



All-stars in local property service.

Tilinpäätöstiedote 2024

PHM Group Holding Oyj (3123811-8)

1. TAMMIKUUTA – 31. JOULUKUUTA 2024

Tilinpäätöstiedote 2024 (tilintarkastamaton)

Keskeistä viimeiseltä vuosineljännekseltä

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 46 % ja oli 285,5 miljoonaa euroa (195,9).
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 52 % ja oli 38,4 miljoonaa euroa (25,2).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL*) laski -3 % ja oli 286,2 miljoonaa euroa (296,1).
- LFL-oikaistu EBITDA kasvoi 1 % ja oli 44,4 miljoonaa euroa (43,9).
- Vuosineljänneksen tulos oli -7,6 miljoonaa euroa (-2,5).
- Operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja kasvoi merkittävästi ja oli 54,4 miljoonaa euroa (28,7).
- Velkaantumisaste oli 5,09x (5,36).

Keskeistä katsauskaudelta tammi-joulukuu

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 51 % ja oli 946,2 miljoonaa euroa (624,9).
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 60 % ja oli 137,7 miljoonaa euroa (86,2).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 3 % ja oli 1 127,7 miljoonaa euroa (1 095,0).
- LFL-oikaistu EBITDA kasvoi 9 % ja oli 180,1 miljoonaa euroa (164,7).
- Katsauskauden tulos oli -15,8 miljoonaa euroa (-2,3).
- Operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja kasvoi 93 % ja oli 132,9 miljoonaa euroa (68,9).

Vuosineljänneksen merkittävät tapahtumat

- Vuoden 2024 neljännellä vuosineljänneksellä tehtiin kuusi yritysostoa. Hankittu kokonaisliikevaihto oli 9,8 miljoonaa euroa.
- Tuloksen paraneminen jatkui tehostamistoimenpiteiden seurauksena, vaikka LFL liikevaihto ei yltänyt vertailukauteen. Liikevaihdon lasku johtui ennen kaikkea leudosta talvesta.
- PHM teki loppuvuonna päätöksen siirtyä käyttämään päästötöntä sähköä kaikissa toimintamaissaan. Toimeenpano etenee vaiheittain vuoden 2025 aikana.
- Richard Toppar nimitettiin PHM Ruotsin maajohtajaksi 1. helmikuuta 2025 alkaen
- Strategisten kehitystoimenpiteiden toteutus jatkui suunnitellusti.

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

| Milj. EUR, IFRS | 10-12/24 | 10-12/23 | Muutos % | 1-12/24 | 1-12/23 | Muutos % | Edelliset 12 kk |
|-------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|-----------------|
| Liikevaihto | 285,5 | 195,9 | 45,7 % | 946,2 | 624,9 | 51,4 % | 946,2 |
| Käyttökate, EBITDA | 38,4 | 25,2 | 52,2 % | 137,7 | 86,2 | 59,7 % | 137,7 |
| Oikaistu EBITDA | 43,8 | 28,0 | 56,3 % | 154,1 | 93,2 | 65,4 % | 154,1 |
| Oikaistu EBITDA -% | 15,4 % | 14,3 % | 1,0 % | 16,3 % | 14,9 % | 1,4 % | 16,3 % |
| Oikaistu EBITA | 30,7 | 19,4 | 58,4 % | 109,4 | 64,5 | 69,6 % | 109,4 |
| Oikaistu EBITA -% | 10,7 % | 9,9 % | 0,9 % | 11,6 % | 10,3 % | 1,2 % | 11,6 % |
| Vertailukelpoinen* (Like-for-Like, LFL) | | | | | | | |
| LFL Liikevaihto | 286,2 | 296,1 | -3,3 % | 1 127,7 | 1 095,0 | 3,0 % | 1 127,7 |
| LFL käyttökate EBITDA | 38,9 | 36,8 | 5,8 % | 165,5 | 148,4 | 11,5 % | 165,5 |
| Oikaistu LFL EBITDA | 44,4 | 43,9 | 1,3 % | 180,1 | 164,7 | 9,4 % | 180,1 |
| Oikaistu LFL EBITDA -% | 15,5 % | 14,8 % | 0,7 % | 16,0 % | 15,0 % | 0,9 % | 16,0 % |
| Oikaistu LFL EBITA | 31,2 | 30,9 | 0,9 % | 128,7 | 115,9 | 11,0 % | 128,7 |
| Oikaistu LFL EBITA -% | 10,9 % | 10,5 % | 0,5 % | 11,4 % | 10,6 % | 0,8 % | 11,4 % |
| Taloudellinen asema | | | | | | | |
| Operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja** | 54,4 | 28,7 | 89,6 % | 132,9 | 68,9 | 92,9 % | |
| Kassakonversio*** | 141,7 % | 113,8 % | 27,9 % | 96,5 % | 79,9 % | 16,6 % | |
| Korolliset nettovelat (NIBD) | 1 003,4 | 647,8 | 54,9 % | 1 003,4 | 647,8 | 54,9 % | |
| Velkaantumisaste, x**** | 5,09 | 5,36 | -5,0 % | 5,09 | 5,36 | -5,0 % | |

*) 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 kuukaudesta + synergiat yrityshankinnoista). Synergiat per 31.12.2024: 16,8 milj. eur (31.12.2023: 9,0)

Johdon katsaus

Viimeisen vuosineljänneksen aikana operatiivinen liiketoiminnan kannattavuus kasvoi onnistuneiden synergiatoimenpiteiden takia ja vertailukelpoinen käyttökate kasvoi edellisvuoteen nähden. Liikevaihto laski hieman vertailukaudesta, mikä johtui ennen kaikkea vähälumisesta talvesta, sekä projektiliiketoiminnan alhaisemmasta kysynnästä ja huonosti kannattavien julkisten sopimusten päättämisestä. Operatiivinen kassavirta oli erittäin vahva parantuneen kannattavuuden sekä onnistuneen käyttöpääoman ja investointien hallinnan seurauksena. Edellä mainittujen seikkojen seurauksena myös velkaisuusaste laski merkittävästi edelliseltä vuosineljännekseltä vahvan kassan ja onnistuneiden synergiatoimenpiteiden ansiosta.

Yrityskauppa-aktiivisuus oli hiljaisempaa kahden erittäin aktiivisen vuosineljänneksen jälkeen. PHM onnistui kuitenkin laajenemaan jälleen Saksassa kahdella yrityskaupalla neljän muun yrityskaupan lisäksi.

Tanskalaisen DEAS A/S:n ja sveitsiläisen VERIT Immobilien AG:n integraatiotoimenpiteiden edistäminen eteni suunnitellusti ja hankkeilta odotetaan vielä lisää synergiaetuja. Integraatioprosessia kehitetään jatkuvasti yhä suurempien operatiivisten hyötyjen saavuttamiseksi. Strategisten IT-hankkeiden osalta PHM Digitalin asiakasmäärät kasvoivat tasaisesti Suomessa ja Ruotsissa, ja vuoden 2025 alussa on aloitettu valmistelevat toimet uusille markkinoille laajentumiseksi. Myös muiden strategisten kehitystoimenpiteiden, kuten hankinnan tehostamisen toteutus, jatkui suunnitellusti.

PHM toteuttaa jatkossakin strategiaansa ja missiotaan pitää huolta ihmisistä pitämällä huolta heidän asuinympäristöstään. Samalla yhtiön tavoitteena on kasvaa markkinajohtajaksi kaikilla toimintamarkkinoillaan.

Toimintaympäristö

PHM Group tarjoaa välttämättömiä viikoittain, kuukausittain ja kausittain toistuvia palveluita, joita täydentää laaja lisäpalvelujen tarjonta asiakkaidemme tarpeisiin. Ulkoiset markkinatekijät eivät yleensä merkittävästi vaikuta toistuvien palvelujen kysyntään, kun taas lisäpalvelut koostuvat sekä välttämättömistä että harkinnanvaraisista palveluista, joista jotkin ovat alttiimpia ulkoisten tekijöiden vaikutuksille. Konsernin hinnoitteluvoima on hyvä, joten toimintaympäristön muutosten pääasialliset vaikutukset PHM:n liiketoimintaan liittyvät kustannusinflaation ja hinnankorotusten hetkellisiin ajoituseroihin ja harkinnanvaraisten palvelujen liikevaihdon kasvuun. Tämä voi väliaikaisesti vaikuttaa konsernin katteisiin ja ei-välttämättömien lisäpalvelujen asiakaskysyntään.

Neljänneksen vuosineljänneksen aikana toimintaympäristöön vaikutti edelleen yleinen taloudellinen epävarmuus PHM:n kaikissa toimintamaissa. Korkotaso laski vuosineljänneksen aikana, mutta pysyi verrattain korkealla tasolla, minkä takia kuluttajien luottamus pysyi heikkona ja kiinteistömarkkina vaisuna. Asunto-osakeyhtiöt suhtautuivat ei-välttämättömien lisäpalvelujen hankintaan yhä valikoiden, mutta kysyntä piristyi vuosineljänneksen aikana hieman. Ammattimaisten kiinteistösijoittajien investoinnit olivat vähäiset, ja projektien kysyntä kaupallisten ja julkisen sektorin asiakkaiden taholta oli matala. Inflaatio pysyi vakaana vuosineljänneksen aikana, mikä on helpottanut marginaaleihin kohdistuvaa painetta ja vahvistaa myös osaltaan kuluttajien luottamusta sekä kysyntää jatkossa. Rahoitusmarkkinalla riskinottohalukkuus pysyi hyvällä tasolla, ja markkina oli aktiivinen, minkä vuoksi rahoituksen saatavuus pysyi hyvänä.

Vaikka PHM onkin paikallisesti toimiva palveluyhtiö, se ei ole immuuni laajemmalle makrotalouden kehitykselle. Geopoliittiset jännitteet, mukaan lukien Ukrainan sodan jatkuminen, Lähi-idän konfliktit sekä Kiinan ja Yhdysvaltain kaltaisten suurten talouksien väliset jännitteet, aiheuttavat edelleen toimintaympäristössä epävarmuutta, joka saattaa vaikuttaa talouskasvuun, inflaatioon ja kuluttajien

luottamukseen. Keskuspankkien rahapolitiikan muutokset voivat vaikuttaa asiakaskysyntään, rahoitusolosuhteisiin ja eri valuuttoihin, jotka suoraan tai välillisesti vaikuttavat PHM-konserniin.

Orgaaninen kasvu ja toiminnan tehokkuus

Vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä vertailukelpoinen liikevaihto laski 3 % 286,2 miljoonaan euroon ja vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 1 %:n 44,4 miljoonaan euroon. Valuuttakurssikehityksen vaikutus tuloksiin oli vähäinen: 0,6 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon ja 0,1 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen vuosineljänneksen aikana.

Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä ajalta, jolloin kyseiset liiketoiminnot eivät olleet vielä osa konsernia. Kiinteillä valuuttakurssilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto laski 3,5 %. Sopimusliikevaihto kasvoi Suomessa, Tanskassa ja Saksassa pääosin onnistuneiden hinnankorotusten kautta. Norjassa sopimusliikevaihdon lasku johtui pääosin julkisen puolen huonosti kannattavien sopimusten lakkauttamisesta. Ruotsissa päättyi pari suurempaa julkisen sektorin sopimusta. Sveitsissä sääolot vaikeuttivat julkisivu- ja ikkunanpesuja, mutta muut suuret siivousprojektit ja asbestiliiketoiminta käänsivät liikevaihdon positiiviseksi. Muiden toimintamaiden lisämyynti laski loppuvuoden vähälumisuuden ja projektiliiketoiminnan heikon kysynnän vuoksi.

Vertailukelpoisen oikaistun käyttökateen kasvua tukivat liiketoiminnan kulujen ja henkilöstökulujen pienentyminen toteutuneiden synergioiden ansiosta sekä pienentyneet kalustokulut muun muassa alentuneiden polttoainekulujen takia.

Viimeisen vuosineljänneksen aikana hankintojen tehostamisprojekti eteni hyvin raportointikyvykkyyksien parantuessa kaikissa Pohjoismaissa. Myös eri toimintamaiden välinen hankintayhteistyö etenee suunnitellusti. Uusien yhtiöiden integraatioprosessin tehostaminen jatkui, ja pyrkimyksenä on operatiivisen toiminnan tehostaminen entisestään. Tanskassa DEAS A/S:n yhtenäistämistoimenpiteet jatkuivat odotetulla tavalla ja yhtenäistämisprosessin aikana tähän mennessä identifioidut synergiat ylittävät merkittävästi johdon alkuperäisen kauppaa edeltävän synergia-arvion.

Yrityskaupat

Vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä PHM-konserni saattoi maaliin kuusi yritysostoa: kolme Suomessa, yhden Norjassa sekä kaksi Saksassa. Yhteensä toteutuneiden kauppojen positiivinen vaikutus 12 kuukauden rullaavaan vertailukelpoiseen liikevaihtoon oli 9,8 miljoonaa euroa ja rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen 1,2 miljoonaa euroa.

Saksassa PHM teki kaksi yritysostoa, jotka mahdollistavat laajentumisen sekä Pohjois- että Etelä-Saksassa. Pohjoisessa a.di.g. Dienstleistungen GmbH:n osakekannan osto tarjoaa PHM Groupille mahdollisuuden laajentaa toimintaansa Berliinin lähialueella. Yhtiö on siivoukseen, viherpalveluihin, talvikunnossapitooon ja kiinteistöhuoltoon erikoistunut yritys, jonka asiakaskunta painottuu yksityissektorille. Etelässä PHM Group laajensi toimintaansa Münchenin alueelle GE-Service Dienstleistungen GmbH:n ja GeMoBau GmbH yhtiöiden hankinnalla. Yhtiöt toimivat Wasserburg am Innissä, ja niiden nykyinen asiakaskunta ulottuu Müncheniin asti. Yhtiöt tarjoavat siivous- ja viherpalveluja sekä kiinteistöhuoltoa ja remontointia pääosin asuinkiinteistöille ja asunto-osakeyhtiöille mutta myös liikekiinteistöille ja julkisille kohteille.

PHM jatkoi kasvuaan myös Suomessa toteuttamalla kolme yrityskauppaa. Heinolan Talohuolto Oy tarjoaa kiinteistöhuolto- ja siivouspalveluita Heinolan alueella, Talo- ja Konepalvelut Sommar Oy tarjoaa

kiinteistöhuolto- ja maanrakennuspalveluita Nokialla ja Kotipolun Pihaportti Oy tarjoaa monipuolisesti kiinteistöhoito-, siivous- ja lasipalveluita Loimaalla.

Toteutuneet yrityskaupat 1-12/2024

| Kohdeyhtiö | Maa | Alue | Toteutus | Hankittu % osuus äänivallasta | Valuutta | Liikevaihto *) | EBITDA *) |
|-------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-----------|-------------------------------------|----------|-------------------|--------------|
| Hankinnat | | | | | | | |
| Savonlinnan Siivous- ja Kiinteistöhuoltokeskus SK2** | Suomi | Savonlinna | Tammikuu | | EURm | 0,9 | 0,2 |
| Nokian Saneeraus Asiantuntijat Oy | Suomi | Nokia | Helmikuu | 100 | EURm | 1,0 | 0,2 |
| Høvik Eiendomsdrift AS | Norja | Drammen | Maaliskuu | 100 | NOKm | 17,1 | 2,2 |
| Pur98100 Gebäude-Service** | Saksa | Flensburg | Maaliskuu | | EURm | 2,6 | 0,5 |
| Allgranthgruppen*** | Ruotsi | Tukholma | Maaliskuu | 100 | SEKm | 49,7 | 6,7 |
| Korrekt Bostadsrättsförvaltning**** | Ruotsi | Tukholma | Maaliskuu | 100 | SEKm | 3,3 | 1,6 |
| Kiinteistöpalvelu Kukkonen Oy | Suomi | Heinola | Huhtikuu | 100 | EURm | 2,0 | 0,2 |
| Borg Service**** | Tanska | Jyllanti | Toukokuu | 100 | DKKm | 2,9 | 0,4 |
| Rauman Pihapojat Oy | Suomi | Rauma | Toukokuu | 100 | EURm | 1,2 | 0,2 |
| J S E Ejendomsservice ApS | Tanska | Kööpenhamina | Toukokuu | 100 | DKKm | 5,1 | 0,9 |
| Schöne & Co. Tech GmbH ja Schöne Gebäude-Reinigung GmbH | Saksa | Kassel | Toukokuu | 100 | EURm | 6,6 | 1,2 |
| KS-Kiinteistö Oy | Suomi | Jyväskylä | Kesäkuu | 100 | EURm | 1,7 | 0,1 |
| Kiinteistöhuolto Hautanen Oy | Suomi | Seinäjoki | Kesäkuu | 100 | EURm | 1,6 | 0,4 |
| Päre Siivous** | Suomi | Rovaniemi | Kesäkuu | | EURm | 0,4 | 0,0 |
| Absolutt Rent AS | Norja | Oslo | Kesäkuu | 100 | NOKm | 10,4 | 3,7 |
| Valores Group***** | Sveitsi | Valtakunnallinen | Kesäkuu | 100 | CHFm | 184,8 | 22,9 |
| Pieksämäen Seudun Talohuolto Oy | Suomi | Pieksämäki | Heinäkuu | 100 | EURm | 1,9 | 0,3 |
| Attentive Fastighet och Företagsservice Ab | Ruotsi | Kiruna | Heinäkuu | 100 | SEKm | 26,3 | 4,8 |
| Verit Immobilien***** | Sveitsi | Valtakunnallinen | Heinäkuu | 100 | CHFm | 18,3 | 0,0 |
| Flensburger Objektservice GmbH & Kieler Gebäudeservice GmbH | Saksa | Flensburg & Kiel | Heinäkuu | 100 | EURm | 2,8 | 0,6 |
| Hausmeisterservice Wermke GmbH | Saksa | Hampuri | Heinäkuu | 100 | EURm | 2,1 | 0,1 |
| DEAS A/S***** | Tanska | Valtakunnallinen | Elokuu | 100 | DKKm | 663,1 | 81,1 |
| ImmoS Clean & Care GmbH | Saksa | Mannheim | Elokuu | 100 | EURm | 2,8 | 0,8 |
| Keski-Suomen Talonmiespalvelu Oy | Suomi | Keuruu | Syyskuu | 100 | EURm | 0,9 | 0,2 |
| Der HausmeisterPROFI FM GmbH | Saksa | Nürnberg | Syyskuu | 100 | EURm | 2,1 | 0,3 |
| Heinolan talohuolto Oy | Suomi | Heinola | Lokakuu | 100 | EURm | 1,0 | 0,1 |
| Talo- ja Konepalvelut Sommar Oy | Suomi | Nokia | Lokakuu | 100 | EURm | 0,6 | 0,1 |
| a.d.g. Diensleistungen GmbH | Saksa | Oranienburg | Marraskuu | 100 | EURm | 1,3 | 0,4 |
| GE-Service Diensleistungen GmbH & GeMoBau GmbH | Saksa | Wasserburg am Inn | Marraskuu | 100 | EURm | 5,0 | 0,3 |
| Stor-Oslo Rørleggerservice AS | Norja | Oslo | Marraskuu | 100 | NOKm | 9,2 | 1,0 |
| Kotipolun Pihaportti Oy | Suomi | Loimaa | Joulukuu | 100 | EURm | 1,1 | 0,1 |

*) Esitetyt taloudelliset tunnusluvut perustuvat viimeisimpään saatavilla olevaan tilintarkastettuun tilinpäätökseen

***) Liiketoimintakauppa

*****) Konserniyhtiöiden epävirallinen konsolidointi

******) Liiketoimintakauppa, johdon arvio liikevaihdosta ja käyttökatteesta

******) Vertailukelpoinen liikevaihto ja oikaistu käyttökate

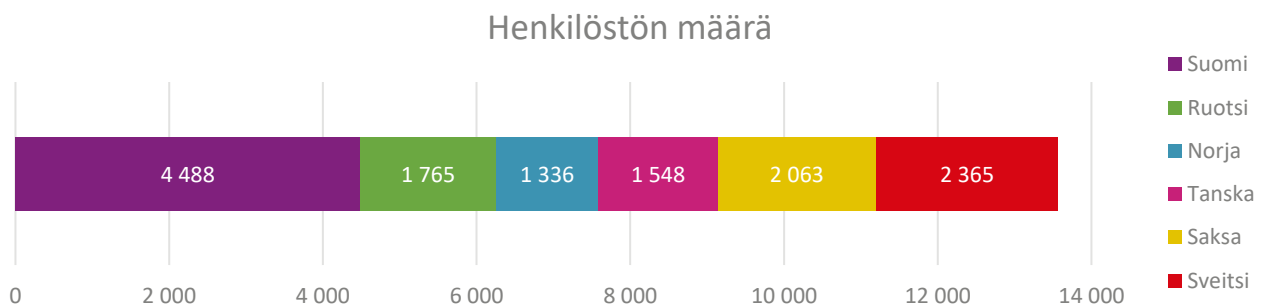
Rahoitus

PHM Groupin rahoitusasema säilyi vakaana vuoden 2024 viimeisen neljänneksen aikana johtuen aikaisemmin katsauskaudella tehdyistä merkittävistä rahoitusjärjestelyistä. Kesäkuussa PHM Group julkaisi 300 miljoonan euron senioriehtoisen vakuudellisen term loan B-määräaikaislainan. Laina on vaihtuvakorkoinen, siinä on seitsemän vuoden maturiteetti, ja sen marginaali on 4,75 % yli kolmen kuukauden euriborin. Varat käytettiin yritysostojen ja niihin liittyvien kulujen rahoittamiseen sekä yleisiin yritysrahoitustarkoituksiin. PHM Group laski myös helmikuussa liikkeeseen 35 miljoonan euron nimellisarvoisen vaihtuvakorkoisten vakuudellisten senioriehtoisten velkakirjojen lisäerän. Velkakirjat laskettiin liikkeelle samoin ehdoin kuin vuonna 2026 erääntyvät 265 miljoonan euron senioriehtoiset vakuudelliset vaihtuvakorkoiset velkakirjat osana yhtiön 450 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan viitekehystä. Joukkovelkakirjat laskettiin liikkeelle hinnalla, joka vastasi 104,25 prosenttia nimellisarvosta. PHM korotti lisäksi Super Senior RCF -luottolimiittinsä 92,5 miljoonaan euroon.

Katsauskauden lopussa ulkona olevia vakuudellisia senioriehtoisia joukkovelkakirjoja oli yhteensä 640 miljoonaa euroa. Summa koostuu 300 miljoonan euron vaihtuvakorkoisista joukkovelkakirjoista sekä 340 miljoonan euron kiinteäkorkoisista joukkovelkakirjoista. Joukkovelkakirjalainat ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla sekä Frankfurt Open Market -kaupankäyntipaikalla. Super Senior luottolimiitin 92,5 miljoonasta eurosta oli käytettävissä 63,5 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa.

Henkilöstö, kestävä kehitys ja hyvä hallinto

Joulukuun lopussa PHM työllisti yhteensä 13 565 työntekijää (LFL) kuudessa toimintamaassaan. Suhteutettuna aikaan, jona yhtiöt ovat olleet osana konsernia henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 11 722. Kertaluonteisista eristä oikaistut, vertailukelpoiset henkilöstökulut olivat tammi-joulukuussa 611,4 miljoonaa euroa (595,1). Raportoidut henkilöstökulut olivat 493,9 miljoonaa euroa (307,5).



Vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä PHM Group jatkoi vastuullisuusstrategiansa toteuttamista suunnitellusti ja työn painopiste oli edelleen hyvin pitkälti kestävyysraportointidirektiiviin (CSRD) liittyvissä valmisteluissa. Kestävyysraportti julkaistaan osana PHM:n konsernitiilinpäätöstä huhtikuussa viikolla 18. PHM muun muassa jatkoi vastuullisuusraportointijärjestelmän käyttöönottoa, valmisteli ESRS-standardin mukaista tiedonkeruuta ja päästölaskennan datankeruuprosessia sekä keskitetysti konsernissa että eri toimintamaissa, ja teki tiivistä yhteistyötä kestävyysraportin varmentajan kanssa ESRS-standardin mukaisten sisältöjen tuottamiseksi. Lisäksi PHM teki loppuvuonna päätöksen siirtä käyttämään päästötöntä sähköä kaikissa toimintamaissaan. Toimeenpano etenee vaiheittain vuoden 2025 aikana.

Vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä PHM Group jatkoi henkilöstöstrategian toteuttamista. Kaikissa toimintamaissa tehtiin laaja henkilöstötutkimus, jonka tuloksia käytetään muun muassa seuraavan vuoden

suunnittelun ja tiimien kehittämisen tukena. HR-järjestelmien käyttöönottoja jatkettiin, mikä mahdollistaa jatkossa laajemman raportoinnin.

Taloudellinen katsaus

Loka-joulukuu

Konsernin raportoitu liikevaihto vuoden 2024 viimeisellä neljänneksellä oli 285,5 miljoonaa euroa (195,9) ja oikaistu käyttökate 43,8 miljoonaa euroa (28,0). Jäljempänä taloudellisen katsauksen vertailukelpoisia lukuja koskevassa osiossa käsitellyn operatiivisen kehityksen lisäksi liiketoiminnan kokoa kasvattivat edelleen vertailujaksoon nähden myös PHM:n vuonna 2023 ja 2024 toteuttamat useat merkittävät yritysostot, jotka selittävät vuositason kasvua suurelta osin.

Konsernin neljännen vuosineljänneksen tulos oli -7,6 miljoonaa euroa (-2,5). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot -10,8 miljoonaa euroa (-5,3) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -25,9 miljoonaa euroa (-13,2). 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 3,3 % ja oli 286,2 miljoonaa euroa (296,1). Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä ajalta, jolloin kyseiset liiketoiminnot eivät olleet vielä osa konsernia. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto laski 3,5 %. Sopimusliikevaihto kasvoi Suomessa, Tanskassa ja Saksassa pääosin onnistuneiden hinnankorotusten kautta. Norjassa sopimusliikevaihdon lasku johtui pääosin julkisen puolen huonosti kannattavien sopimusten lakkauttamisesta. Myös Ruotsissa päättyi muutama suurempi julkisen puolen sopimus. Sveitsissä sääolot vaikeuttivat julkisivu- ja ikkunanpesuja, mutta muut suuret siivousprojektit ja asbestiliiketoiminta käänsivät liikevaihdon positiiviseksi. Muiden toimintamaiden lisämyynti laski loppuvuoden vähälumisuuden ja projektiliiketoiminnan heikon kysynnän vuoksi.

Valuuttakurssivaihteluiden kokonaisvaikutus liikevaihtoon oli vähäinen, 0,6 miljoonaa euroa, mutta valuuttakurssivaihtelut maittain jatkuivat. Viimeisten 12 kuukauden aikana Suomen osuus vertailukelpoisesta liikevaihdosta oli noin 30 %, Ruotsin 19 %, Norjan 11 %, Tanskan 14 %, Saksan 7 % ja Sveitsin 19 %.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 1,3 % ja oli 44,4 miljoonaa euroa (43,9). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 1,1 %. Vertailukelpoisen oikaistun käyttökateen kasvua tukivat liiketoiminnan kulujen ja henkilöstökulujen pienentyminen toteutuneiden synergioiden ansiosta sekä pienentyneet kalustokulut muun muassa alentuneiden polttoainekulujen takia. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti parani 0,7 prosenttiyksikköä vertailujaksoon nähden.

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä kasvoi vertailukaudesta 54,4 miljoonaan euroon (28,7). Operatiivista kassavirtaa tukivat korkeampi käyttökate ja käyttöpääoman vapautuminen investointien pysyessä edellisvuoden tasolla. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -10,0 miljoonaa euroa (-10,1). Summa koostuu pääasiassa kone- ja laiteinvestoinneista.

Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 1 003,4 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste 5,09x. Korollinen nettovelka laski vuoden 2024 kolmannen vuosineljänneksen lopun tasolta vahvan kassan myötä. Velkaisuusaste laski hyvän orgaanisen kasvun ja vahvan kassavirran tukemana. Synergiakorjattu vertailukelpoinen käyttökate edellisen 12 kuukauden ajalta kasvoi merkittävästi tehtyjen yritysostojen ja

vahvan orgaanisen käyttökateen kasvun takia. Konsernin likviditeetti säilyi vahvana: käteisvarat ja muut rahavarat olivat 55,1 miljoonaa euroa, ja Super Senior RCF -luottolimiitistä oli käytettävissä 63,5 miljoonaa euroa.

Tammi-joulukuu

Konsernin raportoitu liikevaihto vuodelta 2024 oli 946,2 miljoonaa euroa (624,9) ja oikaistu käyttökate 154,1 miljoonaa euroa (93,2). Jäljempänä taloudellisen katsauksen vertailukelpoisia lukuja koskevassa osiossa käsitellyn operatiivisen kehityksen lisäksi liiketoiminnan kokoa kasvattivat edelleen vertailujaksoon nähden myös PHM:n vuonna 2023 ja 2024 toteuttamat useat merkittävät yritysostot, jotka selittävät vuositason kasvua suurelta osin.

Konsernin vuoden 2024 tulos oli -15,8 miljoonaa euroa (-2,3). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot -29,4 miljoonaa euroa (-16,7) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -81,8 miljoonaa euroa (-41,3). Nettorahoituskuluihin sisältyi korkojen lisäksi muun muassa rahoitukseen liittyviä neuvontakustannuksia sekä realisoituneita muuntoeroja. Rahoituskustannusten kasvu johtui PHM:n kasvustrategian toteuttamiseen tarvittavan velkarahoituksen lisäämisestä.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 3,0 % ja oli 1 127,7 miljoonaa euroa (1 095,0). Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä ajalta, jolloin kyseiset liiketoiminnot eivät olleet vielä osa konsernia. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 2,8 %. Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvua tuki sopimusmyynnin kasvu kaikissa toimintamaissa hinnankorotusten ja sopimuskannan kasvun seurauksena. Lisämyynti kasvoi erityisesti ensimmäisen vuosineljänneksen talvitöiden takia, mutta heikko projektiliiketoiminnan kysyntä ja leuto viimeinen vuosineljännes käänsivät kokonaislisämyynnin kehityksen negatiiviseksi. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kaikissa maissa paitsi Norjassa ja Tanskassa. Valuuttakurssivaihteluiden kokonaisvaikutus liikevaihtoon oli 2,6 miljoonaa euroa, johtuen Sveitsin frangin vahvistumisesta, jonka vaikutusta tasoittivat Tanskan ja Norjan kruunujen heikentyminen.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 9,4 % ja oli 180,1 miljoonaa euroa (164,7). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 9,2 %. Vertailukelpoista oikaistua käyttökateä tukivat selvästi suurempi liikevaihto, matalammasta projektiliiktevaihdesta johtuvat matalammat materiaalikulut, suunnitelman mukaan toteutuneet synergiat yrityskaupoista, aiemmin alihankintana suoritettujen työntekijöiden onnistunut tuottaminen omin resurssein sekä alhaisemmat toimintakulut, joihin vaikutti pääasiassa hallintokustannusten ja toimitilakulujen pieneneminen. Kehitystä kuitenkin tasoitti korkeammat alihankintakulut, mikä johtui myynnin keskittymisestä alkuvuodesta enemmän talvitöihin, joissa käytetään enemmän ulkopuolisia työntekijöitä. Henkilöstökustannukset nousivat omin resurssein tuotettujen palveluiden kasvun ja palkkojen yleiskorotusten seurauksena linjassa liikevaihdon kasvun kanssa. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti parani 0,9 prosenttiyksikköä vertailujaksoon nähden.

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä kasvoi selvästi vertailukaudesta 132,9 miljoonaa euroon (68,9). Operatiivista kassavirtaa tukivat korkeampi käyttökate ja käyttöpääoman vapautuminen, mutta korkeammat investoinnit heikensivät kassavirtaa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -32,8 miljoonaa euroa (-22,5). Summa koostuu pääasiassa kone- ja laiteinvestoinneista sekä liiketoimintakauppoina toteutettujen yritysostojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen PHM toteutti yhden yrityskaupan Tanskassa ja yhden Ruotsissa. Ruotsin maajohtajana ja johtoryhmän jäsenenä aloitti Richard Toppar 1.2.2025.

Hallituksen vakuutus

Vahvistamme parhaan tietämyksemme mukaan, että tilinpäätöstiedote antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta käsitellyllä ajanjaksolla. Vahvistamme myös parhaan tietämyksemme mukaan, että johdon katselmus tarkastelee riittävässä määrin vuoden 2024 tärkeitä tapahtumia.

Helsinki, 12. helmikuuta, 2025

Ville Rantala
Konsernin toimitusjohtaja

Karl Svozilik
Hallituksen puheenjohtaja

Taloustiedot

Konsernitase

| Tuhatta euroa | 12 2024 | 12 2023 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Varat | | |
| Pitkäaikaiset varat | | |
| Liikearvo | 924 254 | 624 621 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 263 005 | 183 198 |
| Aineelliset hyödykkeet | 97 215 | 78 335 |
| Käyttöoikeusomaisuuserät | 80 808 | 47 701 |
| Muut osakkeet ja osuudet | 4 641 | 3 011 |
| Muut pitkäaikaiset varat | 1 550 | 842 |
| Laskennalliset verosaamiset | 5 544 | 3 295 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 1 377 017 | 941 004 |
| Lyhytaikaiset varat | | |
| Myyntisaamiset | 102 228 | 87 121 |
| Vaihto-omaisuus | 2 935 | 3 243 |
| Lainasaamiset | 496 | 138 |
| Muut lyhytaikaiset varat | 38 773 | 29 171 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 55 011 | 35 026 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 199 444 | 154 699 |
| Varat yhteensä | 1 576 461 | 1 095 703 |
| Oma pääoma ja velat | | |
| Oma pääoma | | |
| Osakepääoma | 80 | 80 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 261 644 | 208 239 |
| Kertyneet voittovarot | -32 820 | -4 087 |
| Muuntoerot | -6 917 | 3 296 |
| Oma pääoma yhteensä | 221 987 | 207 527 |
| Velat | | |
| Pitkäaikaiset velat | | |
| Korolliset velat | 941 746 | 603 940 |
| Muut pitkäaikaiset velat | 8 985 | 3 375 |
| Velat etuusperusteisista järjestelyistä | 26 726 | 0 |
| Vuokrasopimusvelat | 56 186 | 29 476 |
| Laskennalliset verovelat | 57 702 | 43 723 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 1 091 346 | 680 514 |
| Lyhytaikaiset velat | | |
| Ostovelat ja muut velat | 202 658 | 155 898 |
| Korolliset velat | 30 497 | 24 706 |
| Vuokrasopimusvelat | 27 873 | 19 459 |
| Tuloverovelat | 2 101 | 7 598 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 263 128 | 207 662 |
| Velat yhteensä | 1 354 474 | 888 176 |
| Oma pääoma ja velat yhteensä | 1 576 461 | 1 095 703 |

Konsernin tuloslaskelma

| Tuhatta euroa | 10-12 2024 | 10-12 2023 | 1-12 2024 | 1-12 2023 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto | 285 481 | 195 911 | 946 227 | 624 904 |
| Muut tuotot | 1 810 | 1 352 | 7 020 | 3 541 |
| Materiaalit ja palvelut | -56 313 | -52 713 | -199 982 | -155 538 |
| Henkilöstökulut | -153 402 | -92 690 | -493 852 | -307 493 |
| Muut liiketoiminnan kulut | -39 214 | -26 655 | -121 761 | -79 194 |
| EBITDA | 38 362 | 25 204 | 137 652 | 86 219 |
| <i>% liikevaihdosta</i> | <i>13,4 %</i> | <i>12,9 %</i> | <i>14,5 %</i> | <i>13,8 %</i> |
| Poistot | -13 162 | -8 690 | -45 772 | -28 716 |
| EBITA | 25 200 | 16 514 | 91 881 | 57 504 |
| <i>% liikevaihdosta</i> | <i>8,8 %</i> | <i>8,4 %</i> | <i>9,7 %</i> | <i>9,2 %</i> |
| Arvon alentumiset | -10 786 | -5 267 | -29 419 | -16 684 |
| Liikevoitto | 14 414 | 11 247 | 62 461 | 40 819 |
| <i>% liikevaihdosta</i> | <i>5,0 %</i> | <i>5,7 %</i> | <i>6,6 %</i> | <i>6,5 %</i> |
| Nettorahoituskulut | -25 858 | -13 159 | -81 821 | -41 281 |
| Tulos ennen veroja | -11 444 | -1 912 | -19 360 | -462 |
| Verot | 3 824 | -631 | 3 512 | -1 811 |
| Tilikauden tulos | -7 620 | -2 543 | -15 848 | -2 273 |

Muut laajan tuloksen erät

| Tuhatta euroa | 1-12 2024 | 1-12 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Tilikauden tulos | -15 848 | -2 273 |
| Erät verojen jälkeen, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | |
| Muuntoerot | -10 213 | 11 005 |
| Työsuhteen päättymisen jälkeisten etuuksien uudelleenarvostaminen | -9 977 | 0 |
| Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -20 190 | 11 005 |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | -36 038 | 8 732 |
| | | |
| Tilikauden tuloksen jakautuminen | | |
| Emoyrityksen omistajille | -15 848 | -2 273 |
| | | |
| Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen | | |
| Emoyrityksen omistajille | -36 038 | 8 732 |

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

31.12.2024

| tuhatta euroa | Osakepääoma | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Muuntoerot | Kertyneet voittovarot | Oma pääoma yhteensä |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2024 | 80 | 208 239 | 3 296 | -4 087 | 207 527 |
| Tilikauden tulos | 0 | 0 | 0 | -15 848 | -15 848 |
| Muut laajan tuloslaskelman erät | 0 | 0 | -10 213 | -9 977 | -20 190 |
| Tilikauden laaja tulos | 0 | 0 | -10 213 | -25 825 | -36 038 |
| Lisäykset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon | 0 | 53 405 | 0 | 0 | 53 405 |
| Voitonjako emoyhtiölle | 0 | 0 | 0 | -2 867 | -2 867 |
| Uudelleenluokittelu erien välillä | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muut erät | 0 | 0 | 0 | -40 | -40 |
| Oma pääoma 31.12.2024 | 80 | 261 644 | -6 917 | -32 819 | 221 987 |

31.12.2023

| tuhatta euroa | Osakepääoma | Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | Muuntoerot | Kertyneet voittovarot | Oma pääoma yhteensä |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------|
| Oma pääoma 1.1.2023 | 80 | 160 238 | -7 709 | -393 | 152 216 |
| Tilikauden tulos | 0 | 0 | 0 | -2 273 | -2 273 |
| Muut laajan tuloslaskelman erät | 0 | 0 | 11 005 | 0 | 11 005 |
| Tilikauden laaja tulos | 0 | 0 | 11 005 | -2 273 | 8 732 |
| Lisäykset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon | 0 | 48 000 | 0 | 0 | 48 000 |
| Voitonjako emoyhtiölle | 0 | 0 | 0 | -1 311 | -1 311 |
| Uudelleenluokittelu erien välillä | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Muut erät | 0 | 0 | 0 | -110 | -110 |
| Oma pääoma 31.12.2023 | 80 | 208 239 | 3 296 | -4 087 | 207 527 |

Konsernin rahavirtalaskelma

| Tuhatta euroa | 10-12 2024 | 10-12 2023 | 1-12 2024 | 1-12 2023 |
|----------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Liiketoiminnan nettorahavirta | | | | |
| Tulos ennen veroja | -11 444 | -1 912 | -19 360 | -463 |
| Tulos ennen veroja, rahavirta-oikaisut: | | | | |
| Poistot ja arvonalentumiset | 23 948 | 13 957 | 75 191 | 45 400 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | 25 855 | 13 159 | 81 821 | 41 284 |
| Muut oikaisut | -5 291 | -3 803 | -6 643 | -3 846 |
| Käyttöpääoman muutos | 26 722 | 10 036 | 22 519 | 545 |
| Muut oikaisut ilman rahavirtavaikutusta | 4 994 | -3 389 | 6 948 | -2 792 |
| Maksetut tuloverot | -3 384 | 222 | -8 223 | -3 439 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 61 401 | 28 270 | 152 253 | 76 689 |
| Investointien nettorahavirta | | | | |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta | -9 965 | -10 116 | -32 809 | -22 490 |
| Tytäryhtiöiden hankinta, pois lukien rahavarat | -3 592 | -147 242 | -360 230 | -222 710 |
| Investointien nettorahavirta | -13 556 | -157 357 | -393 039 | -245 201 |
| Rahoituksen nettorahavirta | | | | |
| Vapaan oman pääoman rahaston lisäys | 0 | 45 315 | 52 094 | 48 002 |
| Osinkojen maksu ja muu voitonjako | -1 469 | 0 | -1 468 | 0 |
| Lainojen nettomuutos | 11 079 | 119 002 | 314 612 | 178 655 |
| Maksetut nettokorot ja rahoituskulut | -29 024 | -15 966 | -72 962 | -35 083 |
| Vuokrasopimusvelkojen maksut | -8 756 | -5 768 | -31 116 | -18 807 |
| Rahoituksen nettorahavirta | -28 171 | 142 583 | 261 159 | 172 767 |
| Rahavarojen muutos | | | | |
| Rahavarat katsauskauden alussa | 35 648 | 21 668 | 35 026 | 31 632 |
| Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin | -311 | -137 | -388 | -861 |
| Rahavarat katsauskauden lopussa | 55 011 | 35 026 | 55 011 | 35 026 |

Tilinpäätöstiedotteen liitetiedot

Laadintaperiaatteet

1. Yhtiötiedot

PHM Group Holding Oyj ("PHM" tai "Konserni") on Suomessa perustettu osakeyhtiö, jonka osakkeita ei ole listattu julkisesti. Yhtiön kotipaikka on Suomessa ja sen rekisteröity pääkonttori sijaitsee Helsingissä.

Tämä lyhennetty tilinpäätöstiedote 31.12.2024 päättyneeltä ajanjaksolta kattaa Yhtiön ja sen tytäryhtiöt (jota kutsutaan yhdessä "konserniksi"). PHM Group Holding Oyj on konsolidoitu PHM Group TopCo Oy:öön. Konsernin emoyhtiö on PHM Group TopCo Oy.

2. Laadintaperiaatteet

Konsernin tilinpäätöstiedote 2024 on laadittu IAS 34, Osavuositarkastukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä huhtikuussa 2024 julkaistun konsernin vuoden 2023 tilinpäätöksen kanssa. Konserni on soveltanut samoja laatimisperiaatteita tämän tilinpäätöstiedotteen laadinnassa kuten sen tilinpäätöksessä vuodelta 2023. Tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt tiedot ei ole tilintarkastettu.

3. Kausiluonteisuus

Konserni toimii toimialalla, jolla ei ole merkittäviä kausivaihteluita ja siten liikevaihto ja tulos kertyvät tasaisesti ympäri vuoden.

4. Segmenttiraportointi

PHM raportoi liiketoimintansa yhtenä segmenttinä, joka on linjassa sen ylimmälle operatiiviselle päätöksentekijälle osoitetun sisäisen raportin kanssa. Konsernin ylin operatiivinen päätöksentekijä on hallitus yhdessä johtoryhmän kanssa.

Koska PHM:n operatiivinen päätöksentekijä hallinnoi konsernia yhtenä segmenttinä ja johdon raportointi koostuu vain konsernitason raportoinnista, PHM:llä on vain yksi operatiivinen segmentti.

5. Liikevaihto

Konsernin liiketoiminta koostuu kiinteistöpalveluista. Kiinteistöpalveluilla on samanlaiset taloudelliset ominaisuudet palvelun luonteen, asiakastyypin ja palvelunjaossa käytettävien menetelmien suhteen. PHM:n asiakassopimukset koostuvat pääosin seuraavista palveluista:

Keskeiset sopimusperusteiset ja toistuvat palvelut

- Kiinteistöhuolto
- Ulkoalueiden hoito
- Siivouspalvelut
- Isännöintipalvelut
- Taloushallinnon palvelut

Lisä- ja täydentävät palvelut

- Tekniset palvelut

- Maisemointi ja viherrakentaminen
- Viemärihuolto ja kuljetuspalvelut
- Erikoissiivous
- Muut palvelu

PHM kirjaa tuotot mainituista palveluista ajan kuluessa, kun nämä palvelut on suoritettu. Kiinteistöpalvelut laskutetaan kuukausikohtaisesti suoritettujen palveluiden perusteella. Lisä- ja täydentävät palvelut laskutetaan erikseen tuntimaksujen perusteella ja tuotot kirjataan vastaavasti ajan kuluessa, kun nämä palvelut on suoritettu.

PHM tarjoaa myös lyhytaikaisia projekteja. Nämä lyhytaikaiset projektit kestävät yleisesti 1–6 kuukautta kaikissa toimintamaissa. PHM jaksottaa lyhytaikaisten projektien tulot jokaiselta kuukaudelta, jolloin työ on tehty, ja kirjaa siten tulot ajan kuluessa. Lyhyen aikavälin hankkeista saatavat tulot eivät ole olleet merkittäviä siirtymäkauden aikana.

Palveluiden toimittamiseen voi sisältyä muuttuva vastike, kuten alennus, viivästysseuraamus ja asiakkaan esittämä vaatimus. Jos sopimukseen sisältyy muuttuva summa, konserni arvioi vastikkeen määrän, johon sillä on oikeus vastineeksi tavaroiden luovuttamisesta asiakkaalle. Muuttuva vastike arvioidaan sopimuksen alussa, ja sille asetetaan rajoite, kunnes on erittäin todennäköistä, että kirjattujen kumulatiivisten tuottojen määrässä ei tapahdu merkittävää tuottojen peruutusta, kun muuttuvan vastikkeen aiheuttama epävarmuus on myöhemmin ratkaistu.

PHM:n sopimukset asiakkaiden kanssa eivät sisällä merkittäviä muuttuvia vastikkeita.

6. Aineettomat hyödykkeet

PHM:n aineettomat hyödykkeet syntyvät erikseen hankituista tai kehitetyistä aineettomista hyödykkeistä. Erikseen hankitut aineettomat hyödykkeet arvostetaan ensimmäisen kirjanpitoon merkitsemisen yhteydessä hankintamenoon. Liiketoimintojen yhdistämisessä hankittujen aineettomien hyödykkeiden hankintameno on niiden käypä arvo hankinta-ajankohtana. Ensimmäisen kirjaamisen jälkeen aineettomat hyödykkeet kirjataan hankintamenoon, josta on vähennetty kertyneet poistot ja kertyneet arvonalentumistappiot. Sisäisesti aikaansaatuja aineettomia hyödykkeitä, aktivoidut kehittämismenot pois luettuna, ei aktivoida, ja niihin liittyvät menot heijastuvat tulosvaikutteisesti kaudelle, jolla menot ovat syntyneet. Aineettomien hyödykkeiden taloudellinen vaikutusaika arvioidaan joko rajalliseksi tai rajoittamattomaksi ajaksi. Aineettomat hyödykkeet, joiden vaikutusaika on rajallinen, jaksotetaan taloudellisen vaikutusajan mukaan ja arvioidaan arvonalentumisten varalta aina, kun on viitteitä siitä, että aineettoman hyödykkeen arvo voi olla alentunut. Aineettoman hyödykkeen, jonka taloudellinen vaikutusaika on rajallinen, poistoajaa ja poistomenetelmää tarkastellaan uudelleen viimeistään kunkin raportointikauden lopussa. Poistoajan tai -menetelmän muuttamiseksi otetaan tarvittaessa huomioon muutokset odotetussa taloudellisessa vaikutusajassa tai hyödykkeen ilmentämän taloudellisen hyödyn hyväksikäytön odotetussa jakautumisessa, ja niitä käsitellään kirjanpidollisten arvioiden muutoksina. Aineettomien hyödykkeiden poistot, joiden taloudellinen vaikutusaika on rajallinen, kirjataan tuloslaskelmassa kuluna, joka on yhdenmukainen aineettomien hyödykkeiden tarkoituksen kanssa.

PHM-konsernissa asiakkaisiin liittyvien aineettomien hyödykkeiden poistoajaa on 10 tai 12 vuotta ja brändiin liittyvien aineettomien hyödykkeiden 15 vuotta.

7. Liikearvo

Liikearvo syntyy liiketoimintojen yhdistämisestä, ja se vastaa määrää, jonka verran luovutettu hankintahinta ylittää yksilöitävissä olevien netto-omaisuuserien hankinta-ajankohdan käyvän arvon.

Liiketoimintojen yhdistämisistä syntyvä liikearvo kohdistetaan arvonalentumistestausta varten rahavirtaa tuottavalle yksikölle, jonka odotetaan hyötyvän liiketoimintojen yhdistämisen synnyttämistä synergioista.

Liikearvo tarkistetaan arvonalentumisten varalta vuosittain tai aina, kun tapahtumat tai olosuhteiden muutokset viittaavat mahdolliseen arvonalentumiseen. Rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoa, liikearvo mukaan luettuna, verrataan kerrytettävissä olevaan määrään, joka on korkeampi seuraavista: käyttöarvo tai käypä arvo vähennettynä luovutuksesta johtuvilla menoilla. Mahdollinen arvonalentuminen kirjataan välittömästi kuluksi tuloslaskelmaan, eikä sitä peruuteta myöhemmin.

8. Lähipiiri

Konsernin emoyhtiön PHM Group Holdingin lähipiiri koostuu tytäryhtiöistä, hallituksesta, toimitusjohtajasta sekä yhtiön muusta johtoryhmästä ja heidän läheisistä perheenjäsenistään, kuten myös heidän määräysvallassaan tai yhteisessä määräysvallassa olevista yhteisöistä tai konsernirakenteeseen kuuluvista sisaryhtiöistä.

Myyntituotot asiakassopimuksista

| <u>Liikevaihdon maantieteellinen jakauma, tuhatta euroa</u> | <u>1-12 2024</u> | <u>1-12 2023</u> |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Suomi | 331 765 | 298 729 |
| Ruotsi | 215 495 | 168 211 |
| Norja | 123 932 | 68 024 |
| Tanska | 105 700 | 49 394 |
| Saksa | 62 915 | 40 546 |
| Sveitsi | 106 420 | 0 |
| Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä | 946 227 | 624 904 |

Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet

| Tuhatta euroa | Liikearvo | Asiakkaisiin liittyvät aineettomat hyödykkeet | Markkinointiin liittyvät aineettomat hyödykkeet | Muut aineettomat hyödykkeet | Yhteensä ilman liikearvoa | Yhteensä |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------|
| 31.12.2023 | 624 621 | 201 810 | 21 317 | 7 768 | 230 895 | 855 516 |
| Liiketoimintojen yhdistäminen | 299 255 | 86 909 | - | 20 274 | 107 183 | 406 438 |
| Lisäykset | 7 267 | - | - | 3 719 | 3 719 | 10 986 |
| Vähennykset | -34 | - | - | 84 | 84 | 50 |
| Kurssierot | -6 810 | -1 581 | -270 | 52 | -1 799 | -8 609 |
| Siirrot erien välillä | -44 | - | - | 23 | 23 | -21 |
| 31.12.2024 | 924 254 | 287 138 | 21 047 | 31 920 | 340 105 | 1 264 359 |

Poistot ja arvonalentumiset

| | | | | | | |
|---------------------------|---|---------|--------|--------|---------|---------|
| 31.12.2023 | - | -42 165 | -2 988 | -2 544 | -47 697 | -47 697 |
| Poistot tilikauden aikana | - | -21 683 | -1 404 | -6 316 | -29 403 | -29 403 |
| 31.12.2024 | - | -63 848 | -4 392 | -8 860 | -77 100 | -77 100 |

Kirjanpitoarvo

| | | | | | | |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|
| 31.12.2024 | 924 254 | 223 291 | 16 654 | 23 060 | 263 005 | 1 187 260 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|

| Tuhatta euroa | Liikearvo | Asiakkaisiin liittyvät aineettomat hyödykkeet | Markkinointiin liittyvät aineettomat hyödykkeet | Muut aineettomat hyödykkeet | Yhteensä ilman liikearvoa | Yhteensä |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------|
| 31.12.2022 | 416 764 | 138 928 | 12 514 | 4 549 | 155 991 | 572 755 |
| Liiketoimintojen yhdistäminen | 219 596 | 66 273 | 8 791 | 994 | 76 058 | 295 654 |
| Lisäykset | 186 | - | - | 2 357 | 2 357 | 2 542 |
| Vähennykset | -60 | - | - | -34 | -34 | -94 |
| Kurssierot | -11 861 | -3 391 | 12 | -59 | -3 438 | -15 299 |
| Siirrot erien välillä | -3 | - | - | -39 | -39 | -42 |
| 31.12.2023 | 624 621 | 201 810 | 21 317 | 7 768 | 230 895 | 855 516 |

Poistot ja arvonalentumiset

| | | | | | | |
|---------------------------|---|---------|--------|--------|---------|---------|
| 31.12.2022 | - | -27 760 | -1 917 | -1 337 | -31 014 | -31 014 |
| Poistot tilikauden aikana | - | -14 405 | -1 071 | -1 207 | -16 683 | -16 683 |
| 31.12.2023 | - | -42 165 | -2 988 | -2 544 | -47 697 | -47 697 |

Kirjanpitoarvo

| | | | | | | |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| 31.12.2023 | 624 621 | 159 645 | 18 329 | 5 225 | 183 199 | 807 820 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|

Aineelliset hyödykkeet

| Tuhatta euroa | Maa- ja vesialueet | Rakennukset | Koneet ja kalusto | Keskeneräiset hankinnat | Muu kalusto | Yhteensä |
|-------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| 31.12.2023 | 143 | 3 052 | 74 732 | - | 408 | 78 335 |
| Lisäykset | - | 2 837 | 21 808 | 111 | 2 406 | 27 162 |
| Liiketoimintojen yhdistäminen | 9 | 1 720 | 7 030 | - | 4 420 | 13 180 |
| Vähennykset | - | -258 | -2 793 | -5 | -326 | -3 383 |
| Siirrot erien välillä | - | 55 | -99 | 5 | -4 | -43 |
| Poistot tilikauden aikana | - | -809 | -15 672 | - | -1 204 | -17 685 |
| Kurssierot | - | -14 | -439 | - | 102 | -351 |
| 31.12.2024 | 152 | 6 585 | 84 566 | 111 | 5 802 | 97 215 |

| Tuhatta euroa | Maa- ja vesialueet | Rakennukset | Koneet ja kalusto | Keskeneräiset hankinnat | Muu kalusto | Yhteensä |
|-------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| 31.12.2022 | 150 | 2 725 | 55 649 | - | 510 | 59 034 |
| Lisäykset | - | 950 | 22 663 | - | 375 | 23 988 |
| Liiketoimintojen yhdistäminen | - | 146 | 8 593 | - | 188 | 8 927 |
| Vähennykset | - | -367 | -1 729 | - | -21 | -2 118 |
| Siirrot erien välillä | -7 | 62 | 486 | - | -444 | 98 |
| Poistot tilikauden aikana | - | -463 | -10 700 | - | -170 | -11 332 |
| Kurssierot | - | -0 | -230 | - | -31 | -262 |
| 31.12.2023 | 143 | 3 052 | 74 732 | - | 408 | 78 335 |

Korolliset velat

Korollinen nettovelka

| Tuhatta euroa | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Pitkäaikaiset korolliset velat | 941 746 | 603 940 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 30 497 | 24 706 |
| Vuokrasopimusvelat | 84 059 | 48 936 |
| Ehdolliset vastikkeet | 2 079 | 5 214 |
| Rahat- ja pankkisaamiset | -55 011 | -35 026 |
| Korollinen nettovelka yhteensä | 1 003 370 | 647 769 |

Muutokset korollisissa veloissa

31.12.2024

| Tuhatta euroa | Avaavan taseen arvot 1.1. | Liiketoimintojen yhdistäminen | Kurssierot | Muut muutokset | Raportointipäivän arvot |
|-------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------|----------------|-------------------------|
| Pitkäaikaiset korolliset velat | 603 940 | 1 453 | -222 | 336 574 | 941 746 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 24 706 | 22 991 | 389 | -17 589 | 30 497 |
| Vuokrasopimusvelat | 48 936 | 22 578 | -651 | 13 196 | 84 059 |
| Ehdolliset vastikkeet | 5 214 | 0 | -88 | -3 047 | 2 079 |
| Muutokset korollisissa veloissa yhteensä | 682 796 | 47 023 | -572 | 329 134 | 1 058 381 |

31.12.2023

| Tuhatta euroa | Avaavan taseen arvot 1.1. | Liiketoimintojen yhdistäminen | Kurssierot | Muut muutokset | Raportointipäivän arvot |
|-------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------|----------------|-------------------------|
| Pitkäaikaiset korolliset velat | 418 297 | 1 043 | -78 | 184 679 | 603 940 |
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 4 314 | 207 | 4 | 20 180 | 24 706 |
| Vuokrasopimusvelat | 27 222 | 18 777 | -700 | 3 636 | 48 936 |
| Ehdolliset vastikkeet | 2 987 | 0 | -21 | 2 248 | 5 214 |
| Muutokset korollisissa veloissa yhteensä | 452 819 | 20 028 | -795 | 210 744 | 682 796 |

Liiketoimintojen yhdistäminen

| Tuhatta euroa | Yrityshankinnat 1-12 2024 | Yrityshankinnat 1-12 2023 |
|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Hankintahinta | | |
| Kauppahinta rahana | 380 177 | 241 567 |
| Ehdolliset vastikkeet | 1 655 | -4 242 |
| Yhteensä | 381 833 | 237 325 |

Hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käyvät arvot hankintahetkellä

| | | |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Varat | | |
| Aineettomat omaisuuserät | | |
| Asiakassuhteet | 86 909 | 66 273 |
| Tuotemerkit | - | 8 791 |
| Muut aineettomat omaisuuserät | 20 274 | 108 |
| Aineettomat omaisuuserät yhteensä | 107 183 | 75 172 |
| Aineelliset omaisuuserät | 13 180 | 8 927 |
| Maa- ja vesialueet | 9 | - |
| Rakennukset | 1 720 | 146 |
| Koneet ja laitteistot | 7 030 | 8 593 |
| Muut laitteistot | 4 420 | 188 |
| Muut varat | 114 382 | 53 878 |
| Rahavarat | 19 947 | 18 856 |
| Varat yhteensä | 254 692 | 156 833 |
| Velat | | |
| Korottomat velat | 71 507 | 39 914 |
| Korolliset velat | 47 746 | 68 764 |
| Laskennallinen verovelka | 17 842 | 16 338 |
| Velat yhteensä | 137 095 | 125 017 |
| Käypään arvoon arvostettu nettovarallisuus yhteensä | 117 596 | 31 816 |
| Liikearvo | 299 255 | 219 596 |
| Kauppahinta | 416 851 | 251 412 |
| Hankintojen kassavirtavaikutus | | |
| Rahana maksettava kauppahinta | | |
| Rahavarat | -380 177 | -241 567 |
| Transaktiokulut | -5 131 | -2 710 |
| Hankinnan nettokassavirta | -385 308 | -244 277 |

Lähipiiritapahtumat

Tarjotut palvelut

| Tuhatta euroa | 1-12 2024 | 1-12 2023 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Toimitusjohtajalle tai toimitusjohtajan hallussa oleville yhtiöille | 514 | 489 |
| Yhteensä | 514 | 489 |

Ostetut palvelut

| Tuhatta euroa | 1-12 2024 | 1-12 2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kiinteistöjen vuokrasopimukset Mivi Capital:ta (toimitusjohtaja on osakkeenomistaja) | -753 | -732 |
| Henkilöstön virkistyskulut Scandinavian Outdoorilta (toimitusjohtaja on osakkeenomistaja) | -135 | -104 |
| Yhteensä | -888 | -836 |

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnuslukujen laskentakaavat

| | | | |
|-----------------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Käyttökate, (EBITDA) | = | Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset | |
| Käyttökate-%, (EBITDA -%) | = | $\frac{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$ | x 100 |
| Liikevoitto ennen arvonalentumisia (EBITA) | = | Liikevoitto + arvonalentumiset | |
| Liikevoitto- % ennen arvonalentumisia (EBITA) | = | $\frac{\text{Liikevoitto + arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$ | 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 synergioilla oikaistu käyttökate, EBITDA | = | LFL oikaistu EBITDA + synergiaedut | |
| 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

Konsernin toimitusjohtaja, PHM Group

ville.rantala@phmgroup.com

Petri Pellonmaa

Konsernin talousjohtaja, PHM Group

petri.pellonmaa@phmgroup.com