



Musti Group Holding Oy

Y-tunnus
2659161-1
IFRS konsernitilinpäätös
30.9.2018

Sisällysluettelo

KONSERNITILINPÄÄTÖS, IFRS

Konsernin tuloslaskelma ja laaja tuloslaskelma, IFRS	1
Konsernitase, IFRS	2
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	3
Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	4

OSA 1: LAATIMISPERIAATTEET

1.1. Yleiset tiedot	5
1.2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	5
1.3 Keskeiset kirjanpidolliset arviot ja merkittävät johdon harkintaan perustuvat ratkaisut	6
1.4 Konsernin tiedot	7-8
1.5 Uudet IFRS-standardit, standardien muutokset ja IFRIC-tulkinnat	9-10

OSA 2: TOIMINNAN TULOS

2.1 Liikevaihto	11-12
2.2 Liiketoiminnan muut tuotot	13
2.3 Liiketoiminnan kulut	14

OSA 3: SIDOTTU PÄÄOMA

3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen	15-17
3.2 Aineettomat hyödykkeet	18-19
3.3 Konserniliikearvo ja arvonalentumistestaus	20-21
3.4 Yhteisyritykset	22
3.5 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	23-24
3.6 Vuokrasopimukset	25-26

OSA 4: NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA

4.1 Vaihto-omaisuus	27
4.2 Myynti- ja muut saamiset	28
4.3 Ostovelat ja muut velat	29

OSA 5: PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUSINTRUMENTIT

5.1 Rahoitusriskien hallinta	30-33
5.2 Rahoitusvarat ja -velat	34-40
5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	41
5.4 Rahoitustuotot ja -kulut	42
5.5 Pääoman hallinta	43
5.6 Oma pääoma	44-45

OSA 6: MUUT LIITETIEDOT

6.1 IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto	46-57
6.2 Lähipiiritapahtumat	58-59
6.3 Verot	60-62
6.4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat	63

Tilinpäätöksen allekirjoitukset	64
---------------------------------	----

KONSERNITILINPÄÄTÖS, IFRS

Konsernin tuloslaskelma, IFRS

EUR tuhatta	Liitetieto	1.10.2017- 30.9.2018	1.10.2016- 30.9.2017
Liikevaihto	2.1	216 096	169 537
Liiketoiminnan muut tuotot	2.2	1 400	1 070
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	3.4	101	159
Materiaalit ja palvelut	4.1	-120 923	-83 912
Henkilöstökulut	2.3	-42 341	-38 001
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-32 361	-28 662
Poistot ja arvonalentumiset	3.2, 3.5, 3.6	-20 418	-13 593
Liikevoitto		1 553	6 597
Rahoitustuotot	5.4	1 699	788
Rahoituskulut	5.4	-11 330	-7 435
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		-9 631	-6 647
Tilikauden tulos ennen veroja		-8 077	-50
Tuloverot	6.3	1 719	206
Tilikauden tulos		-6 358	156
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		-6 371	127
Määräysvallattomille omistajille		13	28

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

Tilikauden tulos	-6 358	156
Muut laajan tuloksen erät		
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:		
Muuntoerot	-172	-1
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-172	-1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	-6 530	154
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	-6 543	126
Määräysvallattomille omistajille	13	28

Konsernitase, IFRS

EUR tuhatta	Liitetieto	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	3.1, 3.2, 3.3	145 180	126 562	126 275
Muut aineettomat hyödykkeet	3.2	25 487	12 706	4 050
Käyttöoikeusomaisuuserät	3.6	45 309	47 177	47 568
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3.5	8 819	6 939	4 519
Osuudet yhteisyrityksissä	1.4, 3.4	269	275	154
Laskennalliset verosaamiset	6.3	8 119	5 398	3 953
Muut pitkäaikaiset varat		217	245	432
Pitkäaikaiset varat yhteensä		233 398	199 301	186 952
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	4.1	37 395	29 941	22 217
Myyntisaamiset ja muut saamiset	4.2, 5.1	9 095	6 829	7 275
Lainasaamiset	5.2	39	67	180
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset	5.2	57	0	0
Tuloverosaamiset	6.3	1 281	159	102
Rahavarat	5.2	1 963	7 981	5 798
Lyhytaikaiset varat yhteensä		49 831	44 977	35 573
VARAT YHTEENSÄ		283 229	244 278	222 525

EUR tuhatta	Liitetieto	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	5.6	11 002	11 002	11 002
Muut rahastot	5.6	122 412	98 994	98 994
Muuntoerot	5.6	-159	13	14
Kertyneet voittovarot		-38 163	-31 793	-31 920
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		95 091	78 216	78 090
Määräysvallattomien omistajien osuus		74	53	23
Oma pääoma yhteensä		95 165	78 268	78 113

VELAT				
Pitkäaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	5.2	79 879	0	51 753
Vaihtovelkakirjalainat	5.2	0	4 400	0
Vuokrasopimusvelat	3.6	36 629	40 743	42 126
Laskennalliset verovelat	6.3	2 339	303	14
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	5.2	9 472	8 742	8 198
Pitkäaikaiset velat yhteensä		128 318	54 189	102 091
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	5.1, 5.2	4 980	74 716	965
Vuokrasopimusvelat	3.6	13 559	10 879	9 209
Ostovelat ja muut velat	4.3	40 203	25 776	30 711
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	5.1, 5.2	223	378	1 154
Tuloverovelat	6.3	780	70	283
Lyhytaikaiset velat yhteensä		59 745	111 820	42 321
Velat yhteensä		188 063	166 009	144 412
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		283 229	244 278	222 525

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

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	53	78 269
Muut oikaisut				2	2	9	11
Tilikauden tulos				-6 371	-6 371	13	-6 358
Muuntoerot			-172		-172	-1	-173
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-172	-6 371	-6 543	13	-6 530
Osakeanti	0	23 417	0	0	23 417	0	23 417
Oma pääoma 30.9.2018	11 002	122 412	-159	-38 163	95 091	75	95 166

EUR tuhatta	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva					Määräysvallattomien osuus	Oma pääoma yhteensä
	Osake- pääoma	Muut rahastot	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.10.2016 (FAS)	11 002	98 994	-208	-28 235	81 554	0	81 554
IFRS:n käyttöönoton vaikutukset			222	-3 685	-3 464	23	-3 441
Oma pääoma 1.10.2016 (IFRS)	11 002	98 994	14	-31 920	78 090	23	78 113
Tilikauden tulos				127	127	28	156
Muuntoerot			-1		-1	0	-1
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-1	127	126	28	154
Osakeanti							
Oma pääoma 30.9.2017	11 002	98 994	13	-31 793	78 216	53	78 268

Konsernin rahavirtalaskelma

EUR tuhatta	Liitetieto	1.10.2017- 30.9.2018	1.10.2016- 30.9.2017
Liiketoiminnan rahavirta			
Tilikauden tulos ennen veroja		-8 077	-50
Oikaisut			
Poistot ja arvonalentumiset		20 418	13 593
Rahoitustuotot ja -kulut, netto		9 631	6 647
Muut oikaisut		1 754	-714
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta		23 725	19 476
Käyttöpääoman muutos:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	4.1	-1 065	446
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	4.1	-3 970	-7 584
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/vähennys (-)	4.1	5 639	-1 178
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		24 330	11 160
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		255	14
Saadut osingot		99	0
Maksetut tuloverot		-1 389	-811
Liiketoiminnan nettorahavirta		23 295	10 363
Investointien rahavirta			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3.2, 3.5	-11 396	-13 748
Tytäryritysten hankinnat ja liiketoimintakaupat vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	3.1	-22 328	-562
Ehdollisten vastikkeiden maksu		0	-3 841
Investointien nettorahavirta		-33 724	-18 152
Rahoituksen rahavirta			
Maksullinen oman pääoman lisäys		19 900	0
Pitkäaikaisten lainojen nostot		13 225	27 400
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		0	-1 000
Lyhytaikaisten lainojen nostot		6 198	0
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-12 836	-180
Vuokrasopimusvelkojen maksut	3.6	-12 418	-9 790
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-9 659	-6 458
Rahoituksen nettorahavirta		4 410	9 972
Rahavarojen muutos	5.2	-6 019	2 184
Rahavarat kauden alussa	5.2	7 981	5 798
Rahavarat kauden lopussa		1 963	7 981

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 Mäkitorantie 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 turkinoitopalvelua 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 vähittäiskauppamerkkejä ovat Musti, VetZoo ja Animail. Turkinhoitopalvelun liikemerkki on kaikissa toimintamaissa Trimmis, hyvinvointipalvelujen liikemerkki on Wellness ja eläinlääkäri liiketoiminnan liikemerkki on Vettris.

Konsernitiilinpäätös on saatavilla yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Mäkitorantie 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 hyväksyttyjen 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 kirjanpitolaisia ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n (EY) N:o 1606/2002 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksyttäviä standardeja ja tulkintoja. Konsernitiilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisen, IFRS-säännöksiä täydentävän, kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Musti Group julkaisee 30.9.2018 päättyneeltä tilikaudelta ensimmäisen IFRS-standardien mukaisesti laaditun konsernitiilinpäätöksen, joka sisältää vertailutiedot 30.9.2017 päättyneeltä tilikaudelta sekä avaavan taseen 1.10.2016 osalta. Musti Group soveltaa tässä tilinpäätöksessään IFRS 1 Ensimmäinen IFRS-standardien käyttöönotto -standardia siirtymäpäivän ollessa 1.10.2016. Aikaisemmin Musti Group on noudattanut konsernitiilinpäätöksessään suomalaista tilinpäätösnormistoa (FAS). IFRS-standardien käyttöönotto on kuvattu liitetiedossa 6.1 Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen.

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
Liikevaihto	2.1 Liikevaihto	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
Yhteisyritykset	3.4 Yhteisyritykset	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
Varaukset	5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut	IAS 37
Oma pääoma	5.6 Oma pääoma	IAS 1
Lähipiiri	6.2 Lähipiirintapahtumat	IAS 24
Verot	6.3 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 alkuperäisiin hankintamenoihin, lukuun ottamatta myöhemmin selitettyjä rahoitusinstrumentteja, jotka arvostetaan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

Ulkomaan rahan määraisten erien muuntaminen

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

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat muunnetaan toimintavaluutan määräisiksi liiketapahtumien toteutumispäivän kursseihin. Valuuttakurssivoitot ja -tappiot, jotka syntyvät tällaisiin liiketapahtumiin liittyvistä maksuista ja ulkomaanrahan määräisten monetaaristen varojen ja velkojen muuttamisesta tilinpäätöspäivän kurssiin, kirjataan tulosvaikutteisesti.

Konsernitiilin päätöksessä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmat on muunnettu euroiksi raportointikauden keskipäivän mukaan ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Muuntoerot, jotka syntyvät muunnettaessa tytäryritysten 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 konsernitiilin päätöksen 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

	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.

Musti Group -konserni syntyi kun Musti Group Holding Oy:n (aik. Millan HoldCo Oy) tytäryritys Musti Group Oy (aik. Millan BidCo Oy) osti joulukuussa 2014 Musti Group Nordic Oy:n (aik. Musti ja Mirri Group Oy) koko osakekannan. Arken Zoo Holding AB hankittiin maaliskuussa 2015, Peten Koiratarvike Oy hankittiin huhtikuussa 2015, Arken Zoo Nord AB (aik. Imperium Scandinavia AB) hankittiin huhtikuussa 2015 ja Aeris Hund & Häst AB kesäkuussa 2015. Yrityshankinnat 1.10.2016 jälkeen on selostettu liitetiedossa 3.1 Liiketoimintojen yhdistäminen.

Alla olevissa taulukoissa on esitetty emoyhtiö ja konserniin kuuluvat tytäryritykset sekä yhteisyritykset 30.9.2018. 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 konsernitiilinpäätökseen 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 mahdolliset 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
	Ruotsi	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	12/2014
Grizzly Zoo AB	Ruotsi	Verkko- ja vähittäiskauppa	0	100	4/2015
Arken Zoo Nord AB					
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
ZooZocom 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	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 eränään.

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 ennakkoon maksettavien rahoitusvarojen arvostamisen jaksotettuun 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 etuuspohjaisen 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 aiheuttavaa 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 kirjanpitolähtökäsittelyä tilanteissa, 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 kirjanpitolähtökäsittelyvaatimusten 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 tulosaikutteisesti, muihin laajan tuloksen erien 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 1.10.2020-30.9.2021 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 yhdistämissä, 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. Monipuolisia hyvinvointi- ja eläinlääkäripalveluita tarjoavat niihin erikoistuneet myymälät ja eläinklinikat. Ruokat ja tarvikkeet ovat asiakkaiden saatavilla joko liikkeissä tai verkkokauppojen kautta. Musti Group-ketjulla oli 30.9.2018 yhteensä 266 toimipaikkaa (30.9.2017: 240 1.10.2016: 229), joista omia myymälöitä 192 (30.9.2017: 165; 1.10.2016: 147). Franchising-myymlöitä oli 74 (30.9.2017: 75, 1.10.2016: 82).

2.1 Liikevaihto

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-myymlät)

Pääosa konsernin myyntituotoista muodostuu tavaroiden vähittäismyynnistä myymälöissä. Myymälöissä myytävät tavarat koostuvat lemmikkieläinten tarvikkeista ja ruoista. Myynti on pääosin käteis- tai luottokorttimyymiä, 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 arvioituilla palautuksilla, kampanja-alennuksilla, kanta-asiakasbonuksilla 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 luvutut tavarat luovutetaan asiakkaalle. Musti Group sisällyttää transaktiointaan arvioitua 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 markkina-alueittain

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	%	1.10.2016-30.9.2017	%
Suomi	110 852	51,3 %	97 960	57,8 %
Ruotsi	96 916	44,8 %	69 060	40,7 %
Norja	8 328	3,9 %	2 516	1,5 %
Yhteensä	216 096	100,0 %	169 537	100,0 %

Liikevaihto myyntikanavittain

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	%	1.10.2016-30.9.2017	%
Myymlämyynti	165 856	76,8 %	143 486	84,6 %
Verkkokauppamynti	37 761	17,5 %	11 742	6,9 %
Muu myynti	12 478	5,8 %	14 309	8,4 %
Yhteensä	216 096	100,0 %	169 537	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	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
Vuokratuotot	109	142
Markkinointituet	704	516
Käyttöomaisuuden myyntivoitot	24	53
Muut erät	564	358
Yhteensä	1 400	1 070

2.3 Liiketoiminnan kulut

Laatimisperiaate

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

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 työsuorituksen perustuvien etuuksien maksamisen kaikille työntekijöille. Konsernin työntekijöiden eläkejärjestelyt Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa ovat maksuperusteisia.

Henkilöstökulut

Henkilöstö	30.9.2018	30.9.2017
Henkilöstö keskimäärin	1 004	868
Henkilöstö kauden lopussa	1 046	920

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017
Palkat ja palkkiot	33 128	29 796
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	4 969	4 469
Muut henkilöstökulut	4 243	3 736
Yhteensä	42 341	38 001

Liiketoiminnan muut kulut

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017
Kiinteistökulut	5 741	5 583
Ylläpito-, IT-, laite- ja kalustokulut	5 550	5 677
Myynti ja markkinointi	9 304	5 281
Matkakulut	1 348	1 618
Vapaaehtoiset henkilöstökulut	989	1 313
Muut liikekulut*	9 428	9 190
Yhteensä	32 361	28 662

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

Tilintarkastajien palkkiot

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017
Lakisääteinen tilintarkastus muut	141	163
Lakisääteinen tilintarkastus Ernst & Young	160	0
Yhteensä	301	163

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 2017/2018 ja 2016/2017 Musti Group teki sekä yrityskauppoja että liiketoimintakauppoja ostaen franchising-yrittäjiltä myymälöitä itselleen.

Laatimisperiaate

Hankitut tytäryhtiöt sekä liiketoiminnot on yhdistelty konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, kun Musti Group on saanut määräysvallan hankinnan kohteessa. Liiketoimintojen yhdistämisiin 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). Sen hetkisiin jälleenhankinta-arvoihin, odotettavissa oleviin rahavirtoihin tai arvioituihin myyntihintoihin perustuva arvonomääritys edellyttää johdolta harkinnan ja oletusten käyttöä. Käytetyt arviot ja oletukset ovat johdon käsityksen mukaan riittävän luotettavia käyvän arvon määrittämistä varten.

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 verkkokauppaliiiketoiminnat ovat samanlaisia, ne on ostettu lähes samaan aikaan ja ne on lisäksi integroitu yhdeksi liiketoiminnaksi heti kauppojen 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-myymläketju on integroitu Arken Zoo-myymläketjuun. Lisäksi Musti Groupin tytäryhtiö Musti Norge AS hankki 100 % Norjassa sijaitsevan lemmikkieläintarvikkeita myyvän Zoobua AS -yrityksen osakkeista. Konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa Djurkompaniet-myymläketjun ja Zoobua AS:n hankinnat esitetään yhdistettynä.

Oheisessa taulukossa on esitetty Animail AB:sta ja Vetzoo AB:sta sekä Djurkompaniet-myymläketjusta ja Zoobua-yrityksestä 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 toteutumiseksi eivät täyttyneet. Djurkompaniet liikevaihto 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.

Hankinnat 1.10.2016-30.9.2017

Tilikauden aikana ostettiin liiketoimintakauppoina kaksi franchise-myymlää Ruotsissa ja yksi Suomessa. Ruotsista hankitut myymälät sijaitsevat Norrköpingissä ja Falköpingissä, ja Suomesta hankittu myymälä sijaitsee Mäntsälässä. Hankintojen kauppahinta oli yhteensä 562 tuhatta euroa ja syntynyt liikearvo 422 tuhatta euroa. Liikearvo perustuu hankinnoista saataviin 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 (ks. 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 aiheutuville 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
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

EUR tuhatta	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2017				
Hankintameno 1.10.2016	126 275	5 768	1 237	133 281
Liiketoimintojen yhdistämiset	422			422
Lisäykset		1 966	7 762	9 728
Vähennykset ja myymälöiden sulkemiset	0	-53		-53
Siirrot erien välillä				0
Kurssierot	-53	-3		-56
Hankintameno 30.9.2017	126 644	7 679	8 999	143 322
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.10.2016		-2 955		-2 955
Poistot		-1 017		-1 017
Arvonalentumiset ja myymälöiden sulkemiset	-82			-82
Siirrot erien välillä		0		0
Kurssierot		1		1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.9.2017	-82	-3 972	0	-4 053
Kirjanpitoarvo 1.10.2016	126 275	2 813	1 237	130 325
Kirjanpitoarvo 30.9.2017	126 562	3 707	8 999	139 268

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 herkkyyssanalyyseja 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	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Suomi	93 566	93 428	93 428
Ruotsi	50 399	33 134	32 847
Norja	1 215	0	0
Yhteensä	145 180	126 562	126 275

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 määritetty pääomakustannusten painotettu keskiarvo (WACC). Diskonttauskorko kuvastaa oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannuksia ja konserniin liittyviä markkinariskejä. Diskonttokorkona on Suomessa käytetty 11,9% (2017: 12,3%. 2016: 10,2%), Ruotsissa 11,5% (2017: 11,8%. 2016: 9,8%) ja Norjassa 11,5% (2017: 11,8%, 2016: 11,2%).

Käyttöarvolaskelmissa käytetyt keskeiset oletukset ovat seuraavat:

Käyttöarvolaskelmissa käytetyt keskeiset oletukset

	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Pitkän aikavälin kasvuvauhti	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Diskonttauskorko (WACC)			
Suomi	11,9 %	12,3 %	10,2 %
Ruotsi	11,5 %	11,8 %	9,8 %
Norja	11,5 %	11,8 %	11,2 %

Tehtyjen arvonalentumistestausten seurauksena ei ole kirjattu arvonalentumistappiota millään esitetyllä tilikaudella. Käyttöarvolaskelmiin perustuva kerrytettävissä oleva rahavirta ylitti vuonna 2018 kirjanpitoarvon 45,4 miljoonalla eurolla Suomessa, 48,9 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 4,4 miljoonalla eurolla Norjassa (2017: 16,7 miljoonalla eurolla Suomessa, 31,0 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 4,2 miljoonalla eurolla Norjassa; 1.10.2016: 32,0 miljoonalla eurolla Suomessa, 24,5 miljoonalla eurolla Ruotsissa ja 0,7 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:

	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Suomi			
Käyttökateprosentin pienentyminen	26,6 %	11,6 %	17,8 %
Diskonttauskoron muutos	26,9 %	10,2 %	18,9 %
Ruotsi			
Käyttökateprosentin pienentyminen	28,5 %	22,1 %	16,3 %
Diskonttauskoron muutos	35,6 %	26,9 %	22,2 %
Norja			
Käyttökateprosentin pienentyminen	14,1 %	15,8 %	3,2 %
Diskonttauskoron muutos	26,8 %	35,3 %	7,4 %

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 30.9.2018 on 269 tuhatta euroa. Yhteisyrityksen tilinpäätös on laadittu FAS:n mukaan ja se on yhdistelty konsernitiilinpäätökseen 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. päättäneen 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.

Premium Pet Food Oy:n tulos ei ole ollut saatavilla 30.9.2016 FAS-konsernitiilinpäätöstä laatiessa joten 1.7.2015-30.6.2016 tulos on yhdistelty konserniin tilikaudella 1.10.2016-30.9.2017.

Yhteenvedo taseesta

EUR tuhatta	30.6.2018	30.6.2017	30.6.2016
Pitkäaikaiset varat yhteensä	618	672	747
Lyhytaikaiset varat			
Rahavarat	93	126	128
Muut lyhytaikaiset varat	502	476	274
Lyhytaikaiset varat yhteensä	595	602	402
Varat yhteensä	1 213	1 274	1 150
Pitkäaikaiset velat			
Rahoitusvelat	213	359	509
Muut pitkäaikaiset velat	55	47	47
Pitkäaikaiset velat yhteensä	267	406	556
Lyhytaikaiset velat			
Rahoitusvelat	150	150	148
Muut lyhytaikaiset velat	274	264	167
Lyhytaikaiset velat yhteensä	424	414	316
Velat yhteensä	691	820	872
Oma pääoma	521	454	278
Konsernin osuus omasta pääomasta	208	182	111

Yhteenvedo tuloslaskelmasta

EUR tuhatta	1.7.2017-30.6.2018	1.7.2016-30.6.2017
Liikevaihto	3 192	2 482
Poistot ja arvonalentumiset	-99	-91
Rahoituskulut	-16	-17
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	394	345
Tilinpäätössiirrot	-78	
Tuloverot	-65	-69
Tilikauden voitto (tappio)	252	276
Konsernin osuus *	101	159
Saadut osingot	106	38

* 30.6.2016 päättäneen tilikauden tulos 120 tuhatta euroa on otettu huomioon konsernin osuutta laskettaessa tilikaudelle 1.7.2016-30.6.2017 tulosten yhdistämisen vuoksi (ks. laadintaperiaatteet yllä).

Yhteisyrityksen tasearvon muutokset:

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017
Tasearvo tilikauden alussa	275	154
Osuus tuloksesta	101	159
Saadut osingot	-106	-38
Tasearvo tilikauden lopussa	269	275

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 liiketoimintojen perusrakennusmenoja. 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 hankintamenojen poistoilla ja mahdollisilla arvonalentumisilla vähennettynä. Myöhemmin syntyvät menot sisällytetään hankintamenojen, jos ne ovat luotettavasti määritettävissä ja yhtiölle koituu niistä taloudellista hyötyä.

Merkittävät perusrakennusmenot 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 hankintamenojen ja arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Poistojen kohteena olevat pitkäaikaiset omaisuuserät testataan arvonalentumisen varalta, jos tilinpäätöspäivänä on viitteitä arvon alentumisesta.

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
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
Arvonalentuminen				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

EUR tuhatta	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut	Yhteensä
2017				
Hankintameno 1.10.2016	5 511	2 560	16	8 087
Liiketoimintojen yhdistämiset				0
Lisäykset	3 317	694	10	4 020
Vähennykset	-24			-24
Siirrot erien välillä	0			0
Kurssierot	-36	-6	0	-41
Hankintameno 30.9.2017	8 768	3 248	26	12 041
Kertyneet poistot 1.10.2016	-2 592	-975		-3 568
Poistot	-1 281	-266		-1 547
Arvon alentuminen				0
Vähennykset				0
Siirrot erien välillä	0			0
Muut muutokset				0
Kurssierot	9	2		12
Kertyneet poistot 30.9.2017	-3 864	-1 239	0	-5 103
Kirjanpitoarvo 1.10.2016	2 919	1 584	16	4 519
Kirjanpitoarvo 30.9.2017	4 904	2 009	26	6 939

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 ehtoissa 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. Vuokrista 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 määritetty konsernin rahoitus sopimusten perusteella huomioiden maakohtainen riskittömän korkokannan vaihtelu. Yhtiö soveltaa yhtä diskonttauskorkoa ominaispiirteiltään jokseenkin samankaltaisista vuokrasopimuksista koostuvaan salkkuun.

Oheisissa taulukoissa on esitetty käyttöomaisuusoikeuserien määrät taseessa ja vaikutukset tuloslaskelmaan.

Käyttöoikeusomaisuuserä

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

EUR tuhatta	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
2017			
Kirjanpitoarvo 1.10.2016	47 065	503	47 568
Lisäykset	9 639	917	10 557
Poistot	-10 616	-332	-10 948
Kirjanpitoarvo 30.9.2017	46 088	1 089	47 177

Vuokrasopimusvelka

EUR tuhatta	2018	2017
Vuokrasopimusvelka 1.10.	51 623	51 335
Lisäykset	11 544	10 549
Vuokrien maksut	-15 591	-12 952
Korkokulu	2 612	2 690
Vuokrasopimusvelka 30.9.	50 188	51 623

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	36 629	40 743	42 126
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	13 559	10 879	9 209
Yhteensä	50 188	51 623	51 335

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettijakauma on esitetty liitetiedossa 5.1 Rahoitusriskien hallinta.

Vuokrasopimukset tuloslaskelmalla

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
Kulut lyhytaikaisista vuokrasopimuksista, arvoltaan vähäisistä kohdeomaisuuseristä sekä muuttuvista vuokrista, joita ei lueta mukaan vuokrasopimusvelkaan	-4 075	-4 963
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-13 545	-10 948
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut *	-2 612	-2 690
Yhteensä	-20 233	-18 601

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

Vuokrasopimusvelkojen lyhennykset rahoituksen rahavirrassa olivat tilikauden 2018 osalta 12 418 tuhatta euroa ja vuoden 2017 osalta 9 790 tuhatta euroa.

Vuokrasopimusvelloissa käytetyn koron painotettu keskiarvo oli 4,8 % (5,0 %).

OSA 4: NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA

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

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Nettokäyttöpääoma			
Vaihto-omaisuus	37 395	29 941	22 217
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 095	6 829	7 275
Ostovelat ja muut velat	-40 203	-25 776	-30 711
Pois lukien rahoituserät muissa veloissa	204	121	36
Yhteensä	6 492	11 115	-1 182
Nettokäyttöpääoman muutos taseessa	4 623	-12 297	
Erät, joita ei huomioida rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutokseen ja joiden vaikutus sisällytetään muualle rahavirtalaskelmaan *	-4 018	3 981	
Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa**	604	-8 316	

* Merkittävimmät erät liittyvät liiketoimintojen yhdistämiseen sekä lisäkauppahintaan.

** 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 hankintamenon ja kirjaa tarvittaessa arvonalentumisen.

Vaihto-omaisuus

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Tavarat	32 560	28 068	20 861
Ennakkomaksut	4 836	1 873	1 356
Yhteensä	37 395	29 941	22 217
Arvonalentumiset tilikauden aikana	2 956	2 594	
	1.10.2017-	1.10.2016-	
EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	
Vaihto-omaisuudesta kuluksi kirjattu osuus tilikaudella	107 081	-78 201	

4.2 Myynti- ja muut saamiset

Myyntisaamiset ja muut saamiset koostuvat myyntisaamisista, muista saamisista (lähinnä arvonalisäverosaamisista) ja siirtosaamisista. Tuloverosaamiset esitetään omalla eräänä 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	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Myyntisaamiset*	4 693	3 445	3 001
Siirtosaamiset	3 877	2 954	4 057
Muut saamiset	525	429	218
Yhteensä	9 095	6 829	7 275

*Luottokorttisaamiset esitetään myyntisaamisissa

Myyntisaamisista on kirjattu luottotappioiksi tuloslaskelmaan yhteensä 71 tuhatta euroa (63 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 hankintamenoön efektiivisen koron menetelmällä. Ostovelat ja muut velat luokitellaan muiksi rahoitusveloiksi ja arvostetaan jaksotettuun hankintamenoön.

Konsernin tuotteilla on Suomessa 14 päivän ja Ruotsissa ja Norjassa 30 päivän palautusoikeus. Myydyistä tuotteista, joiden palautusaika on tilikauden lopussa voimassa, kirjataan arvioituja palautusten määriä vastaava velka. Sopimukseen perustuva velka sisältää kaikki olemassa olevan velvoitteen täyttämisen aiheuttavat kulut. Johto arvioi velan perustuen aiemmin toteutuneisiin vaateisiin ja viimeaikaisiin kehityssuuntiin, jotka antavat viitteitä siitä, että tulevat vaatteet 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	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Ostovelat	25 398	12 620	17 308
Saadut ennakot	122	87	8
Muut velat	6 376	4 200	5 437
Siirtovelat	8 306	8 870	7 957
Yhteensä	40 203	25 776	30 711

Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Henkilöstökuluihin liittyvät velat	5 096	5 987	4 761
Korkojaksotukset	204	121	36
Muut erät	3 006	2 762	3 159
Yhteensä	8 306	8 870	7 957

Muihin velkoihin sisältyvät olennaiset erät

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Arvonlisäverovelat	3 650	1 663	515
Ennakkonpidätys- ja sotumaksuvelat	1 232	983	818
Kanta-asiakasohjelma	1 247	1 545	1 044
Muut erät	247	8	3 060
Yhteensä	6 376	4 200	5 437

Ostovelat ja muut velat koostuvat ostovelloista, muista veloista, ennakkomaksuista ja siirtovelloista, 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 Liikevaihto) vähennettynä bonusten arvioidulla vanhenemisolettamalla joka perustuu historialliseen informaatioon.

OSA 5: PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUSINSTRUMENTIT

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.

Herkkyysanalyysi

Musti Group arvioi kullakin tilinpäätöshetkellä rahoitusriskien vaikutukset yhtiön avomiin riskipositioihin. Herkkyysanalyysiä 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 ostovelosta kyseisiltä tytäryhtiöiltä.

Valuuttakurssiriskin osalta konserni on suojannut Yhdysvaltojen dollarin ja Englannin punnan määräisiä ostojaan Ruotsissa valuuttajohdannaisilla Ruotsin kruunua vastaan. Yhdysvaltojen dollarin ja Englannin punnan merkittävällä 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	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
Tulosvaikutteisesti kirjatut erät		
Rahoitustuottoihin/-kuluihin sisältyvät nettokurssivoitot/-tappiot	-2 391	-999
Valuuttakurssivoitot/-tappiot kirjattu tilikauden tulokseen ennen veroja yhteensä, netto	-2 391	-999

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 myyntisaamisistaan liittyen. Rahavaroihin liittyvä luottoriski on vähäinen, koska vastapuolet ovat pankkeja, joiden kansainvälinen luottoluokitus on korkea.

Konserniyhtiöt analysoivat paikallisesti uusien laskutusasiakkaiden maksukyvyyn. 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 maksukäyttyymiseen ja odotuksiin tulevista luottotappioista. Konsernin myyntisaamisten maturiteetti on lyhyt ja rahan aika-arvolla ei ole merkittävää vaikutusta odotettavissa olevien luottotappioiden määrän arvioinnissa.

Odotettu luottotappioaste	Myyntisaamiset (brutto)			Tappiota koskeva vähennyserä			Myyntisaamiset (netto)		
	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
EUR tuhatta									
%									
Saamisten ikäjakama ja luottoriskiarvioihin perustuvat arvonalentumisvaraukset on esitetty alla olevassa taulukossa									
Eräntymättömät	2 139	2 079	2 204	11	10	11	2 129	2 068	2 193
<30 päivää	144	140	148	1	1	1	143	139	147
30-60 päivää	35	34	36	2	2	2	33	32	34
61-180 päivää	150	146	155	15	15	15	135	132	139
180-360 päivää	62	60	65	31	30	32	31	30	32
yli 360 päivää eräntyneet	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	2 531	2 459	2 608	60	58	62	2 471	2 400	2 546
Luottokorttisaatavat	2 233	1 049	457	11	5	2	2 222	1 044	455
Yhteensä	4 764	3 508	3 065	71	63	64	4 693	3 445	3 001
0,5 %									

Muiden saamisten ryhmiin ei sisälly arvollaan 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 sekkitililimiittää, 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	30.9.2018		
	< 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

EUR tuhatta	30.9.2017		
	< 1 vuotta	1-5 vuotta	> 5 vuotta
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta			
Vaihtovelkakirjalainat		4 400	
Vuokrasopimusvelat		42 083	8 054
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		8 742	
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	84 955		
Vuokrasopimusvelat	14 008		
Ostovelat ja muut velat	25 776		
Yhteensä	124 739	55 225	8 054

EUR tuhatta	1.10.2016		
	< 1 vuotta	1-5 vuotta	> 5 vuotta
Pitkäaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta		59 491	
Vuokrasopimusvelat		44 354	10 405
Muut pitkäaikaiset korolliset velat		8 198	
Lyhytaikaiset velat			
Lainat rahoituslaitoksilta	2 986		
Vuokrasopimusvelat	12 214		
Ostovelat ja muut velat	30 711		
Yhteensä	45 911	112 043	10 405

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 2018, vuonna 2017 eikä vuonna 2016.

Käyvän arvon hierarkia

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	

EUR tuhatta	30.9.2017		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset			
Korkosijoitukset			
Rahastosijoitukset			
Yhteensä	0	0	0

Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		378	
Yhteensä	0	378	0

EUR tuhatta	1.10.2016		
	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Varat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat saamiset			
Korkosijoitukset			
Rahastosijoitukset			
Yhteensä	0	0	0

Velat			
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		1 154	
Yhteensä	0	1 154	0

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 määräraikaistalletukset, 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. Ostovelat 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.

EUR tuhatta		Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvarat	Jaksoitettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvarat	Tasearvo	Käypä arvo
1.10.2016						
Pitkäaikaiset varat						
Muut pitkäaikaiset varat				432	432	432
Yhteensä				432	432	432
Lyhytaikaiset varat						
Myyntisaamiset ja muut saamiset				7 275	7 275	7 275
Lainasaamiset				180	180	180
Rahavarat				5 798	5 798	5 798
Yhteensä				13 253	13 253	13 253
Rahoitusvarat yhteensä				13 686	13 686	13 686
Rahoitusvelat						
EUR tuhatta						
30.9.2018						
Pitkäaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta				79 879	79 879	79 879
Vuokrasopimusvelat				36 629	36 629	36 629
Muut pitkäaikaiset korolliset velat				9 472	9 472	9 472
Yhteensä				125 979	125 979	125 979
Lyhytaikaiset velat						
Lainat rahoituslaitoksilta				4 980	4 980	4 980
Vuokrasopimusvelat				13 559	13 559	13 559
Ostovelat ja muut velat				40 203	40 203	40 203
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat		223		223	223	223
Yhteensä		223		58 742	58 965	58 965
Rahoitusvelat yhteensä		223		184 721	184 944	184 944

EUR tuhatta	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	Käypään arvoon muiden laajan tuloksen erien kautta kirjattavat rahoitusvelat	Jaksoitettuun hankintamenoon kirjattavat rahoitusvelat	Tasearvo	Käypä arvo
30.9.2017					
Pitkäaikaiset velat					
Vaihtovelkakirjalainat			4 400	4 400	4 400
Vuokrasopimusvelat			40 743	40 743	40 743
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			8 742	8 742	8 742
Yhteensä			53 885	53 885	53 885
Lyhytaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			74 716	74 716	74 716
Vuokrasopimusvelat			10 879	10 879	10 879
Ostovelat ja muut velat			25 776	25 776	25 776
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	378			378	378
Yhteensä	378		111 372	111 750	111 750
Rahoitusvelat yhteensä	378		165 257	165 635	165 635
EUR tuhatta					
1.10.2016					
Pitkäaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			51 753	51 753	51 753
Vuokrasopimusvelat			42 126	42 126	42 126
Muut pitkäaikaiset korolliset velat			8 198	8 198	8 198
Yhteensä			102 077	102 077	102 077
Lyhytaikaiset velat					
Lainat rahoituslaitoksilta			965	965	965
Vuokrasopimusvelat			9 209	9 209	9 209
Ostovelat ja muut velat			30 711	30 711	30 711
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	1 154			1 154	1 154
Yhteensä	1 154		40 884	42 038	42 038
Rahoitusvelat yhteensä	1 154		142 961	144 115	144 115

Likvidit varat

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

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

Rahavarat			
EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Rahat ja pankkisaamiset	1 963	7 981	5 798
Yhteensä	1 963	7 981	5 798

Johdannaiset

Laatimisperiaatteet

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

Konserni käyttää johdannaisia operatiivisten valuutta- sekä korkoriskien suojaustarkoituksessa. Yhtiö ei sovelta suojauslaskentaa. Johdannaisten nimellisarvot ja käyvät arvot tilikauden lopussa:

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2018				
Valuuttatermiinisopimukset	9 233	322	-265	57
Koronvaihtosopimukset	45 133	0	-223	-223
Yhteensä	54 366	322	-488	-166

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
30.9.2017				
Valuuttatermiinisopimukset	4 344	0	-199	-199
Koronvaihtosopimukset	29 118	0	-179	-179
Yhteensä	33 462	0	-378	-378

EUR tuhatta	Nimellisarvo	Käypä arvo saamiset	Käypä arvo velat	Käypä arvo netto
1.10.2016				
Valuuttatermiinisopimukset	11 368	0	-758	-758
Koronvaihtosopimukset	29 118	0	-396	-396
Yhteensä	40 486	0	-1 154	-1 154

Johdannaisten maturiteettijakauma (nimellisarvot)

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2018

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

Johdannaisten maturiteettijakauma 30.9.2017

EUR tuhatta	2017	2018	2019	2020	2021
Valuuttatermiinisopimukset	1 709	2 635	0	0	0
Koronvaihtosopimukset	0	0	29 118	0	0
Yhteensä	1 709	2 635	29 118	0	0

Johdannaisten maturiteettijakauma 1.10.2016

EUR tuhatta	2016	2017	2018	2019	2020
Valuuttatermiinisopimukset	3 013	8 355	0	0	0
Koronvaihtosopimukset	0	0	0	29 118	0
Yhteensä	3 013	8 355	0	29 118	0

5.3 Annetut vakuudet, vastuusitoumukset ja muut vastuut

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

Sitoumukset ja ehdolliset velat

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Omasta puolesta annetut vakuudet ja kiinnitykset:			
Yrityskiinnitykset	153 046	20 580	20 582
Yhteensä	153 046	20 580	20 582
EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Omasta puolesta annetut pantit:			
Tytär-yhtiösakkeet	334 417	262 803	262 803
Yhteensä	334 417	262 803	262 803

Yrityskiinnitykset ja pantit on annettu konsernin rahalaitoslainojen 30.9.2018: 84 858 tuhatta euroa, 30.9.2017: 74 716 tuhatta euroa ja 1.10.2016: 52 718 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 kassavirtasuhdetunnuslukuun 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 pankille neljännesvuosittain. Yhtiön johto seuraa kovenanteja säännöllisesti. Neuvottelut yrityshankintojen rahoituksesta ja kovenanttiehdoista olivat kesken tilikauden 30.9.2017 päättyessä jonka vuoksi lainat rahoituslaitoksilta on siirretty pitkäaikaisista lyhytaikaisiin. Rahoitusneuvottelut saatiin päätökseen joulukuussa 2017 ja samassa yhteydessä kovenanttiehdot päivitettiin. Tilikaudella 2018 kaikki kvartaalikohtaiset kovenanttiehdot joko täyttyivät tai niihin saatiin vapautus. Vuosittain tarkasteltavaan Investointeihin liittyvään kovenantiin saatiin vapautus raportointikauden 2018 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	30.9.2018	30.9.2017	1.10.2016
Muut omasta puolesta annetut vakuudet			
Vuokravakuudet	284	677	677
Vuokratakaukset	3 332	2 228	1 930
	414	528	706
Muut vastuut ja vastuusitoumukset			
Yhteensä	4 030	3 434	3 313

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 valuuttakurssisuojausjaksia Yhdysvaltain dollarin ja Englannin punnan määräisiä ostojaan vastaan Ruotsissa.

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
Rahoitustuotot		
Korkotuotot	7	13
Kurssivoitot	1 401	
Voitot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	256	775
Muut rahoitustuotot	35	0
Yhteensä	1 699	788
Rahoituskulut		
Korkokulut jaksotettuun hankintamenoan arvostettavista lainoista	-4 685	-3 621
Vuokrasopimusvelkojen korkokulut	-2 612	-2 690
Kurssitappiot	-3 792	-999
Tappiot johdannaisten käyvän arvon muutoksesta	-44	
Muut rahoituskulut	-197	-125
Yhteensä	-11 330	-7 435
Nettorahoituskulut	-9 631	-6 647

Konsernin korkotuotot ja muut rahoitustuotot liittyivät pääasiassa valuuttakurssivoittoihin ja johdannaisten käyvän arvon muutokseen. Rahoituskulut liittyvät lähinnä rahalaitos- ja muihin lainoihin, johdannaissopimuksista 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, käyttökateen ja velkojen sekä käyttökateen ja rahoituskulujen ja lyhennysten suhteeseen sekä investoinneille. Muita ulkopuolisia pääomaehdoja 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 30.9.2018 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.

Osakepääoman ja sijoitetun pääoman muutokset:

	Osakkeiden lukumäärä Kpl	Osakepääoma EUR tuhatta	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto EUR tuhatta
1.10.2016	1 096 459	11 002	98 994
30.9.2017	1 096 459	11 002	98 994
Osakeanti	204 278		23 417
30.9.2018	1 300 737	11 002	122 412

Osakepääoma jakautuu erilajisiin 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 13.5.2016, päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään suunnatusta osakeannista, joka käsittää enintään 300 000 osaketta. Hallitus valtuutettiin päättämään siitä, kenelle ja missä järjestyksessä osakkeita annetaan ja lisäksi hallitus valtuutettiin päättämään kaikista muista osakkeiden antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus oli voimassa 1.6.2017 asti. Valtuutusta ei ole käytetty tilikauden aikana.

16.6.2016 järjestetyssä suunnatussa osakeannissa merkittiin uusia osakkeita 6 090 kappaletta. Osakeannin ehtojen mukaisesti merkintähinnoista 95 943,68 euroa merkittiin osakepääomaan ja 863 493,12 euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeanti ja uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 17.10.2016.

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.

7.12.2017 järjestetyssä suunnatussa osakeannissa merkittiin uusia osakkeita 204 278 kappaletta. Osakeannin ehtojen mukaisesti merkintähinta kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeanti ja uudet osakkeet merkittiin kaupparekisteriin 13.12.2017.

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 IFRS-standardien ensimmäinen käyttöönotto

Musti Group-konsermi julkaisee ensimmäisen IFRS-standardien mukaan laaditun konsermitilinpäätöksen 30.9.2018 päättäneeltä tilikaudelta, ja vertailutiedot esitetään 30.9.2017 päättäneeltä tilikaudelta sekä avaavan taseen 1.10.2016 osalta. IFRS-siirtymäpäivä on 1.10.2016. Musti Group-konserni on aiemmin soveltanut suomalaista tilinpäätösnormistoa ("FAS"). Tässä liitetiedossa kuvataan IFRS-standardien siirtymisen vaikutuksia. Alla on kuvattu olemaisisimmat oikaistut FAS:n ja IFRS:n välillä koskien siirtymähetken tasetta 1.10.2016 ja taseita ajankohtina 30.9.2017 ja 30.9.2018 sekä tuloslaskelmia 1.10.2016 - 30.9.2017 ja 1.10.2017 - 30.9.2018.

Konsernin tuloslaskelma 1.10.2016-30.9.2017

EUR tuhatta	FAS	Korjaukset FAS- tilinpäätökseen	Uudelleen- luokitellut ja - arvostukset	Liikearvo- poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
Liikevaihto	169 579	-43								0	169 537
Liiketoiminnan muut tuotot	1 070									0	1 070
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	159									0	159
Materiaalit ja palvelut	-82 907	-326	-679							-679	-83 912
Henkilöstökulut	-38 001									0	-38 001
Liiketoiminnan muut kulut	-42 463	103	679		12 952				67	13 698	-28 662
Poistot ja arvonalentumiset	-18 234	5		15 584	-10 948					4 636	-13 593
Liikevoitto	-10 798	-261	0	15 584	2 004	0	0	0	67	17 655	6 597
Rahoitustuotot	13		776							776	788
Rahoituskulut	-5 138	776	-776		-2 690			393		-3 073	-7 435
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-5 125	776	0	0	-2 690	0	0	393	0	-2 297	-6 647
Tilikauden tulos ennen veroja	-15 923	515	0	15 584	-686	0	0	393	67	15 358	-50
Tuloverot	-982	-145	1 551	-275	153			-81	-15	1 333	206
Tilikauden tulos	-16 905	370	1 551	15 309	-534	0	0	312	52	16 691	156

Tilikauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille
Määräysvallattomille omistajille

28

127
28

Konsernin tuloslaskelma 1.10.2017-30.9.2018

EUR tuhatta	FAS tilinpäätökseen	Uudelleen- luokitellut ja - arvostukset	Liikearvo- poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
Liikevaihto	215 874	222							0	216 096
Liiketoiminnan muut tuotot	1 377							23	23	1 400
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	101								0	101
Materiaalit ja palvelut	-122 833	-381	2 721				-431		2 291	-120 923
Henkilöstökulut	-42 341								0	-42 341
Liiketoiminnan muut kulut	-44 888	-132	-2 721	15 591		190	-232	-168	12 659	-32 361
Poistot ja arvonalentumiset	-22 968		15 568	-13 545			526		2 549	-20 418
Liikevoitto	-15 678	-291	0	2 045		0	-113	-168	17 522	1 553
Rahoitustuotot	1 527	115				57			57	1 699
Rahoituskulut	-9 183			-2 612			465		-2 147	-11 330
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-7 656	115	0	0		57	465	0	-2 090	-9 631
Tilikauden tulos ennen veroja	-23 334	-176	0	15 568	-567	57	655	-113	15 432	-8 077
Tuloverot	649	64	728	-271	129	-56	-92	529	39	1 719
Tilikauden tulos	-22 684	-112	728	15 297	-438	1	563	415	16 438	-6 358

Tilikauden tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille

Määräysvallattomille omistajille

13

-6 371

13

Konsernitase 1.10.2016

EUR tuhatta	Korjaukset FAS- FAS tilinpäätökseen	Uudelleen- luokittelet ja - arvostukset	Liikearvo- poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
VARAT										
Pitkäaikaiset varat										
Liikearvo	129 847	-3 572	-3 572						-3 572	126 275
Muut aineettomat hyödykkeet	5 529	-1 479	-1 479						-1 479	4 050
Käyttöoikeusomaisuuserät	0			47 568					47 568	47 568
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	3 041	1 479	1 479						1 479	4 519
Osuudet yhteisyrityksissä	154								0	154
Laskennalliset verosaamiset	2 002	268	724	779		180			1 683	3 953
Muut pitkäaikaiset varat	1 346	212				-1 126			-1 126	432
Pitkäaikaiset varat yhteensä	141 920	479	-2 848	0	48 348	0	0	0	44 553	186 952
Lyhytaikaiset varat										
Vaihto-omaisuus	22 217								0	22 217
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8 153					-926		48	-878	7 275
Lainasaamiset	180								0	180
Tuloverosaamiset	102								0	102
Rahavarat	6 010	-212	0	0	0	-926		0	0	5 798
Lyhytaikaiset varat yhteensä	36 662	-212	0	0	0	0	0	48	-878	35 573
Varat yhteensä	178 582	268	-2 848	0	48 348	0	0	48	43 675	222 525

EUR tuhatta	FAS	Korjaukset FAS- tilinpäätökseen	Uudelleen- luokitellut ja - arvostukset	Liikearvo- poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
OMA PÄÄOMA JA VELAT											
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma											
pääoma											
Osakepääoma	11 002									0	11 002
Muut rahastot	98 994									0	98 994
Muuntoerot	-208	1	194		29				-2	221	14
Kertyneet voittovarat	-12 811	-1 043	-14 264		-3 016		-772		36	-18 016	-31 870
Tilikauden voitto	-15 424	-51	15 424							15 424	-51
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma	81 554	-1 092	1 354	0	-2 987	0	-772	0	34	-2 371	78 090
pääoma yhteensä											
Määräysvallattomien omistajien osuus											
Oma pääoma yhteensä	81 554	-1 069	1 354	0	-2 987	0	-772	0	34	-2 371	78 113
Velat											
Pitkäaikaiset velat											
Osakaslainat											
Lainat rahoituslaitoksilta	52 619				42 126		-867			-867	51 753
Vuokrasopimusvelat	0									42 126	42 126
Laskennalliset verovelat	0								14	14	14
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	12 198		-4 000							-4 000	8 198
Pitkäaikaiset velat yhteensä	64 818	0	-4 000	0	42 126	0	-867	0	14	37 273	102 091
Lyhytaikaiset velat											
Lainat rahoituslaitoksilta	1 198						-233			-233	965
Vuokrasopimusvelat	0				9 209					9 209	9 209
Ostovelat ja muut velat	30 730	183	-203							-203	30 711
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	0	1 154								0	1 154
Tuloverovelat	283									0	283
Lyhytaikaiset velat yhteensä	32 211	1 337	-203	0	9 209	0	-233	0	0	8 773	42 321
Velat yhteensä	97 029	1 337	-4 203	0	51 335	0	-1 099	0	14	46 047	144 412
Oma pääoma ja velat yhteensä	178 582	268	-2 849	0	48 348	0	-1 872	0	48	43 675	222 525

Konsernitase 30.9.2017

EUR tuhatta	FAS	Korjaukset FAS-tilinpäätökseen	Uudelleenluokitellut ja arvostukset	Liikearvo- poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
VARAT											
Pitkäaikaiset varat											
Liikearvo	114 557			-3 572	15 578					12 006	126 562
Muut aineettomat hyödykkeet	13 817			-1 111						-1 111	12 706
Käyttöoikeusomaisuuserät	0					47 177				47 177	47 177
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 828			1 111						1 111	6 939
Osuudet yhteisyrityksissä	275									0	275
Laskennalliset verosaamiset	1 990	122		2 256		931		99		3 286	5 398
Muut pitkäaikaiset varat	946	211						-911		-911	245
Pitkäaikaiset varat yhteensä	137 411	333		-1 316	15 578	48 108	0	-812	0	61 557	199 301
Lyhytaikaiset varat											
Vaihto-omaisuus	28 412	1 529								0	29 941
Myyntisaamiset ja muut saamiset	7 213	15						-514	115	-400	6 829
Lainasaamiset	67									0	67
Tuloverosaamiset	159									0	159
Rahavarat	8 192	-211								0	7 981
Lyhytaikaiset varat yhteensä	44 043	1 334		0	0	0	0	-514	115	-400	44 977
Varat yhteensä	181 454	1 667		-1 316	15 578	48 108	0	-1 327	115	61 158	244 278

EUR tuhatta	FAS	Korjaukset FAS- tilinpäätökseen	Uudelleen- luokitteut ja - arvostukset	Liiketoimien poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
OMA PÄÄOMA JA VELAT											
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma											
Osakepääoma	11 002									0	11 002
Muut rahastot	98 994									0	98 994
Muuntoerot	559	-111		-436	-5	6				0	-435
Kertyneet voitot	-28 922	-1 043		1 771	-2 987		0	-772	0	34	-1 955
Tilikauden voitto	-16 933	370		1 551	15 309	-534	0	312	0	52	-16 691
											127
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä											
	64 700	-785		2 886	15 304	-3 515	0	-460	0	86	14 301
											78 216
Määräysvallattomien omistajien osuus											
	53									0	53
Oma pääoma yhteensä											
	64 752	-785		2 886	15 304	-3 515	0	-460	0	86	14 301
											78 268
Varaukset											
	25			-25						-25	0
Velat											
Pitkäaikaiset velat											
Lainat rahoituslaitoksilta	74 246		-74 246							-74 246	0
Vaihtovelkakirjalainat	4 400									0	4 400
Vuokrasopimusvelat	0				40 743					40 743	40 743
Laskennalliset verovelat	0				274					303	303
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	12 742		-4 000							-4 000	8 742
	91 389	0	-78 246	274	40 743		0	0	29	-37 200	54 189
Pitkäaikaiset velat yhteensä											
Lyhytaikaiset velat											
Lainat rahoituslaitoksilta	1 336		74 246					-867		73 380	74 716
Vuokrasopimusvelat	0				10 879					10 879	10 879
Ostovelat ja muut velat	23 882	2 073	-178							-178	25 776
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	0	378								0	378
Tuloverovelat	70									0	70
	25 288	2 451	74 068	0	10 879		0	-867	0	84 081	111 820
Lyhytaikaiset velat yhteensä											
	116 677	2 451	-4 178	274	51 623		0	-867	29	46 881	166 009
Velat yhteensä											
	181 454	1 667	-1 317	15 578	48 108		0	-1 327	115	61 158	244 278
Oma pääoma ja velat yhteensä											

Konsernitase 30.9.2018

EUR tuhatta	FAS	Korjaukset FAS-tilinpäätökseen	Uudelleen-luokitteut ja -arvostukset	Liikearvo-poistojen palautus	Vuokra-sopimukset	Johdannaiset	Lainat-rahoitus-laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio-varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
VARAT											
Pitkäaikaiset varat											
Liikearvo	123 131			-3 351	30 979			-5 580		22 048	145 180
Muut aineettomat hyödykkeet	20 572			-2 884				7 798		4 914	25 487
Käyttöoikeusomaisuuserät	0					45 309				45 309	45 309
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	5 958			2 884				-23		2 861	8 819
Osuudet yhteisyrityksissä	269									0	269
Laskennalliset verosaamiset	4 049	109		2 867	7	1 030	19	7	30	3 961	8 119
Muut pitkäaikaiset varat	716	197					-697			-697	217
Pitkäaikaiset varat yhteensä	154 696	306		-484	30 987	46 339	19	-690	2 224	0	233 398
Lyhytaikaiset varat											
Vaihto-omaisuus	37 771	-375								0	37 395
Myyntisaamiset ja muut saamiset	9 243	114						-103	-98	-262	9 095
Lainasaamiset	39									0	39
Johdannaisinstrumentit	0						57			57	57
Tuloverosaamiset	1 281									0	1 281
Rahavarat	2 161	-197								0	1 963
Lyhytaikaiset varat yhteensä	50 494	-459		0	0	0	57	-103	-98	-205	49 831
Varat yhteensä	205 190	-152		-484	30 987	46 339	77	-793	2 126	-61	283 229

EUR tuhatta	Korjaukset FAS- FAS tilinpäätökseen	Uudelleen- luokitellut ja - arvostukset	Liiketoiminta- poistojen palautus	Vuokra- sopimukset	Johdannaiset	Lainat rahoitus- laitoksilta	Hankinnat	Luottotappio- varaus	IFRS:ään siirtymisen vaikutus	IFRS
OMA PÄÄOMA JA VELAT										
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma										
pääoma										
Osakepääoma	11 002								0	11 002
Muut rahastot	122 412								0	122 412
Muuntoerot	-826	6	706	-138	104			-5	-6	661
Kertyneet voitot	-45 164	-179	2 076	15 288	-3 515	76	-460	1	86	-159
Tilikauden voitto	-22 697	-112	728	15 297	-438	1	563	415	-129	-31 792
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	64 726	-285	3 511	30 447	-3 849	77	103	411	-49	30 650
										95 091
Määräysvallattomien omistajien osuus										
Oma pääoma yhteensä	72	2	3 513	30 447	-3 849	77	103	411	-49	2
	64 798	-285	3 513	30 447	-3 849	77	103	411	-49	30 652
										95 165
Varaukset	28		-28							0
Velat										
Pitkäaikaiset velat										
Lainat rahoituslaitoksilta	80 484						-605		-605	79 879
Vuokrasopimusvelat	0				36 629					36 629
Laskennalliset vero- ja muut pitkäaikaiset korolliset velat	93		3	540				1 715	-12	2 339
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	13 467	-3 995							-3 995	9 472
Pitkäaikaiset velat yhteensä	94 043	0	-3 993	540	36 629	0	-605	1 715	-12	128 318
Lyhytaikaiset velat										
Lainat rahoituslaitoksilta	5 270						-290		-290	4 980
Vuokrasopimusvelat	0				13 559					13 559
Ostovelat ja muut velat	40 269	132	24			-223			-199	40 203
Johdannaissopimuksiin perustuvat velat	0					223			223	223
Tuloverovelat	780								0	780
Lyhytaikaiset velat yhteensä	46 320	132	24	0	13 559	0	-290	0	13 293	59 745
Velat yhteensä	140 363	132	-3 968	540	50 188	0	-895	1 715	-12	188 063
Oma pääoma ja velat yhteensä	205 190	-152	-484	30 987	46 339	77	-793	2 127	-61	283 229

Selitteet tärkeimmille IFRS-oikaisuille:

1) Oikaisut FAS-tilinpäätökseen

Vähemmistöosuuden esittäminen taseessa:

Suomen kirjanpitolain mukaan muiden kuin konserniyritysten omistusta tytäryrityksissä vastaavat osuudet merkitään konsernitaseeseen omaksi eräkseen (vähemmistöosuus konsernitaseessa). IFRS:ssä emoyrityksen on esitettävä määräysvallattomien omistajien osuus konsernitaseen omassa pääomassa erillään emoyrityksen omistajille kuuluvasta omasta pääomasta.

FAS-tilinpäätöksessä 30.9.2016 vähemmistöosuutta ei esitetty omana eränään omassa pääomassa vaan osana emoyrityksen omistajille kuuluvaa omaa pääomaa. Vähemmistöosuus 23 tuhatta euroa siirrettiin IFRS 10:n mukaisesti konsernitaseen omassa pääomassa omalle rivilleen IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016. Muina vuosina vähemmistöosuus on esitetty omana eränään myös FAS:n mukaan laaditussa konsernitilinpäätöksessä.

Palautusvaraukset sekä matkalla oleviin tuotteisiin liittyvät oikaisut:

Musti Group -konserni kirjaa myyntituoton, kun se täyttää suoritevelvoitteen luovuttamalla luvutun tavarat tai palvelun asiakkaalle. Tuotteiden palauttamisen varalta sekä verkkokauppamyyniin liittyvien matkalla olevien tuotteiden osalta ei ollut kirjattu velkaa 30.9.2016 päättyneessä FAS-taseessa. IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016 IFRS-taseeseen tehtiin oikaisu, jossa tuotteiden palautumisen varalta kirjattiin velka (94 tuhatta euroa) perustuen aikaisempiin toteutumiin. Lisäksi verkkokauppamyynnistä kirjattiin kolmen päivän toimitusaikaa vastaava velka (89 tuhatta euroa). Velkojen lisäysten vastakirjaukset on tehty kertyneisiin voittovaroihin, mikä pienentää omaa pääomaa IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016. Edellä mainituista eristä on avaavaan taseeseen kirjattu laskennallinen vero.

30.9.2017 päättyneellä tilikaudella tuotteiden palautumisen varalta sekä matkalla olevien tuotteiden osalta tehtiin IFRS-taseeseen vastaavanlainen oikaisu kuin avaavaan taseeseen 1.10.2016, paitsi velkojen lisäysten vastakirjaukset tehtiin oikaisuna liikevaihtoon. Samalla edellä mainituista eristä kirjattiin laskennallinen vero.

Vaihto-omaisuuden ennakkomaksut:

Vaihto-omaisuuden ennakkomaksut oli 30.9.2017 päättyneellä tilikaudella esitetty FAS-tilinpäätöksessä ostovelkojen vähennyksenä. IFRS-siirtymän yhteydessä FAS-tilinpäätöksessä käytettyä esitystapaa muutettiin IFRS-siirtymässä siten, että vaihto-omaisuuden ennakkomaksut siirrettiin ostovelkojen vähennyksistä vaihto-omaisuuden lisäykseksi. Korjauksen seurauksena 30.9.2017 taseessa ostovelkojen ja vaihto-omaisuuden arvo kasvoi 1 848 tuhatta euroa. 1.10.2016 sekä 30.9.2018 ennakkomaksut on esitetty vaihto-omaisuudessa FAS-konsernitilinpäätöksessä.

Johdannaiset:

FAS:n mukaan johdannaiset käsitellään taseen ulkopuolisina vastuina, mutta käyvän arvon ollessa hankintamenoa alhaisempi, käypä arvo kirjataan rahoituskuluksi varovaisuuden periaatteen mukaisesti. FAS-konsernitilinpäätöksessä Musti Group ei ollut kirjannut rahoituskulua korko- ja valuuttajohdannaisten käyvän arvon muutoksesta 30.9.2016 päättyneellä tilikaudella. IFRS-siirtymähetkellä IFRS-oikaisuna tehtiin korjaus, jossa lyhytaikaisiin velkoihin sisältyviin johdannaisinstrumentteihin kirjattiin 1 154 tuhatta euroa ja vastakirjaus tehtiin kertyneisiin voittovaroihin. Edellä mainituista eristä on avaavaan taseeseen kirjattu laskennallinen vero.

30.9.2017 lyhytaikaisiin velkoihin sisältyviin johdannaisinstrumentteihin kirjattiin 378 tuhatta euroa. Rahoituskuluihin kirjattujen ja niitä kasvattavien korkojohdannaisten käyvän arvon muutosten vaikutus oli 776 tuhatta euroa 1.10.2016-30.9.2017. Vastaava oikaisu on tehty 30.9.2018 FAS-konsernitilinpäätöksen kertyneisiin voittovaroihin. Edellä mainituista eristä on kirjattu laskennallinen vero.

Vuokravakuustilin uudelleenluokittelu

Musti Group on IFRS siirtymässä uudelleenluokitellut vuokravakuustilin IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016 rahavaroista muihin pitkäaikaisiin varoihin yhteensä 212 tuhatta euroa. Vastaavat oikaisut on tehty IFRS taseisiin 30.9.2017 ja 30.9.2018.

Oman pääoman oikaisut:

Musti Group on IFRS siirtymässä oikaissut FAS-konsernitilinpäätökseen 30.9.2017 tehdyn oman pääomaan muun oikaisu tuloslaskelmaan. Oikaisu on tehty materiaaleihin ja palveluihin tilikaudelle 1.10.2016-30.9.2017 yhteensä -318 tuhatta euroa.

2) Uudelleenluokittelut

Perusparannusmenot

FAS-konsernitilinpäätöksessä vuokrattujen huoneistojen perusparannusmenot on esitetty taseessa aineettomissa hyödykkeissä.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

IAS 16 mukaan perusparannusmenot sisällytetään aineellisiin hyödykkeisiin. Musti Group on IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016 siirtänyt perusparannusmenot aineettomista hyödykkeistä aineellisiin hyödykkeisiin IAS 16 mukaisesti.

Tehdyt oikaisut:

-IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016 perusparannusmenoja on siirretty aineettomista hyödykkeistä aineellisiin hyödykkeisiin 1 479 tuhatta euroa.

-Vastaavat oikaisut on tehty myös 30.9.2017 ja 30.9.2018 päättyville tilikausille ja esitetty vastaavien vuosien siirtymälaskelmilla.

Lisäkauppahinta

Musti Group hankki maaliskuussa 2015 Arken Zoo Holding AB:n osakekannan. Hankintaan sisältyi 4,2 miljoonan euron lisäkauppahinta, jonka Musti Group oli kirjannut FAS-konsernitilinpäätöksessä muihin velkoihin Suomen kirjanpitolainsäädäntöä noudattaen.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

IAS 37 mukaan varaus kirjataan, jos seuraavat ehdot täyttyvät:

- yhteisölle on syntynyt aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva velvoite;
- on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista hyötyä ilmentävien voimavarojen siirtymistä pois yhteisöstä; ja
- velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa.

Koska velan ei katsota täyttävän IAS 37 mukaisia ehtoja lisäkauppahinnan kirjaamiselle, FAS:n mukaan kirjattu velka on purettu IFRS-siirtymässä 1.10.2016.

Tehdyt oikaisut:

Musti Group on IFRS-siirtymässä 1.10.2016 oikaissut Arken Zoo Holding AB:n hankintaan liittyvän lisäkauppahinnan, arvoltaan 4,2 miljoonaa euroa. Vastakirjaus on tehty liikearvon vähennyksenä sekä oman pääoman lisäyksenä, joka johtuu hankintahetken eli maaliskuun 2015 sekä 1.10.2016 välisenä aikana tehtyjen poistojen peruutuksista.

Vastaavat oikaisut on tehty myös 30.9.2017 ja 30.9.2018 päättyvien tilikausien siirtymälaskelmilla.

Muuntoerot

Musti Group soveltaa siirtymässä IFRS 1 mukaista helpotusta siirtymäpäivän kertyneiden muuntoerojen osalta. Musti Group olettaa kaikkien ulkomaisten yksiköiden kertyneet muuntoerot olevan IFRS-siirtymäpäivänä suuruudeltaan 0 ja oikaisee näin ollen muuntoeron 208 tuhatta euroa 1.10.2016 oman pääoman muuntoeroista kertyneisiin voittovaroihin.

Lainojen uudelleenluokittelu

30.9.2017 päättyneessä FAS-taseessa Musti Group on luokitellut 74 246 suuruisen lainan pitkäaikaisiin lainoihin rahoituslaitoksilta. IFRS-siirtymässä lainojen luokittelua muutettiin siten, että pitkäaikaiset lainat uudelleen luokiteltiin lyhytaikaisiksi lainoiksi. Uudelleen luokittelu aiheutuu siitä, että neuvottelut yrityshankintojen rahoituksesta ja kovenanttiehdoista olivat kesken tilikauden 30.9.2017 päättyessä.

Eläkevarausten uudelleenluokittelu

30.9.2018 päättyneessä FAS-taseessa on kirjattu eläkevarauksia 28 tuhatta euroa ja nämä on IFRS-siirtymän yhteydessä uudelleenluokiteltu muihin velkoihin.

Laskennalliset verot

Musti Group on kirjannut laskennallisia verosaatavia vahvistetuista tappioista yhteensä 724 tuhatta euroa avaavaan taseeseen 1.10.2016. Vahvistettujen tappioiden laskennallisia veroja on kirjattu tilikauden 1.10.2016-30.9.2017 aikana 1 532 tuhatta euroa. Vahvistettujen tappioiden laskennallisia veroja on kirjattu tilikauden 1.10.2017-30.9.2018 aikana 602 tuhatta euroa.

Palveluiden ja rahtikulujen uudelleenluokittelu

Tilikaudella 1.10.2016-30.9.2017 894 tuhatta euroa ja tilikaudella 1.10.2017-30.9.2018 2 721 tuhatta euroa FAS-tilinpäätöksessä materiaaleissa ja palveluihin kirjattuja ulkopuolisia palveluita on uudelleenluokiteltu IFRS-tilinpäätöksessä liiketoiminnan muihin kuluihin. Tilikaudella 1.10.2016-30.9.2017 1 573 tuhatta euroa FAS-tilinpäätöksessä liiketoiminnan muihin kuluihin kirjattuja rahtikuluja on uudelleen luokiteltu IFRS-tilinpäätöksessä materiaaleihin ja palveluihin.

3) Hankinnat ja liikearvo

Ennen IFRS-siirtymäpäivää toteutuneisiin liiketoimintojen yhdistämisiin on sovellettu IFRS 1-standardin sallimaa helpotusta, ja näin ollen Musti Group -konserni ei oikaise ennen 1.10.2016 hankittujen liiketoimintojen hankintamenolaskelmia takautuvasti IFRS 3:n Liiketoimintojen yhdistäminen -standardin mukaisesti, vaan hyödyntää FAS-konsernitilinpäätökseen laadittuja FAS:n mukaisia hankintamenolaskelmia. IFRS 3 -standardia sovelletaan kaikkiin 1.10.2016 tai sen jälkeen toteutuihin liiketoimintojen yhdistämisiin.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

- FAS-tilinpäätöksessä hankittujen yhtiöiden hankintameno on sisällytetty hankintoihin liittyvät transaktiokulut. IFRS-tilinpäätöksessä nämä kirjataan kuluksi sillä tilikaudella, jonka aikana menot toteutuvat.
- FAS-tilinpäätöksessä hankintahinnan ja tytäryhtiön hankintahetken oman pääoman erotus on kirjattu liikearvoksi. IFRS-tilinpäätöksessä yksilöitävissä olevat hankitut varat, vastattavaksi otetut velat ja ehdolliset velat arvostetaan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin. Yksilöitävissä oleviksi varoiksi on tunnistettu aineellisia hyödykkeitä sekä aineettomia hyödykkeitä, kuten asiakassuhteita, brändejä ja teknologiaa, joita ei ole esitetty hankitun yhtiön taseessa. Hankintahinnan ja hankitun yhtiön nettovarallisuuden käyvän arvon erotus kirjataan liikearvona.
- FAS-tilinpäätöksessä liikearvo poistetaan vaikutusaikanaan, joka Musti Group -konsernissa on ollut 5-10 vuotta. IFRS-standardia sovellettaessa liiketoimintojen yhdistämisessä syntyvästä liikearvosta ei tehdä poistoja, vaan se testataan arvonalentumisen varalta vuosittain ja tätä useammin, mikäli arvonalentumisesta on viitteitä.
- IFRS-tilinpäätökseen on peruttu yllä olevan mukaisesti erillisyyhtiöiden goodwill-poistot jonka vuoksi IFRS-tilinpäätökseen on kirjattava laskennallista verovelkaa.

Tehdyt oikaisut:

- Liikearvopoistot: FAS-konsernitilinpäätökseen kirjattu liikearvon vuosipoisto 15 584 tuhatta euroa tilikaudella 1.10.2016-30.9.2017 on peruutettu IFRS-tilinpäätöksessä. Vastaava peruutus on tehty tilikauden 1.10.2017-30.9.2018 siirtymälaskelmalla.
- IFRS 3-standardin mukainen hankintamenetelmän käyttö: FAS-tilinpäätöksen liikearvo muodostuu hankintamenon ja oman pääoman erotuksesta. Siirtymäajankohdan 1.10.2016 jälkeen hankittujen kohteiden varat ja velat on arvostettu käypään arvoon ja kauppahintaa on kohdistettu asiakassuhteisiin, brändeihin ja teknologiaan. Lisäksi IFRS 16 mukaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät käyttöoikeusomaisuuserät ja velkaerät on tuotu taseeseen hankinnan yhteydessä. Transaktiomenot on kirjattu kuluksi IFRS-tilinpäätöksessä.
- Erillisyyhtiöiden goodwill poistojen peruutus: IFRS-tilinpäätökseen on kirjattu laskennallista verovelkaa tilikaudelta 1.10.2016-30.9.2017 274 tuhatta euroa ja tilikaudelta 1.10.2017-30.9.2018 279 tuhatta euroa.

4) Vuokrasopimukset

Konserni on vuokrannut liikehuoneistoja, toimisto-, varasto- ja pysäköintitiloja, autoja, IT- ja muita laitteita sekä mainospaikkoja. Ennen IFRS-standardien soveltamista kaikki konsernin vuokrasopimukset käsiteltiin operatiivisina vuokrasopimuksina, jolloin vuokranmaksut kirjattiin kuluksi tuloslaskelmaan. Konsernilla ei ollut rahoitusleasingeina käsiteltyjä vuokrasopimuksia.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

- Musti Group on soveltanut IFRS 16 -standardia takautuvasti siirtymähetkestä 1.10.2016 lähtien, jolloin siirtymähetken vaikutukset on laskettu siten, kuin standardi olisi ollut aina voimassa.
- Kunkin vuokrasopimuksen alkamishetkellä Musti Group kirjaa taseelle käyttöoikeusomaisuuserän sekä vuokrasopimusvelan.
- Käyttöoikeusomaisuuserästä tehdään poistot sopimuksen alkamisajankohdan ja käyttöoikeusomaisuuserän taloudellisen vaikutusajan päättymisen tai sitä aikaisemman vuokra-ajan päättymisen välisenä aikana.
- Vuokrasopimusvelkaa määritettäessä minimivuokrat diskontataan käyttäen lisäluoton korkoa.
- IFRS 16 salliman helpotuksen mukaan lyhytaikaiset vuokrasopimukset ja arvoltaan vähäiset omaisuuserät kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan kuten ennen IFRS-siirtymääkin.
- Musti Group määrittää kunkin vuokrasopimuksen vuokra-ajaksi sen ajanjakson, jona vuokrasopimus ei ole purettavissa. Arvioidessaan mahdollisten jatko-, purku- tai osto-optioiden todennäköisyyttä sekä toistaiseksi voimassa olevien sopimusten pituutta johto käyttää harkintaa (ks. liitetieto 3.5 Vuokrasopimukset).

Tehdyt oikaisut:

- IFRS 16 -standardin mukaisesti avaavaan taseeseen on takautuvasti kirjattu käyttöoikeusomaisuushyödykkeitä 47 338 tuhatta euroa ja niitä vastaava velka 50 913 tuhatta euroa. Käyttöoikeusomaisuuserän ja vuokrasopimusvelan välinen erotus 2 987 on kirjattu siirtymähetken omaan pääomaan. Lisäksi avaavaan taseeseen on kirjattu yllämainituista eristä laskennallinen vero.
- Vastaavat oikaisut on tehty myös 30.9.2017 ja 30.9.2018 päättyvien tilikausien siirtymälaskelmilla.
- Kirjauksen nettovaikutus tilikauden tulokseen verojen jälkeen oli -534 tuhatta euroa tilikaudella 1.10.2016-30.9.2017 ja -438 tuhatta euroa tilikaudella 1.10.2017-30.9.2018.

5) Johdannaisinstrumentit

30.9.2018 päättyneellä tilikaudella Mustilla on ollut valuuttajohdannainen, jonka käypä arvo on tilinpäätöshetkellä 30.9.2018 korkeampi kuin hankintameno. FAS:n mukaan käyvän arvon nousua ei kirjata FAS-tilinpäätökseen tuottona.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

- IFRS-standardien mukaisesti käyvän arvon muutos kirjataan tulosvaikutteisesti, riippumatta siitä onko käyvän arvon muutos positiivinen vai negatiivinen. FAS:n mukaan käyvän arvon tulosvaikutteinen kirjaus tehdään vain, jos käypä arvo on hankintamenon suuruinen tai sitä alhaisempi.

Tehdyt oikaisut:

- Musti Group on kirjannut rahoitustuottoa 57 tuhatta euroa ja vastaavan suuruisen saamisen käyvän arvon muutoksesta tulosvaikutteisesti tilikaudella 1.10.2017 – 30.9.2018.

6) Lainat rahoituslaitoksilta

Musti Group-konsernilla on korollisia velkoja, jotka koostuvat lainoista rahoituslaitoksilta. Lainat on jaoteltu maturiteetin mukaisesti lyhyt- ja pitkäaikaisiin rahoitusvelkoihin.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

-FAS-taseessa transaktiomenot on kirjattu ennakkomaksuna ja jaksotetaan tulosvaikutteisesti tasaerinä. IFRS-standardeja sovellettaessa korolliset velat kirjataan alun perin käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettynä. Myöhemmin korolliset velat arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon, ja mahdollinen ero saadun määrän (transaktiomenoilla vähennettynä) ja takaisin maksettavan määrän välillä kirjataan tuloslaskelmaan laina-ajan kuluessa efektiivisen koron menetelmällä.

Tehdyt oikaisut:

-IFRS-siirtymähetkellä 1.10.2016 on kirjattu transaktiokuluista johtuva oikaisu 1 100 tuhatta lainojen vähennyksenä ja 1 099 tuhatta euroa pitkäaikaisten saamisten vähennyksenä. Lainojen ja saamisten vähennyksen erotus on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin.

-Vastaavat oikaisut on tehty myös 30.9.2017 ja 30.9.2018 päättyvien tilikausien siirtymälaskelmilla, jolloin lainojen ja saamisten välinen erotus on kirjattu rahoituskuluihin.

7) Luottotappiovaraus

Musti Group on kirjannut FAS:ssa myyntisaamisten luottotappiovarauksen perustuen yhtiön arvioon ennakoituista luottotappioista.

Merkittävimmät erot FAS:n ja IFRS:n välillä:

IFRS 9:n mukaisesti Musti Groupin tulee kirjata odotettavissa oleva luottotappio jaksotettuun hankintamenoon luokitelluista rahoitusvaroista. Myyntisaatavien osalta Musti Group on käyttänyt kirjauksessa yksinkertaistettua tapaa, jossa tulevaisuuden odotettavissa oleva luottotappiovarausmatriisi huomioi myös kaikki saamiset.

Tehdyt oikaisut:

-IFRS-tilinpäätöksessä 1.10.2016 on purettu FAS:n mukainen luottotappiovaraus 112 tuhatta euroa ja kirjattu IFRS 9:n mukainen 64 tuhannen euron määräinen varaus.

-Vastaavat oikaisut on tehty myös 30.9.2017 ja 30.9.2018 päättyvien tilikausien siirtymälaskelmilla.

6.2 Lähipiiritapahtumat

Musti Group-konsernin lähipiiriin kuuluvat sen emoyhtiö, tytäryhtiöt, yhteisyritys sekä omistajat Millan Holding S.a.r.l. (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. Tytäryhtiöt ja yhteisyritykset on esitetty liitteessä 1.4. Lähipiiritapahtumina on esitetty sellaiset liiketoimet lähipiiriin kanssa, jotka eivät eliminoidu konsernitilinpäätöksessä.

Lainat omistajilta

EUR tuhatta	30.9.2018	30.9.2017
Muut pitkäaikaiset korolliset velat	9 472	8 742
Vaihtovelkakirjalainat	0	4 400

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	30.9.2018	30.9.2017
Tavaroiden ja palvelujen ostot	3 068	2 449
Saamiset	0	56
Velat	211	190

Lähipiiriin 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 irtisanomishetkeen asti. Lisäksi yhtiön irtisanoessa työsopimuksen, toimitusjohtajalla on oikeus tietyn edellytyksin kuuden kuukauden kokonaispalkkaa vastaavaan määrään.

Toimitusjohtajan palkat, palkkiot ja eläke-etuudet

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
Palkat, palkkiot ja etuudet	465	291
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	115	71
Yhteensä	581	362

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

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

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
Palkat, palkkiot ja etuudet	1 760	1 155
Eläkekulut - maksupohjaiset järjestelyt	407	219
Yhteensä	2 167	1 374

Hallituksen palkkiot

EUR tuhatta	1.10.2017-30.9.2018	1.10.2016-30.9.2017
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 alkaen)		
Jeffrey David		
Ingrid Johansson Blank	15	15
Erik Lindgren (10.12.2019 asti)	15	15
Geir Stormorken (10.12.2019 asti)		
Lisa Farrar (1.12.2018 alkaen)		
Vesa Koskinen (13.12.2019 alkaen)		
Yhteensä	30	30

6.3 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 määräytyvään verotettavaan tuloon.

Tuloverot

EUR tuhatta	1.10.2017- 30.9.2018	1.10.2016- 30.9.2017
Tilikauden verot:		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero	-1 222	-973
Verot edellisiltä tilikausilta	171	-1
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot yhteensä	-1 051	-973
Laskennalliset verot:		
Laskennallisten verojen muutos	2 770	1 179
Tuloverot	1 719	206

Tuloslaskelman verokulun ja emoyhtiön verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

EUR tuhatta	1.10.2017- 30.9.2018	1.10.2016- 30.9.2017
Tulos ennen veroja	-8 077	-50
Verot emoyhtiön verokannan 20 % mukaan	1 615	10
Ulkomaisten tytäryhtiöiden erilaisten verokantojen vaikutus	127	197
Vähennyskeltottomien kulujen vaikutus	-100	-25
Verovapaiden tulojen vaikutus	45	66
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden hyödyntäminen	294	0
Verot edellisiltä tilikausilta	171	-1
Muut	-434	-41
Verot tuloslaskelmassa	1 719	206

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 verosaamisia 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 muutoserittelyssä ne on esitetty bruttona.

Johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Johdon harkintaa tarvitaan määritettäessä sitä, missä määrin laskennallisia verosaamisia 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 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 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	2 255
Käyttöoikeusomaisuuserät	10 079	-43			-353	9 684
Muut erät	29	58			-3	83
Yhteensä	10 383	-208	0	2 300	-453	12 022
Nettonääräiset laskennalliset verot 30.9.2018	-5 094	-2 770	0	1 917	167	-5 780

Laskennallisten verojen muutokset tilikauden 2017 aikana

EUR tuhatta	1.10.2016	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2017
Laskennalliset verosaamiset						
Verotukselliset tappiot	2 162	1 542	-16		-7	3 681
Vaihto-omaisuus	564					564
Vuokrasopimusvelat	10 888	168	-162		116	11 010
Muut erät	447	-226	0			221
Yhteensä	14 062	1 485	-179		109	15 477

EUR tuhatta	1.10.2016	Kirjattu tuloslaskelmaan	Kirjattu omaan pääomaan	Liiketoimintojen yhdistämiset	Kurssierot	30.9.2017
Laskennalliset verovelat						
Aineelliset ja aineettomat hyödykkeet		275	0		-1	274
Käyttöoikeusomaisuuserät	10 109	16	-154		109	10 079
Muut erät	14	15	-1		1	29
Yhteensä	10 123	306	-155		109	10 383
Nettonääräiset laskennalliset verot 30.9.2017	-3 939	-1 179	24			-5 094

6.4 Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Tilikauden päättymisen jälkeen Musti ja Mirri-ketjuun on hankittu yksi myymälä. Arken Zoo-ketjun kolme omaa myymälää on suljettu. Norjaan Musti-ketjuun on perustettu tilikauden päättymisen jälkeen seitsemän uutta myymälää.

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

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Musti Group Holding Oy:n hallitukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Musti Group Holding Oy:n (y-tunnus 2659161-1) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.10.2017 – 30.9.2018. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaateista.

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

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 lausuntonme 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 hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. 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 soveltuissa 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 lausuntonme. 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 lausuntonme 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 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 tai 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 lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai 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.

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

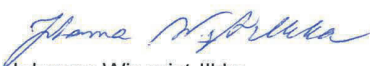
Muut raportointivelvoitteet

Muut seikat

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti laadittuun esitteeseen. Musti Group Holding Oy on laatinut samalta tilikaudelta kotimaisen kirjanpitoikäytännön mukaisen tilinpäätöksen, josta olemme antaneet yhtiökokoukselle vakiomuotoisen 15.2.2019 päivätyn tilintarkastuskertomuksen.

Helsingissä 16. tammikuuta 2020

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö



Johanna Winqvist-Illka
KHT

Myyntiosakkeita listautumisannissa myyvät myyjät

PÄÄMYYJÄ

Päämyyjän eli EQT:n aikomuksena on myydä Myyntiosakkeita määrällä, joka vastaa noin 28,8–30,4 prosenttia ulkona olevien Osakkeiden kokonaismäärästä osakelajien muuntamisen sekä Listautumisannissa annettavien Uusien osakkeiden antamisen jälkeen. Seuraavassa taulukossa on esitetty myytävien Myyntiosakkeiden sekä EQT:n osakeomistuksen määrä Listautumisannin jälkeen (mukaan lukien Uusien Osakkeiden antaminen) Alustavan Hintavälin vähimmäis- ja enimmäishinnalla, olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaan.

Lopullinen Merkintähinta	Myynti- osakkeet	Lisäosakeoptio	Osakeomistus Listautumisannin toteuttamisen jälkeen (ennen Lisäosakeoptiota)		Osakeomistus Listautumisannin toteuttamisen jälkeen (Lisäosakeoption jälkeen)	
			Osakkeiden määrä Listautumisannin jälkeen	Prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä	Osakkeiden määrä Listautumisannin jälkeen	Prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä
Vähimmäishinta	13 254 747	3 726 714	15 265 600	33,2	11 538 886	25,1
Enimmäishinta	9 731 650	2 596 470	10 267 023	32,0	7 670 553	23,9

Myyntiosakkeiden myyminen osana Listautumisannin toteuttamista on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä Listautumisannissa vähintään 40 miljoonan euron bruttovarat ja että sen lisäksi saavutetaan riittävä määrä Myytävien Osakkeiden ostotarjouksia.

HALLITUS JA JOHTORYHMÄ

Seuraavassa taulukossa on esitetty hallituksen ja johtoryhmän jäsenet, jotka tarjoavat Myyntiosakkeita Listautumisannissa, hallussa olevat osakkeet osakelajien muuntamisen ja Uusien Osakkeiden annin jälkeen Listautumisannissa, mutta ennen Myyntiosakkeiden allokoimista, olettaen että Lopullinen Merkintähinta on joko Alustavan Hintavälin vähimmäis- tai enimmäishinta.

Nimi	Omistetut osakkeet ¹		Tarjottavat osakkeet		Omistetut osakkeet Listautumisannin jälkeen		Prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen	
	Vähimmäis- hinta	Enimmäis- hinta	Vähimmäis- hinta	Enimmäis- hinta	Vähimmäis- hinta	Enimmäis- hinta	Vähimmäis- hinta	Enimmäis- hinta
Robert Berglund	318 000	318 000	98 526	103 162	219 474	214 838	0,5	0,7
Sami Tanner ²	26 153	23 897	12 154	11 628	13 999	12 269	0,0	0,0
Juhana Lamberg	51 957	46 258	24 146	22 509	27 811	23 749	0,1	0,1
Erik Ringen Skjærstad	12 850	12 850	5 971	6 253	6 879	6 597	0,0	0,0
Anton Jacobsson ³	26 153	23 897	12 154	11 628	13 999	12 269	0,0	0,0

¹ Hallussa olevien osakkeiden määrä perustuu osakkeiden määrään osakelajien yhdistämisen jälkeen Alustavan Hintavälin vähimmäis- ja enimmäishinnoilla.

² Välillinen omistus Tanner Advisory Oy:n kautta.

³ Välillinen omistus ABJ Advisory AB:n kautta.

MUUT MYYJÄT

Seuraavassa taulukossa on esitetty Muiden Myyjien nimi sekä näiden tarjoamien Myyntiosakkeiden määrä Listautumisannissa, sekä hallussa olevien osakkeiden määrä osakelajien muuntamisen jälkeen, mutta ennen Myyntiosakkeiden allokoimista, olettaen että Lopullinen Merkintähinta on joko Alustavan Hintavälin vähimmäis- tai enimmäishinta.

Nimi	Omistettut osakkeet ¹		Tarjottavien Myyntiosakkeiden määrä	
	Vähimmäishinta	Enimmäishinta	Vähimmäishinta	Enimmäishinta
Anttola Tommi	15 539	13 842	7 221	6 735
AKTIEBOLAGET PublicFunction	200 869	144 987	93 353	70 552
Braganza AB	1 823 982	1 292 278	847 690	628 841
DyZo AB (u.n.c.t. Berndtsson Jahns AB) (Goldcup 15564 AB)	57 442	43 284	26 696	21 062
Fredrik Thorslund Invest AB	137 963	97 491	64 117	47 440
Hannula Panu	55 185	50 226	25 647	24 440
Ilmarisen Suomi-Rahasto I Ky	726 552	511 972	337 662	249 133
Jonny Thorslund Invest AB	137 913	97 441	64 094	47 416
Kurokallio Jari	55 435	39 103	25 763	19 028
Lanefelt Peder Johan	12 850	12 850	5 971	6 253
Lind Jon	12 850	12 850	5 971	6 253
LM Invest AB	263 065	198 264	122 258	96 478
Lundström Heidi Annika	18 962	17 117	8 812	8 329
Ludv. G. Braathens Rederi AS	158 587	112 349	73 702	54 670
Malinen Miika	4 467	3 155	2 076	1 535
Mican Filip	12 850	12 850	5 971	6 253
My 1st Deal AB	263 065	198 264	122 258	96 478
Mäkipeura Petri	277 919	206 372	129 162	100 423
Off The Shelf 10042 AB (u.n.c.)	5 005	3 757	2 326	1 828
Orovuo Pasi	14 026	12 770	6 518	6 214
Salmi Matti	12 596	11 688	5 853	5 687
Sieppi Hanna	23 612	21 432	10 973	10 429
Sutinen Mika	289 628	204 153	134 603	99 343
Svantemark Nils	6 539	6 167	3 038	3 000
Vaaka Partners ²	2 688 807	1 894 708	1 249 612	921 990
Zethraeus Invest AB	170 652	120 196	79 310	58 489

¹ Hallussa olevien osakkeiden määrä perustuu osakkeiden määrään osakelajien yhdistämisen jälkeen Alustavan Hintavälin vähimmäis- ja enimmäishinnoilla.

² Vaaka Partners Buyout I Ky, Vaaka Partners Buyout I B Ky, Vaaka Partners Buyout I C Ky, Vaaka Partners Buyout I E Ky, Vaaka Partners Buyout I F Ky.

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys on voimassa Yhtiön Listautumisesta alkaen.

Musti Group Oyj:n yhtiöjärjestys

1 §

Yhtiön toiminimi on Musti Group Oyj ja kotipaikka Helsinki. Yhtiön rinnakkaistoiminimi englanniksi on Musti Group Plc.

2 §

Yhtiön toimialana on lemmikkieläimille suunnattujen ruoka- ja muiden tuotteiden sekä palveluiden tukku- ja vähittäiskauppa, markkinointi, tuotteiden valmistaminen ja kehittäminen sekä franchise-toiminta. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa tytär- ja omistusyhtiöiden kautta. Lisäksi yhtiön toimialana on hallita ja omistaa arvopapereita, osakkeita, kiinteistöjä ja muuta omaisuutta Suomessa ja ulkomailla itse tai omistamiensa yhtiöiden kautta. Yhtiön toimialana on myös tuottaa hallinto-, rahoitus- ja muita konsernipalveluita konserniyhtiöilleen, sekä antaa konserniyhtiöidensä puolesta vakuuksia ja takauksia.

3 §

Yhtiön hallitukseen kuuluu kolmesta kymmeneen (3-10) jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa hänet on valittu, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan.

4 §

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja. Toimitusjohtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää yhtiön hallitus.

5 §

Yhtiötä edustavat hallituksen jäsenet kaksi (2) yhdessä sekä se tai ne henkilöt, jotka hallitus on siihen oikeuttanut.

6 §

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan jälkeen.

7 §

Osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa yhtiön asioissa.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, kun hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai kun laki sitä edellyttää.

Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle ja päättää sen pitämispaikasta ja ajasta. Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Osakkeenomistajan on saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

8 §

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen,
- toimintakertomus, sekä
- tilintarkastuskertomus.

Tämän jälkeen on päätettävä:

- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta,
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
- hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista, sekä
- hallituksen jäsenten lukumäärästä.

Tämän jälkeen on valittava:

- hallituksen jäsenet, sekä
- yhtiön tilintarkastaja tai tilintarkastajat.

Tämän jälkeen on käsiteltävä muut kokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

9 §

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka on oltava Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa tilintarkastaja on valittu, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

10 §

Yhtiön tilikausi päättyy vuosittain 30.9.