



Nordic all-stars in local property service.

# Osavuosisikatsaus 1–9/2022

PHM Group Holding Oyj (3123811-8)

1 TAMMIKUU – 30 SYYSKUU 2022

# Osavuositiedot tammi-syyskuu 2022

## Keskeistä kolmannelta vuosineljännekseltä

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 22 % ja oli 112,5 miljoonaa euroa (92,2)
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 13 % ja oli 19,0 miljoonaa euroa (16,8)
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 3 % ja oli 116,3 miljoonaa euroa (112,5)
- LFL oikaistu EBITDA kasvoi 1 % ja oli 20,9 miljoonaa euroa (20,7)
- Rullaava 12 kuukauden LFL oikaistu EBITDA oli 80,6 miljoonaa euroa syyskuun 2022 lopussa
- Velkaantumisaste oli 4,71x

## Keskeistä katsauskaudelta tammi-syyskuu

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 32 % ja oli 339,2 miljoonaa euroa (257,5)
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 24 % ja oli 53,6 miljoonaa euroa (43,1)
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 5 % ja oli 367,4 miljoonaa euroa (350,2)
- LFL oikaistu EBITDA kasvoi 2 % ja oli 61,2 miljoonaa euroa (60,0)
- Tilikauden tulos oli 5,1 miljoonaa euroa (2,8)
- Operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja kasvoi peräti 54 % ja oli 39,1 miljoonaa euroa (25,4)

## Vuosineljänneksen merkittävät tapahtumat

- Vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä saatiin päätökseen kahdeksan yritysostoa, ja näistä vuotuinen kokonaisliikevaihto oli 30,6 miljoonaa euroa
- Palvelujen kysyntä on pysynyt hyvällä tasolla, ja Ukrainan sota on yleisellä tasolla vaikuttanut suhteellisen vähän yhtiön toimintaan
- Tulosta tukivat onnistuneet hinnankorotukset, mutta heikensivät polttoaineiden hintojen nousu sekä korkea sairauspoissaolojen määrä, joista seuranneet korkeammat kulut laskivat hieman käyttökateprosenttia
- Vastuullisuusstrategian ja -politiikkojen toteuttaminen eteni hyvin

MEUR, IFRS	7-9/22	7-9/21	Muutos %	1-9/22	1-9/21	Muutos %	1-12/21	Edelliset 12 kk
<b>Raportoitu</b>								
Liikevaihto	112,5	92,2	22 %	339,2	257,5	32 %	364,2	N/A
Käyttökate, EBITDA	19,0	16,8	13 %	53,6	43,1	24 %	57,0	N/A
Oikaistu EBITDA	20,6	17,1	20 %	57,1	46,6	23 %	62,8	N/A
Oikaistu EBITDA -%	18,3 %	18,5 %	-0,2 %	16,8 %	18,1 %	-1,3 %	17,2 %	N/A
Oikaistu EBITA	13,1	10,3	28 %	36,6	26,5	38 %	36,1	N/A
Oikaistu EBITDA -%	11,7 %	11,2 %	0,5 %	10,8 %	10,3 %	0,5 %	9,9 %	N/A
<b>Vertailukelpoinen* (Like-for-Like, LFL)</b>								
LFL Liikevaihto	116,3	112,5	3 %	367,4	350,2	5 %	476,7	493,9
LFL käyttökate EBITDA	19,8	20,4	-3 %	58,2	56,5	3 %	73,6	75,2
Oikaistu LFL EBITDA	20,9	20,7	1 %	61,2	60,0	2 %	79,4	80,6
Oikaistu LFL EBITDA -%	18,0 %	18,4 %	-0,4 %	16,7 %	17,1 %	-0,5 %	16,7 %	16,3 %
Oikaistu LFL EBITA	13,4	13,2	1 %	39,5	36,0	10 %	47,6	51,1
Oikaistu LFL EBITDA -%	11,5 %	11,8 %	-0,3 %	10,7 %	10,3 %	0,5 %	10,0 %	10,3 %
<b>Taloudellinen asema</b>								
Operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja**	12,4	3,8	223 %	39,1	25,4	54 %	42,0	
Kassakonversio***	65 %	23 %	43 %	73 %	59 %	14 %	74 %	
Korolliset nettovelat (NIBD)	384,0	337,0	14 %	384,0	337,0	14 %	346,3	
Velkaantumisaste, x****	4,71	4,75	0 %	4,71	4,75	0 %	4,48	

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

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

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

\*\*\*\*) Korolliset nettovelat / (Oikaistu LFL EBITDA edelliseltä 12 kuukaudelta + synergiat yrityshankinnoista). Q3/21 vertailutieto laskettu takautuvasti yhtiön IFRS konversio huomioiden, minkä vuoksi luku eroaa alkuperäisestä julkistetusta tunnusluvusta. Yrityshankintojen synergiat syyskuun 2022 lopussa olivat 1,0 MEUR (30.9.2021 1,9 MEUR)

# Johdon katsaus

Kolmannella vuosineljänneksellä PHM jatkoi kasvustrategiansa toteuttamista yrityskauppojen avulla ja orgaanisesti sekä kehittämällä hankkimiensa yritysten toiminnallista tehokkuutta. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 3 % ollen 116,3 miljoonaa euroa, ja vertailukelpoinen käyttökate kasvoi hieman ollen 20,9 miljoonaa euroa. Tähän vaikuttivat hinnankorotukset ja operatiiviset parannukset, jotka kompensoivat kasvaneiden polttoaine- ja energiakustannusten sekä Covid-19-pandemiasta johtuvien lisääntyneiden sairauspoissaolojen vaikutusta.

Vuosineljänneksen aikana PHM jatkoi liiketoimintansa kehittämistä saattamalla päätökseen kahdeksan yritysostoa. Konserni kasvoi merkittävästi Norjassa ja Tanskassa tekemällä merkittäviä hankintoja Oslon ja Kööpenhaminan alueella. Konserni saattoi päätökseen myös yhden yritysoston Ruotsissa ja kaksi yritysostoa Suomessa. Lisäksi konsernin vastuullisuuspolitiikkojen kehittäminen ja toteuttaminen eteni hyvin, ja henkilöstön kouluttamista eettiseen liiketoimintaan liittyvissä asioissa jatkettiin.

PHM tarjoaa asiakkailleen pohjoismaissa kiinteistöpalveluita paikallisesti, mistä johtuen Ukrainan kriisillä on ollut rajalliset suorat vaikutukset konsernin toimintaan ja taloudelliset vaikutukset ovat jääneet verrattain vähäisiksi. Kriisin pääasialliset vaikutukset ilmenevät kasvaneiden polttoaine- ja energiahintojen muodossa sekä yleisenä kustannusinflaationa, joita konserni on pystynyt siirtämään myös omiin myyntihintoihin. Erityisesti Covid-19-pandemiaan liittyvien sairauspoissaolojen määrä jatkui suurena vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä, mikä vaikutti konsernin kykyyn panostaa lisämyyntimahdollisuuksiin ja kasvatti konsernin operatiivisia kustannuksia. Tämä erityisesti pienensi hinnankorotuksien vaikutusta, jotka konserni sai toteutettua vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä.

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

PHM:n näkemyksen mukaan Ukrainan kriisi tulee luomaan pitkällä aikavälillä uusia mahdollisuuksia konsernille, kun kiinnostus energiatehokkuuden lisäämistä kohtaan kasvaa ja kiinteistöissä panostetaan yhä enemmän energiatehokkaiden ratkaisujen tarjoamiseen asukkaille ja vuokralaisille. Covid-19-pandemian takia siirtyneiden lisätöiden ja teknisten palvelujen odotetaan myös vahvistavan näiden palveluiden kysyntää lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä riippuen talouden yleisestä kehityksestä. Pitkäaikaiset markkinatrendit, kuten kaupungistuminen, rakennuskannan vanheneminen ja kiinnostus kotien ja asuinrakennusten ajantasaistamiseen tukevat edelleen markkinan kasvua pitkällä aikavälillä.

Katsauskaudella (1–9/2022) PHM Group laski liikkeeseen 40 miljoonan euron suuruisen vakuudellisen takaisinostoehdollisen senioriehtoisen kiinteäkorkoisen joukkovelkakirjalainan lisäerän. Liikkeellelasku toteutettiin olemassa olevan 450 miljoonan euron joukkovelkakirjalainan ehtojen puitteissa. Kiinnostus antia kohtaan oli hyvä ja lisäerän kysyntä oli vahva. Lisäksi konserni listasi joukkovelkakirjalainan Nasdaq Helsinkiin suunnitellusti.

## Yrityskaupat

Vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä aktiivisuus yrityskauppojen osalta jatkui hyvällä tasolla, ja konserni sai tehtyä sekä joitakin merkittävän kokoisia yritysostoja että pienempiä täydentäviä yrityskauppoja. Päätökseen saatettiin kaikkiaan kahdeksan yritysostoa: kaksi Suomessa, yksi Ruotsissa, kaksi Norjassa ja kolme Tanskassa. Yhteensä kaupoilla on 30,6 miljoonan euron positiivinen vaikutus rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen liikevaihtoon ja 3,9 miljoonan euron positiivinen vaikutus rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen.

Suomessa konserni vahvisti markkina-asemaansa pääkaupunkiseudulla ostamalla yhden pääkilpailijoistaan Pohjois-Helsingissä. Ruotsissa konserni vahvisti markkina-asemaansa Göteborgin alueella hankkimalla International NordicLife Förvaltning Ab:n. Norjassa konserni hankki kiinteistöpalveluyhtiö Ren Service AS:n, joka tarjoaa erilaisia siivous- ja talonmiespalveluja, ja kasvatti kaupan myötä merkittävästi liiketoimintaansa Norjassa. Tanskassa konserni kasvatti jälleen merkittävästi kokoaan hankkimalla OK Rengøring AS:n ja KRS Service ApS:n, jotka tarjoavat siivouspalveluita Kööpenhaminan alueella. Konserni vahvisti myös isännöintipalveluitaan hankkimalla Kööpenhaminassa toimivan WA ApS:n ja laajensi toimintaansa Jyllantiin hankkimalla Grindsted Vinduesservice ApS:n.

### Toteutuneet yrityskaupat 1-9/2022

Kohdeyhtiö	Maa	Alue	Toteutus	Valuutta	Liikevaihto *)	EBITDA *)
<b>Hankinnat</b>						
Hagen Hageservice AS	Norja	Oslo	Tammikuu	NOKm	12,8	2,4
Princip Redovisning Ab	Ruotsi	Tukholma	Tammikuu	SEKm	5,5	1,4
Sundby Rengørings Service ApS	Tanska	Kööpenhamina	Helmikuu	DKKm	11,3	2,1
Daseko ApS	Tanska	Kööpenhamina	Maaliskuu	DKKm	11,4	1,0
Vaktmester-Gruppen AS	Norja	Oslo	Maaliskuu	NOKm	12,1	-0,2
Vammalan Talonmies ja Siivouspalvelu Oy	Suomi	Vammala	Maaliskuu	EURm	0,9	0,1
Turun Sähköhuolto Oy	Suomi	Turku	Maaliskuu	EURm	0,8	0,0
Parkkompaniet i Boden Ab	Ruotsi	Boden	Huhtikuu	SEKm	44,0	11,3
RenBolig Service og Omsorg AS	Norja	Fredrikstad	Huhtikuu	NOKm	12,2	1,4
Sähköasennus Salminen Oy	Suomi	Tampere	Huhtikuu	EURm	2,0	0,4
P. Kiinteistöpalvelut Oy	Suomi	Uusimaa	Huhtikuu	EURm	1,1	0,2
Unce Oy	Suomi	Helsinki	Huhtikuu	EURm	2,5	0,5
Lojonia Palvelut Oy	Suomi	Lohja	Huhtikuu	EURm	0,8	0,1
Karkkilan Huolto Oy	Suomi	Karkkila	Huhtikuu	EURm	1,1	0,0
Porvoo Talotiimi Oy	Suomi	Porvoo	Toukokuu	EURm	2,0	0,6
Siniservice Oy ja Puhtaasti Mäkinen Oy	Suomi	Seinäjoki	Toukokuu	EURm	0,7	0,1
Altiren As and Altipolering ApS	Tanska	Kööpenhamina	Kesäkuu	DKKm	44,4	8,2
HuoneistoHait Oy	Suomi	Helsinki	Kesäkuu	EURm	0,3	0,0
H.N. Service***	Tanska	Kööpenhamina	Kesäkuu	DKKm	5,8	2,3
International NordicLife Förvaltning AB	Ruotsi	Göteborg	Heinäkuu	SEKm	34,3	-3,1
OK Rengøring AS ja KRS Service ApS	Tanska	Kööpenhamina	Heinäkuu	DKKm	46,5	6,0
Grindsted Vinduesservice ApS	Tanska	Kööpenhamina	Heinäkuu	DKKm	10,9	1,7
Kilderent As	Norja	Trondheim	Heinäkuu	NOKm	5,4	0,6
WA ApS	Tanska	Kööpenhamina	Elokuu	DKKm	18,5	0,9
Ren Service AS	Norja	Oslo	Syyskuu	NOKm	83,9	7,6
Karsikon Talohuolto Oy	Suomi	Joensuu	Syyskuu	EURm	2,8	0,1
Pukinmäen Kiinteistöhuolto ja PK Kuivaus Oy	Suomi	Helsinki	Syyskuu	EURm	3,8	0,3
<b>Myynnit</b>						
Berga Lås & Larm Ab	Ruotsi	Tukholma	Kesäkuu	SEKm	6,9	0,5

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

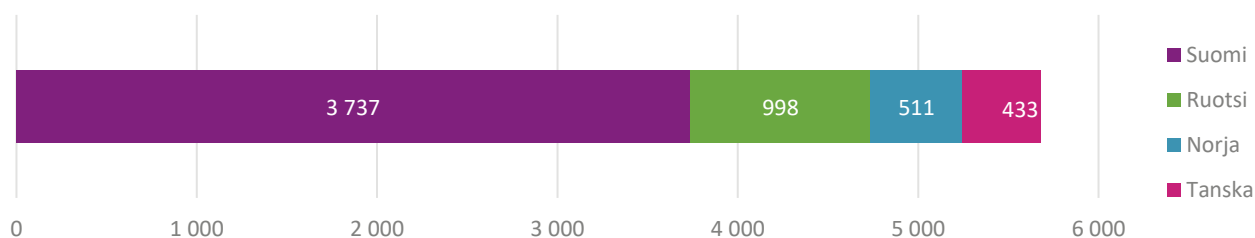
\*\*) Liiketoimintakauppa

Katsauskauden lopussa konsernilla oli meneillään useita yrityskauppaneuvotteluja, joista osa on jo toteutunut ja osan odotetaan toteutuvan vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä.

## Vastuullisuus ja kestävä kehitys

Syyskuun 2022 lopussa PHM työllisti yhteensä 5 679 työntekijää neljässä eri toimintamaassaan. Henkilöstökustannukset tammi-syyskuussa olivat kokonaisuudessaan 157,2 miljoonaa euroa (119,2).

Henkilöstön määrä



Vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä PHM Group jatkoi vastuullisuusstrategiansa toteuttamista. Yhtiö järjesti eettisiin ohjeisiin ja toimintaperiaatteisiin liittyviä koulutuksia ylemmälle johdolle, keskijohdolle sekä muulle avainhenkilöstölle. Lisäksi PHM Group jatkoi sisäisiä HSE-auditointeja (terveys-, turvallisuus- ja ympäristöasiat) Suomessa. PHM Group suunnittelee eettisiin ohjeisiin ja toimintaperiaatteisiin liittyvien koulutusten sekä HSE-auditointien laajentamista muihin toimintamaihin vuonna 2023 maaorganisaation kypsyysasteesta riippuen. Kolmannella vuosineljänneksellä PHM Group kehitti vastuullisuusraportointiaan valmistautuessaan tilivuoden 2022 raportointiin.

## Taloudellinen katsaus

### Heinä-syyskuu

Konsernin raportoitu liikevaihto oli 112,5 miljoonaa euroa (92,2) vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä. Liiketoiminta on jatkanut kasvuaan vertailuajanjaksoon nähden konsernin toteutettua vuosien 2021 ja 2022 aikana useita merkittäviä yrityshankintoja, jotka myös selittävät vuosittaista kasvua suurelta osin.

Konsernin oikaistu käyttökate oli 20,6 miljoonaa euroa (17,1) vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä. Oikaistun käyttökateen kasvu selittyy suurelta osin ylläkuvatuilla muutoksilla toiminnan laajuudessa.

Konsernin tilikauden tulos oli 6,3 miljoonaa euroa (1,1). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien poistot -3,0 miljoonaa euroa (-3,0) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -2,3 miljoonaa euroa (-5,9). Nettorahoituskuluihin sisältyi korkojen lisäksi muun muassa rahoitukseen liittyviä neuvontakustannuksia sekä realisoituneita muuntoeroja. Vertailukaudella konserni kirjasi epätavallisen korkeat rahoituskustannukset, jotka liittyivät kesäkuussa 2021 liikkeeseen laskettuun joukkovelkakirjalainaan. PHM Group uudelleen määrittäi katsauskauden aikana konsernin sisäisten rahoitusjärjestelyiden käsittelyn IAS 21 -standardin mukaisesti. Siten ulkomaisille tytäryhtiöille myönnetyt lainat kirjataan nettosijoituksina ja realisoitumattomat muuntoerot raportoidaan sellaisenaan osana laajaa tuloslaskelmaa eikä enää rahoituskulujen osana konsernin tuloslaskelmassa. Uudelleenluokittelun vaikutus oli 3,3 miljoonaa euroa. Realisoitumattomia muuntoeroja vuodelta 2021 ei ole oikaistu, koska niiden määrä on vähäinen.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto oli 116,3 miljoonaa euroa (112,5). Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä ajalta, jolloin kyseiset hankinnat eivät olleet vielä osa konsernia. Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvua vauhdittivat hinnankorotukset, lisämyyntivolyymien kasvu Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa sekä sopimuskannan kasvu pääasiassa Ruotsissa ja Tanskassa. Norjassa liikevaihto pysyi edellisvuoden tasolla asiakaskannan kasvun tukemana, mutta vaikutusta tasoitti lisämyyntivolyymien lasku.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate oli 20,9 miljoonaa euroa (20,7). Oikaistu käyttökate kasvoi liikevaihdon, parantuneen operatiivisen tehokkuuden ja etenkin Ruotsin sopimuskannan parantuneen kannattavuuden vetämänä, mutta vaikutusta tasoittivat korkeammat henkilöstökustannukset sekä polttoaineen ja energian hintojen nousu. Henkilöstökustannusten kasvu johtuu paljolti Covid-19-pandemiaan liittyvien sairauspoissaolojen lisääntymisestä ja sitä seuranneesta ylityökorvausten kasvusta. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti heikentyi 0,4 prosenttiyksikköä vertailuajanjaksoon nähden.

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja ja rahoituseriä kasvoi selvästi 12,4 miljoonaan euroon (3,8). Operatiivista kassavirtaa tuki vahva käyttökate, mutta sen vaikutusta tasoitti käyttöpääoman sitoutuminen liiketoiminnan normaaliin kausivaihtelun mukaisesti. Käyttöpääoman sitoutumiseen vaikutti kertyneiden vuosilomapalkkojen maksaminen kesälomakauden jälkeen, nettokäyttöpääoman pysyessä muutoin vakaana. Operatiivisesta kassavirrasta on oikaistu sisäisten konserniverkojen muutos konsernin emoyhtiöltä, PHM Group Topco Oy:ltä. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 1,7 miljoonaa euroa. Summa koostuu pääasiassa kone- ja laitehankinnoista. Edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna sekä käyttöpääoman kehityksen negatiivinen kassavirtavaikutus että investointien määrä olivat alhaisemmalla tasolla vuoden 2022 kolmannella neljänneksellä. Katsauskauden lopussa korollinen nettovelka oli 384,0 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste pysyi lähes ennallaan kesäkuun 2022 tilanteeseen nähden ollen 4,71x. Konsernin likviditeetti on vahva, sillä tarkastelujakson lopussa käteisvarat ja muut rahavarat, sisältäen käyttämättömän 10 MEUR tililiimitin, olivat yhteensä 31,9 miljoonaa euroa, ja 14,5 miljoonaa euroa Super Senior RCF -luottolimiitistä oli nostamatta.

### *Tammi-syyskuu*

Konsernin raportoitu liikevaihto oli 339,2 miljoonaa euroa (257,5) vuoden 2022 tammi-syyskuussa. Liiketoiminta on kasvanut merkittävästi vertailuajanjaksoon nähden konsernin toteutettua useita merkittäviä yrityshankintoja vuosien 2021 ja 2022 aikana, mikä myös selittää vuosittaista kasvua suurelta osin.

Konsernin oikaistu käyttökate oli 53,6 miljoonaa euroa (43,1) vuoden 2022 tammi-syyskuussa. Oikaistun käyttökateen kasvu selittyi suurelta osin ylläkvatuilla muutoksilla toiminnan laajuudessa.

Konsernin tilikauden tulos oli 5,1 miljoonaa euroa (2,8). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien poistot -9,4 miljoonaa euroa (-8,6 miljoonaa euroa) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -16,0 miljoonaa euroa (-14,0). Nettorahoituskuluihin sisältyi korkojen lisäksi muun muassa rahoitukseen liittyviä neuvontakustannuksia sekä realisoituneita muuntoeroja. PHM Group uudelleen määrittäi katsauskauden aikana konsernin sisäisten rahoitusjärjestelyiden käsittelyn IAS 21 -standardin mukaisesti. Siten ulkomaisille tytäryhtiöille myönnetyt lainat kirjataan nettosijoituksina ja realisoitumattomat muuntoerot raportoidaan sellaisenaan osana laajaa tuloslaskelmaa eikä enää rahoituskulujen osana konsernin tuloslaskelmassa. Uudelleenluokittelun vaikutus oli 3,3 miljoonaa euroa. Realisoitumattomia muuntoeroja vuodelta 2021 ei ole oikaistu, koska niiden määrä on vähäinen.

Konsernin vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 5 % ja oli 367,4 miljoonaa euroa (350,2). Vertailukelpoinen liikevaihto lasketaan oikaisemalla raportoitua liikevaihtoa hankittujen liiketoimintojen liikevaihdon määrällä ajalta, jolloin kyseiset hankinnat eivät olleet vielä osa konsernia. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 6 %. Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvua kiihdyttivät

aktiivinen talvikausi ja onnistuneet hinnankorotukset Suomessa sekä sopimusasiakaskannan ja lisämyynnistä saadun liikevaihdon kasvu Norjassa ja Tanskassa. Ruotsissa sopimustuottojen kasvu jatkui hinnankorotusten ja uusiasiakas hankinnan vetämänä, mutta leuto talvikausi vaikutti liikevaihtoon kokonaisuudessaan. Vertailukelpoisesta liikevaihdosta Suomen osuus oli noin 58 % (58 %), Ruotsin 27 % (28 %), Norjan 8 % (7 %) ja Tanskan 7 % (7 %). Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kaikissa maissa, vaikka valuuttakurssien vaihtelun vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon oli -3,1 miljoonaa euroa, mihin vaikutti selkeästi eniten Ruotsin kruunun heikentyminen.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate oli 61,2 miljoonaa euroa (60,0). Oikaistu käyttökate kasvoi liikevaihdon ja hinnankorotusten vetämänä, vaikka toteutunut kate oli myyntimixistä johtuen hieman vertailuvuotta heikompi. Myyntimixin muutos oli seurausta resurssien sitoutumisesta alempikatteisiin lumenpoisto- ja puhdistustöihin vuoden alkupuoliskolla muiden lisätöiden sijaan. Lisäksi vertailukelpoista oikaistua käyttökateä heikensivät korkeat sairauspoissaololuvut ja niistä johtuva ylittöiden ja alihankinnan määrän kasvu kiinteissä sopimustöissä. Konsernin tulokseen vaikuttivat myös kasvaneet polttoaine- ja energiakustannukset. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti heikentyi 0,5 prosenttiyksikköä vertailuajanjaksoon nähden.

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä oli vahvat 39,1 miljoonaa euroa (25,4). Operatiivista kassavirtaa tuki vahva käyttökate, mutta sen vaikutusta tasoittivat käyttöpääoman sitoutuminen ja investoinnit. Käyttöpääoman kehitys seurasi liiketoiminnan normaalia kausiluontoisuutta, kun ostovelat ja lomapalkkavaraukset pienenivät ja myyntisaamiset pysyivät vakaina. Operatiivisesta kassavirrasta on oikaistu sisäisten konserninelkojen muutos konsernin emoyhtiöltä, PHM Group Topco Oy:ltä. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat 8,3 miljoonaa euroa (8,0). Summa koostuu pääasiassa kone- ja laitehankinnoista.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen konserni on toteuttanut useita yritysostoja. Näistä merkittävin on saksalaisen Schultz Gruppen hankinta, jonka kautta PHM Group laajensi toimintaansa Saksan markkinoille. PHM Group käynnisti markkinatutkimuksen Euroopan eri kiinteistöpalvelumarkkinoista vuonna 2021. Päätös Saksan markkinoille hakeutumisesta tehtiin sillä perusteella, että Pohjoismaiden ja Saksan kulttuureissa on paljon yhteistä ja markkinat ovat ominaispiirteiltään hyvin samanlaiset. Tutkimuksissa on lisäksi saatu osoituksia merkittävästä markkinapotentiaalista, erittäin hajanaisesta kilpailijakentästä ja vakaasta liiketoimintaympäristöstä. Nämä tekijät tukevat konsernin strategian toteuttamista myös jatkossa sekä maantieteellisten riskien hajauttamista.

Vuonna 1904 perustettu omistajajohtoinen Schultz Gruppe tarjoaa kiinteistöpalveluja Pohjois-Saksassa. Yhtiön pääkonttori on Hampurissa. Yhtiö palvelee monipuolisesti liike-, teollisuus- ja asuinkiinteistöjä tarjoten näihin siivous- ja kunnossapitopalveluita, teknisen kunnossapidon palveluita sekä isännöintipalveluita. Yhtiön raportoitu liikevaihto vuonna 2021 oli 32,8 miljoonaa euroa ja käyttökate 3,5 miljoonaa euroa, ja yhtiön palveluksessa oli yli tuhat työntekijää.

Saadakseen Schultz Gruppen hankinnan päätökseen ja pystyäkseen toteuttamaan tulevat yrityskaupat PHM Group korotti Senior Secured RCF-luottolimiittään 12,5 miljoonalla eurolla. Koko luottolimiitti on siten 62,5 miljoonaa euroa. Korotus on sovittu 12 kuukaudelle, ja se noudattaa nykyisten rahoitussopimusten ehtoja.



# Hallituksen vakuutus

Vahvistamme parhaan tietämyksemme mukaan, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin varoista, vastuista, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta käsitellyllä ajanjaksolla. Vahvistamme myös parhaan tietämyksemme mukaan, että johdon katselmus tarkastelee riittävässä määrin vuoden 2022 tärkeitä tapahtumia.

Helsinki, 11 marraskuuta, 2022

**Ville Rantala**  
Toimitusjohtaja

**Karl Svozilik**  
Hallituksen puheenjohtaja

# Taloustiedot

## Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	7-9 2022	7-9 2021	1-9 2022	1-9 2021	1-12 2021
<b>Liikevaihto</b>	<b>112 515</b>	<b>92 161</b>	<b>339 169</b>	<b>257 491</b>	<b>364 215</b>
Muut tuotot	595	721	2 329	1 777	3 488
Materiaalit ja palvelut	-27 355	-23 880	-87 162	-66 390	-96 480
Henkilöstökulut	-52 771	-42 382	-157 279	-119 242	-167 978
Muut liiketoiminnan kulut	-14 007	-9 821	-43 496	-30 533	-46 260
<b>EBITDA</b>	<b>18 977</b>	<b>16 800</b>	<b>53 561</b>	<b>43 103</b>	<b>56 985</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>16,9 %</i>	<i>18,2 %</i>	<i>15,8 %</i>	<i>16,7 %</i>	<i>15,6 %</i>
Poistot	-7 411	-6 779	-20 530	-20 083	-26 715
<b>EBITA</b>	<b>11 565</b>	<b>10 021</b>	<b>33 031</b>	<b>23 020</b>	<b>30 270</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>10,3 %</i>	<i>10,9 %</i>	<i>9,7 %</i>	<i>8,9 %</i>	<i>8,3 %</i>
Arvon alentumiset	-2 951	-2 985	-9 395	-8 552	-11 612
<b>Liikevoitto</b>	<b>8 615</b>	<b>7 036</b>	<b>23 636</b>	<b>14 468</b>	<b>18 658</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>7,7 %</i>	<i>7,6 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>5,6 %</i>	<i>5,1 %</i>
Nettorahoituskulut	-2 280	-5 865	-15 975	-14 039	-22 740
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>6 334</b>	<b>1 171</b>	<b>7 660</b>	<b>429</b>	<b>-4 082</b>
Tuloverot	152	1 189	-2 518	2 345	-680
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>6 486</b>	<b>2 360</b>	<b>5 143</b>	<b>2 773</b>	<b>-4 762</b>

## Muut laajan tuloksen erät

Tuhatta euroa	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Tilikauden tulos	-1 343	2 773	-4 762
Erät verojen jälkeen, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	-6 577	-725	-636
Erät verojen jälkeen, joita ei siirretä myöhemmin tulosvaikutteisiksi			
Maksuperusteisten eläkejärjestelyiden uudelleenarvostamisesta syntyvä voitto/(tappio), verojen jälkeen	0	0	0
<b>Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen</b>	<b>-6 577</b>	<b>-725</b>	<b>-636</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-7 920</b>	<b>2 048</b>	<b>-5 398</b>

### Tilikauden tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-1 343	2 773	-4 762
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0

### Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen

Emoyrityksen omistajille	-7 920	2 048	-5 398
Määräysvallattomille omistajille	0	0	0

## Konsernitase

Tuhatta euroa	9 2022	9 2021	12 2021
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	387 317	337 767	350 561
Muut aineettomat hyödykkeet	121 987	125 852	122 758
Aineelliset hyödykkeet	44 682	42 876	45 295
Käyttöoikeusomaisuuserät	22 887	22 455	22 285
Muut osakkeet ja osuudet	3 090	2 889	2 965
Muut saamiset	343	244	273
Laskennalliset verosaamiset	2 446	1 644	2 202
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>582 752</b>	<b>533 728</b>	<b>546 338</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Myyntisaamiset	40 329	33 365	37 086
Vaihto-omaisuus	1 403	1 233	1 112
Lainasaamiset	0	0	15 086
Muut lyhytaikaiset varat	14 490	11 187	10 174
Rahat ja pankkisaamiset	21 935	15 765	18 331
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>78 158</b>	<b>61 550</b>	<b>81 789</b>
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>660 909</b>	<b>595 278</b>	<b>628 127</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Muuntoerot	-6 234	251	343
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	160 318	143 318	158 318
Pääomalainat	0	0	0
Kertyneet voittovarot	-8 102	-5 660	-13 219
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>145 983</b>	<b>137 910</b>	<b>145 442</b>
<b>Velat</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	345 001	304 335	303 971
Muut pitkäaikaiset velat	4 487	14 443	18 453
Vuokrasopimusvelat	12 080	13 694	13 494
Laskennalliset verovelat	28 118	27 402	27 982
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>389 686</b>	<b>359 875</b>	<b>363 901</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	81 445	62 201	73 557
Korolliset velat	28 950	25 461	33 584
Vuokrasopimusvelat	11 422	9 236	9 362
Tuloverovelat	3 423	596	2 281
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>125 241</b>	<b>97 494</b>	<b>118 784</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>514 927</b>	<b>457 368</b>	<b>482 685</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>660 909</b>	<b>595 278</b>	<b>628 127</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	7-9 2022	7-9 2021	1-9 2022	1-9 2021	1-12 2021
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>					
Tulos ennen veroja	6 334	1 171	7 660	429	-4 082
Tulos ennen veroja, rahavirtaoikaisut:					
Poistot ja arvonalentumiset	10 362	9 763	29 925	28 635	38 327
Rahoitustuotot ja -kulut	2 282	5 865	15 978	14 039	22 740
Muut oikaisut	-20	-75	-726	-323	-695
Käyttöpääoman muutos	-3 447	-4 568	-19 373	3 025	14 923
Muut oikaisut ilman rahavirtavaikutusta	1 744	226	2 264	-482	0
Maksetut tuloverot	-1 415	-58	-3 436	-1 809	-2 569
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>15 840</b>	<b>12 325</b>	<b>32 294</b>	<b>43 514</b>	<b>68 644</b>
<b>Investointien nettorahavirta</b>					
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-1 734	-3 040	-8 336	-7 999	-13 052
Tytäryhtiöiden hankinta, pois lukien rahavarat	-17 936	-25 099	-51 590	-78 100	-85 999
Tuotot tytäryhtiömyynneistä	-301	0	466	0	0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-19 971</b>	<b>-28 139</b>	<b>-59 460</b>	<b>-86 099</b>	<b>-99 050</b>
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>					
Vapaan oman pääoman rahaston lisäys	0	0	0	-68 524	-68 524
Oman pääoman palautus	0	0	16 331	0	0
Lainojen nettomuutos	13 643	17 024	35 694	127 531	132 630
Maksetut nettokorot ja rahoituskulut	-1 383	-784	-11 075	-10 478	-22 489
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-3 683	-2 927	-9 699	-7 674	-10 409
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>8 577</b>	<b>13 313</b>	<b>31 251</b>	<b>40 855</b>	<b>31 208</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>					
Rahavarat katsauskauden alussa	17 722	18 304	18 331	17 530	17 530
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	-233	-38	-480	-34	0
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>21 935</b>	<b>15 765</b>	<b>21 935</b>	<b>15 765</b>	<b>18 331</b>

## 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 yrityshankintoihin liittyvien aineettomien hyödykkeiden poistoja ja liikearvon arvonalentumisia (EBITA)	=	Liikevoitto + hankintamenolaskelmissa yksilöityjen aineettomien hyödykkeiden poistot + liikearvon arvonalentuminen	
Liikevoitto- % ennen yrityshankintoihin liittyvien aineettomien hyödykkeiden poistoja ja liikearvon arvonalentumisia (EBITA)	=	$\frac{\text{Liikevoitto + hankintamenolaskelmissa yksilöityjen aineettomien hyödykkeiden poistot + liikearvon arvonalentuminen}}{\text{Liikevaihto}}$	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 tulot (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 + like-for-like oikaisu	
LFL oikaistu EBITA -%	=	$\frac{\text{LFL oikaistu EBITA}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
LFL synergioilla oikaistu käyttökate, EBITDA		LFL oikaistu EBITDA + synergia edut	
Korolliset nettovelat		Korolliset velat - rahat ja pankkisaamiset	
Vipuvaikutus, 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 koskevissa kysymyksissä voitte ottaa yhteyttä:

Ville Rantala

Toimitusjohtaja

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

Petri Pellonmaa

Talousjohtaja

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