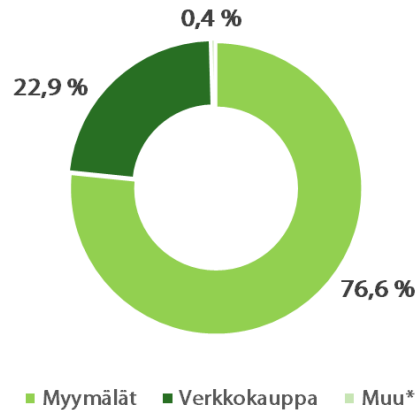
Myymlämyynti kasvoi 10,1 prosenttia 162,5 (147,6) miljoonaan euroon. Lisäsimme verkostoomme kahdeksan uutta omaa myymälää ensimmäisen vuosipuoliskon aikana ja 24 omaa uutta myymälää edellisen 12 kuukauden aikana. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 6,2 (4,1) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 11,5 prosenttia 48,7 (43,7) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 17,7 (15,9) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,9 (22,5) prosenttia.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 10,1 prosenttia 1 511 tuhanteen (31.3.2022: 1 372 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudesta laskettuna oli 180,8 euroa 31.3.2023 (31.3.2022: 186,6 euroa). Lasku johtui valuuttakurssien vaihtelusta. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistuna keskimääräinen kulutus kasvoi hieman vertailukaudesta.

Liikevaihto segmentteittäin 10/2022-3/2023



Liikevaihto myyntikanavittain 10/2022-3/2023



*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Tammikuu – maaliskuu 2023

Oikaistu EBITA parani 27,1 prosenttia 8,9 (7,0) miljoonaan euroon. Kasvua edesauttoi kaupan vilkastuminen, inflaatioon vastaamiseksi tehdyt hinnankorotukset ja kustannusten tarkka seuranta haastavasta inflatorisesta ympäristöstä huolimatta. Viimeaikaisilla muutoksilla Ruotsin ja Norjan kruunujen kurssissa oli 0,6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan. Oikaistu EBITA-marginaali oli 8,7 (7,6) prosenttia.

Myyntikate laski 45,1 (46,5) prosenttiin. Myyntikatetta heikensi epäsuotuisa valuuttakurssikehitys. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus säilyi hyvällä tasolla 52,3 (52,2) prosentissa. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 30,4 (32,1) prosenttia.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 7,8 (7,0) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,3 (1,6) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Oikaisut EBITAan olivat vuosineljänneksen aikana 0,5 miljoonaa euroa (0,0 miljoonaa euroa).

Liikevoitto nousi 30,6 prosenttia 7,1 (5,4) miljoonaan euroon. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti 0,5 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 6,3 (4,6) miljoonaa euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 0,7 miljoonaa euroa (0,8 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulovaikutus johtui pääosin korkokuluista. Kauden tulos oli 4,8 (3,8) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,14 (0,11) euroa.

Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

Oikaistu EBITA parani 1,3 prosenttia 20,6 (20,3) miljoonaan euroon. Viimeaikaisilla muutoksilla Ruotsin ja Norjan kruunujen kurssissa oli 1,3 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan (vertailujaksolla 0,2 miljoonaa euroa positiivinen). Oikaistu EBITA-marginaali oli 9,7 (10,5) prosenttia.

Myyntikate laski 45,5 (47,0) prosenttiin. Myyntikatetta heikensi kasvanut inflaatio ja epäsuotuisa valuuttakurssikehitys. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus oli 53,0 (53,0) prosenttia. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 29,6 (31,1) prosenttia.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 15,2 (13,5) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 2,9 (3,2) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Oikaisut EBITAan olivat katsauskauden aikana 0,5 miljoonaa euroa (vertailukaudella 1,5 miljoonaa euroa liittyen hankintaketjun tehostamisprojektiin ja organisaation rakennemuutosten kustannuksiin).

Liikevoitto nousi 10,1 prosenttia 17,2 (15,6) miljoonaan euroon. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti 1,2 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 15,3 (13,6) miljoonaa euroa. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 1,8 miljoonaa euroa (2,0 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulostaikutus johtui pääosin korkokuluista. Kauden tulos oli 11,8 (10,6) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,35 (0,32) euroa.

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli tammi-maaliskuussa 9,7 (5,3) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman kasvu vaikutti -2,8 (-8,9) miljoonaa euroa rahavirtaan vuosineljänneksen aikana. Investointeihin käytettiin 3,2 (6,3) miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana.

Lokakuussa 2022 – maaliskuussa 2023 liiketoiminnan rahavirta oli 28,4 (18,5) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman kasvu vaikutti -1,6 (-14,3) miljoonaa euroa rahavirtaan katsauskauden aikana. Investointeihin käytettiin 8,7 (17,2) miljoonaa euroa katsauskauden aikana.

Rahavarat kauden lopussa olivat 11,5 miljoonaa euroa (30.9.2022: 10,0). Konsernin taseen loppusumma oli 376,8 miljoonaa euroa (30.9.2022: 371,4).

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 150,9 miljoonaa euroa (30.9.2022: 160,3).

Nettovelkaantumisasaste oli kauden lopussa 97,9 prosenttia (30.9.2022: 89,4) ja nettovelka oli 147,9 miljoonaa euroa (30.9.2022: 143,4). Nettovelkaan sisältyvät korolliset lainat ja yritystodistukset olivat kauden lopussa 78,3 miljoonaa euroa (30.9.2022: 74,8) ja vuokrasopimusvelat 81,4 miljoonaa euroa (30.9.2022: 80,7).

Musti Group keskittyy riittävän likviditeetin ylläpitämiseen. Kauden lopun 11,5 miljoonan euron rahavarojen lisäksi Musti Groupilla on käyttämätön 5,0 miljoonan euron tililiimiitti, 50 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta 31,5 miljoonaa euroa on käyttämättä sekä nostamaton 40,0 miljoonan euron valmiusluottolimiitti.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin tammi-maaliskuussa olivat 3,1 (3,6) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin. Vuosineljänneksen aikana ei tehty yritysostoja.

Lokakuussa 2022 – maaliskuussa 2023 investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 6,1 (8,2) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin. Lisäksi lokakuussa 2022 – maaliskuussa 2023 toteutettiin Ruotsissa ja Norjassa liiketoimintakauppoja 2,6 miljoonan euron arvosta. Musti Group hankki ensimmäisen vuosipuoliskon aikana liiketoimintakaupoilla neljä lemmikitarvikeliikettä, joista kolme Ruotsissa ja yksi Norjassa.

Liiketoimintasegmenttien tulos

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

Suomi

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

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

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	1–3/2023	1–3/2022	Muutos %	10/2022–3/2023	10/2021–3/2022	Muutos %	10/2021–9/2022
Liikevaihto	44,9	40,5	10,9 %	92,5	84,3	9,7 %	169,7
Liikevaihdon kasvu, %	10,9 %	9,1 %		9,7 %	10,6 %		11,2 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	11,8 %	0,3 %		9,3 %	2,4 %		2,7 %
Käyttökate, EBITDA	12,3	9,9	24,6 %	24,9	22,6	10,0 %	44,5
Käyttökate, EBITDA, %	27,3 %	24,3 %		26,9 %	26,8 %		26,2 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	12,3	9,9	24,6 %	24,9	22,7	9,8 %	44,5
Oikaistu EBITDA, %	27,3 %	24,3 %		26,9 %	26,9 %		26,2 %
EBITA	9,5	7,3	30,1 %	19,4	17,6	9,9 %	34,2
EBITA, %	21,1 %	18,0 %		21,0 %	20,9 %		20,2 %
Oikaistu EBITA	9,5	7,3	30,1 %	19,4	17,7	9,7 %	34,3
Oikaistu EBITA, %	21,1 %	18,0 %		21,0 %	21,0 %		20,2 %
Myymlöiden lukumäärä	139	140	-0,7 %	139	140	-0,7 %	140
joista omia myymälöitä	139	140	-0,7 %	139	140	-0,7 %	140

Tammikuu – maaliskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Suomessa 10,9 prosenttia yhteensä 44,9 (40,5) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu johtui vahvasta kasvusta sekä verkkokaupoissa että myymälöissä vilkkaan kaupan ja hinnankorotusten tukemana. Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 11,8 prosenttia.

EBITA ja oikaistu EBITA kasvoivat 30,1 prosenttia 9,5 (7,3) miljoonaan euroon. Kannattavuuden kasvu johtui pääasiassa hyvästä myyntikatteen kehityksestä ja kustannusten hallinnasta inflaatiosta huolimatta. Oikaistu EBITA-marginaali oli 21,1 (18,0) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Suomen myymäläverkostossa ei tapahtunut muutoksia.

Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Suomessa 9,7 prosenttia yhteensä 92,5 (84,3) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu johtui vahvasta kasvusta sekä verkkokaupoissa että myymälöissä vilkkaan kaupan ja hinnankorotusten tukemana. Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 9,3 prosenttia.

EBITA kasvoi 9,9 prosenttia 19,4 (17,6) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 9,7 prosenttia 19,4 (17,7) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA-marginaali oli 21,0 (21,0) prosenttia.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana yksi oma myymälä yhdistettiin toiseen myymälään. Suomessa ei avattu uusia omia myymälöitä.

Ruotsi

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

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

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	1-3/2023	1-3/2022	Muutos %	10/2022-3/2023	10/2021-3/2022	Muutos %	10/2021-9/2022
Liikevaihto	41,6	38,8	7,2 %	86,4	81,8	5,7 %	164,9
Liikevaihdon kasvu, %	7,2 %	8,9 %		5,7 %	14,7 %		11,8 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	9,5 %	7,6 %		8,3 %	9,6 %		8,9 %
Käyttökate, EBITDA	8,5	8,6	-0,9 %	17,9	19,1	-5,9 %	37,3
Käyttökate, EBITDA, %	20,5 %	22,2 %		20,7 %	23,3 %		22,6 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	8,6	8,6	0,4 %	18,0	19,1	-5,3 %	37,3
Oikaistu EBITDA, %	20,8 %	22,2 %		20,9 %	23,3 %		22,6 %
EBITA	5,7	6,1	-5,4 %	12,5	14,1	-11,5 %	26,9
EBITA, %	13,8 %	15,6 %		14,4 %	17,2 %		16,3 %
Oikaistu EBITA	5,9	6,1	-3,5 %	12,6	14,1	-10,7 %	26,9
Oikaistu EBITA, %	14,1 %	15,6 %		14,6 %	17,2 %		16,3 %
Myymlöiden lukumäärä	131	128	2,3 %	131	128	2,3 %	129
joista omia myymälöitä	116	107	8,4 %	116	107	8,4 %	113

Tammikuu – maaliskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 7,2 prosenttia yhteensä 41,6 (38,8) miljoonaan euroon. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 3,2 miljoonalla eurolla toisella vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 14,8 prosenttia. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 9,5 prosenttia.

EBITA laski 5,4 prosenttia 5,7 (6,1) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski 3,5 prosenttia 5,9 (6,1) miljoonaan euroon. Kannattavuuden lasku johtui valuuttakurssien aiheuttamasta negatiivisesta myyntikatteen kehityksestä. Oikaistu EBITA-marginaali laski 14,1 (15,6) prosenttiin.

Vuosineljänneksen aikana Ruotsin myymäläverkostossa ei tapahtunut muutoksia.

Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 5,7 prosenttia yhteensä 86,4 (81,8) miljoonaan euroon. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 6,6 miljoonalla eurolla ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 13,8 prosenttia. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 8,3 prosenttia.

EBITA laski 11,5 prosenttia 12,5 (14,1) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski 10,7 prosenttia 12,6 (14,1) miljoonaan euroon. Kannattavuuden lasku johtui myyntikatteeseen kohdistuneesta paineesta sekä valuuttakurssin negatiivisesta kehityksestä. Oikaistu EBITA-marginaali laski 14,6 (17,2) prosenttiin.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Ruotsissa ostettiin yksi franchise-myymäla ja kaksi kolmannen osapuolen myymälää. Ruotsissa ei avattu uusia omia myymälöitä.

Norja

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

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

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	1-3/2023	1-3/2022	Muutos %	10/2022-3/2023	10/2021-3/2022	Muutos %	10/2021-9/2022
Liikevaihto	15,2	13,1	15,5 %	33,2	27,7	19,8 %	56,5
Liikevaihdon kasvu, %	15,5 %	35,7 %		19,8 %	43,9 %		38,7 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	11,2 %	10,3 %		8,7 %	15,6 %		13,9 %
Käyttökate, EBITDA	3,2	3,1	2,3 %	7,9	7,1	10,5 %	14,6
Käyttökate, EBITDA, %	20,8 %	23,5 %		23,7 %	25,7 %		25,8 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	3,2	3,1	2,3 %	7,9	7,1	10,5 %	14,6
Oikaistu EBITDA, %	20,8 %	23,5 %		23,7 %	25,7 %		25,8 %
EBITA	1,7	1,9	-12,4 %	5,0	5,0	1,1 %	9,9
EBITA, %	11,2 %	14,8 %		15,1 %	17,9 %		17,6 %
Oikaistu EBITA	1,7	1,9	-12,4 %	5,0	5,0	1,1 %	9,9
Oikaistu EBITA, %	11,2 %	14,8 %		15,1 %	17,9 %		17,6 %
Myymlöiden lukumäärä	72	56	28,6 %	72	56	28,6 %	66
joista omia myymälöitä	72	56	28,6 %	72	56	28,6 %	66

Tammikuu – maaliskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Norjassa 15,5 prosenttia yhteensä 15,2 (13,1) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 11,2 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa 1,2 miljoonalla eurolla toisella vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 30,5 prosenttia.

EBITA ja oikaistu EBITA laskivat 12,4 prosenttia 1,7 (1,9) miljoonaan euroon. Kannattavuuden lasku johtui pääasiassa valuuttakurssien aiheuttamasta negatiivisesta myyntikatteen kehityksestä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 11,2 (14,8) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Norjassa avattiin kaksi uutta omaa myymälää.

Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Norjassa 19,8 prosenttia yhteensä 33,2 (27,7) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 8,7 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa 2,6 miljoonalla eurolla ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 29,1 prosenttia.

EBITA ja oikaistu EBITA kasvoivat 1,1 prosenttia 5,0 (5,0) miljoonaan euroon. Kannattavuuden vaatimaton nousu johtui pääasiassa valuuttakurssien aiheuttamasta negatiivisesta myyntikatteen kehityksestä, jonka negatiivinen vaikutus lisääntyi toisen neljänneksen loppua kohti. Oikaistu EBITA-marginaali oli 15,1 (17,9) prosenttia.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana Norjassa avattiin viisi uutta omaa myymälää ja ostettiin yksi myymälä.

Konsernitoiminnot

Tammikuu – maaliskuu 2023

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -8,5 (-7,6) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -8,2 (-7,6) miljoonaa euroa. Konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 8,0 (9,0) prosenttia. Parannus oli konsernin pääkonttorin skaalautuvuuden saavuttamisen ja keskusvaraston parantuneen tehokkuuden ansiota.

Lokakuu 2022 – maaliskuu 2023

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -16,8 (-17,9) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -16,5 (-16,5) miljoonaa euroa. Konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 7,8 (8,5) prosenttia. Parannus oli konsernin pääkonttorin skaalautuvuuden saavuttamisen ja keskusvaraston parantuneen tehokkuuden ansiota.

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa 31.3.2023 henkilöstömäärä oli 1 580 (1 465), joista 648 (631) työskenteli Suomessa, 641 (614) Ruotsissa ja 291 (220) Norjassa.

Muutokset konsernin rakenteessa

Konsernin rakenteessa ei tapahtunut muutoksia lokakuussa 2022 – maaliskuussa 2023.

Muutokset konsernin johdossa

Konsernin johdossa ei tapahtunut muutoksia lokakuussa 2022 – maaliskuussa 2023.

Hallinnointi

Varsinainen yhtiökokous

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidettiin 30.1.2023 kello 13.00 Pörssitalossa Helsingissä. Yhtiön osakkeenomistajilla ja näiden asiamiehillä oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan osakkeenomistajina osallistumalla kokoukseen tai äänestämällä ennakkoon.

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2021 – 30.9.2022, myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenenä ja toimitusjohtajana tilikauden aikana toimineille sekä päätti hyväksyä Yhtiön toimielinten palkitsemisraportin.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikauden 1.10.2021 – 30.9.2022 voitto lisätään kertyneisiin voittovaroihin ja että osinkoa ei jaeta. Yhtiökokous päätti lisäksi, että osakkeenomistajille jaetaan pääomanpalautusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,50 euroa osakkeelta, ja että pääomanpalautus maksetaan kahdessa erässä.

Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä 0,25 euroa osakkeelta maksetaan osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 1.2.2023 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä maksetaan 8.2.2023.

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

Yhtiökokous valtuutti lisäksi hallituksen tarvittaessa päättämään uudesta täsmäytyspäivästä ja maksupäivästä pääomanpalautuksen toiselle erälle, mikäli Euroclear Finland Oy:n säännöt tai Suomen arvo-osuusjärjestelmää koskevat säädökset muuttuvat tai muutoin sitä edellyttävät.

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

- Hallituksen puheenjohtaja: 65 000 euroa
- Hallituksen muut jäsenet: 35 000 euroa

Lisäksi yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että hallituksen jäsenten vuosipalkkio maksetaan Yhtiön osakkeina ja rahana siten, että 50 prosentilla vuosipalkkiosta hankitaan hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun Yhtiön osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan ja loput vuosipalkkiosta maksetaan rahana. Osakkeet hankitaan kahden viikon kuluessa siitä, kun osavuositarkastus ajalta 1.10.2022 – 31.12.2022 on julkistettu tai ensimmäisenä sellaisena ajankohtana, kun se soveltuvan lainsäädännön mukaan on mahdollista. Yhtiö vastaa osakkeiden hankinnasta aiheutuvista kuluista ja varainsiirtoverosta. Jos palkkiota ei oikeudellisista tai muista syyistä voida maksaa Yhtiön osakkeina, palkkio maksetaan kokonaisuudessaan rahana. Lisäksi hallituksen tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan jäsenille maksetaan seuraavat vuosipalkkiot:

- Valiokunnan puheenjohtaja: 7 500 euroa
- Valiokunnan muut jäsenet: 5 000 euroa

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

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

Yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti, että yhtiöjärjestyksen 7 §:ään tehdään lisäys hallituksen mahdollisuudesta päättää harkintansa mukaan yhtiökokouksen järjestämisestä hybridikokouksena. Lisäksi muutoksella mahdollistetaan yhtiökokouksen järjestäminen etäkokouksena kokonaan ilman kokouspaikkaa.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakepääoma

Katsauskauden lopussa 31.3.2023 Musti Groupin osakepääoma oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen ja yhtä suureen osinkoon.

Kaupankäynti osakkeilla

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

Osakkeen avaushinta toisen vuosineljänneksen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 2.1.2023 oli 15,61 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.3.2023 osakkeen päätöskurssi oli 16,11 euroa. Osakkeen korkein vuosineljänneksellä noteerattu hinta oli 18,81 euroa, matalin 14,92 euroa ja keskimääräinen päätöskurssi 16,74 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä tammi-maaliskuussa 2023 noin 4,31 miljoonaa kappaletta.

Musti Groupin markkina-arvo 30.3.2023 oli 540 miljoonaa euroa.

Omat osakkeet

31.3.2023 Musti Groupilla oli 147 566 (244 000) omaa osaketta vastaten 0,44 (0,73) prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä.

Yhtiö luovutti 27.1.2023 vastikkeetta 96 434 yhtiön hallussa olevaa Musti Group Oyj:n osaketta suoriteperusteisen osakepalkkio-ohjelman 2020–2024 ansaintajakson 2020–2022 palkkioon oikeutetuille henkilöille.

Musti Group ei hankkinut katsauskaudella omia osakkeitaan.

Hallituksen valtuutukset

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti.

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

Omia osakkeita voidaan hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan.

Hallitus valtuutettiin päättämään muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä seikoista. Omien osakkeiden hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta).

Valtuutus kumoo 27.1.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 31.3.2024 saakka.

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

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

Valtuutus kumoaa 27.1.2022 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen päättää osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 31.3.2024 saakka.

Osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Katsauskauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 11 950. Hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 66,6 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 25,75 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä katsauskauden lopussa.

Lokakuun 2022 – maaliskuun 2023 aikana Musti Group vastaanotti seuraavat arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaiset ilmoitukset:

- Musti Group vastaanotti 22.11.2022 ilmoituksen, jonka mukaan AB Öresund (publ):n yhteenlaskettu suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 21.11.2022 laskenut alle 5 prosentin rajan.

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

Johdon liiketoimet

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

Palkitsemisjärjestelmät

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

Bonusjärjestelmä

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

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

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

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

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

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

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2020–2024

Suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa 2020–2024 on kolme ansaintajaksoa, tilikaudet 2020–2022, 2021–2023 ja 2022–2024. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa.

Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella katetaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja veroluonteiset maksut.

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

Suoriteperusteinen osakepalkkio-ohjelma 2023–2027

Suoriteperusteisessa osakepalkkio-ohjelmassa 2023–2027 on kolme ansaintajaksoa, tilikaudet 2023–2025, 2024–2026 ja 2025–2027. Hallitus päättää järjestelmän ansaintakriteerit ja kullekin kriteerille asetettavat tavoitteet kunkin ansaintajakson alussa. Järjestelmän mahdollinen palkkio maksetaan ansaintajakson päättymisen jälkeen osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella katetaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvat verot ja veroluonteiset maksut.

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

Yritysvastuu

Musti Group on 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 on rakentanut vankan perustan yhteiskuntavastuulle, ja asettanut tavoitteet ja määritellyt tunnusluvut tulosten mittaamista varten.

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

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

Musti Groupin muiden kuin taloudellisten tietojen raportti tilikaudelta 2022 julkaistiin tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä 16.12.2022. Raportti on luettavissa osoitteessa

<https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Riskit ja epävarmuustekijät

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

Musti Groupin riisienhallintaa ja liiketoimintaan liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin 16.12.2022 julkaistussa hallituksen toimintakertomuksessa, joka on luettavissa osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Kausivaihtelu

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

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

Olennaiset tapahtumat katsauskauden jälkeen

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin osavuositarkastus ajalta lokakuu 2022 – kesäkuu 2023 julkaistaan 10.8.2023.

Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetys ja puhelinkonferenssi analyytikoille ja medialle järjestetään 4.5.2023 klo 14.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönnerberg ja talousjohtaja Toni Rannikko.

Webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://mustigroup.videosync.fi/2023-q2-results>. Webcastista tehty tallenne on myöhemmin saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Puhelinkonferenssiin osallistujia pyydetään rekisteröitymään oheisen linkin kautta <http://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=1009766>. Rekisteröinnin tapahduttua osallistujat saavat puhelinnumerot ja konferenssitunnuksen osallistuakseen konferenssiin. Mikäli osallistuja haluaa esittää kysymyksiä, hänen tulee syöttää *5 liittyäkseen jonoon.

Helsinki, 4.5.2023

Hallitus

Puolivuotiskatsauksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lisätiedot:

David Rönnerberg, toimitusjohtaja, puh. +46 70 896 6552
Toni Rannikko, talousjohtaja, puh. +358 40 078 8812
Essi Nikitin, johtaja, sijoittajasuhteet ja viestintä puh. +358 50 581 1455

Jakelu:

Nasdaq Helsinki
Keskeiset mediat
www.mustigroup.com

Tiivistetty taloudellinen informaatio

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

EUR tuhatta	1.1.2023- 31.3.2023	1.1.2022- 31.3.2022	1.10.2022- 31.3.2023	1.10.2021- 31.3.2022	1.10.2021 - 30.9.2022
Liikevaihto	101 656	92 424	212 058	193 773	391 122
Liiketoiminnan muut tuotot	829	744	1 361	1 382	2 516
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	354	-37	324	90	84
Materiaalit ja palvelut	-55 808	-49 469	-115 573	-102 674	-209 626
Henkilöstökulut	-19 597	-18 530	-39 262	-36 442	-72 592
Liiketoiminnan muut kulut	-11 276	-11 180	-23 608	-23 812	-46 078
Poistot ja arvonalentumiset	-9 089	-8 537	-18 103	-16 698	-34 542
Liikevoitto	7 070	5 415	17 196	15 619	30 882
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-728	-825	-1 835	-2 024	-2 443
Kauden tulos ennen veroja	6 342	4 591	15 361	13 595	28 440
Tuloverot	-1 545	-790	-3 524	-2 962	-6 109
Kauden tulos	4 797	3 800	11 838	10 634	22 330
Kauden tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	4 766	3 794	11 822	10 621	22 328
Määräysvallattomille omistajille	31	7	16	13	2
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)					
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	0,14	0,11	0,35	0,32	0,67
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	0,14	0,11	0,35	0,32	0,66

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Kauden tulos	4 797	3 800	11 838	10 634	22 330
Muut laajan tuloksen erät					
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoerot	-1 953	-416	-3 778	-748	-6 148
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-1 953	-416	-3 778	-748	-6 148
Laajan tuloksen verot	154	0	299	0	512
Kauden laaja tulos yhteensä	2 999	3 385	8 359	9 886	16 695
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	2 968	3 378	8 045	9 874	16 705
Määräysvallattomille omistajille	31	7	16	13	-10

Konsernitase

EUR tuhatta	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	170 068	165 140	170 505
Muut aineettomat hyödykkeet	16 605	18 029	16 896
Käyttöoikeusomaisuuserät	77 345	78 416	76 227
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	18 073	18 468	18 538
Osuudet yhteisyrityksissä	1 398	1 080	1 074
Laskennalliset verosaamiset	3 762	4 432	4 351
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 505	0	0
Muut pitkäaikaiset varat	153	109	154
Pitkäaikaiset varat yhteensä	288 909	285 675	287 744
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	61 193	58 034	61 401
Myyntisaamiset ja muut saamiset	11 314	10 077	9 486
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	607	384	2 135
Tuloverosaamiset	3 293	2 662	625
Rahavarat	11 485	4 411	10 054
Lyhytaikaiset varat yhteensä	87 893	75 568	83 702
VARAT YHTEENSÄ	376 803	361 242	371 446
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	11 002	11 002	11 002
Muut rahastot	123 349	139 936	140 043
Omat osakkeet	-5 340	-6 910	-6 910
Muuntoerot	-8 938	228	-5 161
Kertyneet voittovarot	30 860	8 621	21 318
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	150 934	152 876	160 292
Määräysvallattomien omistajien osuus	77	136	75
Oma pääoma yhteensä	151 011	153 012	160 367
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	59 921	59 880	59 898
Vuokrasopimusvelat	57 209	60 457	57 776
Laskennalliset verovelat	3 533	2 653	3 265
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	120 663	122 990	120 940
Lyhytaikaiset velat			
Yritystodistukset	18 391	0	14 950
Vuokrasopimusvelat	24 239	22 701	22 905
Ostovelat ja muut velat	57 946	53 970	48 571
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	231	240	73
Tuloverovelat	4 158	8 279	3 640
Varaukset	163	50	0
Lyhytaikaiset velat yhteensä	105 129	85 240	90 139
Velat yhteensä	225 792	208 230	211 079
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	376 803	361 242	371 446

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	1.1.2023- 31.3.2023	1.1.2022- 31.3.2022	1.10.2022- 31.3.2023	1.10.2021- 31.3.2022	1.10.2021 - 30.9.2022
Liiketoiminnan rahavirrat					
Tilikauden tulos ennen veroja	6 342	4 591	15 361	13 595	28 440
Oikaisut					
Poistot ja arvonalentumiset	9 089	8 537	18 103	16 698	34 542
Rahoitustuotot ja -kulut	728	825	1 835	2 024	2 443
Muut oikaisut	-153	308	-66	1 114	1 296
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	16 006	14 261	35 234	33 431	66 720
Käyttöpääoman muutos:					
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-108	1 244	-1 928	-755	-764
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	645	-5 422	-1 515	-13 393	-16 301
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-3 339	-4 749	1 840	-175	1 678
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	13 205	5 334	33 631	19 107	51 333
Maksetut tuloverot	-3 490	-50	-5 224	-603	-5 199
Liiketoiminnan nettorahavirta	9 715	5 284	28 407	18 504	46 135
Investointien rahavirta					
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 099	-3 566	-6 108	-8 224	-14 216
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-127	-2 768	-2 553	-8 935	-18 735
Investointien nettorahavirta	-3 225	-6 334	-8 661	-17 159	-32 951
Rahoituksen rahavirta					
Maksetut pääomanpalautukset	-8 347	-7 316	-8 347	-7 316	-14 630
Maksetut osingot	0	0	0	0	-15
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	5 000	0	60 000	60 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	0	-50 000	-50 000
Yritystodistusten liikkeellelaskut	5 798	0	3 463	0	14 946
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-6 186	-5 447	-12 175	-10 547	-22 114
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 148	-1 684	-1 908	-3 398	-7 089
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	196	844	651	1 312	2 759
Rahoituksen nettorahavirta	-9 687	-8 603	-18 316	-9 948	-16 143
Rahavarojen muutos	-3 197	-9 653	1 430	-8 602	-2 959
Rahavarat kauden alussa	14 682	14 064	10 054	13 013	13 013
Rahavarat kauden lopussa	11 485	4 411	11 485	4 411	10 054

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallatt omien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2022	11 002	140 043	-6 910	-5 161	21 318	160 292	75	160 367
Tilikauden tulos					11 822	11 822	16	11 838
Muuntoerot				-3 777		-3 777	-1	-3 778
Laajan tuloksen verot					299	299		299
Tilikauden laaja tulos	0	0	0	-3 777	12 121	8 344	15	8 359
Pääomanpalautus		-16 694				-16 694		-16 694
Osakeperusteinen palkitseminen			1 570		-2 591	-1 021		-1 021
Muut muutokset					12	12	-12	0
Oma pääoma 31.3.2023	11 002	123 349	-5 340	-8 938	30 860	150 934	77	151 011

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallatt omien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2021	11 002	154 691	-6 910	975	-2 890	156 867	110	153 279
Tilikauden tulos					10 621	10 621	13	10 634
Muuntoerot				-747		-747	-1	-748
Tilikauden laaja tulos	0	0	0	-747	10 621	9 874	12	9 886
Pääomanpalautus		-14 756				-14 756		-14 756
Osakeperusteinen palkitseminen					893	893		893
Muut muutokset							12	12
Oma pääoma 31.3.2022	11 002	139 936	-6 910	228	8 623	152 878	134	153 012

Laadintaperiaatteet

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

Osavuositarkastus 1.10.2022–31.3.2023 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, ja osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä.

Osavuositarkastuksessa esitetyt luvut ei ole tilintarkastettu.

Konsernitilinpäätökset laaditaan euroissa, joka on yhtiön toimintavälittämällä sekä yhtiön ja konsernin raportointivälittämällä. Osavuositarkastus esitetään tuhansina euroina, ellei toisin mainita.

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

Kirjanpidolliset harkinnat johtuen Ukrainan sodasta

Konsernin johto on arvioinut Ukrainan sodan vaikutuksia. Sodalla ei ole välittömiä vaikutuksia Yhtiön liiketoimintaan, koska Yhtiöllä ei ole liiketoimintaa eikä toimittajia Venäjällä tai Ukrainassa. Sodan välillisiin vaikutuksiin sisältyy maailmanlaajuisen toimitusketjun epävarmuus ja toimitusaikojen pitkittyminen sekä kuluttajien luottamuksen heikentyminen. Konsernin johto on myös tarkastellut tase-erien kirjanpitoarvoja näistä johtuen. Arvioinnissa ei havaittu omaisuuserien arvonalentumista.

Segmentit**1/2023-3/2023**

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	44 900	41 578	15 178	0	101 656
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmentteittäin	44 %	41 %	15 %	0 %	100 %
Käyttökate	12 276	8 525	3 154	-7 796	16 159
Oikaisut	0	117	0	369	485
Oikaistu käyttökate	12 276	8 642	3 154	-7 427	16 644
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 800	-2 788	-1 454	-723	-7 765
EBITA	9 475	5 738	1 700	-8 519	8 394
Oikaisut	0	117	0	369	485
Oikaistu EBITA	9 475	5 854	1 700	-8 150	8 879
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 324
Liikevoitto					7 070
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-728
Tulos ennen veroja					6 342
Tuloverot					-1 545
Kauden tulos					4 797

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

1/2022-3/2022

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	40 481	38 798	13 146	0	92 424
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmentteittäin	44 %	42 %	14 %	0 %	100 %
Käyttökate	9 851	8 607	3 084	-7 589	13 953
Oikaisut	0	0	0	0	0
Oikaistu käyttökate	9 851	8 607	3 084	-7 589	13 953
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 568	-2 539	-1 143	-715	-6 964
EBITA	7 283	6 068	1 941	-8 304	6 988
Oikaisut	0	0	0	0	0
Oikaistu EBITA	7 283	6 068	1 941	-8 304	6 988
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 573
Liikevoitto					5 415
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-825
Tulos ennen veroja					4 591
Tuloverot					-790
Kauden tulos					3 800

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

10/2022-3/2023

EUR tuhatta	Konsernitoim				
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	Konserni
Liikevaihto *	92 459	86 424	33 175	0	212 058
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmentteittäin	44 %	41 %	16 %	0 %	100 %
Käyttökate	24 877	17 928	7 863	-15 369	35 300
Oikaisut	0	117	0	369	485
Oikaistu käyttökate	24 877	18 045	7 863	-15 000	35 785
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-5 481	-5 449	-2 838	-1 453	-15 220
EBITA	19 396	12 479	5 026	-16 821	20 079
Oikaisut	0	117	0	369	485
Oikaistu EBITA	19 396	12 596	5 026	-16 452	20 565
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-2 883
Liikevoitto					17 196
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 835
Tulos ennen veroja					15 361
Tuloverot					-3 524
Kauden tulos					11 838

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

10/2021-3/2022

EUR tuhatta	Konsernitoim				
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	Konserni
Liikevaihto *	84 298	81 775	27 701	0	193 773
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmentteittäin	44 %	42 %	14 %	0 %	100 %
Käyttökate	22 616	19 052	7 115	-16 466	32 317
Oikaisut	39	0	0	1 424	1 463
Oikaistu käyttökate	22 655	19 052	7 115	-15 042	33 780
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-4 966	-4 951	-2 147	-1 423	-13 487
EBITA	17 649	14 101	4 968	-17 889	18 830
Oikaisut	39	0	0	1 424	1 463
Oikaistu EBITA	17 688	14 101	4 968	-16 465	20 293
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-3 212
Liikevoitto					15 619
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-2 024
Tulos ennen veroja					13 595
Tuloverot					-2 962
Kauden tulos					10 634

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

FY2022

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	169 704	164 905	56 512	0	391 122
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	43 %	42 %	14 %	0 %	100 %
Käyttökate	44 486	37 273	14 586	-30 920	65 425
Oikaisut	39	0	0	1 424	1 463
Oikaistu käyttökate	44 525	37 273	14 586	-29 497	66 888
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-10 252	-10 335	-4 644	-2 892	-28 124
EBITA	34 234	26 938	9 941	-33 813	37 300
Oikaisut	39	0	0	1 424	1 463
Oikaistu EBITA	34 273	26 938	9 941	-32 389	38 763
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-6 418
Liikevoitto					30 882
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-2 443
Tulos ennen veroja					28 440
Tuloverot					-6 109
Kauden tulos					22 330

Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Group osti raportointikaudella kolme lemmikkieläinliikettä Ruotsissa ja yhden Norjassa liiketoimintakaupoilla. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 2,4 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 2,2 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Myymälöiden hankinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin liikevaihtoon tai tulokseen.

Raportointikauden jälkeen Musti Group hankki lemmikkiruokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n täyteen omistukseensa. Yhtiö on 3.4.2023 lähtien ollut Musti Groupin kokonaan omistama tytäryhtiö. Ennen kauppaa Musti Group omisti 49,2 % Premium Pet Food Suomi Oy:n osakkeista. Yhtiön liikevaihto edelliseltä tilikaudelta heinäkuusta 2021 kesäkuuhun 2022 oli 7,7 miljoonaa euroa ja käyttökate 1,4 miljoonaa euroa (Suomen kirjanpitolain mukaan raportoidut luvut). Konserni arvioi, että se tulee kirjaamaan noin 2,4 miljoonan euron käyvän arvon voiton liittyen aikaisempaan omistussuuteensa yhtiössä Q3 2023 aikana.

Alustava hankintamenolaskelma on esitetty alla:

EUR tuhatta

Hankintameno sisältäen käyvän arvon voiton aikaisemmasta omistuksesta	7 795
Hankitun nettovarallisuuden käyvät arvot	
Pitkäaikaiset varat	
Asiakassuhteet	1 119
Tavaramerkit	916
Muut aineettomat hyödykkeet	126
Aineelliset hyödykkeet	10 445
Lyhytaikaiset varat	
Vaihto-omaisuus	1 462
Myyntisaamiset ja muut saamiset	1 515
Rahavarat	-449
Varat yhteensä	15 134
Pitkäaikaiset velat	
Laskennalliset verovelat	438
Lainat rahoituslaitoksilta	8 427
Vuokrasopimusvelat	394
Lyhytaikaiset velat	
Lainat rahoituslaitoksilta	600
Vuokrasopimusvelat	102
Ostovelat ja muut velat	1 771
Velat yhteensä	11 731
Hankittu nettovarallisuus	3 403
Liikearvo	4 392
Rahavirtavaikutus	
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	-2 000
Hankitun yhtiön rahavarat	-449
Hankintaan liittyvät kulut	-70
Vaikutus rahavirtoihin	-2 519

Henkilöstö

	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
Henkilöstö keskimäärin	1 600	1 446	1 523
Henkilöstö kauden lopussa	1 580	1 465	1 587

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.

Muut lähipiiritapahtumat

EUR tuhatta	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
Tavaroiden ja palveluiden ostot	4 638	1 990	4 430
Saamiset	76	76	76
Velat	594	240	96
Muut saamiset	318	0	0
Annetut takaukset	5 177	2 891	5 177

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

Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

EUR tuhatta	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
Hankintameno kauden alussa	205 937	192 294	192 294
Poistot ja arvonalentumiset	-6 102	-6 211	-12 584
Lisäykset	8 432	16 445	32 190
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	0	0	-70
Muuntoero	-3 522	-893	-5 894
Hankintameno kauden lopussa	204 744	201 636	205 937

Vuokrasopimukset**Käyttöoikeusomaisuuserät**

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
31.3.2023			
Hankintameno kauden alussa	75 604	623	76 227
Uudet sopimukset	5 588	91	5 679
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 223	-25	-1 247
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	10 952	31	10 982
Muuntoero	-2 281	-13	-2 294
Poistot	-11 871	-130	-12 001
Hankintameno kauden lopussa	76 768	577	77 345

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
31.3.2022			
Hankintameno kauden alussa	71 225	520	71 745
Uudet sopimukset	13 577	104	13 680
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-346	-20	-366
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	4 028	4	4 032
Muuntoero	-65	-6	-71
Poistot	-10 458	-145	-10 603
Hankintameno kauden lopussa	77 960	456	78 416

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

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
Vuokrasopimusvelka kauden alussa	80 681	76 472	76 472
Nettolisäykset	13 464	17 238	26 173
Vuokrien maksut	-13 259	-11 680	-24 197
Korkokulu	562	1 128	2 233
Vuokrasopimusvelka kauden lopussa	81 448	83 158	80 681
EUR tuhatta	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	57 209	60 457	57 776
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	24 239	22 701	22 905
Yhteensä	81 448	83 158	80 681

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.1.2023- 31.3.2023	1.1.2022- 31.3.2022	1.10.2022- 31.3.2023	1.10.2021- 31.3.2022	1.10.2021 - 30.9.2022
Kulut vuokrasopimuksista, jotka eivät sisälly vuokrasopimusvelkaan	-271	-385	-547	-550	-1 181
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-6 187	-5 456	-12 001	-10 603	-21 966
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-562	-561	-1 092	-1 128	-2 233
Yhteensä	-7 020	-6 402	-13 640	-12 281	-25 380

Rahoitusvarat ja -velat**Rahoitusvarat**

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.3.2023					
Pitkäaikaiset varat					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 505		1 505	1 505	Taso 2
Muut pitkäaikaiset varat		153	153	153	Taso 2
Yhteensä	1 505	153	1 658	1 658	
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		2 503	2 503	2 503	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	607		607	607	Taso 2
Rahavarat		11 485	11 485	11 485	Taso 2
Yhteensä	607	13 988	14 595	14 595	
Rahoitusvarat yhteensä	2 112	14 142	16 253	16 253	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.3.2022					
Pitkäaikaiset varat					
Muut pitkäaikaiset varat		109	109	109	Taso 2
Yhteensä		109	109	109	
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		3 035	3 035	3 035	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	384		384	384	Taso 2
Rahavarat		4 411	4 411	4 411	Taso 2
Yhteensä	384	7 446	7 830	7 830	
Rahoitusvarat yhteensä	384	7 555	7 939	7 939	

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

Rahoitusvelat

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.3.2023					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		59 921	59 921	59 921	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		57 209	57 209	57 209	Taso 2
Yhteensä		117 129	117 129	117 129	
Lyhytaikaiset velat					
Yritystodistukset		18 391	18 391	18 391	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		24 239	24 239	24 239	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		21 303	21 303	21 303	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	231		231	231	Taso 2
Yhteensä	231	63 933	64 165	64 165	
Rahoitusvelat yhteensä	231	181 063	181 294	181 294	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.3.2022					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		59 880	59 880	59 880	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		60 457	60 457	60 457	Taso 2
Yhteensä		120 337	120 337	120 337	
Lyhytaikaiset velat					
Vuokrasopimusvelat		22 701	22 701	22 701	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		21 596	21 596	21 596	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	240		240	240	Taso 2
Yhteensä	240	44 297	44 538	44 538	
Rahoitusvelat yhteensä	240	164 635	164 875	164 875	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
30.9.2022					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		59 898	59 898	59 898	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		57 776	57 776	57 776	Taso 2
Yhteensä		117 674	117 674	117 674	
Lyhytaikaiset velat					
Yritystodistukset		14 950	14 950	14 950	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		22 905	22 905	22 905	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		24 386	24 386	24 386	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	73		73	73	Taso 2
Yhteensä	73	62 241	62 314	62 314	
Rahoitusvelat yhteensä	73	179 915	179 989	179 989	

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

Taso 1

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

Taso 2

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

Taso 3

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

Katsauskaudella ei ole tehty tasojen välisiä siirtoja käyvän arvon hierarkiassa.

Johdannaissopimukset

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
31.3.2023				
Valuuttatermiinisopimukset	30 378	607	-232	375
Koronvaihtosopimukset	30 000	1 505		1 505
Yhteensä	60 378	2 111	-232	1 880

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
31.3.2022				
Valuuttatermiinisopimukset	16 027	384	-240	143
Yhteensä	16 027	384	-240	143

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

Konsernin vastuusitoumukset

EUR tuhatta	31.3.2023	31.3.2022	30.9.2022
Konserniyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet			
Vuokratakaukset	4 105	3 060	4 455
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	23	86	43
Yhteensä	4 128	3 145	4 498
Muut vastuut			
Muut takaukset	5 177	2 891	5 177
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	1 004	6 188	2 766
Yhteensä	6 180	9 079	7 943

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

Ehdolliset velat

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

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	1-3/2023	1-3/2022	Muutos%	YTD 2023	YTD 2022	Muutos%	FY2022
Liikevaihto	101,7	92,4	10,0 %	212,1	193,8	9,4 %	391,1
Liikevaihdon kasvu, %	10,0 %	12,1 %		9,4 %	16,2 %		14,7 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,8 %	4,5 %		8,8 %	6,9 %		6,7 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	9,0 %	1,3 %		6,2 %	4,1 %		4,2 %
Vertailukelpoinen verkkokaupan kasvu %	16,4 %	14,1 %		17,7 %	15,9 %		14,7 %
Myymälämyynti	77,1	69,6	10,8 %	162,5	147,6	10,1 %	300,3
Verkkokauppamyynti	24,1	21,8	10,6 %	48,7	43,7	11,5 %	87,0
Verkkokaupan osuus liikevaihdesta, %	23,8 %	23,6 %		22,9 %	22,5 %		22,2 %
Myyntikate, %	45,1 %	46,5 %		45,5 %	47,0 %		46,4 %
Käyttökate	16,2	14,0	15,8 %	35,3	32,3	9,2 %	65,4
Käyttökate, %	15,9 %	15,1 %		16,6 %	16,7 %		16,7 %
Oikaistu käyttökate	16,6	14,0	19,3 %	35,8	33,8	5,9 %	66,9
Oikaistu käyttökate, %	16,4 %	15,1 %		16,9 %	17,4 %		17,1 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	8,4	7,0	20,1 %	20,1	18,8	6,6 %	37,3
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	8,3 %	7,6 %		9,5 %	9,7 %		9,5 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	8,9	7,0	27,1 %	20,6	20,3	1,3 %	38,8
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	8,7 %	7,6 %		9,7 %	10,5 %		9,9 %
Liikevoitto	7,1	5,4	30,6 %	17,2	15,6	10,1 %	30,9
Liikevoitto, %	7,0 %	5,9 %		8,1 %	8,1 %		7,9 %
Kauden tulos	4,8	3,8	26,2 %	11,8	10,6	11,3 %	22,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,14	0,11	25,6 %	0,35	0,32	11,7 %	0,67
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,14	0,11	25,7 %	0,35	0,32	11,7 %	0,66
Liiketoiminnan rahavirta	9,7	5,3	83,9 %	28,4	18,5	53,5 %	46,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3,1	3,6	-13,1 %	6,1	8,2	-25,7 %	14,2
Nettovelka	147,9	138,5	6,8 %	147,9	138,5	6,8 %	143,4
Nettovelkaantumisaste, %	97,9 %	90,5 %		97,9 %	90,5 %		89,4 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,1	2,2	-2,5 %	2,1	2,2	-2,5 %	2,1
Omavaraisuusaste, %	40,1 %	42,4 %		40,1 %	42,4 %		43,2 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 511	1 372	10,1 %	1 511	1 372	10,1 %	1 454
Myymälöiden määrä kauden lopussa	342	324	5,6 %	342	324	5,6 %	335
joista omia myymälöitä	327	303	7,9 %	327	303	7,9 %	319
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	52,3 %	52,2 %		53,0 %	53,0 %		52,7 %

Suomi							
Liikevaihto	44,9	40,5	10,9 %	92,5	84,3	9,7 %	169,7
Liikevaihdon kasvu, %	10,9 %	9,1 %		9,7 %	10,6 %		11,2 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	11,8 %	0,3 %		9,3 %	2,4 %		2,7 %
Käyttökate	12,3	9,9	24,6 %	24,9	22,6	10,0 %	44,5
Käyttökate, %	27,3 %	24,3 %		26,9 %	26,8 %		26,2 %
Oikaistu käyttökate	12,3	9,9	24,6 %	24,9	22,7	9,8 %	44,5
Oikaistu käyttökate, %	27,3 %	24,3 %		26,9 %	26,9 %		26,2 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	9,5	7,3	30,1 %	19,4	17,6	9,9 %	34,2
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	21,1 %	18,0 %		21,0 %	20,9 %		20,2 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	9,5	7,3	30,1 %	19,4	17,7	9,7 %	34,3
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	21,1 %	18,0 %		21,0 %	21,0 %		20,2 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	531	507	4,6 %	531	507	4,6 %	524
Myymlöiden määrä kauden lopussa	139	140	-0,7 %	139	140	-0,7 %	140
joista omia myymälöitä	139	140	-0,7 %	139	140	-0,7 %	140
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	56,0 %	57,4 %		56,6 %	57,9 %		57,5 %
Ruotsi							
Liikevaihto	41,6	38,8	7,2 %	86,4	81,8	5,7 %	164,9
Liikevaihdon kasvu, %	7,2 %	8,9 %		5,7 %	14,7 %		11,8 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	9,5 %	7,6 %		8,3 %	9,6 %		8,9 %
Käyttökate	8,5	8,6	-0,9 %	17,9	19,1	-5,9 %	37,3
Käyttökate, %	20,5 %	22,2 %		20,7 %	23,3 %		22,6 %
Oikaistu käyttökate	8,6	8,6	0,4 %	18,0	19,1	-5,3 %	37,3
Oikaistu käyttökate, %	20,8 %	22,2 %		20,9 %	23,3 %		22,6 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	5,7	6,1	-5,4 %	12,5	14,1	-11,5 %	26,9
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	13,8 %	15,6 %		14,4 %	17,2 %		16,3 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	5,9	6,1	-3,5 %	12,6	14,1	-10,7 %	26,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	14,1 %	15,6 %		14,6 %	17,2 %		16,3 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	692	631	9,6 %	692	631	9,6 %	669
Myymlöiden määrä kauden lopussa	131	128	2,3 %	131	128	2,3 %	129
joista omia myymälöitä	116	107	8,4 %	116	107	8,4 %	113
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	46,3 %	44,8 %		47,1 %	45,8 %		45,9 %
Norja							
Liikevaihto	15,2	13,1	15,5 %	33,2	27,7	19,8 %	56,5
Liikevaihdon kasvu, %	15,5 %	35,7 %		19,8 %	43,9 %		38,7 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	11,2 %	10,3 %		8,7 %	15,6 %		13,9 %
Käyttökate	3,2	3,1	2,3 %	7,9	7,1	10,5 %	14,6
Käyttökate, %	20,8 %	23,5 %		23,7 %	25,7 %		25,8 %
Oikaistu käyttökate	3,2	3,1	2,3 %	7,9	7,1	10,5 %	14,6
Oikaistu käyttökate, %	20,8 %	23,5 %		23,7 %	25,7 %		25,8 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	1,7	1,9	-12,4 %	5,0	5,0	1,1 %	9,9
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	11,2 %	14,8 %		15,1 %	17,9 %		17,6 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	1,7	1,9	-12,4 %	5,0	5,0	1,1 %	9,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	11,2 %	14,8 %		15,1 %	17,9 %		17,6 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	288	233	23,6 %	288	233	23,6 %	261
Myymlöiden määrä kauden lopussa	72	56	28,6 %	72	56	28,6 %	66
joista omia myymälöitä	72	56	28,6 %	72	56	28,6 %	66
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	57,3 %	57,8 %		58,3 %	58,6 %		57,6 %

Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita

	1.1.2023- 31.3.2023	1.1.2022- 31.3.2022	1.10.2022- 31.3.2023	1.10.2021- 31.3.2022	1.10.2021 - 30.9.2022
Myyntikate					
Liikevaihto	101,7	92,4	212,1	193,8	391,1
Materiaalit ja palvelut	-55,8	-49,5	-115,6	-102,7	-209,6
Myyntikate	45,8	43,0	96,5	91,1	181,5
Myyntikate, %	45,1 %	46,5 %	45,5 %	47,0 %	46,4 %
Käyttökate					
Liikevoitto/-tappio	7,1	5,4	17,2	15,6	30,9
Poistot ja arvonalentumiset	9,1	8,5	18,1	16,7	34,5
Käyttökate	16,2	14,0	35,3	32,3	65,4
Käyttökate, %	15,9 %	15,1 %	16,6 %	16,7 %	16,7 %
Oikaistu käyttökate					
Liikevoitto/-tappio	7,1	5,4	17,2	15,6	30,9
Poistot ja arvonalentumiset	9,1	8,5	18,1	16,7	34,5
Oikaisut	0,5	0,0	0,5	1,5	1,5
Oikaistu käyttökate	16,6	14,0	35,8	33,8	66,9
Oikaistu käyttökate, %	16,4 %	15,1 %	16,9 %	17,4 %	17,1 %
Oikaisut (Käyttökate)					
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,5	0,0	0,5	0,0	1,5
Oikaisut (Käyttökate)	0,5	0,0	0,5	1,5	1,5
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)					
Liikevoitto/-tappio	7,1	5,4	17,2	15,6	30,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,3	1,6	2,9	3,2	6,4
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja EBITA, %	8,4	7,0	20,1	18,8	37,3
EBITA, %	8,3 %	7,6 %	9,5 %	9,7 %	9,5 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)					
Liikevoitto/-tappio	7,1	5,4	17,2	15,6	30,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,3	1,6	2,9	3,2	6,4
Oikaisut	0,5	0,0	0,5	1,5	1,5
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	8,9	7,0	20,6	20,3	38,8
Oikaistu EBITA (%)	8,7 %	7,6 %	9,7 %	10,5 %	9,9 %
Oikaisut (Liikevoitto)					
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,5	0,0	0,5	1,5	1,5
Oikaisut (Liikevoitto)	0,5	0,0	0,5	1,5	1,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton					
Kauden tulos	4,8	3,8	11,8	10,6	22,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	33,3	33,3	33,3	33,4	33,3
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,14	0,11	0,35	0,32	0,67
Osakekohtainen tulos, laimennettu					
Kauden tulos	4,8	3,8	11,8	10,6	22,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	33,6	33,6	33,6	33,7	33,6
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,14	0,11	0,35	0,32	0,66

Nettovelka					
Korolliset velat yhteensä	159,8	143,0	159,8	143,0	155,5
Johdannaissopimukset	-0,4	-0,1	-0,4	-0,1	-2,1
Rahavarat	11,5	4,4	11,5	4,4	10,1
Nettovelka	147,9	138,5	147,9	138,5	143,4
Nettovelkaantumisaste, %					
Nettovelka	147,9	138,5	147,9	138,5	143,4
Oma pääoma yhteensä	151,0	153,0	151,0	153,0	160,4
Nettovelkaantumisaste, %	97,9 %	90,5 %	97,9 %	90,5 %	89,4 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta					
Nettovelka	147,9	138,5	147,9	138,5	143,4
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	69,0	63,0	69,0	63,0	66,9
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	2,1	2,2	2,1	2,2	2,1
Omavaraisuusaste %					
Oma pääoma yhteensä	151,0	153,0	151,0	153,0	160,4
Taseen loppusumma	376,8	361,2	376,8	361,2	371,4
Saadut ennakot	0,3	0,5	0,3	0,5	0,3
Omavaraisuusaste %	40,1 %	42,4 %	40,1 %	42,4 %	43,2 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %					
Liikevaihto	101,7	92,4	212,1	193,8	391,1
Liikevaihdon kasvu %	10,0 %	12,1 %	9,4 %	16,2 %	14,7 %
Muu kasvu %	-0,8 %	7,6 %	0,6 %	9,3 %	8,1 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,8 %	4,5 %	8,8 %	6,9 %	6,7 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %					
Myymäälämyynti	77,1	69,6	162,5	147,6	300,3
Myymäälämyynnin kokonaiskasvu %	10,8 %	17,4 %	10,1 %	21,3 %	20,1 %
Muu kasvu %	1,8 %	16,1 %	3,9 %	17,1 %	15,9 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	9,0 %	1,3 %	6,2 %	4,1 %	4,2 %
Liikevaihto					
Myymäälämyynti	77,1	69,6	162,5	147,6	300,3
Verkkokauppamyynti	24,1	21,8	48,7	43,7	87,0
Muu myynti	0,4	1,0	0,9	2,6	3,8
Liikevaihto	101,7	92,4	212,1	193,8	391,1
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %					
Liikevaihto	101,7	92,4	212,1	193,8	391,1
Verkkokauppamyynti	24,1	21,8	48,7	43,7	87,0
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,8 %	23,6 %	22,9 %	22,5 %	22,2 %