



All-stars in local property service.

# Osavuositarkastus

## 1–3/2023

PHM Group Holding Oyj (3123811-8)

1 TAMMIKUU–31 MAALISKUU 2023

# Osavuositarkastus tammi–maaliskuu 2023 (tilintarkastamaton)

## Keskeistä ensimmäiseltä vuosineljännekseltä

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 22 % ja oli 140,9 miljoonaa euroa (115,6).
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 5 % ja oli 19,8 miljoonaa euroa (18,9).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) laski 2 % ja oli 142,8 miljoonaa euroa (146,2).
- Vertailukelpoinen oikaistu käyttökate laski 10 % ja oli 21,1 miljoonaa euroa (23,5).
- Tilikauden tulos oli 1,9 miljoonaa euroa (3,2).
- Liiketoiminnan rahavirta ennen yritysostoja oli vahva, 20,2 miljoonaa euroa (20,5).
- Velkaantumisaste oli 4,86x (4,83).

## Vuosineljänneksen merkittävät tapahtumat

- Operatiivisesti vakaa vuosineljännes, mutta Suomen talvikauden pienempi lisämyynti sekä valuuttakurssien heikkeneminen vaikuttivat negatiivisesti liikevaihtoon ja tulokseen.
- Vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä saatiin päätökseen viisi yritysostoa, ja näistä vuotuinen kokonaisliikevaihto oli 17,5 miljoonaa euroa.
- Tanskan maajohtaja rekrytoitiin, ja hän aloittaa työnsä vuoden 2023 toisen vuosineljänneksen aikana.
- Global Reporting Initiative -viitekehyksen (GRI) ja taksonomia-asetuksen mukainen vastuullisuusraportointi kehittyi merkittävästi.

MEUR, IFRS	1-3/23	1-3/22	Muutos %	1-12/22	Edelliset 12 kk
<b>Raportoitu</b>					
Liikevaihto	140,9	115,6	22 %	483,3	N/A
Käyttökate, EBITDA	19,8	18,9	5 %	71,9	N/A
Oikaistu EBITDA	20,9	19,4	8 %	77,9	N/A
Oikaistu EBITDA -%	14,8 %	16,8 %	-1,9 %	16,1 %	N/A
Oikaistu EBITA	14,6	13,0	13 %	56,6	N/A
Oikaistu EBITA -%	10,4 %	11,2 %	-0,8 %	11,7 %	N/A
<b>Vertailukelpoinen* (Like-for-Like, LFL)</b>					
LFL Liikevaihto	142,8	146,2	-2 %	567,9	564,4
LFL käyttökate EBITDA	20,0	23,1	-13 %	83,4	80,4
Oikaistu LFL EBITDA	21,1	23,5	-10 %	88,9	86,6
Oikaistu LFL EBITDA -%	14,8 %	16,1 %	-1,3 %	15,7 %	15,3 %
Oikaistu LFL EBITA	14,8	17,5	-15 %	63,9	61,3
Oikaistu LFL EBITA -%	10,4 %	11,9 %	-1,6 %	11,3 %	10,9 %
<b>Taloudellinen asema</b>					
Operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja**	20,2	20,5	-1 %	52,7	
Kassakonversio***	102 %	108 %	-6 %	73 %	
Korolliset nettovelat (NIBD)	425,0	350,1	21 %	421,2	
Velkaantumisaste, x****	4,86	4,83	1 %	4,81	

\*) LFL = Like-for-like, luvut oikaistu vastaamaan tilannetta, jossa hankitut yritykset olisivat olleet yhtiön omistuksessa kokonaisuudessaan edellisillä tilikausilla

\*\*\*) EBITDA + käyttöpääoman muutos (pois lukien konsernin sisäinen velka konsernin emoyhtiölle) - käyttöomaisuusinvestoinnit (pois lukien yrityskaupat)

\*\*\*\*) EBITDA / Operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja

\*\*\*\*\*) Korolliset nettovelat / (Oikaistu LFL EBITDA edelliseltä 12 kuukaudelta + synergiat yrityshankinnoista). Synergiat per 31.3.2023 0,9 milj. eur (31.3.2022: 0,7)

# Johdon katsaus

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä PHM Group jatkoi kasvustrategiansa toteuttamista yrityskauppojen avulla ja orgaanisesti sekä kehittämällä hankkimiensa yritysten toiminnallista tehokkuutta. Toiminnallisesti vahvan vuosineljänneksen lisäksi vastuullisuutta kehitettiin monin tavoin ja organisaatiota vahvistettiin rekrytoimalla Tanskaan maajohtaja. Alhaisesta kausilisämyynnistä ja epäsuotuisasta valuuttakurssikehityksestä johtuvista vaikutuksista huolimatta operatiivinen kassavirta oli erittäin vahva.

Vertailukelpoinen liikevaihto laski 2 % 142,8 miljoonaan euroon, ja vertailukelpoinen oikaistu käyttökate laski 10 % 21,1 miljoonaan euroon. Tulosta tukivat sopimusmyynnin selkeä kasvu PHM:n kaikissa toimintamaissa, onnistuneet hinnankorotukset ja asiakaskannan kasvu. Sopimusmyynnin myönteistä kehitystä heikensivät kuitenkin Suomen vaihtelevat sääolosuhteet, jotka johtivat saman aikaisesti vähäiseen lisämyyntiin ja korkeisiin polttoaine- ja työvoimakustannuksiin. Vuosineljänneksellä valuuttakurssien heikkenemisen vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon oli -4,3 miljoonaa euroa ja vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen -0,5 miljoonaa euroa.

PHM jatkoi vuosineljänneksen aikana liiketoimintansa kehittämistä saattamalla päätökseen viisi yritysostoa, joista merkittävin oli Göteborgista käsin toimivan täyden palvelun kiinteistöhuoltoyritys MBA Fastighetservice AB:n hankinta. Konserni saattoi päätökseen myös yhden muun yritysoston Ruotsissa ja yhden yritysoston Suomessa, Norjassa ja Tanskassa. Vastuullisuusstrategian kehittäminen ja toteutus etenivät, käyttöön otettiin uusia HSE-työkaluja ja käynnistettiin uusi eettisten ohjeiden verkkokoulutus työntekijöille.

PHM tarjoaa palveluita paikallisesti, minkä takia Ukrainan sota on vaikuttanut konsernin toimintaan suhteellisen vähän, sillä kriisin suorat vaikutukset toimintaan ovat olleet rajalliset. Kriisin pääasialliset vaikutukset ilmenevät edelleen kasvaneiden polttoaine- ja energiahintojen muodossa sekä yleisenä kustannusinflaationa, joita konserni on pystynyt siirtämään melko hyvin myös omiin myyntihintoihinsa. Lämpötilan poikkeuksellisen nopeat muutokset ja niistä johtuva lumilähtöihin nähden alhainen lumikertymä johtivat selvästi odotettua alhaisempaan talven lisämyyntiin Suomessa, siinä missä sopimuksiin kuuluvat kustannukset toteutuivat viime vuoden tasolla. Tämä heikensi vuoden 2023 ensimmäisen neljänneksen tulosta huomattavasti. Toisaalta monien Ruotsissa ja Norjassa toimivien yhtiöiden lumenpoistoon liittyvät tuotot kasvoivat hieman, mikä tuki edelleen liikevaihdon kasvua paikallisessa valuutassa viime vuoteen verrattuna.

Ukrainan sota ei ole toistaiseksi vaikuttanut olennaisesti konsernin palveluiden kysyntään. Sopimusmyynti on kehittynyt vakaasti, ja lisätöiden kysyntä on jatkunut paljolti edellisvuosien tasolla, vaikka joidenkin teknisten ja muiden ei-välttämättömien palveluiden kysyntä heikkeni vuosineljänneksen aikana hieman edellisen vuoden tasosta. Konserni on ryhtynyt aktiivisiin toimiin noudattaakseen Venäjän vastaisia pakotteita ja varmistaakseen, että kaikkia konsernin työntekijöitä kohdellaan tasa-arvoisesti kansalaisuudesta ja taustasta riippumatta. Vaikka Ukrainan sodalla ei ole ollut suoraa vaikutusta PHM:n toimintaan, sodan epäsuorat vaikutukset, kuten inflaation kiihtyminen ja yleinen taloudellinen epävarmuus, koskettavat myös PHM:n liiketoimintaa siinä missä kaikkia muitakin yhtiöitä. Konsernin hyvä hinnoitteluvoima mahdollistaa kustannusten kasvun siirtämisen hintoihin suhteellisen tehokkaasti, mutta korkea inflaatio voi vaikuttaa väliaikaisesti jonkin verran konsernin katteisiin. Lisäksi yleinen elinkustannusten ja rahoituskustannusten kasvu voi viivästyttää joidenkin harkinnanvaraisten kunnostustoimenpiteiden tekemistä ja siten vaikuttaa konsernin liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä.

PHM:n näkemyksen mukaan pitkällä aikavälillä kiinnostus energiatehokkuuden lisäämistä kohtaan kasvaa ja kiinteistöissä panostetaan yhä enemmän energiatehokkaiden ratkaisujen tarjoamiseen asukkaille ja vuokralaisille, mikä tarjoaa mahdollisuuksia konsernille. Pitkäaikaiset markkinatrendit, kuten

kaupungistuminen, rakennuskannan vanheneminen ja kiinnostus kotien ja asuinrakennusten ajantasaistamiseen tukevat edelleen markkinan kasvua pitkällä aikavälillä.

## Yrityskaupat

Vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä aktiivisuus yrityskauppojen osalta jatkui suunnitellusti, ja konserni sai tehtyä Ruotsissa yhden merkittävän yritysoston sekä pienempiä täydentäviä yrityskauppoja muissa Pohjoismaissa. Päätökseen saatettiin kaikkiaan viisi yritysostoa: yksi Suomessa, kaksi Ruotsissa, yksi Norjassa ja yksi Tanskassa. Yhteensä kaupoilla on 17,5 miljoonan euron positiivinen vaikutus rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen liikevaihtoon ja 2,4 miljoonan euron positiivinen vaikutus rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen.

Ruotsissa konserni vahvisti läsnäoloaan maan eteläosissa ja erityisesti länsirannikolla ostamalla Göteborgissa pääkonttoriaan pitävän täyden palvelun kiinteistöhuoltoyhtiön MBA Fastighetsservice AB:n sekä kasvattamalla asuinkiinteistöjen huoltotarjontaansa Värmlandissa ostamalla Vänerförvaltning AB:n. Suomessa konserni osti Pirkanmaan Viemäritekniikka Oy:n vahvistaakseen palvelutarjontaa Tampereen seudulla. Norjassa konserni vahvisti palvelutarjontaansa Oslon alueella ostamalla B.O Drift AS:n täydentämään yrityssalkkunsu kunnossapitotarjoamaa. Tanskassa konserni osti SaniService ApS:n, Kööpenhaminassa toimivan siivousyrityksen.

### Toteutuneet yrityskaupat 1-3/2023

Kohdeyhtiö	Maa	Alue	Toteutus	Valuutta	Liikevaihto *)	EBITDA *)
<b>Hankinnat</b>						
SaniService ApS	Tanska	Kööpenhamina	Tammikuu	DKKm	19,3	2,6
Pirkanmaan Viemäritekniikka Oy	Suomi	Tampere	Tammikuu	EURm	1,0	0,1
MBA Fastighetsservice AB ja MBA Bygg AB	Ruotsi	Göteborg	Helmikuu	SEKm	132,6	13,2
Vänerförvaltning AB	Ruotsi	Karlstad	Helmikuu	SEKm	9,9	1,9
B.O Drift AS	Norja	Oslo	Maaliskuu	NOKm	16,7	2,2

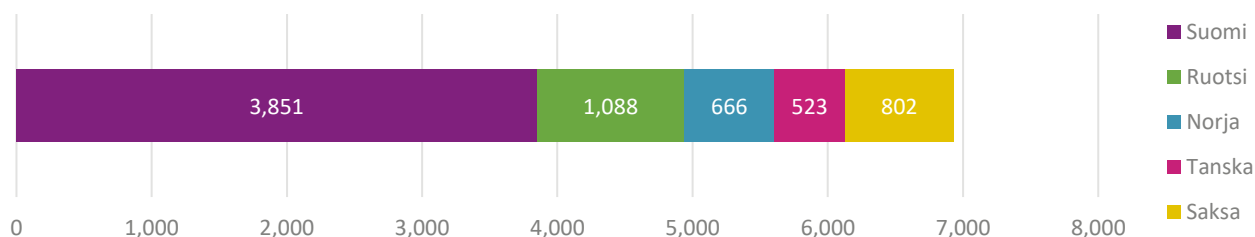
\*) Esitetyt taloudelliset tunnusluvut perustuvat viimeisimpään saatavilla olevaan tilintarkastettuun tilinpäätökseen

Katsauskauden lopussa konsernilla oli meneillään useita yrityskauppaneuvotteluja, joista osa on jo toteutunut ja osan odotetaan toteutuvan vuoden 2023 toisella neljänneksellä.

## Vastuullisuus ja kestävä kehitys

Maaliskuun 2023 lopussa PHM työllisti yhteensä 6 930 (LFL) työntekijää viidessä toimintamaassaan. Kertaluonteisista eristä oikaistut vertailukelpoiset henkilöstökulut olivat tammi-maaliskuussa 69,3 miljoonaa euroa (67,3). Raportoidut henkilöstökulut olivat 69,9 miljoonaa euroa (51,5).

## Henkilöstön määrä



Vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä PHM jatkoi vastuullisuusstrategiansa toteuttamista suunnitellusti. Yhtiö käynnisti uuden eettisten ohjeiden verkkokoulutuksen työntekijöilleen. Lisäksi PHM päivitti turvallisuusraportointiaan ja otti käyttöön uuden työkalun työtaturmien ja turvallisuushavaintojen raportointiin. Sisäisiä HSE-auditointeja (terveys-, turvallisuus- ja ympäristöasiat) ja seurantakäyntejä jatkettiin Suomessa. PHM päivitti autoetukäytäntönsä suosimaan vähäpäästöisiä ajoneuvoja, mikä tukee yrityksen matkaa kohti ilmastoneutraaliutta.

## Taloudellinen katsaus

### Tammi-maaliskuu

Konsernin raportoitu liikevaihto oli 140,9 miljoonaa euroa (115,6) ja oikaistu käyttökate 20,9 miljoonaa euroa (19,4) vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä. Jäljempänä taloudellisen katsauksen vertailukelpoisia lukuja koskevassa osiossa käsitellyn operatiivisen kehityksen lisäksi liiketoiminta on jatkanut kasvuaan vertailuajanjaksoon nähden myös yrityskaupoin. Kasvuun on vaikuttanut konsernin vuoden 2022 aikana toteuttamat useat merkittävät yritysostot, jotka myös selittävät vuositason kasvua suurelta osin.

Konsernin tilikauden tulos oli 1,9 miljoonaa euroa (3,2). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien ja muiden pitkäaikaisvaikutusten menojen poistot -4,2 miljoonaa euroa (-3,2), sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -7,8 miljoonaa euroa (-4,9). Nettorahoituskuluihin sisältyi korkojen lisäksi muun muassa rahoitukseen liittyviä neuvontakustannuksia sekä realisoituneita muuntoeroja. Rahoituskustannusten kasvu johtuu PHM:n kasvustrategian toteuttamiseen tarvittavan velkarahoituksen lisäämisestä.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) laski 2 % ja oli 142,8 miljoonaa euroa (146,2). Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä ajalta, jolloin kyseiset hankinnat eivät olleet vielä osa konsernia. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 1 %. Vertailukelpoisen liikevaihdon lasku johtui pääosin Suomen pienemmästä talvilisämyynnistä. Hinnankorotukset ja sopimusasiakaskannan kasvu sekä lisämyyntivolyymien kasvu Ruotsissa ja teknisten palvelujen myynnin kasvu Saksassa kasvattivat liikevaihtoa vertailukauteen nähden. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi Norjassa, Tanskassa ja Saksassa ja laski Suomessa ja Ruotsissa. Pääasiassa Ruotsin kruunun ja Norjan kruunun heikentymisestä johtuvien valuuttakurssivaihteluiden kokonaisvaikutus oli -4,3 miljoonaa euroa. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettu liikevaihto kasvoi myös Ruotsissa. Viimeisten 12 kuukauden aikana Suomen osuus vertailukelpoisesta liikevaihdosta oli noin 51 %, Ruotsin 26 %, Norjan 10 %, Tanskan 7 % ja Saksan 6 %.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate oli 21,1 miljoonaa euroa (23,5). Vertailukelpoista oikaistua käyttökateä heikensi haasteellinen talvi Suomessa, jossa lämpötilan merkittävät vaihtelut johtivat aiempia vuosia alhaisempaan lumikertymään aurokertojen pysyessä viime vuoden tasolla. Tämä johti viime vuotta

selvästi alhaisempaan talven lisämyyntiin, kiinteisiin sopimuksiin kuuluvan talvikunnossapidon kustannusten kuitenkin toteutuessa viime vuoden tasolla. Myynnin hyvä kehitys muissa maissa ei riittänyt kompensoimaan korkeampia henkilöstökustannuksia sekä polttoaineen ja energian korkeampia hintoja koko konsernissa. Henkilöstökustannusten nousu johtuu paljolti tarjottavien palvelujen tuottamisesta sisäisesti sekä lumenpoistotöihin liittyvistä ylityökorvauksista. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti heikentyi 1,3 prosenttiyksikköä vertailuajanjaksoon nähden. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen oikaistu käyttökate oli 21,7 miljoonaa euroa (23,5).

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä oli vahva, 20,2 miljoonaa euroa (20,5). Operatiivista kassavirtaa tukivat vahva käyttökate ja käyttöpääoman vapautuminen lomapalkkakertymän kasvaessa normaalin kausivaihtelun mukaisesti, sillä myyntisaamisten ja ostovelkojen nettomuutos oli lähes nolla. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat normaalitasolla, -4,4 miljoonaa euroa. Summa koostuu pääasiassa kone- ja laitehankinnoista. Operatiivisesta kassavirrasta on oikaistu sisäisten konsernivelkojen muutos konsernin emoyhtiöltä, PHM Group TopCo Oy:ltä. Edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna kassavirran kehitys oli vakaata, ja pieni lasku johtui pääasiassa pienemmästä käyttöpääoman vapautumisesta sekä aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin tehtyjen investointien kasvusta.

Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 425,0 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste oli 4,86x. Korollisen nettovelan kasvu vuoden 2022 lopusta johtuu pääasiassa vuokravastuiden kasvusta, mikä johtuu kiinteistöjen vuokratuoksista tammikuussa, toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokravastuiden uudelleenarvioinnista, minkä vaikutus oli noin 1,7 miljoonaa euroa, ja ostettujen yritysten uusista vuokrasopimuksista. Edellä mainittu yhdistettynä vakaaseen synergiakorjattuun vertailukelpoisen käyttökateen kehitykseen edellisten 12 kuukauden ajalta vaikutti negatiivisesti velkaantumisasteen kehitykseen vuoden 2022 lopun tasoon verrattuna. Konsernin likviditeetti on edelleen vahva, sillä tarkastelujakson lopussa käteisvarat ja muut rahavarat olivat yhteensä 32,2 miljoonaa euroa, ja 61,5 miljoonaa euroa Super Senior RCF -luottolimiitistä oli nostamatta.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen konserni on toteuttanut yhden yritysoston Ruotsissa. Lisäksi PHM saattoi suunnitellusti loppuun vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä liikkeeseen laskettujen, nimellisarvoltaan 70 miljoonan euron uusien euromääräisten vakuudellisten senioriehtoisten vaihtuvakorkoisten joukkovelkakirjojen listauksen Nasdaq Helsinkiin.

# Hallituksen vakuutus

Vahvistamme parhaan tietämyksemme mukaan, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta käsitellyllä ajanjaksolla. Vahvistamme myös, että johdon katselmus antaa parhaan tietämyksemme mukaan asianmukaiset tiedot vuoden 2023 tärkeistä tapahtumista.

Helsinki, 12. toukokuuta, 2023

**Ville Rantala**  
Toimitusjohtaja

**Karl Svozilik**  
Hallituksen puheenjohtaja



# Taloustiedot

## Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1-3 2023	1-3 2022	1-12 2022
<b>Liikevaihto</b>	<b>140 896</b>	<b>115 602</b>	<b>483 282</b>
Muut tuotot	764	735	3 547
Materiaalit ja palvelut	-35 331	-32 200	-124 076
Henkilöstökulut	-68 914	-51 546	-225 493
Muut liiketoiminnan kulut	-17 622	-13 664	-65 407
<b>EBITDA</b>	<b>19 794</b>	<b>18 927</b>	<b>71 853</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>14,0 %</i>	<i>16,4 %</i>	<i>14,9 %</i>
Poistot	-6 252	-6 387	-21 281
<b>EBITA</b>	<b>13 542</b>	<b>12 539</b>	<b>50 572</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>9,6 %</i>	<i>10,8 %</i>	<i>10,5 %</i>
Arvon alentumiset	-3 672	-3 223	-13 578
<b>Liikevoitto</b>	<b>9 869</b>	<b>9 316</b>	<b>36 994</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>7,0 %</i>	<i>8,1 %</i>	<i>7,7 %</i>
Nettorahoituskulut	-7 845	-4 871	-22 257
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>2 025</b>	<b>4 445</b>	<b>14 738</b>
Verot	-90	-1 278	-539
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>1 935</b>	<b>3 168</b>	<b>14 198</b>

## Muut laajan tuloksen erät

Tuhatta euroa	1-3 2023	1-3 2022	1-12/2022
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>1 935</b>	<b>3 168</b>	<b>14 198</b>
Erät verojen jälkeen, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi: Muuntoerot	-3 588	-525	-8 052
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-3 588</b>	<b>-525</b>	<b>-8 052</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-1 653</b>	<b>2 643</b>	<b>6 147</b>
<b>Tilikauden tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyrityksen omistajille	1 935	3 168	14 198
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen</b>			
Emoyrityksen omistajille	-1 653	2 643	6 147

## Konsernitase

Tuhatta euroa	3 2023	3 2022	12 2022
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	420 961	357 959	416 764
Muut aineettomat hyödykkeet	124 889	120 246	124 978
Aineelliset hyödykkeet	60 770	45 467	59 034
Käyttöoikeusomaisuuserät	32 425	21 977	26 536
Muut osakkeet ja osuudet	3 330	2 873	3 223
Muut saamiset	342	209	332
Laskennalliset verosaamiset	3 297	2 411	3 150
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>646 015</b>	<b>551 142</b>	<b>634 018</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Myyntisaamiset	47 527	37 798	56 204
Vaihto-omaisuus	3 342	1 194	3 007
Lainasaamiset	216	1 727	291
Muut lyhytaikaiset varat	15 881	10 914	15 049
Rahat ja pankkisaamiset	32 165	33 515	31 632
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>99 131</b>	<b>85 148</b>	<b>106 183</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>745 145</b>	<b>636 289</b>	<b>740 201</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	80	0	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	160 238	160 318	160 238
Kertyneet voittovarot	1 604	-9 756	-393
Muuntoerot	-11 297	-182	-7 709
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>150 625</b>	<b>150 380</b>	<b>152 216</b>
<b>Velat</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	416 959	344 728	418 297
Muut pitkäaikaiset velat	8 737	1 258	7 923
Vuokrasopimusvelat	19 452	12 507	15 020
Laskennalliset verovelat	31 025	27 104	30 961
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>476 173</b>	<b>385 596</b>	<b>472 201</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	100 085	81 541	98 401
Korolliset velat	4 292	5 147	4 314
Vuokrasopimusvelat	13 711	10 034	12 202
Tuloverovelat	259	3 591	866
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>118 347</b>	<b>100 313</b>	<b>115 783</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>594 520</b>	<b>485 909</b>	<b>587 985</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>745 145</b>	<b>636 289</b>	<b>740 201</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1-3 2023	1-3 2022	1-12 2022
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>			
Tulos ennen veroja	2 025	4 445	14 738
Tulos ennen veroja, rahavirtaoikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	9 925	9 611	34 847
Rahoitustuotot ja -kulut	7 845	4 871	20 945
Muut oikaisut	-242	-219	-1 720
Käyttöpääoman muutos	5 941	-11 961	-12 064
Muut oikaisut ilman rahavirtavaikutusta	1 202	-667	2 564
Maksetut tuloverot	-1 537	-820	-3 829
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>25 158</b>	<b>5 260</b>	<b>55 480</b>
<b>Investointien nettorahavirta</b>			
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-4 384	-3 676	-17 711
Tytäryhtiöiden hankinta, pois lukien rahavarat	-10 848	-8 971	-87 507
Tuotot tytäryhtiömyynneistä	0	0	465
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-15 232</b>	<b>-12 647</b>	<b>-104 754</b>
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>			
Oman pääoman palautus	0	16 331	16 331
Lainojen nettomuutos	-1 393	9 468	82 536
Maksetut nettokorot ja rahoituskulut	-3 406	-223	-20 933
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-4 147	-3 004	-14 834
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-8 945</b>	<b>22 571</b>	<b>63 100</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>981</b>	<b>15 185</b>	<b>13 827</b>
Rahavarat katsauskauden alussa	31 632	18 331	18 331
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	-448	0	-525
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>32 165</b>	<b>33 515</b>	<b>31 632</b>

## Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

### Tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate, (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja aineettomien hyödykkeiden poistot	
Käyttökate-%, (EBITDA -%)	=	$\frac{\text{Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto ennen arvonalentumisia (EBITA)	=	Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot	
Liikevoitto-% ennen arvonalentumisia (EBITA)	=	$\frac{\text{Liikevoitto + aineettomien hyödykkeiden poistot}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu käyttökate, EBITDA	=	Käyttökate + kertaluonteiset erät	
Oikaistu käyttökate-%	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Oikaistu EBITA	=	EBITA + kertaluonteiset erät	
Oikaistu EBITA -%	=	$\frac{\text{Oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL Liikevaihto		Liikevaihto + like-for-like oikaisu	
LFL Käyttökate		Käyttökate + like-for-like oikaisu	
LFL oikaistu käyttökate		Oikaistu käyttökate + like-for-like oikaisu	
LFL oikaistu käyttökate -%	=	$\frac{\text{LFL oikaistu käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL oikaistu EBITA		liikevoitto (EBITA) + like-for-like oikaisu	
LFL oikaistu EBITA -%	=	$\frac{\text{LFL oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL synergieilla oikaistu käyttökate, EBITDA		LFL oikaistu EBITDA + realisoimattomat synergieadut	
Korolliset nettovelat		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset	
Velkaisuusaste, x		$\frac{\text{Korolliset nettovelat (NIBD)}}{\text{LFL synergia oikaistu käyttökate, EBITDA}}$	x 100
Liiketoiminnan rahavirta ennen yritysostoja		Käyttökate, EBITDA + käyttöpääoman muutos (lukuun ottamatta konsernin sisäisiä velkoja emoyritykselle) + Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myynnistä saadut tuotot + Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	
Kassakonversio, %		$\frac{\text{Käyttökate, EBITDA}}{\text{Liiketoiminnan rahavirta ennen yritysostoja}}$	x 100

# Yhteystiedot

Lisätietoa yhtiöstä on saatavilla konsernin verkkosivuilla.

Raporttia koskeissa kysymyksissä voitte ottaa yhteyttä:

Ville Rantala

Toimitusjohtaja

[ville.rantala@phmgroup.com](mailto:ville.rantala@phmgroup.com)

Petri Pellonmaa

Talousjohtaja

[petri.pellonmaa@phmgroup.com](mailto:petri.pellonmaa@phmgroup.com)