



Lokakuu 2020 –
syyskuu 2021
Tilinpäätöstiedote
Q4/2021

1.10.2020 –
30.9.2021

Tilinpäätöstiedote 1.10.2020 – 30.9.2021

Vahva kasvu ja kaikkien aikojen paras vuosineljänneksen EBITA

Heinä – syyskuu 2021

- Konsernin liikevaihto oli 91,5 (76,9) miljoonaa euroa ja se kasvoi 18,9 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 10,9 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 11,2 (10,1) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 11,2 prosenttia.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 12,2 (13,1) prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 10,0 prosenttia 8,6 (7,8) miljoonaan euroon, ja oli 9,4 (10,2) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 5,2 (5,9) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton oli 0,16 (0,18) euroa.
- Myymlöiden määrä kasvoi 312:een (293).

Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

- Konsernin liikevaihto oli 340,9 (284,4) miljoonaa euroa ja se kasvoi 19,9 prosenttia.
- Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 11,8 prosenttia.
- Oikaistu EBITA oli 36,8 (29,8) miljoonaa euroa, ja se kasvoi 23,4 prosenttia. Lukua pienensi 1,5 miljoonan euron lisäkustannukset, jotka liittyivät ensimmäisellä vuosineljänneksellä loppuun saatettuun varaston konsolidointiprojektiin.
- Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,8 (10,5) prosenttia.
- Liikevoitto kasvoi 45,1 prosenttia 28,4 (19,6) miljoonaan euroon, ja oli 8,3 (6,9) prosenttia liikevaihdosta.
- Kauden tulos oli 20,9 (11,8) miljoonaa euroa.
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton oli 0,63 (0,37) euroa.
- Myymlöiden määrä kasvoi 312:een (293).
- Kanta-asiakkaiden määrä kasvoi 1 297 tuhanteen (1 151).
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osakkeenomistajille maksetaan pääomanpalautusta 0,44 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	7-9/2021	7-9/2020	Muutos %	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	91,5	76,9	18,9	340,9	284,4	19,9
Liikevaihdon kasvu, %	18,9 %	19,2 %		19,9 %	15,3 %	
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	10,9 %	12,2 %		11,8 %	11,5 %	
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	8,2 %	7,9 %		8,8 %	7,3 %	
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,3 %	22,1 %		23,1 %	22,5 %	
Myyntikate, %	45,7 %	44,0 %		45,7 %	43,8 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	10,3	9,4	9,4	34,9	25,5	36,6
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	11,2	10,1	11,2	36,8	29,8	23,4
Oikaistu EBITA, %	12,2 %	13,1 %		10,8 %	10,5 %	
Liikevoitto	8,6	7,8	10,0	28,4	19,6	45,1
Liikevoitto, %	9,4 %	10,2 %		8,3 %	6,9 %	
Kauden tulos	5,2	5,9	-12,1	20,9	11,8	77,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,16	0,18	-12,2	0,62	0,37	69,0
Liiketoiminnan rahavirta*)	15,0	20,4	-26,3	54,9	41,9	31,3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3,2	1,9	70,1	12,9	8,9	44,5
Nettovelka / oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,0	-2,3	1,9	2,0	-2,3
Oikaistu käyttökate	17,2	15	14,6	58,8	48,1	22,4
Kanta-asiakkaiden määrä, tuhatta	1 297	1 151	12,6	1 297	1 151	12,6
Myymlöiden määrä jakson lopussa	312	293	6,5	312	293	6,5
joista omia myymälöitä	280	231	21,2	280	231	21,2

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

Toimitusjohtajan katsaus

Olen iloinen koko Musti-tiimin puolesta voidessani kertoa, että viimeisin vuosineljännes oli vahvin konsernin historiassa.

Saavutimme suurimman EBITA-kasvumme koskaan; kiihdytimme kahden vuoden vertailukelpoisen myynnin kasvua 31 prosentista 42 prosenttiin; kasvatimme markkinaosuuttamme kaikilla markkinoilla; voitimme ennätysmäärän uusia asiakkaita, mukaan lukien yli 50 prosenttia perheenjäseniksi otettujen uusien pentujen vanhemmista, kasvattaen samalla myyntikatettamme. Tämä osoittaa, että kasvuinvestointimme tuottavat tulosta myynnin puolella ja tukevat lyhyen ja pitkän aikavälin kasvutavoitteitamme. Emme kuitenkaan aio jäädä tähän. Etsimme jatkossakin keinoja parantaa asiakaskokemustamme ja arvolutaustamme, keskeisenä mahdollisuutena back end -toimintamme, erityisesti hankintaketjumme, parantaminen. Vuoden aikana käynnistimme keskusvaraston konsolidaatiohankkeemme seuraavan vaiheen, joka ei ole edennyt suunnitellulla nopeudella. Tämä painoi vuoden tulosta, ja vaikutus EBITA:an oli noin 1,5 miljoonaa euroa. Nyt toteuttamamme toimet ja parantunut tehokkuus näkyvät tilikaudella 2022.

Odotamme innolla mitä tilikausi 2022 meille tarjoaa ja näemme upeita mahdollisuuksia jatkaa kasvuaamme sekä parantaa tehokkuuttamme toteuttamiemme määrätietoisten toimien avulla.

Syyskuussa päättyneellä neljänneksellä nähtiin vahvaa vuosineljänneskohtaista kasvukehitystä:

- Konsernin liikevaihto kasvoi 18,9 prosenttia 91,5 miljoonaan euroon neljänneellä vuosineljänneksellä. Liikevaihtoa kasvatti pääasiassa vertailukelpoisen myynnin kasvu kaikissa maissa sekä uusien asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvava määrä. Vertailukelpoinen kasvu oli 10,9 prosenttia.
- Myymälämyynti kasvoi 21,7 prosenttia 68,6 miljoonaan euroon, ja sitä kasvattivat myymälöiden määrän kasvu sekä vahva vertailukelpoisen myynnin kasvu kaikissa maissa. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 8,2 (7,9) prosenttia. Vertailukaudella myymälämyynnin kasvuun vaikuttivat negatiivisesti koronaviruspandemiaan liittyvät rajoitukset.
- Verkkokaupan myynti kasvoi 20,4 prosenttia 20,4 miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus neljännen vuosineljänneksen kokonaisliikevaihdosta oli 22,3 (22,1) prosenttia.

Kaikki keskeiset kasvuaamme tukevat indikaattorit osoittavat oikeaan suuntaan. Tilikauden 2021 aikana

- kanta-asiakkaidemme määrä kasvoi 13 prosenttia. Tätä tuki koiranpentujen rekisteröinnin jatkuva kasvu Pohjoismaissa sekä se, että voitimme asiakkaiksemme markkinaosuuttamme suuremman osan uusista pennuista sitouttamalla uusia pentuvanhempia aktiivisesti mukaan Musti-ekosysteemiin ja panostamalla yhteistyöhön kasvattajien kanssa.
- kasvatimme kanta-asiakkaiden keskimaksumusta viidellä prosentilla 188,3 euroon.
- ylitimme itsemme myymäläverkoston laajentamisessa lisäämällä omien myymälöiden määrää 49:llä.
- asiakastytyytyväisyyttä mittaava Net Promoting Score (NPS) säilyi erinomaisella tasolla.
- kasvatimme omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuutta, mikä johti erittäin vahvaan myyntikatteen kehitykseen.

Konsernin oikaistu EBITA kasvoi myynnin vahvan kasvun tukemana 11,2 prosenttia 11,2 miljoonaan euroon ja oli Musti Groupin historian paras vuosineljänneskohtainen EBITA.

Olen erittäin tyytyväinen myyntikatteen kehitykseen neljänneellä vuosineljänneksellä. Myyntikate nousi 45,7 (44,0) prosenttiin, vaikka sitä hieman painoivat lisääntyneet rahtikulut Aasiassa. Myyntikatteen kehitystä tukivat suotuisa tuotevalikoima ja tehokas tuoteryhmähallinta. Liikevoitto kasvoi 10,0 prosenttia 8,6 miljoonaan euroon.

Haluun kiittää lämpimästi kaikkia työntekijöitämme vahvasta sitoutumisesta asiakkaidemme palvelemiseen parhaalla mahdollisella tavalla. Odotan tilikautta 2022 luottavaisena, sillä markkinoiden signaalit ovat myönteisiä ja organisaatiomme on täynnä positiivista energiaa. Kehitämme innolla ekosysteemiämme entistäkin paremman asiakaskokemuksen luomiseksi. Uskomme vahvasti, että kokonaisvaltainen ekosysteemi mahdollistaa ainutlaatuisen arvolutauksen, joka parantaa ja vahvistaa tiiviitä asiakassuhteita ja erottaa meidät kilpailijoista. Tavoitteemme on tarjota asiakkaillemme kaikki tarvittava yhdestä osoitteesta – tarvitset vain Mustin.

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 lemmikinruoan, herkkujen, tarvikkeiden, palvelujen ja eläinlääkäripalvelujen myyntinä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Markkinoiden arvo on arviolta noin 3,1 miljardia euroa (vuonna 2020, lähde Euromonitor), mistä suurimman markkinan eli Ruotsin osuus on noin 1,3 miljardia euroa, Suomen noin 1,0 miljardia euroa ja Norjan noin 0,9 miljardia euroa.

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

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

Konsernin tulos

Liikevaihto

Miljoonaa euroa	7-9/2021	7-9/2020	Muutos %	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos%
Liikevaihto						
Konserni	91,5	76,9	18,9	340,9	284,4	19,9
Suomi	40,3	36,0	12,0	152,6	135,8	12,4
Ruotsi	39,7	33,4	18,8	147,5	123,2	19,7
Norja	11,5	7,5	53,2	40,7	25,4	60,6

Heinä–syyskuu 2021

Konsernin liikevaihto kasvoi 18,9 prosenttia 91,5 (76,9) miljoonaan euroon. Liikevaihtoa kasvatti erityisesti vertailukelpoisen konsernimyynnin kasvu kaikissa maissa sekä uusien asiakkaiden ja omien myymälöiden kasvava määrä. Vertailukelpoinen konsernimyynti kasvoi 10,9 (12,2) prosenttia. Vahvistunut Ruotsin kruunun kurssi kasvatti liikevaihtoa 1,5 miljoonalla eurolla ja vahvistunut Norjan kruunun kurssi 0,3 miljoonalla eurolla.

Myymlämyynti kasvoi 21,7 prosenttia 68,6 (56,3) miljoonaan euroon. Myyntiä kasvatti myymälämäärän sekä vertailukelpoisen myymälämyynnin vahva kasvu kaikissa maissa. Vertailukelpoinen myymälämyynti kasvoi 8,2 (7,9) prosenttia. Myymälämyynnin kasvuun vaikutti vuonna 2020 negatiivisesti koronaviruspandemiaan liittyvät rajoitukset. Verkkokaupan myynti kasvoi 20,4 prosenttia 20,4 (17,0) miljoonaan euroon. Verkkokaupan osuus kokonaisliikevaihdosta oli 22,3 (22,1) prosenttia.

Liikevaihto kasvoi Suomessa 12,0 prosenttia. Sitä vahvisti 9,2 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen kuuden uuden ja 17 ostetun myymälän tuottama kasvu. Viimeisen vuosineljänneksen aikana Suomessa avattiin yksi uusi oma myymälä ja ostettiin 16 franchising-sopimuksella toiminutta myymälää. Ruotsin liikevaihto kasvoi 18,8 prosenttia, ja sitä tuki vahva 10,2 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvu. Kasvua vahvisti Ruotsin kruunun vahvistuminen verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon. Viimeisen vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin kaksi uutta omaa myymälää ja ostettiin kaksi franchise-myymlää. Norjan liikevaihto kasvoi 53,2 prosenttia vahvan 22,0 prosentin vertailukelpoisen myynnin kasvun sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen myymälöiden toiminnan kasvattamisen ansiosta. Vertailuajanjaksoon nähden vahvistunut Norjan kruunun kurssi vauhditti kasvua hieman. Norjassa avattiin yksi uusi oma myymälä ja ostettiin yksi myymälä vuosineljänneksen aikana.

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

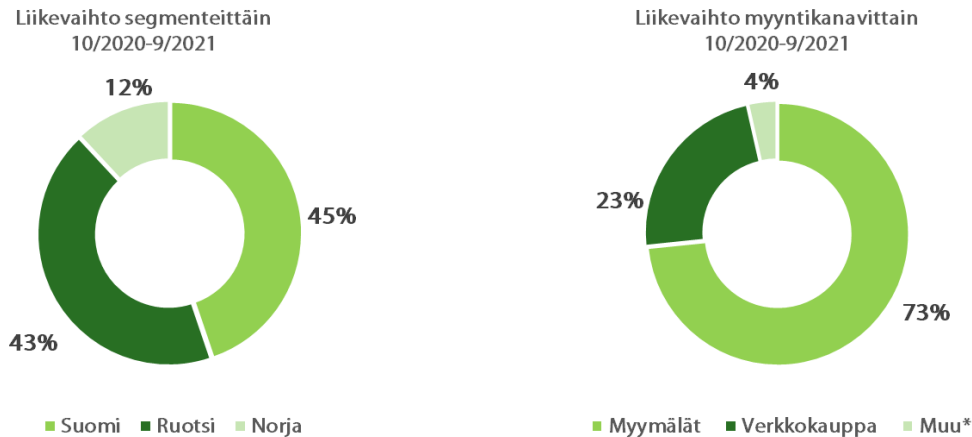
Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

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

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

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

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



*Muu myynti sisältää franchise-maksut ja tukkumyynnin

Tulos

Heinä – syyskuu 2021

Oikaistu EBITA kasvoi 11,2 prosenttia yhteensä 11,2 (10,1) miljoonaan euroon ja oli paras euromääräinen vuosineljänneksen tulos Musti Groupin historiassa. Kasvu oli seurausta myynnin kasvusta. Oikaistu EBITA-marginaali oli 12,2 (13,1) prosenttia. Vertailukaudella kustannusrakenteeseen vaikutti jossain määrin positiivisesti koronaviruspandemiatilanteeseen sopeuttamisen tuomat myymälöiden vähäisemmät työtunnit. Tänä vuonna oikaistun EBITA-marginaalin vuosineljänneskohtainen kehitys oli samankaltaista koronaviruspandemiaa edeltävien jaksosten kanssa.

Vastoin odotuksiamme oikaistua EBITAa heikensi edelleen viimeisellä neljänneksellä ylimääräiset 0,4 miljoonan euron kustannukset, jotka liittyivät ensimmäisellä vuosineljänneksellä loppuun saatetun Eskilstunan keskusvaraston konsolidointiin ja siihen liittyvä heikentynyt tehokkuus. Hitaampi toipuminen johtui suurista myynnin volyymeistä, minkä lisäksi globaali logistiikkakriisi aiheutti volatiliiteettiä saapuvaan konttivirtaan.

Myyntikate kasvoi 45,7 (44,0) prosenttiin pääosin suotuisan tuotevalikoiman ja tehokkaan valikoiman hallinnan ansiosta. Myyntikatteen positiivista kehitystä heikensi Aasian kasvaneet rahtikustannukset. Omien ja eksklusiivisten merkkien myynnin osuus kasvoi 51,3 (50,4) prosenttiin. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuus liikevaihdosta kasvoi 28,8 (25,9) prosenttiin. Kuluja kasvatti pääasiassa myynnin kasvattamiseen keskittyminen sekä ensimmäisellä neljänneksellä loppuun saatetusta Eskilstunan keskusvaraston konsolidoinnista johtunut matalampi tehokkuus.

Aineellisten hyödykkeiden poistot olivat 6,0 (4,9) miljoonaa euroa ja aineettomien hyödykkeiden poistot 1,7 (1,6) miljoonaa euroa.

EBITA-oikaisut olivat 0,9 (0,7) miljoonaa euroa ja liittyivät pääosin organisaation rakennemuutosten kustannuksiin.

Liikevoitto kasvoi 10,0 prosenttia yhteensä 8,6 (7,8) miljoonaan euroon.

Tulos ennen veroja nousi 7,6 (6,4) miljoonaan euroon. Rahoitustuottojen ja -kulujen (netto) negatiivinen vaikutus tulokseen oli 0,9 miljoonaa euroa (1,4 miljoonaa euroa negatiivinen). Tulosaikutus johtui pääosin valuuttakurssitappioiden vähäisemmästä vaikutuksesta.

Kauden tulos oli 5,2 (5,9) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos, laimentamaton, oli 0,16 (0,18) euroa. Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikaudelta 2018-2020. Musti Group Oyj vastaanotti lokakuussa 2021 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia yhteensä 0,9 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannuksien arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Konserni on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiöitä tullaan jälkiverottamaan verotarkastuskertomuksen esitettyjen tulkintojen mukaisesti mutta yhtiöt tulevat hakemaan verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Musti Group Finland Oy:n ja Musti Group Nordic Oy:n tilikausien 2018-2020 verotarkastuksista ei koitunut jälkiseurauksia.

Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

Oikaistu EBITA kasvoi 23,4 prosenttia yhteensä 36,8 (29,8) miljoonaan euroon. Oikaistun EBITAn kasvua heikensi osittain katsauskaudella ylimääräiset 1,5 miljoonan euron kustannukset, jotka liittyivät Eskilstunan keskusvaraston konsolidointiin ja sen myötä väliaikaisesti heikentyneeseen tehokkuuteen. Oikaistu EBITA-marginaali oli 10,8 (10,5) prosenttia. Parannus johtui pääasiassa myynnin kasvusta ja vahvasta myyntikatteiden kehityksestä. Myynnin kasvua hidasti osittain ensimmäisellä vuosineljänneksellä loppuun saatettuun Eskilstunan keskusvaraston konsolidointiin ja sen myötä väliaikaisesti heikentyneeseen tehokkuuteen liittyvät

lisäkustannukset, myynnin kasvattamiseen keskittyminen suotuisan markkinatilanteen hyödyntämiseksi sekä houkuttelevuutta ja asiakasuskollisuutta edelleen lisäävän ekosysteemien rakentaminen lemmikkivanhemmille.

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

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

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

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

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

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

Taloudellinen asema ja rahavirrat

Liiketoiminnan rahavirta oli heinä-syyskuussa 15,0 (20,4) miljoonaa euroa. Vuosineljänneksen aikana käyttöpääoma pieneni 2,4 miljoonalla eurolla suurempien myyntisaamisten ja muiden saamisten sekä varastotason takia joita pienensi kasvaneet ostovelat ja muut velat. Rahavarat olivat kauden lopussa 13,0 miljoonaa euroa (30.9.2020: 21,6). Konsernin taseen loppusumma oli 337,5 miljoonaa euroa (30.9.2020: 312,3). Kasvu johtui pääasiassa suuremmista käyttöoikeusomaisuuseristä, jotka johtuivat kasvaneista myymälämääristä, liiketoimintojen yhdistämisestä ja Ruotsin kruunun kurssin vahvistumisen myötä kasvaneesta liikearvosta sekä myymälä- ja keskusvarastoista.

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

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

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

Investoinnit

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat heinä-syyskuussa 3,2 (1,9) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uusiin ja siirrettyihin myymälöihin sekä IT- ja digitaalisten alustojen kehitysprojekteihin. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat loka-syyskuussa 12,9 (8,9) miljoonaa euroa. Lisäksi 4,0 miljoonaa euroa liittyy 16 franchising-myymlän hankintoihin Suomessa, kahden franchising-myymlän hankintaa Ruotsissa ja norjalaisen lemmikkitarvikemyymälän Celato AS:n hankintaan. Loka-syyskuussa Musti Group osti 26 lemmikkieläinliikettä liiketoimintakauppoina: 17 Suomessa ja yhdeksän Ruotsissa sekä ruotsalaiset lemmikkitarvikemyymälät Calida AB:n ja Lomiwa AB:n, että norjalaisen lemmikkitarvikemyymälän Celato AS:n. Hankinnat vastasivat 10,3 miljoonan euron investointia. Franchising-myymlöiden hankinnan jälkeen kaikki Musti ja Mirri -myymälät Suomessa ovat yhtiön omia.

Liiketoimintasegmenttien tulos

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

Suomi

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

Musti Group jatkaa Suomessa olemassa olevien asiakkaidensa palvelun parantamista kasvattaakseen osuuttaan heidän kulutuksestaan sekä uusien asiakkaiden hankkimista, ja nämä molemmat tukevat vertailukelpoista kasvua.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7-9/2021	7-9/2020	Muutos %	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	40,3	36,0	12,0	152,6	135,8	12,4
Liikevaihdon kasvu, %	12,0 %	11,5 %		12,4 %	10,6 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	9,2 %	9,7 %		10,6 %	7,4 %	
EBITA	9,8	9,3	6,1	36,0	32,8	9,9
EBITA, %	24,4 %	25,8 %		23,6 %	24,2 %	
Oikaistu EBITA	9,9	9,4	5,8	36,1	33,0	9,5
Oikaistu EBITA, %	24,5 %	26,0 %		23,7 %	24,3 %	
Myymälöiden lukumäärä	134	129	3,9	134	129	3,9
joista omia myymälöitä	134	112	19,6	134	112	19,6

Heinä – syyskuu 2021

Liikevaihto kasvoi Suomessa 12,0 prosenttia yhteensä 40,3 (36,0) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat 9,2 prosentin vertailukelpoinen kasvu sekä viimeisen kahdentoista kuukauden aikana avattujen tai ostettujen myymälöiden tuottama kasvu.

EBITA kasvoi 6,1 prosenttia yhteensä 9,8 (9,3) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 5,8 prosenttia yhteensä 9,9 (9,4) miljoonaan euroon. Myymälöiden tehokkuus jatkui hyvänä. Koronaviruspandemiaan liittyvät kustannussäästöt vaikuttivat jonkin verran positiivisesti vertailuneljänneksen heinä-syyskuun 2020 kannattavuuteen. Näin ollen oikaistu EBITA oli enemmän linjassa pandemiaa edeltävien aikojen kehityksen kanssa. Oikaistu EBITA-marginaali oli 24,5 (26,0) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Suomessa avattiin yksi uusi oma myymälä ja hankittiin 16 franchising-myyymälää.

Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

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

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

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

Ruotsi

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

Musti Group keskittyy edelleen Ruotsissa vertailukelpoisen liikevaihdon vahvaan kasvuun kaikissa myyntikanavissa, myymäläverkoston laajentamiseen ja katteiden vahvaan parantamiseen. Myymäläverkoston laajentamisessa painotetaan myymälöiden avaamista erityisesti suurissa kaupungeissa, joissa Musti Group on tällä hetkellä aliedustettuna. Keskeisiä kasvuun ja kannattavuuteen vaikuttavia tekijöitä ovat Ruotsissa omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynnin osuuden kasvattaminen kohti Suomen tasoa myymälähenkilöstön suositusten ja tietoisuutta lisäävän markkinoinnin kautta, myymälöiden

kustannustehokkuuden nostaminen kohti Suomen tasoa myymälähenkilöstön tehostamistoimenpiteiden avulla sekä myymäläverkoston tarkkaan harkittu laajentaminen ja valikoitujen franchise-myymlöiden ostaminen.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7-9/2021	7-9/2020	Muutos %	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	39,7	33,4	18,8	147,5	123,2	19,7
Liikevaihdon kasvu, %	18,8 %	21,3 %		19,7 %	14,7 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	10,2 %	11,5 %		9,2 %	13,4 %	
EBITA	7,1	4,6	53,9	21,4	14,5	47,6
EBITA, %	17,8 %	13,8 %		14,5 %	11,7 %	
Oikaistu EBITA	7,1	4,9	43,2	21,7	14,9	46,1
Oikaistu EBITA, %	17,8 %	14,8 %		14,7 %	12,1 %	
Myymlöiden lukumäärä	128	125	2,4	128	125	2,4
joista omia myymälöitä	96	80	20,0	96	80	20,0

Heinä – syyskuu 2021

Liikevaihto kasvoi Ruotsissa 18,8 prosenttia yhteensä 39,7 (33,4) miljoonaan euroon. Kasvua vauhditti 10,2 prosentin vertailukelpoinen kasvu. Keskimääräinen Ruotsin kruunun kurssi vahvistui viimeisellä vuosineljänneksellä verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon. Tämä kasvatti liikevaihtoa 1,5 miljoonalla eurolla. Liikevaihdon kasvu oli vahvaa sekä myymälöissä että verkkokaupassa kasvaneista asiakasmääristä johtuen.

EBITA kasvoi 53,9 prosenttia yhteensä 7,1 (4,6) miljoonaan euroon. Oikaistu EBITA kasvoi 43,2 prosenttia yhteensä 7,1 (4,9) miljoonaan euroon. Tämä johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta ja myynnin kasvusta, joiden vaikutusta heikensi verkkokaupan osuuden kasvu. Myymälöiden tehokkuus jatkui hyvänä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 17,8 (14,8) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Ruotsissa avattiin kaksi uutta omaa myymälää ja ostettiin kaksi franchise-myymlää.

Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

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

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

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

Norja

Norjassa Musti Group keskittyy myymälöiden avaamiseen ja kannattavuuden parantamiseen. Suomesta ja Ruotsista poiketen lemmikkieläinsegmentissä ei ole selviä hallitsevia toimijoita, ja Musti Groupin markkinaosuus oli noin 11 prosenttia vuonna 2020. Musti Groupin brändejä Norjassa ovat Musti (myymälät ja monikanava) sekä VetZoo (verkkokauppa).

Norjassa keskitytään myymäläverkoston laajentamiseen ja myymälöiden ramp-upiin, myymälöiden aikaisemman kehityksen mukaisesti, sekä katteiden vahvaan parantamiseen, koska suurin osa myymälöistä on edelleen ramp-up-vaiheessa. Myymälöiden ramp-up on edennyt Musti Groupin suunnitelmien mukaisesti, ja uusien myymälöiden kannattavuus on kehittynyt Suomea vastaavalla tavalla.

Miljoonaa euroa, ellei toisin mainita	7-9/2021	7-9/2020	Muutos %	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020	Muutos %
Liikevaihto	11,5	7,5	53,2	40,7	25,4	60,6
Liikevaihdon kasvu, %	53,2 %	59,8 %		60,6 %	54,6 %	
Segmentin vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu, %	22,0 %	35,3 %		30,0 %	33,3 %	
EBITA	1,7	1,1	52,9	6,7	2,9	132,1
EBITA, %	15,2 %	15,2 %		16,5 %	11,4 %	
Oikaistu EBITA	1,7	1,1	51,0	6,8	2,9	130,7
Oikaistu EBITA, %	15,2 %	15,4 %		16,6 %	11,5 %	
Myymlöiden lukumäärä	50	39	28,2	50	39	28,2
joista omia myymälöitä	50	39	28,2	50	39	28,2

Heinä – syyskuu 2021

Liikevaihto kasvoi Norjassa 53,2 prosenttia yhteensä 11,5 (7,5) miljoonaan euroon. Kasvua vauhdittivat vahva 22,0 prosentin vertailukelpoinen kasvu ja uusien myymälöiden ramp-up viimeisten 12 kuukauden aikana. Norjan kruunun kurssin vahvistuminen viimeisellä vuosineljänneksellä verrattuna edellisvuoden vertailuajanjaksoon kasvatti liikevaihtoa 0,3 miljoonalla eurolla.

EBITA kasvoi 52,9 prosenttia ja oikaistu EBITA 51,0 prosenttia 1,7 (1,1) miljoonaan euroon. Kasvu johtui kiinteiden kustannusten vipuvaikutuksesta liikevaihdon kasvaessa ja myymälöiden tehokkuuden parantuessa, kun myymälät lähestyivät kehittyntä vaihetta tai ramp-up-vaiheen loppua. EBITAa rasitti hieman palkkakustannusten kohoaminen. Vertailuajanjakso sisälsi myös koronaviruspandemiaan liittyviä valtion tukia. Myymälöiden tehokkuus jatkui hyvänä. Oikaistu EBITA-marginaali oli 15,2 (15,4) prosenttia.

Vuosineljänneksen aikana Norjassa avattiin yksi uusi oma myymälä ja hankittiin yksi myymälä.

Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

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

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

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

Konsernitoiminnot

Heinä – syyskuu 2021

Konsernitoimintojen EBITA-vaikutus oli -8,4 (-5,6) miljoonaa euroa. Oikaistu EBITA oli -7,5 (-5,4) miljoonaa euroa. Muutos johtui kasvaneista henkilöstö- ja muista kuluista pääkonttorissa sekä suuremmista volyyymeistä johtuen myös keskusvarastossa. Musti Group on keskittynyt myynnin kasvattamiseen hyödyntääkseen suotuisan markkinatilanteen ja luodakseen lemmikkivanhemmille ekosysteemin, joka edelleen lisää houkuttelevuutta ja asiakasuskollisuutta. Nämä projektit ovat synnyttäneet lisäkustannuksia tilikauden 2021 viimeisen vuosineljänneksen aikana. Henkilöstökuluja ja liiketoiminnan muita kuluja kasvatti lisäksi ensimmäisellä neljänneksellä loppuun saatetusta Eskilstunan keskusvaraston konsolidoinnista johtunut matalampi tehokkuus. Oikaistu EBITA-marginaali oli -8,2 (-7,0) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Lokakuu 2020 – syyskuu 2021

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

Henkilöstö

Katsauskauden lopussa 30.9.2021 henkilöstömäärä oli 1 397 (1 162), joista 616 (566) työskenteli Suomessa ja 781 (597) Suomen ulkopuolella.

Muutokset konsernin rakenteessa

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

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

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

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

5.7.2021 Musti Group hankki norjalaisen lemmikitarvikemyymälän Celato AS:n. Hankinta täydentää Musti Groupin olemassa olevaa Musti-myymlöiden verkostoa Norjassa. 14.8.2021 Celato AS fuusioitiin Musti Groupin norjalaiseen tytäryhtiöön Musti Norge AS:aan.

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

Muutokset konsernin johdossa

Musti Group ilmoitti pörssitiedotteella 16.4.2021, että yhtiön talousjohtaja ja johtoryhmän jäsen Robert Berglund on ilmoittanut eroavansa yhtiön palveluksesta. Ero astuu voimaan lokakuussa 2021.

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

Hallinnointi

Varsinainen yhtiökokous

Musti Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.1.2021 klo 15.00 alkaen yhtiön pääkonttorissa Helsingissä. Osakkeenomistajilla ja heidän asiamiehillään oli mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää oikeuksiaan ainoastaan äänestämällä ennakoon sekä esittämällä vastaehdotuksia ja kysymyksiä ennakoon. Kokoukseen ei ollut mahdollista tulla paikan päälle. Yhtiökokous järjestettiin poikkeuksellista kokousmenettelyä noudattaen eduskunnan COVID-19-pandemian leviämisen rajoittamiseksi hyväksymän väliaikaisen lain nojalla.

21.1.2021 pidetyn yhtiökokouksen asiakirjat ovat luettavissa osoitteessa
<https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/hallinnointi/varsinainen-yhtiokokous/>.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakepääoma

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

Kaupankäynti osakeilla

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

Osakkeen avaushinta viimeisen vuosineljänneksen ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.7.2021 oli 31,40 euroa. Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 30.9.2021 osakkeen päätöskurssi oli 30,90 euroa. Osakkeen korkein viimeisellä vuosineljänneksellä noteerattu hinta oli 37,22 euroa, matalin 28,52 euroa ja keskimääräinen päätöskurssi 33,20 euroa. Osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsingissä heinä-syyskuussa 2021 noin 5,06 miljoonaa kappaletta.

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

Omat osakkeet

30.9.2021 Musti Groupilla oli 244 000 (0) omaa osaketta vastaten 0,73 (0,00) prosenttia osakkeiden ja äänten kokonaismäärästä. Raportointikaudella Musti Group hankki yhteensä 61 000 omaa osaketta. Omien osakkeiden hankintaan käytettiin 21.1. 2021 pidetyn yhtiökokouksen hallitukselle antamaa valtuutusta omien osakkeiden hankinnasta.

Hallituksen valtuutukset

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

Omia osakkeita voidaan hankkia vain yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuhun markkinaehtoiseen hintaan. Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen ja/tai pantiksi ottamiseen liittyvistä seikoista. Omien osakkeiden hankinnassa voidaan käyttää muun ohessa johdannaisia. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Tämä valtuutus kumoaa aikaisemmat käyttämättömät valtuutukset omien osakkeiden hankkimiseksi ja/tai pantiksi ottamiseksi. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti, kuitenkin enintään 21.7.2022 asti.

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

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

Osakkeenomistajat ja liputusilmoitukset

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

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

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

Lista suurimmista osakkeenomistajista on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.mustigroup.com.

Johdon liiketoimet

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

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 esittää 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 kahdeksan kuukauden kuukausipalkka toimitusjohtajan osalta ja neljän kuukauden kuukausipalkka johtoryhmän osalta.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät

Musti Group Oyj:n hallitus päätti toukokuussa 2020 perustaa kaksi konsernin johtoryhmälle ja avainhenkilöille suunnattua osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää. Järjestelmät koostuvat suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä (performance share plan, PSP) päärakenteena sekä ehdollisesta osakepalkkiojärjestelmästä (restricted share plan, RSP), joka on täydentävä osakepalkkio-ohjelma erityistilanteita varten. Uusista osakepalkkiojärjestelmistä on kerrottu pörssitiedotteessa 7.5.2020.

Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät ovat osa yhtiön avainhenkilöiden palkitsemisohjelmaa ja sen tavoitteena on yhdenmukaistaa osakkeenomistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon kasvattamiseksi pitkällä aikavälillä, sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyiset yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuvat palkkiojärjestelmät.

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

Ehdolliset osakepalkkiojärjestelmät (RSP) koostuu ohjelmista, joiden pituus on hallituksen päätöksen mukaisesti 12-36 kuukautta. Mahdolliset palkkiot maksetaan osittain Musti Group Oyj:n osakkeina ja osittain rahana. RSP ohjelman piiriin ei ole määritetty henkilöitä.

Ensimmäisellä ansaintajaksolla suoriteperusteiseen osakepalkkio-ohjelmaan kuuluu korkeintaan 11 henkilöä ja järjestelmän tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA). Ohjelman ensimmäisen ansaintajakson perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 250.000 Musti Group Oyj:n osaketta. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ensimmäiseltä ansaintajaksolta maksetaan syksyllä 2022.

Toisella ansaintajaksolla ohjelmaan kuuluu henkilöä ja ansaintajakson tavoitteet liittyvät yhtiön osakkeen kokonaistuottoon (TSR) ja oikaistuun liikevoittoon ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA). Ansaintajaksontilikausien 2021-2023 perusteella suoritettavien osakepalkkioiden kokonaismäärä vastaa enintään 137.600 Musti Group Oyj:n osaketta. Kyseinen osakemäärä vastaa bruttoansaintaa, josta vähennetään osakepalkkiosta aiheutuvien verojen ja muiden mahdollisten veroluonteisten maksujen kattamiseksi vaadittava käteisosuus, minkä jälkeen jäljelle jäävä nettopalkkio maksetaan osakkeina. Yhtiöllä on kuitenkin oikeus maksaa palkkio tietyissä tilanteissa kokonaisuudessaan rahana. Mahdolliset palkkiot ansaintajaksolta tilikausilta 2021-2023 maksetaan syksyllä 2023.

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 lemmikkitarvikeyritys, joka on sitoutunut Yhdistyneiden Kansakuntien Global Compact -aloitteeseen. Yhtiö rakentaa vankkaa perustaa yhteiskuntavastuulle, ja se on aloittanut tavoitteiden asettamisen ja tunnuslukujen määrittelyn tulosten mittaamista varten.

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

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

Musti Groupin muiden kuin taloudellisten tietojen raportti tilikaudelta 2021 julkaistaan tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen yhteydessä 17.12.2021.

Riskit ja epävarmuustekijät

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

Seuraavissa kappaleissa kuvataan Musti Groupin merkittävänä pitämät riskit.

Makrotalouteen liittyvät riskit

Yhtiön liikevaihtoon ja liikutulokseen vaikuttaa yleinen taloustilanne, johon vaikuttavat monet yhtiön vaikutuspiirin ulkopuolella olevat tekijät. Koska yhtiön liikevaihto ja liikevoitto muodostuvat Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, yhtiö altistuu näiden ydinmarkkinoidensa talouden mahdolliselle negatiiviselle kehitykselle, kuten taantumalle ja lamalle. Vaikka lemmikkimarkkina on osoittautunut kestäväksi talouden laskusuhdanteissa, kuten koronaviruspandemiassa, ei ole varmuutta siitä, kestävätkö lemmikkieläinmarkkinat myös tulevaisuudessa ilmeneviä talouden laskusuhdanteita vastaavalla tavalla. Haitallisia muutoksia markkinoilla Pohjoismaissa voi aiheutua esimerkiksi asiakkaiden pienempään kulutukseen johtavasta elinkeinoelämän tai kuluttajien luottamuksen heikentymisestä, valuuttakurssien vaihtelusta, muutoksista asiakkaiden kulutustottumuksissa tai työllisyysasteesta, luottojen saatavuuden heikentymisestä, korkojen tai inflaation noususta tai muutoksista verotuksessa taikka paikallisessa poliittisessa tilanteesta.

Koronaviruspandemia on luonut Musti Groupin riskienhallinnalle uuden haasteen. Yhtiö työskentelee aktiivisesti häiriöiden minimoimiseksi pitkällä aikavälillä ja toteuttaa varotoimia erilaisten tulevaisuuden skenaarioiden hallitsemiseksi. Pandemiassa ei tähän mennessä ole ollut merkittäviä kielteisiä vaikutuksia Musti Groupin toimintaan, sillä yhtiö on hallinnut onnistuneesti esimerkiksi logistiikkaketjun häiriöihin liittyviä riskejä, hankintariskejä ja henkilöstöön liittyviä riskejä. Pandemiassa voi kuitenkin olla pitkän aikavälin yhteiskunnallisia vaikutuksia ja se voi synnyttää riskejä, jotka liittyvät korkeampaan työttömyyteen ja laskusuhdanteeseen.

Kilpailuympäristöön liittyvät riskit

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

Tuotteiden laatuun ja palveluihin liittyvät riskit

Musti Groupin brändi on tärkeä omaisuuserä yhtiölle. Yhtiön brändin maineen ja siihen liittyvän arvon säilyttäminen on keskeinen tekijä sen liiketoiminnan menestykselle, ja yhtiöön voi vaikuttaa haitallisesti, jos asiakkaat menettävät luottamuksensa sen myymien tai tarjoamien lemmikinruokien, tarvikkeiden ja palvelujen turvallisuuteen ja laatuun. Jos yhtiö myy tai sen väitetään myyneen pilaantunutta lemmikinruokaa tai viallisia tarvikkeita, tämä voi johtaa tuotteiden takaisinveotoihin, tuotevastuukanteisiin yhtiötä tai sen toimittajia vastaan, viranomaisutkimuksiin ja asiakkaiden luottamuksen menettämiseen. Lisäksi asiakkaat, työntekijät, kilpailijat tai muut kolmannet osapuolet voivat esittää sosiaalisessa mediassa yhtiöön kohdistuvia väitteitä liittyen tapaturmiin, terveyteen, ympäristöön, turvallisuuteen tai liiketoimintaan sekä sovellettavien lakien ja muiden säästöjen noudattamisen laiminlyöntiin tai niiden rikkomiseen. Millä tahansa tällaisilla valituksilla tai väitteillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Musti Groupin brändiin ja maineeseen, vaikka asia ratkaistaisiinkin onnistuneesti ilman suoraa taloudellista vaikutusta.

Asiakkaiden kulutustottumuksiin liittyvät riskit

Yhtiö on tunnistanut Lemmikkivanhemmuuden megatrendin (Pet Parenting), jossa asiakkaat kohtelevat lemmikkejään yhä enemmän perheenjäseninä. Lemmikkivanhemmuuden trendin kehittyminen ja kulutuksen kasvu lemmikkiä kohti ovat avanneet markkinoita korkealaatuksille ja ravinnerikkaille lemmikinruokatuotteille sekä laajalle, yhä enemmän hyvinvointiin keskittyvälle tuote- ja palveluvalikoimalle. Yhtiön menestys riippuu osittain sen kyvystä tunnistaa ja vastata asiakkaiden muuttuviin kulutustrendeihin kullakin tuotealueella, sekä kyvystä sopeuttaa kuluttajien mieltymykset asianmukaiseksi, menekkiä synnyttäväksi tuotetarjonnaksi sopivilla varastotasolla.

Tuotteiden hankintaan liittyvät riskit

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

Varastoihin liittyvät riskit

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

IT-järjestelmiin liittyvät riskit

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

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

Yhtiö pyrkii noudattamaan kaikkia yksityisyyteen ja tietosuojaan liittyviä lakeja ja muita säädöksiä. Niihin perustuvia vaatimuksia voidaan kuitenkin tulkita ja soveltaa yhtiön EU:n tai Suomen viranomaisten tällä hetkellä vallitsevista tulkintoista tai käytännöistä poikkeavalla tai ennakoimattomalla tavalla. Lisäksi säädösten rikkominen tai kyberhyökkäyksistä tai muista syistä johtuvat tietomurrot voivat johtaa sakkoihin, vahinkoihin ja määräyksiin keskeyttää henkilötietojen käsittely sekä vahingoittaa yhtiön mainetta tai muutoin vaikuttaa kielteisesti sen liiketoimintaan.

Johtoon ja työntekijöihin liittyvät riskit

Musti Groupin menestys riippuu suurelta osin sen nykyisen johtoryhmän ja hallituksen jäsenten jatkuvasta panoksesta, taidoista ja kokemuksesta, koska heillä on arvokasta tietoa ja osaamista lemmikkieläintarvikkeiden- ja palvelujen toimialalla. Lisäksi yhtiö tukeutuu sen koulutettuihin ja asialleen omistautuneisiin työntekijöihin myymälöissä, jotka tarjoavat räätälöityjä ja ammattitaitoisia palveluja sekä neuvontaa yhtiön asiakkaille. Avainjohtajien tai usean työntekijän menettäminen voi vaikuttaa tulevaisuudessa haitallisesti yhtiön päivittäiseen toimintaan sekä sen kykyyn kehittää liiketoimintaansa menestyksekkäästi.

Yhtiön kykyä tukea kokonaisstrategiaansa voi rajoittaa sen kyky rekrytoida, kouluttaa, motivoida ja sitouttaa pätevää henkilöstöä. Koska yhtiö on riippuvainen osaavasta henkilöstöstä, sen menestys riippuu osittain kyvystä houkutellessa, motivoida ja sitouttaa osaavia henkilöitä, jotka ymmärtävät ja arvostavat yhtiön yrityskulttuuria, asiakkaita ja tuotteita sekä pystyvät edustamaan tätä kulttuuria riittävästi ja tehokkaasti.

Oikeudelliset ja lainsäädäntöön liittyvät riskit

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

Yhtiö käsittelee asiakas- ja henkilötietoja, ja yhtiön asiakasdatan keräämisellä on merkittävä asema yhtiön liiketoiminnassa ja strategiassa. Tämän seurauksena yhtiön toimintaan sovelletaan tietosuojaa ja yksityisyyttä koskevia säädöksiä, kuten EU:n yleistä tietosuojaa-asetusta ((EU) 2016/679, "Tietosuoja-asetus"), joka korvasi EU:n tietosuojadirektiivin (95/46/EY) toukokuussa 2018, sekä muita kansallisia tietosuojalakeja.

Verotukseen liittyvät riskit

Muuttuva verolainsäädäntö, nykyisten verosäännösten tulkintojen ennakoimaton muuttuminen sekä verotukseen liittyvät hallinnolliset prosessit voivat aiheuttaa yhtiölle merkittäviä kustannuksia. Musti Groupilla oli käynnissä Musti Group Oyj:öön, Musti Group Finland Oy:öön ja Musti Group Nordic Oy:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2018-2020. Verotarkastuksesta on kerrottu tarkemmin yllä Tulos Heinä - syyskuu 2021 kohdassa.

Yhtiön Eskilstunassa, Ruotsissa sijaitseva keskusvarasto toimittaa huomattavan määrän tuotteita kaikkiin konsernin toimintamaihin. Tästä keskitetystä toiminnasta syntyy huomattava määrä Musti Groupin sisäisiä ja rajat ylittäviä transaktioita. Näin ollen siirtohinnoitteluun liittyvillä tulkinnoilla voi olla merkittävä vaikutus liiketoiminnan konsernitason tulokseen.

Valuuttakurssien vaihteluun liittyvät riskit

Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa Musti Groupin tulokseen, koska yhtiö altistuu valuuttariskeille valuuttakurssien vaihtelusta aiheutuvien muunto- ja transaktioriskien muodossa. Yhtiön ostot tapahtuvat pääasiassa euroissa, mutta sillä on valuuttariskipositiot liittyen myös Ruotsin kruunuun, Norjan kruunuun, Englannin puntaan ja Yhdysvaltain dollariin. Englannin punnissa ja Yhdysvaltain dollareissa tehdyt ostot suojataan osittain. Rahoituseriin kohdistuu valuuttakurssien muuntoriski niiden sisäisten lainojen ja saamisten osalta jotka on raportoitu Ruotsin kruunuissa ja Norjan kruunuissa.

Korkotason vaihteluun liittyvät riskit

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

Maksuvalmiuteen liittyvät riskit

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

Kausivaihtelu

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

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

Olennot tapahtumat katsauskauden jälkeen

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Näkymät tilikaudelle 2022

Lemmikkieläinmarkkinoita tukevien trendien, kuten lemmikkieläinmarkkinan kasvua vauhdittavan lemmikkivanhemmuuden megatrendin, kasvu jatkuu vahvana. Musti Group uskoo pystyvänsä jatkamaan kehitystään strategiansa ja pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti keskittyen lemmikkivanhempien haluamien korkealaatuisten tuotteiden ja palveluiden tarjoamiseen.

Hallituksen voitonjakoehdotus ja pääoman palautukset

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

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

Hallitus ehdottaa, että pääomanpalautus maksettaisiin kahdessa erässä: 0,22 euroa helmikuussa 2022 ja 0,22 euroa elokuussa 2022.

Taloudellinen kalenteri

Musti Groupin tilinpäätös ja hallituksen toimintakertomus tilikaudelta lokakuu 2020–syyskuu 2021 julkaistaan 17.12.2021. Samanaikaisesti julkaistaan selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, palkitsemisraportti sekä muiden kuin taloudellisten tietojen raportti.

Musti Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään 27.1.2022.

Osavuositarkastus ajalta lokakuu 2021–joulukuu 2021 julkaistaan 8.2.2022.

Webcast-tiedotustilaisuus analyytikoille ja medialle

Suora webcast-lähetys analyytikoille ja medialle järjestetään 16.11.2021 klo 14.00. Tilaisuus on englanninkielinen. Raportin esittelevät toimitusjohtaja David Rönneberg ja talousjohtaja Toni Rannikko. Webcast-lähetystä voi seurata osoitteessa <https://mustigroup.videosync.fi/2021-q4-results>. Webcastista tehty tallenne tulee myöhemmin saataville yhtiön verkkosivuille osoitteeseen <https://www.mustigroup.com/fi/sijoittajat/raportit-ja-esitykset/>.

Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon:

Suomi: +358 9 817 10310

Ruotsi: +46 856642651

UK: +44 3333000804

US: +1 6319131422

Osallistujia pyydetään antamaan seuraava PIN-koodi: 67350102#

Helsinki, 16.11.2021

Hallitus

Tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Lisätiedot:

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

Jakelu:

Nasdaq Helsinki
Keskeiset mediat
www.mustigroup.com

Tiivistetty taloudellinen informaatio

Lyhennetty konsernin tuloslaskelma

EUR tuhatta	7-9/2021	7-9/2020	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020
Liikevaihto	91 468	76 903	340 856	284 397
Liiketoiminnan muut tuotot	754	347	2 270	1 283
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	50	69	30	117
Materiaalit ja palvelut	-49 646	-43 083	-185 239	-159 717
Henkilöstökulut	-16 416	-12 005	-61 828	-48 364
Liiketoiminnan muut kulut	-9 972	-7 939	-39 147	-33 924
Poistot ja arvonalentumiset	-7 639	-6 477	-28 565	-24 238
Liikevoitto	8 598	7 815	28 377	19 554
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-992	-1 434	-1 495	-5 894
Kauden tulos ennen veroja	7 606	6 382	26 882	13 661
Tuloverot	-2 417	-480	-5 988	-1 907
Kauden tulos	5 189	5 902	20 895	11 754
Kauden tuloksen jakautuminen				
Emoyhtiön omistajille	5 180	5 889	20 872	11 712
Määräysvallattomille omistajille	10	12	23	42
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos (euroa)				
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (euroa)	0,16	0,18	0,62	0,37
Osakekohtainen tulos, laimennettu (euroa)	0,15	0,17	0,62	0,37

Konsernin laaja tuloslaskelma

EUR tuhatta	7-9/2021	7-9/2020	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020
Kauden tulos	5 189	5 902	20 895	11 754
Muut laajan tuloksen erät				
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot	-215	-135	1 138	-76
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-215	-135	1,138	-76
Kauden laaja tulos yhteensä	4 974	5 767	22 033	11 678
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	4 964	5 755	22 006	11 635
Määräysvallattomille omistajille	10	12	27	42

Lyhennetty konsernitase

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Liikearvo	157 831	145 434
Muut aineettomat hyödykkeet	18 705	20 480
Käyttöoikeusomaisuuserät	71 745	62 014
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	15 759	11 304
Osuudet yhteisyrityksissä	990	960
Laskennalliset verosaamiset	5 008	5 914
Muut pitkäaikaiset varat	109	345
Pitkäaikaiset varat yhteensä	270 148	246 452
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	44 297	36 376
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 322	6 466
Lainasaamiset	0	15
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	484	0
Tuloverosaamiset	281	1 378
Rahavarat	13 013	21 606
Lyhytaikaiset varat yhteensä	67 397	65 840
VARAT YHTEENSÄ	337 545	312 292
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	11 002	11 002
Muut rahastot	154 691	167 412
Omat osakkeet	-6 910	0
Muuntoerot	975	- 159
Kertyneet voittovarot	-2 891	-25 132
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	156 867	153 122
Määräysvallattomien omistajien osuus	110	157
Oma pääoma yhteensä	156 977	153 279
Pitkäaikaiset velat		
Lainat rahoituslaitoksilta	49 872	49 781
Vuokrasopimusvelat	56 713	50 538
Laskennalliset verovelat	2 684	2 168
Muut velat	14	0
Pitkäaikaiset velat yhteensä	109 283	102 486
Lyhytaikaiset velat		
Vuokrasopimusvelat	19 759	15 957
Ostovelat ja muut velat	46 827	40 264
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	441	53
Tuloverovelat	4 257	233
Varaukset	0	20
Lyhytaikaiset velat yhteensä	71 285	56 527
Velat yhteensä	180 567	159 013
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	337 545	312 292

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

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

EUR tuhatta		Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva						
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Omat osakkeet	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.10.2019	11 002	122 412	0	-83	-35 012	98 319	101	98 420
Kauden tulos					11 712	11 712	42	11 754
Muuntoerot				-76		-76	1	-76
Kauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	-76	11 712	11 635	42	11 678
Muut oikaisut					20	20	13	32
Listautumisasi		45 000				45 000		45 000
Listautumisannin kulut					-2 275	-2 275		-2 275
Henkilöstöantiin liittyvä alennus					147	147		147
Osakeperusteinen palkitseminen					276	276		276
Oma pääoma 30.9.2020	11 002	167 412	0	-159	25 132	153 122	157	153 279

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	7–9/2021	7–9/2020	10/2020– 9/2021	10/2019– 9/2020
Liiketoiminnan rahavirta				
Tilikauden tulos ennen veroja	7 606	6 382	26 882	13 661
Oikaisut				
Poistot ja arvonalentumiset	7 639	6 477	28 565	24 238
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	992	1 434	1 495	5 894
Muut oikaisut	1 256	-225	1 466	-300
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	17 494	14 068	58 409	43 493
Käyttö pääoman muutos:				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-1 702	-53	-2 782	-693
Vaihto-omaisuuden lisäys (-) / vähennys (+)	-3 309	1 558	-6 653	-3 659
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	2 638	5 141	5 269	3 486
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	15 122	20 713	54 243	42 627
Maksetut tuloverot	-114	-340	706	-762
Liiketoiminnan nettorahavirta	15 008	20 373	54 950	41 864
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-3 188	-1 875	-12 878	-8 914
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	-4 026	-87	-10 330	-1 361
Investoinnit yhteisyrityksiin	0	0	0	-600
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	-91	0	0	0
Pitkäaikaisten saamisten vähennys (+) / lisäys (-)	0	10	230	-97
Lainasaamisten vähennys (+) / lisäys (-)	0	0	10	0
Investointien nettorahavirta	-7 305	-1 952	-22 969	-10 972
Rahoituksen rahavirta				
Maksullinen osakeanti	0	0	0	45 000
Maksetut pääomanpalautukset	0	0	-12 720	0
Maksetut osingot	0	0	-75	0
Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut	0	-147	0	-2 844
Omien osakkeiden hankinta	-1 962	0	-6 910	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0	0	50 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-248	0	-84 879
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	248	0	-5 031
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-4 683	-3 857	-17 297	-14 819
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-1 272	-807	-5 190	-5 788
Saadut korot ja muut rahoitustuotot *)	-280	238	1 620	445
Rahoituksen nettorahavirta	-8 197	-4 573	-40 573	-17 915
Rahavarojen muutos	-495	13 848	-8 592	12 977
Rahavarat kauden alussa	13 508	7 758	21 606	8 629
Rahavarat kauden lopussa	13 013	21 606	13 013	21 606

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

Laadintaperiaattat

Yhtiö laatii konsernitilinpäätöksensä EU:n vahvistamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Osavuositarkastus 1.10.2020–30.9.2021 on laadittu IAS 34-standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti, ja osavuositarkastuksessa on noudatettu samoja tilinpäätöksen laadintaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä.

Konsernitilinpäätökset laaditaan euroissa, joka on yhtiön toimintavaluutta sekä yhtiön ja konsernin raportointivaluutta. Osavuositarkastus 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 osavuositarkastuksissa käytetyistä arvioista.

Kirjanpidolliset harkinnat johtuen koronavirustilanteesta

Lokakuun 2020 – syyskuun 2021 aikana Musti Group on saanut, mutta ei hakenut valtioilta taloudellista tukea. Tukien määrä ei kuitenkaan ollut merkittävä konsernin kannalta. Konserni neuvotteli myös vuokran alennuksista tilikauden aikana, näihin konserni ei ole soveltanut IFRS 16-standardin COVID-19-muutoksen mahdollistamaa käytännön apukeinoa. Konsernin johto on arvioinut koronaviruksen vaikutuksia ja tarkastellut tase-erien kirjanpitoarvoja. Arvioinnissa ei havaittu omaisuuserien arvonalentumista.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen ei ollut olennaisia tapahtumia.

Segmentit

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
7/2021–9/2021					
Liikevaihto *)	40 290	39 727	11 451	0	91 468
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	44 %	43 %	13 %	0 %	100 %
Käyttökate	12 026	9 269	2 657	-7 715	16 237
Oikaisut	48	0	0	894	942
Oikaistu käyttökate	12 074	9 269	2 657	-6 821	17 179
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 184	-2 193	-921	-682	-5 980
EBITA	9 843	7 076	1 736	-8 397	10 257
Oikaisut	48	0	0	894	942
Oikaistu EBITA	9 890	7 076	1 736	-7 503	11 200
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 660
Liikevoitto					8 598
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-992
Tulos ennen veroja					7 606
Tuloverot					-2 417
Kauden tulos					5 189
*) Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.					
EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
7/2020–9/2020					
Liikevaihto *)	35 981	33 446	7 476	0	76 903
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	47 %	43 %	10 %	0 %	100 %
Käyttökate	11 282	6 422	1 797	-5 208	14 293
Oikaisut	76	343	14	261	694
Oikaistu käyttökate	11 358	6 766	1 811	-4 947	14 987
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-2 006	-1 824	-661	-422	-4 912
EBITA	9 276	4 599	1 136	-5 630	9 380
Oikaisut	76	343	14	261	694
Oikaistu EBITA	9 352	4 942	1 149	-5 370	10 074
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-1 565
Liikevoitto					7 815
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 434
Tulos ennen veroja					6 382
Tuloverot					-480
Kauden tulos					5 902
*) Liikevaihto muodostuu tuotteiden ja palveluiden myynnistä ulkopuolisille asiakkaille. Segmenttien välillä ei ole sisäistä liikevaihtoa.					

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2020–9/2021					
Liikevaihto *)	152 616	147 511	40 730	0	340 856
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	45 %	43 %	12 %	0 %	100 %
Käyttökate	44 375	29 729	9 974	-27 135	56 942
Oikaisut	48	389	26	1 428	1 892
Oikaistu käyttökate	44 424	30 118	10 000	-25 707	58 834
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-8 326	-8 376	-3 247	-2 101	-22 049
EBITA	36 050	21 352	6 727	-29 236	34 893
Oikaisut	48	389	26	1 428	1 892
Oikaistu EBITA	36 098	21 741	6 753	-27 808	36 785
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-6 516
Liikevoitto					28 377
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-1 495
Tulos ennen veroja					26 882
Tuloverot					-5 988
Kauden tulos					20 895

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

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
10/2019–9/2020					
Liikevaihto *)	135 795	123 244	25 358	0	284 397
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	48 %	43 %	9 %	0 %	100 %
Käyttökate	40 472	21 181	5 301	-23 161	43 792
Oikaisut	162	419	29	3 656	4 266
Oikaistu käyttökate	40 633	21 600	5 329	-19 505	48 058
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-7 677	-6 716	-2 403	-1 448	-18 244
EBITA	32 795	14 465	2 898	-24 610	25 548
Oikaisut	162	419	29	3 656	4 266
Oikaistu EBITA	32 957	14 884	2 927	-20 953	29 814
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 994
Liikevoitto					19 554
Rahoitustuotot ja -kulut, netto					-5 894
Tulos ennen veroja					13 661
Tuloverot					-1 907
Kauden tulos					11 754

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

Liiketoimintojen yhdistäminen ja muutokset konsernin rakenteessa

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

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

Calida AB:n, Lomiwa AB:n ja Celato AB:n hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa 1,8 miljoonalla eurolla ja kasvattivat liikevoittoa yhteensä 0,3 miljoonalla eurolla aikavälillä 1.1.2021 – 30.6.2021. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut 1,4 miljoonaa euroa ja liikevoiton 0,5 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä tilikaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen.

Musti Group osti aikavälillä 1.10.2020 – 30.9.2021 26 lemmikkieläinliikettä liiketoimintakauppoina: 17 Suomessa ja yhdeksän Ruotsissa. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 9,1 miljoonaa euroa, josta 3,8 miljoonaa euroa oli liiketoimintakaupoista katsauskaudelta Q4 2021, ja syntynyt liikearvo oli 3,0 miljoonaa euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Syntynyt liikearvo on verotuksessa vähennyskelpoista. Myymälöiden hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa yhteensä 5,2 miljoonalla eurolla ja kasvattivat liikevoittoa yhteensä 1,1 miljoonalla eurolla aikavälillä 1.10.2020 – 30.9.2021. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut noin 15,0 miljoonaa euroa ja liikevoiton 3,1 miljoonaa euroa 30.9.2021 päättyneellä katsauskaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen.

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

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

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

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

Liiketoimintojen myynti

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

Henkilöstö keskimäärin ja kauden lopussa

Henkilöstö	30.9.2021	30.9.2020
Henkilöstö keskimäärin	1 283	1 145
Henkilöstö kauden lopussa	1 397	1 162

Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Hankintameno kauden alussa	177 218	176 272
Poistot ja arvonalentumiset	-10 931	-9 323
Lisäykset	23 509	10 348
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	-124	-183
Kurssierot	2 621	105
Hankintameno kauden lopussa	192 294	177 218

Vuokrasopimukset

Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
30.9.2021			
Kirjanpitoarvo 1.10.2020	61 516	498	62 014
Uudet sopimukset	13 140	203	13 343
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 274	-4	-1 278
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	13 286	56	13 342
Muuntoero	1 925	18	1 943
Poistot	-17 370	-251	-17 620
Kirjanpitoarvo 30.9.2021	71 225	520	71 745
30.9.2020			
Kirjanpitoarvo 1.10.2019	46 816	481	47 296
Uudet sopimukset	13 329	194	13 522
Ennenaikaisesti päättyneet sopimukset	-1 601	-25	-1 625
Uudelleenarvostukset ja modifikaatiot	18 245	16	18 260
Muuntoero	-529	5	-524
Poistot	-14 743	-173	-14 915
Kirjanpitoarvo 30.9.2020	61 516	498	62 014

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Vuokrasopimusvelka kauden alussa	66 494	51 982
Nettolisäykset	27 385	29 354
Vuokrien maksut	-19 679	-17 237
Korkokulu	2 272	2 395
Vuokrasopimusvelka kauden lopussa	76 472	66 494
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	56 713	50 538
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	19 759	15 957
Yhteensä	76 472	66 494

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-1 470	-1 697
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-17 620	-14 915
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-2 272	-2 395
Yhteensä	-21 362	-19 008

Rahoitusvarat ja -velat sekä käyvän arvon hierarkia

Rahoitusvarat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikuttei- sesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.9.2021						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			109	109	109	Taso 2
Yhteensä			109	109	109	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset *)			3 597	3 597	3 597	Taso 2
Lainasaamiset			0	0	0	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	484			484	484	Taso 2
Rahavarat			13 013	13 013	13 013	Taso 2
Yhteensä	484		16 611	17 094	17 094	
Rahoitusvarat yhteensä	484		16 720	17 204	17 204	
30.9.2020						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat			345	345	345	Taso 2
Yhteensä			345	345	345	
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset *)			3 483	3 483	3 483	Taso 2
Lainasaamiset			15	15	15	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0			0	0	Taso 2
Rahavarat			21 606	21 606	21 606	Taso 2
Yhteensä	0		25 103	25 103	25 103	
Rahoitusvarat yhteensä	0		25 449	25 449	25 449	

Rahoitusvelat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksotettuun hankinta- menoon kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo	Käyvän arvon hierarkia
30.9.2021						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			49 872	49 872	49 872	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			56 513	56 713	56 713	Taso 2
Yhteensä			106 586	106 586	106 586	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			0	0	0	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			19 759	19 759	19 759	Taso 2
Ostovelat ja muut velat *)			23 794	23 794	23 794	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	441			441	441	Taso 2
Yhteensä	441		43 553	43 994	43 994	
Rahoitusvelat yhteensä	441		150 138	150 579	150 579	
30.9.2020						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			49 781	49 781	49 781	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			50 538	50 538	50 538	Taso 2
Yhteensä			100 318	100 318	100 318	
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta			0	0	0	Taso 2
Vuokrasopimusvelat			15 957	15 957	15 957	Taso 2
Ostovelat ja muut velat *)			20 730	20 730	20 730	Taso 2
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	53			53	53	Taso 2
Yhteensä	53		36 687	36 740	36 740	
Rahoitusvelat yhteensä	53		137 005	137 058	137 058	

*) 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 tason 2 mukaisesti käypään arvoon.

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

Katsauskaudella ei ole tehty tasojen välisiä siirtoja käyvän arvon hierarkiassa.

Johdannaissopimukset

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2021				
Valuuttatermiinisopimukset	20 332	484	-441	42
Yhteensä	20 332	484	-441	42
30.9.2020				
Valuuttatermiinisopimukset	889	0	-53	-53
Yhteensä	889	0	-53	-53

Konsernin vastuusitoumukset

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Muut omasta puolesta annetut vakuudet:		
Vuokratakaukset	4 619	3 759
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	129	388
Yhteensä	4 748	4 147
Muut vastuut		
Muut takaukset	2 929	2 000
Vuokravastuut taseeseen kirjaamattomista vuokrasopimuksista	4 984	2 009
Yhteensä	7 913	4 009

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

Ehdolliset velat

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

Lähipiiritapahtumat

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Musti Groupin lähipiiriin kuuluvat sen tytäryhtiöt, yhteisyritys, hallitus sekä johtoryhmän jäsenet (mukaan lukien toimitusjohtaja) ja näiden perheenjäsenet. Helmikuun 2020 listautumiseen asti lähipiiriin kuuluivat myös omistajat EQT Mid Market Fund, Vaaka Partners, Braganza AB ja Ludv. G Braathens Rederi AS sekä Musti Group Finland Oy:n (operatiivinen) hallitus. Listautumisen jälkeen EQT Mid Market Fund'in omistusosuus oli 24,1 % ja 13.8.2020 omistusosuus laski 5,6 %:iin. EQT luopui omistuksestaan 16.11.2020.

Muut lähipiiritapahtumat

EUR tuhatta	30.9.2021	30.9.2020
Tavaroiden ja palvelujen ostot	3 476	2 737
Saamiset	76	76
Velat	160	145
Annetut takaukset	150	0
Tavaroiden ja palvelujen ostot	2 929	2 000

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.

Taloudelliset ja vaihtoehtoiset tunnusluvut

Miljoona

euroa, ellei toisinmainittu

	7–9/2021	7–9/2020	Muutos %	10/2020–9/2021	10/2019–9/2020	Muutos %
Liikevaihto	91,5	76,9	18,9	340,9	284,4	19,9
Liikevaihdon kasvu, %	18,9 %	19,2 %		19,9 %	15,3 %	
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu, %	10,9 %	12,2 %		11,8 %	11,5 %	
Vertailukelpoinen myymälämyyntin kasvu, %	8,2 %	7,9 %		8,8 %	7,3 %	
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,3 %	22,1 %		23,1 %	22,5 %	
Myyntikate, %	45,7 %	44,0 %		45,7 %	43,8 %	
Käyttökate	16,2	14,3	13,6	56,9	43,8	30,0
Käyttökate, %	17,8 %	18,6 %		16,7 %	15,4 %	
Oikaistu käyttökate	17,2	15	14,6	58,8	48,1	22,4
Oikaistu käyttökate, %	18,8 %	19,5 %		17,3 %	16,9 %	
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	10,3	9,4	9,4	34,9	25,5	36,6
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %)	11,2 %	12,2 %		10,2 %	9,0 %	
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	11,2	10,1	11,2	36,8	29,8	23,4
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %)	12,2 %	13,1 %		10,8 %	10,5 %	
Liikevoitto	8,6	7,8	10,0	28,4	19,6	45,1
Liikevoitto, %	9,4 %	10,2 %		8,3 %	6,9 %	
Kauden tulos	5,2	5,9	-12,1	20,9	11,8	77,8
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	0,16	0,18		0,62	0,37	
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	0,15	0,17		0,62	0,37	
Liiketoiminnan rahavirta	14,2	20,4	-30,5	54,1	41,9	29,2
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3,2	1,9	70,1	12,9	8,9	44,5
Nettovelka	113,3	94,7	19,6	113,3	94,7	19,6
Nettovelkaantumisaste, %	72,2 %	61,8 %		72,2 %	61,8 %	
Nettovelka / Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,0	-2,3	1,9	2,0	-2,3
Omavaraisuusaste, %	46,5 %	49,4 %		46,5 %	49,1 %	
Kanta-asiakkaiden lukumäärä, 1 000	1 297	1 151	12,6	1 297	1 151	12,6
Myymälöiden määrä kauden lopussa	312	293	6,5	312	293	6,5
joista omia myymälöitä	280	231	21,2	280	231	21,2
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	51,3 %	50,4 %		51,0 %	50,3 %	

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2021	7-9/2020	Muutos %	10/2020- 9/2021	10/2019- 9/2020	Muutos %
Suomi						
Liikevaihto	40,3	36,0	12,0	152,6	135,8	12,4
Liikevaihdon kasvu, %	12,0 %	11,5 %		12,4 %	10,6 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	9,2 %	9,7 %		10,6 %	7,4 %	
Käyttökate	12,0	11,3	6,6	44,4	40,5	9,6
Käyttökate, %	29,8 %	31,4 %		29,1 %	29,8 %	
Oikaistu käyttökate	12,1	11,4	6,3	44,4	40,6	9,3
Oikaistu käyttökate, %	30,0 %	31,6 %		29,1 %	29,9 %	
EBITA	9,8	9,3	6,1	36,0	32,8	9,9
EBITA, %	24,4 %	25,8 %		23,6 %	24,2 %	
Oikaistu EBITA	9,9	9,4	5,8	36,1	33,0	9,5
Oikaistu EBITA, %	24,5 %	26,0 %		23,7 %	24,3 %	
Myymälöiden määrä kauden lopussa	134	129	3,9	134	129	3,9
joista omia myymälöitä	134	112	19,6	134	112	19,6
Ruotsi						
Liikevaihto	39,7	33,4	18,8	147,5	123,2	19,7
Liikevaihdon kasvu, %	18,8 %	21,3 %		19,7 %	14,7 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,2 %	11,5 %		9,2 %	13,4 %	
Käyttökate	9,3	6,4	44,3	29,7	21,2	40,4
Käyttökate, %	23,3 %	19,2 %		20,2 %	17,2 %	
Oikaistu käyttökate	9,3	6,8	37,0	30,1	21,6	39,4
Oikaistu käyttökate, %	23,3 %	20,2 %		20,4 %	17,5 %	
EBITA	7,1	4,6	53,9	21,4	14,5	47,6
EBITA, %	17,8 %	13,8 %		14,5 %	11,7 %	
Oikaistu EBITA	7,1	4,9	43,2	21,7	14,9	46,1
Oikaistu EBITA, %	17,8 %	14,8 %		14,7 %	12,1 %	
Myymälöiden määrä kauden lopussa	128	125	2,4	128	125	2,4
joista omia myymälöitä	96	80	20,0	96	80	20,0
Norja						
Liikevaihto	11,5	7,5	53,2	40,7	25,4	60,6
Liikevaihdon kasvu, %	53,2 %	59,8 %		60,6 %	54,6 %	
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	22,0 %	35,3 %		30,0 %	33,3 %	
Käyttökate	2,7	1,8	47,9	10,0	5,3	88,2
Käyttökate, %	23,2 %	24,0 %		24,5 %	20,9 %	
Oikaistu käyttökate	2,7	1,8	46,7	10,0	5,3	87,6
Oikaistu käyttökate, %	23,2 %	24,2 %		24,6 %	21,0 %	
EBITA	1,7	1,1	52,9	6,7	2,9	132,1
EBITA, %	15,2 %	15,2 %		16,5 %	11,4 %	
Oikaistu EBITA	1,7	1,1	51,0	6,8	2,9	130,7
Oikaistu EBITA, %	15,2 %	15,4 %		16,6 %	11,5 %	
Myymälöiden määrä kauden lopussa	50	39	28,2	50	39	28,2
joista omia myymälöitä	50	39	28,2	50	39	28,2

Taloudellisten ja vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Laskentakaava
Myyntikate	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Käyttökate	Liikevoitto/-tappio + Poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate	Liikevoitto/-tappio + Poistot ja arvonalentumiset + Oikaisut
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset
Oikaistu EBITA	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalennukset + Oikaisut
Nettovelka	Korolliset velat yhteensä – Lainasaamiset +/- Johdannaispimuksiin perustuvat saamiset – 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, %	$\frac{\text{Yli 13 kuukautta auki olleiden verkkokauppojen ja myymälöiden myynti}}{\text{Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen kauden vastaavalta jaksolta}}$
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus, %	$\frac{\text{Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti}}{\text{Tuotemyynti omissa kanavissa}}$
Verkkokaupan osuus, %	$\frac{\text{Verkkokauppamynti}}{\text{Liikevaihto}}$
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä}}$
Osakekohtainen tulos, laimennettu	$\frac{\text{Kauden tulos} - \text{Määräysvallattomien omistajien osuus}}{\text{Keskimääräinen laimennusvaikutuksella oikaistu osakkeiden lukumäärä}}$

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

Miljoona euroa, ellei toisin mainittu	7-9/2021	7-9/2020	10/2020-9/2021	10/2019-9/2020
Myyntikate				
Liikevaihto	91,5	76,9	340,9	284,4
Materiaalit ja palvelut	-49,6	-43,1	-185,2	-159,7
Myyntikate	41,8	33,8	155,6	124,7
Myyntikate, %	45,7 %	44,0 %	45,7 %	43,8 %
Käyttökate				
Liikevoitto	8,6	7,8	28,4	19,6
Poistot ja arvonalentumiset	7,6	6,5	28,6	24,2
Käyttökate	16,2	14,3	56,9	43,8
Käyttökate, %	17,8 %	18,6 %	16,7 %	15,4 %
Oikaistu käyttökate				
Liikevoitto	8,6	7,8	28,4	19,6
Poistot ja arvonalentumiset	7,6	6,5	28,6	24,2
Oikaisut	0,9	0,7	1,9	4,3
Oikaistu käyttökate	17,2	15,0	58,8	48,1
Oikaistu käyttökate, %	18,8 %	19,5 %	17,3 %	16,9 %
Oikaisut (Käyttökate)				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	3,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	0,7	1,9	0,9
Oikaisut (Käyttökate)	0,9	0,7	1,9	4,3
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)				
Liikevoitto	8,6	7,8	28,4	19,6
Poistot ja arvonalentumiset	1,7	1,6	6,5	6,0
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	10,3	9,4	34,9	25,5
EBITA, %	11,2 %	12,2 %	10,2 %	9,0 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)				
Liikevoitto	8,6	7,8	28,4	19,6
Poistot ja arvonalentumiset	1,7	1,6	6,5	6,0
Oikaisut	0,9	0,7	1,9	4,3
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	11,2	10,1	36,8	29,8
Oikaistu EBITA (%)	12,2 %	13,1 %	10,8 %	10,5 %
Oikaisut (Liikevoitto)				
Uudelleenjärjestelyihin liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	0,0
Yrityshankintoihin/listautumiseen liittyvät kulut	0,0	0,0	0,0	3,4
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	0,7	1,9	0,9
Oikaisut (Liikevoitto)	0,9	0,7	1,9	4,3
Nettovelka				
Korolliset velat yhteensä	126,3	116,3	126,3	116,3
Lainasaamiset	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahavarat	13,0	21,6	13,0	21,6
Nettovelka	113,3	94,7	113,3	94,7

Nettovelkaantumisaste, %				
Nettovelka	113,3	94,7	113,3	94,7
Oma pääoma yhteensä	157,0	153,3	157,0	153,3
Nettovelkaantumisaste, %	72,2 %	61,8 %	72,2 %	61,8 %
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta				
Nettovelka	113,3	94,7	113,3	94,7
Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	58,8	48,1	58,8	48,1
Nettovelka/Oikaistu käyttökate 12 edelliseltä kuukaudelta	1,9	2,0	1,9	2,0
Omavaraisuusaste, %				
Oma pääoma yhteensä	157,0	153,3	157,0	153,3
Varat yhteensä	337,5	312,3	337,5	312,3
Saadut ennakot	0,3	0,2	0,3	0,2
Omavaraisuusaste, %	46,5 %	49,1 %	46,5 %	49,1 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %				
Liikevaihto	91,5	76,9	340,9	284,4
Liikevaihdon kasvu %	18,9 %	19,2 %	19,9 %	15,3 %
Muu kasvu %	8,0 %	7,0 %	8,1 %	3,8 %
Vertailukelpoinen myynnin kasvu, %	10,9 %	12,2 %	11,8 %	11,5 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %				
Myymälämyynti	68,6	56,3	250,1	206,6
Myymälämyynnin kokonaiskasvu %	21,7 %	17,3 %	21,1 %	13,2 %
Muu kasvu %	13,6 %	9,4 %	12,3 %	5,9 %
Vertailukelpoinen myymälämyynnin kasvu, %	8,2 %	7,9 %	8,8 %	7,3 %
Liikevaihto				
Myymälämyynti	68,6	56,3	250,1	206,6
Verkkokauppamynti	20,4	17,0	78,7	64,1
Muu myynti	2,5	3,6	12,1	13,8
Liikevaihto	91,5	76,9	340,9	284,4
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %				
Liikevaihto	91,5	76,9	340,9	284,4
Verkkokauppamynti	20,4	17,0	78,7	64,1
Verkkokaupan osuus liikevaihdosta, %	22,3 %	22,1 %	23,1 %	22,5 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton				
Kauden tulos	5,2	5,9	20,9	11,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,4	33,5	33,4	31,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,16	0,18	0,62	0,37
*) Osakemäärä oli 28 375 781 osaketta ennen helmikuun 2020 osakeannissa liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakeannin jälkeen 33 535 453 osaketta,				
Osakekohtainen tulos, laimennettu				
Kauden tulos	5,2	5,9	20,9	11,8
Määräysvallattomien omistajien osuus	0,0	0,0	0,0	0,0
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä *)	33,6	33,7	33,7	31,8
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,15	0,17	0,62	0,37
*) Sisältää osakkeita suoriteperusteisesta osakepalkkiojärjestelmästä				