



Musti Group Holding Oy

Y-tunnus
2659161-1
Tilinpäätös ja toimintakertomus
30.9.2019

Sisällysluettelo

Toimintakertomus	1-3
Tunnusluvut ja tunnuslukujen laskentakaavat	4-6
KONSERNITILINPÄÄTÖS, IFRS	
Konsernin tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma, IFRS	7
Konsernitase, IFRS	8
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	9
Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	10
OSA 1: LAATIMISPERIAATTEET	
1.1. Yleiset tiedot	11
1.2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	11
1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	12
1.4 Konsernin tiedot	13-14
1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRIC-tulkinnat	15-16
OSA 2: TOIMINNAN TULOS	
2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto	17-21
2.2 Liiketoiminnan muut tuotot	22
2.3 Liiketoiminnan kulut	23
OSA 3: SIDOTTU PÄÄOMA	
3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen	24-26
3.2 Aineettomat hyödykkeet	27-28
3.3 Konserniliikearvo ja arvonalentumistestaus	29-30
3.4 Yhteisyritykset	31-32
3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	33-34
3.6 Vuokrasopimukset	35-36
3.7 Varaukset	37
OSA 4: NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA	
4.1 Vaihto-omaisuus	38
4.2 Myynti- ja muut saamiset	39
4.3 Ostovelat ja muut velat	40
OSA 5: PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUSINTRUMENTIT	
5.1 Rahoitusriskien hallinta	41-45
5.2 Rahoitusvarat ja -velat	46-52
5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	53
5.4 Rahoitustuotot ja -kulut	54
5.5 Pääoman hallinta	55
5.6 Oma pääoma	56-57
OSA 6: MUUT LIITETIEDOT	
6.1 Lähipiiritapahtumat	58-59
6.2 Verot	60-61
6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	62
EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS	
Tuloslaskelma, FAS	63
Tase, FAS	64
Tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	65-71
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	72

Musti Group Holding Oy

Hallituksen toimintakertomus 1.10.2018-30.9.2019

Konsernirakenne

Musti Group -konsernin emoyhtiö on Musti Group Holding Oy. Emoyhtiön lisäksi konserniin kuuluu 21 tytäryhtiötä. Toimintakertomuksessa esitetyt tiedot koskevat konsernia, ellei toisin mainita.

Musti Group Holding -konserni harjoittaa lemmikkieläintuotteiden vähittäiskauppaa Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Lisäksi konserni harjoittaa osassa myymälöistä lemmikkieläinten turkinhoitoa palvelua sekä Ruotsissa eläinklinikkaliiketoimintaa.

Konsernin vähittäiskauppaliikemerkit ovat Suomessa Musti ja Mirri sekä Petenkoiratarvike.com. Molemmilla merkeillä on myös verkkokauppaliiketoimintaa. Ruotsissa konsernin vähittäiskauppamerkit ovat Arken Zoo ja Djurmagazinet, joista Arken Zoo -merkillä toimii myös verkkokauppa. Lisäksi yhtiöllä on verkkokauppaliiketoimintaa liikemerkillä VetZoo ja Animail. Norjassa konsernin vähittäiskauppamerkki on Musti, VetZoo ja Animail. Turkinhoitoa palvelun liikemerkki on kaikissa toimintamaissa Trimmis. Eläinlääkäri liiketoiminnan liikemerkki on Vettris.

Musti Group -konserniin tilikausi päättyy 30. syyskuuta. Jäljempänä 30. syyskuuta 2019 päättyneestä tilikaudesta käytetään nimitystä tilikausi 2019.

Tilikauden taloudelliset tunnusluvut

Liikevaihto ja liikevoitto

Musti Group -konsernin liikevaihto tilikaudella 2019 oli 246,6 miljoonaa euroa (216,1 miljoonaa euroa tilikaudella 2018). Vertailukelpoinen konsernimyynnin kasvu oli 11,2% (7,7%). Liikevaihto kasvoi kaikissa maissa, sekä myymälöissä että verkkokaupoissa. Suurin osa kasvusta tuli asiakasmäärän kasvusta. Konsernin kanta-asiakkaiden määrä oli tilikauden päättyessä 1 018 tuhatta (872 tuhatta). Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus tuotemyynnistä oli 51,7% (52,1%).

Käyttökate tilikaudella 2019 oli 34,3 miljoonaa euroa (22,0 miljoonaa euroa) ja liikevoitto oli 12,5 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa).

Käyttökatteeseen sisältyi vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä 3,8 miljoonaa euroa 30.9.2019 päättyneellä tilikaudella (5,7 miljoonaa euroa). Liikevoittoon sisältyi vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä 3,8 miljoonaa euroa 30.9.2019 päättyneellä tilikaudella (6,0 miljoonaa euroa). Konsernin vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategiaan projekteihin, uusiin liiketoimintoihin ja muihin oikaisuihin.

Investoinnit, poistot ja arvonalennukset

Tilikaudella 2019 konsernin rahavirtaperusteiset investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin olivat yhteensä 6,4 miljoonaa euroa. Investointeihin sisältyvät merkittävimmät erät ovat uudet myymälät, verkkokauppa- ja digitaali-alustojen kehittäminen sekä IT-alustan ja myymälöiden ylläpito.

Tilikauden kokonaispoistot olivat 21,8 miljoonaa euroa (20,4 miljoonaa euroa), joista 13,7 miljoonaa euroa (13,5 miljoonaa euroa) liittyy vuokrasopimuksiin, 5,6 miljoonaa euroa (4,1 miljoonaa euroa) aineettomiin hyödykkeisiin ja 2,5 miljoonaa euroa (2,8 miljoonaa euroa) aineellisiin hyödykkeisiin.

Liikearvosta on tehty vuosittainen arvonalentumistestaus eikä sen johdosta ollut tarpeen kirjata arvonalentumista. Arvonalennustestaus on tarkemmin kuvattu konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 3.3 Konserniliikearvo ja arvonalentumistestaus.

Taloudellinen asema ja tase

Liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudella 2019 oli 39,5 miljoonaa euroa (23,3 miljoonaa euroa). Investointien nettorahavirta oli -6,6 miljoonaa euroa (-33,7 miljoonaa euroa).

Syyskuun lopussa konsernivarat olivat yhteensä 279,5 miljoonaa euroa (283,2 miljoonaa euroa). Taseella oli yrityshankinnoista syntyntä liikearvoa yhteensä 144,0 miljoonaa euroa (145,2 miljoonaa euroa).

Oma pääoma tilikauden päättyessä oli 98,4 miljoonaa euroa (95,2 miljoonaa euroa). Korolliset velat olivat yhteensä 142,1 miljoonaa euroa (144,7 miljoonaa euroa), joista 52,0 miljoonaa euroa (50,2 miljoonaa euroa) olivat vuokrasopimusvelkoja. Nettovelka oli 133,3 miljoonaa euroa (142,7 miljoonaa euroa).

Liiketoiminta ja olennaiset tapahtumat tilikaudella

Verkoston kehittäminen

Tilikauden päättyessä lemmikkituotemyymälöitä kaikissa konsernin ketjuissa oli yhteensä 277 (266), joista 206 (192) oli omia ja 71 (74) oli franchising-yrittäjien pitämiä. Suomessa konsernissa oli 108 (104) omaa myymälää ja 18 (19) franchising-myyymälää. Ruotsissa konsernissa oli 68 (69) omaa myymälää ja 53 (55) franchising-myyymälää. Norjassa konsernissa oli 30 (19) omaa myymälää.

Tilikauden aikana Musti Group hankki liiketoimintakauppana yhden franchise-myymlän Suomessa. Hankinnan vaikutus tilikauden liikevaihtoon ja liikevoittoon oli vähäinen. Lisäksi Arken Zoo Ruotsissa ja Peten Koiratarvike avasivat molemmat yhden uuden myymälän.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön osakepääoma oli tilikauden lopussa 11 001 853,68 euroa jakautuen 1 300 737 nimellisarvottomalle osakkeelle viidessätoista eri osakelajissa. Osakelajikohtaiset äänimäärät ja oikeudet yhtiön varojen jakoon perustuvat osakassopimukseen. Osakkeita rasittaa suostumus- ja lunastuslausekkeet.

Yhtiön osakepääoma jakautuu seuraavasti:

	2019	2018
A-osakkeet	214 511	214 511
P-osakkeet	1 086 226	1 086 226

P osakkeisiin liittyy etuoikeus saada yhtiön vuosittain jaettavissa olevista varoista etuoikeutettuna maksuna summa, joka vastaa 8 prosenttia kyseisen osakkeen merkintähinnasta mikäli varoja jaetaan.

Yhtiökokouksessa, joka pidettiin 30.11.2017, päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään suunnatusta osakeannista enintään 41 000 osakkeen osalta. Hallitus valtuutettiin päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita annetaan. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista osakkeiden antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus oli voimassa toistaiseksi.

Tarkempi selvitys osakkeista ja osakepääomasta on esitetty konsernitiilinpäätöksen liitetiedossa nro 5.6 Oma pääoma.

Johto ja tilintarkastajat

Hallituksen jäseninä ovat toimineet Jarkko Murtoaro (puheenjohtaja), Juho Frilander, Ilari Haataja (19.7.2019 asti) ja Alex Lindblom (19.7.2019 alkaen). Konsernin toimitusjohtajana on toiminut David Rönnberg. Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 13.12.2019 hallitukseen valittiin Jeffrey David (puheenjohtaja), Ingrid Jonasson Blank, Lisa Farrar, Vesa Koskinen ja Juho Frilander.

Tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy vastuullisena tilintarkastajanaan KHT Johanna Winqvist-Iikka.

Henkilöstö

Konsernin henkilöstömäärä tilikaudella 2019 oli keskimäärin 1 084 (1 004). Tilikauden palkat ja palkkiot olivat yhteensä 35,8 miljoonaa euroa (33,1 miljoonaa euroa).

Tilikauden 2019 aikana emoyhtiöllä ei ollut henkilöstöä.

Liiketoiminnan riskit

Konsernin riskiprofiili noudattaa yleistä vähittäis- ja päivittäistavarakaupan riskitasoa. Toimiala ei ole erityisen suhdanneherkkä eikä altis nopeille muutoksille. Musti Group seuraa jatkuvasti liiketoimintaan liittyvien riskien muutoksia ja niiden mahdollista vaikutusta liiketoimintaan.

Koska suuri määrä Musti Groupin tuotteista valmistetaan Suomen ulkopuolella, maailmanmarkkinoiden muutokset voivat vaikuttaa tuotteiden saatavuuteen ja hinnoitteluun. Musti Group seuraa jatkuvasti kilpailutilanteen muutoksia. Voimistuva kilpailu voi lisätä hinnoittelupainetta sekä asiakashankintakustannuksia. Suuri osuus Musti Groupin tuotemyynnistä on omia ja eksklusiivisia tuotteita. Tuotteiden laatua valvotaan jatkuvasti.

Tietojärjestelmien toimivuus ja tietoturva ovat tärkeitä sekä verkkokaupoissa, myymälöissä että tukitoiminnoissa. Näitä riskejä pyritään hallitsemaan tietojärjestelmien jatkuvalla kehittämisellä ja seurannalla sekä huolellisella kumppanivalinnalla.

Rahoitusriskit voidaan jakaa korkoriskiin, valuuttariskiin, maksuvalmiusriskiin ja vastapuoliriskiin. Musti Group on suojannut osan korkoriskistään koronvaihtosopimuksilla. Johdannaissopimusten vastapuolina konserni käyttää vain vahvan luottokelpoisuuden omaavia kumppaneita. Merkittävä osa konsernin ostoista tehdään Yhdysvaltain dollareissa ja Iso-Britannian punnissa. Näiden ostojen valuuttakurssivaihtelut suojattiin osittain valuuttatermiinein. Konsernilla on pitkän aikavälin luottosopimukset, jolla se hallitsee likviditeettiriskejä. Musti Groupin liikevaihdosta suurin osa on käteis- tai luottokorttistoja. Luottotappioriski on näin ollen rajallinen. Selvitys Musti Groupin rahoitusriskeistä on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Tulevaisuuden näkymät

Lemmikkieläintuotteiden ja -palveluiden tasainen noin 4%:n markkinakasvu ennakoidaan jatkuvan. Lemmikinomistajat panostavat yhä enemmän laadukkaisiin tuotteisiin ja palveluihin. Musti Groupin tulevaisuudennäkymät ovat positiiviset, sillä konsernin keskittyy juuri laadukkaisiin tuotteisiin ja palveluihin. Musti Group jatkaa myös myymäläverkoston sekä verkkokauppa- ja digitaali-alustojen kehittämistä. Konsernin kehitys yhteiskuntavastuun (CSR) alueella jatkuu sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Olennaiset tapahtumat tilikauden jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen Norjaan Musti -ketjuun on avattu kolme uutta myymälää. Suomeen Musti ja Mirri -ketjuun on avattu yksi uusi myymälä. Lisäksi Suomessa on hankittu yksi Franchise -myymälä. Djurfriskvård Västerås AB myytiin 1.10.2019.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidettiin 30.11.2019, päätettiin liittää yhtiön osakkeet Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Lisäksi päätettiin jakaa P2A lajin osakkeet P2A1 ja P2A2 lajin osakkeiksi, P2C lajin osakkeet P2C1 ja P2C2 lajin osakkeiksi sekä lajin P3C lajin osakkeet P3C1 ja P3C2 lajin osakkeiksi.

Hallituksen esitys osingonjaosta

Musti Group Holding Oy:n tilikauden voitto on 426 478,28 euroa ja yhtiön jakokelpoiset varat ovat tilinpäätöshetkellä 123 038 038,04 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden tulos kirjataan kertyneisiin voittovaroihin.

Tunnusluvut

EUR miljoonaa

2019/2018

2018/2017

2017/2016

Liikevaihto	246,6	216,1	169,5
Liikevaihdon kasvu (%)	14,1 %	27,5 %	
Myyntikate	109,4	95,2	85,6
Myyntikate %	44,3 %	44,0 %	50,5 %
Käyttökate	34,3	22,0	20,2
Käyttökate %	13,9 %	10,2 %	11,9 %
Oikaistu käyttökate	38,1	27,7	22,2
Oikaistu käyttökate %	15,4 %	12,8 %	13,1 %
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	18,1	5,6	7,7
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (%) (EBITA %)	7,3 %	2,6 %	4,5 %
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	21,9	11,6	9,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (%) (Oikaistu EBITA %)	8,9 %	5,4 %	5,8 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-6,4	-11,4	-13,7
Nettovelka	133,3	142,7	131,8
Nettovelka/Oikaistu käyttökate	3,5	5,1	5,9
Omavaraisuusaste (%)	35,2 %	33,6 %	32,1 %
Kanta-asiakkaat (tuhansina)	1 018	872	712
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu (%)	11,2 %	7,7 %	6,1 %
Myymlöiden lukumäärä	277	266	240
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus (%)	51,7 %	52,1 %	59,5 %
Verkkokaupan osuus (%)	20,7 %	17,5 %	6,9 %

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä
Myyntikate	Liikevaihto - Materiaalit ja palvelut
Käyttökate	Liikevoitto/-tappio + Poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu käyttökate	Liikevoitto/-tappio + poistot ja arvonalentumiset + oikaisut
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	Liikevoitto/-tappio + aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	Liikevoitto/-tappio + Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset + Oikaisut
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (x)	<u>Nettovelka</u> Oikaistu käyttökate
Omavaraisuusaste (%)	<u>Oma pääoma yhteensä</u> Varat yhteensä - saadut ennakot
Vertailukelpoinen konsernimyyntin kasvu (%)	<u>Yli 13 kuukautta auki olevien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti</u> Vastaavien verkkokauppojen ja myymälöiden myynti edellisen tilikauden vastaavalta jaksolta
Omien ja eksklusiivisten tuotteiden osuus (%)	<u>Omien ja eksklusiivisten tuotteiden myynti</u> Tuotemyynti omissa kanavissa
Verkkokaupan osuus (%)	<u>Verkkokauppamyynti</u> Liikevaihto

Tunnuslukujen täsmäyttäminen

EUR miljoonaa	2019/2018	2018/2017	2017/2016
Myyntikate			
Liikevaihto	246,6	216,1	169,5
Materiaalit ja palvelut	-137,3	-120,9	-83,9
Myyntikate	109,4	95,2	85,6
Käyttökate			
Liikevoitto/-tappio	12,5	1,6	6,6
Poistot ja arvonalentumiset	21,8	20,4	13,6
Käyttökate	34,3	22,0	20,2
Oikaistu käyttökate			
Liikevoitto/-tappio	12,5	1,6	6,6
Poistot ja arvonalentumiset	21,8	20,4	13,6
Oikaisut	3,8	5,7	2,0
Oikaistu käyttökate	38,1	27,7	22,2
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)			
Liikevoitto/-tappio	12,5	1,6	6,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,6	4,1	1,1
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	18,1	5,6	7,7

Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)

Liikevoitto/-tappio	12,5	1,6	6,6
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	5,6	4,1	1,1
Oikaisut	3,8	6,0	2,2
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)	21,9	11,6	9,9

Nettovelka/Oikaistu käyttökate

Nettovelka	133,3	142,7	131,8
Oikaistu käyttökate	38,1	27,7	22,2
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (x)	3,5	5,1	5,9

Omavaraisuusaste (%)

Oma pääoma yhteensä	98,4	95,2	78,3
Varat yhteensä	279,5	283,2	244,3
Saadut ennakot	0,1	0,1	0,1
Omavaraisuusaste (%)	35,2 %	33,6 %	32,1 %

KONSERNITILINPÄÄTÖS, IFRS

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liitetieto	1.10.2018- 30.9.2019	1.10.2017- 30.9.2018
Liikevaihto	2.1	246 648	216 096
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	1 126	1 400
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	3.4	118	101
Materiaalit ja palvelut	4.1	-137 266	-120 923
Henkilöstökulut	2.3	-45 573	-42 341
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-30 726	-32 361
Poistot ja arvonalentumiset	3.2, 3.3, 3.5, 3.6	-21 830	-20 418
Liikevoitto		12 496	1 553
Rahoitustuotot	5.4	2 922	1 699
Rahoituskulut	5.4	-11 414	-11 330
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		-8 492	-9 631
Tilikauden tulos ennen veroja		4 004	-8 077
Tuloverot	6.2	-988	1 719
Tilikauden tulos		3 016	-6 358
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		2 971	-6 371
Määräysvallattomille omistajille		45	13

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Tilikauden tulos	3 016	-6 358
Muut laajan tuloksen erät		
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:		
Muuntoerot	76	-172
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	76	-172
Tilikauden laaja tulos yhteensä	3 092	-6 530
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	3 048	-6 543
Määräysvallattomille omistajille	45	13

Konsernitase, IFRS

EUR tuhatta	Liitetieto	30.9.2019	30.9.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	3.1, 3.2, 3.3	143 995	145 180
Muut aineettomat hyödykkeet	3.2	22 668	25 487
Käyttöoikeusomaisuuserät	3.6	47 296	45 309
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5	9 608	8 819
Osuudet yhteisyrityksissä	1.4, 3.4	320	269
Laskennalliset verosaamiset	6.2	7 271	8 119
Muut pitkäaikaiset varat		218	217
Pitkäaikaiset varat yhteensä		231 377	233 398
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	4.1	32 533	37 395
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.2, 5.1	5 733	9 095
Lainasaamiset	5.2	4	39
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	5.2	179	57
Tuloverosaamiset	6.3	1 057	1 281
Rahavarat	5.2	8 629	1 963
Lyhytaikaiset varat yhteensä		48 134	49 831
VARAT YHTEENSÄ		279 511	283 229
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma			
Osakepääoma	5.6	11 002	11 002
Muut rahastot	5.6	122 412	122 412
Muuntoerot	5.6	-83	-159
Kertyneet voittovarot		-35 012	-38 163
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		98 319	95 091
Määräysvallattomien omistajien osuus		101	74
Oma pääoma yhteensä		98 420	95 165
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	74 800	79 879
Vuokrasopimusvelat	3.6	37 969	36 629
Laskennalliset verovelat	6.2	2 179	2 339
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	5.2	10 574	9 472
Pitkäaikaiset velat yhteensä		125 522	128 318
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	4 697	4 980
Vuokrasopimusvelat	3.6	14 013	13 559
Ostovelat ja muut velat	4.3	36 364	40 203
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	5.2	61	223
Tuloverovelat	6.2	305	780
Varaukset	3.7	129	0
Lyhytaikaiset velat yhteensä		55 569	59 745
Velat yhteensä		181 091	188 063
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		279 511	283 229

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva				Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	
Oma pääoma 1.10.2018	11 002	122 412	-159	-38 163	95 091	95 165
Muut oikaisut				179	179	164
Tilikauden tulos				2 971	2 971	3 016
Muuntoerot			76		76	75
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	76	2 971	3 048	3 092
Osakeanti						
Oma pääoma 30.9.2019	11 002	122 412	-83	-35 012	98 319	98 420

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva				Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	
Oma pääoma 1.10.2017	11 002	98 994	13	-31 793	78 216	78 269
Muut oikaisut				2	2	11
Tilikauden tulos				-6 371	-6 371	-6 358
Muuntoerot			-172		-172	-173
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-172	-6 371	-6 543	-6 530
Osakeanti	0	23 417	0	0	23 417	23 417
Oma pääoma 30.9.2018	11 002	122 412	-159	-38 163	95 091	95 165

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liitetieto	1.10.2018- 30.9.2019	1.10.2017- 30.9.2018
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos ennen veroja		4 004	-8 077
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset		21 830	20 418
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		8 492	9 631
Muut oikaisut		1 574	1 754
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta		35 900	23 725
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	4.1	3 362	-1 065
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	4.1	4 885	-3 970
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	4.1	-3 815	5 639
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		40 332	24 330
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		441	255
Saadut osingot		67	99
Maksetut tuloverot		-1 345	-1 389
Liiketoiminnan nettorahavirta		39 495	23 295
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3.2, 3.5	-6 369	-11 396
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	3.1	-183	-22 328
Investointien nettorahavirta		-6 552	-33 724
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen oman pääoman lisäys		0	19 900
Pitkäaikaisten lainojen nostot		0	13 225
Lyhytaikaisten lainojen nostot		0	6 198
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-5 270	-12 836
Vuokrasopimusvelkojen maksut	3.6	-13 468	-12 418
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-7 540	-9 659
Rahoituksen nettorahavirta		-26 278	4 410
Rahavarojen muutos		6 666	-6 019
Rahavarat kauden alussa	5.1	1 963	7 981
Rahavarat kauden lopussa		8 629	1 963

OSA 1: LAATIMISPERIAATTEET

Tässä osiossa esitetään ne konsernissa noudatettavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteet siltä osin kuin niitä ei ole esitetty muissa liitetiedoissa. Näitä periaatteita on sovellettu kaikilla esitettävillä kausilla johdonmukaisesti, ellei muuta mainita.

1.1 Yleiset tiedot

Musti Group Holding Oy ("emoyhtiö") on suomalainen osakeyhtiö ja Musti Group-konsernin ("Musti Group", "Musti Group-konserni" tai "konserni") emoyhtiö, jonka Y-tunnus on 2659161-1. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja rekisteröity osoite on Mäkitorpantie 3 B, 00620 Helsinki.

Musti Group Holding Oy:n pääomistaja on EQT Mid Market Fund ja muita omistajia ovat Vaaka Partners, Braganza AB ja Ludv. G Braathens Rederi AS sekä Musti Groupin johto ja avainhenkilöt.

Musti Group Holding -konserni harjoittaa lemmikkieläintuotteiden vähittäiskauppaa Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Lisäksi konserni harjoittaa osassa myymälöistä lemmikkieläinten turkinoitoa ja Ruotsissa eläinklinikkaliiketoimintaa.

Konsernin vähittäiskauppaliikemerkit ovat Suomessa Musti ja Mirri sekä Petenkoiratarvike.com. Molemmilla merkeillä on myös verkkokauppaliiketoimintaa. Ruotsissa konsernin vähittäiskauppamerkit ovat Arken Zoo ja Djurmagazinet, joista Arken Zoo -merkillä toimii myös verkkokauppa. Lisäksi yhtiöllä on verkkokauppaliiketoimintaa liikemerkillä VetZoo ja Animail. Norjassa konsernin vähittäiskauppamerkkejä ovat Musti, VetZoo ja Animail. Turkinhoito- ja eläinlääkäriliiketoiminnan liikemerkki on kaikissa toimintamaissa Trimmis, hyvinvointipalvelujen liikemerkki on Wellness ja eläinlääkäriliiketoiminnan liikemerkki on Vettris.

Konsernitiilinpäätös on saatavilla yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mäkitorpantie 3 B, 00620 Helsinki sekä konsernin verkkosivustolla www.mustigroup.com.

Musti Groupin hallitus on hyväksynyt konsernitiilinpäätöksen julkistettavaksi 16.1.2020. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat voivat julkistamisen jälkeen vahvistaa tai jättää vahvistamatta konsernitiilinpäätöksen yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös oikeus tehdä muutoksia konsernitiilinpäätökseen.

1.2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Musti Groupin konsernitiilinpäätös on laadittu Euroopan Unionissa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 30.9.2019 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja ("IFRS standardit"). Kansainvälisillä tilinpäätös-standardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitoa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttävistä standardeista ja tulkintoista. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän, kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Kuinka Musti Group-konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteita tulee lukea?

Musti Group-konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteet kuvataan kunkin liitetiedon yhteydessä, jotta tilinpäätöksen kukin alue olisi helpommin ymmärrettävissä. Seuraavassa taulukossa on yhteenveto siitä, missä liitetiedossa kukin laatimisperiaate esitetään, ja mainitaan asiaa koskeva IFRS-standardi.

Laatimisperiaate	Liitetieto	IFRS-standardi
Segmentit ja liikevaihto	2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto	IFRS 8, IFRS 15
Työsuhde-etuudet	2.3 Liiketoiminnan kulut	IAS 19
Liiketoimintojen yhdistäminen	3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen	IFRS 3
Aineettomat hyödykkeet	3.2 Aineettomat hyödykkeet, 3.3 Konserniliikearvo ja arvonalentumistestaus	IAS 36, IAS 38
Lähipiiri	3.4 Yhteisyydet	IFRS 11
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	IAS 16, IAS 36
Vuokrasopimukset	3.6 Vuokrasopimukset	IFRS 16
Vaihto-omaisuus	4.1 Vaihto-omaisuus	IAS 2
Rahoitusvarat ja -velat	5.2 Rahoitusvarat ja -velat	IAS 32, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 13
Rahoitusriskien hallinta	5.1 Rahoitusriskien hallinta	IAS 32, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 13
Operatiiviset vuokrasopimukset	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	IAS 37
Oma pääoma	5.6 Oma pääoma	IAS 1
Lähipiiri	6.1 Lähipiiritapahtumat	IAS 24
Verot	6.2 Verot	IAS 12

Konsernitiilinpäätös esitetään tuhansina euroina ja luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen euroon, joten yksittäisten esitettyjen lukujen yhteenlaskettu summa voi poiketa esitetystä summaluvusta. Konsernitiilinpäätös on laadittu perustuen alkupeleihin hankintamenoihin, lukuun ottamatta myöhemmin selitettävää rahoitusinstrumentteja, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

Ulkomaan rahan määräisten erien muuntaminen

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

Ulkomaan rahan määrät liitetapahtumat muunnetaan toimintavaluutan määräisiksi liitetapahtumien toteutumispäivän kurssieihin. Valuuttakurssivaihtelut ja -tappiot, jotka syntyvät tällaisiin liitetapahtumiin liittyvistä maksuista ja ulkomaanrahan määräisten monetaaristen varojen ja velkojen muuttamisesta tilinpäätöspäivän kurssiin, kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konsernitiilinpäätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi raportointikauden keskikurssin mukaan ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Muuntoerot, jotka syntyvät muunnettaessa tytäryhtiöiden tilinpäätöksiä euroiksi, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, ja ne kertyvät omaan pääomaan sisältyviin muuntoeroihin.

1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Konsernin merkittävimmät tilinpäätöksen laatimisperiaatteet kuvataan pääasiassa kyseistä asiaa koskevan liitetiedon yhteydessä. Musti Group -konsernin konsernitiilinpäätöksen laatiminen edellyttää, että käytetään arvioita, harkintaa ja oletuksia, jotka saattavat vaikuttaa laatimisperiaatteiden soveltamiseen ja taseeseen merkittävien varojen ja velkojen määrään tilinpäätöspäivänä. Lisäksi niillä on vaikutusta tilikauden aikana kirjattavien tuottojen ja kulujen määrään. Toteutumat saattavat poiketa aiemmin tehdyistä arvioista ja harkintaan perustuvista ratkaisuista.

Arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja tarkistetaan säännöllisesti. Kirjanpidollisten arvioiden muutokset kirjataan sille ajanjaksolle, jolloin arviota on tarkistettu sekä kaikille myöhemmille ajanjaksoille.

Konsernissa tunnistetut kirjanpidollisiin arvioihin liittyvät epävarmuuden lähteet ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut, joiden katsotaan täyttävän nämä kriteerit, esitetään niiden erien yhteydessä, joihin niiden katsotaan vaikuttavan. Seuraava taulukko osoittaa merkittävimmät tilanteet, joissa on käytetty arvioita tai johdon harkintaa sekä viittaukset, mistä nämä kuvaukset ovat löydettävissä.

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	
Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	Liitetieto
Liikevaihto	2.1
Liiketoimintojen yhdistäminen	3.1
Liikearvon arvonalentumistestaus	3.3
Vaihto-omaisuuden arvostaminen	4.1
Vuokrasopimukset	3.6
Sopimukseen perustuvat velat	4.3

1.4 Konsernin tiedot

Seuraavassa osiossa on koottu yleinen laadintaperiaate sekä konsernin yhdistelyyn liittyvät periaatteet ja niihin liittyvät liitetiedot. Konsolidointikokonaisuuteen sisältyy konsernirakenteen ja siihen liittyvän laskentaympäristön kokonaiskuvan hahmottamista helpottavat liitetiedot. Liitteissä annetaan tietoa omistusten luokittelusta ja yhdistelyperiaatteista.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty emoyhtiö ja konserniin kuuluvat tytäryritykset sekä yhteisyritykset 30.9.2019. Ellei muuta mainita, niiden osakepääoma koostuu kokonaisuudessaan konsernin suoraan omistamista osakkeista ja omistusosuus vastaa konsernilla olevia äänioikeuksia. Yritysten rekisteröintimaa on myös niiden pääasiallinen toiminta-alue.

Konsernin emoyritys on Millan Holding S.á.r.l, kotipaikka Luxemburg, jonka pääomistaja on EQT Mid Market Fund. Musti Group-konsernia ei konsolidoida emoyritykseen.

Tytäryritykset

Tytäryrityksiä ovat kaikki yritykset, jossa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konsernilla on yli puolet tytäryrityksen äänivallasta, tai sillä on muutoin määräysvalta tytäryrityksessä. Konsernilla on määräysvalta yrityksessä, jos se olemalla osallisena siinä altistuu sen muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yrityksen toiminnan ohjaamista koskevaa valtaansa. Tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen kokonaisuudessaan siitä päivästä lukien, jona konserni saa määräysvallan.

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

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

Tytäryritykset

	Rekisteröinti- maa	Liiketoiminnan luonne	Emo- yrityksen omistus- osuus (%)	Konsernin omistus- osuus (%)	Hankittu/ perustettu (kk/vuosi)
Musti Group Oy	Suomi	Hallinnointi	100	100	12/2014
Musti Group Nordic Oy	Suomi	Logistiikka ja hallinto	0	100	12/2014
Musti ja Mirri Oy	Suomi	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	12/2014
Peten Koiratarvike Oy	Suomi	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	4/2015
Arken Zoo Syd	Ruotsi	Hallinnointi	0	100	4/2015
Grizzly Zoo AB	Ruotsi	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	12/2014
Arken Zoo Nord AB	Ruotsi	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	4/2015
Djurfriskvård Västerås AB	Ruotsi	Eläinklinikka	0	100	4/2015
Djurfriskvård Falun AB	Ruotsi	Eläinklinikka	0	70	4/2015
Djurfriskvård Borlänge AB	Ruotsi	Eläinklinikka	0	100	4/2015
Aeris Hund & Häst AB	Ruotsi	Vähittäiskauppa	0	100	6/2015
VetZoo AB	Ruotsi	Verkkokauppa	0	100	11/2017
Animail AB	Ruotsi	Verkkokauppa	0	100	12/2017
Anivet AB	Ruotsi	Eläinklinikka	0	100	12/2017
ZooZoocom AB	Ruotsi	Verkkokauppa	0	100	12/2017
Carnia AB	Ruotsi	Vähittäiskauppa	0	100	12/2017
Djurintressenterna i Sverige AB	Ruotsi	Vähittäiskauppa	0	100	10/2017
Tasso i Malmö AB	Ruotsi	Vähittäiskauppa	0	100	10/2017
Arken Zoo Holding AB	Ruotsi	Vähittäiskauppa	0	100	3/2015
Zoo Support Scandinavia AB	Ruotsi	Logistiikka ja hallinto	0	100	3/2015
Musti Norge AS	Norja	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	3/2016

Yhteisyritykset

Yhteisjärjestelyt ovat järjestelyitä, joissa kahdella tai useammalla osapuolella on yhteinen, sopimukseen perustuva määräysvalta. Yhteinen määräysvalta vallitsee vain silloin, kun merkityksellisiä toimintoja koskevat päätökset edellyttävät määräysvallan jakavien osapuolten yksimielistä hyväksymistä. Yhteisyritys on yhteisjärjestely, jonka mukaan osapuolilla, joilla on järjestelyssä yhteinen määräysvalta, on oikeuksia järjestelyn nettovarallisuuteen.

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

Yhteisyritykset

	Rekisteröinti- maa	Liiketoiminnan luonne	Emo- yrityksen omistus- osuus (%)	Konsernin omistus- osuus (%)	Hankittu/ perustettu (kk/vuosi)
Premium Pet Food Suomi Oy	Suomi	Tuotanto	0	40	4/2015

1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRIC-tulkinnat

Tilikaudella 1.10.2019-30.9.2020 voimaan tulevat uudet ja uudistetut IFRS-standardit

Muutokset standardiin IFRS 9: Rahoitusinstrumentit: Etukäteen suoritettavaa maksua koskevat ominaisuudet, joihin liittyy negatiivinen kompensatio

Muutokset sallivat tiettyjen ennakoon maksettavien rahoitusvarojen arvostamisen jakotettuun hankintamenuun tai käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta, jos määrätty ehdot täyttyvät. Muutosta on sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutoksiin liittyy erityisiä siirtymäsääntöjä riippuen siitä, milloin IFRS 9 -standardia sovelletaan ensimmäistä kertaa. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset standardiin IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin: pitkäaikaiset osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä

Muutokset selventävät, että sellaisiin pitkäaikaisiin osuuksiin osakkuus- ja yhteisyrityksissä, jotka muodostavat osan nettosijoituksesta osakkuus- tai yhteisyritykseen, sovelletaan IFRS 9 -standardia. Muutosta on sovellettava takautuvasti 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla, ja ennenaikainen soveltaminen on sallittua. Muutoksiin liittyy erityisiä siirtymäsääntöjä riippuen siitä, otetaanko muutokset käyttöön yhtä aikaa IFRS 9:n soveltamisen aloittamisen kanssa. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset standardiin IAS 19 Työsuhde-etuudet: järjestelyn muuttaminen, järjestelyn supistaminen tai velvoitteen täyttäminen

Muutokset selventävät, että etuus pohjaisen järjestelyn muutoksen, supistamisen tai velvoitteen täyttämisen yhteydessä yhteisö käyttää päivitettyjä vakuutusmatemaattisia oletuksia määrittääkseen kauden palveluskustannuksen ja nettokoron. Järjestelystä johtuvan omaisuuserän ylärajan vaikutusta ei oteta huomioon velvoitteen täyttämistä aiheutuvaa voittoa tai tappiota laskettaessa, vaan se käsitellään erillisenä, muun laajan tuloksen eränä. Muutoksia on sovellettava 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

IFRIC 23 Tuloverojen käsittelyyn liittyvä epävarmuus

Tulkinta selkeyttää kirjanpitokäsittelyä tilanteessa, jossa yhteisön verotuksellinen käsittely odottaa vielä veroviranomaisen hyväksymistä ja tuloverojen käsittelyyn liittyy epävarmuutta. Kirjaukset tehdään perustuen arvioon siitä, tuleeko veroviranomainen hyväksymään yhteisön valitseman ratkaisun. Tätä harkittaessa oletetaan, että veroviranomaisella on pääsy kaikkeen asiaan kuuluvaan tietoon arvioidessaan ratkaisua. Tulkinta tulee voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutosten käyttöönotolla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2015-2017: Muutokset standardeihin IFRS 3 liiketoimintojen yhdistäminen, IFRS 11 yhteisjärjestelyt, IAS 12 tuloverot sekä IAS 23 vieraan pääoman menot

Muutos standardiin IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen: Muutokset selventävät, että yhtiön saadessa määräysvallan liiketoiminnassa, joka on yhteinen toiminto, tulee myös aiemmin omistettu osuus arvostaa uudelleen käypään arvoon. Tämä muutos on linjassa IFRS 3 mukaisten vaiheittaishankinnan kirjanpitokäsittelyvaatimusten kanssa.

Muutos standardiin IFRS 11 Yhteisjärjestelyt: IFRS 11 -standardin muutoksilla selvennetään, että silloin, kun osapuoli, joka osallistuu, mutta jolla ei ole määräysvaltaa yhteisessä toiminnossa, joka on liiketoiminta, saa yhteisen määräysvallan tässä yhteisessä toiminnossa, ei tämä osapuoli arvosta yhtiön aiempaa omistusta kyseisessä yhteisessä toiminnossa uudelleen.

Muutos standardiin IAS 12 Tuloverot: Muutokset tarkentavat, että yhtiön tulisi kirjata osinkojen tuloveroseuraamukset tulosvaikutteisesti, muihin laajan tuloksen eriin tai omaan pääomaan perustuen siihen, mihin yhtiö alun perin kirjasi ne liiketapahtumat, joiden perusteella voitonjakokelpoisia voittoja syntyi. Näin toimitaan riippumatta siitä, sovelletaanko jaettuihin ja ei-jaettuihin voittoihin samaa verokantaa.

Muutos standardiin IAS 23 Vieraan pääoman menot: Muutokset selventävät, että jos nimenomaisesti omaisuuserän hankkimista varten otettua lainaa on jäljellä sen jälkeen, kun siihen liittyvä omaisuuserä on valmis sille aiottuun käyttötarkoitukseen tai valmis myytäväksi, siirtyy tämä laina osaksi yhtiön yleisesti lainaksi ottamia varoja laskettaessa yleisen lainanoton rahoituskerrointa.

Yllä mainitut muutokset astuvat voimaan 1.1.2019 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla ja niiden ennenaikainen soveltaminen on sallittua. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Tilikauden 1.10.2019-30.9.2020 jälkeen voimaan tulevat uudet ja uudistetut IFRS-standardit

Muutokset standardiin IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen

Muutokset selkeyttävät liiketoiminnan määritelmää sen tunnistamiseksi, onko hankittu toimintokokonaisuus liiketoiminta vai omaisuuserien ryhmä. Muutoksia on sovellettava liiketoimintojen yhdistämisiin, jotka toteutetaan 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset standardeihin IAS 1 Tilinpäätöksen esittäminen ja IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet

Muutokset selkeyttävät olennaisuuden määritelmää ja yhdenmukaistavat käsitteellisessä viitekehyksessä ja standardeissa käytetyt määritelmät. Muutoksia on sovellettava 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset Taloudellisen raportoinnin käsitteelliseen viitekehykseen

Muutokset sisältävät päivitettyt määritelmät omaisuuserälle ja velalle sekä uuden ohjeistuksen arvostamiselle ja poiskirjaamiselle sekä esittämistapaan ja tilinpäätöksessä esitettäviin liitetietoihin. Viitekehys ei korvaa mitään standardia vaan sitä voidaan käyttää tilanteissa, joissa mikään määrätty standardi ei sovellu ja se auttaa eri osapuolia IFRS:n ymmärtämisessä ja tulkitsemisessa. Muutoksia on sovellettava 1.1.2020 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

Muutokset standardeihin IFRS 10 Konsernitilinpäätös ja IAS 28 Sijoitukset osakkuus- ja yhteisyrityksiin: omaisuuserien myynti tai siirto sijoittajayrityksen ja sen osakkuus- ja yhteisyrityksen välillä

IFRS 10 ja IAS 28 -standardien muutokset koskevat tilanteita, joissa sijoittajayrityksen ja sen osakkuus- tai yhteisyrityksen välillä tapahtuu omaisuuserien myynti tai siirto. Muutosten voimaantulopäivää ei ole vielä päätetty, mutta ennenaikainen soveltaminen on kuitenkin sallittua. Muutoksilla ei odoteta olevan vaikutusta konsernitilinpäätökseen.

OSA 2: TOIMINNAN TULOS

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

Musti Group tarjoaa asiakkailleen lemmikkieläinten ruokia ja tarvikkeita. Ruokat ja tarvikkeet ovat asiakkaiden saatavilla sekä liikkeissä että verkkokaupoissa. Monipuolisia hyvinvointi- ja eläinlääkäripalveluita tarjoavat lisäksi niihin erikoistuneet myymälät ja eläinklinikat. Musti Group-ketjulla oli 30.9.2019 yhteensä 277 toimipaikkaa (30.9.2018: 266), joista omia myymälöitä 206 (30.9.2018: 192). Lisäksi tuotteita myytiin franchising-myymlöissä, joita oli 71 (30.9.2018: 74).

2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto

Raportoittavat segmentit

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

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

Segmentti-informaatio raportoidaan ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle toimitettavan sisäisen raportoinnin mukaisena. Ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä toimii konsernijohtoryhmä, johon kuuluu myös toimitusjohtaja. Johtoryhmä, huomioiden sen kokoonpano ja sen aktiivinen osallistuminen keskeiseen strategiseen ja operatiiviseen päätöksentekoon, vastaa resurssien kohdistamisesta ja tuloksellisuuden arvioimisesta. Raportoittavien segmenttien liikevaihto muodostuu vähittäismyynnistä sekä franchising- ja tukkumyynnistä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. Lisäksi segmentit sisältävät verkkokauppamyyntiä, joka kohdistetaan sen maan liikevaihdoksi, jonka verkkokaupasta tuotteet tilataan. Ruotsista allokoidaan Suomen segmentille Suomen franchise asiakkaille kuuluva osuus keskusvaraston ulkoisesta liikevaihdosta ja niihin liittyvät suorat kulut.

Maantieteellisten alueiden maakohtaiset johtajat vastaavat liiketoiminta-alueestaan ja ovat osa konsernin johtoryhmää. Maatasolla päätetään valikoimasta ja tuotteiden hinnoittelusta sekä markkinointitoimenpiteistä. Liiketoiminnan johtamisen tarpeet poikkeavat maittain, sillä maiden maturiteetti on hyvin erilainen. Suomi on markkinana vakaa ja kypsä, Ruotsi kasvava ja Norja vielä voimakkaassa ramp-up -vaiheessa, ja näin ollen myös niiden investointitarpeet ja kannattavuus poikkeavat toisistaan merkittävästi.

Konsernijohtoryhmä arvioi segmenttien tulosta liikevaihdon, vertailukelpoisuuden vaikuttavilla erillä oikaistun käyttökatteen ja liikevoiton ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) perusteella. Tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat tapahtumat käsitellään vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä ja ne on kohdistettu segmenteille. Muilta osin johdon tulosseuranta vastaa IFRS-raportointia. Rahoitustuottoja ja -kuluja ei kohdisteta segmenteille, sillä konsernirahoitus hallinnoi konsernin rahavaroja ja rahoitusvelkoja. Myöskään tuloveroja ei kohdisteta segmenteille.

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

Segmentit 2019

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
Liikevaihto *	122 780	107 463	16 406	0	246 648
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	50 %	44 %	7 %	0 %	100 %
Käyttökate					
	36 631	15 124	2 241	-19 670	34 326
Oikaisut	-30	833	188	2 790	3 779
Oikaistu käyttökate	36 600	15 956	2 429	-16 880	38 106
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset	-6 859	-6 143	-1 812	-1 434	-16 249
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)	29 771	8 980	429	-21 104	18 077
Oikaisut	-30	873	188	2 790	3 819
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (oikaistu EBITA)	29 741	9 853	617	-18 314	21 897
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset					-5 581
Liikevoitto					12 496
Rahoitustuotot					2 922
Rahoituskulut					-11 414
Tulos ennen veroja					4 004
Tuloverot					-988
Tilikauden tulos					3 016

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

Segmentit 2018

EUR tuhatta	Suomi	Ruotsi	Norja	Konserni- toiminnot	Konserni
Liikevaihto *	110 852	96 916	8 328		216 096
Liikevaihdon prosentuaalinen jakauma segmenteittäin	51 %	45 %	4 %	0 %	100 %
Käyttökate	31 135	11 916	493	-21 573	21 972
Oikaisut	412	2 069	57	3 199	5 736
Oikaistu käyttökate	31 547	13 985	550	-18 374	27 708
Käyttöoikeusomaisuuserien ja aineellisten käyttöomaisuus- hyödykkeiden poistot ja arvon alentumiset	-6 763	-7 099	-1 085	-1 405	-16 352
Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvon alentumisia (EBITA)	24 372	4 817	-591	-22 977	5 620
Oikaisut	412	2 309	57	3 199	5 976
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvon alentumisia (oikaistu EBITA)	24 783	7 125	-534	-19 778	11 596
Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvon alentumiset					-4 066
Liikevoitto					1 553
Rahoitustuotot					1 699
Rahoituskulut					-11 330
Tulos ennen veroja					-8 077
Tuloverot					1 719
Tilikauden tulos					-6 358

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

Myynnin tulouttaminen

Laatimisperiaate

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

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

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

Merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

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

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

Asiakkaat voivat lisäksi ostaa myymälöistä lahjakortteja ja käyttää niitä tavaroiden maksamiseen myymälöissä. Lahjakortin ostohetkellä Musti Group kirjaa lahjakortista syntyneen velan taseeseen. Myyntituotto kirjataan, kun asiakas käyttää lahjakortin.

Tuotot verkkokaupan myynnistä sekä myynnistä franchising-kumppaneille kirjataan, kun kaikki tilaukseen liittyvät tuotteet on toimitettu asiakkaalle tai franchising-kumppanille ja määräysvalta tavaroihin siirtyy ostajalle yhtenä ajankohtana. Verkkokaupan osalta liikevaihdosta kirjataan matkalla olevien tuotteiden osalta velka. Matkalla olevien tuotteiden varausten määrä sisältyy sopimukseen perustuviin velkoihin.

Liikevaihto määritetään saadun tai saatavan vastikkeen käypään arvoon perustuen. Liikevaihtona esitetään tuotteiden myynnistä saadut tuotot ja franchising-tuotot sillä hinnalla, johon yhtiö odottaa olevansa oikeutettu, oikaistuna välillisillä veroilla, toteutuneilla ja arvioiduilla palautuksilla, kampanja-alennuksilla, kanta-asiakashonuksilla ja välillisillä veroilla sekä valuuttamääräisen myynnin kurssieroilla.

Muuttuvat vastikkeet: Tuotteiden palautusoikeus

Liikkeiden ja verkkokaupan kautta suoraan kuluttajille myytyihin tuotteisiin liittyy Suomessa 14 päivän ja Ruotsissa ja Norjassa 30 päivän palautusoikeus. Liikevaihtoa oikaistaan odotettavissa olevilla palautuksilla. Lisätietoa palautusoikeuksista on liitetiedossa 4.3 Ostovelat ja muut velat. Lisäksi asiakas voi saada tuotteista alennusta esimerkiksi kampanja-alennusten muodossa.

Palautusoikeuksien osalta Musti Group arvioi vastikkeen määrää, johon se on oikeutettu sitä vastaan, että luvatut tavarat luovutetaan asiakkaalle. Musti Group sisällyttää transaktiohintaan arvioidun muuttuvan vastikkeen määrän vain siihen asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei kertyneiden kirjattujen myyntituottojen määrään jouduta tekemään merkittävää peruutusta, kun muuttuvaan vastikkeeseen liittyvä epävarmuustekijä myöhemmin ratkeaa. Musti Group arvioi muuttuvan vastikkeen todennäköisimpään rahamäärään perustuen.

Franchising-palkkiot

Musti Groupilla on Franchising-toimintaa Suomessa ja Ruotsissa, franchising-palkkiot koostuvat liittymismaksusta ja franchising-myymlöiden liikevaihtoon perustuvasta palkkiosta. Franchising-sopimuksista saadut palkkiot tuloutetaan ajan kuluessa.

Palvelujen myynti ja tulouttaminen

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

Liikevaihto myyntikanavittain

EUR tuhatta	1.10.2018- 30.9.2019	%	1.10.2017- 30.9.2018	%
Myymlämyynti	182 444	74,0 %	165 856	76,8 %
Verkkokauppamynti	51 120	20,7 %	37 761	17,5 %
Muu myynti	13 084	5,3 %	12 478	5,8 %
Yhteensä	246 648	100,0 %	216 096	100,0 %

Palvelujen myynti sisältyy vähittäismyynnin myymälämyyntiin. Palveluiden osuus liikevaihdosta ei ole merkittävä, eikä sitä näin ollen ole eroteltu erikseen. Liikevaihdon muut-erään sisältyy franchising-palkkioita ja tukkumyyntiä. Franchising-palkkiot tuloutetaan ajan kuluessa. Musti Group -konsernilla ei ole yksittäisiä asiakkaita, joilta saadun tuoton määrä ylittäisi 10 % koko Musti Group -konsernin tuotoista.

Kanta-asiakasohjelmat

Suomessa Musti ja Mirri -ketjuun kuuluvilla yhtiöillä sekä Ruotsissa Arken Zoo -ketjuun kuuluvilla yhtiöillä on kanta-asiakasohjelma, jossa kanta-asiakkaan myymälöissä tekemistä ostoista kertyy bonuksia kyseisen asiakkaan kanta-asiakastilille. Näiden yhtiöiden liikevaihtoa oikaistaan kanta-asiakasjärjestelmään liittyvillä asiakashyvityksillä osana myyntitapahtumaa. Vastaava myynti tuloutetaan, kun asiakashyvitykset käytetään tai niiden voimassaolo lakkaa. Odotettavissa olevat hyvitykset kanta-asiakasbonuksiin liittyen perustuvat historialliseen informaatioon. Musti päivittää arviota neljännesvuosittain.

Muissa Suomen ja Ruotsin yhtiöissä sekä Norjassa ei ole käytössä vastaavanlaisia kanta-asiakasjärjestelmiä.

Sopimukseen perustuvat taseeseen merkityt määrät

Konserni kirjaa myyntisaamisina odotettavissa olevat vastikkeet joihin sillä on oikeus, kun asiakkaalle luovutetaan tavaroita tai palveluja ennen kuin asiakas maksaa vastikkeen (ks. liitetieto 4.2 Myynti- ja muut saamiset).

Vastaavasti, taseen liitetiedossa 4.3 Ostovelat ja muut velat esitetään velka, kun asiakas maksaa vastikkeen ennen kuin tavara tai palvelu luovutetaan asiakkaalle. Lisäksi sopimukseen perustuvana velkana esitetään lahjakortteihin ja kanta-asiakasohjelmiin liittyvät velat, palautusoikeudet sekä matkalla olevat tuotteet.

2.2 Liiketoiminnan muut tuotot

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

Liiketoiminnan muut tuotot

EUR tuhatta	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Vuokratuotot	170	109
Markkinointituet	532	704
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	0	24
Muut erät	423	564
Yhteensä	1 126	1 400

2.3 Liiketoiminnan kulut

Laatimisperiaate

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään muut kuin myytyjen suoritteiden hankintamenot. Liiketoiminnan muiden kulujen merkittävimmät erät liittyvät henkilöstökuluihin, myyntiin, markkinointiin ja kiinteistökuluihin.

Musti Group -konsernin kaikki eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Maksupohjainen eläkejärjestely on järjestely, jossa konserni suorittaa kiinteitä maksuja eläkevakuutuksiin. Konsernilla ei ole oikeudellisia eikä tosiasiallisia velvoitteita lisämaksujen suorittamiseen, jos vakuutuksesta ei ole riittävästi varoja kaikkien nykyisen ja aiempien tilikausien työsuoritukseen perustuvien etuuksien maksamisen kaikille työntekijöille. Konsernin työntekijöiden eläkejärjestelyt Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa ovat maksuperusteisia.

Henkilöstökulut

Henkilöstö	30.9.2019	30.9.2018
Henkilöstö keskimäärin	1 084	1 004
Henkilöstö kauden lopussa	1 120	1 046

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Palkat ja palkkiot	35 756	33 128
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	5 363	4 969
Muut henkilöstökulut	4 453	4 243
Yhteensä	45 573	42 341

Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Kiinteistökulut	5 238	5 741
Ylläpito-, IT-, laite- ja kalustokulut	4 650	5 550
Myynti ja markkinointi	10 176	9 304
Matkakulut	1 166	1 348
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	934	989
Muut liikekulut*	8 563	9 428
Yhteensä	30 726	32 361

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

Tilintarkastajien palkkiot

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Ernst & Young		
Tilintarkastuspalkkiot	326	160
Muut	495	
Muut yhtiöt		
Tilintarkastuspalkkiot		141
Muut	55	
Yhteensä	876	301

OSA 3: SIDOTTU PÄÄOMA

Tässä osiossa kuvataan omaisuuseriä, joita tarvitaan liiketoiminnassa sekä Musti Groupin tekemiä yrityskauppoja. Nettokäyttöpääomaa koskevat tiedot esitetään osassa 4.

3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen

Musti Groupille yrityskaupat ovat keino nopeuttaa strategian toteuttamista. Vuosina 2018/2019 ja 2017/2018 Musti Group teki sekä yrityskauppoja että liiketoimintakauppoja ostaen franchising-yrityksiltä myymälöitä itselleen.

Laatimisperiaate

Hankitut tytäryhtiöt sekä liiketoiminnot on yhdistelty konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun Musti Group on saanut määräysvallan hankinnan kohteessa. Liiketoimintojen yhdistämissä sovelletaan hankintamenetelmää. Tytäryhtiön hankinnassa luovutettu vastike käsittää luovutettujen varojen käyvän arvon, syntyneet velat hankinnan kohteen aiemmille omistajille sekä konsernin liikkeeseen laskemat osakkeet. Luovutettu vastike sisältää myös mahdollisesta vastikejärjestelystä aiheutuvan omaisuuserän tai velan käyvän arvon. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittavat yksilöitävissä olevat varat ja vastattaviksi otettavat yksilöitävissä olevat velat arvostetaan alun perin hankinta-ajankohdan käypään arvoon. Yksilöitävissä oleviin varoihin sisältyy aineellisia hyödykkeitä samoin kuin aineettomia hyödykkeitä, kuten asiakassuhteita, brändiä ja teknologiaa.

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

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

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

Hankinnat 1.10.2018-30.9.2019

Tilikauden aikana Musti Group Oy:n tytäryhtiö Arken Zoo Syd AB hankki enemmistön kahdesta lemmikkieläintarvikkeita myyvistä verkkokaupasta. Musti Group hankki 30.11.2017 100 % VetZoo AB:n osakkeista ja 7.12.2017 95,4 % Animail AB:n osakkeista. Animail AB:n kauppahinta maksettiin kokonaisuudessaan käteisellä ja VetZoon kauppahinta maksettiin käteisellä ja osakkeilla. Loput Animail AB:n osakkeista hankittiin myöhemmin erillisinä hankintoina samalla tilikaudella.

Hankinnat 1.10.2017-30.9.2018

Tilikauden aikana Musti Group Oy:n tytäryhtiö Arken Zoo Syd AB hankki enemmistön kahdesta lemmikkieläintarvikkeita myyvistä verkkokaupasta. Musti Group hankki 30.11.2017 100 % VetZoo AB:n osakkeista ja 7.12.2017 95,4 % Animail AB:n osakkeista. Animail AB:n kauppahinta maksettiin kokonaisuudessaan käteisellä ja VetZoon kauppahinta maksettiin käteisellä ja osakkeilla. Loput Animail AB:n osakkeista hankittiin myöhemmin erillisinä hankintoina samalla tilikaudella.

Musti Group esittää VetZoo AB:n sekä Animail AB:n hankinnat konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa yhdistettynä, koska VetZoo AB:n ja Animail AB:n verkkokauppaliiketoiminnot ovat samanlaisia, ne on ostettu lähes samaan aikaan ja ne on lisäksi integroitu yhdeksi liiketoiminnaksi heti kauppajen toteutumisen jälkeen.

Tilikauden aikana Musti Groupin tytäryhtiö Arken Zoo Syd AB hankki Ruotsissa myös Djurkompaniet -nimisen lemmikkieläintarvikkeiden myymäläketjun kokonaisuudessaan. Kauppa toteutui 2.10.2017 ja kauppahinta maksettiin käteisvaroina. Djurkompaniet-myymäläketju on integroitu Arken Zoo-myymäläketjuun. Lisäksi Musti Groupin tytäryhtiö Musti Norge AS hankki 100 % Norjassa sijaitsevan lemmikkieläintarvikkeita myyvän Zoobua AB -yhtiön osakkeista. Konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa Djurkompaniet-myymäläketjun ja Zoobua AB:n hankinnat esitetään yhdistettynä.

Oheisessa taulukossa on esitetty Animail AB:sta ja Vetzoo AB:sta sekä Djurkompaniet-myymäläketjusta ja Zoobua-yhtiöstä maksetut kauppahinnat, hankittujen varojen ja vastattavaksi otettujen velkojen arvot hankintahetkellä sekä hankittujen liiketoimintojen rahavirtavaikutus:

	Djurkompaniet- myymäläketju ja Zoobua AS	Animail AB ja VetZoo AB	Yhteensä
EUR tuhatta			
Kauppahinta			
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	4 339	17 692	22 031
Osakkeina maksettu kauppahinta	0	3 545	3 545
Hankitun nettovarallisuuden käyvät arvot			
Pitkäaikaiset varat			
Asiakassuhteet	408	2 087	2 496
Tavaramerkit	0	5 863	5 863
Verkkokaupan teknologia	0	1 717	1 717
Muut aineettomat hyödykkeet	40	423	463
Koneet ja laitteet	395	119	514
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	1 845	1 377	3 221
Laskennalliset verosaamiset	2	396	398
Myyntisaamiset ja muut saamiset	414	736	1 150
Rahavarat	-71	823	752
Varat yhteensä	3 033	13 542	16 575
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	155	2 169	2 324
Lainat rahoituslaitoksilta	218	876	1 093
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	0	2 679	2 679
Ostovelat ja muut velat	1 812	3 120	4 932
Velat yhteensä	2 184	8 844	11 028
Yhteensä	849	4 697	5 547
Liikearvo	3 490	16 539	20 029
Hankittu nettovarallisuus	4 339	21 237	25 575
Rahavirtavaikutus			
Käteisvaroina maksettu kauppahinta	-4 339	-17 692	-22 031
Hankitun yhtiön rahavarat	-71	823	752
Hankintaan liittyvät kulut	-49	-89	-137
Vaikutus rahavirtoihin	-4 458	-16 958	-21 416

Animail AB:n ja VetZoo AB:n kauppahinnasta osa maksettiin Musti Group Holding Oy:n osakkeina, yhteensä 29 937 osaketta arvoltaan yhteensä 3 545 tuhatta euroa. Osakkeiden arvostus perustui viimeisimpään pääomistajan tekemään arvostuslaskelmaan.

Hankinnoilla Musti Group laajensi toimintaansa ja lisäsi verkkokauppamyyntiään erityisesti Ruotsissa.

Animail AB:n ja VetZoo AB:n hankinnoista kohdistettiin yhteensä 2 087 tuhatta euroa asiakassuhteisiin. Tuotemerkkiin kohdistettiin 5 863 tuhatta euroa ja verkkokaupan teknologiaan 1 717 tuhatta euroa. Kokonaisliikearvo kaupoista oli 16 539 tuhatta euroa ja se perustuu henkilöstöön, maantieteelliseen laajetumiseen, tulevaan asiakaskunnan ja tuotevalikoiman kasvuun, toiminnan tehokkuuden parantamiseen ja tehokkaampiin hankintaprosesseihin. Hankintahetkellä tappioista ei ole tunnistettu laskennallista verosaamista hankintahetkellä vallinneesta epävarmuudesta johtuen.

Animail AB:n ja VetZoo AB:n hankinnat lisäsivät konsernin liikevaihtoa yhteensä 20 335 tuhannella eurolla ja vähensivät liikevoittoa yhteensä 840 tuhannella eurolla aikavälillä 1.12.2017 – 30.9.2018. Vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut noin 24 401 tuhatta euroa ja liiketappioon 1 008 tuhatta euroa 30.9.2018 päättyneellä tilikaudella, mikäli yhtiöt olisi yhdistelty tilikauden alusta alkaen. Nämä määrät on laskettu käyttämällä hankittujen yhtiöiden lukuja ja oikaisemalla niitä poistoilla, jotka olisi tehty olettaen, että käyvän arvon oikaisuja olisi sovellettu aineettomiin hyödykkeisiin 1.10.2017 alkaen.

Djurkompaniet-myymläketjun sekä Zoobua AB:n hankinnan yhteydessä tehtiin 408 tuhannen euron käyvän arvon kohdistuksia asiakassuhteisiin ja kohdistamatonta liikearvoa jäi 3 490 tuhatta euroa. Kohdistamaton liikearvo perustuu henkilöstöön, maantieteelliseen laajentumiseen, tulevan asiakaskunnan kasvuun sekä toiminnan tehokkuuden parantamiseen ja tehokkaampiin hankintaprosesseihin. Lisäksi Djurkompaniet-myymläketjun hankintaan sisältyi lisäkauppahinta, joka ei kuitenkaan toteutunut, sillä ehdot sen toteutumisesta eivät täyttyneet. Djurkompaniet liikevaihtoon on sisällytetty konsernin lukuihin koko tilikauden ajalta. Zoobua hankinnalla ei ollut olennaista vaikutusta konsernin liikevaihtoon, yhtiö on fuusioitu Musti Norge AS:ään 3.6.2018.

Tilikauden aikana Musti Group hankki lisäksi liiketoimintakauppoina kolme lemmikkieläintarvikemyymälää Norjassa ja yhden franchise-myymlän Suomessa. Norjasta hankitut myymälät sijaitsevat Straumessa, Østeråsissa ja Bekkestuassa ja Suomesta hankittu myymälä sijaitsee Tuurissa. Myymälöiden kauppahinta oli yhteensä noin 800 tuhatta euroa ja syntynyt liikearvo oli 600 tuhatta euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saatuihin synergiaetuihin. Hankintojen vaikutus tilikauden liikevaihtoon sekä liikevoittoon oli vähäinen.

3.2 Aineettomat hyödykkeet

Konsernin taseessa olevasta siirtymähetken liikearvosta pääosa syntyi konsernin muodostamisen yhteydessä vuonna 2014/2015. Liikearvo kasvoi 20 629 tuhannella eurolla loka-tammikuussa 2017, kun Musti Group osti Ruotsissa kolme yhtiötä (kts. liitetieto 3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen).

Laatimisperiaate

Liikearvo

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

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

Liikearvoa tarkastellaan arvonalentumisen varalta vuosittain tai sitä useammin, jos tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen. Liikearvoa sisältävän rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoa verrataan kerrytettävissä olevaan rahamäärään, joka on käyttöarvo tai myynnistä aiheutuvilla menoilla vähennetty käypä arvo sen mukaan, kumpi näistä on suurempi. Mahdollinen arvonalentuminen kirjataan välittömästi kuluksi, eikä sitä peruuteta myöhemmin.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muut aineettomat hyödykkeet sisältävät verkkokaupan, ohjelmien ja tietotekniikan kehittämismenoja sekä lisenssit ja asiakassuhteet. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset täyttyvät. Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoon ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomien hyödykkeiden poistoajat ovat 5-10 vuotta. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Liikearvoa lukuun ottamatta Musti Groupilla ei ole aineettomia hyödykkeitä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika.

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2019				
Hankintameno 1.10.2018	145 500	32 205	1 157	178 862
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	136	3 053		3 189
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset			0	0
Siirrot erien välillä		679	-679	0
Kurssierot	-1 320	-408	0	-1 728
Hankintameno 30.9.2019	144 315	35 530	478	180 323
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2018	-320	-7 876	0	-8 195
Poistot		-5 581		-5 581
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset				0
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot		117		117
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2019	-320	-13 340	0	-13 660
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	145 180	24 330	1 157	170 666
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	143 995	22 190	478	166 664

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2018				
Hankintameno 1.10.2017	126 644	7 679	8 999	143 322
Liiketoimintojen yhdistämiset	20 629	10 539		31 168
Lisäykset		6 293		6 293
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset				0
Siirrot erien välillä		7 842	-7 842	0
Kurssierot	-1 773	-147		-1 920
Hankintameno 30.9.2018	145 500	32 205	1 157	178 862
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2017	-82	-3 972	0	-4 053
Poistot		-3 828		-3 828
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset	-238			-238
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot		-76		-76
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2018	-320	-7 876	0	-8 195
Kirjanpitoarvo 1.10.2017	126 562	3 707	8 999	139 268
Kirjanpitoarvo 30.9.2018	145 180	24 330	1 157	170 666

3.3 Konserniliikearvo ja arvonalentumistestaus

Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Johto tekee merkittäviä arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja päättäessään tasosta, jolle liikearvo kohdistetaan, ja määrittäessään, onko viitteitä liikearvon arvonalentumisesta.

Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä olevan rahamäärän määrittäminen perustuu käyttöarvolaskelmiin, jotka edellyttävät arvioiden käyttämistä. Laskelmissa käytetään rahavirtaennusteita, jotka perustuvat budjetteihin ja johdon hyväksymiin arvioihin viiden vuoden ajanjaksolta. Rahavirtaennusteet perustuvat konsernin toteutuneisiin tuloksiin ja johdon parhaisiin arvioihin tulevaisuudessa toteutuvasta myynnistä, kustannuskehityksestä, yleisistä markkinaolosuhteista ja sovellettavista verokannoista. Rahavirtaennusteisiin sisältyy budjetteja ja ennusteita viiden vuoden ajanjaksolta, ja tämän ajanjakson jälkeiseltä ajalta rahavirrat ekstrapoloidaan käyttäen arvioituja kasvuvauhteja. Kasvuvauhdit perustuvat johdon arvioihin liiketoiminnan tulevasta kasvusta. Johto testaa merkittävässä oletuksissa tapahtuvien muutosten vaikutuksia tekemällä herkkyyksianalyysia tässä liitetiedossa kuvatulla tavalla.

Arvonalentumistestausta varten johto seuraa liikearvoa rahavirtaa tuottavien yksiköiden (CGU) Suomen, Ruotsin ja Norjan tasolla. CGU jako perustuu siihen miten ylin johto seuraa operatiivista toimintaa. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty perustuen käyttöarvolaskelmiin, joissa käytetään diskontattuja rahavirtaennusteita. Näissä laskelmissa käytettävät rahavirtaennusteet perustuvat johdon hyväksymiin budjetteihin ja ennusteisiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson.

Seuraavassa taulukossa esitetään konserniliikearvon kohdistaminen konsernin rahavirtaa tuottaville yksiköille:

Liikearvo liiketoimintojen yhdistämisestä

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Suomi	93 727	93 566
Ruotsi	49 082	50 399
Norja	1 186	1 215
Yhteensä	143 995	145 180

Ennusteissa käytettävät keskeiset oletukset ovat liikevaihdon ja keskeisten kustannuserien kehitys, laskelmissa käytettävä diskonttauskorko samoin kuin rahavirtojen kasvuvauhti viiden vuoden ennustejakson jälkeiseltä ajalta. Ennusteet on laadittu siten, että ne kuvastavat aiemmin toteutunutta tulosta ja tulevaisuutta koskevia odotuksia ottaen huomioon konsernin markkina-aseman ja yleisen taloudellisen ympäristön. Viiden vuoden ajanjakson jälkeiset rahavirrat ekstrapoloidaan käyttämällä arvioitua pitkän aikavälin kasvuvauhtia 2%. Arvonalentumistestauksessa käytettävä diskonttauskorko on määritetty pääomakustannusten painotettu keskiarvo (WACC). Diskonttauskorko kuvastaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannuksia ja konserniin liittyviä markkinariskejä. Diskonttokorkona on Suomessa käytetty 8,4% (2018: 11,9%), Ruotsissa 8,0%% (2018: 11,5%) ja Norjassa 8,7% (2018: 11,5%).

Tehtyjen arvonalentumistestausten seurauksena ei ole kirjattu arvonalentumistappiota millään esitetyllä tilikaudella. Käyttöarvolaskelmiin perustuva kerrytettävissä oleva rahavirta ylitti vuonna 2019 kirjanpitoarvon 86,3 miljoonalla eurolla Suomessa, 28,4 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 3,0 miljoonalla eurolla Norjassa (2018: 45,4 miljoonalla eurolla Suomessa, 48,9 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 4,4 miljoonalla eurolla Norjassa).

Herkkyysanalyysi

Johto on laatinut keskeisistä tekijöistä herkkyyshanalyysit, ja tehtyjen analyysien perusteella kerrytettävissä oleva rahamäärä on yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo, jos oletukset muuttuvat yksi kerrallaan muiden oletusten pysyessä muuttumattomana seuraavasti:

	30.9.2019	30.9.2018
Suomi		
Käyttökateprosentin pienentyminen	33,6 %	26,6 %
Diskonttauskoron muutos	49,7 %	26,9 %
Ruotsi		
Käyttökateprosentin pienentyminen	14,1 %	28,5 %
Diskonttauskoron muutos	22,6 %	35,6 %
Norja		
Käyttökateprosentin pienentyminen	9,3 %	14,1 %
Diskonttauskoron muutos	22,9 %	26,8 %

3.4 Yhteisyritykset

Yritykset, joissa konsernilla on yhteinen määräysvalta toisen osapuolen kanssa ja merkittävät päätökset vaativat molempien osapuolien hyväksynnän, käsitellään luonteensa mukaisesti yhteisyrityksinä. Konsernilla on yksi yhteisyritys, Premium Pet Food Oy, jonka kotipaikka on Paimiossa ja joka valmistaa lemmikkien ruokia. Konsernin omistusosuus on 40% ja osuuden kirjanpitoarvo 30.9.2019 on 320 tuhatta euroa. Yhteisyrityksen tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaan ja se on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Jos yhteisyrityksen tilinpäätös laadittaisiin IFRS:n mukaan, yhdistely ei aiheuttaisi olennaista eroa FAS:n mukaisilla luvuilla tehtyyn yhdistelyyn verrattuna. Musti Groupilla on oikeus Premium Pet Food Oy:n nettovarallisuuteen, ja tämä oikeus perustuu omistajien välisiin sopimuksiin sekä juridiseen yhtiömuotoon.

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

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

Yhteenvedo taseesta

EUR tuhatta	30.6.2019	30.6.2018
Pitkäaikaiset varat yhteensä	526	618
Lyhytaikaiset varat		
Rahavarat	191	93
Muut lyhytaikaiset varat	468	502
Lyhytaikaiset varat yhteensä	659	595
Varat yhteensä	1 185	1 213
Pitkäaikaiset velat		
Rahoitusvelat	63	213
Muut pitkäaikaiset velat	38	55
Pitkäaikaiset velat yhteensä	101	267
Lyhytaikaiset velat		
Rahoitusvelat	150	150
Muut lyhytaikaiset velat	253	274
Lyhytaikaiset velat yhteensä	403	424
Velat yhteensä	505	691
Oma pääoma	681	521
Konsernin osuus omasta pääomasta	272	208

Yhteenveto tuloslaskelmasta

EUR tuhatta	1.7.2018 - 30.6.2019	1.7.2017-30.6.2018
Liikevaihto	3 275	3 192
Poistot ja arvonalentumiset	-95	-99
Rahoituskulut	-9	-16
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	407	394
Tilinpäätössiirrot	-39	-78
Tuloverot	-74	-65
Tilikauden voitto (tappio)	294	252
Konsernin osuus	118	101
Saadut osingot	67	106

Yhteisyrityksen tasearvon muutokset:

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Tasearvo tilikauden alussa	269	275
Osuus tuloksesta	118	101
Saadut osingot	-67	-106
Tasearvo tilikauden lopussa	320	269

3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Seuraavissa taulukoissa esitetään aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden muutokset tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla.

Musti Groupin koneet ja kalusto koostuu pääosin myymälä- ja konttorikalusteista. Muut aineelliset hyödykkeet sisältävät pääosin vuokrattujen liiketilojen perusparannusmenoja. Vuokrasopimusten IFRS 16 mukaisesti kirjatut käyttöoikeusomaisuuserät on sisällytetty taseen aineelliseen käyttöomaisuuteen. Käyttöoikeusomaisuuserien erittely sekä laadintaperiaatteet on esitetty liitetiedossa 3.6 Vuokrasopimukset

Laatimisperiaate

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

Merkittävät perusparannusmenot sisällytetään joko hyödykkeen tasearvoon tai erotetaan omaksi hyödykkeekseen silloin, kun on todennäköistä, että niistä saadaan tulevaisuudessa taloudellista hyötyä ja niistä aiheutuneet kustannukset voidaan erottaa tavanomaisista korjaus- ja kunnossapitokustannuksista.

Koneiden ja kaluston sekä muiden aineellisten hyödykkeiden poistot kirjataan taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Taloudellinen vaikutusaika perustuu arvioituun aikaan, jona omaisuuserät tuottavat tuloa. Poistot kirjataan tasapoistoina omaisuuserien hankintameno ja arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Poistojen kohteena olevat pitkäaikaiset omaisuuserät testataan arvonalentumisen varalta, jos tilinpäätöspäivänä on viitteitä arvonalentumisesta.

Omaisuuserien taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

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

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

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

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2019				
Hankintameno 1.10.2018	11 573	4 979	0	16 552
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	1 135	2 628	24	3 787
Vähennykset	-26	-182		-209
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot	-231	-139	0	-370
Hankintameno 30.9.2019	12 451	7 286	24	19 761
Kertyneet poistot 1.10.2018	-5 962	-1 771	0	-7 733
Poistot	-1 504	-1 002		-2 506
Arvonalentuminen				0
Vähennykset	-22			-22
Siirrot erien välillä	0	0		0
Kurssierot	82	25		108
Kertyneet poistot 30.9.2019	-7 406	-2 747	0	-10 153
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	5 611	3 209	0	8 819
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	5 045	4 539	24	9 608

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2018				
Hankintameno 1.10.2017	8 768	3 248	26	12 041
Liiketoimintojen yhdistämiset	514			514
Lisäykset	3 136	1 967		5 103
Vähennykset	-423	-123		-545
Siirrot erien välillä	3	22	-25	0
Kurssierot	-426	-135	-1	-561
Hankintameno 30.9.2018	11 573	4 979	0	16 552
Kertyneet poistot 1.10.2017	-3 864	-1 239	0	-5 103
Poistot	-2 275	-532		-2 807
Arvon alentuminen				0
Vähennykset				0
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot	177			177
Kertyneet poistot 30.9.2018	-5 962	-1 771	0	-7 733
Kirjanpitoarvo 1.10.2017	4 904	2 009	26	6 939
Kirjanpitoarvo 30.9.2018	5 611	3 209	0	8 819

3.6 Vuokrasopimukset

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

Laatimisperiaate

Käyttöoikeusomaisuuserät

Musti Group kirjaa sopimuksen alkamisajankohtana käyttöoikeusomaisuuserän ja vuokrasopimusvelan, lukuun ottamatta lyhytaikaisia vuokrasopimuksia sekä vuokrasopimuksia jotka ovat arvoltaan vähäisiä (kts. alempana).

Sopimuksen alkamisajankohtana käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan hankintamenoon, ja siihen sisällytetään vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukainen määrä, sopimuksen alkamisajankohtaan mennessä maksetut vuokrat vähennettyinä mahdollisilla saaduilla vuokrasopimukseen liittyvillä kannustimilla, mahdollisesti Musti Groupille syntyneet alkuvaiheen välittömät menot sekä arvio menoista, joita Musti Groupille syntyy kohdeomaisuuserän purkamisesta ja poistamisesta tai sen sijaintipaikan palauttamisesta vuokrasopimuksen ehdoissa vaadittavaan kuntoon.

Vuokrasopimusvelat

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

Kiinteiden maksujen arvioinnissa Musti Group käyttää vuokrasopimukseen kirjattuja vähimmäisvuokria. Vuokrasta on eroteltu muut kuin vuokrasopimuskomponentit silloin, kun ne ovat luotettavasti määritettävissä. Musti Groupilla on myös vuokrasopimuksia joihin sisältyy liikevaihdon perusteella laskettavia muuttuvia maksuja. Tällaisista sopimuksista vuokrasopimusvelkaan on sisällytetty vain vähimmäismaksut, kun taas liikevaihtoon perustuvat muuttuvat maksut kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi sillä kaudella, jona ne syntyvät.

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

Lyhytaikaiset sopimukset sekä arvoltaan vähäiset hyödykkeet

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

Edelleenvuokrattavat vuokrasopimukset

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

Kirjanpidolliset arviot

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

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

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

Oheisissa taulukoissa on esitetty käyttöomaisuuserien määrät taseessa ja vaikutukset tuloslaskelmaan.

Käyttöoikeusomaisuuserät

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2019			
Kirjanpitoarvo 1.10.2018	44 525	783	45 309
Lisäykset	15 751	-20	15 731
Poistot	-13 461	-282	-13 743
Kirjanpitoarvo 30.9.2019	46 816	481	47 296

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2018			
Kirjanpitoarvo 1.10.2017	46 088	1 089	47 177
Lisäykset	11 635	42	11 677
Poistot	-13 197	-348	-13 545
Kirjanpitoarvo 30.9.2018	44 525	783	45 309

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	2019	2018
Vuokrasopimusvelka 1.10.	50 188	51 623
Lisäykset	15 510	11 544
Vuokrien maksut	-16 262	-15 591
Korkokulu	2 546	2 612
Vuokrasopimusvelka 30.9.	51 982	50 188

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	37 969	36 629
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	14 013	13 559
Yhteensä	51 982	50 188

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-2 600	-4 075
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-13 743	-13 545
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut *	-2 546	-2 612
Yhteensä	-18 889	-20 233

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

Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset rahoituksen rahavirrassa olivat tilikauden 2019 osalta 13 468 tuhatta euroa ja vuoden 2018 osalta 12 418 tuhatta euroa.

Vuokrasopimusveloissa käytetyn koron painotettu keskiarvo oli 4,8 % (4,8 %).

3.7 Varaukset

Laatimisperiaate

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisempaan tapahtumaan perustuva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta ja että tämän velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Varausten määrää arvioidaan jokaisena tilinpäätöspäivänä ja niiden määriä muutetaan vastaamaan parasta arviota tarkasteluhetkellä. Varausten muutokset kirjataan tuloslaskelmaan samaan erään, mihin varaus alun perin on kirjattu. Konsernin varaukset liittyvät merkittävimmiltä osin konsernin myymien tuotteiden osalta annettuihin takuusitoumuksiin sekä tappiollisiin vuokrasopimuksiin.

Uudelleenjärjestelyvaraus kirjataan, kun konserni on laatinut yksityiskohtaisen uudelleenjärjestelysuunnitelman ja aloittanut suunnitelman toimeenpanon tai tiedottanut asiasta.

EUR tuhatta	Uudelleenjärjestelyvaraus	Yhteensä
2019		
1.10.2018	0	0
Uudet varaukset	165	165
Käytetyt varaukset	-37	-37
Kurssierot		
30.9.2019	129	129
Lyhytaikainen	129	129

OSA 4: NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA

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

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Nettokäyttöpääoma		
Vaihto-omaisuus	32 533	37 395
Myyntisaamiset ja muut saamiset	5 733	9 095
Poislukien rahoituserät muissa saamisissa	0	0
Ostovelat ja muut velat	-36 364	-40 203
Poislukien rahoituserät muissa veloissa	181	204
Yhteensä	2 083	6 492
Nettokäyttöpääoman muutos taseessa	4 409	4 623
Erät, joita ei huomioida rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutokseen ja joiden vaikutus sisällytetään muualle rahavirtalaskelmaan *	23	-4 018
Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa**	4 432	604

* Merkittävimmät erät liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen.

** Nettokäyttöpääoman kasvu pienentää rahavirtaa ja lasku lisää rahavirtaa.

4.1 Vaihto-omaisuus

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

Laatimisperiaate

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

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

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

Alaskirjauksen mahdollinen peruuntuminen kirjataan sille kaudelle, jolla arvonmuutos havaitaan.

Kirjanpidolliset arviot

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

Vaihto-omaisuus

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Tavarat	30 607	32 560
Ennakkomaksut	1 926	4 836
Yhteensä	32 533	37 395
Arvonalentumiset tilikauden aikana	3 668	2 956
Kulut tilikauden aikana:		
EUR tuhatta	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Vaihto-omaisuudesta kuluksi kirjattu osuus tilikaudella	119 437	107 081

4.2 Myynti- ja muut saamiset

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

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

Laatimisperiaate

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

Muihin saamisiin sisältyy lähinnä konsernin tavanomaisessa liiketoiminnassa syntyviä siirtosaamia.

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

Seuraavissa taulukoissa esitetään myyntisaamisten ja muiden saamisten eri osatekijät:

Myyntisaamiset ja muut saamiset

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Myyntisaamiset*	3 258	4 693
Siirtosaamiset	1 843	3 877
Muut saamiset	632	525
Yhteensä	5 733	9 095

*Luottokorttisaamiset esitetään myyntisaamisissa

Myyntisaamisista on kirjattu luottotappioiksi tuloslaskelmaan yhteensä 102 tuhatta euroa (71 tuhatta euroa). Luottoriskiä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

4.3 Ostovelat ja muut velat

Laatimisperiaate

Ostovelat ovat maksuvelvoitteita, jotka ovat syntyneet tavarantoimittajilta tai palveluntuottajilta tavanomaisessa liiketoiminnassa hankituista tavaroista tai palveluista. Ostovelat luokitellaan lyhytaikaisiksi veloiksi, jos ne erääntyvät maksettaviksi yhden vuoden kuluessa tilinpäätöshetkestä. Ostovelat kirjataan alun perin käypään arvoon ja sen jälkeen jaksotettuun hankintamenoon efektiivisen koron menetelmällä. Ostovelat ja muut velat luokitellaan muiksi rahoitusveloiksi ja arvostetaan jaksotettuun hankintameno.

Konsernin tuotteilla on Suomessa 14 päivän ja Ruotsissa ja Norjassa 30 päivän palautusoikeus. Myydyistä tuotteista, joiden palautusaika on tilikauden lopussa voimassa, kirjataan arvioituja palautusten määrää vastaava velka. Sopimukseen perustuva velka sisältää kaikki olemassa olevan velvoitteen täyttämisestä aiheutuvat kulut. Johto arvioi velan perustuen aiemmin toteutuneisiin vaateisiin ja viimeaikaisiin kehityssuuntiin, jotka antavat viitteitä siitä, että tulevat vaateet saattaisivat poiketa määrältään aiemmin toteutuneista. Verkkokaupan osalta huomioidaan sopimukseen perustuva velka matkalla olevien tuotteiden osalta.

Kirjanpidolliset arviot

Tuotteiden palautusoikeuksista johtuvan velan määrittämiseen liittyy epävarmuutta, sillä arvioitu palautettavien tuotteiden määrä ei välttämättä toteudu arvioidun määräisenä. Arvioita ja oletuksia tarkistetaan neljännesvuosittain. Toteutuvien ja arvioidujen palautusten väliset erot saattavat vaikuttaa tulevilla tilikausilla kirjattavien sopimukseen perustuvien velkojen määrään. Sopimukseen perustuvat velat sisältyvät siirtovelkoihin.

Seuraavissa taulukoissa esitetään ostovelkojen ja muiden velkojen eri osatekijät:

Ostovelat ja muut velat

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Ostovelat	19 378	25 398
Saadut ennakot	123	122
Muut velat	7 582	6 376
Siirtovelat	9 281	8 306
Yhteensä	36 364	40 203

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Henkilöstökuluihin liittyvät velat	6 512	5 096
Korkojaksotukset	181	204
Muut erät	2 588	3 006
Yhteensä	9 281	8 306

Muihin velkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Arvonlisäverovelat	4 280	3 650
Ennakonpidätys- ja sotumaksuvelat	1 349	1 232
Kanta-asiakasohjelma	1 738	1 247
Muut erät	215	247
Yhteensä	7 582	6 376

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

Sopimukseen perustuva velka muodostuu tuotteiden palautusoikeuksista sekä matkalla olevista tuotteista.

Kanta-asiakasohjelman arvostus ja tuloutusajankohta edellyttävät johdon arviota erityisesti bonusten käyvän arvon ja bonusten vanhenemisen määrittelyn osalta. Bonusvelka muodostuu kanta-asiakastilille kvartaaleittain kertyneistä bonuksista (kts liitetieto 2.1 Segmentti-informaatio ja liikevaihto) vähennettynä bonusten arvioidulla vanhenemisolettamalla joka perustuu historialliseen informaatioon.

OSA 5: PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUSINTRUMENTIT

5.1 Rahoitusriskien hallinta

Tässä liitetiedossa selostetaan, kuinka Musti Group-konserni altistuu rahoitusriskeille ja miten nämä riskit voisivat tulevaisuudessa vaikuttaa Musti Group-konsernin taloudelliseen tulokseen. Relevanteissa kohdissa esitetään asian taustaksi tilikauden tulokseen liittyviä tietoja.

Konsernin yleisen riskienhallintaohjelman pääpaino on rahoitusmarkkinoiden huonossa ennustettavuudessa, ja pyrkimyksenä on minimoida mahdolliset epäedulliset vaikutukset konsernin taloudelliseen tulokseen. Tietyiltä riskeiltä suojautumiseen käytetään johdannaisinstrumentteja.

Konsernin riskienhallinnasta vastaa taloushallinto hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Taloushallinto tunnistaa, arvioi ja suojaa rahoitusriskejä yhteistyössä konsernin liiketoimintayksiköiden kanssa.

Herkkyyksianalyysi

Musti Group arvioi kullakin tilinpäätöshetkellä rahoitusriskien vaikutukset yhtiön avoimiin riskipositioihin. Herkkyyksianalyysiä tehtäessä testataan, kuinka paljon esimerkiksi koron tai valuuttakurssin muutoksella on vaikutusta rahoitusinstrumentin arvoon.

Valuuttariski

Musti Groupilla on liiketoimintaa Suomen lisäksi Ruotsissa ja Norjassa. Konsernin nettoinvestoinnit euroalueen ulkopuolisiin yhtiöihin muodostuvat Ruotsin ja Norjan tytäryhtiösijoituksista. Näihin nettoinvestointeihin liittyvää valuuttakurssiriskiä ei ole suojattu.

Euroalueen ulkopuolella oleviin tytäryhtiöihin liittyvä valuuttariski muodostuu ensisijaisesti konserniyhtiöiden operatiivisessa liiketoiminnassa syntyvistä myyntisaamisista ja ostoveloista kyseisiltä tytäryhtiöiltä.

Valuuttakurssiriskin osalta konserni on suojannut Yhdysvaltojen dollarin ja Englannin punnan määräisiä ostojaan Ruotsissa valuuttajohdannaisilla Ruotsin kruunua vastaan. Yhdysvaltojen dollarin ja Englannin punnan merkittäväällä vahvistumisella on negatiivinen vaikutus yhtiön ostoihin, eli ostojen euromääräinen arvo kasvaa. Valuuttasuojaukset on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi johdannaisiksi.

Seuraavat valuuttakursseihin liittyvät erät kirjattiin tilikaudella tulosvaikutteisesti:

EUR tuhatta	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Tulosvaikutteisesti kirjatut erät		
Rahoitustuottoihin/-kuluihin sisältyvät nettokurssivoitot/-tappiot	-1 089	-2 391
Valuuttakurssivoitot/-tappiot kirjattu tilikauden tulokseen ennen veroja yhteensä, netto	-1 089	-2 391

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan korkojen vaihtelusta aiheutuvaa muutosta yhtiön kassavirroissa tai rahoitusinstrumenttien arvossa. Musti Groupin korkoriskin suurin vaikutus tulee vaihtuvakorkoisista pitkäaikaisista lainoista. Näiden lainojen korkoriskiä hallitaan vaihtamalla lainojen vaihtuvia korkoja kiinteiksi koroiksi koronvaihtosopimusta käyttäen. Korkosuojaukset on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettaviksi johdannaisiksi.

Korkokulujen herkkyyttä markkinakorkojen muutokselle on kuvattu laskelmalla, jossa markkinakorkojen oletetaan muuttuvan pysyvästi yhdellä prosenttiyksiköllä ja lainojen määrän pysyvän vuoden aikana muuttumattomana. Laskelman mukainen vaikutus yhtiön korkokuluihin on 0,9 miljoonaa euroa.

Luottoriski

Luottoriski muodostuu taloudellisesta tappiosta konsernille, mikäli asiakas tai rahoitusinstrumentteihin liittyvä vastapuoli ei pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan. Konsernin luottoriski syntyy pääasiassa myyntisaamisiin ja laskurahoitussaataviin liittyvästä luottoriskistä. Konsernin asiakaskunta on hyvin hajaantunut, eikä konsernilla ole merkittäviä luottoriskikeskittymiä myyntisaamisiinsa liittyen. Rahavaroihin liittyvä luottoriski on vähäinen, koska vastapuolet ovat pankkeja, joiden kansainvälinen luottoluokitus on korkea.

Konserniyhtiöt analysoivat paikallisesti uusien laskutusasiakkaiden maksukyvyn. Korkeariskisiin asiakkaisiin sovelletaan luottoriskiä pienentäviä maksutapoja, kuten etukäteen suoritettavia maksuja. Maksimiluottoriski raportointipäivinä vastaa alla esitettyjen rahoitusvarojen kirjanpitoarvoja.

Myyntisaamisten luottotappiovaraukseen sovelletaan IFRS 9 mukaista menettelyä, jossa varaus tehdään odotettavissa olevista luottotappioista saamisen koko eliniän ajalta. Myyntisaamisten odotettavissa olevia luottotappioita varten on kirjattu luottotappiovaraus perustuen asiakkaiden aiempaan maksukäyttäytymiseen ja odotuksiin tulevista luottotappioista. Konsernin myyntisaamisten maturiteetti on lyhyt ja rahan aika-arvolla ei ole merkittävää vaikutusta odotettavissa olevien luottotappioiden määrän arvioinnissa.

EUR tuhatta	Odotettu luottotappioaste	Myyntisaamiset (brutto)		Tappiota koskeva vähennyserä		Myyntisaamiset (netto)	
	%	30.9.2019	30.9.2018	30.9.2019	30.9.2018	30.9.2019	30.9.2018
Saamisten ikäjakautuma ja luottoriskiarvioihin perustuvat arvonalentumisvaraukset on esitetty alla olevassa taulukossa.							
Eräntymättömät	0,5 %	2 084	2 139	10	11	2 074	2 129
<30 päivää	1 %	116	144	1	1	115	143
30-60 päivää	5 %	38	35	2	2	36	33
61-180 päivää	10 %	5	150	1	15	5	135
180-360 päivää	50 %	141	62	70	31	70	31
yli 360 päivää eräntyneet	100 %	84	0	84	0	0	0
Yhteensä		2 469	2 531	168	60	2 301	2 471
Luottokorttisaatavat	0,5 %	963	2 233	5	11	958	2 222
Yhteensä		3 431	4 764	173	71	3 258	4 693

Muiden saamisten ryhmiin ei sisälly arvoltaan alentuneita tai viivästyneitä eriä. Muiden ryhmien luottohistorian perusteella saamisista tullaan saamaan maksu niiden erääntyessä. Konsernilla ei ole vakuuksia näistä saamisista.

Maksuvalmiusriski

Likviditeetti- eli maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei konserni pysty täyttämään maksuperusteisia velvoitteitaan. Musti Group seuraa konsernin maksuvalmiustarpeita kuukausittain sen varmistamiseksi, että käytettävissä on riittävästi rahavaroja liiketoiminnan tarpeisiin.

Konserni pystyy saamaan nykyisten lainasopimustensa rajoissa ulkoista rahoitusta ja käyttämään sekkitaliliimiä, kts. kohta Korolliset velat, jos konsernin liiketoiminnan rahavirrat eivät ole riittäviä. Ulkoiseen rahoitukseen liittyvät kovenanttiehdot tulee ottaa huomioon rahoitusrakenteen suunnittelussa. Maksuvalmiusriskin hallinnoinnilla pyritään siihen, että konserni pystyy hoitamaan maksuvelvoitteensa ja ettei sille aiheudu taloudellisia- tai mainehaittoja. Konsernissa pyritään jatkuvasti arvioimaan ja seuraamaan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää varmistamalla, että konsernilla on tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan ja investointien rahoittamiseksi sekä erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

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

Rahoitusvelkojen sopimusperusteinen maturiteettijakauma

EUR tuhatta	30.9.2019		
	< 1 vuotta	1-5 vuotta	> 5 vuotta
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta		75 810	
Vaihtovelkakirjalainat			
Vuokrasopimusvelat		38 401	3 253
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		10 574	
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	7 999		
Vuokrasopimusvelat	16 315		
Ostovelat ja muut velat	36 364		
Yhteensä	60 678	124 785	3 253
EUR tuhatta	30.9.2018		
	< 1 vuotta	1-5 vuotta	> 5 vuotta
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta		85 309	
Vaihtovelkakirjalainat			
Vuokrasopimusvelat		37 022	5 877
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		9 472	
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	8 106		
Vuokrasopimusvelat	16 353		
Ostovelat ja muut velat	40 203		
Yhteensä	64 661	131 803	5 877

Konsernin pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta olivat 74,8 miljoonaa euroa. Pitkäaikaisista lainoista rahoituslaitoksilta erääntyy 30.12.2020 maksettavaksi 45,8 miljoonaa euroa ja 30.12.2021 29,0 miljoonaa euroa. Konserni tulee neuvottlemaan rahoitusvelkansa uusiksi vuoden 2020 aikana.

Käyvän arvon hierarkia

Taso 1

Toimivilta markkinoilta saatavissa olevat markkinahintanoteeraukset. Markkinahinnat ovat helposti ja säännöllisesti saatavissa pörssistä, välittäjältä, markkinainformaation välityspalvelusta, markkinahinnoittelun palveluntuottajalta tai valvontaviranomaiselta. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään 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 ollut tällaisia rahoitusinstrumentteja vuonna 2019 eikä vuonna 2018.

Käyvän arvon hierarkia

EUR tuhatta	30.9.2019		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		179	
Korkosijoitukset			
Rahastosijoitukset			
Yhteensä		179	

Velat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		61	
Yhteensä		61	

EUR tuhatta	30.9.2018		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset		57	
Korkosijoitukset			
Rahastosijoitukset			
Yhteensä		57	

Velat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		223	
Yhteensä		223	

5.2 Rahoitusvarat ja -velat

Laatimisperiaate

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

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

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

Rahoitusvarat

Jaksotettuun hankintamenoön

Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenoön kirjattaviksi rahoitusvaroiksi, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- I. liiketoimintamallin mukaisesti rahoitusvaraa pidetään sopimusperusteiden kassavirtojen keräämiseksi; ja
- II. kassavirrat ovat sopimukseen perustuvia pääoman palautuksia ja pääomasta laskettuja korkoja.

Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvarat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön efektiivisen koron menetelmää käyttäen. Arvossa huomioidaan arvonalentuminen. Voitot ja tappiot kirjataan tulosvaikutteisesti, kun rahoitusvara luokitellaan uudelleen, sitä muutetaan tai sen arvo alenee. Korkotuotto kirjataan rahoitustuottoihin.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat sisältävät määräaikaistalletukset, korolliset laina- ja muut saamiset, myyntisaamiset sekä korottomat saamiset.

IFRS 9:n mukainen odotettavissa oleva luottotappio vaikuttaa rahoitusvarojen arvostukseen, jotka on luokiteltu jaksotettuun hankintamenoön. Myyntisaamisten arvostamiseen Musti Group soveltaa IFRS 9:n mukaista yksinkertaistettua mallia, jonka mukaan luottotappiovarausta kirjataan myyntisaamisen koko voimassaoloajalta odotettavissa olevien luottotappioiden perusteella, katso liitetieto 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvaroja.

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

Käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta

Rahoitusvarat luokitellaan käypään arvoon laajan tuloksen erien kautta kirjattavaksi rahoitusvaraksi, jos seuraavat kriteerit täyttyvät:

- I. liiketoimintamallin mukaisesti rahoitusvaraa pidetään sopimusperusteiden kassavirtojen keräämiseksi tai se on myytävissä; ja
- II. kassavirrat ovat sopimukseen perustuvia pääoman palautuksia ja pääomasta laskettuja korkoja.

Rahoitusvelat

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

- I. jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat
- II. käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Jaksotettuun hankintamenoön

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

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat ovat kaupankäyntitarkoituksessa hankittuja rahoitusvelkoja.

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

5.2. Rahoitusvarat ja -velat

Seuraavassa taulukossa esitetään rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelu ja kirjanpitoarvot:

Rahoitusvarat

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat	Jaksettuihin rahoitusvaroihin kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2019						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat				218	218	218
Yhteensä				218	218	218
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset				5 733	5 733	5 733
Lainasaamiset				4	4	4
Johdannaisopimuksiin perustuvat saamiset	179			179	179	179
Rahavarat				8 629	8 629	8 629
Yhteensä	179			14 365	14 544	14 544
Rahoitusvarat yhteensä	179			14 583	14 762	14 762
30.9.2018						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat				217	217	217
Yhteensä				217	217	217
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset				9 095	9 095	9 095
Lainasaamiset				39	39	39
Johdannaisopimuksiin perustuvat saamiset	57			1 963	57	57
Rahavarat				1 963	1 963	1 963
Yhteensä	57			11 097	11 154	11 154
Rahoitusvarat yhteensä	57			11 314	11 371	11 371

Likvidit varat

Talletukset, joiden maturiteetti on alle 12 kuukautta tilinpäätöshetkestä, ovat likvidejä rahavaroja ja ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon. Rahat ja pankkisaamiset ovat käytettävissä olevaa käteistä ja pankkitilien rahavaroja, sekä määräaikaisia talletuksia.

Likvidien varojen arvonalentumista arvioidaan säännöllisesti, mutta riski on vähäinen niiden korkean luottokelpoisuuden ja lyhyen juoksuajan vuoksi.

Rahavarat

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Rahat ja pankkisaamiset	8 629	1 963
Yhteensä	8 629	1 963

Johdannaissopimukset**Laatimisperiaatteet**

Johdannaisinstrumentit kirjataan alun perin käypään arvoon sopimuksen solmimispäivänä, ja myöhemmin ne arvostetaan käypään arvoon. Johdannaiset luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviksi ja kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Konserni käyttää johdannaisia operatiivisten valuutta- sekä korkoriskien suojaustarkoituksessa. Yhtiö ei sovellla suojauslaskentaa.

Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot tilikauden lopussa:

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2019				
Valuuttatermiinisopimukset	9 385	389	-210	179
Koronvaihtososopimukset	43 982	0	-61	-61
Yhteensä	53 368	389	-271	118
EUR tuhatta				
30.9.2018				
Valuuttatermiinisopimukset	9 233	322	-265	57
Koronvaihtososopimukset	45 133	0	-223	-223
Yhteensä	54 366	322	-488	-166

Johdannaisten maturiteettijakauma (nimellisarvot)**Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2019**

EUR tuhatta	2019	2020	2021	2022	2023
Valuuttatermiinisopimukset	1 657	7 728	0	0	0
Koronvaihtososopimukset	0	43 982	0	0	0
Yhteensä	1 657	51 711	0	0	0

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2018

EUR tuhatta	2018	2019	2020	2021	2022
Valuuttatermiinisopimukset	1 609	7 623	0	0	0
Koronvaihtososopimukset	0	45 133	0	0	0
Yhteensä	1 609	52 756	0	0	0

Korolliset velat ja nettovelka

Muihin pitkäaikaisiin velkoihin sisältyy Arken Zoo Sydin hankintaan liittyvä (30.9.2019) 7,5 miljoonan euron korollinen velka myyjälle. Korollisen velan korko on tällä hetkellä 8% ja se on pääomitettu. Laina erääntyy maksettavaksi 2025 tai yhtiön myynnin tai listautumisen yhteydessä.

Nettovelka lasketaan siten, että lyhyt- ja pitkäaikaisiin korollisiin velkoihin sisältyvistä lainoista rahoituslaitoksilta ja osakaslainoista vähennetään rahavarat. Tavoitteena oleva nettovelka ja nettovelan suhde käyttökatteeseen on sidottu luottojärjestelyjen kovenanttiehtoihin.

Nettovelka

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Pitkäaikaiset korolliset velat	123 343	125 979
Lyhytaikaiset korolliset velat	18 771	18 762
Lainasaamiset	-4	-39
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	-179	-57
Rahavarat	-8 629	-1 963
Nettovelka	133 303	142 682

Korolliset velat

EUR tuhatta	Tasearvot		Käyvät arvot	
	30.9.2019	30.9.2018	30.9.2019	30.9.2018
Lainat rahoituslaitoksilta	74 800	79 879	74 800	79 879
Vuokrasopimusvelat	37 969	36 629	37 969	36 629
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	10 574	9 472	10 574	9 472
Korolliset pitkäaikaiset velat yhteensä	123 343	125 979	123 343	125 979
Lainat rahoituslaitoksilta	4 697	4 980	4 697	4 980
Vuokrasopimusvelat	14 013	13 559	14 013	13 559
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	61	223	61	223
Korolliset lyhytaikaiset velat yhteensä	18 771	18 762	18 771	18 762
Korolliset velat yhteensä	142 114	144 741	142 114	144 741

Lisäksi Mustilla on käytössä sekkitililimiittisopimus. Myönnetyn limiitin kokonaismäärä tilinpäätöshetkellä on 4 000 tuhatta euroa (4 700 tuhatta euroa).

5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

Tämä liitetieto sisältää informaatiota eristä, jotka eivät sisälly tilinpäätöslaskelmiin, koska ne eivät (vielä) täytä kirjaamisvelvoitteita. Näitä erä ovat takaukset, pantit ja ehdolliset velat.

Sitoumukset ja ehdolliset velat

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Omasta puolesta annetut vakuudet ja kiinnitykset:		
Yrityskiinnitykset	152 859	153 046
Yhteensä	152 859	153 046
EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Omasta puolesta annetut pantit:		
Tytäryhtiöosakkeet	336 025	334 417
Yhteensä	336 025	334 417

Yrityskiinnitykset ja pantit on annettu konsernin rahalaitoslainojen 30.9.2019: 79 497 tuhatta euroa, 30.9.2018: 84 858 tuhatta euroa vakuudeksi.

Rahoituslimiitti

Konsernilla on 8 500 tuhannen euron rahoituslimiitti joka allokoituu sekkitililimiitille ja vuokratakausille. Tilinpäätöshetkinä rahoituslimiitti on ollut kokonaan käytössä.

Kovenanttiehtojen noudattaminen

Konsernin rahoitussopimuksissa on kovenanttiehtoja jotka liittyvät korkokate-, velkaantuneisuus- ja kassavirtasuhtetunnuslukuihin sekä investointeihin. Kovenanttiehtojen rikkominen voi kasvattaa rahoituskuluja tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Investointeja koskeva kovenanti tarkistetaan vuosittain tilikauden lopussa ja kaikki muut kovenantit tarkistetaan ja raportoidaan pankeille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenanteja säännöllisesti. Tilikaudella 2019 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus. Vuosittain tarkasteltavaan Investointeihin liittyvään kovenantiin saatiin vapautus raportointikauden päättymispäivään mennessä.

Muut sitoumukset

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

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Muut omasta puolesta annetut vakuudet		
Vuokravakuudet	140	284
Vuokratakaukset	4 456	3 332
Muut vastuut ja vastuusitoumukset	315	414
Yhteensä	4 911	4 030

Arken Zoo Holding AB:n yritysostoon liittyen yhtiö on sopinut mahdollisesta enintään 4 miljoonan euron lisäkauppahinnasta, jonka maksu perustuu yhtiön arvonmääritykseen. Tilinpäätöshetkellä ei ole todennäköistä, että lisäkauppahinnan ehdot toteutuisivat.

5.4 Rahoitustuotot ja -kulut

Tässä liitetiedossa esitetään konsernin rahoitustuotot ja -kulut. Konserni on tehnyt koronvaihtosopimuksia suojautuakseen vaihtuvakorkoisten pankkilainojen korkojen vaihteluilta sekä valuuttakurssisuojaus Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan määräisiä ostojaan vastaan Ruotsissa.

EUR tuhatta	1.10.2018-30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Rahoitustuotot		
Korkotuotot	7	7
Kurssivoitot	2 584	1 401
Voitot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	284	256
Muut rahoitustuotot	47	35
Yhteensä	2 922	1 699
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksettuihin hankintamenojen arvostettavista lainoista	-5 007	-4 685
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-2 546	-2 612
Kurssitappiot	-3 673	-3 792
Tappiot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	0	-44
Muut rahoituskulut	-188	-197
Yhteensä	-11 414	-11 330
Nettorahoituskulut	-8 492	-9 631

Konsernin korkotuotot ja muut rahoitustuotot liittyivät pääasiassa valuuttakurssivoittoihin. Rahoituskulut liittyvät lähinnä rahalaitos- ja muihin lainoihin, johdannaisopimuksista kirjattuihin arvostustappioihin ja kurssitappioihin.

5.5 Pääoman hallinta

Konsernin pääoman hallinnan strategiasta vastaa yhtiön hallitus. Pääoman hallinnan tavoitteena on ylläpitää riittävä omavaraisuusaste ja noudattaa rahoitussopimustensa mukaisia pääoma ja velkatasoille asetettuja vaatimuksia. Pääoman lähteitä ovat liiketoiminnan tulorahoitus, omistajien oman pääoman ehtoiset sijoitukset sekä ulkopuolinen velkarahoitus. Velkarahoitusjärjestelyissä sovitut kovenantit asettavat reunaehdoja kassavirralle, käyttökatteen ja velkojen sekä käyttökatteen ja rahoituskulujen ja lyhennysten suhteeseen sekä investoinneille. Muita ulkopuolisia pääomaehtoja ei konserniin sovelleta. Pääoman hallinnassa konsernin oma pääoma muodostuu taseessa esitetystä omasta pääomasta ja velka taseen mukaisista veloista.

Konsernin tavoitteena pääoman hallinnassa on varmistaa kyky jatkuvaan toimintaan, jotta pystytään antamaan osakkeenomistajille tuottoa ja kasvattamaan heidän sijoittamansa pääoman arvoa. Konserni seuraa nettovelan suhdetta oikaistuun käyttökatteeseen.

5.6 Oma pääoma

Tässä liitetiedossa kuvataan Musti Group-konsernin omaan pääomaan sisältyviä eriä.

Laatimisperiaate

Konsernin omaan pääomaan kirjataan sellaiset oman pääoman ehtoiset instrumentit, jotka osoittavat oikeuden yhteisön varoihin sen kaikkien velkojen vähentämisen jälkeen ja jotka eivät sisällä sopimukseen perustuvaa velvollisuutta luovuttaa rahaa tai muita rahoitusvaroja toiselle yhteisölle. Menot, jotka liittyvät omien oman pääoman ehtoisten instrumenttien liikkeeseenlaskuun tai hankintaan, esitetään oman pääoman vähennyseränä.

Osakepääomana esitetään yhtiön kaikki osakkeet. Jos yhtiö hankkii takaisin omia osakkeitaan, näiden hankinta vähennetään omasta pääomasta.

Oma pääoma koostuu osakepääomasta, sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta, muuntoeroista ja kertyneistä voittovaroista.

Osakepääoma

Yhtiön osakepääoma 30.9.2019 oli 11 001 853,68 euroa ja se jakautui 1 300 737 nimellisarvottomalle osakkeelle. Erilaisia osakelajeja oli viisitoista. Osakelajikohtaiset äänimäärät ja oikeudet yhtiön varojen jakoon perustuvat osakassopimukseen. Osakkeita rasittavat suostumus- ja lunastuslausekkeet.

P-lajin osakkeisiin liittyy etuoikeus saada yhtiön vuosittain jaettavissa olevista varoista etuoikeutettuna maksuna summa, joka vastaa 8 prosenttia kyseisen osakkeen merkintähinnasta. A-lajin osakkeisiin ei liity etuoikeuksia.

Osakepääoman ja sijoitetun pääoman muutokset

	Osakkeiden lukumäärä Kpl	Osakepääoma EUR tuhatta	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto EUR tuhatta
30.9.2018	1 300 737	11 002	122 412
30.9.2019	1 300 737	11 002	122 412

Osakepääoma jakautuu erilaisiin osakkeisiin ja ääneen yhtiökokouksessa seuraavasti:

Osakelaji	Kpl	Ääntä
A1-osake	123 187	100
A2-osake	58 739	11
A3-osake	32 585	10
P1-osake	489 116	100
P1B-osake	94 127	100
P2-osake	169 938	11
P2A-osake	6 530	11
P2C-osake	83 181	11
P2D-osake	457	11
P3-osake	66 689	10
P3A-osake	630	10
P3C-osake	900	10
P3D-osake	2 163	10
P1E-osake	114 684	100
P2F-osake	57 811	11

Kuhunkin P1, P2 ja P3 osakkeeseen liittyy etuoikeus suhteessa A1, A2 ja A3 osakkeisiin saada yhtiön vuosittain jaettavissa olevista varoista etuoikeutettuna maksuna summa, joka vastaa kahdeksaa (8) prosenttia kyseisen P1, P2 ja P3 osakkeen merkintähinnasta (Etuoikeusmaksu). Ennen vuosittain jaettavan Etuoikeusmaksun laskemista kaikki kyseisille osakkeille kertyneet maksamattomat Etuoikeusmaksut lisätään merkintähintaan. Mikäli yhtiön varat eivät yhtenä tai useampana vuotena ole riittäneet edellä mainitun Etuoikeusmaksun suorittamiseen, P1, P2 ja P3 osakkeiden omistajilla on oikeus saada kertyneitä, mutta maksamattomia Etuoikeusmaksuja vastaava summa seuraavien vuosien jakokelpoisista varoista ennen suorituksia A1, A2 ja A3 osakkeiden omistajille. P1, P2 ja P3 osakkeet eivät oikeuta muihin suorituksiin yhtiön varoja jaettaessa.

Yhtiökokouksessa, joka pidettiin 30.11.2017, päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään suunnatusta osakeannista enintään 41 000 osakkeen osalta. Hallitus valtuutettiin päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita annetaan. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista osakkeiden antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa toistaiseksi.

Osinko

Tilinpäätöspäivän jälkeen hallitus on ehdottanut että osinkoa ei jaeta päättyneeltä tilikaudelta.

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

Suomen osakeyhtiölain mukaan uusien osakkeiden merkintähinta kirjataan osakepääomaan, ellei osakeantipäätöksessä nimenomaisesti määrätä, että se kirjataan kokonaan tai osittain sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa voidaan kasvattaa myös ilman osakeantia.

Muuntoerot

Muuntoerot, jotka syntyvät muunnettaessa tytäryritysten tilinpäätöksiä euroiksi, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin, ja ne kertyvät omaan pääomaan sisältyviin muuntoeroihin.

OSA 6: MUUT LIITETIEDOT

6.1 Lähipiiritapahtumat

Musti Group-konsernin lähipiiriin kuuluvat sen emoyhtiö, tytäryhtiöt, yhteisyritys sekä omistajat EQT Mid Market Fund, Vaaka Partners, Braganza AB ja Ludv. G Braathens Rederi AS. Lähipiiriin luetaan myös Musti Group Holding Oy:n hallitus, Musti Group Oy:n (operatiivinen) hallitus ja johtoryhmän jäsenet mukaan lukien toimitusjohtaja ja näiden perheenjäsenet. Tytär- ja yhteisyritykset on esitetty liitteessä 1.4. Lähipiiritapahtumina on esitetty sellaiset liiketoimet lähipiiriin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä.

Lainat omistajilta

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	10 225	9 472

4,4 miljoonan euron vaihtovelkakirjalainan lisäksi Musti Groupilla on tilikauden aikana ollut 5,6 miljoonan euron vaihtovelkakirja lähipiiriltä. Molemmat lainat ovat olleet korottomia ja maksettu takaisin 22.12.2017.

Liiketoimet yhteisyritysten kanssa

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Tavaroiden ja palvelujen ostot	3 133	3 068
Saamiset	0	0
Velat	174	211

Lähipiirin kanssa toteutetut transaktiot tehdään markkinaehtoisesti ja ne vastaavat ehdoiltaan riippumattomien osapuolien kanssa tehtäviä liiketoimia. Johdon palkkiot on esitetty alla olevassa taulukossa. Johdolle ei ole myönnetty lainoja eikä johdon kanssa ole tehty muita liiketoimia.

Johdon palkat ja palkkiot

Hallitus päättää toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkitsemisesta ja sen perusteista. Toimitusjohtajan ja johtoryhmä jäsenten palkka muodostuu kuukausipalkasta ja bonuksesta. Bonuspalkkion ehdot päättää emoyhtiön hallitus vuosittain. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän bonuspalkkiot maksetaan tilikaudelle asetettujen henkilökohtaisten tavoitteiden sekä tiettyjen kannattavuustavoitteiden saavuttamisen perusteella. Tulospalkan osuus kiinteästä palkasta voi olla korkeintaan 8 kuukauden kuukausipalkka toimitusjohtajan osalta ja johtoryhmän osalta 4 kuukauden kuukausipalkka.

Konsernin toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työeläkejärjestelmän puitteissa. Toimitusjohtajan eläkeikä on voimassa olevan lainsäädännön nojalla 63 vuotta. Toimitusjohtajalla on Musti Groupin puolesta henkivakuutus ja ylimääräinen eläkevakuutus. Lisäeläkkeen hän saa 63 vuoden iässä. Toimitusjohtajan työsopimuksen irtisanomisaika on 6 kuukautta, ja hänellä on oikeus palkkaan irtisanomisajalta sekä tulospalkkioon irtisanomishetken asti. Lisäksi yhtiön irtisanoessa työsopimuksen, toimitusjohtajalla on oikeus tietyn edellytyksin kuuden kuukauden kokonaispalkkaa vastaavaan määrään.

Toimitusjohtajan palkat, palkkiot ja eläke-etuudet

EUR tuhatta	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Palkat, palkkiot ja etuudet	326	465
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	86	115
Yhteensä	412	581

Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Mika Sutinen 30.9.2017 asti ja 1.10.2017 lähtien David Rönnberg.

Johtoryhmän palkat, palkkiot ja eläke-etuudet (ilman toimitusjohtajaa)

EUR tuhatta	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Palkat, palkkiot ja etuudet	1 698	1 760
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	411	407
Yhteensä	2 109	2 167

Hallituksen palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
Johan Dettel (31.8.2018 asti)		
Annika Schauman (31.8.2018 asti)		
Jarkko Murtoaro (13.12.2019 asti)		
Juho Frilander (1.9.2018 alkaen)		
Ilari Haataja (1.9.2018 - 30.6.2019)		
Alex Lindbom (1.7.2019-13.12.2019)		
Jeffrey David	60	
Ingrid Johansson Blank	30	15
Erik Lindgren (10.12.2019 asti)	30	15
Geir Stormorken (10.12.2019 asti)		
Lisa Farrar (1.12.2018 alkaen)	30	
Vesa Koskinen (13.12.2019 alkaen)		
Yhteensä	150	30

6.2 Verot

Tuloverot

Laatimisperiaate

Konsernin tuloslaskelman veroihin on kirjattu konserniyhtiöiden tilikauden tuloksia vastaavat suoriteperusteiset verot, aikaisempien tilikausien verojen oikaisut sekä laskennallisten verojen muutokset. Konserniyhtiöiden verot on laskettu perustuen kunkin yhtiön paikallisen verolainsäädännön mukaan määräytyvän verotettavaan tuloon. Kunkin konserniyhtiön rekisteröintimaa esitetty liitteessä 1.4 Konsernin tiedot.

Tuloverot

	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
EUR tuhatta		
Tilikauden verot:		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-371	-1 222
Verot edellisiltä tilikausilta	-91	171
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot yhteensä	-462	-1 051
Laskennalliset verot:		
Laskennallisten verojen muutos	-526	2 770
Tuloverot	-988	1 719

Tuloslaskelman verokulun ja emoyhtiön verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

	1.10.2018 - 30.9.2019	1.10.2017-30.9.2018
EUR tuhatta		
Tulos ennen veroja	4 004	-8 077
Verot emoyhtiön verokannan 20 % mukaan	-801	1 615
Ulkomaisten tytäryhtiöiden erilaisten verokantojen vaikutus	-25	127
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-67	-100
Verovapaiden tulojen vaikutus	37	45
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen		294
Verot edellisiltä tilikausilta	-91	171
Muut	-41	-434
Verot tuloslaskelmassa	-988	1 719

Laskennalliset verosaamiset ja -velat

Laatimisperiaate

Laskennalliset verosaamiset ja -velat kirjataan kaikista väliaikaisista eroista varojen ja velkojen verotuksellisten arvojen ja kirjanpitoarvojen välillä. Suurimmat väliaikaiset erot syntyvät verotappioista. Liikearvoista ei ole laskettu laskennallista verovelkaa siltä osin kuin liikearvot eivät ole verotuksessa vähennyskelpoisia. Tytäryhtiöiden jakamattomista voittovaroista ei kirjata laskennallista veroa, ellei voitonjako ole todennäköinen ja aiheuta siten veroseuraamuksia. Laskennallisia verosaamia kirjataan vain siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa on käytettävissä verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikaiset erot voidaan hyödyntää.

Laskennallinen vero on laskettu tilinpäätöspäivänä voimassa olevilla verokannoilla ja verokantojen muuttuessa tiedossa olevalla uudella verokannalla. Laskennallinen verosaaminen kirjataan siihen määrään saakka, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Samaa veronsaajaa koskevat konsernin laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu. IFRS 16 käyttöoikeusomaisuuseriin ja leasing-velkaan liittyvät laskennalliset verot on konsernitaseessa netotettu, mutta alla olevassa laskennallisten verojen muutosserittelyssä ne on esitetty bruttona.

Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Johdon harkintaa tarvitaan määritettäessä sitä, missä määrin laskennallisia verosaamia voidaan kirjata. Musti Group-konsernin johto on käyttänyt harkintaa päättäessään kirjataanko laskennallista verosaamista käyttämättömistä verotuksellisista tappioista tai käyttämättömistä verohyvityksistä. Kirjaaminen tehdään siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan käyttämättömät verotukselliset tappiot sekä käyttämättömät verotukseen liittyvät hyvitykset voidaan hyödyntää. Konserni arvioi veroilmoituksissa otettuja näkemyksiä tilanteissa, joissa sovellettavaan verolainsäädäntöön liittyy tulkinnanvaraisuutta. Tarvittaessa kirjattuja määriä oikaistaan vastaamaan odotettavia veroviranomaiselle maksettavaksi tulevia määriä.

Kauden 2018 aikaisista liiketoimintojen yhdistämisistä ei ole tunnistettu hankintahetkellä tappioista laskennallista verosaamista hankintahetkellä vallinneesta epävarmuudesta johtuen. Liiketoiminnan yhdistämisestä kirjattujen tappioiden laskennallinen verosaaminen on kirjattu tilinpäätöshetkellä. Johdon harkinnan mukaan tappiot on käytettävissä tulevina vuosina.

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2019 aikana

EUR tuhatta	1.10.2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2019
Laskennalliset verosaamiset						
Verotukselliset tappiot	4 569	-254			-160	4 156
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 530	-158			-53	1 319
Vaihto-omaisuus	924	-139			0	785
Vuokrasopimusvelat	10 714	438			-261	10 891
Muut erät	64	-28			-2	34
Yhteensä	17 803	-141			-476	17 185

EUR tuhatta	1.10.2018	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2019
Laskennalliset verovelat						
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	1 990	-252			-69	1 669
Käyttöoikeusomaisuuserät	9 684	469			-239	9 914
Muut erät	349	167			-6	510
Yhteensä	12 022	384			-314	12 093
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2019	-5 780	526			162	-5 092

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2018 aikana

EUR tuhatta	1.10.2017	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2018
Laskennalliset verosaamiset						
Verotukselliset tappiot	3 681	720		383	-216	4 569
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	0	1 551			-21	1 530
Vaihto-omaisuus	564	360				924
Vuokrasopimusvelat	11 010	86			-382	10 714
Muut erät	221	-155			-2	64
Yhteensä	15 477	2 562		383	-620	17 803

EUR tuhatta	1.10.2017	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2018
Laskennalliset verovelat						
Aineelliset ja aineettomat omaisuuserät	274	-222		2 300	-97	1 990
Käyttöoikeusomaisuuserät	10 079	-43			-353	9 684
Muut erät	29	58			-3	349
Yhteensä	10 383	-208		2 300	-453	12 022
Nettomääräiset laskennalliset verot 30.9.2018	-5 094	-2 770		1 917	167	-5 780

30.9.2019 konsernilla oli kirjaamatta 1 485 tuhatta euroa (30.9.2018: 1 832 tuhatta euroa) laskennallista verosaamista, koska niiden toteutumiseen liittyy epävarmuutta. Pääosa kirjaamattomista laskennallisista verosaamista liittyy kertyneisiin verotuksellisiin tappioihin. Näistä 65 tuhatta euroa (65 tuhatta euroa) vanhenee seuraavan yhdeksän vuoden aikana ja loput myöhemmin tai ei koskaan. Pääosa verotuksellista tappiota, joihin liittyy on kirjattu laskennallista verosaamista, eivät vanhene koskaan.

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

6.3 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden päättymisen jälkeen Norjaan Musti –ketjuun on avattu kaksi uutta myymälää. Suomeen Musti ja Mirri -ketjuun on avattu yksi uusi myymälä. Lisäksi Suomessa on hankittu yksi Franchise -myymälä. Djurfriskvård Västerås AB myytiin 1.10.2019.

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa, joka pidettiin 30.11.2019, päätettiin liittää yhtiön osakkeet Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Lisäksi päätettiin jakaa P2A lajin osakkeet P2A1 ja P2A2 lajin osakkeiksi, P2C lajin osakkeet P2C1 ja P2C2 lajin osakkeiksi sekä lajin P3C lajin osakkeet P3C1 ja P3C2 lajin osakkeiksi.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS

Musti Group Holding Oy
2659161-1

Tuloslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2018-30.09.2019	1.10.2017-30.09.2018	Liite
Liiketoiminnan muut kulut	-243	-143	
Liikevoitto/-tappio	-243	-143	
Rahoitustuotot	1 435	881	
Rahoituskulut	-688	-524	
Rahoitustuotot ja -kulut	747	358	
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	503	215	1.1
Tuloverot	-77	-68	1.2
Tilikauden voitto/tappio	426	146	

Musti Group Holding Oy
2659161-1

Tase

EUR tuhatta	30.09.2019	30.09.2018	Liite
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Sijoitukset	109 049	109 049	2.1
Pysyvät vastaavat yhteensä	109 049	109 049	
Vaihtuvat vastaavat			
Pitkäaikaiset saamiset	24 417	24 540	
Lyhytaikaiset saamiset	664	10 086	
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	25 081	34 626	2.2
Vastaavaa yhteensä	134 130	143 675	
	30.09.2019	30.09.2018	
Vastattavaa			
Oma pääoma			
Osakepääoma	11 002	11 002	
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	122 412	122 412	
Edellisten tilikausien voitto/tappio	200	54	
Tilikauden voitto/tappio	426	146	
Oma pääoma yhteensä	134 040	133 613	2.3
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen	0	10 000	
Lyhytaikainen	90	61	
Vieras pääoma yhteensä	90	10 061	2.4
Vastattavaa yhteensä	134 130	143 675	

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Emoyhtiön tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Musti Group Holding Oy:n tilinpäätös on laadittu paikallisten vaatimusten ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen laskentaperiaatteiden mukaisesti (Finnish Accounting Standards, FAS). Tilinpäätös esitetään euroissa.

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

Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä menetelmät:

Pysyvät vastaavat

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

Saamiset

Saamiset arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon.

Eläkejärjestelyt

Suomalaisen henkilöstön lakisääteinen eläkevastuu ja mahdollinen lisäeläketurva on järjestetty eläkevakuutuksen vakuutusyhtiöiden kautta.

Tuloverot

Tuloslaskelmaan on tuloveroina kirjattu tilikauden tuloksesta suomalaisten verosäännösten perusteella lasketut verot sekä aikaisempien tilikausien verojen oikaisut. Emoyhtiössä ei kirjata laskennallisia veroja.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoimena olevat ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän kurssiin.

Tuloslaskelman liitetiedot

1.1 Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

	1.10.2018-30.09.2019	1.10.2017-30.09.2018
Kpl määrä	0	0

	1.10.2018-30.09.2019	1.10.2017-30.09.2018
--	----------------------	----------------------

Tilintarkastajan palkkiot	38	9
----------------------------------	-----------	----------

Rahoitustuotot ja -kulut

	1.10.2018-30.09.2019	1.10.2017-30.09.2018
--	----------------------	----------------------

Muut korko- ja rahoitustuotot

Konserniyrityksiltä

Korkotuotot

1 376 881

Muilta yrityksiltä

Muut rahoitustuotot

59 0

Yhteensä	1 435	881
-----------------	--------------	------------

Korkokulut ja muut rahoituskulut

Konserniyrityksille

Korkokulut

-507 -390

Muillle yrityksille

Korkokulut

0 0

Muut rahoituskulut

-181 -133

Yhteensä	-688	-524
-----------------	-------------	-------------

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	747	358
--	------------	------------

1.2 Tuloverot

	1.10.2018-30.09.2019	1.10.2017-30.09.2018
--	----------------------	----------------------

EUR tuhatta

Edellisten tilikausien verot	24	1
------------------------------	----	---

Tilikauden verot	-101	-69
------------------	------	-----

Tuloverot yhteensä	-77	-68
---------------------------	------------	------------

Musti Group Holding Oy
2659161-1

2.1 Sijoitukset/ tase-arvo

	30.9.2019	30.9.2018
EUR tuhatta		
Sijoitukset	109 049	109 049
Yhteensä	109 049	109 049

Omistukset muissa yrityksissä

Konserniyritykset

Omistukset muissa yrityksissä

	Kotipaikka	Omistusosuus %
Musti Group Oy	Helsinki	100,00
Epäsuorat omistukset		
Musti Group Nordic Oy	Helsinki	100,00
Musti Ja Mirri Oy	Helsinki	100,00
Peten Koiratarvike Oy	Porvoo	100,00
Arken Zoo Syd Ab	Helsingborg	100,00
Grizzly Zoo Ab	Helsingborg	100,00
Aeris Häst & Hund	Luleå	100,00
Arken Zoo Nord AB	Rättvik	100,00
Arken Zoo Holding AB	Stockholm	100,00
Musti Norge A/S	Oslo	100,00
Djurfriskvård Borlänge AB	Rättvik	100,00
Djurfriskvård Falun AB	Rättvik	70,00
Djurfriskvård Västerås AB	Rättvik	100,00
Djurintressenterna i Sverige AB	Stockholm	100,00
Tasso i Malmö AB	Malmö	100,00
Animail AB	Stockholm	100,00
Anivet AB	Stockholm	100,00
Carnia AB	Stockholm	100,00
Zoozocom AB	Stockholm	100,00
VetZoo AB	Stockholm	100,00
Zoo Support Scandinavia AB	Täby	100,00

2.2 Saamisten erittely

Pitkäaikaiset saamiset

EUR tuhatta	30.09.2019	30.09.2018
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Lainasaamiset	24 417	21 155
Muut saamiset	0	3 385
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	24 417	24 540

Lyhytaikaiset saamiset

	30.09.2019	30.09.2018
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Muut saamiset	664	10 086
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	664	10 086

Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	664	10 086
Saamiset yhteensä	25 081	34 626

2.3 Oma pääoma

EUR tuhatta 30.09.2019 30.09.2018

Sidottu oma pääoma

Osakepääoma tilikauden alussa	11 002	11 002
Osakepääoma tilikauden lopussa	11 002	11 002
Sidottu oma pääoma yhteensä	11 002	11 002

Vapaa oma pääoma

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	122 412	98 994
Osakeanti	0	23 417
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden lopussa	122 412	122 412
Edellisten tilikausien tulos tilikauden alussa	200	54
Tilikauden tulos	426	146
Kertyneet voittovarot tilikauden lopussa	626	200
Vapaa oma pääoma yhteensä	123 038	122 612
Oma pääoma yhteensä	134 040	133 613

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma

Laskelma voitonjakokelpoisista varoista

EUR tuhatta	30.09.2019	30.09.2018
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	122 412	122 412
Edellisten tilikausien tulos	200	54
Tilikauden tulos	426	146
Yhteensä	123 038	122 612

Osakkeet

	30.9.2019	30.9.2018
Osakkeiden lukumäärä kpl	1 300 737	1 300 737

Osakelaji	kpl	Ääntä
A1-osake	123 187	100
A2-osake	58 739	11
A3-osake	32 585	10
P1-osake	489 116	100
P1B-osake	94 127	100
P2-osake	169 938	11
P2A-osake	6 530	11
P2C-osake	83 181	11
P2D-osake	457	11
P3-osake	66 689	10
P3A-osake	630	10
P3C-osake	900	10
P3D-osake	2 163	10
P1E-osake	114 684	100
P2F-osake	57 811	11

Kuhunkin P1, P2 ja P3 osakkeeseen liittyä etuoikeus suhteessa A1, A2 ja A3 osakkeisiin saada yhtiön vuosittain jaettavissa olevista varoista etuoikeutettuna maksuna summa, joka vastaa kahdeksaa (8) prosenttia kyseisen P1, P2 ja P3 osakkeen merkintähinnasta (Etuoikeusmaksu). Ennen vuosittain jaettavan Etuoikeusmaksun laskemista kaikki kyseisille osakkeille kertyneet maksamattomat Etuoikeusmaksut lisätään merkintähintaan. Mikäli yhtiön varat eivät yhtenä tai useampana vuotena ole riittäneet edellä mainitun Etuoikeusmaksun suorittamiseen, P1, P2 ja P3 osakkeiden omistajilla on oikeus saada kertyneitä, mutta maksamattomia Etuoikeusmaksuja vastaava summa seuraavien vuosien jakokelpoisista varoista ennen suorituksia A1, A2 ja A3 osakkeiden omistajille. P1, P2 ja P3 osakkeet eivät oikeuta muihin suorituksiin yhtiön varoja jaettaessa.

2.4 Taseen vastattavien liitetiedot

Pitkäaikainen vieraspääoma

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat	0	10 000
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	0	10 000

Lyhytaikainen vieras pääoma

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Velat muille		
Ostovelat	0	1
Siirtovelat		
Verovelat	90	60
Muut siirtovelat	0	0
Siirtovelat yhteensä	90	60
Velat muille yhteensä	90	61
Lyhytaikainen vieraspääoma yhteensä	90	61
Vieras pääoma yhteensä	90	10 061

Musti Group Holding Oy
2659161-1

Vakuudet ja vastuusitoumukset**Annetut vakuudet**

EUR tuhatta	30.9.2019	30.9.2018
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Pantatut tytäryhtiöosakkeet	109 049	109 049
Yhteensä	109 049	109 049

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Helsingissä ~~16~~ ^{tammikuuta 2020} päivänä ~~joulukuuta 2019~~
 Musti Group Holding Oy:n hallitus

Jeffrey David
 hallituksen puheenjohtaja



Lisa Farrar



Juho Frilander



Ingrid Jonasson Blank



Vesa Koskinen



David Rönnerberg
 toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä ~~16~~ ^{tammikuuta 2020} päivänä ~~joulukuuta 2019~~

Ernst & Young Oy
 Tilintarkastusyhteisö



Johanna Winqvist-Iikka
 KHT



Building a better
working world

Ernst & Young Oy
Alvar Aallon katu 5 C
00100 Helsinki
Finland

Puhelin: 020 728 0190
www.ey.com/ff
Y-tunnus 2204039-6,
kotipaikka Helsinki

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Musti Group Holding Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Musti Group Holding Oy:n (y-tunnus 2659161-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2018–30.9.2019. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

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

Lausunnon perustelut

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

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

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne

perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön ja konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonamme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö ja konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidemme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntonamme ei kata muuta informaatiota.

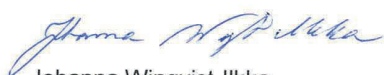
Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.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

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

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

Helsingissä 16.1.2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Johanna Winqvist-Ilkka
KHT