



phm*

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 yhtenäistämisen prosessin aikana tähän mennessä identifioidut synergiat ylittivät 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.d.i.g. Dienstleistungen GmbH:n osakekannan osto tarjoaa PHM Groupille mahdollisuuden laajentaa toimintaansa Berliinin lähialueella. Yhtiö on siivoukseen, viherpalveluihin, talvikunnossapitoon 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.di.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

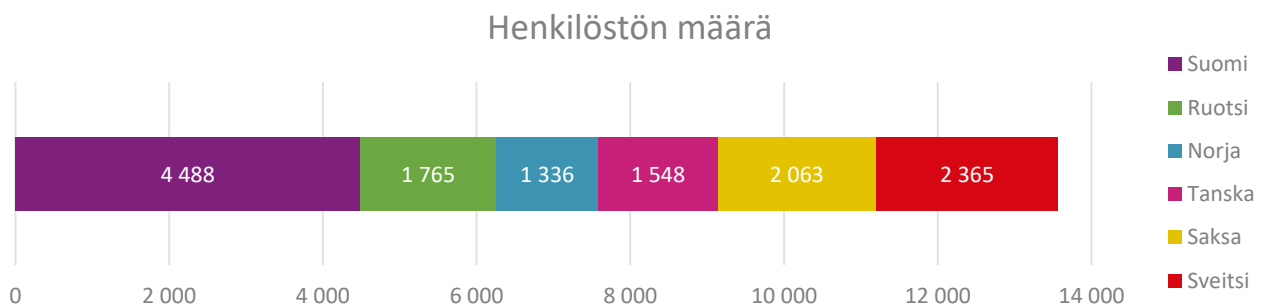
Rahoitus

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-määräaikaisslainan. 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. Valuuttakursivaihteluiden 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, rahavirtaoikaisut:				
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	11 560	-3 389	6 948	-2 792
Maksetut tuloverot	-3 384	222	-8 223	-3 439
Liiketoiminnan nettorahavirta	67 966	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	-1
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	142 582	261 159	172 766
Rahavarojen muutos				
Rahavarat katsauskauden alussa	29 083	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 vastikkeitä.

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 poistoajaksi 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		
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
<i>Hankintojen kassavirtavaikutus</i>		
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