



phm\*

All-stars in local property service.

# Puolivuosikatsaus

## 1–6/24

PHM Group Holding Oyj (3123811-8)

1 TAMMIKUU – 30 KESÄKUU 2024

# Puolivuosikatsaus tammi-kesäkuu 2024 (tilintarkastamaton)

## Keskeistä toiselta vuosineljännekseltä

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 41 % ja oli 199,4 miljoonaa euroa (141,8).
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 51 % ja oli 31,7 miljoonaa euroa (20,9).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 5 % ja oli 251,7 miljoonaa euroa (240,2).
- LFL-oikaistu EBITDA kasvoi 14 % ja oli 43,0 miljoonaa euroa (37,6).
- Vuosineljänneksen tulos oli -1,2 miljoonaa euroa (-0,7).
- Operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja kasvoi 31 % ja oli 21,3 miljoonaa euroa (16,3).
- Velkaantumisaste oli 5,55x (4,76).

## Keskeistä katsauskaudelta tammi-kesäkuu

- Raportoitu liikevaihto kasvoi 43 % ja oli 404,6 miljoonaa euroa (282,7).
- Raportoitu käyttökate (EBITDA) kasvoi 53 % ja oli 62,1 miljoonaa euroa (40,7).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (LFL) kasvoi 7 % ja oli 512,3 miljoonaa euroa (480,3).
- LFL-oikaistu EBITDA kasvoi 14 % ja oli 83,6 miljoonaa euroa (73,4).
- Katsauskauden tulos oli -3,2 miljoonaa euroa (1,2).
- Operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja kasvoi 32 % ja oli 48,2 miljoonaa euroa (36,6).

## Vuosineljänneksen merkittävät tapahtumat

- PHM toteutti kaksi strategisesti merkittävää yrityskauppaa: Investis Groupin kiinteistöpalveluliiketoiminnan hankinta, jolla PHM laajentui Sveitsiin, ja DEAS:n Real Estate Services -liiketoiminnan hankinta DEAS Groupilta, mikä vahvistaa PHM:n asemaa Tanskassa merkittävästi.
- Vuoden 2024 toisella vuosineljänneksellä saatiin päätökseen kymmenen yritysostoa. Hankittu kokonaisliikevaihto oli 210,4 miljoonaa euroa.
- Tuloksen paraneminen jatkui liikevaihdon kasvun ja toiminnan tehostumisen ansiosta.
- Rahoituksen määrää kasvatettiin merkittävästi nostamalla 300 miljoonan euron term loan B - määräaikaisslaina.
- Strategisten kehitystoimenpiteiden toteutus jatkui suunnitellusti.

Milj. EUR, IFRS	4-6/24	4-6/23	Muutos %	1-6/24	1-6/23	Muutos %	1-12/23	Edelliset 12 kk
Liikevaihto	199,4	141,8	40,6 %	404,6	282,7	43,1 %	624,9	746,8
Käyttökate, EBITDA	31,7	20,9	51,3 %	62,1	40,7	52,5 %	86,2	107,6
Oikaistu EBITDA	34,7	22,1	57,4 %	67,6	43,1	56,7 %	93,3	117,8
Oikaistu EBITDA -%	17,4 %	15,6 %	1,9 %	16,7 %	15,3 %	1,5 %	14,9 %	15,8 %
Oikaistu EBITA	25,1	15,5	61,6 %	48,9	30,3	61,3 %	64,6	83,2
Oikaistu EBITA -%	12,6 %	10,9 %	1,6 %	12,1 %	10,7 %	1,4 %	10,3 %	11,1 %
<b>Vertailukelpoinen* (Like-for-Like, LFL)</b>								
LFL Liikevaihto	251,7	240,2	4,8 %	512,3	480,3	6,7 %	974,1	1 006,1
LFL käyttökate EBITDA	44,7	35,6	25,7 %	82,4	69,2	19,0 %	137,4	150,6
Oikaistu LFL EBITDA	43,0	37,6	14,3 %	83,6	73,4	13,9 %	148,3	158,5
Oikaistu LFL EBITDA -%	17,1 %	15,7 %	1,4 %	16,3 %	15,3 %	1,0 %	15,2 %	15,8 %
Oikaistu LFL EBITA	31,5	26,9	17,1 %	60,9	52,2	16,7 %	104,7	113,5
Oikaistu LFL EBITA -%	12,5 %	11,2 %	1,3 %	11,9 %	10,9 %	1,0 %	10,8 %	11,3 %
<b>Taloudellinen asema</b>								
Operatiivinen kassavirta ennen yrityskauppoja**	21,3	16,3	30,7 %	48,2	36,6	32,0 %	68,9	
Kassakonversio***	67,3 %	77,9 %	-10,6 %	77,6 %	89,7 %	-12,1 %	79,9 %	
Korolliset nettovelat (NIBD)	892,9	428,1	108,5 %	892,9	428,1	108,5 %	647,8	
Velkaantumisaste, x****	5,55	4,76	16,6 %	5,55	4,76	16,6 %	5,36	

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

\*\*\*) EBITDA + käyttö pääoman 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 yritysankinnoista). Synergiat per 30.6.2024: 2,3 milj. eur (30.6.2023: 0,6, 31.12.2023: 5,0)

# Johdon katsaus

Vuoden 2024 toisella neljänneksellä yrityskauppa-aktiivisuus kasvoi jälleen merkittävästi, kun usean pienen ja keski-suuren yrityskaupan lisäksi PHM teki kaksi strategista yrityskauppaa. PHM laajentui Sveitsiin ostamalla Investis Groupin kiinteistöpalveluliiketoiminnan (Valores Group) sekä allekirjoitti sopimuksen Tanskalaisen DEAS Groupin Real Estate Services -liiketoiminnan (DEAS A/S) hankkimiseksi. Valores Group on yksi Sveitsin suurimmista asuin- ja liikekiinteistöille kiinteistöjen hallinnointia ja huoltoa tarjoavista toimijoista, jonka avulla PHM saa vahvan aseman ja vakaan kasvualustan strategiansa toteuttamiseen Sveitsin kasvavalla kiinteistöpalvelumarkkinalla. DEAS A/S on tanskalainen kiinteistöjen hallinnointiyhtiö, jonka hankkimalla PHM yli kaksinkertaistaa Tanskan liiketoimintansa koon, vertailukelpoisella liikevaihdolla mitattuna, ja laajentaa palveluntarjontansa markkinoiden kattavimmaksi. Toteuttaakseen yrityskaupat PHM vahvisti rahoitustaan merkittävästi uudella 300 miljoonan euron term-loan B -määräaikaishainalla.

Vuosineljännes oli myös operatiivisesti menestyksellinen, kun sekä liikevaihdon kasvu että kannattavuuden parantuminen jatkuivat. Vaikka markkinaolosuhteissa ei tapahtunut selkeää parannusta, sekä sopimus- että lisämyynti jatkoivat kasvuaan ja palvelutuotannon keskittäminen omalle henkilöstölle sekä kustannusten hallinta paransivat kannattavuutta. Selkeästä orgaanisesta tuloskasvusta ja yritysostojen tuomasta vertailukelpoisesta käyttökatteesta huolimatta vuosineljänneksen aikana toteutettuihin yritysostoihin tarvittu velkarahoitus nosti velkaantumistasetta maaliskuun 2024 lopun tasolta.

Vuosineljänneksen aikana strategisten kehitystoimenpiteiden toteutus jatkui suunnitellusti. Nimettyjen suurten yhtenäistämishankkeiden lisäksi toiminta painottui erityisesti liiketoiminnan tehokkuuden parantamiseen tähtääviin toimiin, kuten IT-palvelujen keskittämiseen konsernin yhteiseen IT-ympäristöön, sekä hankintojen keskittämiseen. PHM Digitalin kehitystä jatkettiin palvelun käyttöönottoa varten useassa toimintamaassa, ja käyttäjämäärät jatkoivat kasvuaan.

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.

Toisen vuosineljänneksen aikana toimintaympäristöön vaikutti edelleen yleinen taloudellinen epävarmuus PHM:n kaikissa toimintamaissa. Korkotaso pysyi korkeana, kuluttajien luottamus heikkona ja kiinteistömarkkina vaisuna. Asunto-osakeyhtiöt suhtautuivat ei-välttämättömien lisäpalvelujen hankintaan yhä valikoiden ja lykkäsivät jossain määrin hankintoja. Ammattimaiset kiinteistösijoittajat ovat myös vähentäneet investointejaan, ja projektien kysyntä kaupallisten ja julkisen sektorin asiakkaiden taholta on laskenut. Vuoden 2023 lopulla madaltuneet korko-odotukset Euroopassa pysyivät muuttumattomina, mikä edesauttoi toimintaympäristön vakautumista, joskin odotukset koronlaskujen alkamisajankohdasta ovat hieman myöhästyneet. Inflaation lasku jatkui vuosineljänneksen aikana, mikä on helpottanut marginaaleihin

kohdistuvaa painetta, ja vahvistaa myös osaltaan kuluttajien luottamusta sekä kysynnän vakautumista jatkossa. Rahoitusmarkkinalla riskinottohalukkuus pysyi hyvällä tasolla ja markkina oli aktiivinen, mikä paransi rahoituksen saatavuutta ja kavensi luottoriskipreemioita.

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 toisella neljänneksellä vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 5 % 251,7 miljoonaan euroon ja vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 14 % 43,0 miljoonaan euroon. Valuuttakurssikehityksen vaikutus tuloksiin oli vähäinen; 0,3 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon ja 0,1 miljoonan euron vaikutus vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen vuosineljänneksen aikana. Liikevaihtoa tuki sekä sopimus- että lisämyynnin kasvu. Sopimusmyynnin kasvuun vaikuttivat sekä hinnankorotukset että asiakaskannan kasvu ja lisämyyntiin talveen liittyvien palvelujen ajoittuminen Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa, teknisten lisäpalvelujen kasvanut myynti Saksassa sekä asiantuntijapalvelujen myynti Sveitsissä. Positiivista myynnin kehitystä tasoitti kuitenkin ei-välttämättömien parannus- ja kunnostustöiden pienempi lisämyynti, mikä johtui taloustilanteen yleisestä epävarmuudesta ja korkeista koroista sekä pienempi projektiliikevaihto Norjassa ja Saksassa. Vertailukelpoisen oikaistun käyttökateen kasvua tukivat liikevaihdon selvä kasvu, aiemmin alihankintana suoritetun työn onnistunut tuottaminen omin resurssein sekä muiden liiketoiminnan kulujen pienentyminen toteutuneiden synergioiden ansiosta.

Vuosineljänneksen aikana PHM jatkoi strategisten kehitystoimenpiteiden toteutusta suunnitellusti. Hankintojen keskittämisen projektia jatkettiin toimittajien kilpailutuksilla ja hankinnan keskittämisen tueksi kehitetty hankinnanseurantatyökalu otettiin käyttöön Ruotsissa ja Norjassa. Bredablickin, Sefbon ja Tauruksen merkittävät yhtenäistämishankkeet etenivät vuosineljänneksen aikana hyvin ja suunnitellut synergiat toteutuivat odotusten mukaisesti.

## Yrityskaupat

Vuoden 2024 toisella neljänneksellä yrityskauppa-aktiivisuus oli ennätyskorkea, kun PHM teki kaksi strategista yrityskauppaa usean pienen ja keskisuuren kaupan lisäksi. Yhteensä PHM toteutti 10 yritysostoa, joista merkittävin oli Sveitsiläisen Investis Groupin kiinteistöpalveluliiketoiminnan (Valores Group) hankinta. Yhteensä toteutuneiden kauppojen positiivinen vaikutus 12 kuukauden rullaavaan vertailukelpoiseen liikevaihtoon oli 210,7 miljoonaa euroa ja rullaavaan 12 kuukauden vertailukelpoiseen oikaistuun käyttökatteeseen 31,4 miljoonaa euroa. Toteutuneiden kauppojen lisäksi PHM allekirjoitti sopimuksen Tanskalaisen DEAS Groupin Real Estate Services -liiketoiminnan (DEAS A/S) hankkimiseksi.

Ostamalla Valores Groupin, PHM Group jatkoi laajentumistaan Keski-Euroopassa ja saavutti jalansijan Sveitsissä. Valores Group tarjoaa asuin- ja liikekiinteistöille kiinteistöjen hallinnointia ja huoltoa. Kauppaan kuuluvien yhtiöiden henkilöstömäärä on 2 285, ja konsolidoitu liikevaihto 31.12.2023 päättyneellä tilikaudella oli noin 180,8 (171,7) miljoonaa Sveitsin frangia, eli noin 183 miljoonaa euroa. Sveitsin kiinteistöpalvelumarkkina on kasvava ja ostokäyttäytymiseltään hyvin samankaltainen kuin esimerkiksi Suomessa tai Tanskassa, mikä tekee Sveitsin markkinasta houkuttelevan PHM Groupille.

Saksassa PHM laajeni Keski-Saksan Kasseliin ja sen ympäristöön ostamalla Schöne Gebäude-Reinigung GmbH:n ja Schöne & Co. Tech GmbH:n. Yhtiöt ovat tunnettuja korkealaatuisina siivous- ja kiinteistöhuoltopalvelujen sekä teknisten palvelujen tarjoajina alueella, ja niillä on vahva markkina-asema Kasselissa.

Suomessa PHM teki viisi yritysostoa, joista neljällä vahvistettiin olemassa olevaa alueellista palveluntarjontaa, ja hankkimalla Kiinteistöpalvelu Kukkonen Oy:n PHM laajentui Heinolan alueelle. Norjassa PHM osti asuinkiinteistöjen porrassiivouksiin erikoistuneen Absolutt Rent AS:n. Yhtiö vahvistaa PHM:n siivouspalveluosaamista ja -tarjontaa Oslon alueella. Tanskassa markkina-asemaa Kööpenhaminan alueella vahvistettiin ostamalla J S E Ejendomsservice ApS.

Toteutuneiden kauppojen lisäksi PHM allekirjoitti sopimuksen Tanskalaisen DEAS Groupin Real Estate Services -liiketoiminnan (DEAS A/S) hankkimiseksi, mikä vahvistaa PHM:n asemaa Tanskassa merkittävästi. Kauppaan ei kuulu DEAS Groupin Asset Management -liiketoiminta, jonka omistus siirretään DEAS A/S:stä ennen kaupan toteuttamista. DEAS A/S on tanskalainen kiinteistöjen hallinnointiyhtiö, joka tarjoaa palveluja paikallisille, alueellisille ja kansainvälisille kiinteistösijoittajille, kiinteistöjen omistajille ja vuokralaisille. Yrityskaupan myötä PHM:llä on markkinoiden kattavin palveluvalikoima ja asiantuntemus kiinteistöjen kunnossapidosta ja hallinnoinnista Tanskassa. Hankinta edellytti Tanskan kilpailuviranomaisen hyväksyntää, joka saatiin kesäkuussa. Kauppa toteutui elokuussa, kun kaikki kaupan ehdot täyttyivät.

#### Toteutuneet yrityskaupat 1-6/2024

Kohdeyhtiö	Maa	Alue	Toteutus	Valuutta	Liikevaihto *)	EBITDA *)
<b>Hankinnat</b>						
Savonlinnan Siivous- ja Kiinteistöhuoltokeskus SK2**	Suomi	Savonlinna	Tammikuu	EURm	0,9	0,2
Nokian Saneeraus Asiantuntijat Oy	Suomi	Nokia	Helmikuu	EURm	1,0	0,2
Høvik Eiendomsdrift AS	Norja	Drammen	Maaliskuu	NOKm	17,1	2,2
Pur98100 Gebäude-Service**	Saksa	Flensburg	Maaliskuu	EURm	2,6	0,5
Allgranthgruppen***	Ruotsi	Tukholma	Maaliskuu	SEKm	49,7	6,7
Korrekt Bostadsrättsförvaltning****	Ruotsi	Tukholma	Maaliskuu	SEKm	3,3	1,6
Kiinteistöpalvelu Kukkonen Oy	Suomi	Heinola	Huhtikuu	EURm	2,0	0,2
Borg Service****	Tanska	Jyllanti	Toukokuu	DKKm	2,9	0,4
Rauman Pihapojat Oy	Suomi	Rauma	Toukokuu	EURm	1,2	0,2
J S E Ejendomsservice ApS	Tanska	Kööpenhamina	Toukokuu	DKKm	5,1	0,9
Schöne & Co. Tech GmbH ja Schöne Gebäude-Reinigung GmbH	Saksa	Kassel	Toukokuu	EURm	6,6	1,2
KS-Kiinteistö Oy	Suomi	Jyväskylä	Kesäkuu	EURm	1,7	0,1
Kiinteistöhuolto Hautanen Oy	Suomi	Seinäjoki	Kesäkuu	EURm	1,6	0,4
Päre Siivous**	Suomi	Rovaniemi	Kesäkuu	EURm	0,4	0,0
Absolutt Rent AS	Norja	Oslo	Kesäkuu	NOKm	10,4	3,7
Valores Group*****	Sveitsi	Valtakunnallinen	Kesäkuu	CHFm	184,8	22,9

\*) 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

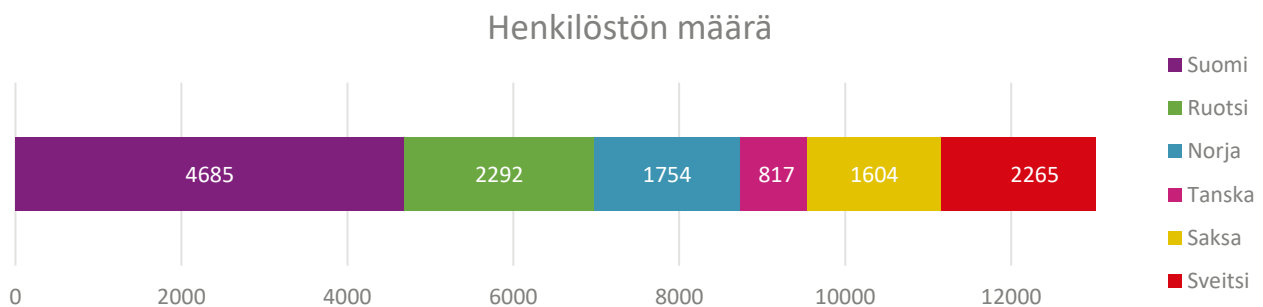
PHM Group vahvisti rahoitustaan vuoden 2024 toisella neljänneksellä merkittävästi julkaisemalla 300 miljoonan euron senioriehtoisen vakuudellisen term loan B -määräaikaislainan. Laina on vaihtuvakorkoinen, ja siinä on seitsemän vuoden maturiteetti. Rahoitus saatiin onnistuneesti hinnoiteltua ja allokoitua sijoittajille sen marginaalin ollessa 4,75 % yli 3 kuukauden euriborin. Varat käytetään yritysostojen ja niihin liittyvien kulujen rahoittamiseen sekä yleisiin yritysrahoitustarkoituksiin. Vuosineljänneksen aikana PHM korotti lisäksi Super Senior RCF -luottolimiittinsä 92,5 miljoonaan euroon.

Katsauskaudella PHM Group laski 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. Kysyntä joukkovelkakirjoja kohtaan oli hyvä, ja joukkovelkakirjat laskettiin liikkeelle hinnalla, joka vastasi 104,25 prosenttia nimellisarvosta. Katsauskauden aikana käytössä ollut Super Senior RCF -luottolimiitti maksettiin takaisin liikkeelle lasketuilla velkakirjoilla.

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. 92,5 miljoonan euron Super Senior RCF -luottolimiitti oli kokonaisuudessaan nostamatta.

## Henkilöstö, kestävä kehitys ja hyvä hallinto

Kesäkuun lopussa PHM työllisti yhteensä 13 417 työntekijää kuudessa toimintamaassaan. Kertaluonteisista eristä oikaistut vertailukelpoiset henkilöstökulut olivat tammi-kesäkuussa 267,4 miljoonaa euroa (253,4). Raportoidut henkilöstökulut olivat 198,1 miljoonaa euroa (139,3).



Vuoden 2024 toisella neljänneksellä PHM Group jatkoi vastuullisuus- ja henkilöstöstrategioidensa toteuttamista suunnitellusti. PHM julkaisi vuotta 2023 koskevan vastuullisuusraporttinsa osana vuosikertomusta. Muutoin PHM:n vastuullisuustyö keskittyi toisella neljänneksellä kestävyysraportointidirektiiviin (CSRD) liittyviin valmisteluihin, mikä jatkuu koko loppuvuoden ajan. PHM käynnisti kestävyysraportointidirektiivin mukaisen kaksoisolennaisuusanalyysin, jossa arvioidaan yhtiön vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön sekä kestävyystekijöiden vaikutuksia yhtiöön. Kaksoisolennaisuusanalyysin tulokset vaikuttavat sekä PHM:n vastuullisuustyön painopistealueisiin että raportoitavaan vastuullisuustietoon. Lisäksi PHM laati toisella neljänneksellä konsernipolitiikan talouspakotteiden noudattamiseen ja kouluttaa henkilöstöään päivitetyn toimintaohjeen mukaisten pakotetarkastusten toteuttamiseen myöhemmin syksyllä. Yhtiön toimintamaissa jatkettiin myös HR-

järjestelmien käyttöönottoja, mikä mahdollistaa jatkossa laajemman raportoinnin. Uusi verkko-oppimisympäristö on otettu käyttöön Suomessa, ja implementointi muihin toimintamaihin on käynnissä. Esihenkilövalmennusten suunnittelu ja valmennukset jatkuvat.

# Taloudellinen katsaus

## Huhti-kesäkuu

Konsernin raportoitu liikevaihto oli 199,4 miljoonaa euroa (141,8) ja oikaistu käyttökate 34,7 miljoonaa euroa (22,1) vuoden 2024 toisella neljänneksellä. Jäljempänä taloudellisen katsauksen vertailukelpoisia lukuja koskevassa osiossa käsitellyn operatiivisen kehityksen lisäksi liiketoiminnan kokoa kasvattivat edelleen vertailujaksoon nähden myös PHM:n vuonna 2023 toteuttamat useat merkittävät yritysostot, jotka selittävät vuositason kasvua suurelta osin.

Konsernin toisen vuosineljänneksen tulos oli -1,2 miljoonaa euroa (-0,7). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot -5,8 miljoonaa euroa (-3,7) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -16,8 miljoonaa euroa (-11,2). 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) kasvoi 5 % ja oli 251,7 miljoonaa euroa (240,2). 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 myös 5 %. Vertailukelpoisen liikevaihdon vahva kasvu johtui hinnankorotuksista, sopimuskannan kasvusta sekä lisämyynnin kasvusta. Lisämyyntiä kasvatti talveen liittyvien palvelujen ajoittuminen Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa, teknisten lisäpalvelujen myynti Saksassa sekä asiantuntijapalvelujen myynti Sveitsissä. Muuntotyypisten ei-välttämättömien palveluiden lisämyynnin taso säilyi edelleen alhaisena Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, minkä lisäksi projektiliikevaihto pieneni Norjassa ja Saksassa. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kuitenkin kaikissa maissa. Valuuttakurssivaihteluiden kokonaisvaikutus liikevaihtoon oli vähäinen, 0,3 miljoonaa euroa, mutta valuuttakurssivaihtelut maittain jatkuivat. Viimeisten 12 kuukauden aikana Suomen osuus vertailukelpoisesta liikevaihdosta oli noin 33 %, Ruotsin 21 %, Norjan 13 %, Tanskan 7 % ja Sveitsin 19 %.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 14 % ja oli 43,0 miljoonaa euroa (37,6). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi myös 14 %. Vertailukelpoista oikaistua käyttökateä tukivat suurempi liikevaihto, suunnitelman mukaan toteutuneet synergiat yrityskaupoista, onnistuneet hinnankorotukset, projektiliikevaihdon laskun seurauksena madaltuneet materiaalikustannukset, aiemmin alihankintana suoritettujen työn onnistunut tuottaminen omin resurssien sekä pienentyneet toimintakulut, joihin vaikutti pääasiassa hallintokustannusten pieneneminen. Kehitystä kuitenkin tasoitti korkeammat alihankintakulut myynnin painottuessa vertailukautta enemmän talveen liittyviin palveluihin, joiden toteuttamiseen käytetään suhteessa enemmän alihankintaa. Henkilöstökustannukset nousivat omin resurssien tuotettujen palveluiden kasvun ja palkkojen yleiskorotusten seurauksena, joskin selvästi liikevaihdon kasvua vähemmän. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti parani 1,4 prosenttiyksikköä vertailujaksoon nähden.



Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä kasvoi vertailukaudesta 21,3 miljoonaan euroon (16,3). Operatiivista kassavirtaa tukivat korkeampi käyttökate, mutta käyttöpääoman sitoutuminen ja korkeammat investoinnit heikensivät kassavirtaa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -6,7 miljoonaa euroa (-3,7). Summa koostuu pääasiassa kone- ja laiteinvestoinneista sekä liiketoimintakauppoina toteutettujen yritysostojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

Korollinen nettovelka oli kauden lopussa 892,9 miljoonaa euroa ja velkaantumisaste 5,55x. Korollinen nettovelka kasvoi vuoden 2024 ensimmäisen vuosineljänneksen lopun tasolta toteutettujen strategisten yrityskauppojen sekä puolivuositain maksettavien joukkovelkakirjojen kuponkimaksujen takia. Velkaisuusasteeseen vaikuttaa myös se, että erittäin synergistisen DEAS A/S:n hankinta toteutui vasta vuoden kolmannella neljänneksellä. Synergiakorjattu vertailukelpoinen käyttökate edellisen 12 kuukauden ajalta kasvoi merkittävästi tehtyjen yritysostojen ja vahvan orgaanisen käyttökateen kasvun takia, mutta tästä huolimatta kasvanut korollinen nettovelka johti velkaisuusasteen nousuun. Konsernin likviditeetti säilyi vahvana, sillä katsauskauden lopussa käteisvarat ja muut rahavarat olivat yhteensä 118,8 miljoonaa euroa, ja 92,5 miljoonan euron Super Senior RCF -luottolimiitti oli kokonaisuudessaan käytettävissä.

## Tammi-kesäkuu

Konsernin raportoitu liikevaihto oli 404,6 miljoonaa euroa (282,7) ja oikaistu käyttökate 67,6 miljoonaa euroa (43,1) vuoden 2024 ensimmäisellä puoliskolla. Jäljempänä taloudellisen katsauksen vertailukelpoisia lukuja koskevassa osiossa käsitellyn operatiivisen kehityksen lisäksi liiketoiminnan kokoa kasvattivat edelleen vertailujaksoon nähden myös PHM:n vuonna 2023 toteuttamat useat merkittävät yritysostot, jotka selittävät vuositason kasvua suurelta osin.

Konsernin ensimmäisen vuosipuoliskon tulos oli -3,2 miljoonaa euroa (1,2). Tulokseen vaikuttivat operatiivisten kustannusten lisäksi yrityskaupoista syntyneiden aineettomien oikeuksien ja muiden pitkävaikutteisten menojen poistot -11,1 miljoonaa euroa (-7,4) sekä rahoituskustannukset, jotka olivat -32,6 miljoonaa euroa (-19,1). 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) nousi 7 % ja oli 512,3 miljoonaa euroa (480,3). 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 myös 7 %. Vertailukelpoisen liikevaihdon vahva kasvu johtui hinnankorotuksista ja sopimuskannan kasvusta sekä ensisijaisesti talveen liittyvän lisämyynnin kasvusta Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa. Onnistuneesti toimitettujen talveen liittyvien palvelujen lisäksi lisämyynnin kasvuun vaikutti vertailukauden poikkeuksellisen matala talvipalvelujen myynti Suomessa. Muun tyyppisten ei-välttämättömien palveluiden lisämyynnin taso säilyi edelleen alhaisena Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa, minkä lisäksi projektiliikevaihto pieneni Norjassa ja Saksassa. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi kuitenkin kaikissa maissa. Valuuttakurssivaihteluiden kokonaisvaikutus liikevaihtoon oli 0,8 miljoonaa euroa, johtuen Sveitsin frangin vahvistumisesta, jonka vaikutusta tasoittivat Ruotsin ja Norjan kruunujen heikentyminen.

Konsernin vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi 14 % ja oli 83,6 miljoonaa euroa (73,4). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna vertailukelpoinen oikaistu käyttökate kasvoi myös 14 %. Vertailukelpoista oikaistua käyttökateä tukivat selvästi suurempi liikevaihto, onnistuneet hinnankorotukset, suunnitelman mukaan toteutuneet synergiat yrityskaupoista, aiemmin alihankintana suoritettujen työn onnistunut tuottaminen omin resurssein sekä pienentyneet toimintakulut, joihin vaikutti pääasiassa hallintokustannusten pieneneminen. Kehitystä kuitenkin tasoitti korkeammat alihankintakulut myynnin painoutuessa talveen liittyviin palveluihin, joiden toteuttamiseen käytetään suhteessa enemmän alihankintaa. Henkilöstökustannukset nousivat omin resurssein tuotettujen palveluiden kasvun ja palkkojen

yleiskorotusten seurauksena, joskin selvästi liikevaihdon kasvua vähemmän. Näiden seurauksena oikaistu käyttökateprosentti parani 1,0 prosenttiyksikköä vertailujaksoon nähden.

Konsernin operatiivinen kassavirta ennen yritysostoja ja rahoituseriä kasvoi selvästi vertailukaudesta 48,2 miljoonaan euroon (36,6). Operatiivista kassavirtaa tukivat korkeampi käyttökate, mutta korkeammat investoinnit heikensivät kassavirtaa. Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat -12,9 miljoonaa euroa (-8,2). Summa koostuu pääasiassa kone- ja laiteinvestoinneista sekä liiketoimintakauppoina toteutettujen yritysostojen yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä.

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskauden jälkeen PHM on toteuttanut kaksi yritysostoa Saksassa, yhden Suomessa, Ruotsissa ja Sveitsissä sekä saattanut päätökseen DEAS A/S:n hankinnan Tanskassa.

# Hallituksen vakuutus

Vahvistamme parhaan tietämyksemme mukaan, että puolivuositarkastus 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 ensimmäisen vuosipuoliskon tärkeitä tapahtumia.

Helsinki, 14. elokuuta, 2024

**Ville Rantala**  
Konsernin toimitusjohtaja

**Karl Svozilik**  
Hallituksen puheenjohtaja

# Taloustiedot

## Konsernin tuloslaskelma

Tuhatta euroa	4-6 2024	4-6 2023	1-6 2024	1-6 2023	1-12 2023
<b>Liikevaihto</b>	<b>199 357</b>	<b>141 765</b>	<b>404 562</b>	<b>282 661</b>	<b>624 904</b>
Muut tuotot	2 273	935	4 436	1 699	3 541
Materiaalit ja palvelut	-45 074	-33 510	-97 018	-68 841	-155 538
Henkilöstökulut	-99 357	-70 431	-198 130	-139 346	-307 493
Muut liiketoiminnan kulut	-25 511	-17 811	-51 715	-35 433	-79 194
<b>EBITDA</b>	<b>31 689</b>	<b>20 947</b>	<b>62 134</b>	<b>40 741</b>	<b>86 219</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>15,9 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>15,4 %</i>	<i>14,4 %</i>	<i>13,8 %</i>
Poistot	-10 710	-6 554	-19 747	-12 806	-28 716
<b>EBITA</b>	<b>20 979</b>	<b>14 393</b>	<b>42 387</b>	<b>27 935</b>	<b>57 504</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>10,5 %</i>	<i>10,2 %</i>	<i>10,5 %</i>	<i>9,9 %</i>	<i>9,2 %</i>
Arvon alentumiset	-5 828	-3 715	-11 059	-7 387	-16 684
<b>Liikevoitto</b>	<b>15 151</b>	<b>10 678</b>	<b>31 328</b>	<b>20 548</b>	<b>40 819</b>
<i>% liikevaihdosta</i>	<i>7,6 %</i>	<i>7,5 %</i>	<i>7,7 %</i>	<i>7,3 %</i>	<i>6,5 %</i>
Nettorahoituskulut	-16 816	-11 276	-32 657	-19 120	-41 281
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-1 665</b>	<b>-598</b>	<b>-1 330</b>	<b>1 427</b>	<b>-462</b>
Verot	469	-151	-1 836	-241	-1 811
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>-1 196</b>	<b>-749</b>	<b>-3 166</b>	<b>1 187</b>	<b>-2 273</b>

## Muut laajan tuloksen erät

Tuhatta euroa	1-6 2024	1-6/2023	1-12/2023
Tilikauden tulos	-3 166	1 187	-2 273
Erät verojen jälkeen, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Muuntoerot	-4 724	-4 701	11 005
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-4 724	-4 701	11 005
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>-7 889</b>	<b>-3 514</b>	<b>8 732</b>
Tilikauden tuloksen jakautuminen Emoyrityksen omistajille	-3 166	1 187	-2 273
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen Emoyrityksen omistajille	-7 889	-3 514	8 732

## Konsernitase

Tuhatta euroa	6 2024	6 2023	12 2023
<b>Varat</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Liikearvo	826 305	420 146	624 621
Muut aineettomat hyödykkeet	262 553	121 229	183 198
Aineelliset hyödykkeet	88 421	62 494	78 335
Käyttöoikeusomaisuuserät	69 054	29 448	47 701
Muut osakkeet ja osuudet	3 336	3 027	3 011
Muut pitkäaikaiset varat	2 414	364	842
Laskennalliset verosaamiset	3 529	2 920	3 295
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>1 255 611</b>	<b>639 628</b>	<b>941 004</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Myyntisaamiset	94 382	49 117	87 121
Vaihto-omaisuus	2 401	3 100	3 243
Lainasaamiset	100	83	138
Muut lyhytaikaiset varat	42 295	17 916	29 171
Rahat ja pankkisaamiset	118 799	79 850	35 026
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>257 977</b>	<b>150 066</b>	<b>154 699</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 513 588</b>	<b>789 694</b>	<b>1 095 703</b>
<b>Oma pääoma ja velat</b>			
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	261 644	164 239	208 239
Kertyneet voittovarot	-8 931	699	-4 087
Muuntoerot	-1 428	-12 410	3 296
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>251 365</b>	<b>152 608</b>	<b>207 527</b>
<b>Velat</b>			
<b>Pitkäaikaiset velat</b>			
Korolliset velat	933 513	472 077	603 940
Muut pitkäaikaiset velat	2 426	2 076	3 375
Velat etuusperusteisista järjestelyistä	20 996	0	0
Vuokrasopimusvelat	45 057	17 164	29 476
Laskennalliset verovelat	53 164	30 689	43 723
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>1 055 156</b>	<b>522 007</b>	<b>680 514</b>
<b>Lyhytaikaiset velat</b>			
Ostovelat ja muut velat	167 077	97 737	155 898
Korolliset velat	5 301	4 443	24 706
Vuokrasopimusvelat	25 607	13 060	19 459
Tuloverovelat	9 083	-161	7 598
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>207 068</b>	<b>115 080</b>	<b>207 662</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>1 262 224</b>	<b>637 087</b>	<b>888 176</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>1 513 588</b>	<b>789 694</b>	<b>1 095 703</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	4-6 2024	4-6 2023	1-6 2024	1-6 2023	1-12 2023
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>					
Tulos ennen veroja	-1 708	-598	-1 529	1 427	-463
Tulos ennen veroja, rahavirtaoikaisut:					
Poistot ja arvonalentumiset	16 537	10 269	30 807	20 193	45 400
Rahoitustuotot ja -kulut	16 817	11 276	32 659	19 121	41 284
Muut oikaisut	-2 631	-547	-1 476	-789	-3 846
Käyttöpääoman muutos	-2 999	-5 440	-29	501	545
Muut oikaisut ilman rahavirtavaikutusta	-747	48	-4 114	1 251	-2 792
Maksetut tuloverot	333	-866	-4 835	-2 403	-3 439
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>25 603</b>	<b>14 143</b>	<b>51 483</b>	<b>39 301</b>	<b>76 689</b>
<b>Investointien nettorahavirta</b>					
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden hankinta	-6 773	-3 765	-12 875	-8 149	-22 490
Tytäryhtiöiden hankinta, pois lukien rahavarat	-248 720	-4 723	-252 652	-15 571	-222 710
Tuotot tytäryhtiömyynneistä	0	0	0	0	0
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-255 493</b>	<b>-8 488</b>	<b>-265 527</b>	<b>-23 720</b>	<b>-245 201</b>
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>					
Vapaan oman pääoman rahaston lisäys	52 094	2 685	53 405	2 685	48 002
Osinkojen maksu ja muu voitonjako	0	0	0	0	-1
Lainojen nettomuutos	269 269	55 430	287 212	54 037	178 655
Maksetut nettokorot ja rahoituskulut	-18 560	-11 541	-29 568	-14 946	-35 083
Vuokrasopimusvelkojen maksut	-6 862	-4 223	-13 064	-8 370	-18 807
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>295 941</b>	<b>42 352</b>	<b>297 984</b>	<b>33 406</b>	<b>172 767</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>					
Rahavarat katsauskauden alussa	52 480	32 165	35 026	31 632	31 632
Valuuttakurssimuutosten vaikutus rahavaroihin	267	-321	-167	-770	-861
<b>Rahavarat katsauskauden lopussa</b>	<b>118 799</b>	<b>79 850</b>	<b>118 799</b>	<b>79 850</b>	<b>35 026</b>

# Puolivuosisikatsauksen 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 puolivuosisikatsaus 30.6.2024 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 tammi-kesäkuun 2024 puolivuosisikatsaus on laadittu IAS 34, Osavuosisikatsaukset -standardin mukaisesti, ja sitä tulee lukea yhdessä huhtikuussa 2024 julkaistun konsernin vuoden 2023 tilinpäätöksen kanssa. Konserni on soveltanut samoja laatimisperiaatteita tämän osavuosisikatsauksen laadinnassa kuten sen tilinpäätöksessä vuodelta 2023. Tässä osavuosisikatsauksessa esitetyjä tietoja 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 kiinteistöhuoltopalveluista sekä muista teknisistä lisäpalveluista. Tämän lisäksi PHM tarjoaa lyhytaikaisia kunnostushankkeita. Kiinteistöhuoltopalveluilla on samanlaiset taloudelliset ominaisuudet palvelun luonteen, asiakastyypin ja palvelunjaossa käytettävien menetelmien suhteen. PHM:n asiakassopimukset koostuvat pääosin kiinteistöhuoltopalveluista sekä teknisistä lisäpalveluista. PHM kirjaa tuotot mainituista palveluista ajan kuluessa, kun nämä palvelut on suoritettu. Kiinteistöhuoltopalvelut laskutetaan kuukausikohtaisesti suoritettujen palveluiden perusteella. Lisäpalvelut laskutetaan erikseen tuntimaksujen perusteella ja tuotot kirjataan vastaavasti ajan kuluessa, kun nämä palvelut on suoritettu.

Kiinteistöhuoltopalveluiden lisäksi PHM tarjoaa lyhytaikaisia projekteja kuten sauna- ja leikkipuistoremontteja. 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, poistoaikaa 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 poistoaika on 10 tai 12 vuotta ja markkinointiin 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.

## Myyntituotot asiakassopimuksista

<u>Liikevaihdon maantieteellinen jakauma, tuhatta euroa</u>	<u>1-6 2024</u>	<u>1-6 2023</u>	<u>1-12 2023</u>
Suomi	170 256	148 574	298 729
Ruotsi	107 110	67 666	168 211
Norja	65 552	27 253	68 024
Tanska	34 567	19 701	49 394
Saksa	27 077	19 468	40 546
Sveitsi	-	-	-
<b>Myyntituotot asiakassopimuksista yhteensä</b>	<b>404 562</b>	<b>282 661</b>	<b>624 904</b>

## Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

30.6.2024

tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2024</b>	<b>80</b>	<b>208 239</b>	<b>3 296</b>	<b>-4 087</b>	<b>207 527</b>
Tilikauden tulos	0	0	0	-3 166	-3 166
Muut laajan tuloslaskelman erät	0	0	-4 724	0	-4 724
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 724</b>	<b>-3 166</b>	<b>-7 889</b>
Lisäykset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	0	53 405	0	0	53 405
Voitonjako emoyhtiölle	0	0	0	-1 468	-1 468
Uudelleenluokittelu erien välillä	0	0	0	0	0
Muut erät	0	0	0	-210	-210
<b>Oma pääoma 30.6.2024</b>	<b>80</b>	<b>261 644</b>	<b>-1 428</b>	<b>-8 931</b>	<b>251 365</b>

30.6.2023

tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2023</b>	<b>80</b>	<b>160 238</b>	<b>-7 709</b>	<b>-393</b>	<b>152 216</b>
Tilikauden tulos	0	0	0	1 187	1 187
Muut laajan tuloslaskelman erät	0	0	-4 701	0	-4 701
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 701</b>	<b>1 187</b>	<b>-3 514</b>
Lisäykset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon	0	4 000	0	0	4 000
Voitonjako emoyhtiölle	0	0	0	0	0
Uudelleenluokittelu erien välillä	0	0	0	0	0
Muut erät	0	0	0	-95	-95
<b>Oma pääoma 30.6.2023</b>	<b>80</b>	<b>164 239</b>	<b>-12 410</b>	<b>699</b>	<b>152 608</b>

31.12.2023

tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2023</b>	<b>80</b>	<b>160 238</b>	<b>-7 709</b>	<b>-393</b>	<b>152 216</b>
Tilikauden tulos	0	0	0	-2 273	-2 273
Muut laajan tuloslaskelman erät	0	0	11 005	0	11 005
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 005</b>	<b>-2 273</b>	<b>8 732</b>
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
<b>Oma pääoma 31.12.2023</b>	<b>80</b>	<b>208 239</b>	<b>3 296</b>	<b>-4 087</b>	<b>207 527</b>

## Aineettomat hyödykkeet

Tuhatta euroa	Asiakkaisiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	Markkinointiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä ilman liikearvoa	Liikearvo	Yhteensä
<b>31.12.2023</b>	<b>201 810</b>	<b>21 317</b>	<b>7 768</b>	<b>230 895</b>	<b>624 621</b>	<b>855 516</b>
Liiketoimintojen yhdistäminen	81 767	-	6 599	88 366	200 165	288 531
Lisäykset	-	-	1 184	1 184	2 793	3 978
Vähennykset	-	-	57	57	-	57
Kurssierot	831	-199	146	777	-1 233	-456
Siirrot erien välillä	-	-	21	21	-41	-21
<b>30.6.2024</b>	<b>284 408</b>	<b>21 117</b>	<b>15 776</b>	<b>321 301</b>	<b>826 305</b>	<b>1 147 606</b>

### Poistot ja arvonalentumiset

<b>31.12.2023</b>	<b>-42 165</b>	<b>-2 988</b>	<b>-2 544</b>	<b>-47 697</b>	<b>-</b>	<b>-47 697</b>
Poistot tilikauden aikana	-9 521	-703	-826	-11 051	-	-11 051
<b>30.6.2024</b>	<b>-51 687</b>	<b>-3 691</b>	<b>-3 370</b>	<b>-58 748</b>	<b>-</b>	<b>-58 748</b>

### Kirjanpitoarvo

<b>30.6.2024</b>	<b>232 721</b>	<b>17 426</b>	<b>12 405</b>	<b>262 553</b>	<b>826 305</b>	<b>1 088 858</b>
------------------	----------------	---------------	---------------	----------------	----------------	------------------

Tuhatta euroa	Asiakkaisiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	Markkinointiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä ilman liikearvoa	Liikearvo	Yhteensä
<b>31.12.2022</b>	<b>138 928</b>	<b>12 514</b>	<b>4 549</b>	<b>155 991</b>	<b>416 764</b>	<b>572 755</b>
Lisäykset	3 472	-	-	3 472	11 334	14 806
Vähennykset	-	-	1 140	1 140	-	1 140
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	-	-	-	-
Muuntoerot	-918	-	-15	-934	-7 951	-8 885
Siirrot erien välillä	-	-	-41	-41	-	-41
<b>31.12.2022</b>	<b>141 482</b>	<b>12 514</b>	<b>5 634</b>	<b>159 629</b>	<b>420 146</b>	<b>579 775</b>
30.6.2023						
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>						
<b>31.12.2022</b>	<b>-27 760</b>	<b>-1 917</b>	<b>-1 337</b>	<b>-31 014</b>	<b>-</b>	<b>-31 014</b>
Poistot tilikauden aikana	-6 490	-417	-480	-7 387	-	-7 387
<b>30.6.2023</b>	<b>-34 250</b>	<b>-2 334</b>	<b>-1 817</b>	<b>-38 401</b>	<b>-</b>	<b>-38 401</b>
30.6.2023						
<b>Kirjanpitoarvo</b>						
<b>30.6.2023</b>	<b>107 232</b>	<b>10 180</b>	<b>3 817</b>	<b>121 229</b>	<b>420 146</b>	<b>541 375</b>

Tuhatta euroa	Asiakkaisiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	Markkinointiin liittyvät aineettomat hyödykkeet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä ilman liikearvoa	Liikearvo	Yhteensä
<b>31.12.2022</b>	<b>138 928</b>	<b>12 514</b>	<b>4 549</b>	<b>155 991</b>	<b>416 764</b>	<b>572 755</b>
Liiketoimintojen yhdistäminen	66 273	8 791	994	76 058	219 596	295 654
Lisäykset	-	-	2 357	2 357	186	2 542
Vähennykset	-	-	-34	-34	-60	-94
Kurssierot	-3 391	12	-59	-3 438	-11 861	-15 299
Siirrot erien välillä	-	-	-39	-39	-3	-42
<b>31.12.2023</b>	<b>201 810</b>	<b>21 317</b>	<b>7 768</b>	<b>230 895</b>	<b>624 621</b>	<b>855 516</b>
<b>Poistot ja arvonalentumiset</b>						
<b>31.12.2022</b>	<b>-27 760</b>	<b>-1 917</b>	<b>-1 337</b>	<b>-31 014</b>	<b>-</b>	<b>-31 014</b>
Poistot tilikauden aikana	-14 405	-1 071	-1 207	-16 683	-	-16 683
<b>31.12.2023</b>	<b>-42 165</b>	<b>-2 988</b>	<b>-2 544</b>	<b>-47 697</b>	<b>-</b>	<b>-47 697</b>
<b>Kirjanpitoarvo</b>						
<b>31.12.2023</b>	<b>159 645</b>	<b>18 329</b>	<b>5 225</b>	<b>183 199</b>	<b>624 621</b>	<b>807 820</b>

## Aineelliset hyödykkeet

Tuhatta euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muu kalusto	Yhteensä
<b>31.12.2023</b>	<b>143</b>	<b>3 052</b>	<b>74 732</b>	<b>408</b>	<b>78 335</b>
Lisäykset	-	305	10 721	224	11 250
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	247	3 892	4 309	8 448
Vähennykset	-	-17	-1 390	-8	-1 415
Siirrot erien välillä	-	2	23	-4	21
Poistot tilikauden aikana	-	-284	-7 668	-175	-8 127
Kurssierot	-	-4	-188	101	-91
<b>30.6.2024</b>	<b>143</b>	<b>3 301</b>	<b>80 122</b>	<b>4 855</b>	<b>88 421</b>

Tuhatta euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muu kalusto	Yhteensä
<b>31.12.2022</b>	<b>150</b>	<b>2 725</b>	<b>55 649</b>	<b>510</b>	<b>59 034</b>
Lisäykset	-	479	8 624	273	9 376
Liiketoimintojen yhdistäminen	-	-	1 124	3	1 127
Vähennykset	-	-348	-946	-1	-1 295
Siirrot erien välillä	-	169	331	-446	55
Poistot tilikauden aikana	-	-249	-4 825	-61	-5 135
Kurssierot	-	-4	-621	-43	-668
<b>30.6.2023</b>	<b>150</b>	<b>2 771</b>	<b>59 337</b>	<b>236</b>	<b>62 494</b>

Tuhatta euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muu kalusto	Yhteensä
<b>31.12.2022</b>	<b>150</b>	<b>2 725</b>	<b>55 649</b>	<b>510</b>	<b>59 034</b>
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
<b>31.12.2023</b>	<b>143</b>	<b>3 052</b>	<b>74 732</b>	<b>408</b>	<b>78 335</b>

## Korolliset velat

Korollinen nettovelka	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Tuhatta euroa			
Pitkäaikaiset korolliset velat	933 513	472 077	603 940
Lyhytaikaiset korolliset velat	5 301	4 443	24 706
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	70 664	30 225	48 936
Ehdolliset vastikkeet	2 209	1 253	5 214
	-		
Rahat- ja pankkisaamiset	118 799	-79 850	-35 026
<b>Korollinen nettovelka yhteensä</b>	<b>892 888</b>	<b>428 148</b>	<b>647 769</b>

### Muutokset korollisissa veloissa

30.6.2024

Tuhatta euroa	Avaavan taseen arvot 1.1.	Liiketoimintojen yhdistäminen	Kurssierot	Nettomuutokset	Raportointipäivän arvot
Pitkäaikaiset korolliset velat	603 940	363	-57	329 266	933 513
Lyhytaikaiset korolliset velat	24 706	24 706	-16	-44 095	5 301
Vuokrasopimusvelat	48 936	18 171	-57	3 615	70 664
Ehdolliset vastikkeet	5 214	0	-38	-2 966	2 209
<b>Muutokset korollisissa veloissa yhteensä</b>	<b>682 796</b>	<b>43 241</b>	<b>-169</b>	<b>285 820</b>	<b>1 011 687</b>

30.6.2023

Tuhatta euroa	Avaavan taseen arvot 1.1.	Liiketoimintojen yhdistäminen	Kurssierot	Nettomuutokset	Raportointipäivän arvot
Pitkäaikaiset korolliset velat	418 297	190	-212	53 803	472 077
Lyhytaikaiset korolliset velat	4 314	4 314	-26	-4 160	4 443
Vuokrasopimusvelat	27 222	1 709	-881	2 175	30 225
Ehdolliset vastikkeet	2 987	0	-124	-1 609	1 253
<b>Muutokset korollisissa veloissa yhteensä</b>	<b>452 819</b>	<b>6 213</b>	<b>-1 243</b>	<b>50 208</b>	<b>507 998</b>

31.12.2023

Tuhatta euroa	Avaavan taseen arvot 1.1.	Liiketoimintojen yhdistäminen	Kurssierot	Nettomuutokset	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
<b>Muutokset korollisissa veloissa yhteensä</b>	<b>452 819</b>	<b>20 028</b>	<b>-795</b>	<b>210 744</b>	<b>682 796</b>

## Liiketoimintojen yhdistäminen

Tuhatta euroa	Yrityshankinnat 1-6/2024	Yrityshankinnat 1-6/2023	Yrityshankinnat 2023
<b>Hankintahinta</b>			
Kauppahinta rahana	262 047	17 972	241 567
Ehdolliset vastikkeet	2 209	1 253	-4 242
<b>Yhteensä</b>	<b>264 256</b>	<b>19 225</b>	<b>237 325</b>

### Hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen käyvät arvot hankintahetkellä

<b>Varat</b>			
<b>Aineettomat omaisuuserät</b>			
Asiakassuhteet	81 767	3 472	66 273
Tuotemerkit	-	-	8 791
Muut aineettomat omaisuuserät	6 599	-	108
<b>Aineettomat omaisuuserät yhteensä</b>	<b>88 366</b>	<b>3 472</b>	<b>75 172</b>
<b>Aineelliset omaisuuserät</b>	<b>8 448</b>	<b>1 127</b>	<b>8 927</b>
Maa- ja vesialueet	-	-	-
Rakennukset	247	-	146
Koneet ja laitteistot	3 892	1 124	8 593
Keskeneräiset rakennukset	-	-	-
Muut laitteistot	4 309	3	188
Muut varat	237 389	5 422	53 878
Rahavarat	11 604	3 654	18 856
<b>Varat yhteensä</b>	<b>345 807</b>	<b>13 675</b>	<b>156 833</b>
<b>Velat</b>			
Korottomat velat	150 986	3 897	39 914
Korolliset velat	50 574	1 899	68 764
Laskennallinen verovelka	13 492	715	16 338
<b>Velat yhteensä</b>	<b>215 052</b>	<b>6 512</b>	<b>125 017</b>
<b>Käypään arvoon arvostettu nettovarallisuus yhteensä</b>	<b>130 755</b>	<b>7 164</b>	<b>31 816</b>
Liikearvo	200 165	11 050	219 596
<b>Kauppahinta</b>	<b>330 920</b>	<b>18 213</b>	<b>251 412</b>
<b>Hankintojen kassavirtavaikutus</b>			
Rahana maksettava kauppahinta			
Rahavarat	- 262 047	- 17 972	- 241 567
Transaktiokulut	- 1 729	- 673	- 2 710
<b>Hankinnan nettokassavirta</b>	<b>- 263 776</b>	<b>- 18 645</b>	<b>- 244 277</b>



## Lähipiiritapahtumat

<b>Tarjotut palvelut</b>			
Tuhatta euroa	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Toimitusjohtajalle tai toimitusjohtajan hallussa oleville yhtiöille	234	179	489
<b>Yhteensä</b>	<b>234</b>	<b>179</b>	<b>489</b>
<b>Ostetut palvelut</b>			
Tuhatta euroa	30.6.2024	30.6.2023	31.12.2023
Kiinteistöjen vuokrasopimukset Mivi Capital:ta (toimitusjohtaja on osakkeenomistaja)	-376	-365	-732
Henkilöstön virkistyskulut Scandinavian Outdoorilta (toimitusjohtaja on osakkeenomistaja)	0	-2	-104
<b>Yhteensä</b>	<b>-376</b>	<b>-367</b>	<b>-836</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 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](mailto:ville.rantala@phmgroup.com)

Petri Pellonmaa

Konsernin talousjohtaja, PHM Group

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