

Nurminen Logistics ▶▶▶

Liiketoimintakatsaus
Tammi-maaliskuu 2025

Q1



Vuosi alkoi vahvasti, vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto 20,0 %

Tammi-maaliskuun 2025 yhteenveto:

- Liikevaihto 32,4 (35,2) miljoonaa euroa, laskua 8 %
- Käyttökate 8,1 (7,3) miljoonaa euroa, 25,1 % (20,7 %) liikevaihdosta
- EBITA-liikevoitto 6,4 (5,9) miljoonaa euroa, 19,7% (16,7 %) liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto 6,5 (5,9) miljoonaa euroa, 20,0 % (16,7 %) liikevaihdosta
- Katsauskauden tulos 3,0 (4,9) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos 0,02 (0,03) euroa
- Rahavarat katsauskauden lopussa 18,4 (10,2) miljoonaa euroa

AVAINLUVUT	1.1.–31.3.2025	1.1.–31.3.2024
EUR milj.		
Liikevaihto	32,4	35,2
Käyttökate	8,1	7,3
Käyttökateprosentti	25,1 %	20,7 %
EBITA-liikevoitto	6,4	5,9
EBITA-liikevoittoprosentti	19,7 %	16,7 %
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto	6,5	5,9
Vertailukelpoinen EBITA-liikevoittoprosentti	20,0 %	16,7 %
Katsauskauden tulos	3,0	4,9
Oman pääoman tuotto %	7,3 %	10,7 %
Omavaraisuusaste, %	41,2 %	44,9 %
Nettovelkaantumisaste, %	64,9 %	69,9 %
Korolliset nettorahoitusvelat / käyttökate	1,09	0,78
Tulos per osake, laimentamaton (€)	0,02	0,03
Liiketoiminnan rahavirta	6,0	7,8
Rahavarat katsauskauden lopussa	18,4	10,2
Henkilöstön määrä katsauskauden lopussa	179	181

Taloudellinen ohjeistus vuodelle 2025 ennallaan

Konserni arvio, että vuoden 2025 liikevaihto ja vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto kasvavat. Liikevaihdon ja liikevoiton ennustettu kasvu perustuu kasvavaan rautatieoperointiin konsernin markkina-alueilla.



Essinge Rail AB:n integrointi osaksi Nurmisen liiketoimintaa on edistynyt hyvin. Kattava rautatieterminaaliverkostomme ja Essingen tuomat uudet asiakassegmentit mahdollistavat vahvan kasvun Keski-Euroopassa.



Olli Pohjanvirta

Teimme ensimmäisellä vuosineljänneksellä vahvan 20,0 % (16,7 %) eli 6,4 miljoonan euron (5,9 miljoonaa euroa) vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton vaikka liikevaihtomme laski 8 % vertailukauteen nähden.

Q4 2024 nähden konsernin liikevaihto kasvoi 41,6 % 32,4 miljoonaan euroon ja vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto kasvoi 75 % ja oli 6,5 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirtaa teimme 6 miljoonaa euroa nostaten katsauskauden lopussa kassassa olevat käteisvarat yli 18,3 miljoonaan euroon.

Rautatieliiketoiminta aloitti vuoden vahvalla kasvulla sekä vertailukauden, että edelliseen vuosineljänneksen verrattuna. Kasvua tuki ruotsalaisen rautatielogistiikkayhtiön, Essinge Rail Ab:n, hankinta viime vuoden lopussa. Baltian liiketoiminnan volyymit laskivat vertailukauteen nähden. Baltian liiketoiminnot kuitenkin jatkoivat katsauskaudella hyvää tekemistään ottaen huomioon Punaisenmeren kriisin takia menetetyt volyymin vaikutuksen vertailukauteen verrattaessa.

Määrätietoinen työemme sekä rohkeat panostuksemme kilpailukykyisten rautatielogistiikkapalvelujen kehittämiseksi ja markkina-alueen laajentamiseksi näkyvät nyt positiivisesti tuloksessa ja asiakaskunnan kasvussa. Olemme myös onnistuneet tehostamaan operaatioita, pitämään korkean laatutason ja laskemaan yksikkökustannuksia.

Rautatiekuljetuksissa kehitys oli jokaisella markkinalla positiivista. Ruotsissa Nurmisen kuljetuspalvelut yhdessä Essinge Railin palveluiden kanssa on otettu hyvin vastaan, ja Göteborgin ja Pohjois-Ruotsin välillä kulkevien konttijunien myynti on ollut onnistunutta.

Olemme kasvattaneet uusasiakasmyyntiä kattavan Euroopan rautatieterminaaliverkoston ja saatavilla olevan vaunukapasiteetin ansiosta, ja tämän odotetaan tuovan kasvua lähivuosina. Myös energiaraaka-ainekuljetukset Euroopasta ovat lähteneet hyvin käyntiin. Suomessa alkuvuoden rautatiekuljetusvolyymit olivat korkealla tasolla ja pidimme yllä hyvän toimitusvarmuuden sekä paransimme tehokkuutta entisestään.

Suomessa olemme onnistuneet tehostamaan edelleen kustannusrakennettamme. Tämä näkyy parantuneena kannattavuutena terminaaleissa ja huolinnassa, vaikka markkinatilanne ja talouskehitys Suomessa on

jatkunut heikkona, ja joissakin asiakassegmenteissä jopa poikkeuksellisen huonona.

Kokonaisuudessaan yhtiön palvelukokonaisuuksien onnistunut kehitys ja toteutus, kilpailuedut kustannusrakenteessa sekä maantieteellinen laajentuminen mahdollistavat hyvän kannattavuustason haastavissakin markkinaolosuhteissa. Lisäksi skaalautuva liiketoimintamallimme tukee kasvun jatkamista.

Viimeisen viiden vuoden aikana tehdyt strategiset valinnat jatkuvasti muuttuneissa ulkoisissa olosuhteissa ovat mahdollistaneet yhtiön kehityksen ja antaneet yhtiölle todellista resilienssiä. Motivoitunut ja osaava henkilöstömme sekä toimialallemme poikkeuksellinen innovatiivisuutemme mahdollistavat rautatiepalveluiden kasvun jatkumisen myös tulevaisuudessa. Näemme, että monissa tavararyhmissä kuljetuksia siirtyy raiteille muista kuljetusmuodoista ja liiketoimintamme riippuvuus Suomen talouden kehityksestä on oleellisesti pienentynyt katsauskauden aikana.

Lähtöleikkisyyden maailmantalouteen sekä geopolitiiseen tilanteeseen liittyy merkittäviä epävarmuustekijöitä. Esimerkiksi USA:n mahdolliset korkeat tullit eivät suoraan vaikuta liiketoimintaamme, mutta pitkittyesään voivat heikentää tavaravirtoja ja palveluidemme kysyntää. Epävarmuus voi synnyttää myös lyhytaikaisia positiivisia vaikutuksia, kuten terminaali-toimintojen kysynnän kasvua sekä asiakastarvetta kuljetusketjujen uudelleen järjestelyille. Aikaisemmissa kriiseissä olemme näissä tilanteissa onnistuneet palvelemaan asiakkaitamme erinomaisesti.

Katsauskauden aikana Ruotsin kruunu vahvistui voimakkaasti. Tämä vaikutti negatiivisesti Essingen yrityskaupasta jäljellä olevan kruunumääräisen kauppahintavelan kautta rahoituskuluihimme. Myönteisesti kruunun vahvistuminen vaikuttaa kulutushyödykkeiden kysyntään ja heijastuu sitä kautta positiivisesti palveluidemme kysyntään Ruotsin markkinalla.

Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoiminnan tulos tukee yhtiön asettamien pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden saavuttamista. Pidämme ennallaan antamamme taloudellisen ohjeistuksen vuodelle 2025, jossa arvioimme liikevaihdon ja vertailukelpoisen EBITA-liikevoiton kasvavan vuodesta 2024.

Konsernin taloudellinen kehitys tammi-maaliskuu 2025

Katsauskauden liikevaihto ja taloudellinen tulos

Katsauskauden liikevaihto oli 32,4 miljoonaa euroa, jossa laskua edellisen vuoden vertailukauteen oli 8 % Baltian laskeneiden volyymien takia. Katsauskauden EBITA-liikevoitto kuitenkin vahvistui ollen 6,4 miljoonaa euroa (5,9). Rautatieliiketoiminnan liikevaihto kasvoi selvästi verrattuna vertailukauteen ollen 21,4 miljoonaa euroa (13,4). Rautatieliiketoiminnan liikevaihdon kasvu oli yhteensä 7,9 miljoonaa euroa ja kasvua vertailukauteen kertyi 58,9 %. Rautatieliiketoimintaan kuuluvissa terminaaleissa ja huolinnassa toiminnan tehostaminen näkyi positiivisesti tuloksessa. Konsernin liikevaihto kasvoi edelliseen vuosineljännekseen verrattuna 41,6 % ja vertailukelpoinen EBITA-liikevoitto kasvoi 75 %.

Katsauskauden tulokseen ennen veroja vaikuttivat negatiivisesti yritysoston liittyvästä velasta aiheutuneet rahoituskuluihin kirjattavat valuutaturssimuutokset, joita kirjattiin vuosineljänneksellä yhteensä 0,6 miljoonaa euroa. Muita kausien väliseen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia rahoituskuluja oli Essingen yrityskaupan pitkäaikaisten velkojen sekä IFRS16 standardista johtuva pitkäaikaisten vuokravelojen laskennallisten korkokulujen jaksotukset, jotka olivat katsauskaudella yhteensä 0,3 miljoonaa euroa. Katsauskauden nettotuloksen vertailukelpoisuuteen vaikuttaa lisäksi laskennallisten tuloverojaksotusten kirjanpidollinen täsmennys, suuruudeltaan 1,5 miljoonaa euroa, jossa jaksotukset tehdään vuosineljänneksittäin aiemman puolivuositain tehtävän laskennan sijaan.

Rautatieliiketoiminta

Rautatieliiketoiminnan liikevaihto oli katsauskaudella 21,4 miljoonaa euroa (13,4). Erityisesti North Railin volyymit kasvoivat ja kannattavuus pysyi vahvana. Rautatieliiketoiminnan kannattavuus parani katsauskaudella merkittävästi. Rautatieliiketoiminnan kasvu vertailukauteen oli 59,9 % ja edelliseen vuosineljännekseen 42,7 %. Rautatieliiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdesta on 66 prosenttia (38).

Rautatieliiketoimintamme kasvua vauhdittavat kiristyvät ympäristövaatimukset. Rautatiekuljetukset ovat keskimäärin kuusi kertaa vähäpäästöisempi vaihtoehto kuin rekkakuljetukset, mikä auttaa pienentämään logistiikan hiilijalanjälkeä ja tukee asiakkaidemme ilmastotavoitteita.

Baltian liiketoiminta

Baltian liiketoiminta kärsi pitkittyneestä Punaisenmeren konfliktista, jonka seurauksena erityisesti Kiinaan suuntautuvat volyymit laskivat. Liikevaihto laski vahvasta vertailukaudesta merkittävästi. Liikevaihto oli 11,1 miljoonaa euroa (21,7). Baltian liiketoimintojen liikevaihto laski vertailukauteen nähden 49,0 %, mutta edelliseen vuosineljännekseen verrattuna Baltia kasvoi 39,6 %. Baltian liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdesta on 34 prosenttia (62).

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Nurminen Logistics tiedotti 1.4.2025 muuttavansa tiedonantopolitiikkaansa ja tulossennusteen sekä tulevaisuuden näkymien antotapaa.

Nurminen Logistics tiedotti 7.4.2025 yhtiön päivitetystä strategiasta ja pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista vuosille 2025-2027.

Nurminen Logistics tiedotti 10.4.2025 perustavansa uuden oskepohjaisen pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän.

Nurminen Logistics tiedotti 16.4.2025 samana päivänä pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset. Varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja sen sisältämän konsernitilinpäätöksen tilikaudelta 2024, hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin, vahvisti yhtiön toimie-

linten palkitsemispolitiikan ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous hyväksyi kaikki hallituksen ja osakkeenomistajien ehdotukset. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2024 päättyneen tilikauden voitto siirretään edellisten tilikausien voitto- ja tappiotilille ja että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 0,06 euron osakekohtaisen pääomanpalautuksen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Yhtiökokous päätti, että hallitukseen kuuluu viisi jäsentä. Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen seuraavat henkilöt: Olli Pohjanvirta, Irmeli Rytönen, Karri Koskela ja Erja Sankari. Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Per Sandberg.

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

1 000 EUR	1.1.–31.3.2025	1.1.–31.3.2024
LIKEVAIHTO	32 415	35 172
Liiketoiminnan muut tuotot	13	1
Aineiden ja palveluiden käyttö	-17 888	-22 185
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-3 606	-3 306
Poistot ja arvonalentumiset	-1 943	-1 432
Liiketoiminnan muut kulut	-2 801	-2 392
LIIKETULOS	6 189	5 858
Rahoitustuotot	15	158
Rahoituskulut	-1 692	-914
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	-4	-3
Rahoitustuotot ja -kulut sekä osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta yhteensä	-1 681	-760
TULOS ENNEN VEROJA	4 508	5 098
Tuloverot	-1 459	-152
TILIKAUDEN TULOS	3 049	4 946
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:		
Muuntoerot	855	0
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	3 905	4 946
Tilikauden tuloksen jakautuminen		
Emoyrityksen omistajille	1 690	2 438
Määräysvallattomille omistajille	1 360	2 509
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
Emoyrityksen omistajille	2 545	2 437
Määräysvallattomille omistajille	1 360	2 509
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos		
Tulos/osake, laimentamaton EUR	0,02	0,03
Tulos/osake, laimennettu EUR	0,02	0,03

Konsernitase, IFRS

1 000 EUR	31.3.2025	31.3.2024
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	35 548	67 067
Käyttöoikeusomaisuus	14 813	8 931
Liikearvo	8 251	899
Muut aineettomat hyödykkeet	6 550	1 268
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	80	168
Pitkäaikaiset saamiset	73	1 140
Laskennalliset verosaamiset	4 692	7 450
Pitkäaikaiset varat yhteensä	70 008	86 923
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	1 121	1 064
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 604	8 823
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	754	0
Rahavarat	18 357	10 155
Lyhytaikaiset varat yhteensä	33 837	20 042
VARAT YHTEENSÄ	103 845	106 965
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	4 215	4 215
Ylikurssirahasto	86	86
Vararahasto	2 376	2 376
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	33 174	35 591
Muuntoero	904	-18
Kertyneet voittovarot	-5 574	-12 245
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	35 181	30 005
Määräysvallattomien omistajien osuus	7 566	16 219
Oma pääoma yhteensä	42 748	46 224
VELAT		
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	1 974	1 410
Muut velat	22	47
Rahoitusvelat	20 041	16 874
Vuokrasopimusvelat	15 560	8 898
Pitkäaikaiset velat yhteensä	37 597	27 229
Lyhytaikaiset velat		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	808	134
Rahoitusvelat	7 869	16 190
Vuokrasopimusvelat	2 634	493
Ostovelat ja muut velat	12 190	16 695
Lyhytaikaiset velat yhteensä	23 500	33 512
Velat yhteensä	61 097	60 742
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	103 845	106 965

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

1 000 EUR	1.1.–31.3.2025	1.1.–31.3.2024
Liiketoiminnan rahavirta		
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	3 049	4 946
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	1 943	1 432
Realisoitumattomat kurssivoitot (–) ja -tappiot (+)	-764	-1
Muut tuotot (–) ja kulut (+), joihin ei liity maksua	80	59
Rahoitustuottoja (–) tai kuluja (+) koskevat oikaisut	1 677	756
Tuloverokulua koskevat oikaisut	1 459	152
Muut oikaisut	4	3
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	7 448	7 348
Käyttöpääoman muutos:		
Vaihto-omaisuuden lisäys(–) / vähennys(+)	24	30
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (–) / vähennys (+)	-753	3 073
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (–)	767	-161
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	7 486	10 290
Maksetut korot liiketoiminnasta	-879	-1 151
Saadut korot liiketoiminnasta	11	20
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	-166	98
Maksetut verot liiketoiminnasta	-428	-1 481
Liiketoiminnan rahavirta	6 025	7 776
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-394	-276
Liiketoiminnan hankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla	0	-2 234
Investoinnit muihin sijoituksiin	-3	-144
Investointien rahavirta	-397	-2 654
Rahoituksen rahavirta		
Luotollisen pankkitililimiitin muutos	0	-874
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-1 066	-2 630
Vuokrasopimusvelkoihin perustuvat maksut	-666	-210
Määräysvallattomille omistajille maksetut osingot ja pääoman palautukset	-1 982	-4 066
Liiketoiminnat määräysvallattomien omistajien kanssa	0	0
Rahoituksen rahavirta	-3 714	-7 780
Rahavarojen muutos	1 915	-2 659
Rahavarat tilikauden alussa	16 297	12 814
Rahavarojen muutos	1 915	-2 659
Rahavarojen muutoksen kurssierot	145	0
Rahavarat tilikauden lopussa	18 357	10 155

Taulukot ja tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%) =	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat – rahavarat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Korolliset nettorahoitusvelat =	Korolliset velat – pitkäaikaiset korolliset saamiset – rahavarat
Korolliset nettorahoitusvelat / käyttökate (12 kk rullaava) =	$\frac{\text{Korolliset velat - rahavarat}}{\text{Käyttökate (12 kk rullaava)}}$
Tulos/osake (EPS) =	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus tuloksesta}}{\text{Ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$

Laadintaperiaatteet

Tämä liiketoimintakatsaus ei ole IAS34 osavuositarkastukset -standardin mukainen osavuositarkastus. Noudatetut laadintaperiaatteet ovat kuitenkin yhtenevät konsernin vuoden 2024 tilinpäätöksessä noudattamien periaatteiden kanssa. Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin.

Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuosisiraportointia, minkä lisäksi yhtiö julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintatarkastukset. Liiketoimintatarkastuksissa esitetään konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot.

Liiketoimintatarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Nurminen Logistics ▶▶▶

Pääkonttori

Satamakaari 24

00980 Helsinki

Puhelin 010 545 00

Info@nurminenlogistics.com

www.nurminenlogistics.com