



**Lokakuu 2022 –  
syyskuu 2023  
Tilinpäätöstiedote  
Q4/2023**

**1.10.2022 –  
30.9.2023**

## Tilinpäätöstiedote 1.10.2022 – 30.9.2023

### Vahvaa kasvua ja kannattavuuden paranemista

#### Heinäkuu – syyskuu 2023

- Konsernin liikevaihto oli 110,4 (101,8) miljoonaa euroa ja se kasvoi 8,4 prosenttia.
- Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 14,4 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 10,0 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 20,6 (17,6) miljoonaa euroa ja se kasvoi 17,3 prosenttia.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 18,7 (17,2) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 12,6 (10,2) miljoonaa euroa ja se kasvoi 23,7 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 11,4 (10,0) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 29,0 (13,6) miljoonaa euroa ja se kasvoi 113,6 prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 24,8 prosenttia 10,7 (8,5) miljoonaan euroon ja oli 9,7 (8,4) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 7,4 (7,3) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,22 (0,22) euroa.
- Myymlöiden määrä kasvoi 342:een (335).
- Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 1 543 (1 454) tuhanteen.

#### Lokakuu 2022 – syyskuu 2023

- Konsernin liikevaihto oli 425,7 (391,1) miljoonaa euroa ja se kasvoi 8,9 prosenttia.
- Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 14,6 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 9,5 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 73,6 (66,9) miljoonaa euroa ja se kasvoi 10,1 prosenttia.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 17,3 (17,1) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 42,6 (38,8) miljoonaa euroa ja se kasvoi 10,0 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,0 (9,9) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 79,6 (46,1) miljoonaa euroa ja se kasvoi 72,4 prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 22,4 prosenttia 37,8 (30,9) miljoonaan euroon ja oli 8,9 (7,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 26,5 (22,3) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,79 (0,67) euroa.
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan pääomanpalautusta 0,60 euroa osakkeelta.

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

#### Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7–9/2023	7–9/2022	Muutos %	10/2022–9/2023	10/2021–9/2022	Muutos %
Liikevaihto	110,4	101,8	8,4 %	425,7	391,1	8,9 %
Liikevaihdon kasvu, %	8,4 %	11,3 %		8,9 %	14,7 %	
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	10,0 %	4,7 %		9,5 %	6,7 %	
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	7,1 %	2,4 %		6,7 %	4,2 %	
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,5 %	21,3 %		23,0 %	22,2 %	
Myyntikate, %	46,0 %	45,2 %		45,7 %	46,4 %	
Käyttökate, EBITDA	20,1	17,6	14,5 %	74,6	65,4	14,0 %
Käyttökate, EBITDA, %	18,2 %	17,2 %		17,5 %	16,7 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	20,6	17,6	17,3 %	73,6	66,9	10,1 %
Oikaistu EBITDA, %	18,7 %	17,2 %		17,3 %	17,1 %	
EBITA	12,1	10,2	18,9 %	43,6	37,3	16,8 %
EBITA, %	11,0 %	10,0 %		10,2 %	9,5 %	
Oikaistu EBITA	12,6	10,2	23,7 %	42,6	38,8	10,0 %
Oikaistu EBITA, %	11,4 %	10,0 %		10,0 %	9,9 %	
Liikevoitto	10,7	8,5	24,8 %	37,8	30,9	22,4 %
Liikevoitto, %	9,7 %	8,4 %		8,9 %	7,9 %	
Kauden tulos	7,4	7,3	1,6 %	26,5	22,3	18,6 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,22	0,22	1,1 %	0,79	0,67	18,7 %
Liiketoiminnan rahavirta	29,0	13,6	113,6 %	79,6	46,1	72,4 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	2,8	2,7	6,1 %	11,9	14,2	-16,6 %
Nettovelka / 12kk oikaistu käyttökate	1,9	2,1	-12,6 %	1,9	2,1	-12,6 %
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 543	1 454	6,1 %	1 543	1 454	6,1 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	342	335	2,1 %	342	335	2,1 %
joista omia myymälöitä	330	319	3,4 %	330	319	3,4 %

## ”Vahva 10 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu Q4:llä päätti tilikauden, jolla kannattavuus parani edelleen ja saavutimme ennätyskassavirran, mikä osoittaa Musti Groupin kyvykkyyden vastata asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin” – David Rönnerberg, Musti Groupin toimitusjohtaja

Olemme tiimin kanssa erittäin ylpeitä tilikaudesta 2023 ja erityisesti kvartaaleittain jatkuvasti paranevista taloudellisista tuloksista. Strategiset valintamme ja ponnistelumme niiden hyväksi kantavat hedelmää valuuttakurssien, inflaation ja kuluttajien heikon luottamuksen aiheuttamista vastatuulista huolimatta.

Neljännän vuosineljänneksen vertailukelpoisen myynnin 10,0 prosentin kasvu, 11,4 prosentin oikaistu EBITA-marginaali sekä 29,0 miljoonan liiketoiminnan ennätysellinen rahavirta kertovat kyvystämme vastata asiakkaidemme tarpeisiin ja samanaikaisesti parantaa toimintojamme. Paraneva kannattavuutemme vie meitä kvartaali kerrallaan lähemmäksi pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteitamme ja olen vakuuttunut siitä, että erinomainen kehitys jatkuu myös alkaneena tilikautena.

Konsernin oikaistu EBITA kasvoi 23,7 % viimeisellä vuosineljänneksellä ja 10,0 % tilikauden aikana Ruotsin ja Norjan kruunun valuuttakurssien epäsuotuisasta kehityksestä huolimatta. Valuuttakurssien vaikutus oli viimeisellä vuosineljänneksellä -0,8 miljoonaa euroa ja koko tilikaudella -3,1 miljoonaa euroa. Valuuttakurssisuojaukset, jotka on kirjattu rahoituseriin, lievensivät valuuttakurssien negatiivista vaikutusta osittain. Tilikauden liikevaihto oli 425,7 (391,1) miljoonaa euroa. Ruotsin ja Norjan kruunun valuuttakurssit heikensivät sitä 22,6 miljoonalla eurolla. Liikevaihto kasvoi suuremman asiakasmäärän, hinnankorotusten sekä Liedossa sijaitsevan lemmikkiruokatehtaan hankinnan myötä.

Vakaa kasvu volatiilissa ympäristössä on hieno saavutus ja osoittaa lemmikkieläinsektorin kestävyuden sekä ekosysteemimme, jossa tarjoamme lemmikkivanhemmille ruokaa, tarvikkeita ja palveluita, vahvuuden.

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

Olemme tyytyväisiä, kun voimme kertoa kuinka sinnikäs fokuksemme ja pyrkimyksemme parantaa liiketoimintamallimme tuottavuutta ja skaalautuvuutta kantaa hedelmää. Eskilstunan keskusvarastomme on saavuttamassa sille asetetut tehokkuustavoitteet, mikä parantaa tuotantoketjumme tehokkuutta sekä alentaa nettokäyttöpääomaa. Liedossa sijaitsevan tehtaan integraatio edistyy erinomaisesti. Taloudelliset ja operatiiviset hyödyt alkavat jo näkyä.

Investointimme tehtaaseen on vahvistanut sitoutumistamme kestävästi tuotettuihin tuotteisiin ja se tulee olemaan keskeinen menestystekijä jatkossa. Kauppa tuo meille monia mahdollisuuksia: pystymme vastaamaan paikallisesti ja vastuullisesti tuotettujen tuotteiden kasvavaan kysyntään ja parantamaan kannattavuuttamme siirtämällä omien merkkien tuotantoa omaan tehtaaseemme.

Musti Group on erinomaisessa asemassa tilikauden 2024 alkaessa ja jatkamme lisäarvon tuottamista lemmikkivanhemmille sekä omistajillemme. Jatkamme markkinaosuutemme kasvattamista ydinmarkkinoillamme sekä etsimme aktiivisesti uusilla markkinoilla mahdollisuuksia, jotka sopivat ekosysteemimme ja liiketoimintamallimme. Kykymme yhdistää kasvava valikoima tuotteita, palveluja ja neuvontaa käytännölliseksi tarjoamaksi lemmikkivanhemmille on keskeinen tekijä tulevaisuuden menestyksessä.

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 tiimimme jäsentä omastani sekä osakkeenomistajiemme, hallituksemme ja johtoryhmämme puolesta väsymättömästä omistautumisesta lemmikkivanhemmille ja heidän lemmikeillensä.

David Rönnerberg,  
Toimitusjohtaja

## Taloudelliset tavoitteet

Hallituksen 3.5.2021 päivittämät yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

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

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

## Markkinanäkymät

Musti Group toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikkiruoan, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Musti Groupin ydinmarkkinoiden, lemmikkiruokat ja -tarvikkeet, arvo on Euromonitorin arvion mukaan noin 2,1 miljardia euroa vuonna 2022, mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 0,8 miljardia euroa, Suomen noin 0,7 miljardia euroa ja Norjan noin 0,6 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, mikä johtui pääasiassa koiran- ja kissanpentujen lisääntyneestä hankkimisesta Pohjoismaissa. Pentujen määrät ovat alkaneet normalisoitua kohti pitkän aikavälin keskiarvoja, mutta vuosien 2020–2022 huipputasojen lukemat olivat käänteentekeviä lemmikkieläinten määrissä. Markkinoiden kasvun vaikutukset ovat kuitenkin pitkäaikaisia.

Mustin viimeisin tilikausi osoittaa, että lemmikkieläinmarkkinat ovat luonteeltaan laskusuhdanteita kestävä, mitä tukee sellaiset tuotekategoriat, joiden ostaminen on välttämätöntä. Tällaiset kategoriat, kuten lemmikinruoka ja kissanhiekka, muodostavat valtaosan kaikista ostoista, ja niille on ominaista ostojen toistuvuus suhdanteista riippumatta. Kuluttajat ovat valmiita käyttämään rahaa välttämättömiin lemmikkieläintuotteisiin entiseen tapaan, vaikka he leikkaavat kustannuksiaan muissa kategorioissa.

## Konsernin tulos

### Liikevaihto

Miljoonaa euroa	7–9/2023	7–9/2022	Muutos %	10/2022–9/2023	10/2021–9/2022	Muutos %
Liikevaihto						
Konserni	110,4	101,8	8,4 %	425,7	391,1	8,9 %
Suomi	50,0	44,3	12,7 %	189,9	169,7	11,9 %
Ruotsi	43,4	42,5	2,2 %	170,9	164,9	3,6 %
Norja	17,0	15,0	13,1 %	64,9	56,5	14,9 %

### Heinäkuu – Syyskuu 2023

Konsernin liikevaihto kasvoi 8,4 prosenttia 110,4 (101,8) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti asiakkaiden kasvanut määrä sekä hinnankorotukset. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut. Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinta kasvatti liikevaihtoa 2,0 miljoonalla eurolla.

Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevaihtoon negatiivisesti 6,0 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 3,7 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 3,8 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Norjan kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 2,2 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 2,2 prosenttiyksiköllä. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 14,4 prosenttia.

Hintojen nousun vaikutus liikevaihtoon oli 8,8 prosenttia. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 10,0 (4,7) prosenttia. Ruoan kasvu oli suurempi kuin harkinnanvaraisten tuotteiden kategorian kasvu.

Myymlämyynti kasvoi 4,7 prosenttia 83,3 (79,5) miljoonaan euroon. Myymälämäärä kasvoi kahdella omalla myymälällä vuosineljänneksen aikana. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 7,1 (2,4) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 14,5 prosenttia 24,9 (21,7) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 20,7 (12,7) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,5 (21,3) prosenttia.

### Lokakuu 2022 – Syyskuu 2023

Konsernin liikevaihto kasvoi 8,9 prosenttia 425,7 (391,1) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvanut määrä. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut. Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinta kasvatti liikevaihtoa 4,2 miljoonalla eurolla.

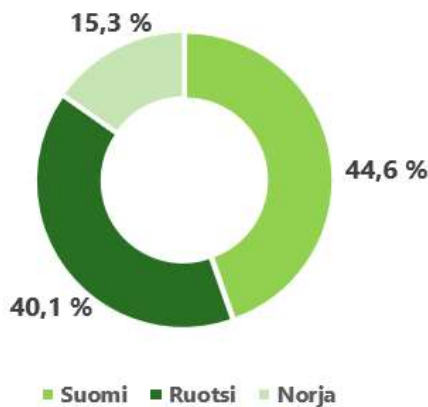
Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevaihtoon negatiivisesti 5,8 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 14,4 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 3,7 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Norjan kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 8,2 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 2,1 prosenttiyksiköllä. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 14,6 prosenttia.

Hintojen nousun vaikutus liikevaihtoon oli 7,7 prosenttia. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 9,5 (6,7) prosenttia. Ruoan ja kulutustarvikkeiden kasvu oli suurempi kuin harkinnanvaraisten tuotteiden kategorioiden kasvu.

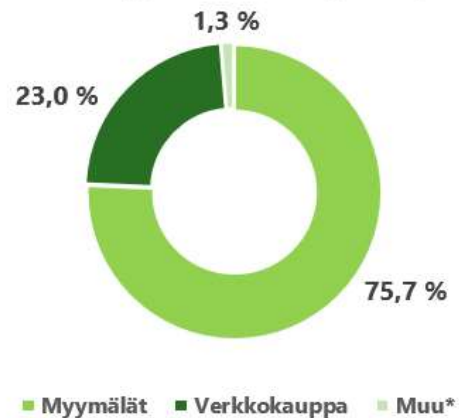
Myymlämyynti kasvoi 7,3 prosenttia 322,3 (300,3) miljoonaan euroon. Myymälämäärä kasvoi 11 omalla myymälällä edellisen 12 kuukauden aikana. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 6,7 (4,2) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 12,4 prosenttia 97,8 (87,0) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 19,0 (14,7) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,0 (22,2) prosenttia.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 6,1 prosenttia 1 543 tuhanteen (30.9.2022: 1 454 tuhatta). Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudesta laskettuna oli 182,7 euroa 30.9.2023 (30.9.2022: 181,5 euroa). Valuuttakurssien vaihtelua lukuun ottamatta kehitys oli selvästi positiivista.

Liikevaihto segmenteittäin 10/2022-9/2023



Liikevaihto myyntikanavittain 10/2022-9/2023



\*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

## Tulos

### Heinäkuu – Syyskuu 2023

Oikaistu EBITA kasvoi 23,7 prosenttia 12,6 (10,2) miljoonaan euroon. Kasvua edesauttoi kaupan vilkastuminen, tuotannon integraatio, inflaatioon vastaamiseksi tehdyt hinnankorotukset sekä kustannusten tarkka seuranta haastavasta inflatorisesta ympäristöstä huolimatta. Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinta paransi EBITAa 0,5 miljoonalla eurolla. Ruotsin ja Norjan kruunujen kurssien viimeaikaisilla muutoksilla oli 0,8 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan. Oikaistu EBITA-marginaali oli 11,4 (10,0) prosenttia.

Myyntikate kasvoi 46,0 (45,2) prosenttiin. Myyntikate parani toimitusketjun suorituskyvyn ja tuotannon integroinnin ansiosta, huolimatta epäsuotuisasta valuuttakurssista. Omien ja eksklusiivisten merkkin myynnin osuus säilyi hyvällä tasolla 52,0 (52,7) prosentissa. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 28,4 (28,4) prosenttia.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 8,0 (7,4) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,4 (1,6) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Katsauskaudella kirjattiin yhteensä 0,5 miljoonan euron (0,0 miljoonan euron) positiiviset oikaisut EBITAan. Oikaisut sisältävät henkilöstöön ja tuotantoon liittyviä uudelleenjärjestelykuluja.

Liikevoitto kasvoi 24,8 prosenttia 10,7 (8,5) miljoonaan euroon. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti 0,8 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja kasvoi 8,9 (8,6) miljoonaan euroon. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 1,8 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa positiivinen). Kauden tulos oli 7,4 (7,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,22 (0,22) euroa.

### Lokakuu 2022 – Syyskuu 2023

Oikaistu EBITA kasvoi 10,0 prosenttia 42,6 (38,8) miljoonaan euroon. Ruotsin ja Norjan kruunujen viimeaikaisilla kurssivaikutuksilla oli 3,1 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan (vertailujaksolla 0,6 miljoonaa euroa negatiivinen). Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinta paransi EBITAa 0,9 miljoonalla eurolla. Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,0 (9,9) prosenttia.

Myyntikate laski 45,7 (46,4) prosenttiin. Myyntikatetta heikensivät kasvanut inflaatio ja epäsuotuisa valuuttakurssikehitys, huolimatta toimitusketjun suorituskyvyn ja tuotannon integroinnin positiivisesta kehityksestä tilikauden toisella puoliskolla. Omien ja eksklusiivisten merkkin myynnin osuus oli 52,4 (52,7) prosenttia. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 29,4 (30,3) prosenttia.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 31,0 (28,2) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 5,8 (6,4) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Katsauskaudella kirjattiin yhteensä 0,9 miljoonan euron negatiiviset (1,5 miljoonan euron positiiviset) oikaisut EBITAan. Oikaisuihin sisältyi 2,4 miljoonan euron käyvän arvon voitto huhtikuussa ostetun Premium Pet Food Suomi Oy:n aikaisempaan

omistusosuuteen liittyen, 0,5 miljoonan euron uudelleenjärjestelykulut sekä 0,4 miljoonan euron kulukirjaus listautumiskulujen arvonlisäveroista verotarkastukseen liittyen.

Liikevoitto kasvoi 22,4 prosenttia 37,8 (30,9) miljoonaan euroon. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti 3,1 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja oli 33,7 (28,4) miljoonaa euroa. Tähän vaikutti keskeisesti 2,4 miljoonan euron käyvän arvon voitto huhtikuussa ostetun Premium Pet Food Suomi Oy:n aikaisempaan omistusosuuteen liittyen. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 4,1 miljoonaa euroa (2,4 miljoonaa euroa negatiivinen), koska suojaukset lievensivät osittain epäsuotuisia valuuttakursseja ja korkojen nousua. Kauden tulos oli 26,5 (22,3) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,79 (0,67) euroa.

Musti Groupilla oli 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. Jälkiverot ja veronkorotukset on maksettu marraskuussa 2021. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä on jälkiverotettu verotarkastuskertomuksessa esitettyjen tulkintojen mukaisesti, ja yhtiö haki verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Oikaisulautakunta antoi toukokuussa 2023 päätöksen, jolla se palautti päätöksen verohallinnolle uudelleen käsittelyyn. Yhtiö teki oikaisulautakunnan päätöksen ja tuoreimman oikeuskäytännön perusteella uuden arvion vähennyskelpoisten arvonlisäverojen määrästä ja kirjasi sen perusteella 0,4 miljoonaa euroa niistä kuluksi. Asian käsittely on verohallinnossa edelleen kesken. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018–2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

## Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli heinä-syyskuussa 29,0 (13,6) miljoonaa euroa. Rahavirtaan vaikutti erityisesti nettokäyttöpääoman suotuisa kehitys. Investointeihin käytettiin 3,2 (6,9) miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana.

Lokakuussa 2022 – syyskuussa 2023 liiketoiminnan rahavirta oli 79,6 (46,1) miljoonaa euroa. Nettokäyttöpääoman muutos vaikutti rahavirtaan tilikauden aikana 14,7 (-15,4) miljoonaa euroa. Investointeihin käytettiin tilikauden aikana 18,6 (33,0) miljoonaa euroa.

Rahavarat tilikauden lopussa olivat 22,0 miljoonaa euroa (30.9.2022: 10,0). Konsernin taseen loppusumma oli 394,2 miljoonaa euroa (30.9.2022: 371,4).

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 164,3 miljoonaa euroa (30.9.2022: 160,3).

Nettovelkaantumisaste oli kauden lopussa 83,9 prosenttia (30.9.2022: 89,4) ja nettovelka oli 137,9 miljoonaa euroa (30.9.2022: 143,4). Nettovelkaan sisältyvät korolliset lainat ja yritystodistukset olivat kauden lopussa 79,4 miljoonaa euroa (30.9.2022: 74,8) ja vuokrasopimusvelat 79,8 miljoonaa euroa (30.9.2022: 80,7).

Musti Group keskittyy riittävän likviditeetin ylläpitämiseen. Kauden lopun 22,0 miljoonan euron rahavarojen lisäksi Musti Groupilla on käyttämätön 5,0 miljoonan euron tililimiitti, 50 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta 40,5 miljoonaa euroa on käyttämättä sekä nostamaton 40,0 miljoonan euron valmiusluottolimiitti.

## Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat heinä-syyskuussa 2,8 (2,7) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin, tuotantolaitteisiin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin.

Lokakuussa 2022 – syyskuussa 2023 investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 11,9 (14,2) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin, tuotantolaitteisiin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin.

Musti Group hankki lemmikkiruokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n täyteen omistukseensa 3.4.2023, mistä lähtien yhtiö ollut Musti Groupin kokonaan omistama tytäryhtiö. Ennen kauppaa Musti Group omisti 49,2 % Premium Pet Food Suomi Oy:n osakkeista. Lisäksi lokakuussa 2022 – syyskuussa 2023 toteutettiin Ruotsissa ja Norjassa liiketoimintakauppoja 4,7 miljoonan euron arvosta. Musti Group hankki tilikauden aikana liiketoimintakaupoilla kuusi lemmikkitarvikeliikettä, joista viisi 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, keskusvarastotoiminnot sekä tuotanto.

### Suomi

Suomi on Musti Groupin kehittynein markkina. Musti Groupilla on lemmikinruokien ja -tarvikkeiden kokonaismarkkinoista 32 prosentin markkinaosuus. Musti tarjoaa Suomessa koko maan kattavan verkoston, ja suurella osalla lemmikkivanhemmista on lähettyvillä 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.

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 valikoiduissa myymälöissä).

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7–9/2023	7–9/2022	Muutos %	10/2022–9/2023	10/2021–9/2022	Muutos %
Liikevaihto	50,0	44,3	12,7 %	189,9	169,7	11,9 %
Liikevaihdon kasvu, %	12,7 %	10,1 %		11,9 %	11,2 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	9,1 %	1,8 %		9,7 %	2,7 %	
Käyttökate, EBITDA	14,9	11,8	26,6 %	52,6	44,5	18,2 %
Käyttökate, EBITDA, %	29,8 %	26,5 %		27,7 %	26,2 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	15,0	11,8	27,2 %	52,6	44,5	18,2 %
Oikaistu EBITDA, %	29,9 %	26,5 %		27,7 %	26,2 %	
EBITA	12,1	9,1	32,4 %	41,5	34,2	21,1 %
EBITA, %	24,1 %	20,5 %		21,8 %	20,2 %	
Oikaistu EBITA	12,1	9,1	33,2 %	41,5	34,3	21,1 %
Oikaistu EBITA, %	24,3 %	20,5 %		21,9 %	20,2 %	
Myymälöiden lukumäärä	136	140	-2,9 %	136	140	-2,9 %
joista omia myymälöitä	136	140	-2,9 %	136	140	-2,9 %

### Heinäkuu – syyskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Suomessa 12,7 prosenttia yhteensä 50,0 (44,3) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu johtui tasaisesta kasvusta sekä verkkokaupoissa että myymälöissä vilkkaan kaupan ja hinnankorotusten tukemana, sekä lemmikkirookavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnan myötä. Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 9,1 prosenttia.

EBITA kasvoi 32,4 prosenttia 12,1 (9,1) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 33,2 prosenttia 12,1 (9,1) miljoonaan euroon. Kannattavuuden kasvu johtui pääasiassa hyvästä myyntikatteen kehityksestä, lemmikkirookavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnasta ja kustannusten hallinnasta inflaatiosta huolimatta. Oikaistu EBITA-marginaali oli 24,3 (20,5) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Suomen myymäläverkostossa ei tapahtunut muutoksia.

### Lokakuu 2022 – syyskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Suomessa 11,9 prosenttia yhteensä 189,9 (169,7) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu johtui tasaisesta kasvusta sekä verkkokaupoissa että myymälöissä vilkkaan kaupan ja hinnankorotusten tukemana, sekä lemmikkirookavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnan myötä. Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 9,7 prosenttia.



EBITA kasvoi 21,1 prosenttia 41,5 (34,2) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 21,1 prosenttia 41,5 (34,3) miljoonaan euroon. Kannattavuuden kasvu johtui pääasiassa hyvästä myyntikatteen kehityksestä, lemmikkiruokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnasta ja kustannusten hallinnasta inflaatiosta huolimatta. Oikaistu EBITA-marginaali oli 21,9 (20,2) prosenttia.

Tilikauden aikana yksi oma myymälä yhdistettiin toiseen myymälään ja kolme omaa myymälää lakkautettiin. Suomessa ei avattu uusia omia myymälöitä.

## Ruotsi

Musti Group on Ruotsissa markkinajohtaja 28 prosentin markkinaosuudellaan. Ruotsissa Musti Groupin myymälä- ja monikanavabrändi on Arken Zoo ja verkkokaupassa VetZoo.

Musti Groupin tavoite Ruotsissa on vertailukelpoisen liikevaihdon vahva kasvu kaikissa myyntikanavissa uusasiakashankinnan ja asiakkaiden kulutusosuuden kasvattamisen myötä, myymäläverkoston laajentaminen sekä kannattavuuden vahva parantaminen. Myymäläverkostoa laajennettiin merkittävästi tilikausien 2020 ja 2023 välillä, ja omien myymälöiden määrä nousi tilikauden 2019 lopun 68 myymälästä 119 omaan myymälään tilikauden 2023 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 sekä verkkokaupan kannattavuuden parantaminen kohti Suomen tasoa.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7–9/2023	7–9/2022	Muutos %	10/2022–9/2023	10/2021–9/2022	Muutos %
Liikevaihto	43,4	42,5	2,2 %	170,9	164,9	3,6 %
Liikevaihdon kasvu, %	2,2 %	7,0 %		3,6 %	11,8 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	9,2 %	6,5 %		8,6 %	8,9 %	
Käyttökate, EBITDA	9,7	9,2	6,0 %	36,3	37,3	-2,7 %
Käyttökate, EBITDA, %	22,4 %	21,6 %		21,2 %	22,6 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	9,8	9,2	7,0 %	36,5	37,3	-2,1 %
Oikaistu EBITDA, %	22,6 %	21,6 %		21,4 %	22,6 %	
EBITA	7,0	6,5	8,2 %	25,5	26,9	-5,3 %
EBITA, %	16,2 %	15,3 %		14,9 %	16,3 %	
Oikaistu EBITA	7,1	6,5	9,7 %	25,7	26,9	-4,5 %
Oikaistu EBITA, %	16,4 %	15,3 %		15,0 %	16,3 %	
Myymälöiden lukumäärä	131	129	1,6 %	131	129	1,6 %
joista omia myymälöitä	119	113	5,3 %	119	113	5,3 %

## Heinäkuu – syyskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 2,2 prosenttia yhteensä 43,4 (42,5) miljoonaan euroon. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 4,0 miljoonalla eurolla vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 11,9 prosenttia. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 9,2 prosenttia.

EBITA kasvoi 8,2 prosenttia 7,0 (6,5) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 9,7 prosenttia 7,1 (6,5) miljoonaan euroon. Kasvu johtui tasaisesta myyntikatteen kehityksestä ja hyvästä kustannusten hallinnasta. Oikaistu EBITA-marginaali nousi 16,4 (15,3) prosenttiin.

Vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin yksi oma myymälä ja yksi franchise-myymäälä lähti ketjusta.

## Lokakuu 2022 – syyskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 3,6 prosenttia yhteensä 170,9 (164,9) miljoonaan euroon. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 15,2 miljoonalla eurolla tilikauden aikana. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 12,8 prosenttia. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 8,6 prosenttia.

EBITA laski 5,3 prosenttia 25,5 (26,9) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski 4,5 prosenttia 25,7 (26,9) miljoonaan euroon. Lasku johtui myyntikatteeseen kohdistuneesta paineesta sekä valuuttakurssin negatiivisesta kehityksestä. Oikaistu EBITA-marginaali laski 15,0 (16,3) prosenttiin.

Katsauskauden aikana Ruotsissa ostettiin kolme franchise-myymlää ja kaksi kolmannen osapuolen myymälää. Yksi oma myymälä avattiin ja yksi franchise-myymlä lopetti ketjussa.

## 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 16 prosenttia. Musti Groupin brändejä Norjassa ovat Musti (myymälät ja monikanava) sekä VetZoo (verkkokauppa).

Musti aloitti liiketoimintansa Norjassa vuonna 2016, ja tilikauden 2023 lopun 75 oman myymälän ikäprofiili on nuori ja monet niistä ovat vielä ramp-up vaiheessa. Myymälöiden ramp-up on edennyt ennakkodusti ja Musti Groupin suunnitelmien mukaisesti. Myymäläverkoston maturaiteetti onkin edelleen keskeisin kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttava tekijä.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7–9/2023	7–9/2022	Muutos %	10/2022–9/2023	10/2021–9/2022	Muutos %
Liikevaihto	17,0	15,0	13,1 %	64,9	56,5	14,9 %
Liikevaihdon kasvu, %	13,1 %	31,1 %		14,9 %	38,7 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	15,7 %	9,5 %		11,3 %	13,9 %	
Käyttökate, EBITDA	3,8	3,7	4,2 %	15,1	14,6	3,3 %
Käyttökate, EBITDA, %	22,5 %	24,4 %		23,2 %	25,8 %	
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	3,8	3,7	4,8 %	15,1	14,6	3,5 %
Oikaistu EBITDA, %	22,6 %	24,4 %		23,2 %	25,8 %	
EBITA	2,4	2,4	0,0 %	9,4	9,9	-5,4 %
EBITA, %	13,9 %	15,7 %		14,5 %	17,6 %	
Oikaistu EBITA	2,4	2,4	1,0 %	9,4	9,9	-5,2 %
Oikaistu EBITA, %	14,0 %	15,7 %		14,5 %	17,6 %	
Myymlöiden lukumäärä	75	66	13,6 %	75	66	13,6 %
joista omia myymälöitä	75	66	13,6 %	75	66	13,6 %

## Heinäkuu – syyskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Norjassa 13,1 prosenttia yhteensä 17,0 (15,0) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 15,7 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa 1,9 miljoonalla eurolla vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 26,5 prosenttia.

EBITA oli 2,4 (2,4) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA kasvoi 1,0 prosenttia 2,4 (2,4) miljoonaan euroon. Vaatimaton kasvu johtui pääasiassa valuuttakurssien aiheuttamasta negatiivisesta myyntikatteen kehityksestä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 14,0 (15,7) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Norjassa avattiin kaksi uutta omaa myymälää ja suljettiin yksi oma myymälä.

## Lokakuu 2022 – syyskuu 2023

Liikevaihto kasvoi Norjassa 14,9 prosenttia yhteensä 64,9 (56,5) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 11,3 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa 7,3 miljoonalla eurolla tilikauden aikana. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 27,9 prosenttia.

EBITA laski 5,4 prosenttia 9,4 (9,9) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA laski 5,2 prosenttia 9,4 (9,9) miljoonaan euroon. Lasku johtui pääasiassa valuuttakurssien aiheuttamasta negatiivisesta myyntikatteen kehityksestä, jonka negatiivinen vaikutus lisääntyi tilikauden toisen puoliskon aikana. Oikaistu EBITA-marginaali oli 14,5 (17,6) prosenttia.

Katsauskauden aikana Norjassa avattiin yhdeksän uutta omaa myymälää, ostettiin yksi kolmannen osapuolen myymälä ja suljettiin yksi oma myymälä.

## Konsernitoiminnot

### Heinäkuu – syyskuu 2023

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -9,4 (-7,8) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -9,1 (-7,8) miljoonaa euroa. Oikaisut sisältävät uudelleenjärjestelykuluja. Oikaistut konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 8,2 (7,7) prosenttia. Muutos liittyi konsernitoimintojen muuttuneeseen rakenteeseen tuotannon integraation jälkeen; ilman tuotannon vaikutusta konsernitoimintojen kustannukset olisivat olleet 7,1 prosenttia liikevaihdosta.

### Lokakuu 2022 – syyskuu 2023

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -32,8 (-33,8) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -34,0 (-32,4) miljoonaa euroa. Oikaisuihin sisältyy 2,4 miljoonan euron käyvän arvon voitto huhtikuussa ostetun Premium Pet Food Suomi Oy:n aikaisempaan omistusosuuteen liittyen. Oikaistut konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 8,0 (8,3) prosenttia. Parannus oli konsernin pääkonttorin skaalautuvuuden saavuttamisen ja keskusvaraston parantuneen tehokkuuden ansiota. Tilikauden toisella puoliskolla tuotannon integrointi lisäsi konsernitoimintojen kustannuksia.

## Henkilöstö

Katsauskauden lopussa 30.9.2023 henkilöstömäärä oli 1 643 (1 587), joista 664 (664) työskenteli Suomessa, 664 (650) Ruotsissa ja 316 (274) Norjassa.

## Muutokset konsernin rakenteessa

Musti Group hankki Liedossa sijaitsevan lemmikkiruokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n täyteen omistukseensa 3.4.2023.

## Muutokset konsernin johdossa

Konsernin johdossa ei tapahtunut muutoksia tilikauden 2023 aikana.

## 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.

30.1.2023 pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen asiakirjat ovat luettavissa osoitteessa [www.mustigroup.com/yhtiokokous](http://www.mustigroup.com/yhtiokokous).

## Osakkeet ja osakkeenomistajat

### Osakepääoma

Katsauskauden lopussa 30.9.2023 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 päätöskurssi 3.10.2022 oli 18,02 euroa. Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 29.9.2023 päätöskurssi oli 18,00 euroa. Osakkeen korkein noteerattu hinta katsauskaudella oli 20,50 euroa ja matalin 14,36 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi tilikaudella oli 17,44 euroa ja keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 54 548 osaketta.

Musti Groupin markkina-arvo 29.9.2023 oli 603,6 miljoonaa euroa.

## Omat osakkeet

30.9.2023 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 kumooa 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 merkintätuo-oikeudesta poiketen (suunnattu anti).

Valtuutus kumooa 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

Tilikauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 11 899. Hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 68,02 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 23,61 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä tilikauden lopussa.

Lokakuun 2022 – syyskuun 2023 aikana Musti Group vastaanotti seuraavan arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 pykälän mukaisen ilmoituksen:

- 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.
- Musti Group vastaanotti 14.4.2023 ilmoituksen, jonka mukaan Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 14.4.2023 kasvanut yli 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. Yhtiö päivittää yhteiskuntavastuun ohjelmaa ja tavoitteita säännöllisesti osana jatkuvaa parantamista pysyäkseen yhteiskuntavastuun työssä ajan tasalla.

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 vierailee 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 auditoiteja. 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 2023 julkaistaan tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä 15.12.2023.

## 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.

Seuraavissa kappaleissa kuvataan Musti Groupin merkittävänä pitämät riskit ja epävarmuustekijät.

### Makrotaloutteen ja inflaatioon liittyvät riskit

Geopoliittinen epävakaus on lisääntynyt, mikä voi merkittävästi vaikuttaa maailmantalouteen ja liiketoimintaympäristöön. Vaikka Musti Group myy jokapäiväiseen käyttöön tarkoitettuja tuotteita, taantumalla voi olla negatiivinen vaikutus kuluttajakäyttäytymiseen ja myyntiin.

Energian, raaka-aineiden ja rahtien hintojen nousun myötä yleinen kustannustaso on noussut vuoden 2023 aikana. Inflaatio on kasvattanut myös Musti Groupin kustannustasoa ja vaikuttaa kannattavuuden säilyttämisen vuoksi tehtyjen hinnankorostusten myötä Musti Groupin myymien tuotteiden hintoihin. Inflaation kasvu vaikuttaa myös korkokehitykseen. Näillä voi olla vaikutusta kuluttajakäyttäytymiseen ja hintakilpailuun.

### Kilpailuympäristöön liittyvät riskit

Lemmikinruoan, lemmikkieläintuotteiden ja palvelujen markkinat ovat entistä kilpaillumat. Yhtiön kilpailijoita ovat suuret päivittäistavarakaupat, pienemmät lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikkeet, verkkokaupat (mukaan lukien verkossa toimivat vähittäismyyjät ja pelkästään verkkokauppaan keskittyvät kaupat), koti- ja puutarhamyymälät, lemmikkieläinpalvelujen tarjoajat ja eläinlääkäriklinit. Monet kilpailevat samoista asiakkaista samalla valikoimalla ja vertailujen tekeminen kilpailijoiden välillä on helppoa. Näitä riskejä pienentää suuri omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus. Musti Groupin myynti ja kannattavuus heikkenisi, mikäli se ei pärjäisi kilpailussa.

## Tuotteiden laatuun ja palveluihin liittyvät riskit

Tuoteturvallisuuden valvonnan tai toimitusketjun laadunvalvonnan epäonnistuminen voi johtaa taloudellisiin vahinkoihin, asiakkaiden luottamuksen heikkenemiseen tai pahimmassa tapauksessa lemmikkien terveyden vaarantamiseen. Musti Group hankki tilikauden 2023 aikana omistukseensa Premium Pet Food Suomi Oy:n lemmikkiruokatehtaan, jonka tuotannollisiin prosesseihin liittyy riskejä, kuten laiterikot, raaka-aineen saatavuus, tapaturmat, vahinko- ja keskeytymisriskit. Näitä riskejä hallitaan sertifiointeilla sekä jatkuvalla laatu- ja turvallisuustyöllä.

Lisäksi asiakkaat voivat esittää julkisesti yhtiöön kohdistuvia väitteitä tuotteiden tai palveluiden laatuun liittyen, mistä voi yhtiölle koitua mainehaittaa.

## Asiakkaiden kulutustottumuksiin liittyvät riskit

Asiakkaiden kulutustottumukset voivat muuttua nopeammin, kuin mitä yhtiö on varautunut. Asiakkaat tekevät ostoksia verkkokaupassa enenevässä määrin. Myyntikanavasta riippumatta asiakkaat odottavat sujuvaa ostokokemusta ja nopeita toimituksia. Verkkokaupan kasvun myötä kivijalkaliikkeiden odotetaan tarjoavan asiakkaille elämyksiä, kohtaamisia tai informaatiota. Asiakkaat saattavat myös edellyttää uusien vastuullisuusnäkökulmien huomioimista tuotteissa ja palveluissa. Mikäli yhtiö ei kykene vastaamaan asiakkaiden muuttuneisiin kulutustottumuksiin tai vastuullisuusvaatimuksiin, sen tekemät investoinnit valikoimaan, myyntikanaviin ja palveluihin eivät saavuta tuottotavoitteitaan.

## Tuotteiden hankintaan liittyvät riskit

Yhtiö voi menettää merkittävän toimittajan tai sillä voi olla vaikeuksia saada toimittajilta tuotteita, jotka täyttävät sen vaatimukset. Lisäksi tuotteiden saatavuus voi heikentyä tai toimittajat saattavat vaatia hinnankorotuksia. Näillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön asiakassuhteisiin ja kilpailuasemaan.

## Varaston hallintaan liittyvät riskit

Yhtiöllä saattaa sitoutua paljon pääomaa varastoihin, jos se ei kykene ennustamaan kysyntää oikein. Myös operatiiviset vaikeudet hallita varastoa tai epäkuranttius voivat kasvattaa varastoihin liittyviä kustannuksia ja edellyttää tuotteiden myyntiä kannattavuutta heikentävin alennuksin.

## Logistiikka

Yhtiön keskusvarastoon Eskilstunaan saapuu suurin osa tuotteista, jotka jaellaan myymälöihin ja verkkokaupan asiakkaille. Logistiikan keskittyminen yhteen paikkaan keskittää myös tiettyjä riskejä, kuten viestintä- tai tietoliikenneinfrastruktuurin häiriöt, tulipalot ja lakot, jotka voivat johtaa yhtiön liiketoiminnan keskeytymiseen tai myynnin heikkenemiseen.

## Kyberrikollisuus

Ammattimainen kyberrikollisuus lisääntynyt erityisesti Ukrainan sodan alettua. Tämä on kasvattanut liiketoiminnan jatkuvuuteen ja kriittisen tiedon menettämiseen liittyvää riskiä. Kyberhyökkäyksen kohteena voi olla kriittisen tiedon järjestelmä tai henkilötiedot. Kyberhyökkäyksen seurauksia voi olla myynnin keskeytyminen, henkilötietovuoto, taloudelliset vahingot, vahingonkorvausvelvollisuus tai mainehaitta.

## Työntekijöihin liittyvät riskit

Jos Musti Groupin maine työnantajana ei ole houkutteleva ja vastuullinen, yhtiö ei kykene pitämään palveluksessaan osaavaa ja motivoitunutta henkilökuntaa. Ilman motivoituneita ja näkemyksellisiä työntekijöitä strategian toteuttaminen ja tavoitteiden saavuttaminen voi vaikeutua.

## Valuuttakurssien vaihteluun liittyvät riskit

Merkittävä osa Musti Groupin liiketoiminnasta on euroalueen ulkopuolisissa maissa ja täten valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa konsernin tuloslaskelmaan ja taseeseen. Transaktioriskin osalta USD ja GBP ovat merkittävimmät valuutat, joissa konserniyhtiöillä on valuuttamääräisiä ostoja. Translaatoriski konsernissa muodostuu konsolidoitaessa Ruotsin kruunussa ja Norjan kruunussa raportoivien tytäryhtiöiden tulos ja tase konsernin tulokseen.

## Kausivaihtelut

Musti Groupin liiketoiminnassa esiintyy tyypillisesti vain vähän kausivaihtelua, koska lemmikinruoan ja perustarvikkeiden toistuvien ostojen osuus liikevaihdosta on suuri, mikä pienentää kausivaihtelua vuosien aikana. Tiedot 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.

## Olellaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

Yhtiö poisti marraskuun ensimmäisellä ja toisella viikolla myynnistä kolme SMAAK-tuote-erää saatuaan niistä reklamaatioita. Poisvedettyjen tuotteiden mahdollisesti aiheuttamien oireiden syyksi epäillään ulkomaisen raaka-ainetoimittajan perunahiutale-erän glykoalkaloideja. Yhtiö tutkii parhaillaan tilannetta ja kerää tietoja tapaukseen liittyen. Yhtiö arvioi tämän hetkisen tiedon perusteella, että tapauksella saattaa olla vähäinen vaikutus yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

## Näkymät tilikaudelle 2024

Lemmikkieläinmarkkinoita tukevien trendien, kuten lemmikkieläinmarkkinan kasvua vauhdittavan lemmikkivanhemmuuden megatrendin, kasvu jatkuu vakaana. Lemmikkieläinmarkkina on jälleen tilikauden 2023 aikana osoittautunut kestäväksi taloudellisissa laskusuhdanteissa. Musti Group odottaa pystyvänsä jatkamaan kehitystään strategiansa ja pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteidensa mukaisesti keskittyen lemmikkivanhempien haluamien korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden tarjoamiseen.

## Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset

Musti Group Oyj:n hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,60 euroa osakkeelta, yhteensä noin 20,0 miljoonaa euroa, ja että 30.9.2023 päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa. Pääomanpalautus vastaa noin 76 prosenttia konsernin tilikauden tuloksesta.

Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma 30.9.2023 oli 131 026 903,86 euroa, josta tilikauden voitto oli 3 671 767,82 euroa.

Hallitus ehdottaa, että pääoman palautus maksettaisiin kahdessa erässä. Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä 0,30 euroa osakkeelta maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 2.2.2024 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautuksen ensimmäinen erä maksettaisiin 9.2.2024.

Pääomanpalautuksen toinen erä 0,30 euroa osakkeelta maksettaisiin elokuussa 2024. Toinen erä maksettaisiin osakkeenomistajille, jotka ovat pääomanpalautuksen toisen erän täsmäytyspäivänä 22.8.2024 rekisteröityinä Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautuksen toinen erä maksettaisiin 29.8.2024.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi 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.

## Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus tilikaudelta lokakuu 2022–syyskuu 2023 julkaistaan 15.12.2023. Samanaikaisesti julkaistaan selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, palkitsemisraportti sekä muiden kuin taloudellisten tietojen raportti.

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous on suunniteltu järjestettäväksi 31.1.2024.

Osavuositarkastus ajalta lokakuu 2023–joulukuu 2023 julkaistaan 1.2.2024.



## Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetys ja puhelinkonferenssi analyytikoille ja medialle järjestetään 9.11.2023 klo 14. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönnerberg ja talousjohtaja Toni Rannikko.

Webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://mustigroup.videosync.fi/2023-q4-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=10011680>. Rekisteröinnin tapahduttua osallistujat saavat puhelinnumerot ja konferenssitunnuksen osallistuakseen konferenssiin. Mikäli osallistuja haluaa esittää kysymyksiä, hänen tulee syöttää \*5 liittyykseen jonoon.

Helsinki, 9.11.2023

Hallitus

Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

### Lisätiedot:

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

Toni Rannikko, talousjohtaja, puh. +358 40 078 8812

### Jakelu:

Nasdaq Helsinki  
Keskeiset mediat  
[www.mustigroup.com](http://www.mustigroup.com)

## Tiivistetty taloudellinen informaatio

### Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

EUR tuhatta	1.7.2023 - 30.9.2023	1.7.2022 - 30.9.2022	1.10.2022 - 30.9.2023	1.10.2021 - 30.9.2022
<b>Liikevaihto</b>	<b>110 387</b>	<b>101 846</b>	<b>425 740</b>	<b>391 122</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	654	520	5 052	2 516
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	0	-121	324	84
Materiaalit ja palvelut	-59 600	-55 810	-231 252	-209 626
Henkilöstökulut	-18 802	-17 593	-76 782	-72 592
Liiketoiminnan muut kulut	-12 538	-11 293	-48 527	-46 078
Poistot ja arvonalentumiset	-9 440	-9 007	-36 756	-34 542
<b>Liikevoitto</b>	<b>10 661</b>	<b>8 543</b>	<b>37 800</b>	<b>30 882</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1 775	76	-4 083	-2 443
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>8 886</b>	<b>8 619</b>	<b>33 717</b>	<b>28 440</b>
Tuloverot	-1 496	-1 349	-7 229	-6 109
<b>Kauden tulos</b>	<b>7 390</b>	<b>7 270</b>	<b>26 487</b>	<b>22 330</b>

#### Kauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	7 377	7 282	26 448	22 328
Määräysvallattomille omistajille	12	-12	39	2

#### Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)

Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	0,22	0,22	0,79	0,67
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	0,22	0,22	0,79	0,66

### Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Kauden tulos	7 390	7 270	26 487	22 330
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>				
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	2 609	-1 476	-5 562	-6 148
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	2 609	-1 476	-5 562	-6 148
Laajan tuloksen verot	-187	512	450	512
<b>Kauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>9 811</b>	<b>6 306</b>	<b>21 375</b>	<b>16 695</b>
<b>Kauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	9 799	6 318	21 338	16 705
Määräysvallattomille omistajille	12	-12	37	-10

**Konsernitase**

EUR tuhatta	30.9.2023	30.9.2022
<b>VARAT</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Liikearvo	174 375	170 505
Muut aineettomat hyödykkeet	18 413	16 896
Käyttöoikeusomaisuuserät	75 771	76 227
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	27 570	18 538
Osuudet yhteisyrityksissä	0	1 074
Laskennalliset verosaamiset	2 824	4 351
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 257	0
Muut pitkäaikaiset varat	111	154
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>300 322</b>	<b>287 744</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	58 385	61 401
Myyntisaamiset ja muut saamiset	11 575	9 486
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	394	2 135
Tuloverosaamiset	1 612	625
Rahavarat	21 954	10 054
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>93 920</b>	<b>83 702</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>394 242</b>	<b>371 446</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</b>		
Osakepääoma	11 002	11 002
Muut rahastot	123 349	140 043
Omat osakkeet	-5 340	-6 910
Muuntoerot	-10 721	-5 161
Kertyneet voittovarot	46 009	21 318
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä</b>	<b>164 299</b>	<b>160 292</b>
Määräysvallattomien omistajien osuus	88	75
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>164 387</b>	<b>160 367</b>
<b>VELAT</b>		
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	69 943	59 898
Vuokrasopimusvelat	55 518	57 776
Laskennalliset verovelat	4 881	3 265
Pitkäaikaiset korottomat velat	2 031	0
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>132 372</b>	<b>120 940</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Yritystodistukset	9 412	14 950
Vuokrasopimusvelat	24 307	22 905
Ostovelat ja muut velat	61 725	48 571
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	306	73
Tuloverovelat	1 711	3 640
Varaukset	21	0
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>97 482</b>	<b>90 139</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>229 855</b>	<b>211 079</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>394 242</b>	<b>371 446</b>

**Konsernin rahavirtalaskelma**

EUR tuhatta	1.7.2023 - 30.9.2023	1.7.2022 - 30.9.2022	1.10.2022 - 30.9.2023	1.10.2021 - 30.9.2022
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>				
Tilikauden tulos ennen veroja	8 886	8 619	33 717	28 440
Oikaisut				
Poistot ja arvonalentumiset	9 440	9 007	36 756	34 542
Rahoitustuotot ja -kulut	1 775	-76	4 083	2 443
Muut oikaisut	140	447	-2 174	1 296
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	20 241	17 997	72 381	66 720
Käyttöpääoman muutos:				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-776	-950	-522	-764
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	-910	-4 666	2 127	-16 301
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	11 763	2 659	13 096	1 678
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	30 318	15 041	87 082	51 333
Maksetut tuloverot	-1 275	-1 441	-7 532	-5 199
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>29 043</b>	<b>13 600</b>	<b>79 550</b>	<b>46 135</b>
<b>Investointien rahavirta</b>				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-2 815	-2 654	-11 863	-14 216
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-396	-4 233	-6 715	-18 735
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-3 211</b>	<b>-6 887</b>	<b>-18 578</b>	<b>-32 951</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>				
Maksetut pääomanpalautukset	-8 347	-7 314	-16 770	-14 630
Maksetut osingot	0	0	0	-15
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	10 044	60 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	-8 427	-50 000
Yritystodistusten liikkeellelaskut	-3 996	14 946	-6 138	14 946
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-6 144	-5 824	-24 427	-22 114
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 337	-1 654	-4 147	-7 089
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	467	944	1 209	2 759
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-19 357</b>	<b>1 098</b>	<b>-48 655</b>	<b>-16 143</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>6 475</b>	<b>7 811</b>	<b>12 317</b>	<b>-2 959</b>
Rahavarat kauden alussa	15 805	2 243	10 054	13 013
Valuuttakurssierot ja tytäryhtiön hankinnassa saadut rahavarat	-327	0	-417	0
<b>Rahavarat kauden lopussa</b>	<b>21 954</b>	<b>10 054</b>	<b>21 954</b>	<b>10 054</b>

**Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista**

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

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallat tomien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.10.2021</b>	<b>11 002</b>	<b>154 691</b>	<b>-6 910</b>	<b>975</b>	<b>-2 890</b>	<b>156 867</b>	<b>110</b>	<b>156 977</b>
Tilikauden tulos					22 328	22 328	2	22 330
Muuntoerot				-6 136		-6 136	-13	-6 148
Laajan tuloksen verot					512	512		512
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 136</b>	<b>22 841</b>	<b>16 705</b>	<b>-10</b>	<b>16 695</b>
Pääomanpalautus		-14 648				-14 648		-14 648
Osingonjako						0	-15	-15
Osakeperusteinen palkitseminen					1 349	1 349		1 349
Muut muutokset					19	19	-10	9
<b>Oma pääoma 30.9.2022</b>	<b>11 002</b>	<b>140 043</b>	<b>-6 910</b>	<b>-5 161</b>	<b>21 318</b>	<b>160 292</b>	<b>75</b>	<b>160 367</b>

## Laadintaperiaatteet

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

Tilinpäätöstiedote 1.10.2022–30.9.2023 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, ja tilinpäätöstiedotteessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä.

Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt lukuja ei ole tilintarkastettu.

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

## Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Yhtiön tilinpäätösten laatiminen IFRS:n mukaisesti edellyttää konsernin johdolta harkintaa, arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat raportoitujen varojen ja velkojen määrään sekä muihin tietoihin, kuten tuottoihin ja kuluihin. Vaikka nämä arviot perustuvat johdon parhaisiin tietoihin kyseisenä ajankohtana, todelliset tulokset voivat poiketa tilinpäätöstiedotteessa 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 toimitusketjujen epävarmuus ja toimitusaikojen pitkittyminen sekä kuluttajien luottamuksen heikentyminen. Konsernin johto on myös tarkastellut tase-erien kirjanpitoarvoja näistä johtuen. Arvioinnissa ei havaittu omaisuuserien arvonalentumista.

**Segmentit****7/2023-9/2023**

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	49 993	43 421	16 973	0	110 387
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	45 %	39 %	15 %	0 %	100 %
<b>Käyttökate</b>	<b>14 892</b>	<b>9 736</b>	<b>3 815</b>	<b>-8 342</b>	<b>20 101</b>
Oikaisut	69	98	23	297	487
<b>Oikaistu käyttökate</b>	<b>14 961</b>	<b>9 834</b>	<b>3 838</b>	<b>-8 045</b>	<b>20 587</b>
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 833	-2 701	-1 456	-1 013	-8 003
<b>EBITA</b>	<b>12 059</b>	<b>7 035</b>	<b>2 358</b>	<b>-9 355</b>	<b>12 097</b>
Oikaisut	69	98	23	297	487
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>12 128</b>	<b>7 133</b>	<b>2 382</b>	<b>-9 058</b>	<b>12 584</b>
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 436
<b>Liikevoitto</b>					<b>10 661</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 775
<b>Tulos ennen veroja</b>					<b>8 886</b>
Tuloverot					-1 496
<b>Kauden tulos</b>					<b>7 390</b>

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

**7/2022-9/2022**

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	44 343	42 495	15 007	0	101 846
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	44 %	42 %	15 %	0 %	100 %
<b>Käyttökate</b>	<b>11 759</b>	<b>9 189</b>	<b>3 662</b>	<b>-7 060</b>	<b>17 550</b>
Oikaisut	0	0	0	0	0
<b>Oikaistu käyttökate</b>	<b>11 759</b>	<b>9 189</b>	<b>3 662</b>	<b>-7 060</b>	<b>17 550</b>
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 652	-2 686	-1 303	-735	-7 377
<b>EBITA</b>	<b>9 107</b>	<b>6 503</b>	<b>2 358</b>	<b>-7 795</b>	<b>10 173</b>
Oikaisut	0	0	0	0	0
<b>Oikaistu EBITA</b>	<b>9 107</b>	<b>6 503</b>	<b>2 358</b>	<b>-7 795</b>	<b>10 173</b>
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 630
<b>Liikevoitto</b>					<b>8 543</b>
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					76
<b>Tulos ennen veroja</b>					<b>8 619</b>
Tuloverot					-1 349
<b>Kauden tulos</b>					<b>7 270</b>

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

**10/2022-9/2023**

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

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

**10/2021-9/2022**

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

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



## Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Group osti raportointikaudella 1.10.2022-30.9.2023 viisi lemmikkieläinliikettä Ruotsissa ja yhden Norjassa liiketoimintakaupoilla. Myymlöiden kauppahinta oli yhteensä noin 4,7 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 4,4 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Myymälöiden hankinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin liikevaihtoon tai tulokseen.

Musti Group hankki lemmikkieläinliikettä Premium Pet Food Suomi Oy:n täyteen omistukseensa 3.4.2023, mistä lähtien yhtiö 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 kirjasi Q3 2023 tuloslaskelmaan 2,4 miljoonan euron käyvän arvon voiton liittyen aikaisempaan omistussuhteeseen yhtiössä. Hankintameno sisätty 2,0 miljoonan euron ehdollinen lisäkauppahintaerä, joka on riippuvainen yhtiön operatiivisesta tehokkuudesta ja tuotannollisista kyvykkyyksistä. Sen enimmäismäärä on 3,0 miljoonaa euroa. Jos yhtiö olisi hankittu jo tilikauden alussa, konsernin liikevaihto olisi ollut 4,0 miljoonaa euroa, liikevoitto 0,2 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos 0,1 miljoonaa euroa suurempi kuin raportoitu.

Alustava hankintamenolaskelma on esitetty alla:

### EUR tuhatta

<b>Hankintameno sisältäen käyvän arvon voiton aikaisemmasta omistuksesta</b>	<b>7 795</b>
<b>Hankitun nettovarallisuuden käyvät arvot</b>	
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	2 444
Rahavarat	-449
<b>Varat yhteensä</b>	<b>16 063</b>
Pitkäaikaiset velat	
Laskennalliset verovelat	505
Lainat rahoituslaitoksilta	8 427
Vuokrasopimusvelat	394
Lyhytaikaiset velat	
Lainat rahoituslaitoksilta	600
Vuokrasopimusvelat	102
Ostovelat ja muut velat	1 847
<b>Velat yhteensä</b>	<b>11 874</b>
<b>Hankittu nettovarallisuus</b>	<b>4 189</b>
<b>Liikearvo</b>	<b>3 606</b>
<b>Rahavirtavaikutus</b>	
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	-2 000
Hankitun yhtiön rahavarat	-449
Hankintaan liittyvät kulut	-77
<b>Vaikutus rahavirtoihin</b>	<b>-2 526</b>

## Henkilöstö

	30.9.2023	30.9.2022
Henkilöstö keskimäärin	1 640	1 523
Henkilöstö kauden lopussa	1 643	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	30.9.2023	30.9.2022
Tavaroiden ja palveluiden ostot	4 638	4 430
Saamiset	0	76
Velat	0	96
Muut saamiset	0	0
Annetut takaukset	0	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.

Musti Group hankki lemmikkiruokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n täyteen omistukseensa 3.4.2023. Ennen kauppaa Musti Group omisti 49,2 % Premium Pet Food Suomi Oy:n osakkeista. Näin ollen Premium Pet Food Suomi Oy:n luvut on sisällytetty lähipiiritapahtumiin. Hankinnasta 3.4.2023 lähtien sisäiset liiketapahtumat Premium Pet Food Suomi Oy:n kanssa eivät enää sisälly yllä esitettyyn Muut lähipiiritapahtumat -taulukkoon. Lisätietoja hankinnasta tämän osavuositarkastuksen Liiketoimintojen yhdistäminen -osiosta.

## Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

EUR tuhatta	30.9.2023	30.9.2022
<b>Hankintameno kauden alussa</b>	<b>205 937</b>	<b>192 294</b>
Poistot ja arvonalentumiset	-12 490	-12 584
Lisäykset	16 318	32 190
Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut omaisuuserät	15 717	0
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	-55	-70
Muuntoero	-5 071	-5 894
<b>Hankintameno kauden lopussa</b>	<b>220 356</b>	<b>205 937</b>

## Vuokrasopimukset

### Käyttöoikeusomaisuuserät

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

EUR tuhatta	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
<b>30.9.2022</b>				
<b>Hankintameno kauden alussa</b>	<b>0</b>	<b>71 225</b>	<b>520</b>	<b>71 745</b>
Uudet sopimukset	0	21 778	417	22 195
Päätyneet sopimukset	0	-1 396	-70	-1 466
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	0	8 715	63	8 778
Muuntoero	0	-3 029	-29	-3 058
Poistot	0	-21 688	-278	-21 966
<b>Hankintameno kauden lopussa</b>	<b>0</b>	<b>75 604</b>	<b>623</b>	<b>76 227</b>

### Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	30.9.2023	30.9.2022
<b>Vuokrasopimusvelka kauden alussa</b>	<b>80 681</b>	<b>76 472</b>
Nettolisäykset	23 553	26 173
Vuokrien maksut	-26 743	-24 197
Korkokulu	2 334	2 233
<b>Vuokrasopimusvelka kauden lopussa</b>	<b>79 825</b>	<b>80 681</b>

EUR tuhatta	30.9.2023	30.9.2022
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	55 518	57 776
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	24 307	22 905
<b>Yhteensä</b>	<b>79 825</b>	<b>80 681</b>

**Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla**

EUR tuhatta	<b>1.7.2023 - 30.9.2023</b>	<b>1.7.2022 - 30.9.2022</b>	<b>1.10.2022 - 30.9.2023</b>	<b>1.10.2021 - 30.9.2022</b>
Kulut vuokrasopimuksista, jotka eivät sisälly vuokrasopimusvelkaan	-294	-201	-1 054	-1 181
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-6 208	-5 710	-24 266	-21 966
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-629	-545	-2 334	-2 233
<b>Yhteensä</b>	<b>-7 132</b>	<b>-6 456</b>	<b>-27 654</b>	<b>-25 380</b>

**Rahoitusvarat ja -velat****Rahoitusvarat**

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
<b>30.9.2023</b>					
<b>Pitkäaikaiset varat</b>					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 257		1 257	1 257	Taso 2
Muut pitkäaikaiset varat		111	111	111	Taso 2
<b>Yhteensä</b>	<b>1 257</b>	<b>111</b>	<b>1 369</b>	<b>1 369</b>	
<b>Lyhytaikaiset varat</b>					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		6 050	6 050	6 050	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	394		394	394	Taso 2
Rahavarat		21 954	21 954	21 954	Taso 2
<b>Yhteensä</b>	<b>394</b>	<b>28 004</b>	<b>28 398</b>	<b>28 398</b>	
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>1 651</b>	<b>28 115</b>	<b>29 766</b>	<b>29 766</b>	
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
<b>30.9.2022</b>					
<b>Pitkäaikaiset varat</b>					
Muut pitkäaikaiset varat		154	154	154	Taso 2
<b>Yhteensä</b>		<b>154</b>	<b>154</b>	<b>154</b>	
<b>Lyhytaikaiset varat</b>					
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
<b>Yhteensä</b>	<b>2 135</b>	<b>12 714</b>	<b>14 850</b>	<b>14 850</b>	
<b>Rahoitusvarat yhteensä</b>	<b>2 135</b>	<b>12 869</b>	<b>15 004</b>	<b>15 004</b>	

**Rahoitusvelat**

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

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
<b>30.9.2022</b>					
<b>Pitkäaikaiset korolliset velat</b>					
Lainat rahoituslaitoksilta		59 898	59 898	59 898	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		57 776	57 776	57 776	Taso 2
<b>Yhteensä</b>		<b>117 674</b>	<b>117 674</b>	<b>117 674</b>	
<b>Lyhytaikaiset velat</b>					
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
<b>Yhteensä</b>	<b>73</b>	<b>62 241</b>	<b>62 314</b>	<b>62 314</b>	
<b>Rahoitusvelat yhteensä</b>	<b>73</b>	<b>179 915</b>	<b>179 989</b>	<b>179 989</b>	

\*) 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 Group on luokitellut lisäkauppahintavelan käyvän arvon hierarkian tasolle 3.

Katsauskaudella ei ole tehty tasojen välisiä siirtoja käyvän arvon hierarkiassa.

### Johdannaissopimukset

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

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

### Konsernin vastuusitoumukset

EUR tuhatta	30.9.2023	30.9.2022
<b>Konserniyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet</b>		
Vuokratakaukset	3 846	4 455
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	23	43
<b>Yhteensä</b>	<b>3 870</b>	<b>4 498</b>

#### Muut vastuut

Muut takaukset	0	5 177
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	1 939	2 766
<b>Yhteensä</b>	<b>1 939</b>	<b>7 943</b>

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

### 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. Jälkiverot ja veronkorotukset on maksettu marraskuussa 2021. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä on jälkiverotettu verotarkastuskertomuksessa esitettyjen tulkintojen mukaisesti, ja yhtiö haki verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Oikaisulauta antoi toukokuussa 2023 päätöksen, jolla se palautti päätöksen verohallinnolle uudelleen käsittelyyn. Yhtiö teki oikaisulautakunnan päätöksen ja tuoreimman oikeuskäytännön perusteella uuden arvion vähennyskelpoisten arvonlisäverojen määrästä ja kirjasi sen perusteella 0,4 miljoonaa euroa niistä kuluksi. Asian käsittely on verohallinnossa edelleen kesken. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018–2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseuraamuksia.

**Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut**

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2023	7-9/2022	Muutos%	YTD 2023	YTD 2022	Muutos%
Liikevaihto	110,4	101,8	8,4 %	425,7	391,1	8,9 %
Liikevaihdon kasvu, %	8,4 %	11,3 %		8,9 %	14,7 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,0 %	4,7 %		9,5 %	6,7 %	
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	7,1 %	2,4 %		6,7 %	4,2 %	
Vertailukelpoinen verkkokaupan kasvu %	20,7 %	12,7 %		19,0 %	14,7 %	
Myymälämyynti	83,3	79,5	4,7 %	322,3	300,3	7,3 %
Verkkokauppamyynti	24,9	21,7	14,5 %	97,8	87,0	12,4 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,5 %	21,3 %		23,0 %	22,2 %	
Myyntikate, %	46,0 %	45,2 %		45,7 %	46,4 %	
Käyttökate	20,1	17,6	14,5 %	74,6	65,4	14,0 %
Käyttökate, %	18,2 %	17,2 %		17,5 %	16,7 %	
Oikaistu käyttökate	20,6	17,6	17,3 %	73,6	66,9	10,1 %
Oikaistu käyttökate, %	18,7 %	17,2 %		17,3 %	17,1 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	12,1	10,2	18,9 %	43,6	37,3	16,8 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	11,0 %	10,0 %		10,2 %	9,5 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	12,6	10,2	23,7 %	42,6	38,8	10,0 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	11,4 %	10,0 %		10,0 %	9,9 %	
Liikevoitto	10,7	8,5	24,8 %	37,8	30,9	22,4 %
Liikevoitto, %	9,7 %	8,4 %		8,9 %	7,9 %	
Kauden tulos	7,4	7,3	1,6 %	26,5	22,3	18,6 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,22	0,22	1,3 %	0,79	0,67	18,3 %
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,22	0,22	1,3 %	0,79	0,66	18,4 %
Liiketoiminnan rahavirta	29,0	13,6	113,6 %	79,6	46,1	72,4 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	2,8	2,7	6,1 %	11,9	14,2	-16,6 %
Nettovelka	137,9	143,4	-3,8 %	137,9	143,4	-3,8 %
Nettovelkaantumisaste, %	83,9 %	89,4 %		83,9 %	89,4 %	
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,1	-12,6 %	1,9	2,1	-12,6 %
Omavaraisuusaste, %	41,7 %	43,2 %		41,7 %	43,2 %	
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 543	1 454	6,1 %	1 543	1 454	6,1 %
Myymälöiden määrä kauden lopussa	342	335	2,1 %	342	335	2,1 %
joista omia myymälöitä	330	319	3,4 %	330	319	3,4 %
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	52,0 %	52,7 %		52,4 %	52,7 %	



<b>Suomi</b>						
Liikevaihto	50,0	44,3	12,7 %	189,9	169,7	11,9 %
Liikevaihdon kasvu, %	12,7 %	10,1 %		11,9 %	11,2 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	9,1 %	1,8 %		9,7 %	2,7 %	
Käyttökate	14,9	11,8	26,6 %	52,6	44,5	18,2 %
Käyttökate, %	29,8 %	26,5 %		27,7 %	26,2 %	
Oikaistu käyttökate	15,0	11,8	27,2 %	52,6	44,5	18,2 %
Oikaistu käyttökate, %	29,9 %	26,5 %		27,7 %	26,2 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	12,1	9,1	32,4 %	41,5	34,2	21,1 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	24,1 %	20,5 %		21,8 %	20,2 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	12,1	9,1	33,2 %	41,5	34,3	21,1 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	24,3 %	20,5 %		21,9 %	20,2 %	
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	534	524	2,0 %	534	524	2,0 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	136	140	-2,9 %	136	140	-2,9 %
joista omia myymälöitä	136	140	-2,9 %	136	140	-2,9 %
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	55,5 %	57,5 %		55,9 %	57,5 %	
<b>Ruotsi</b>						
Liikevaihto	43,4	42,5	2,2 %	170,9	164,9	3,6 %
Liikevaihdon kasvu, %	2,2 %	7,0 %		3,6 %	11,8 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	9,2 %	6,5 %		8,6 %	8,9 %	
Käyttökate	9,7	9,2	6,0 %	36,3	37,3	-2,7 %
Käyttökate, %	22,4 %	21,6 %		21,2 %	22,6 %	
Oikaistu käyttökate	9,8	9,2	7,0 %	36,5	37,3	-2,1 %
Oikaistu käyttökate, %	22,6 %	21,6 %		21,4 %	22,6 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	7,0	6,5	8,2 %	25,5	26,9	-5,3 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	16,2 %	15,3 %		14,9 %	16,3 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	7,1	6,5	9,7 %	25,7	26,9	-4,5 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	16,4 %	15,3 %		15,0 %	16,3 %	
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	701	669	4,7 %	701	669	4,7 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	131	129	1,6 %	131	129	1,6 %
joista omia myymälöitä	119	113	5,3 %	119	113	5,3 %
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	45,9 %	46,5 %		46,4 %	45,9 %	
<b>Norja</b>						
Liikevaihto	17,0	15,0	13,1 %	64,9	56,5	14,9 %
Liikevaihdon kasvu, %	13,1 %	31,1 %		14,9 %	38,7 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	15,7 %	9,5 %		11,3 %	13,9 %	
Käyttökate	3,8	3,7	4,2 %	15,1	14,6	3,3 %
Käyttökate, %	22,5 %	24,4 %		23,2 %	25,8 %	
Oikaistu käyttökate	3,8	3,7	4,8 %	15,1	14,6	3,5 %
Oikaistu käyttökate, %	22,6 %	24,4 %		23,2 %	25,8 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	2,4	2,4	0,0 %	9,4	9,9	-5,4 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	13,9 %	15,7 %		14,5 %	17,6 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	2,4	2,4	1,0 %	9,4	9,9	-5,2 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	14,0 %	15,7 %		14,5 %	17,6 %	
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	308	261	17,9 %	308	261	17,9 %
Myymlöiden määrä kauden lopussa	75	66	13,6 %	75	66	13,6 %
joista omia myymälöitä	75	66	13,6 %	75	66	13,6 %
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	57,7 %	56,3 %		57,9 %	57,6 %	

## Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä
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 +/- Johdannaisopimukset - 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 konsernimyyntin kasvu, %	$\frac{\text{Yli 13 kuukautta auki olevien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti}}{\text{Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen kauden vastaavalta ajanjaksolta}}$
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti, %	$\frac{\text{Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti}}{\text{Tuotemyynti omissa kanavissa}}$
Verkkokaupan osuus, %	$\frac{\text{Verkkokauppamynti}}{\text{Liikevaihto}}$

## Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	1.7.2023 - 30.9.2023	1.7.2022 - 30.9.2022	1.10.2022 - 30.9.2023	1.10.2021 - 30.9.2022
<b>Myyntikate</b>				
Liikevaihto	110,4	101,8	425,7	391,1
Materiaalit ja palvelut	-59,6	-55,8	-231,3	-209,6
<b>Myyntikate</b>	<b>50,8</b>	<b>46,0</b>	<b>194,5</b>	<b>181,5</b>
<b>Myyntikate, %</b>	<b>46,0 %</b>	<b>45,2 %</b>	<b>45,7 %</b>	<b>46,4 %</b>
<b>Käyttökate</b>				
Liikevoitto/-tappio	10,7	8,5	37,8	30,9
Poistot ja arvonalentumiset	9,4	9,0	36,8	34,5
<b>Käyttökate</b>	<b>20,1</b>	<b>17,6</b>	<b>74,6</b>	<b>65,4</b>
<b>Käyttökate, %</b>	<b>18,2 %</b>	<b>17,2 %</b>	<b>17,5 %</b>	<b>16,7 %</b>
<b>Oikaistu käyttökate</b>				
Liikevoitto/-tappio	10,7	8,5	37,8	30,9
Poistot ja arvonalentumiset	9,4	9,0	36,8	34,5
Oikaisut	0,5	0,0	-0,9	1,5
<b>Oikaistu käyttökate</b>	<b>20,6</b>	<b>17,6</b>	<b>73,6</b>	<b>66,9</b>
<b>Oikaistu käyttökate, %</b>	<b>18,7 %</b>	<b>17,2 %</b>	<b>17,3 %</b>	<b>17,1 %</b>
<b>Oikaisut (Käyttökate)</b>				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,5	0,0	0,5	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	-1,4	1,5
<b>Oikaisut (Käyttökate)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,5</b>
<b>Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja</b>				
Liikevoitto/-tappio	10,7	8,5	37,8	30,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,4	1,6	5,8	6,4
<b>Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja</b>	<b>12,1</b>	<b>10,2</b>	<b>43,6</b>	<b>37,3</b>
<b>EBITA, %</b>	<b>11,0 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>10,2 %</b>	<b>9,5 %</b>
<b>Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)</b>				
Liikevoitto/-tappio	10,7	8,5	37,8	30,9
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,4	1,6	5,8	6,4
Oikaisut	0,5	0,0	-0,9	1,5
<b>Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>	<b>42,6</b>	<b>38,8</b>
<b>Oikaistu EBITA (%)</b>	<b>11,4 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>9,9 %</b>
<b>Oikaisut (Liikevoitto)</b>				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,5	0,0	0,5	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	-1,4	1,5
<b>Oikaisut (Liikevoitto)</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>1,5</b>
<b>Osakekohtainen tulos, laimentamaton</b>				
Kauden tulos	7,4	7,3	26,5	22,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	33,4	33,4	33,4	33,3
<b>Osakekohtainen tulos, laimentamaton</b>	<b>0,22</b>	<b>0,22</b>	<b>0,79</b>	<b>0,67</b>

**Osakekohtainen tulos, laimennettu**

Kauden tulos	7,4	7,3	26,5	22,3
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	33,6	33,6	33,6	33,6
<b>Osakekohtainen tulos, laimennettu</b>	<b>0,22</b>	<b>0,22</b>	<b>0,79</b>	<b>0,66</b>

**Nettovelka**

Korolliset velat yhteensä	161,2	155,5	161,2	155,5
Johdannaissopimukset	-1,3	-2,1	-1,3	-2,1
Rahavarat	22,0	10,1	22,0	10,1
<b>Nettovelka</b>	<b>137,9</b>	<b>143,4</b>	<b>137,9</b>	<b>143,4</b>

**Nettovelkaantumisaste, %**

Nettovelka	137,9	143,4	137,9	143,4
Oma pääoma yhteensä	164,4	160,4	164,4	160,4
<b>Nettovelkaantumisaste, %</b>	<b>83,9 %</b>	<b>89,4 %</b>	<b>83,9 %</b>	<b>89,4 %</b>

**Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta**

Nettovelka	137,9	143,4	137,9	143,4
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	73,6	66,9	73,6	66,9
<b>Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>

**Omavaraisuusaste %**

Oma pääoma yhteensä	164,4	160,4	164,4	160,4
Taseen loppusumma	394,2	371,4	394,2	371,4
Saadut ennakot	0,3	0,3	0,3	0,3
<b>Omavaraisuusaste %</b>	<b>41,7 %</b>	<b>43,2 %</b>	<b>41,7 %</b>	<b>43,2 %</b>

**Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %**

Liikevaihto	110,4	101,8	425,7	391,1
Liikevaihdon kasvu %	8,4 %	11,3 %	8,9 %	14,7 %
Muu kasvu %	-1,6 %	6,6 %	-0,6 %	8,1 %
<b>Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>4,7 %</b>	<b>9,5 %</b>	<b>6,7 %</b>

**Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %**

Myymälämyynti	83,3	79,5	322,3	300,3
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	4,7 %	16,0 %	7,3 %	20,1 %
Muu kasvu %	-2,4 %	13,6 %	0,6 %	15,9 %
<b>Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %</b>	<b>7,1 %</b>	<b>2,4 %</b>	<b>6,7 %</b>	<b>4,2 %</b>

**Liikevaihto**

Myymälämyynti	83,3	79,5	322,3	300,3
Verkkokauppamyynti	24,9	21,7	97,8	87,0
Muu myynti	2,3	0,6	5,7	3,8
<b>Liikevaihto</b>	<b>110,4</b>	<b>101,8</b>	<b>425,7</b>	<b>391,1</b>

**Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %**

Liikevaihto	110,4	101,8	425,7	391,1
Verkkokauppamyynti	24,9	21,7	97,8	87,0
<b>Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %</b>	<b>22,5 %</b>	<b>21,3 %</b>	<b>23,0 %</b>	<b>22,2 %</b>