



**Lokakuu 2023 –
joulukuu 2023
Osavuositarkastus
Q1/2024**

**1.10.2023 –
31.12.2023**

Osavuositiedot 1.10.2023 – 31.12.2023

Vakaa suoritus jatkuu

Lokakuu – joulukuu 2023

- Konsernin liikevaihto oli 115,7 (110,4) miljoonaa euroa ja se kasvoi 4,8 prosenttia.
- Valuuttakurssien muutosten vaikutuksella oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 8,7 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 4,8 prosenttia.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) oli 20,5 (19,1) miljoonaa euroa ja se kasvoi 7,0 prosenttia.
- Oikaistu EBITDA-marginaali oli 17,7 (17,3) prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 12,4 (11,7) miljoonaa euroa ja se kasvoi 6,1 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,7 (10,6) prosenttia.
- Liiketoiminnan rahavirta oli 15,7 (18,7) miljoonaa euroa ja se laski 16,1 prosenttia.
- Liikevoitto laski 7,1 prosenttia 9,4 (10,1) miljoonaan euroon ja oli 8,1 (9,2) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 5,8 (7,0) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,17 (0,21) euroa.
- Myymälöiden määrä kasvoi 348:aan (340).
- Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 1 552 (1 485) tuhanteen.

Keskeiset tapahtumat

- Yhtiö poisti marraskuussa 2023 myynnistä kolme SMAAK-tuote-erää saatuaan niistä reklamaatioita. Poisvedettyjen tuotteiden aiheuttamien oireiden syyksi ilmeni ulkomaisen raaka-ainetoimittajan perunahiutale-erän glykoalkaloidit. Tapauksen selvitystyöstä, tuotteiden takaisinvedosta ja asiakasreklamaatioista on aiheutunut Yhtiölle kuluja tähän mennessä 0,8 miljoonaa euroa, joista Yhtiö arvioi saavansa vakuutuskorvauksen vähintään osittain.
- Flybird Holding Oy, Sonae Holdings, S.A.:n (Sonae – SGPS, S.A.:n täysin omistama ja määräysvallassa oleva tytäryhtiö), Jeffrey Davidin, Johan Dettelin ja David Rönnerbergin muodostaman Konsortion omistuksessa oleva yhtiö, ja Musti Group Oyj tiedottivat 29.11.2023 allekirjoittaneensa yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee vapaaehtoisin suositellun julkisen käteisostotarjouksen kaikista Mustin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Mustin tai minkään sen tytäryhtiöiden hallussa, hintaan 26,00 euroa osakkeelta.
- Musti tiedotti 15.12.2023, että Tarjouksentekijän Mustin kaikista osakkeista tekemän ostotarjouksen tarjousaika alkaa 18.12.2023 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 5.2.2024 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei tarjousaika jatketa Ostotarjouksen ehdoissa esitetyn mukaisesti.

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

Avainlukuja

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10-12/2023	10-12/2022	Muutos %	10/2022-9/2023
Liikevaihto	115,7	110,4	4,8 %	425,7
Liikevaihdon kasvu, %	4,8 %	8,9 %		8,9 %
Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu, %	4,8 %	7,0 %		9,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	2,5 %	3,7 %		6,7 %
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,3 %	22,2 %		23,0 %
Myyntikate, %	45,9 %	45,9 %		45,7 %
Käyttökate, EBITDA	18,8	19,1	-1,6 %	74,6
Käyttökate, EBITDA, %	16,3 %	17,3 %		17,5 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	20,5	19,1	7,0 %	73,6
Oikaistu EBITDA, %	17,7 %	17,3 %		17,3 %
EBITA	10,8	11,7	-7,9 %	43,6
EBITA, %	9,3 %	10,6 %		10,2 %
Oikaistu EBITA	12,4	11,7	6,1 %	42,6
Oikaistu EBITA, %	10,7 %	10,6 %		10,0 %
Liikevoitto	9,4	10,1	-7,1 %	37,8
Liikevoitto, %	8,1 %	9,2 %		8,9 %
Kauden tulos	5,8	7,0	-17,1 %	26,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,17	0,21	-17,5 %	0,79
Liiketoiminnan rahavirta	15,7	18,7	-16,1 %	79,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	4,0	3,0	33,6 %	11,9
Nettovelka / 12kk oikaistu käyttökate	1,8	2,0	-10,0 %	1,9
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 552	1 485	4,5 %	1 543
Myymälöiden määrä kauden lopussa	348	340	2,4 %	342
joista omia myymälöitä	338	325	4,0 %	330

”Neljänneksellä, jota kuormittivat SMAAK-tuotteiden takaisinvento ja kuluttajien kireä taloudellinen tilanne, Mustin liiketoimintamalli osoitti jälleen kestävyytensä sekä tiimimme vahvan sitoutumisen, minkä ansiosta taloudellinen suorituskykymme jatkui vakaana.” – David Rönnberg, Musti Groupin toimitusjohtaja

Kulunut vuosineljännes oli kaukana tavallisesta Mustille. Marraskuussa erä huonolaatuisia perunahiutaleita johti neljän SMAAK-tuotteen takaisinvetoon ja lisäksi tiedotimme käynnissä olevasta julkisesta ostotarjouksesta, joka oli omiaan häiritsemään tiimimme fokusta ja toimintaa entisestään. Tiimimme kuitenkin osoitti jälleen sitoutumistaan lemmikkivanhemmille, sillä he eivät antaneet kummankaan näistä tekijöistä vaikuttaa asiakaspalvelutavoitteidemme saavuttamiseen.

Näistä tapauksista huolimatta jatkoimme kannattavaa kasvua korostaen liiketoimintamallimme ja brändimme vahvuutta. Tiimimme antoi minulle jälleen syyn olla ylpeä heidän saavutuksistaan.

Myyntin kasvu ja taloudellinen suorituskyky olivat vakaita olosuhteet huomioon ottaen, minkä osoituksena kassavirta oli jälleen vahva. Konsernin liikevaihto kasvoi 4,8 prosenttia 115,7 miljoonaan euroon. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 8,7 prosenttia. Oikaistu EBITA kasvoi 6,1 prosenttia 12,4 miljoonaan euroon, mihin valuuttakurssit vaikuttivat negatiivisesti 0,6 miljoonaa euroa. Kannattavuuden kasvu oli tuotannon integraation, vakaan myyntikatteen, kustannusten tarkan seurannan ja keskusvaraston tehokkuuden ansiota. Tämä osoittaa, että Yhtiö jatkaa toimintaansa tehokkaasti myös vaikeassa ja epävakaassa toimintaympäristössä.

Vuosineljänneksen aikana laajensimme onnistuneesti myymäläverkostoaamme avaamalla kahdeksan omaa myymälää kasvattaen myymälöiden kokonaismäärän 348:aan. Aiomme jatkaa avaamalla 20–25 myymälää vuodessa, pääasiassa Norjassa ja Ruotsissa.

Verkkokauppaliiketoimintamme suoriutui erittäin hyvin. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 13,0 prosenttia 26,9 miljoonaan euroon ollen 23,3 prosenttia kokonaisliikevaihdesta. Nämä luvut osoittavat, että verkkokaupan asiakkaamme arvostavat laajaa tarjontaamme ja toimitusvaihtoehtojamme.

SMAAK-tapaus ei ollut herätys ainoastaan Musti Groupille, vaan pikemminkin koko lemmikinruokateollisuudelle. Olemme Musti Groupilla parantaneet laadunvalvontaprosessejamme ja standardejamme edelleen sekä tehneet toimenpiteitä ehkäistäksemme vastaavat tapaukset jatkossa. Olen luottavainen siitä, että tuotteemme täyttävät jatkossakin asiakkaidemme korkeat laatuvaatimukset ja saamme takaisin niiden asiakkaiden luottamuksen, joihin takaisinvento vaikutti.

Siirtyessämme kohti toista vuosineljännettä, keskitymme edelleen tarjoamaan suurta arvoa lemmikkivanhemmillemme. Kykymme yhdistää kasvava tuote-, palvelu- ja neuvontavalikoima lemmikkivanhemmille sopivaksi on ainutlaatuinen ja toimii menestyksen avaintekijänä tulevaisuudessa. Tämä auttaa meitä jatkamaan markkinaosuutemme kasvattamista ydinmarkkinoillamme ja etsimään lisäarvonluontimahdollisuuksia, jotka ovat käytännöllisiä ja sopivat liiketoimintaamme.

Haluan jälleen kerran kiittää tiimimme jäseniä sekä omastani että osakkeenomistajiemme, hallituksemme ja johtoryhmämme puolesta väsymättömästä omistautumisesta lemmikkivanhemmille ja heidän lemmikeillensä.

David Rönnberg,
Toimitusjohtaja

Taloudelliset tavoitteet

Hallituksen 3.5.2021 päivittämät yhtiön pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ovat:

Kasvu	Tavoitteena on liikevaihdon kasvu vähintään 500 miljoonaan euroon tilikauteen 2024 mennessä vahvana jatkuvan asiakashankintavauhdin ja osuuden kasvattamisen kokonaiskulutuksesta tukemana.
Kannattavuus	Tavoitteena on vähintään 13 prosentin oikaistu EBITA-marginaali keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä, tasaisesti paranevalla profiililla. EBITA-marginaalin kasvun odotetaan toteutuvan tasaisen myyntikatteen sekä kiinteiden kustannusten skaalautuvuuden kautta.
Pääomarakenne	Tavoitteena on säilyttää pitkällä aikavälillä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen alle 2,5-kertaisena.
Osinkopolitiikka	Tavoitteena on jakaa osinkona 60–80 prosenttia nettotuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan yritysostot, yhtiön taloudellinen asema, rahavirta ja kasvumahdollisuudet.

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

Markkinanäkymät

Musti Group toimii Pohjoismaiden lemmikkieläinmarkkinoilla, jotka määritellään laajasti lemmikkiruoan, 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 korkealaatuisempaa 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	10-12/2023	10-12/2022	Muutos %	10/2022-9/2023
Liikevaihto				
Konserni	115,7	110,4	4,8 %	425,7
Suomi	51,2	47,6	7,8 %	189,9
Ruotsi	46,0	44,8	2,5 %	170,9
Norja	18,5	18,0	2,5 %	64,9

Lokakuu – joulukuu 2023

Konsernin liikevaihto kasvoi 4,8 prosenttia 115,7 (110,4) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti hinnankorotukset. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti valuuttakurssien vaihtelut. Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinta, joka tehtiin tilikauden 2023 kolmannella kvartaalilla, vaikutti liikevaihtoon 2,1 miljoonaa euroa.

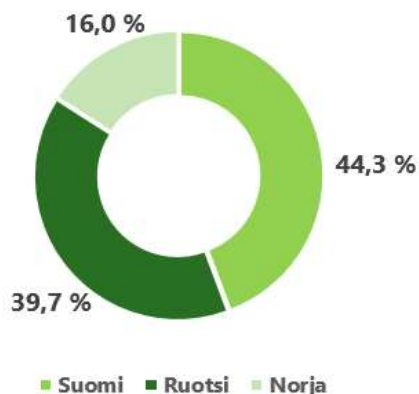
Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevaihtoon negatiivisesti 3,9 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 1,9 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 1,7 prosenttiyksiköllä. Heikentynyt Norjan kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 2,5 miljoonalla eurolla hidastaen kasvua 2,3 prosenttiyksiköllä. Valuuttakurssien muutosten vaikutuksilla oikaistu konsernin liikevaihdon kasvu oli 8,7 prosenttia.

Hintojen nousun vaikutus liikevaihtoon oli 6,5 prosenttia. Paikallisissa valuutoissa laskettu vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 4,8 (7,0) prosenttia. Ruoan kasvu oli suurempi kuin harkinnanvaraisten tuotteiden kategorian kasvu.

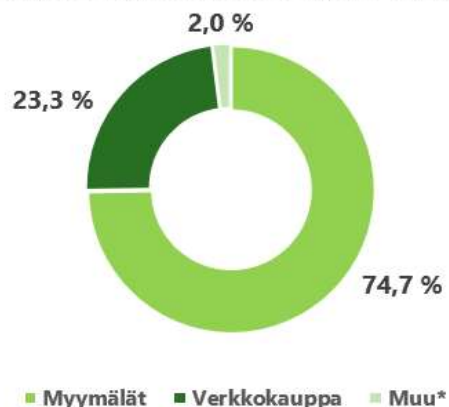
Myymlämyynti kasvoi 1,3 prosenttia 86,4 (85,4) miljoonaan euroon. Myymälämäärä kasvoi kahdeksalla omalla myymälällä vuosineljänneksen aikana. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 2,5 (3,7) prosenttia. Verkkokaupan myynti kasvoi 9,8 prosenttia 26,9 (24,5) miljoonaan euroon. Vertailukelpoinen verkkokaupan myynti kasvoi 13,0 (18,9) prosenttia. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,3 (22,2) prosenttia.

Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 4,5 prosenttia 1 552 (1 485) tuhanteen. Keskimääräinen kulutus per kanta-asiakas 12 edelliseltä kuukaudelta laskettuna oli 188,4 (181,2) euroa 31.12.2023.

Liikevaihto segmenteittäin 10/2023-12/2023



Liikevaihto myyntikanavittain 10/2023-12/2023



*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin.

Tulos

Lokakuu – joulukuu 2023

Oikaistu EBITA kasvoi 6,1 prosenttia 12,4 (11,7) miljoonaan euroon. Kasvua edesauttoi keskusvaraston hyvä suorituskyky, tuotannon integraatio, inflaatioon vastaamiseksi tehdyt hinnankorotukset sekä kustannusten tarkka seuranta haastavasta inflatorisesta ympäristöstä huolimatta. Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnalla, joka tehtiin tilikauden 2023 kolmannella kvartaalilla, oli 0,6 miljoonan positiivinen vaikutus EBITAan. Ruotsin ja Norjan kruunujen kurssien viimeaikaisilla muutoksilla oli 0,6 miljoonan euron negatiivinen vaikutus oikaistuun EBITAan (vertailukaudella 0,7 miljoonan euron negatiivinen vaikutus). Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,7 (10,6) prosenttia.

Myyntikate oli 45,9 (45,9) prosenttia. Myyntikate pysyi ennallaan, vaikka siihen vaikutti negatiivisesti epäsuotuisa valuuttakurssi ja kertaluonteinen 0,4 miljoonan euron vaihto-omaisuuden arvonalentuminen liittyen SMAAK-tapaukseen. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus säilyi hyvällä tasolla 53,0 (53,7) prosentissa. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta oli 30,3 (29,0) prosenttia.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 8,1 (7,5) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,4 (1,6) miljoonaa euroa. Poistoja kasvatti kasvaneen myymäläverkoston tuoma IFRS 16 -vaikutus.

Katsauskaudella kirjattiin yhteensä 1,6 miljoonan euron (0,0 miljoonan euron) oikaisut EBITAan. Oikaisut sisältävät käynnissä olevaan julkiseen ostotarjoukseen sekä marraskuussa tehtyyn tuotteiden takaisinvetoon liittyviä kuluja.

Liikevoitto laski 7,1 prosenttia 9,4 (10,1) miljoonaan euroon. Valuuttakurssien vaihtelut vaikuttivat liikevoittoon negatiivisesti 0,6 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja laski 7,4 (9,0) miljoonaan euroon. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 2,0 miljoonaa euroa (1,1 miljoonaa euroa negatiivinen). Kauden tulos oli 5,8 (7,0) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,17 (0,21) 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. Tämän seurauksena Yhtiö kirjasi arvonlisäveroista kuluksi noin 0,4 miljoonaa euroa. 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 15,7 (18,7) miljoonaa euroa loka-joulukuussa 2023. Rahavirtaan vaikutti erityisesti nettokäyttöpääoman muutos ja tuloslaskelman kertaluonteiset erät. Investointeihin käytettiin 6,7 (5,4) miljoonaa euroa vuosineljänneksen aikana.

Rahavarat kauden lopussa olivat 18,9 miljoonaa euroa (30.9.2023: 22,0). Konsernin taseen loppusumma oli 399,5 miljoonaa euroa (30.9.2023: 394,2).

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 171,3 miljoonaa euroa (30.9.2023: 164,3).

Nettovelkaantumistaso oli kauden lopussa 80,0 prosenttia (30.9.2023: 83,9) ja nettovelka oli 137,0 miljoonaa euroa (30.9.2023: 137,9). Nettovelkaan sisältyvät korolliset lainat ja yritystodistukset olivat kauden lopussa 74,9 miljoonaa euroa (30.9.2023: 79,4) ja vuokrasopimusvelat 79,3 miljoonaa euroa (30.9.2023: 79,8).

Musti Group keskittyy riittävän likviditeetin ylläpitämiseen. Kauden lopun 18,9 miljoonan euron rahavarojen lisäksi Musti Groupilla on käyttämätön 5,0 miljoonan euron tililimiitti, nostamattomia valmiusluottolimiittejä 40,0 miljoonan euroa sekä 50 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta 5 miljoonaa oli käytössä.

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 4,0 (3,0) miljoonaa euroa loka-joulukuussa 2023. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin, tuotantolaitteisiin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojeekteihin.

Lisäksi loka-joulukuussa toteutettiin Ruotsissa liiketoimintakauppoja 2,7 miljoonan euron arvosta. Musti Group hankki vuosineljänneksen aikana liiketoimintakaupoilla kolme lemmikkitarvikeliikettä Ruotsissa.

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 päättökentekijä 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	10–12/2023	10–12/2022	Muutos %	10/2022–9/2023
Liikevaihto	51,2	47,6	7,8 %	189,9
Liikevaihdon kasvu, %	7,8 %	8,5 %		11,9 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	3,4 %	6,9 %		9,7 %
Käyttökate, EBITDA	14,1	12,6	11,6 %	52,6
Käyttökate, EBITDA, %	27,4 %	26,5 %		27,7 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	14,3	12,6	13,4 %	52,6
Oikaistu EBITDA, %	27,9 %	26,5 %		27,7 %
EBITA	11,2	9,9	13,1 %	41,5
EBITA, %	21,9 %	20,9 %		21,8 %
Oikaistu EBITA	11,5	9,9	15,5 %	41,5
Oikaistu EBITA, %	22,4 %	20,9 %		21,9 %
Myymälöiden lukumäärä	137	139	-1,4 %	136
joista omia myymälöitä	137	139	-1,4 %	136

Lokakuu – joulukuu 2023

Liikevaihto kasvoi Suomessa 7,8 prosenttia yhteensä 51,2 (47,6) miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu oli seurausta tasaisesta kasvusta erityisesti verkkokaupoissa, hinnankorotuksista sekä lemmikkiuokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnasta. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti marraskuussa tehty tuotteiden takaisin veto. Liikevaihdon vertailukelpoinen kasvu oli 3,4 prosenttia.

EBITA kasvoi 13,1 prosenttia 11,2 (9,9) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 15,5 prosenttia 11,5 (9,9) miljoonaan euroon. Kannattavuuden kasvu johtui pääasiassa hyvästä myyntikatteen kehityksestä, lemmikkiuokavalmistaja Premium Pet Food Suomi Oy:n hankinnasta ja kustannusten hallinnasta inflaatiosta huolimatta. Oikaistu EBITA-marginaali oli 22,4 (20,9) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Suomessa avattiin yksi oma myymälä.

Ruotsi

Musti Group keskittyy Ruotsissa jatkamaan laajentumista ja kasvattamaan tehokkuutta. 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 tilikauden 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	10–12/2023	10–12/2022	Muutos %	10/2022–9/2023
Liikevaihto	46,0	44,8	2,5 %	170,9
Liikevaihdon kasvu, %	2,5 %	4,3 %		3,6 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	4,5 %	7,3 %		8,6 %
Käyttökate, EBITDA	10,2	9,4	8,1 %	36,3
Käyttökate, EBITDA, %	22,1 %	21,0 %		21,2 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	10,3	9,4	9,7 %	36,5
Oikaistu EBITDA, %	22,4 %	21,0 %		21,4 %
EBITA	7,4	6,7	9,1 %	25,5
EBITA, %	16,0 %	15,0 %		14,9 %
Oikaistu EBITA	7,5	6,7	11,4 %	25,7
Oikaistu EBITA, %	16,3 %	15,0 %		15,0 %
Myymälöiden lukumäärä	134	131	2,3 %	131
joista omia myymälöitä	124	116	6,9 %	119

Lokakuu – joulukuu 2023

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 2,5 prosenttia yhteensä 46,0 (44,8) miljoonaan euroon. Heikentynyt Ruotsin kruunun kurssi pienensi liikevaihtoa 2,1 miljoonalla eurolla vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 7,0 prosenttia. Paikallisessa valuutassa laskettu vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu oli 4,5 prosenttia.

EBITA kasvoi 9,1 prosenttia 7,4 (6,7) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 11,4 prosenttia 7,5 (6,7) miljoonaan euroon. Kasvu johtui tasaisesta myyntikatteen kehityksestä ja hyvästä kustannusten hallinnasta. Oikaistu EBITA-marginaali nousi 16,3 (15,0) prosenttiin.

Vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin kaksi omaa myymälää, ostettiin kolme myymälää ja yksi franchise-myymäla 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 maturiteetti onkin edelleen keskeisin kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttava tekijä.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	10–12/2023	10–12/2022	Muutos %	10/2022–9/2023
Liikevaihto	18,5	18,0	2,5 %	64,9
Liikevaihdon kasvu, %	2,5 %	23,7 %		14,9 %
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	10,3 %	6,5 %		11,3 %
Käyttökate, EBITDA	4,7	4,7	0,2 %	15,1

Käyttökate, EBITDA, %	25,5 %	26,1 %		23,2 %
Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)	4,8	4,7	1,6 %	15,1
Oikaistu EBITDA, %	25,9 %	26,1 %		23,2 %
EBITA	3,3	3,3	-1,8 %	9,4
EBITA, %	17,7 %	18,5 %		14,5 %
Oikaistu EBITA	3,3	3,3	0,2 %	9,4
Oikaistu EBITA, %	18,0 %	18,5 %		14,5 %
Myymlöiden lukumäärä	77	70	10,0 %	75
joista omia myymälöitä	77	70	10,0 %	75

Lokakuu – joulukuu 2023

Liikevaihto kasvoi Norjassa 2,5 prosenttia yhteensä 18,5 (18,0) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 10,3 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssi heikensi liikevaihtoa 2,2 miljoonalla eurolla vuosineljänneksellä. Valuuttakurssin muutoksen vaikutuksella oikaistu kasvu oli 15,1 prosenttia.

EBITA oli 3,3 (3,3) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA kasvoi 0,2 prosenttia 3,3 (3,3) miljoonaan euroon. Vaatimaton kasvu johtui pääasiassa valuuttakurssien aiheuttamasta negatiivisesta myyntikatteen kehityksestä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 18,0 (18,5) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Norjassa avattiin kaksi omaa myymälää.

Konsernitoiminnot

Lokakuu – joulukuu 2023

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -11,1 (-8,3) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -9,9 (-8,3) miljoonaa euroa. Oikaisut sisältävät kuluja liittyen käynnissä olevaan julkiseen ostotarjoukseen sekä marraskuussa tehtyyn tuotteiden takaisinvetoon. Oikaistut konsernitoimintojen kustannukset suhteessa konsernin myyntiin olivat 8,6 (7,5) prosenttia. Muutos liittyi konsernitoimintojen muuttuneeseen rakenteeseen Premium Pet Food Suomi Oy:n tuotannon integraation jälkeen; ilman tuotannon vaikutusta konsernitoimintojen kustannukset olisivat olleet 7,6 prosenttia liikevaihdosta.

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa 31.12.2023 henkilöstömäärä oli 1 704 (1 614), joista 695 (662) työskenteli Suomessa, 672 (658) Ruotsissa ja 337 (295) Norjassa.

Muutokset konsernin rakenteessa

Konsernin rakenteessa ei tapahtunut muutoksia lokakuussa 2023 – joulukuussa 2023.

Muutokset konsernin johdossa

Konsernin johdossa ei tapahtunut muutoksia lokakuussa 2023 – joulukuussa 2023.

Hallinnointi

Varsinainen yhtiökokous

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään 31.1.2024 kello 11.00 Sanomatalossa Helsingissä. Yhtiön osakkeenomistajilla ja näiden asiamiehillä on mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan osakkeenomistajina osallistumalla kokoukseen tai äänestämällä ennakoon.

Hallitus ehdottaa, että 30.9.2023 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella ei jaeta osinkoa. Sen sijaan hallitus ehdottaa, että hallitus valtuutetaan päättämään harkintansa mukaan yhteensä enintään 0,60 euron osakekohtaisen

pääomanpalautuksen maksamisesta Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta yhdessä tai useammassa erässä myöhemmin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakepääoma

Katsauskauden lopussa 31.12.2023 Musti Groupin osakepääoma oli 11 001 853,68 euroa ja liikkeessä olevien osakkeiden kokonaismäärä oli 33 535 453. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen ja yhtä suureen osinkoon.

Kaupankäynti osakkeilla

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

Osakkeen avaushinta ensimmäisen vuosineljänneksen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 2.10.2023 oli 18,00 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 29.12.2023 päätöskurssi oli 26,12 euroa. Osakkeen korkein noteerattu hinta katsauskaudella oli 26,86 euroa ja matalin 16,20 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 21,39 euroa ja keskimääräinen päivittäinen vaihto oli 123 563 osaketta.

Musti Groupin markkina-arvo 29.12.2023 oli 875,9 miljoonaa euroa.

Omat osakkeet

31.12.2023 Musti Groupilla oli 147 566 (244 000) omaa osaketta vastaten 0,44 (0,73) prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä.

Musti Group ei hankkinut katsauskaudella omia osakkeitaan.

Julkinen ostotarjous Mustin osakkeista

Flybird Holding Oy ("Tarjouksentekijä"), Sonae Holdings, S.A.:n (Sonae – SGPS, S.A.:n täysin omistama ja määräysvallassa oleva tytäryhtiö), Jeffrey Davidin, Johan Dettelin ja David Rönnbergin muodostaman konsortion ("Konsortio") omistuksessa oleva yhtiö, ja Musti Oyj tiedottivat 29.11.2023 allekirjoittaneensa yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee vapaaehtoisen suositellun julkisen käteisostotarjouksen kaikista Mustin liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, jotka eivät ole Mustin tai minkään sen tytäryhtiöiden hallussa, hintaan 26,00 euroa osakkeelta ("Ostotarjous"). Tarjouksentekijän Mustin kaikista osakkeista tekemän ostotarjouksen tarjousaika alkoi 18.12.2023 ja tarjousaika päättyy 5.2.2024, ellei Tarjouksentekijä jatka tai keskeytä tarjousaikaa ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien ja säännösten mukaisesti.

Hallituksen valtuutukset

Varsinainen yhtiökokous 30.1.2023 valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja/tai pantiksi ottamisesta seuraavasti.

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

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

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

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

Yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden määrä on yhteensä

enintään 3 185 000 kappaletta, mikä vastaa noin 9,5 prosenttia kaikista Yhtiön osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla Yhtiön uusia tai Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

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

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

Osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

Katsauskauden päättyessä rekisteröityjen osakkeenomistajien lukumäärä oli 10 726. Hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien osuus yhtiön osakkeista oli 68,00 prosenttia. Kaksikymmentä suurinta Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusrekisteriin merkittyä osakkeenomistajaa omistivat yhteensä 24,80 prosenttia Musti Groupin osakkeista ja äänimäärästä katsauskauden lopussa.

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

- Musti Group Oyj vastaanotti 23.11.2023 ilmoituksen, jonka mukaan Grandeur Peak Global Advisors LLC:n yhteenlaskettu suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 22.11.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 5.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan FMR LLC:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 4.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 12.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan SMALLCAP World Fund, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 8.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 14.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan The Capital Group Companies, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 13.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 21.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 20.12.2023 noussut yli 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 22.12.2023 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä oli 21.12.2023 laskenut alle 5 prosentin rajan.
- Musti Group Oyj vastaanotti 3.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan The Goldman Sachs Group, Inc.:n suora ja epäsuora omistusosuus yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 2.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 5.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Goldman Sachs International:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 3.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 11.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan Samson Rock Event Driven Master Fund Limited:n omistusosuus Yhtiön osakkeista nousi yli 5 prosentin 10.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 16.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan seuraavien tahojen ("Sand Grove") yhteenlaskettu omistusosuus Yhtiön äänistä nousi yli 5 prosentin 15.1.2024: Sand Grove Opportunities Master Fund Ltd, Investment Opportunities SPC for the Account of Investment Opportunities 2 Segregated Portfolio, New Holland Tactical Alpha Fund, Prelude Structured Alternatives Master Fund Lp, QSMA Torus SP, Amundi Sand Grove Event Driven Fund
- Musti Group Oyj vastaanotti 18.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan JPMorgan Securities PLC:n omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 17.1.2024.
- Musti Group Oyj vastaanotti 24.1.2024 ilmoituksen, jonka mukaan JPMorgan Securities PLC:n suora omistusosuus Yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 5 prosentin 22.1.2024

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 suositusten 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. Hallitus päätti joulukuussa 2023, että ansaintajakson 2021–2023 palkkiot maksetaan kokonaan rahana tammikuussa 2024.

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 ja avoimuus uusille keksinnöille.

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-yritysvastuuhjelman (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 auditointeja. Yhtiö on käynnistänyt järjestelmällisiä prosesseja varmistaakseen hankintaketjun vastuullisuuden erityisesti korkeamman riskitason maissa, ja kaikki keskeiset toimittajat korkeamman riskitason maissa on auditoitu.

Musti Groupin muiden kuin taloudellisten tietojen raportti tilikaudelta 2023 julkaistiin tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä 15.12.2023. Raportti on luettavissa osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Riskit ja epävarmuustekijät

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

Musti Groupin riksienhallintaa ja liiketoimintaan liittyviä riskejä kuvataan tarkemmin 15.12.2023 julkaistussa hallituksen toimintakertomuksessa, joka on luettavissa osoitteessa <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Kausivaihtelut

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

Olenaiset tapahtumat katsauskauden jälkeen

Musti tiedotti 19.1.2024 Tarjouksentekijän ilmoittaneen, että Tarjouksentekijä on 19.1.2024 saanut yrityskauppavalvontaan liittyvän ehdottoman hyväksynnän Ostotarjouksen toteuttamiselle Euroopan komissiolta, ja siten saanut kaikki tarvittavat viranomaishyväksynnot Ostotarjouksen toteuttamiseksi, ja vahvistanut, että Ostotarjouksen toteuttamisedellytys koskien viranomaishyväksyntöjen saamista on täyttynyt.

Musti tiedotti 25.1.2024, että Tarjouksentekijä on ilmoittanut korottavansa Ostotarjouksen mukaista tarjousvastiketta 26,10 euroon käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Korotettu Tarjousvastike"), alisteisena mahdollisille oikaisuille. Tarjouksentekijä täydentää Tarjousasiakirjaa Korotetun Tarjousvastikkeen tiedoilla niin pian kuin käytännössä on mahdollista ja odottaa täydennyksen hyväksynnän ja julkistamisen tapahtuvan 29.1.2024 alkavalla viikolla.

Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin puolivuotiskatsaus ajalta lokakuu 2023 – maaliskuu 2024 julkaistaan 30.4.2024.

Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetyks ja puhelinkonferenssi analyytikoille ja medialle järjestetään 31.1.2024 klo 14. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönnerberg ja talousjohtaja Toni Rannikko.

Webcast-lähetyksä voi seurata osoitteessa <https://mustigroup.videosync.fi/2024-q1-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=10012559>.

Rekisteröinnin tapahduttua osallistujat saavat puhelinnumerot ja konferenssitunnuksen osallistuakseen konferenssiin. Mikäli osallistuja haluaa esittää kysymyksiä, hänen tulee syöttää *5 liittyäkseen jonoon.

Helsinki, 31.1.2024

Hallitus

Osavuositiedotuksessa 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

Tiivistetty taloudellinen informaatio

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2022 - 31.12.2022	1.10.2022 - 30.9.2023
Liikevaihto	115 658	110 402	425 740
Liiketoiminnan muut tuotot	832	531	5 052
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	0	-30	324
Materiaalit ja palvelut	-62 582	-59 765	-231 252
Henkilöstökulut	-20 747	-19 664	-76 782
Liiketoiminnan muut kulut	-14 319	-12 333	-48 527
Poistot ja arvonalentumiset	-9 434	-9 015	-36 756
Liikevoitto	9 410	10 126	37 800
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-1 977	-1 107	-4 083
Kauden tulos ennen veroja	7 433	9 019	33 717
Tuloverot	-1 593	-1 978	-7 229
Kauden tulos	5 840	7 041	26 487
Kauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	5 836	7 056	26 448
Määräysvallattomille omistajille	4	-15	39
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (EUR)			
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	0,17	0,21	0,79
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	0,17	0,21	0,79

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Kauden tulos	5 840	7 041	26 487
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot	4 115	-1 825	-5 562
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	4 115	-1 825	-5 562
Laajan tuloksen verot	-278	145	450
Kauden laaja tulos yhteensä	9 677	5 360	21 375
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	9 670	5 376	21 338
Määräysvallattomille omistajille	7	-15	37

Konsernitase

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	179 919	171 329	174 375
Muut aineettomat hyödykkeet	18 708	16 509	18 413
Käyttöoikeusomaisuuserät	75 061	74 224	75 771
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	28 371	18 613	27 570
Osuudet yhteisyrityksissä	0	1 044	0
Laskennalliset verosaamiset	2 835	3 834	2 824
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0	0	1 257
Muut pitkäaikaiset varat	112	154	111
Pitkäaikaiset varat yhteensä	305 006	285 708	300 322
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	58 459	62 955	58 385
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 886	11 228	11 575
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 251	1 729	394
Tuloverosaamiset	1 991	1 770	1 612
Rahavarat	18 936	14 684	21 954
Lyhytaikaiset varat yhteensä	94 524	92 367	93 920
VARAT YHTEENSÄ	399 530	378 075	394 242
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	11 002	11 002	11 002
Muut rahastot	123 349	140 043	123 349
Omat osakkeet	-5 340	-6 910	-5 340
Muuntoerot	-6 608	-6 986	-10 721
Kertyneet voittovarot	48 906	28 583	46 009
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	171 309	165 731	164 299
Määräysvallattomien omistajien osuus	89	53	88
Oma pääoma yhteensä	171 398	165 785	164 387
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	9 954	59 909	69 943
Vuokrasopimusvelat	54 228	55 306	55 518
Laskennalliset verovelat	5 186	3 398	4 881
Pitkäaikaiset korottomat velat	2 068	0	2 031
Pitkäaikaiset velat yhteensä	71 435	118 613	132 372
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	60 000	0	0
Yritystodistukset	4 965	12 414	9 412
Vuokrasopimusvelat	25 031	23 221	24 307
Ostovelat ja muut velat	62 114	53 467	61 725
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	987	144	306
Tuloverovelat	3 599	4 431	1 711
Varaukset	0	0	21
Lyhytaikaiset velat yhteensä	156 696	93 677	97 482
Velat yhteensä	228 131	212 290	229 855
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	399 530	378 075	394 242

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2022 - 31.12.2022	1.10.2022 - 30.9.2023
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos ennen veroja	7 433	9 019	33 717
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset	9 434	9 015	36 756
Rahoitustuotot ja -kulut	1 977	1 107	4 083
Muut oikaisut	74	89	-2 174
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	18 917	19 230	72 381
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	-2 243	-1 820	-522
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	1 524	-2 160	2 127
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	-2 260	5 179	13 096
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	15 938	20 428	87 082
Maksetut tuloverot	-254	-1 734	-7 532
Liiketoiminnan nettorahavirta	15 684	18 694	79 550
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-4 022	-3 010	-11 863
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-2 717	-2 426	-6 715
Investointien nettorahavirta	-6 738	-5 436	-18 578
Rahoituksen rahavirta			
Maksetut pääomanpalautukset	0	0	-16 770
Maksetut osingot	0	0	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	10 044
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	0	-8 427
Yritystodistusten liikkeellelaskut	-4 436	-2 335	-6 138
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-6 288	-5 989	-24 427
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 853	-759	-4 147
Saadut korot ja muut rahoitustuotot	583	456	1 209
Rahoituksen nettorahavirta	-11 993	-8 628	-48 655
Rahavarojen muutos	-3 048	4 630	12 317
Rahavarat kauden alussa	21 954	10 054	10 054
Valuuttakurssierot ja tytäryhtiön hankinnassa saadut rahavarat	30	0	-417
Rahavarat kauden lopussa	18 936	14 684	21 954

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallatt omien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2023	11 002	123 349	-5 340	-10 721	46 009	164 299	88	164 387
Tilikauden tulos					5 836	5 836	4	5 840
Muuntoerot				4 113		4 113	3	4 115
Laajan tuloksen verot					-278	-278		-278
Tilikauden laaja tulos	0	0	0	4 113	5 557	9 670	7	9 677
Pääomanpalautus		0				0		0
Osakeperusteinen palkitseminen			0		-2 666	-2 666		-2 666
Muut muutokset					6	6	-6	0
Oma pääoma 31.12.2023	11 002	123 349	-5 340	-6 608	48 906	171 309	89	171 398

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva							
	Osakepääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräysvallatt omien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2022	11 002	140 043	-6 910	-5 161	21 318	160 292	75	160 367
Tilikauden tulos					7 056	7 056	-15	7 041
Muuntoerot				-1 825		-1 825	0	-1 825
Laajan tuloksen verot					145	145		145
Tilikauden laaja tulos	0	0	0	-1 825	7 201	5 376	-16	5 360
Osakeperusteinen palkitseminen					57	57		57
Muut muutokset					6	6	-6	0
Oma pääoma 31.12.2022	11 002	140 043	-6 910	-6 986	28 583	165 731	53	165 785

Laadintaperiaatteet

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

Osavuosikatsaus 1.10.2023–31.12.2023 on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuosikatsaukset) mukaisesti, ja osavuosikatsauksessa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä.

Osavuosikatsauksessa esitettyjä lukuja ei ole tilintarkastettu.

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

Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Yhtiön osavuosikatsauksen 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 osavuosikatsauksessa käytetyistä arvioista.

Segmentit

10/2023-12/2023

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	51 245	45 957	18 456	0	115 658
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	44 %	40 %	16 %	0 %	100 %
Käyttökate	14 062	10 163	4 715	-10 097	18 843
Oikaisut	237	152	66	1 180	1 635
Oikaistu käyttökate	14 298	10 315	4 782	-8 917	20 478
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 835	-2 805	-1 453	-987	-8 079
EBITA	11 227	7 359	3 262	-11 084	10 764
Oikaisut	237	152	66	1 180	1 635
Oikaistu EBITA	11 463	7 511	3 329	-9 904	12 399
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 354
Liikevoitto					9 410
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 977
Tulos ennen veroja					7 433
Tuloverot					-1 593
Kauden tulos					5 840

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

10/2022-12/2022

EUR tuhatta	Konsernitoim				Konserni
	Suomi	Ruotsi	Norja	innot	
Liikevaihto *	47 558	44 845	17 999	0	110 402
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	43 %	41 %	16 %	0 %	100 %
Käyttökate	12 603	9 404	4 706	-7 572	19 141
Oikaisut	0	0	0	0	0
Oikaistu käyttökate	12 603	9 404	4 706	-7 572	19 141
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 680	-2 662	-1 384	-729	-7 455
EBITA	9 923	6 742	3 322	-8 302	11 686
Oikaisut	0	0	0	0	0
Oikaistu EBITA	9 923	6 742	3 322	-8 302	11 686
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 559
Liikevoitto					10 126
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 107
Tulos ennen veroja					9 019
Tuloverot					-1 978
Kauden tulos					7 041

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

FY2023

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

Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Group osti raportointikaudella 1.10.2023-31.12.2023 kolme lemmikkieläinliikettä Ruotsissa liiketoimintakaupoilla. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 2,7 miljoonaa euroa ja syntynyt liikearvo oli 2,6 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Myymälöiden hankinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin liikevaihtoon tai tulokseen.

Henkilöstö

	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
Henkilöstö keskimäärin	1 691	1 617	1 640
Henkilöstö kauden lopussa	1 704	1 614	1 643

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, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet.

Muut lähipiiritapahtumat

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
Tavaroiden ja palveluiden ostot	0	2 019	4 638
Saamiset	0	76	0
Velat	0	633	0
Annetut takaukset	0	5 177	0

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

Musti Groupilla oli tilikauden 2023 aikana yhteisyritys Premium Pet Food Suomi Oy, jonka konserni hankki täyteen omistukseensa 3.4.2023. Ennen kauppaa Musti Group omisti 49,2 % Premium Pet Food Suomi Oy:n osakkeista.

Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
Hankintameno kauden alussa	220 356	205 937	205 937
Poistot ja arvonalentumiset	-3 082	-3 200	-12 490
Lisäykset	6 504	5 309	16 318
Liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut omaisuuserät	0	0	15 717
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	0	0	-55
Muuntoero	3 218	-1 596	-5 071
Hankintameno kauden lopussa	226 997	206 450	220 356

Vuokrasopimukset**Käyttöoikeusomaisuuserät**

EUR tuhatta	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
31.12.2023				
Hankintameno kauden alussa	179	74 550	1 043	75 771
Uudet sopimukset	0	1 716	221	1 937
Päätyneet sopimukset	0	-61	-1	-62
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	0	2 307	-2	2 305
Muuntoero	0	1 434	27	1 461
Poistot	-1	-6 233	-118	-6 352
Hankintameno kauden lopussa	178	73 713	1 170	75 061

EUR tuhatta	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
31.12.2022				
Hankintameno kauden alussa	0	75 604	623	76 227
Uudet sopimukset	0	2 951	54	3 005
Päätyneet sopimukset	0	-17	-7	-24
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	0	1 387	19	1 405
Muuntoero	0	-566	-8	-574
Poistot	0	-5 747	-67	-5 814
Hankintameno kauden lopussa	0	73 610	614	74 224

EUR tuhatta	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
30.9.2023				
Hankintameno kauden alussa	0	75 604	623	76 227
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
Hankintameno kauden lopussa	179	74 550	1 043	75 771

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
Vuokrasopimusvelka kauden alussa	79 825	80 681	80 681
Nettolisäykset	5 724	3 770	23 553
Vuokrien maksut	-6 941	-6 453	-26 743
Korkokulu	650	530	2 334
Vuokrasopimusvelka kauden lopussa	79 259	78 527	79 825

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	54 228	55 306	55 518
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	25 031	23 221	24 307
Yhteensä	79 259	78 527	79 825

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2022 - 31.12.2022	1.10.2022 - 30.9.2023
EUR tuhatta			
Kulut vuokrasopimuksista, jotka eivät sisälly vuokrasopimusvelkaan	-315	-276	-1 054
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-6 352	-5 814	-24 266
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-650	-530	-2 334
Yhteensä	-7 318	-6 620	-27 654

Rahoitusvarat ja -velat

Rahoitusvarat

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.12.2023					
Pitkäaikaiset varat					
Muut pitkäaikaiset varat		112	112	112	Taso 2
Yhteensä		112	112	112	
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		7 868	7 868	7 868	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 251		1 251	1 251	Taso 2
Rahavarat		18 936	18 936	18 936	Taso 2
Yhteensä	1 251	26 804	28 055	28 055	
Rahoitusvarat yhteensä	1 251	26 916	28 167	28 167	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.12.2022					
Pitkäaikaiset varat					
Muut pitkäaikaiset varat		154	154	154	Taso 2
Yhteensä		154	154	154	
Lyhytaikaiset varat					
Myyntisaamiset ja muut saamiset*		4 168	4 168	4 168	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 729		1 729	1 729	Taso 2
Rahavarat		14 684	14 684	14 684	Taso 2
Yhteensä	1 729	18 852	20 582	20 582	
Rahoitusvarat yhteensä	1 729	19 006	20 736	20 736	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankintameno kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
30.9.2023					
Pitkäaikaiset varat					
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	1 257		1 257	1 257	Taso 2
Muut pitkäaikaiset varat		111	111	111	Taso 2
Yhteensä	1 257	111	1 369	1 369	
Lyhytaikaiset varat					
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
Yhteensä	394	28 004	28 398	28 398	
Rahoitusvarat yhteensä	1 651	28 115	29 766	29 766	

Rahoitusvelat

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.12.2023					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		9 954	9 954	9 954	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		54 228	54 228	54 228	Taso 2
Muut pitkäaikaiset velat		2 068	2 068	2 068	Taso 3
Yhteensä		66 249	66 249	66 249	
Lyhytaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		60 000	60 000	60 000	Taso 2
Yritystodistukset		4 965	4 965	4 965	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		25 031	25 031	25 031	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		30 066	30 066	30 066	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	987		987	987	Taso 2
Yhteensä	987	120 062	121 050	121 050	
Rahoitusvelat yhteensä	987	186 312	187 299	187 299	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
31.12.2022					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta		59 909	59 909	59 909	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		55 306	55 306	55 306	Taso 2
Yhteensä		115 215	115 215	115 215	
Lyhytaikaiset velat					
Yritystodistukset		12 414	12 414	12 414	Taso 2
Vuokrasopimusvelat		23 221	23 221	23 221	Taso 2
Ostovelat ja muut velat*		26 927	26 927	26 927	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	144		144	144	Taso 2
Yhteensä	144	62 562	62 706	62 706	
Rahoitusvelat yhteensä	144	177 777	177 922	177 922	

	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Jaksotettuun hankintameno- kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
EUR tuhatta					
30.9.2023					
Pitkäaikaiset velat					
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
Yhteensä		127 492	127 492	127 492	
Lyhytaikaiset velat					
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
Yhteensä	306	69 798	70 104	70 104	
Rahoitusvelat yhteensä	306	197 289	197 596	197 596	

*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
31.12.2023				
Valuuttatermiinisopimukset	52 131	371	-987	-616
Koronvaihtosopimukset	30 000	880		880
Yhteensä	82 131	1 251	-987	264

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
31.12.2022				
Valuuttatermiinisopimukset	21 018	34	-144	-110
Koronvaihtosopimukset	30 000	1 695		1 695
Yhteensä	51 018	1 729	-144	1 585

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

Konsernin vastuusitoumukset

EUR tuhatta	31.12.2023	31.12.2022	30.9.2023
Konserniyhtiöiden ja yhteisyritysten puolesta annetut vakuudet			
Vuokratakaukset	3 997	4 459	3 846
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	23	43	23
Yhteensä	4 021	4 501	3 870

Muut vastuut

Muut takaukset	0	5 177	0
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	1 314	1 891	1 939
Yhteensä	1 314	7 068	1 939

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

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. Asian käsittely on verohallinnossa edelleen kesken. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018–2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseurauksia.

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	10-12/2023	10-12/2022	Muutos%	FY2023
Liikevaihto	115,7	110,4	4,8 %	425,7
Liikevaihdon kasvu, %	4,8 %	8,9 %		8,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	4,8 %	7,0 %		9,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	2,5 %	3,7 %		6,7 %
Vertailukelpoinen verkkokaupan kasvu %	13,0 %	18,9 %		19,0 %
Myymälämyynti	86,4	85,4	1,3 %	322,3
Verkkokauppamyynti	26,9	24,5	9,8 %	97,8
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	23,3 %	22,2 %		23,0 %
Myyntikate, %	45,9 %	45,9 %		45,7 %
Käyttökate	18,8	19,1	-1,6 %	74,6
Käyttökate, %	16,3 %	17,3 %		17,5 %
Oikaistu käyttökate	20,5	19,1	7,0 %	73,6
Oikaistu käyttökate, %	17,7 %	17,3 %		17,3 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	10,8	11,7	-7,9 %	43,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	9,3 %	10,6 %		10,2 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	12,4	11,7	6,1 %	42,6
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	10,7 %	10,6 %		10,0 %
Liikevoitto	9,4	10,1	-7,1 %	37,8
Liikevoitto, %	8,1 %	9,2 %		8,9 %
Kauden tulos	5,8	7,0	-17,1 %	26,5
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,17	0,21	-17,5 %	0,79
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,17	0,21	-17,5 %	0,79
Liiketoiminnan rahavirta	15,7	18,7	-16,1 %	79,6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	4,0	3,0	33,6 %	11,9
Nettovelka	137,0	134,6	1,8 %	137,9
Nettovelkaantumisaste, %	80,0 %	81,2 %		83,9 %
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,8	2,0	-10,0 %	1,9
Omavaraisuusaste, %	43,0 %	43,9 %		41,7 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 552	1 485	4,5 %	1 543
Myymälöiden määrä kauden lopussa	348	340	2,4 %	342
joista omia myymälöitä	338	325	4,0 %	330
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	53,0 %	53,7 %		52,4 %

Suomi				
Liikevaihto	51,2	47,6	7,8 %	189,9
Liikevaihdon kasvu, %	7,8 %	8,5 %		11,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	3,4 %	6,9 %		9,7 %
Käyttökate	14,1	12,6	11,6 %	52,6
Käyttökate, %	27,4 %	26,5 %		27,7 %
Oikaistu käyttökate	14,3	12,6	13,4 %	52,6
Oikaistu käyttökate, %	27,9 %	26,5 %		27,7 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	11,2	9,9	13,1 %	41,5
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	21,9 %	20,9 %		21,8 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	11,5	9,9	15,5 %	41,5
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	22,4 %	20,9 %		21,9 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	533	526	1,4 %	534
Myymlöiden määrä kauden lopussa	137	139	-1,4 %	136
joista omia myymälöitä	137	139	-1,4 %	136
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	54,9 %	57,1 %		55,9 %
Ruotsi				
Liikevaihto	46,0	44,8	2,5 %	170,9
Liikevaihdon kasvu, %	2,5 %	4,3 %		3,6 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	4,5 %	7,3 %		8,6 %
Käyttökate	10,2	9,4	8,1 %	36,3
Käyttökate, %	22,1 %	21,0 %		21,2 %
Oikaistu käyttökate	10,3	9,4	9,7 %	36,5
Oikaistu käyttökate, %	22,4 %	21,0 %		21,4 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	7,4	6,7	9,1 %	25,5
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	16,0 %	15,0 %		14,9 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	7,5	6,7	11,4 %	25,7
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	16,3 %	15,0 %		15,0 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	705	682	3,4 %	701
Myymlöiden määrä kauden lopussa	134	131	2,3 %	131
joista omia myymälöitä	124	116	6,9 %	119
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	47,9 %	47,8 %		46,4 %
Norja				
Liikevaihto	18,5	18,0	2,5 %	64,9
Liikevaihdon kasvu, %	2,5 %	23,7 %		14,9 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,3 %	6,5 %		11,3 %
Käyttökate	4,7	4,7	0,2 %	15,1
Käyttökate, %	25,5 %	26,1 %		23,2 %
Oikaistu käyttökate	4,8	4,7	1,6 %	15,1
Oikaistu käyttökate, %	25,9 %	26,1 %		23,2 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	3,3	3,3	-1,8 %	9,4
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	17,7 %	18,5 %		14,5 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	3,3	3,3	0,2 %	9,4
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	18,0 %	18,5 %		14,5 %
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	314	277	13,4 %	308
Myymlöiden määrä kauden lopussa	77	70	10,0 %	75
joista omia myymälöitä	77	70	10,0 %	75
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	60,4 %	59,2 %		57,9 %

Tunnuslukujen laskentakaavat

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

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita

	1.10.2023 - 31.12.2023	1.10.2022 - 31.12.2022	1.10.2022 - 30.9.2023
Myyntikate			
Liikevaihto	115,7	110,4	425,7
Materiaalit ja palvelut	-62,6	-59,8	-231,3
Myyntikate	53,1	50,6	194,5
Myyntikate, %	45,9 %	45,9 %	45,7 %
Käyttökate			
Liikevoitto/-tappio	9,4	10,1	37,8
Poistot ja arvonalentumiset	9,4	9,0	36,8
Käyttökate	18,8	19,1	74,6
Käyttökate, %	16,3 %	17,3 %	17,5 %
Oikaistu käyttökate			
Liikevoitto/-tappio	9,4	10,1	37,8
Poistot ja arvonalentumiset	9,4	9,0	36,8
Oikaisut	1,6	0,0	-0,9
Oikaistu käyttökate	20,5	19,1	73,6
Oikaistu käyttökate, %	17,7 %	17,3 %	17,3 %
Oikaisut (Käyttökate)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,5
Yrityshankintoihin ja listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4
Kertaluonteiset kulut (julkinen ostotarjous ja tuotteiden takaisinvento)	1,6	0,0	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	-1,4
Oikaisut (Käyttökate)	1,6	0,0	-0,9
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)			
Liikevoitto/-tappio	9,4	10,1	37,8
Aineettoimien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,4	1,6	5,8
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	10,8	11,7	43,6
EBITA, %	9,3 %	10,6 %	10,2 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)			
Liikevoitto/-tappio	9,4	10,1	37,8
Aineettoimien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	1,4	1,6	5,8
Oikaisut	1,6	0,0	-0,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	12,4	11,7	42,6
Oikaistu EBITA (%)	10,7 %	10,6 %	10,0 %
Oikaisut (Liikevoitto)			
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,5
Yrityshankintoihin ja listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,4
Kertaluonteiset kulut (julkinen ostotarjous ja tuotteiden takaisinvento)	1,6	0,0	0,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,0	0,0	-1,4
Oikaisut (Liikevoitto)	1,6	0,0	-0,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton			
Kauden tulos	5,8	7,0	26,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä	33,4	33,3	33,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,17	0,21	0,79

Osakekohtainen tulos, laimennettu			
Kauden tulos	5,8	7,0	26,5
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	33,6	33,6	33,6
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,17	0,21	0,79
Nettovelka			
Korolliset velat yhteensä	156,2	150,9	161,2
Johdannaissopimukset	-0,3	-1,6	-1,3
Rahavarat	18,9	14,7	22,0
Nettovelka	137,0	134,6	137,9
Nettovelkaantumisaste, %			
Nettovelka	137,0	134,6	137,9
Oma pääoma yhteensä	171,4	165,8	164,4
Nettovelkaantumisaste, %	80,0 %	81,2 %	83,9 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta			
Nettovelka	137,0	134,6	137,9
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	75,0	66,3	73,6
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,8	2,0	1,9
Omavaraisuusaste %			
Oma pääoma yhteensä	171,4	165,8	164,4
Taseen loppusumma	399,5	378,1	394,2
Saadut ennakot	0,5	0,6	0,3
Omavaraisuusaste %	43,0 %	43,9 %	41,7 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %			
Liikevaihto	115,7	110,4	425,7
Liikevaihdon kasvu %	4,8 %	8,9 %	8,9 %
Muu kasvu %	-0,1 %	1,9 %	-0,6 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	4,8 %	7,0 %	9,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %			
Myymälämyynti	86,4	85,4	322,3
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	1,3 %	9,5 %	7,3 %
Muu kasvu %	-1,2 %	5,8 %	0,6 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	2,5 %	3,7 %	6,7 %
Liikevaihto			
Myymälämyynti	86,4	85,4	322,3
Verkkokauppamyynti	26,9	24,5	97,8
Muu myynti	2,3	0,5	5,7
Liikevaihto	115,7	110,4	425,7
Verkkokaupan osuus liikevaihdesta, %			
Liikevaihto	115,7	110,4	425,7
Verkkokauppamyynti	26,9	24,5	97,8
Verkkokaupan osuus liikevaihdesta, %	23,3 %	22,2 %	23,0 %