Orthex Oyj

# OSAVUOSIKATSAUS

Tammi–maaliskuu 2022

# Orthex Q1 2022: Myynti hidastui, poikkeuksellisen korkeat raaka-aineiden hinnat vaikuttivat kannattavuuteen

## TAMMI–MAALISKUU 2022 LYHYESTI

- Laskutettu myynti laski 4,2 % ja oli 21,5 milj. euroa (22,4)
- Liikevaihto laski 4,9 % ja oli 20,6 milj. euroa (21,6)
- Oikaistu EBITDA oli 2,8 milj. euroa (4,3)
- EBITA oli 1,8 milj. euroa (2,0)
- Oikaistu EBITA oli 1,8 milj. euroa (3,3) eli 8,8 % liikevaihdosta (15,3)
- Liikevoitto oli 1,8 milj. euroa (2,0)
- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät olivat yhteensä 0,0 milj. euroa (1,3)
- Liiketoiminnan rahavirta oli 1,9 milj. euroa (3,2)
- Nettovelka / oikaistu EBITDA oli 1,8x (1,5)
- Osakekohtainen tulos, laimentamaton oli 0,06 euroa (0,08)
- Orthexin Lohjan tehtaalle myönnettiin ISCC+-sertifikaatti
- Orthex julkaisi vuoden 2021 vastuullisuusraporttinsa osana vuosikertomusta

Orthexilla ei ole venäläisiä tai ukrainalaisia tavarantoimittajia eikä muuta liiketoimintaa Venäjällä tai Ukrainassa, joten Venäjän sotilaallisilla toimilla ei ole suoraa vaikutusta yhtiön liiketoimintaan. Sodan aiheuttamalla vaikutuksella volatiliteetiin, asiakaskäyttäytymiseen tai kustannusten nousuun voi kuitenkin olla negatiivinen vaikutus liiketoimintaan.

*SmartStore Compact Clear*

## ALEXANDER ROSENLEW, TOIMITUSJOHTAJA:

Vuoden 2022 ensimmäistä vuosineljännestä leimasivat edelleen jatkuva hintojen nousu ja kampanjamyyntien, hinnankorotusten ja myyntivolyymien välinen tasapainottelu heikkenevillä markkinoilla, joihin vaikuttivat sekä kuluttajien että asiakkaiden epävarmuus. Raaka-aineiden hinnat jatkoivat nousuaan muun muassa sen seurauksena, että Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Vuoden 2021 kolmannella neljänneksellä asiakkaillemme ilmoittamamme hinnankorotusten toinen kierros alkoi vaikuttaa vuoden 2022 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana ja pystyimme jossain määrin tasoittamaan kohonneiden materiaalikustannusten negatiivisia vaikutuksia. Joulukuun 2020 ja maaliskuun 2022 välisenä aikana raaka-ainehintaindeksi jatkoi nousuaan ennennäkemätöntä vauhtia yli 77 %, eikä kohonneiden hintojen kompensoiminen suoraan tai yhdellä ainoalla hinnankorotuksella ole ollut strategisesti järkevää. Hinnankorotuksista ilmoittamisen ja niiden asiakkaillamme voimaan astumisen välinen aika on noin 4–9 kuukautta, jona aikana jatkuva kustannusten nousu vaikuttaa negatiivisesti tulokseen. Olemme sitoutuneita tekemään hinnankorotuksia ostohintojen edelleen kasvaessa. Kustannusten nopea nousu vaikutti Orthexin kannattavuuteen ja oikaistu EBITA-marginaali laski ensimmäisellä neljänneksellä 8,8 %:iin (15,3) ja oikaistu EBITA 1,8 miljoonaan euroon (3,3).

Vuonna 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen laskutettu myynti kasvoi 33,5 %. Vuonna 2022 olosuhteet ovat olleet haastavat, emmekä saavuttaneet edellisvuoden myyntiä, vaan laskutettu myynti laski 4,2 %. Kuten olemme aikaisemmin kertoneet, olemme hillinneet kampanjamyyntiä alennettuun hintaan negatiivisten kustannusvaikutusten kompensoimiseksi. Tämä näkyy vientimyynnissä, jossa myyntimäärät laskivat, koska olemme painottaneet katteiden puolustamista vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä tehtyjen kampanjoiden uusimisen sijaan. Orthex ei ole menettänyt asiakkaita tai tuotejakelua, vaan olemme itse asiassa tunnistaneet sekä vientimarkkinoilla että Pohjoismaissa mielenkiintoisia uusia asiakasmahdollisuuksia. Epävarmoina aikoina asiakkaat ovat olleet varovaisempia ostokäyttäytymisessään, ja monilla markkinoilla asiakkaat ovat pyrkineet välttämään varastotasojen kasvua myymälöissä ja keskusvarastoissa. Asiakkailta saadun tiedon ja palautteen pohjalta näkemyksemme on, että emme ole menettäneet markkinaosuutta, vaan kysyntä on heikentynyt markkinoiden epävarmuudesta johtuen.

Vuoden tärkein messumme, helmikuulle suunniteltu Ambiente-näyttely, peruttiin covid-19:n uuden variantin vuoksi. Tämä on hidastanut mahdollisuuksia uusiin asiakashankintoihin vientimarkkinoilla. Vallitsevissa olosuhteissa merkittävä osa asiakastapaamisista on keskittynyt hinnankorotuksiin ja kustannusten hallintaan. Tärkeät aiheet, kuten liiketoiminnan rakentaminen yhdessä asiakkaiden kanssa ja kuluttajamyynnin kasvattaminen, eivät ole saaneet asiakkaidemme täyttä huomiota.

Kaikki edellä mainitut seikat vaikuttivat Orthexin myyntiin ensimmäisen vuosineljänneksen liikevaihdon hieman laskiessa 20,6 miljoonaan euroon (21,6).

Yhtiön vastuullisuusraportti vuodelta 2021 julkaistiin osana yhtiön ensimmäistä vuosikertomusta maaliskuussa 2022. Raportissa avataan toimenpiteitä, joihin yhtiö on vuoden 2021 aikana ryhtynyt hiilineutraaliustavoitteensa saavuttamiseksi. Laskimme ensimmäistä kertaa kattavasti toiminnastamme ja arvoketjustamme aiheutuvan hiilijalanjäljen ja kaikki tehtaamme siirtyivät käyttämään sataprosenttisesti fossiilitonta vesivoimalla tuotettua sähköä. Yhtiö pyrkii tuotannossaan hiilineutraaliuteen vuoteen 2030 mennessä. Strategiamme mukaisesti olemme vahvistaneet biopohjaisista ja kierrätetyistä materiaaleista valmistettua tuotevalikoimaa laajentamalla vanhoista kalaverkoista valmistettujen tuotteiden valikoimaa varastokonseptiin ja muutamiin muihin kotitaloustuotteisiin.

Olemme sitoutuneet toteuttamaan kasvustrategiaamme keskittyen kansainväliseen kasvuun ja vastuullisuuteen. Raaka-ainehinnat saavuttivat toistaiseksi korkeimman tasonsa maaliskuun 2022 lopussa ja tällä hetkellä raaka-aineiden hinnat, rahtikustannukset ja energian hinta ovat kaikki erittäin korkealla tasolla. Tulevaa kehitystä on vaikea ennustaa, eikä välittömiä merkkejä muutoksesta kohti suotuisampia hintatasoja tai markkinaolosuhteita ole näköpiirissä. Vuoden 2022 ensimmäisellä neljänneksellä teimme jälleen toimenpiteitä, jotka astuvat voimaan aiemmin kuvatun aikataulun mukaisesti. Ennalta-arvaamaton ja nopea raaka-aineiden hintojen nousu aiheuttaa haasteita kannattavuuteen, koska hinnankorotusten toteuttaminen tai kustannussäästöt näkyvät viiveellä. Vallitsevista lyhyen aikavälin haasteista ja markkinoiden epävarmuudesta huolimatta pitkän aikavälin tavoitteemme on saavuttaa yli 18 prosentin oikaistu EBITA-marginaali, ja olemme sitoutuneet varmistamaan, että toimenpiteemme ovat linjassa tämän pitkän aikavälin tavoitteen saavuttamisen kanssa.

Panostamme voimakkaasti löytääksemme keinoja kasvattaa myyntiä kannattavasti, koska kysynnän kehitys on todennäköisesti jatkossakin epävarmaa. Uskomme toimintaympäristön lopulta rauhoittuvan ajan myötä, jolloin voimme täysin keskittyä kasvattamaan myyntiä kannattavasti pohjoismaisilla markkinoilla ja vauhdittamaan liiketoiminnan kehitystä Pohjoismaiden ulkopuolella. Haluan kiittää koko henkilöstöämme vahvasta sitoutumisesta ja aktiivisesta toiminnasta kannattavuuden parantamiseksi nykyisissä hyvin poikkeuksellisissa olosuhteissa. Olemme kaikki valmiita ja innokkaita jatkamaan arjen parantamista käytännöllisillä ja kestävillä tuotteilla.

## AVAINLUVUT

| Milj. euroa | 1–3/2022 | 1–3/2021 | Muutos | 1–12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Laskutettu myynti | 21,5 | 22,4 | -4,2 % | 90,6 |
| Liikevaihto | 20,6 | 21,6 | -4,9 % | 88,7 |
| Bruttokate | 4,9 | 6,8 | -27,5 % | 23,2 |
| Bruttokate, % | 23,8 % | 31,3 % | | 26,2 % |
| EBITDA | 2,8 | 2,9 | -6,2 % | 13,2 |
| EBITDA, % | 13,4 % | 13,6 % | | 14,9 % |
| Oikaistu EBITDA | 2,8 | 4,3 | -35,1 % | 14,8 |
| Oikaistu EBITDA, % | 13,4 % | 19,7 % | | 16,7 % |
| EBITA | 1,8 | 2,0 | -9,3 % | 9,4 |
| EBITA, % | 8,8 % | 9,2 % | | 10,6 % |
| Oikaistu EBITA | 1,8 | 3,3 | -45,3 % | 11,0 |
| Oikaistu EBITA, % | 8,8 % | 15,3 % | | 12,4 % |
| Liikevoitto | 1,8 | 2,0 | -9,5 % | 9,3 |
| Liikevoitto, % | 8,7 % | 9,1 % | | 10,4 % |
| Liiketoiminnan rahavirta | 1,9 | 3,2 | -41,3 % | 9,0 |
| Nettovelka / oikaistu EBITDA | 1,8x | 1,5x | | 1,7x |
| Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto, % | 5,3 % | 10,4 % | | 33,0 % |
| Omavaraisuusaste, % | 36,7 % | 31,1 % | | 35,8 % |
| Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR) | 0,06 | 0,08 | -16,7 % | 0,35 |
| Henkilöstön määrä kokoaikaisiksi muutettuna katsauskauden lopussa | 294 | 314 | -6,5 % | 314 |

## PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

Yhtiön pitkän aikavälin taloudellisina tavoitteina on keskimäärin yli viiden prosentin vuotuinen liikevaihdon orgaaninen kasvu konsernitasolla ja yli 10 prosentin kasvu Pohjoismaiden ulkopuolella (kasvu paikallisessa valuutassa), oikaistu EBITA-marginaali ajan myötä yli 18 prosenttia (oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä) sekä nettovelan ja oikaistun käyttökatteen suhde alle 2,5x. Velkaantumisaste voi väliaikaisesti ylittää tavoitevälin, esimerkiksi yritysostojen yhteydessä.

Yhtiö pyrkii jakamaan vakaata ja ajan myötä kasvavaa osinkoa kaksi kertaa vuodessa yhteensä vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta.

Orthex ei julkaise lyhyen aikavälin näkymiä.

# MARKKINAKATSAUS

Orthex toimii Euroopassa kodin säilytyksen, ruoansäilytyksen ja keittiötarvikkeiden markkinalla, joka on historiallisesti ollut vakaa ja kestävä eri taloussuhdanteissa ja joka arvioitiin 8,0 miljardin euron arvoiseksi vuonna 2019. Kodin käyttötavaroita ostetaan tarpeeseen ja tuotteiden yksikköhinta on yleensä matala, joten kuluttajien ostovoimaan vaikuttavilla markkinoiden laskusuhdanteilla on pienempi vaikutus niiden kysyntään.

Kodintuotteiden markkinat ovat Euroopassa pirstaloituneet. Orthexilla oli yhtiön oman arvion mukaan johtava markkina-asema ja arviolta 20–25 prosentin markkinaosuus vuoden 2019 liikevaihdolla mitattuna Pohjoismaiden noin 140 miljoonan euron arvoisilla kodin säilytyksen markkinoilla sekä vahva asema ruoansäilytyksen ja keittiötarvikkeiden markkinoilla.

Orthexin markkina-asemassa tai kilpailutilanteessa ei tapahtunut olennaisia muutoksia tilikausien 2020 ja 2021 aikana. Johdon näkemyksen mukaan nopea kasvu Euroopassa Pohjoismaiden markkinoiden ulkopuolella johtuu tasaisesti paranevasta kilpailuasemasta uusissa asiakkaissa sekä laajennetusta jakelusta nykyisten asiakkaiden myymälävalikoimassa.

Orthexin myynnissä ei ole tyypillisesti ollut merkittävää kausivaihtelua. Covid-19-pandemian aiheuttama epävarma markkinatilanne saattaa kuitenkin vaikuttaa myynnin vertailukelpoisuuteen katsauskausien ja tilikausien välillä. Covid-19-pandemia vaikutti Orthexin liiketoimintaan sekä myönteisesti että kielteisesti katsauskauden aikana.

Pandemian seurauksena määrätyt liikkumisrajoitukset vaikuttivat joillain markkinoilla Orthexin myyntiin myönteisesti, sillä ihmiset viettivät enemmän aikaa kotona ja keskittyivät esimerkiksi ruoanlaittoon ja sisustusratkaisuihin, säilytysratkaisut mukaan lukien. Joillain vientimarkkinoilla liikkumisrajoitukset haittasivat kuitenkin yhtiön myyntiä, sillä yhtiön tuotteita myyvät myymälät olivat suljettuina osan vuosista 2020 ja 2021. Raaka-ainemateriaalien hinnat laskivat paljon keväällä 2020 covid-19-pandemian takia, mutta hinnat tasaantuivat loppuvuoden 2020 aikana. Vuonna 2021 raaka-aineiden hinnat nousivat poikkeuksellisen korkealle tasolle ja ovat katsauskaudella pysyneet edelleen korkealla tasolla.

*GastroMax Bio nylon*

# LIIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS

## Liikevaihto ja laskutettu myynti

### Laskutettu myynti markkina-alueittain

| Milj. euroa | 1–3/2022 | 1–3/2021 | Muutos | 1–12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Pohjoismaat | 17,7 | 17,9 | -1,1 % | 73,0 |
| Muu Eurooppa | 3,5 | 3,7 | -5,7 % | 15,1 |
| Muu maailma | 0,2 | 0,8 | -69,1 % | 2,4 |
| **Yhteensä** | **21,5** | **22,4** | **-4,2 %** | **90,6** |

### Laskutettu myynti tuoteryhmittäin

| Milj. euroa | 1–3/2022 | 1–3/2021 | Muutos | 1–12/2021 |
|---|---|---|---|---|
| Säilytys | 13,2 | 14,7 | -10,2 % | 59,4 |
| Keittiö | 4,8 | 4,5 | 7,5 % | 20,1 |
| Kasvien hoito | 2,2 | 1,8 | 22,8 % | 5,7 |
| Koti ja Piha | 1,2 | 1,4 | -12,5 % | 5,4 |
| **Yhteensä** | **21,5** | **22,4** | **-4,2 %** | **90,6** |

### Tammi–maaliskuu 2022

Konsernin liikevaihto laski tammi–maaliskuussa 4,9 % ja oli 20,6 milj. euroa (21,6). Konsernin laskutettu myynti oli 21,5 milj. euroa (22,4). Valuuttakurssineutraalin liikevaihdon lasku oli -4,0 % verrattuna tammi–maaliskuuhun 2021.

Vuoden 2022 ensimmäistä vuosineljännestä leimasi tasapainottelu kampanjamyyntien, hinnankorotusten ja myyntivolyymien kesken markkinoilla, joihin vaikuttivat sekä kuluttajien että asiakkaiden epävarmuus.

## Maantieteellisten markkinoiden kehitys

### Tammi–maaliskuu 2022

Orthexin keskeinen maantieteellinen markkina ovat Pohjoismaat, joissa laskutettu myynti tammi–maaliskuussa oli 17,7 milj. euroa (17,9). Pohjoismaiden osuus konsernin laskutetusta myynnistä katsauskaudella oli 82,5 % (79,9).

Muun Euroopan laskutettu myynti laski 3,5 milj. euroon (3,7) ja muun maailman myynti laski 0,2 milj. euroon (0,8). Muutaman suuremman vientiasiakkaan kampanjoiden puute selittää myynnin laskun.

Orthexin tuotteita myydään yli 40 maassa, ja Pohjoismaiden ulkopuolisten vientimaiden osuus konsernin laskutetusta myynnistä oli katsauskaudella 17,5 % (20,1).

## Tuoteryhmien kehitys

### Tammi–maaliskuu 2022

Orthexin suurin tuoteryhmä on Säilytys, jonka laskutettu myynti tammi–maaliskuussa oli 13,2 milj. euroa (14,7). Säilytys-kategorian tuotteilla on keskeinen asema Orthexin laajentumisessa Euroopassa, sillä Orthex käyttää niitä usein kärkituotteina tavoitellessaan sopimuksia uusien vähittäiskauppojen kanssa.

Orthexilla on vahva asema Pohjoismaiden ruoansäilytyksen ja keittiötarvikkeiden markkinoilla. Konsernin Keittiö-tuoteryhmän laskutettu myynti katsauskaudella kasvoi 4,8 miljoonaan euroon (4,5), mihin vaikuttivat ennen kaikkea uudet asiakkaat ja nykyisten asiakkaiden kasvanut valikoima.

Kasvien hoito -tuoteryhmän laskutettu myynti kasvoi 2,2 miljoonaan euroon (1,8). Kasvu johtui ennen kaikkea viherkasvien, yrttien ja vihannesten kasvatuksen yleistymisestä kierrätysmuovista valmistetuissa kukkaruukuissa.

Koti ja Piha -tuoteryhmän laskutettu myynti laski 1,2 miljoonaan euroon (1,4).

## Kannattavuus

### Tammi–maaliskuu 2022

EBITA oli katsauskaudella 1,8 milj. euroa (2,0) ja laski 9,3 %. Oikaistu EBITA laski 45,3 % 1,8 milj. euroon (3,3) ja oikaistu EBITA-marginaali laski 8,8 %:iin (15,3). Orthexin liikevoitto oli 1,8 milj. euroa (2,0). Liikevoittoon sisältyi negatiivisesti vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä yhteensä 0,0 milj. euroa (1,3).

Orthexin rahoitustuotot ja -kulut koostuivat katsauskaudella 0,3 milj. euron nettokuluista (0,4).

Tulos ennen veroja oli 1,4 milj. euroa (1,6) ja katsauskauden tulos 1,1 milj. euroa (1,2).

Joulukuun 2020 ja maaliskuun 2022 välisenä aikana raaka-ainehintaindeksi on noussut yli 77 %. Kustannusten nopea nousu vaikutti Orthexin kannattavuuteen.

## TALOUDELLINEN ASEMA JA RAHAVIRTA

Taseen loppusumma oli katsauskauden lopussa 89,2 milj. euroa (87,3), mistä omaa pääomaa oli 32,7 milj. euroa (27,1).

Katsauskauden lopussa konsernin nettovelka oli 24,7 milj. euroa (28,0). Pitkäaikaiset korolliset velat olivat 35,8 milj. euroa (39,6). Orthexin korolliset velat olivat yhteensä 40,0 milj. euroa (43,8). Korolliset velat sisältävät lainat rahoituslaitoksilta, eläkevelvoitteet sekä vuokrasopimusvelat.

Tammi–maaliskuussa 2022 konsernin liiketoiminnan rahavirta oli 1,9 milj. euroa (3,2) ja kassakonversio 82,2 % (60,8). Rahavarat katsauskauden lopussa olivat 15,3 milj. euroa (15,8).

Nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an oli kauden lopussa 1,8x (1,5). Orthexin pitkän aikavälin tavoitteena on pitää nettovelan suhde oikaistuun EBITDA:an alle 2,5x.

Konsernin omavaraisuusaste katsauskauden lopussa oli 36,7 % (31,1). Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 5,3 % (10,4) ja oman pääoman tuotto (ROE) 3,5 % (5,7).

## INVESTOINNIT, TUOTEKEHITYS JA YRITYSKAUPAT

Orthexin investoinnit tammi–maaliskuussa 2022 olivat yhteensä 0,5 milj. euroa (1,7) ja liittyivät pääasiassa uusien ja nykyisten tuotteiden kapasiteetin lisäämiseen.

## OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Orthexin osakkeet on listattu Nasdaq Helsinkiin.

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on 80 000,00 euroa ja katsauskauden lopussa yhtiöllä oli 17 758 854 täysin maksettua osaketta. Orthexilla on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia tai äänileikkureita. Osakevaihto katsauskaudella oli 17,5 milj. euroa ja 2 046 307 kappaletta. Osakkeen ylin kurssi oli 11,29 euroa ja alin 7,10 euroa. Osakkeen päätöskurssi maaliskuun lopussa oli 7,73 euroa. Osakekannan markkina-arvo 31.3.2022 oli 137,3 milj. euroa. Katsauskauden lopussa yhtiön hallussa ei ollut omia osakkeita.

Rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli katsauskauden lopussa 17 657, mukaan lukien hallintarekisterit. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat katsauskauden lopussa yhteensä 48,8 % Orthexin osakkeista ja äänistä.

Pörssitiedotteet omistusosuuden muutosilmoituksista (liputusilmoitukset) ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa https://investors.orthexgroup.com/fi/. Yhtiö ei vastaanottanut liputusilmoituksia ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

# VASTUULLISUUS

Vastuullisuudella on keskeinen rooli Orthexin kasvustrategian ja tärkeimpien tavoitteiden toteuttamisessa, kun tavoittelemme asemaa Euroopan tärkeimpänä säilytystuotteiden valmistajana ja vahvistamme asemaamme Pohjoismaiden johtavana kotitaloustuotteita tarjoavana yrityksenä. Vastuullisuus on tärkeä osa kaikkea Orthexin päätöksentekoa, ja se ohjaa yhtiön kehitystä ja investointiohjelmaa merkittävästi. Orthex pyrkii olemaan toimialan edelläkävijä vastuullisuudessa tarjoamalla ajattomasti muotoiltuja, laadukkaita, turvallisia ja kestäviä tuotteita, pienentämällä toimintansa ja tuotteidensa hiilijalanjälkeä sekä hankkimalla yhä suuremman osan raaka-aineistaan biopohjaisista ja kierrätetyistä materiaaleista. Orthexin vastuullisuustyön päätavoite on tuotannon hiilineutraaliuus vuoteen 2030 mennessä.

Orthex on määrittänyt tärkeimmät taloudelliseen, ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen liittyvät vastuullisuusaiheet. Jokaiselle aiheelle yhtiö on määrittänyt keskeiset suorituskyvyn mittarit (KPI:t) ja vastuullisuustavoitteet. Lisätietoja osoitteesta: https://investors.orthexgroup.com/fi/orthex-sijoituskohteena/vastuullisuus.

### Vastuullisuuden pääkohdat tammi-maaliskuussa 2022

Orthex julkaisi vuoden 2021 vastuullisuusraporttinsa 16.3.2022 osana vuosikertomusta. Vastuullisuusraportista käy ilmi, että yhtiö on jatkanut panostuksiaan biopohjaisten ja kierrätettyjen materiaalien käyttämiseksi sekä tiekartan rakentamista kohti hiilineutraaliutta.

Maaliskuussa Orthexin Lohjan tehtaalle myönnettiin ISCC+-sertifikaatti. International Sustainability and Carbon Certification (ISCC) on maailmanlaajuisesti sovellettava kestävän kehityksen sertifiointijärjestelmä, joka kattaa kaikki kestävät raaka-aineet, mukaan lukien maa- ja metsätalouden biomassa, kierto- ja biopohjaiset materiaalit sekä uusiutuvat energialähteet. Yhtiön vastuullisuusresurssien edelleen vahvistamiseksi yhtiössä avattiin ja täytettiin uusi ESG Advisor -positio katsauskauden aikana.

*Smart Store Ocean*

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Muovipolymeerit ovat raaka-aineiden suurin ryhmä, joiden hinnoista neuvotellaan tyypillisesti vuosittain. Raaka-aineiden hintavaihteluilla ja saatavuushäiriöillä saattaa olla haitallinen vaikutus kannattavuuteen. Konserni ei suojaudu raaka-aineiden hintavaihtelulta mutta voi paremmin hallita riskejä sitomalla hinnat muovipolymeerin toimitusketjuun. Biopohjaisten ja kierrätettyjen materiaalien sekä kauppatavaroiden hintoihin kohdistuu vähemmän vaihtelua. Markkinoilla on kuitenkin ollut niukkuutta biopohjaisten ja kierrätettyjen materiaalien lisääntyneen kysynnän vuoksi, mikä voi johtaa myös näiden materiaalien hintojen nousuun.

Covid-19-pandemia on aiheuttanut merkittäviä häiriöitä maailmantaloudessa ja konsernin maantieteellisillä markkinoilla. Vaikka covid-19-pandemia ei haitannut merkittävästi konsernin liiketoiminnan tulosta katsauskaudella, pitkään jatkuvat tai laajennetut rajoitukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Oman tuotannon ansiosta konserni pystyy valvomaan tuotteidensa laatua sekä tuotannon ja tuotteiden terveys- ja ympäristönäkökohtia. Merkittävät häiriöt tai keskeytykset tuotannossa ja toiminnassa heikentäisivät olennaisesti konsernin kykyä toimittaa tuotteitaan ja vaikuttaisivat haitallisesti sen liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Orthexilla on liiketoimintaa useassa maassa, joten yhtiö altistuu transaktio- ja translaatioriskille. Yhtiö ei ole tyypillisesti suojautunut valuuttariskiltä, paitsi tietyissä Kökskungen-brändin alla tehdyissä suurissa ostoissa. Valuuttakurssien ja korkojen vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiöön.

Lisätietoja Orthexin riskienhallinnan periaatteista sekä merkittävimmistä strategisista, operatiivisista ja taloudellisista riskeistä on hallituksen toimintakertomuksessa vuodelta 2021. Orthexin rahoitusriskien hallintaa ja pääperiaatteita kuvataan konsernin tilinpäätöksen liitetiedoissa. Yhtiön vuosikertomus, joka sisältää hallituksen toimintakertomuksen ja konsernitilinpäätöksen liitetietoineen tilikaudelta 2021, julkaistiin 16.3.2022 ja on saatavilla yhtiön internetsivuilla.

## KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Orthex Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 6.4.2022 Orthex Oyj:n pääkonttorissa Espoossa. Koronaviruspandemian leviämisen rajoittamiseksi varsinainen yhtiökokous järjestettiin ilman osakkeenomistajien tai näiden asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla. Yhtiön osakkeenomistajat osallistuivat kokoukseen ja käyttivät osakkeenomistajan oikeuksiaan äänestämällä ennakkoon. Kokouksessa oli edustettuna yhteensä 35 osakkeenomistajaa, jotka edustivat 10 602 030 osaketta ja ääntä. Yhtiökokous hyväksyi kaikki yhtiökokoukselle tehdyt ehdotukset.

### Tilinpäätöksen vahvistaminen, vastuuvapaus ja taseen osoittaman voiton käyttäminen

Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 2021. Hallituksen ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti, että 31.12.2021

päättyneeltä tilikaudelta ei jaeta osinkoa vaan että osakkeenomistajille maksetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta pääomanpalautusta 0,18 euroa osakkeelta eli yhteensä noin 3,2 miljoonaa euroa kahdessa erässä seuraavasti:

Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä, 0,09 euroa osakkeelta, maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli pääomanpalautuksen ensimmäisen erän täsmäytyspäivänä 8.4.2022 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautuksen ensimmäinen erä maksettiin 21.4.2022. Pääomanpalautuksen toinen erä, 0,09 euroa osakkeelta, maksetaan lokakuussa 2022 osakkeenomistajalle, joka on pääomanpalautuksen toisen erän täsmäytyspäivänä 3.10.2022 merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Pääomanpalautuksen toinen erä maksetaan 11.10.2022.

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

## Toimielinten palkitsemispolitiikka ja palkitsemisraportti 2021

Yhtiökokous hyväksyi toimielinten palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin 2021.

## Hallituksen jäsenten palkkiot

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenten palkkiot pysyvät ennallaan ja että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 4 000 euron kuukausipalkkio ja hallituksen muille jäsenille 2 000 euron kuukausipalkkio. Hallitustyöskentelystä aiheutuvat matka- ja muut kulut päätettiin korvata yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

## Hallituksen jäsenet

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotuksen mukaisesti hallitukseen päätettiin valita viisi (5) jäsentä ja hallitukseen valittiin uudelleen Sanna Suvanto-Harsaae, Satu Huber ja Jens-Peter Poulsen sekä uusina jäseninä Markus Hellström ja Jyrki Mäki-Kala toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Lisätietoja hallituksen jäsenistä on saatavilla yhtiön internetsivuilla https://investors.orthexgroup.com/fi/hallinnointi/hallitus/.

Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan 6.4.2022 Sanna Suvanto-Harsaaen jatkamaan hallituksen puheenjohtajana.

## Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, jonka ilmoittamana päävastuullisena tilintarkastajana jatkaa KHT Johanna Winqvist-Ilkka. Tilintarkastajan palkkio päätettiin maksaa hallituksen hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

## Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä seuraavasti:

Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 1 800 000 osaketta (mukaan lukien erityisten oikeuksien perusteella annettavat osakkeet), mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti), jos tähän on osakeyhtiölain mukainen yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Valtuutusta voidaan tällöin käyttää yrityskauppojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien investointien rahoittamiseksi, konsernin vakavaraisuuden ylläpitämiseksi ja kasvattamiseksi, kannustinjärjestelmän toteuttamiseksi sekä omistuspohjan laajentamiseksi ja pääomarakenteen kehittämiseksi.

Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

*SmartStore Collect*

## TALOUDELLISET KATSAUKSET VUONNA 2022

Orthex julkaisee osavuosikatsaukset vuonna 2022 seuraavasti:

25.8.2022: Puolivuosikatsaus tammi–kesäkuu 2022

11.11.2022: Osavuosikatsaus tammi–syyskuu 2022

**Espoossa 10.5.2022**

ORTHEX OYJ
Hallitus

**Lisätietoja:**

Alexander Rosenlew, toimitusjohtaja, +358 (0)40 500 3826
Saara Mäkelä, talousjohtaja, +358 (0)40 083 8782

**Yhteydenotot:**
Analyytikot ja sijoittajat: Saara Mäkelä, talousjohtaja, +358 (0)40 083 8782
Media: Hanna Kukkonen, markkinointijohtaja, +358 (0)40 053 8886

**Tulospresentaatio pidetään 11.5.2022 klo 11.00 webcast-tilaisuutena.**

**Webcast-tilaisuus**
Liity kokoukseen tästä.

**Kysymysosuus (Q&A)**
Johdolle esitettävät kysymykset voi lähettää kokouksen chatin kautta.

**Esitysmateriaali ja tallenne**
Esitysmateriaali näytetään webcast-tilaisuudessa ja sen voi ladata Orthexin verkkosivuilta osoitteessa https://investors.orthexgroup.com/fi/. Tallenne julkaistaan myöhemmin samassa osoitteessa.

**Jakelu:**
Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
https://investors.orthexgroup.com/fi/

# ORTHEXIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI–MAALISKUU 2022

## Konsernin laaja tuloslaskelma

| EUR tuhatta | 1–3/2022 | 1–3/2021 | 1–12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Liikevaihto** | **20 577** | **21 634** | **88 694** |
| Myytyjä suoritteita vastaavat kulut | -15 675 | -14 871 | -65 490 |
| **Bruttokate** | **4 902** | **6 763** | **23 204** |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 78 | 52 | 549 |
| Myynnin ja markkinoinnin kulut | -1 901 | -2 473 | -8 468 |
| Hallinnon kulut | -1 299 | -2 375 | -6 035 |
| **Liikevoitto** | **1 781** | **1 968** | **9 250** |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -348 | -350 | -1 586 |
| **Tulos ennen veroja** | **1 433** | **1 618** | **7 664** |
| Tuloverot | -308 | -370 | -1 629 |
| **Tilikauden tulos** | **1 125** | **1 248** | **6 035** |
| **Tilikauden tuloksen jakautuminen:** | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 1 125 | 1 248 | 6 035 |
| Osakekohtainen tulos, laimentamaton (ja laimennettu), EUR | 0,06 | 0,08 | 0,35 |
| **Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen** | | | |
| **Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:** | | | |
| Muuntoerot | -229 | -634 | -622 |
| **Erät, joita ei myöhemmillä tilikausilla siirretä tulosvaikutteiseksi:** | | | |
| Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostustuotot/(-tappiot) | - | - | -58 |
| **Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen** | **-229** | **-634** | **-680** |
| **Tilikauden laaja tulos yhteensä** | **896** | **614** | **5 355** |
| **Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:** | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 896 | 614 | 5 355 |

orthex GROUP

## Konsernitase

| EUR tuhatta | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| **Varat** | | | |
| **Pitkäaikaiset varat** | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 23 747 | 23 993 | 23 901 |
| Aineelliset hyödykkeet | 12 848 | 11 774 | 13 131 |
| Käyttöoikeusomaisuuserät | 7 796 | 8 880 | 8 030 |
| Muut pitkäaikaiset varat | 230 | 103 | 94 |
| Laskennalliset verosaamiset | 1 325 | 1 191 | 1 163 |
| **Pitkäaikaiset varat yhteensä** | **45 945** | **45 940** | **46 320** |
| | | | |
| **Lyhytaikaiset varat** | | | |
| Vaihto-omaisuus | 14 092 | 10 924 | 12 647 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 13 782 | 14 608 | 15 528 |
| Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset | 13 | - | 14 |
| Tuloverosaamiset | - | 5 | - |
| Rahavarat | 15 345 | 15 843 | 14 334 |
| **Lyhytaikaiset varat yhteensä** | **43 232** | **41 381** | **42 522** |
| | | | |
| **Varat yhteensä** | **89 177** | **87 321** | **88 842** |
| | | | |
| **Oma pääoma ja velat** | | | |
| **Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma** | | | |
| Osakepääoma | 80 | 80 | 80 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 11 047 | 11 119 | 11 047 |
| Kertyneet voittovarat | 20 263 | 14 409 | 19 138 |
| Muuntoerot | 1 303 | 1 520 | 1 532 |
| **Oma pääoma yhteensä** | **32 693** | **27 128** | **31 798** |
| | | | |
| **Pitkäaikaiset velat** | | | |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 23 738 | 26 667 | 23 720 |
| Vuokrasopimusvelat | 7 336 | 8 356 | 7 544 |
| Eläkevelvoitteet | 4 722 | 4 624 | 4 742 |
| Laskennalliset verovelat | 853 | 569 | 742 |
| **Pitkäaikaiset velat yhteensä** | **36 649** | **40 216** | **36 748** |
| | | | |
| **Lyhytaikaiset velat** | | | |
| Lainat rahoituslaitoksilta | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Vuokrasopimusvelat | 1 208 | 1 151 | 1 214 |
| Ostovelat ja muut velat | 14 389 | 13 867 | 13 692 |
| Johdannaissopimuksiin perustuvat velat | - | 15 | - |
| Tuloverovelat | 1 237 | 1 944 | 2 390 |
| **Lyhytaikaiset velat yhteensä** | **19 834** | **19 977** | **20 296** |
| | | | |
| **Velat yhteensä** | **56 484** | **60 192** | **57 044** |
| | | | |
| **Oma pääoma ja velat yhteensä** | **89 177** | **87 321** | **88 842** |

## Konsernin oman pääoman muutoslaskelma

| | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR tuhatta | Osake-pääoma | Omat osakkeet | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Kertyneet voittovarat | Muuntoerot | Oma pääoma yhteensä |
| **1.1.2022** | **80** | **-** | **11 047** | **19 138** | **1 532** | **31 798** |
| Tilikauden tulos | | | | 1 125 | | 1 125 |
| Muuntoerot | | | | | -229 | -229 |
| **Tilikauden laaja tulos** | | | | **1 125** | **-229** | **896** |
| **31.3.2022** | **80** | **-** | **11 047** | **20 263** | **1 303** | **32 693** |
| | | | | | | |
| **1.1.2021** | 3 | -71 | 1 775 | 13 161 | 2 154 | 17 022 |
| Tilikauden tulos | | | | 1 248 | | 1 248 |
| Muuntoerot | | | | | -634 | -634 |
| **Tilikauden laaja tulos** | | | | **1 248** | **-634** | **614** |
| **Liiketoimet omistajien kanssa:** | | | | | | |
| Osakepääoman korotus | 78 | | -78 | | | - |
| Omien osakkeiden mitätöinti | | 71 | -71 | | | - |
| Listautumiskulut | | | 10 000 | | | 10 000 |
| Listautumisannin kulut | | | -614 | | | -614 |
| Henkilöstöantiin liittyvä alennus | | | 106 | | | 106 |
| **31.3.2021** | **80** | **-** | **11 119** | **14 409** | **1 520** | **27 128** |
| | | | | | | |
| **1.1.2021** | **3** | **-71** | **1 775** | **13 161** | **2 154** | **17 022** |
| Tilikauden tulos | | | | 6 035 | | 6 035 |
| Muuntoerot | | | | | -622 | -622 |
| Etuuspohjaisten eläkkeiden uudelleenarvostustuotot/(-tappiot) | | | | -58 | | -58 |
| **Tilikauden laaja tulos** | | | | **5 977** | **-622** | **5 355** |
| **Liiketoimet omistajien kanssa:** | | | | | | |
| Osakepääoman korotus | 78 | | -78 | | | - |
| Omien osakkeiden mitätöinti | | 71 | -71 | | | - |
| Listautumiskulut | | | 10 000 | | | 10 000 |
| Listautumisannin kulut | | | -686* | | | -686 |
| Henkilöstöantiin liittyvä alennus | | | 106 | | | 106 |
| **31.12.2021** | **80** | **-** | **11 047** | **19 138** | **1 532** | **31 798** |

*Vuonna 2021 yhtiön listautumiseen liittyvät palkkiot ja kulut olivat yhteensä 2 281 tuhatta euroa, josta 857 tuhatta euroa kirjattiin listautumiseen liittyvinä menoina sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon saatuja varoja vastaan vähennettynä 171 tuhannen euron laskennallisella verolla.

orthex GROUP

## Konsernin rahavirtalaskelma

| EUR tuhatta | 1–3/2022 | 1–3/2021 | 1–12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Liiketoiminnan rahavirta** | | | |
| Tulos ennen veroja | 1 433 | 1 618 | 7 664 |
| Oikaisut: | | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 982 | 976 | 3 976 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 348 | 350 | 1 586 |
| Muut oikaisut | 46 | -190 | -48 |
| **Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta** | **2 808** | **2 754** | **13 179** |
| | | | |
| **Käyttöpääoman muutos** | | | |
| Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (–) / vähennys (+) | 1 535 | -566 | -1 489 |
| Vaihto-omaisuuden lisäys (–) / vähennys (+) | -1 515 | -977 | -2 905 |
| Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+) / vähennys (–) | 721 | 2 350 | 2 326 |
| **Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja** | **3 549** | **3 561** | **11 112** |
| | | | |
| Maksetut korot | -148 | - | -1 331 |
| Maksetut tuloverot | -1 526 | -368 | -801 |
| **Liiketoiminnan rahavirta yhteensä** | **1 875** | **3 193** | **8 979** |
| | | | |
| **Investointien rahavirta** | | | |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -491 | -1 668 | -4 797 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot | - | - | 132 |
| **Investointien rahavirta yhteensä** | **-491** | **-1 668** | **-4 665** |
| | | | |
| **Rahoituksen rahavirta** | | | |
| Maksullinen osakeanti | - | 10 000 | 10 000 |
| Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut | - | -586 | -857 |
| Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut | -324 | -302 | -1 286 |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut | - | - | -3 000 |
| **Rahoituksen rahavirta yhteensä** | **-324** | **9 112** | **4 857** |
| | | | |
| Rahavarojen muutos | 1 059 | 10 637 | 9 172 |
| Valuuttakurssimuutosten vaikutus | -48 | -44 | -88 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 14 334 | 5 250 | 5 250 |
| **Rahavarat tilikauden lopussa** | **15 345** | **15 843** | **14 334** |

# KONSERNIN OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

## Laadintaperiaatteet

Orthexin osavuosikatsaus on laadittu IAS 34 Osavuosikatsaukset -standardin mukaisesti. Osavuosikatsauksessa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin edellisessä konsernitilinpäätöksessä.

Orthexin hallitus on hyväksynyt tämän osavuosikatsauksen kokouksessaan 10.5.2022. Osavuosikatsauksen luvut ovat pyöristettyjä, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Luvut ovat tilintarkastamattomia.

## Tilinpäätöstietoja laadittaessa tehdyt kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Tilinpäätöstietojen laatiminen edellyttää, että johto tekee kirjanpidollisia arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä oletuksia, jotka vaikuttavat laadintaperiaatteiden soveltamiseen ja varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen kirjanpitoarvioihin. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja ratkaisuista. Arvioita ja ratkaisuja käydään läpi säännöllisesti. Arvioiden muutokset esitetään kaudella, jona muutos tapahtuu, jos muutos vaikuttaa vain yhteen kauteen. Jos se vaikuttaa sekä tarkasteltavana olevaan kauteen että tuleviin kausiin, muutokset esitetään tarkasteltavana olevalla kaudella ja tulevilla kausilla.

Näiden tilinpäätöstietojen laatimisen yhteydessä johdon tekemät merkittävät harkintaan perustuvat ratkaisut ja keskeisimpiin epävarmuustekijöihin liittyneet kirjanpidolliset arviot ovat samoja, joita sovellettiin konsernitilinpäätöksessä 2021.

## Lähipiiritapahtumat

Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Orthexilla ei ollut katsauskaudella lähipiiritapahtumia. Tammi–maaliskuussa 2021 yhtiön lähipiiriliiketoimet koostuivat yhdestä 25 tuhannen euron ostosta hallituksen jäseneltä.

## Vastuusitoumukset

| EUR tuhatta | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---|---|---|---|
| **Omasta puolesta annetut vakuudet ja vastuusitoumukset:** | | | |
| Yrityskiinnitykset | 53 469 | 53 521 | 53 558 |
| Kiinnitykset kiinteistöihin | 10 192 | 10 192 | 10 192 |
| Muut vastuut ja vastuusitoumukset | 54 | 55 | 55 |
| **Yhteensä** | **63 716** | **63 768** | **63 806** |

### Ehdolliset velat

Orthex-konsernilla oli käynnissä Orthex Oyj:öön liittyvä verotarkastus tilikausilta 2020 ja 2021. Orthex vastaanotti toukokuun alussa 2022 Suomen veroviranomaisilta verotarkastuskertomuksen, joka sisälsi jälkiveroja ja veronkorotuksia 0,3 miljoonaa euroa listautumiseen liittyvien kustannusten arvonlisäverovähennyskelpoisuuteen liittyen. Yhtiö on eri mieltä verotarkastuksessa tehdystä tulkinnasta. Yhtiötä tullaan jälkiverottamaan verotarkastuskertomuksessa esitettyjen tulkintojen mukaisesti, mutta yhtiö tulee hakemaan verotukseensa oikaisua verotuksen oikaisulautakunnalta. Konserni ei ole kirjannut velkaa jälkiveroista ja veronkorotuksista.

# LIITTEET:

## Keskeiset tunnusluvut

| EUR tuhatta | 1-3/2022 | 1-3/2021 | 1-12/2021 |
|---|---|---|---|
| Liikevaihto | 20 577 | 21 634 | 88 694 |
| Liikevaihdon kasvu, % | -4,9 % | 32,4 % | 16,9 % |
| Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, % | -4,0 % | 30,0 % | 15,7 % |
| Laskutettu myynti | 21 503 | 22 443 | 90 552 |
| Laskutetun myynnin kasvu, % | -4,2 % | 33,5 % | 16,3 % |
| Bruttokate | 4 902 | 6 763 | 23 204 |
| Bruttokate, % | 23,8 % | 31,3 % | 26,2 % |
| EBITDA | 2 762 | 2 944 | 13 226 |
| EBITDA, % | 13,4 % | 13,6 % | 14,9 % |
| EBITA | 1 812 | 1 999 | 9 380 |
| EBITA, % | 8,8 % | 9,2 % | 10,6 % |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Liikevoitto, % | 8,7 % | 9,1 % | 10,4 % |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | - | 1 313 | 1 616 |
| Oikaistu bruttokate | 4 902 | 6 763 | 23 279 |
| Oikaistu bruttokate, % | 23,8 % | 31,3 % | 26,2 % |
| Oikaistu EBITDA | 2 762 | 4 257 | 14 842 |
| Oikaistu EBITDA, % | 13,4 % | 19,7 % | 16,7 % |
| Oikaistu EBITA | 1 812 | 3 312 | 10 996 |
| Oikaistu EBITA, % | 8,8 % | 15,3 % | 12,4 % |
| Oikaistu liikevoitto | 1 781 | 3 281 | 10 867 |
| Oikaistu liikevoitto, % | 8,7 % | 15,2 % | 12,3 % |
| Osakekohtainen tulos, laimennettu (ja laimentamaton), EUR | 0,06 | 0,08 | 0,35 |
| Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna | 294 | 314 | 314 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | 5 072 | 5 426 | 19 693 |
| | | | |
| **Rahavirran tunnusluvut** | | | |
| Liiketoiminnan rahavirta | 1 875 | 3 193 | 8 979 |
| Operatiivinen vapaa rahavirta | 2 271 | 2 588 | 10 046 |
| Kassakonversio | 82,2 % | 60,8 % | 67,7 % |
| Investoinnit aineellisin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -491 | -1 668 | -4 797 |
| | | | |
| **Taseen tunnusluvut** | | | |
| Nettovelka | 24 659 | 27 954 | 25 887 |
| Nettovelka / oikaistu EBITDA 12 edelliseltä kuukaudelta | 1,8x | 1,5x | 1,7x |
| Nettokäyttöpääoma | 13 484 | 11 665 | 14 482 |
| Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa | 33 825 | 31 381 | 34 004 |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | 5,3 % | 6,2 % | 28,1 % |
| Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto, % | 5,3 % | 10,4 % | 33,0 % |
| Omavaraisuusaste, % | 36,7 % | 31,1 % | 35,8 % |
| Oman pääoman tuotto, % | 3,5 % | 5,7 % | 24,7 % |

orthex GROUP

## Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäytys

| EUR tuhatta | 1-3/2022 | 1-3/2021 | 1-12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Liikevaihdon kasvu, %** | | | |
| Liikevaihto | 20 577 | 21 634 | 88 694 |
| **Liikevaihdon kasvu, %** | **-4,9 %** | **32,4 %** | **16,9 %** |
| | | | |
| **Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %** | | | |
| Liikevaihto | 20 577 | 21 634 | 88 694 |
| Valuuttakurssioikaisu | - | -189 | - |
| Valuuttakurssineutraali liikevaihto | 20 577 | 21 446 | 88 694 |
| **Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %** | **-4,0 %** | **30,0 %** | **15,7 %** |
| | | | |
| **Laskutettu myynti** | | | |
| Liikevaihto | 20 577 | 21 634 | 88 694 |
| Alennukset ja bonukset | 753 | 693 | 3 067 |
| Muu myynti ja hyvitykset | 172 | 116 | -1 209 |
| **Laskutettu myynti** | **21 503** | **22 443** | **90 552** |
| Laskutetun myynnin kasvu, % | -4,2 % | 33,5 % | 16,3 % |
| | | | |
| **Bruttokate** | | | |
| Liikevaihto | 20 577 | 21 634 | 88 694 |
| Myytyjä suoritteita vastaavat kulut | -15 675 | -14 871 | -65 490 |
| **Bruttokate** | **4 902** | **6 763** | **23 204** |
| Bruttokate, % | 23,8 % | 31,3 % | 26,2 % |
| | | | |
| **EBITDA** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset | 982 | 976 | 3 976 |
| **EBITDA** | **2 762** | **2 944** | **13 226** |
| EBITDA, % | 13,4 % | 13,6 % | 14,9 % |
| | | | |
| **EBITA** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset | 32 | 31 | 129 |
| **Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA)** | **1 812** | **1 999** | **9 380** |
| Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (EBITA %) | 8,8 % | 9,2 % | 10,6 % |
| | | | |
| **Liikevoitto** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Liikevoitto-marginaali, % | 8,7 % | 9,1 % | 10,4 % |
| | | | |
| **Vertailukelp. vaikuttavat erät / oikaisut (Bruttokate)** | | | |
| Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | - | - | 75 |
| **Vertailukelp. vaikuttavat erät / oikaisut (Bruttokate)** | **-** | **-** | **75** |
| | | | |
| **Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät / oikaisut (EBITDA)** | | | |
| Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | - | - | 85 |
| Listautumiseen liittyvät kulut | - | 1 313 | 1 531 |
| **Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät / oikaisut (EBITDA)** | - | **1 313** | **1 616** |

| EUR tuhatta | 1-3/2022 | 1-3/2021 | 1-12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Oikaistu Bruttokate** | | | |
| Bruttokate | 4 902 | 6 763 | 23 204 |
| Oikaisut (Bruttokate) | - | - | 75 |
| **Oikaistu Bruttokate** | **4 902** | **6 763** | **23 279** |
| Oikaistu Bruttokate, % | 23,8 % | 31,3 % | 26,2 % |
| | | | |
| **Oikaistu EBITDA** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Aineellisten ja aineettomien hyöd. poistot ja arvonalentumiset | 982 | 976 | 3 976 |
| Oikaisut (EBITDA) | - | 1 313 | 1 616 |
| **Oikaistu EBITDA** | **2 762** | **4 257** | **14 842** |
| Oikaistu EBITDA, % | 13,4 % | 19,7 % | 16,7 % |
| | | | |
| **Oikaistu EBITA** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset | 32 | 31 | 129 |
| Oikaisut (EBITA) | - | 1 313 | 1 616 |
| **Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (Oikaistu EBITA)** | **1 812** | **3 312** | **10 996** |
| Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia, % (Oikaistu EBITA %) | 8,8 % | 15,3 % | 12,4 % |
| | | | |
| **Oikaistu liikevoitto** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Oikaisut | - | 1 313 | 1 616 |
| **Oikaistu liikevoitto** | **1 781** | **3 281** | **10 867** |
| Oikaistu liikevoitto, % | 8,7 % | 15,2 % | 12,3 % |
| | | | |
| **Osakekohtainen tulos, laimentamaton (ja laimennettu), EUR** | | | |
| Tilikauden tulos | 1 125 | 1 248 | 6 035 |
| Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä | 17 759 | 16 409 | 17 426 |
| **Osakekohtainen tulos, laimentamaton (ja laimennettu), EUR** | **0,06** | **0,08** | **0,35** |
| | | | |
| **Operatiivinen vapaa rahavirta** | | | |
| Oikaistu EBITDA | 2 762 | 4 257 | 14 842 |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -491 | -1 668 | -4 797 |
| **Operatiivinen vapaa rahavirta** | **2 271** | **2 588** | **10 046** |
| | | | |
| **Kassakonversio, %** | | | |
| Operatiivinen vapaa rahavirta | 2 271 | 2 588 | 10 046 |
| Oikaistu EBITDA | 2 762 | 4 257 | 14 842 |
| **Kassakonversio** | **82,2 %** | **60,8 %** | **67,7 %** |
| | | | |
| **Nettovelka** | | | |
| Korolliset velat yhteensä | 40 004 | 43 798 | 40 220 |
| Rahavarat | -15 345 | -15 843 | -14 334 |
| **Nettovelka** | **24 659** | **27 954** | **25 887** |
| | | | |
| **Nettovelka/ Oikaistu EBITDA** | | | |
| Nettovelka | 24 659 | 27 954 | 25 887 |
| Oikaistu EBITDA 12 kk | 13 348 | 18 328 | 14 842 |
| **Nettovelka/ Oikaistu EBITDA** | **1,8x** | **1,5x** | **1,7x** |

| EUR tuhatta | 1-3/2022 | 1-3/2021 | 1-12/2021 |
|---|---|---|---|
| **Nettokäyttöpääoma** | | | |
| Vaihto-omaisuus | 14 092 | 10 924 | 12 647 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 13 782 | 14 608 | 15 528 |
| Ostovelat ja muut velat | -14 389 | -13 867 | -13 692 |
| **Nettokäyttöpääoma** | **13 484** | **11 665** | **14 482** |
| | | | |
| **Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa** | | | |
| Oma pääoma | 32 693 | 27 128 | 31 798 |
| Nettovelka | 24 659 | 27 954 | 25 887 |
| Liikearvo | -23 527 | -23 702 | -23 680 |
| **Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa** | **33 825** | **31 381** | **34 004** |
| | | | |
| **Sijoitetun pääoman tuotto, %** | | | |
| Liikevoitto | 1 781 | 1 968 | 9 250 |
| Keskimääräinen sijoitettu pääoma ilman liikearvoa | 33 915 | 31 608 | 32 920 |
| **Sijoitetun pääoman tuotto, %** | **5,3 %** | **6,2 %** | **28,1 %** |
| | | | |
| **Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto, %** | | | |
| Oikaistu liikevoitto | 1 781 | 3 281 | 10 867 |
| Keskimääräinen sijoitettu pääoma ilman liikearvoa | 33 915 | 31 608 | 32 920 |
| **Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto, %** | **5,3 %** | **10,4 %** | **33,0 %** |
| | | | |
| **Omavaraisuusaste, %** | | | |
| Oma pääoma yhteensä | 32 693 | 27 128 | 31 798 |
| Varat yhteensä | 89 177 | 87 321 | 88 842 |
| **Omavaraisuusaste, %** | **36,7 %** | **31,1 %** | **35,8 %** |
| | | | |
| **Oman pääoman tuotto, %** | | | |
| Tilikauden tulos | 1 125 | 1 248 | 6 035 |
| Oma pääoma (periodin ensimmäisen ja viimeisen päivän keskiarvona) | 32 246 | 22 075 | 24 410 |
| **Oman pääoman tuotto, %** | **3,5 %** | **5,7 %** | **24,7 %** |

Orthex esittää vaihtoehtoiset tunnusluvut lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa, konsernin rahavirtalaskelmissa sekä liitetiedoissa esitetyille tunnusluvuille. Orthexin näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä ja hyödyllistä Orthexia koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Orthexin toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei pidä tarkastella erillisinä tai IFRS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina, eivätkä ne ole IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi Orthexin vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa.

## Tunnuslukujen laskentakaavat

| Keskeiset tunnusluvut | Kaava |
|---|---|
| Valuuttakurssineutraali laskutetun myynnin kasvu, % | Laskutetun myynnin kasvu laskettuna käyttäen edellisen vuoden laskutettua myyntiä kurssattuna kuluvan vuoden valuuttakursseilla |
| Laskutettu myynti | Laskutettu tuotemyynti jälleenmyyntiasiakkaille, josta ei ole vähennetty jälkihyvityksiä, asiakasbonuksia ja kassa-alennuksia |
| Laskutetun myynnin kasvu, % | Laskutetun myynnin kasvu |
| Bruttokate | Liikevaihto vähennettynä myytyjä suoritteita vastaavilla kuluilla |
| Bruttokate, % | Bruttokate / Liikevaihto |
| EBITDA | Liikevoitto ennen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia |
| EBITDA, % | EBITDA / Liikevaihto |
| EBITA | Liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia |
| EBITA, % | EBITA / Liikevaihto |
| Liikevoitto | Liikevoitto |
| Liikevoitto, % | Liikevoitto / Liikevaihto |
| Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | Tietyt varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaan lukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestelystä, liiketoimintojen tai pysyvien omaisuuserien myymisestä aiheutunut voitto tai tappio, strategiset kehitysprojektit, ulkoisten neuvonantajien kustannukset liittyen pääomien uudelleenjärjestelyyn, uudelleenjärjestelyjen yhteydessä syntyneiden pysyvien omaisuuserien arvonalentumiset, vahingonkorvaukset ja yritysostoihin liittyvät transaktiokustannukset |
| Oikaistu bruttokate | Bruttokate vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä |
| Oikaistu bruttokate, % | Oikaistu bruttokate / Liikevaihto |
| Oikaistu EBITDA | EBITDA vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä |
| Oikaistu EBITDA, % | Oikaistu EBITDA / Liikevaihto |
| Oikaistu EBITA | EBITA vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä |
| Oikaistu EBITA, % | Oikaistu EBITA / Liikevaihto |
| Oikaistu liikevoitto | Liikevoitto vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä |
| Oikaistu liikevoitto, % | Oikaistu liikevoitto / Liikevaihto |
| Osakekohtainen tulos, laimennettu (ja laimentamaton), EUR | Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla |
| Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna | Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut yhteensä |

| Rahavirran tunnusluvut | Kaava |
|---|---|
| Liiketoiminnan rahavirta | Liiketoiminnan rahavirta konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti |
| Operatiivinen vapaa rahavirta | Oikaistu EBITDA vähennettynä investoinneilla aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin |
| Kassakonversio, % | Operatiivinen vapaa rahavirta / Oikaistu EBITDA |
| Investoinnit aineellisin ja aineettomiin hyödykkeisiin | Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti |

| Taseen tunnusluvut | Kaava |
|---|---|
| Nettovelka | Lyhyt- ja pitkäaikaiset korolliset velat vähennettynä käteisvaroilla |
| Nettovelka / oikaistu EBITDA 12 edelliseltä kuukaudelta | Nettovelka / Oikaistu EBITDA |
| Nettokäyttöpääoma | Vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja muut saamiset vähennettynä ostoveloilla ja muilla veloilla |
| Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa | Oma pääoma ja nettovelka vähennettynä liikearvolla |
| Sijoitetun pääoman tuotto, % | Liikevoitto / Keskimääräinen sijoitettu pääoma pois lukien liikearvo |
| Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto, % | Oikaistu liikevoitto / Keskimääräinen sijoitettu pääoma pois lukien liikearvo |
| Omavaraisuusaste, % | Oma pääoma / Taseen loppusumma |
| Oman pääoman tuotto, % | Tilikauden tulos / Oma pääoma (periodin ensimmäisen ja viimeisen päivän keskiarvona) |

## ORTHEX LYHYESTI

Orthex on yksi Pohjoismaiden johtavista kodin käyttötavarayhtiöistä. Orthex suunnittelee, valmistaa ja myy kodin käyttötavaroita tavoitteenaan tehdä kuluttajien arjesta helpompaa: Orthex pyrkii luomaan käytännöllisiä, kestäviä ja korkealaatuisia kodin käyttötavaroita. Orthexin tuotteet kattavat monipuolisen valikoiman säilytyslaatikoita, keittiötarvikkeita sekä tuotteita kotiin ja pihaan. Orthex markkinoi ja myy tuotteitaan kolmen pääkuluttajabrändin alla: SmartStore, GastroMax ja Orthex. Lisäksi se myy ulkopuolisten toimittajien valmistamia keittiötarvikkeita Kökskungen-brändin alla.

Orthexilla on yli 100 vuoden kokemus kodin käyttötavaroiden valmistuksesta, suunnittelusta ja markkinoinnista, ja sillä on noin 800 asiakasta yli 40 maassa. Orthexin keskeisiä maantieteellisiä markkinoita ovat Pohjoismaat ja vientimarkkinat. Vientimarkkinat koostuvat muusta Euroopasta ja muusta maailmasta. Orthexin pääkonttori on Espoossa, ja sillä on seitsemän paikallista myyntitoimistoa Pohjoismaissa, Saksassa, Ranskassa ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa. Yhtiön tuotantolaitokset sijaitsevat Tingsrydissä ja Gnosjössä Ruotsissa sekä Lohjalla. Lisäksi Orthexilla on keskitetyt varastot Ruotsissa ja Suomessa Tingsrydin ja Lohjan tuotantolaitosten yhteydessä sekä ulkoistettu varasto Überherrnissä Saksassa.

Orthex pyrkii olemaan toimialan edelläkävijä vastuullisuudessa tarjoamalla turvallisia ja kestäviä tuotteita, pienentämällä toimintansa ja tuotteidensa hiilijalanjälkeä sekä hankkimalla yhä suuremman osan raaka-aineistaan biopohjaisista ja kierrätetyistä materiaaleista. Orthexin tavoitteena on, että sen tuotantoprosessi on hiilineutraali vuoteen 2030 mennessä.

*SmartStore Classic*

Orthex Paulliina altakasteluruukut. Etusivulla Orthex sanko 10 L, vesikauha 1 L ja pesuvati 9 L vanhoista kalaverkoista

orthex GROUP

Orthex Oyj
www.investors.orthexgroup.com