


HARVIA OYJ

OSAVUOSIKATSAUS

Tammi-maaliskuu 2018

HARVIA

Sauna & Spa



HARVIAN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2018:

VAHVA JA VAKAA ENSIMMÄINEN VUOSINELJÄNNES

KATSAUSKAUDEN PÄÄKOHDAT TAMMI-MAALISKUU 2018

- Kauden liikevaihto 16,5 milj. euroa oli vertailukauden tasolla (1-3/2017: 16,4 milj. euroa), historian paras vuosineljännesliikevaihto
- Oikaistu liikevoitto vastasi edellisvuotta ollen 3,2 milj. euroa eli 19,5 % liikevaihdosta (19,3%)
- Operatiivinen vapaa kassavirta kasvoi 2,0 milj. euroon (0,3 milj. euroa)
- Osakeannin ansiosta omavaraisuusaste nousi 53,4 %:iin (16,2 %)
- Nettovelka laski 60,4 % ja oli 29,8 milj. euroa (75,3 milj. euroa)

AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-3/2018	1-3/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	16,5	16,4	0,3 %	60,1
Käyttökate	2,4	3,5	-30,9 %	11,2
% liikevaihdosta	14,7 %	21,3 %		18,6 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät *	1,3	0,1	772,0 %	1,4
Oikaistu käyttökate **	3,7	3,7	1,5 %	12,6
% liikevaihdosta	22,5 %	22,2 %		21,0 %
Liikevoitto	1,9	3,0	-36,3 %	9,3
% liikevaihdosta	11,7 %	18,4 %		15,4 %
Oikaistu liikevoitto **	3,2	3,2	1,1 %	10,7
% liikevaihdosta	19,5 %	19,3 %		17,8 %
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	0,16	0,15	2,9 %	0,30
Operatiivinen vapaa kassavirta	2,0	0,3	560,8 %	9,0
Kassavirtasuhte	53,6 %	8,2 %		71,6 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-0,6	-0,2	281,6 %	-1,2
Nettovelka	29,8	75,3	-60,4 %	73,0
Velkaantumisaste	2,4	6,2		5,8
Nettokäyttöpääoma	18,2	17,8	2,4 %	17,3
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	31,7 %	33,5 %		32,7 %
Omavaraisuusaste	53,4 %	16,2 %		16,9 %
Henkilöstö kauden lopussa	370	357	3,6 %	365

* Koostuu tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavista eriä, jotka liittyvät konsernin strategiaan kehitysprojekteihin, listautumiseen, yrityshankintoihin ja käyttöomaisuuserien myyntitappioihin ja joilla on vaikutusta vertailukelpoisuuteen.

** Oikaistuna vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.

TALOUDELLISET TAVOITTEET JA NÄKYMÄT

Harvia ei julkaise lyhyen aikavälin näkymiä. Yhtiö on kuitenkin asettanut itselleen kasvuun, kannattavuuteen ja velkaantumisasteeseen liittyviä tavoitteita. Yhtiön tavoitteena on keskimäärin yli viiden prosentin vuotuinen liikevaihdon kasvu, 20 prosentin oikaistu

liikevoittoprosentti sekä nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen välillä 1,5x–2,5x. Nettovelan ja oikaistun käyttökateen suhdetta koskevassa tavoitteessa ei ole huomioitu IFRS-standardien muutoksien tulevia vaikutuksia.

TAPIO PAJUJARJU, TOIMITUSJOHTAJA:

Olen hyvin tyytyväinen Harvian vahvaan ja vakaa- seen ensimmäiseen vuosineljännekseen. Harvian tiimi ja avainasiakkaamme kumppaneineen ovat tehneet jälleen hyvää työtä ja osoittaneet erinomaista sitoutumista, joustavuutta ja aktiivisuutta liiketoiminnan kehittämisessä.

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä Harvian sauna- ja spa-alan ”one stop shop” -strategian jalkautus jatkui menestyksekkäästi. Kokonaisvaltaisen, sekä ammatillaisille että kuluttajille tarkoitetun, tuotevalikoiman kysyntä jatkui hyvänä. Vuosineljännes oli myynnillisesti vahva ja saavutimme 16,5 miljoonan euron liikevaihdon, joka ylittää hienosti jopa viime vuoden vastaavan, Harvian kaikkien aikojen parhaan vuosineljänneksen liikevaihdon. Pääsiäisen aikainen ajankohta tänä vuonna yhdistettynä varsin kovaan talveen siirsi puulämmitteisten kiukaiden sesongin alkamista myöhempään kevääseen.

Liiketoiminnan tuloksellisuus jatkui vakaana ja hyvällä tasolla. Ensimmäisen vuosineljänneksen oikaistu liikevoitto oli 3,2 milj. euroa eli 19,5 % liikevaihdosta, parantuen 0,2 prosenttiyksikköä viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. Myös operatiivinen vapaa kassavirta kehittyi suotuisasti ja oli 2,0 milj. euroa (0,3 milj. euroa).

Harvian strategian kulmakivet ovat: keskioستoksen arvon kasvattaminen, maantieteellinen laajentuminen ja tuottavuuden parantaminen.

Keskioستoksen arvon kasvattaminen etenee suunnitellusti. Ohjauskeskusten, turvakaiteiden sekä sisustus- ja asennustarvikkeiden myynti kehittyi suotuisasti, samoin korkeamman hintaluokan kiukaiden ja komponenttien myynti. Pohjoismaissa tuotevalikoiman muutos ja sopeutus paikalliseen markkinaan eteni hyvin. Myös saunojen myynti kehittyi hyvin. Strategiamme mukaan Harvia on alan edelläkävijä ja toi markkinoille muun muassa edistyksellisen Harvia The Wall -kiukaan, sekä parhaisiin löylynautintoihin luodun Harvia Glow -kiukaan. Molemmat tuotteet ovat hyviä esimerkkejä Harvian vahvasta tuotekehityksosaamisesta sekä tuotannon, markkinoinnin ja kehityksen saumattomasta ja tuloksellisesta yhteistyöstä. Harvia jatkaa tuotelanserauksia loppuvuoden aikana.

Maantieteellinen laajeneminen etenee aikataulussa. EU-maissa jakelua on laajennettu ja olemme onnistuneesti siirtäneet yhden entisen pitkäaikaisen Saksan



jakelijamme toiminnot ja varaston itsellemme. Venäjällä alueellisten kaupunkikeskusten jakelun laajentaminen on edennyt hyvin. Keski-Euroopassa Sentiotec-integraatio on edennyt hyvin ja jakelustrategiaa on yhtenäistetty suunnitelman mukaisesti.

Tuottavuuden parantaminen on edennyt kaikilla tehtailla varsin hyvin. Suomessa vuoden suurin investointi, Muuramen tehtaan sisäisen logistiikan muutos, toteutettiin aikataulussa ja onnistuneesti. Kiinan tehtaan tuotevalikoimaa on puolestaan laajennettu ja monipuolistettu. Uusi toisen sukupolven höyrygeneraattori on saatu tuotantovalmiuteen ja uusien kiuasmallien tuotanto on aloitettu.

Normaalista liiketoiminnasta poikkeava tapahtuma oli Harvian onnistunut listautuminen maaliskuussa. Saimme yli 2 000 uutta osakkeenomistajaa sekä hyvän ja kansainvälisen omistuspohjan, jossa on myös suuri joukko Harvian henkilökuntaa Suomessa ja Itävallassa. Rahoitusrakenteemme vahvistui merkittävästi ja olemme entistä valmiimpia lujittamaan Harvian johtavaa asemaa kansainvälisenä sauna- ja spa-tuotteiden toimittajana. Haluankin tässä yhteydessä lämpimästi kiittää kaikkia Harvian antiin osallistuneita ja toivottaa tervetulleeksi kiinnostavaan ja antoisaan sauna- ja spa-maailmaan.

MARKKINAKATSAUS



Kansainvälisen liikkeenjohtokonsulttiyrityksen selvityksen mukaan maailmassa on noin 15 miljoonaa saunaa. Tämä suuri saunakanta mahdollistaa merkittävän liiketoiminnan myös saunojen ja kiukaiden uusimisesta. Analyysin mukaan maailmanlaajuisen sauna- ja spa-markkinan ennustetaan kasvavan vuosina 2016–2022 keskimäärin 5 % vuosittain. Saman analyysin mukaan Harvia on maailmanlaajuisesti johtava yhtiö kiuas- ja komponenttimarkkinoilla sekä yksi johtavista sauna- ja spa-markkinoilla toimivista yhtiöistä – Harvian osuus sauna- ja spa-markkinasta on noin 2 % ja kiuas- ja saunakomponenttimarkkinasta on noin 11 %.

Sauna- ja spa-markkina on ollut historiallisesti suhdannevakaa erityisesti kiukaiden uusimisen luoman korvauskysynnän takia. Tarkastelujaksolla Harvian sauna- ja spa-tuotteiden kysyntä jatkui vakaana.

SUOMI on Harvian kotimarkkina ja liikevaihdolla mitattuna yhtiön suurin markkina. Harvia on Suomessa liikevaihdoltaan ja tunnettuudeltaan johtava sauna- ja spa-yhtiö ja suurin kiuas- ja saunakomponenttival-

mistaja. Harvian asema markkinalla säilyi vahvana ja vakaana. Vähittäiskaupan rakenne ja omistusjärjestelyt eivät juurikaan vaikuttaneet kysyntään. Vähittäiskaupasta on havaittavissa siirtymää ammattikanavan suuntaan sekä asteittaista siirtymistä korkeamman hintaluokan tuotteisiin.

Harvian arvion mukaan yhtiö säilytti markkinajohtajuutensa Suomen markkinoilla myös vuoden 2018 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Harvia arvioi, että yrityksen kehitys Suomen kiuasmarkkinoilla oli vakaata ja keskimäärin positiivisempaa kuin kilpailijoillaan.

SAKSA on Venäjän jälkeen suurin yksittäinen sauna ja spa-markkina ja Harvian toiseksi suurin markkina. Harvia arvioi, että se on Sentiotec-yrityksoston jälkeen Saksan suurin kiuas- ja saunakomponenttivalmistaja liikevaihdolla mitattuna. Harvian arvion mukaan yhtiö säilytti markkinajohtajuutensa kyseisillä markkinoilla, vaikka luopui kannattavuussyistä kahdesta ”Private Label” asiakkaasta. Harvia osti pitkäaikaisen jakelijansa Marno e.K:n varaston ja siirsi toiminnan itselleen.

VENÄJÄ on maailman suurin yksittäinen sauna- ja spa-markkina ja Harvian kolmanneksi suurin markkina. Harvia on liikevaihdolla mitattuna Venäjän toiseksi suurin sauna- ja spa-markkinoilla toimiva yhtiö ja markkinoiden johtava sähkökiuasvalmistaja. Harvian arvion mukaan yhtiö säilytti asemansa kyseisillä markkinoilla myös vuoden 2018 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Viime vuoden vastaava jakso oli poikkeuksellisen vahva ja Venäjän markkinatilanteeseen vaikuttivat hieman tarkasteluajanjaksolla olleet vaalit. Venäjällä saunalla on vahva rooli ja vaikka markkina voi hetkittäin vaihdella varsin voimakkaasti, on peruskysyntä normaalilla hyvällä tasolla. Suurten toimituserien lisäksi vaihtelua lisää Venäjän ruplan varsin voimakas heilahtelu.

RUOTSI on Suomen jälkeen Pohjoismaiden toiseksi suurin sauna- ja spa-markkina ja Harvian neljänneksi suurin markkina. Harvia on Ruotsissa liikevaihdolla mitattuna toiseksi suurin sauna- ja spa-markkinoilla

toimiva yhtiö. Johdon käsityksen mukaan Harvian markkinaosuus on Ruotsissa vahvistunut ja tuotevalikoiman sopeutus on toteutettu onnistuneesti. Uudistuneen valikoiman lisäksi olemme lanseeranneet uuden myymäläilmeen ja se on asennettu ensimmäiseen pilottimyymälään Suur-Tukholman alueella. Ammattikanavassa yhteistyötä on tiivistetty.

YHDYSVALLAT on Harvian viidenneksi suurin markkina. Liikevaihdolla mitattuna Harvia on Yhdysvaltojen markkinoilla 5-10 suurimman sauna- ja spa-markkinoilla toimivan yhtiön joukossa. USA:n kysyntä jatkuu hyvällä tasolla. Paikallisessa valuutassa mitattu myynti kasvoi, mutta Yhdysvaltain dollarin kurssin heikkeneminen vaikuttaa euromääräiseen myyntiin laskevasti. Harvian arvion mukaan yhtiö säilytti asemansa kyseisillä markkinoilla myös vuoden 2018 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.



LIKEVAIHTO TAMMI-MAALISKUU 2018

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

EUR tuhatta	1-3/2018	1-3/2017	Muutos %	2017
Suomi	6 282	6 301	-0,3 %	22 214
Muut Pohjoismaat	814	767	6,1 %	3 324
Saksa	1 900	2 034	-6,6 %	7 373
Muut EU-maat	4 011	3 841	4,4 %	14 044
Venäjä	1 657	1 951	-15,1 %	6 227
Pohjois-Amerikka	662	692	-4,4 %	2 963
Muut maat*	1 169	857	36,4 %	3 962
Yhteensä	16 495	16 444	0,3 %	60 107

* Suurimmat: arabimaat, Aasia ja muu Eurooppa

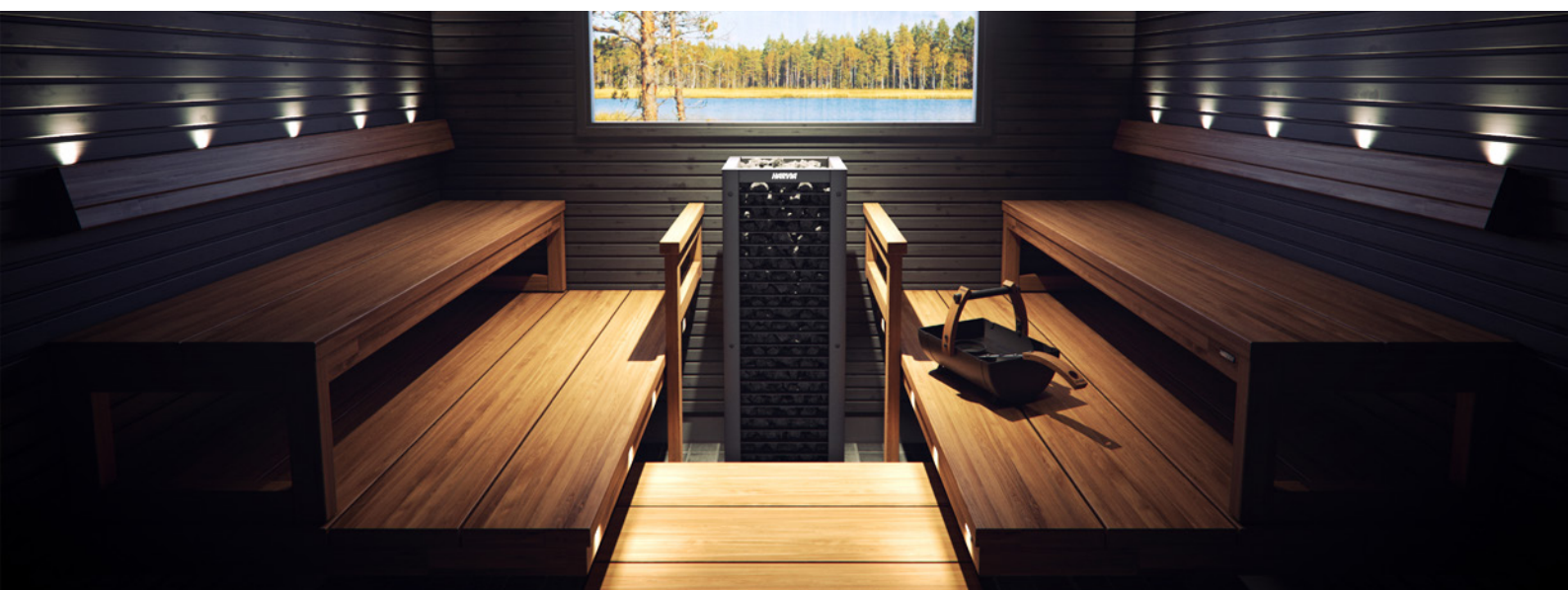
LIKEVAIHTO TUOTERYHMITÄIN

EUR tuhatta	1-3/2018	1-3/2017	Muutos %	2017
Kiukaat	9 410	9 985	-5,8 %	35 289
Saunat	1 856	1 588	16,9 %	6 903
Ohjauskeskukset	1 723	1 696	1,6 %	6 318
Höyrygeneraattorit	881	818	7,6 %	2 791
Varaosat, palvelut ja muut	2 624	2 356	11,4 %	8 807
Yhteensä	16 495	16 444	0,3 %	60 107

Konsernin liikevaihto tammi-maaliskuussa oli edellisvuoden tasolla 16,5 milj. euroa (16,4). Liikevaihto kasvoi ennen kaikkea saunojen myynnin osalta, jossa alkuvuonna on toteutettu vertailukautta suurempia kokonaisuuksia asiakkaille. Puukiukaiden myynnin sesongin siirtyminen myöhempään kevääseen näkyy alueellisesti

Suomen ja Venäjän kiuasmyynnin laskuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattaessa.

Kausittaista vaihtelua liikevaihtoon tuo suurten toimistusten ajoittuminen eri kuukausille sekä valuuttakurssien vaihtelu päämarkkinoilla. Markkinoiden kysyntä on pysynyt hyvällä tasolla.



TULOS TAMMI-MAALISKUUN 2018

Konsernin tammi-maaliskuun liikevoitto oli 1,9 milj. euroa (3,0). Liikevoittoon sisältyi 1,3 milj. euroa (0,1) vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, jotka liittyivät pääasiassa listautumiseen ja osakeannin järjestelyyn. Oikaistu liikevoitto oli edellisvuoden tasolla 3,2 milj. euroa (3,2) ja liikevoittoprosentti 19,5 % (19,3). Netto-rahoituskulut kasvoivat -1,9 milj. euroon (-1,1). Rahoituskuluja kasvattivat kertaluonteisesti pankkilainojen ja koronvaihtosopimuksen uudelleenjärjestelykulut -0,8 milj. euroa. Osakaslainojen takaisinmaksu pienentää tilivuoden 2018 korkokulua noin 2,5 milj. euroa verrattuna vuoteen 2017.

Ensimmäisen vuosineljänneksen oikaisematon tulos ennen veroja oli 0,0 milj. euroa (1,9). Konsernin verot olivat 1,6 milj. euroa (-0,5). Positiiviset verot olivat seurausta laskennallisen verosaatavan kirjaamisesta aikaisempien vuosien verotuksessa vähentämättömistä konsernin sisäisistä korkomenoista.

Harvian konsernitilinpäätökseen 31.12.2017 ei ollut kirjattu laskennallista verosaamista konsernin sisäisistä, aikaisempien vuosien verotuksessa vähennyskelvottomista 8,2 milj. euron korkokuluista. Nämä Harvia Group

Oy:n suorittamat nettokorkomenot ovat etuyhteyskorkomenoja, joiden vähennyskelpoisuutta on rajoitettu verolainsäädännössä. Näiden nettokorkomenojen vähennyskelpoisuus ja käyttö tulevien vuosien verotuksessa oli aiemmin epävarmaa ja siten laskennallisia verosaatavia ei ollut kirjattuna vuoden 2017 lopussa. Maaliskuussa 2018 valtaosa Harvia Group Oy:n konsernisisäisistä lainoista konvertoitiin yhtiön vapaaseen omaan pääomaan ja lisäksi yhtiön omaa pääomaa vahvistettiin käteissijoituksella. Tämän seurauksena Harvia Group Oy:lle kertyy jatkossa merkittävästi vähemmän konsernin sisäisiä korkomenoja. Tämä parantaa Harvia Group Oy:n edellytyksiä vähentää kaikki nettokorkomenonsa verotuksessa ja mahdollistaa myös aiempien vuosien vähentämättömien nettokorkomenojen vähentämisen Harvia Group Oy:n tulevien vuosien verotuksessa. Tämän johdosta kirjattiin tammi-maaliskuun tulokseen laskennallisen verosaatavan lisäystä 1,6 milj. euroa. Näiden aikaisempien vuosien korkomenojen vähennysaikaa ei ole rajoitettu verotuksessa.

Harvian tilikauden tulos oli 1,7 milj. euroa (1,4) ja laimentamaton osakekohtainen tulos 0,16 euroa (0,15).





TALOUDELLINEN ASEMA JA RAHAVIRTA

Harvian taseen loppusumma oli maaliskuun 2018 lopussa 120,2 milj. euroa (31.3.2017: 112,5), mistä omaa pääomaa oli 64,1 milj. euroa (18,1).

Maaliskuussa 2018 Harvia vahvisti pääomarakennettaan käyttämällä osakeannista kerättyjä varoja osakslainojen ja niille kertyneiden korkojen takaisinmaksuun. Ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa yhtiön nettovelka oli 29,8 milj. euroa (75,3), mistä pitkäaikaisesta velkaa oli 39,4 milj. euroa (74,1). Rahavarat kauden lopussa olivat 11,7 milj. euroa (5,5). Osakslainojen takaisinmaksu ja rahalaitoslainojen uudelleenjärjestelyt vähensivät konsernin velkaantuneisuutta merkittävästi.

Velkaantumisaste oli kauden lopussa 2,4 (6,2). Harvian pitkän aikavälin tavoitteena on, että velkaantumisaste eli nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen on

välillä 1,5x-2,5x, kun IFRS-standardien muutoksien tulevia vaikutuksia ei oteta huomioon.

Harvian omavaraisuusaste kauden lopussa oli 53,4 % (16,2). Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) oli 31,7 % (33,5).

Nettokäyttöpääoma maaliskuun lopussa oli 18,2 milj. euroa (17,8). Tammi-maaliskuussa Harvian operatiivinen vapaa kassavirta oli 2,0 milj. euroa (0,3) ja kassavirtasuhde 53,6 prosenttia (8,2). Tänä vuonna ensimmäisen vuosineljänneksen kevätseisonkiin liittyvä käyttöpääoman kasvu oli 1,1 milj., kun viime vuonna vastaavalla tarkasteluajanjaksolla käyttöpääoman kasvu oli 3,2 milj. euroa. Käyttöpääoman hallinnasta tuli suurin positiivinen ero operatiiviseen vapaaseen kassavirtaan.

INVESTOINNIT, TUOTEKEHITYS JA YRITYSKAUPAT

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä konsernin investoinnit olivat 0,6 milj. euroa (0,2). Muuramen tehtaalla on toteutettu varaston ja lähettämön uusi tilaratkaisu toiminnan tehostamiseksi. Lisäksi uudistettiin yhtiön verkkosivusto ja toteutettiin uudet englanninkieliset verkkosivut. Harvia tuotteiden näkyvyyden lisäämisek-

si hankittiin ja asennettiin valikoituihin jälleenmyyjien myymälöihin Harvia-brändiä tukevia kalusteita. Kuluksi kirjatut tutkimus- ja kehitysmenot olivat 0,3 milj. euroa (0,3). Helmikuussa Harvia osti saksalaiselta jälleenmyyjältään Marno e.K:lta tämän asiakassuhteet ja vaihto-omaisuuden.



HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstö katsauskauden lopussa oli 370 (357) ja katsauskaudella keskimäärin 372 (344). Henkilöstöstä 49 % (50) työskenteli Suomessa, 8 % (8)

Itävallassa, 23 % (23) Romaniassa, 2 % (1) Virossa, ja 18 % (18) Kiinassa ja Hongkongissa.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

Kaupankäynti Harvian osakkeella alkoi Nasdaq Helsingin pre-listalla 22.3.2018 ja Nasdaq Helsingin pörssilistalla 26.3.2018. Listautumisannissa Harvia laski liikkeesseen 9 014 436 uutta osaketta, minkä lisäksi CapManin hallinnoimat rahastot ja tietyt muut yhtiön nykyiset osakkeenomistajat myivät 1 250 729 osaketta. Harvia keräsi listautumisannista noin 45 milj. euron bruttovoivat. Osakkeen lopullinen merkintähinta listautumisannissa oli 5,00 euroa osakkeelta.

Harvian rekisteröity osakepääoma on 80 000 euroa ja yhtiöllä oli katsauskauden lopussa 18 549 879 täysin maksettua osaketta. Kaupankäynti yhtiön osakkeilla Nasdaq Helsingin pörssilistalla alkoi 26.3.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on HARVIA ja ISIN-tunnus FI4000306873. Harvialla on yksi osakesarja, ja kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeisiin ei liity äänestysrajoituksia tai äänileikku-

reita. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään. Osakevaihto katsauskaudella oli 16,7 milj. euroa ja 3 326 811 kappaletta. Osakkeen ylin kurssi oli 5,40 euroa ja alin 5,00 euroa. Osakkeen päätöskurssi maaliskuun lopussa oli 5,30 euroa. Nämä luvut sisältävät listautumisantiin liittyvän osakemyynnin. Osakekannan markkina-arvo 31.3.2018 oli 98,3 milj. euroa. Tällä hetkellä yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Rekisteröityjen osakkeenomistajien määrä oli katsauskauden lopussa 2107, mukaan lukien hallintarekisterit. Hallintarekisteröityjen ja suorien ulkomaisten osakkeenomistajien osuus oli katsauskauden lopussa 49,5 % yhtiön osakkeista. Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa omistivat katsauskauden lopussa yhteensä 47,3 % Harvian osakkeista ja äänimäärästä.

HALLINNOINTI

Ylimääräisessä yhtiökokouksessa 9.2.2018 osakkeenomistajat päättivät muuttaa yhtiön yhtiömuodoltaan julkiseksi osakeyhtiöksi ja muuttaa yhtiön nimeksi Harvia Oyj. Samalla yhtiön osakepääoma korotettiin rahastokorotuksella julkiselta osakeyhtiöltä vaadittuun 80 000 euroon.

Hallitus valtuutettiin päättämään osakeannista listautumisen toteuttamiseksi sekä osakkeiden liittämiseksi Euroclear Finlandin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Harvia Oyj:n uudeksi hallituksen varsinaiseksi jäseneksi valittiin Ari Hiltunen.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 2.3.2018 osakkeenomistajat päättivät vahvistaa emoyhtiön tilinpäätöksen sekä IFRS-standardin mukaisesti laaditun konsernitiilinpäätöksen tilikausilta 1.1.2015–31.12.2015, 1.1.2016–31.12.2016 ja 1.1.2017–31.12.2017.

Hallitus valtuutettiin päättämään harkintansa mukaan enintään 3.500.000,00 euron suuruisen osingon jakamisesta tai varojen jakamisesta vapaan oman pääoman rahastosta edellyttäen, että yhtiön taloudellinen asema jakohetkellä mahdollistaa osingonjaon ja varojenjaon muut oikeudelliset edellytykset täyttyvät. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun saakka.

Yhtiön hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin viisi varsinaista jäsentä. Yhtiön hallituksessa jatkavat Olli Liitola (puheenjohtaja ja varsinainen jäsen), Ja Adlercreutz (varsinainen jäsen), Anders Björkell (varsinainen jäsen), Pertti Harvia (varsinainen jäsen) ja Ari Hiltunen (varsinainen jäsen).

Hallitus valtuutettiin päättämään uusien osakkeiden antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia osakkeita yhteensä enintään 11.000.000 kappaletta. Osakeannissa, joka tehdään samassa yhteydessä, kun Yhtiö hakee osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Helsingin Pörssi") pörssilistalla, hallitus saa päättää myös uusien osakkeiden antamisesta hallituksen jäsenille, kun tämä tapahtuu samoin ehdoin, kuin osakkeiden antaminen muille samassa annissa merkitseville. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta edellyttäen, että poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden ja muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta. Erityisten oikeuksien perusteella saatavien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 2.000.000 osaketta. Yhtiö voi antaa optioiden tai muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien perusteella joko uusia tai yhtiön hallussa olevia osakkeita. Valtuutus on voimassa yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti. Hallitus valtuutettiin päättämään enintään 2.000.000 oman osakkeen hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Valtuutus on voimassa yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti.

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajana jatkaa PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajanaan Markku Launis.



RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Harvia-konsernin riskienhallintaa ohjaa riskienhallintapolitiikka. Konsernin riskien hallinnan tavoitteena on kannustaa riskien tunnistamiseen ja niiden ennaltaehkäisevään hallintaan, varmistaa riittävä riskienhallinnan taso ja sisällyttää riskienhallinta osaksi yhtiön liiketoimintaa. Liiketoiminnan lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ilmennyt olennaisia muutoksia ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Yleiset taloudelliset, yhteiskunnalliset ja poliittiset olosuhteet vaikuttavat Harvian toimintaympäristöön. Taloudellinen epävarmuus Suomessa, Euroopassa, Venäjällä, Pohjois-Amerikassa tai laajemmin voi vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan monella tapaa ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Taloudellista ennustettavuutta heikentävät myös viimeaikaiset geopoliittiset jännitteet muun muassa Itä-Aasiassa ja Lähi-idässä.

Harvian suurin asiakasryhmä ovat vähittäis- ja tukku-kauppiaat, jotka myyvät yhtiön tuotteita rakentajille ja loppuasiakkaille. Tämän lisäksi yhtiö myy räätälöityjä tuotteita ja ratkaisuja vähäisemmissä määrin suoraan loppuasiakkaille. Vaikka yhtiöllä on useita erilaisia jälleenmyyntikanavia, tärkeimmät jälleenmyyjät ovat yhtiön liiketoiminnalle keskeisiä.

Konsernin valmistusprosessien omavaraisuus, materiaalien varatoimittajajärjestelmä sekä laajasti jakautunut

asiakaskunta tasaavat mahdollisia strategisia riskejä. Tuotanto perustuu omaan suunnitteluun ja patentteihin, ja niillä hallitaan mahdollisia operatiivisia riskejä. Vahinkoriskit katetaan mahdollisuuksien mukaan vakuutuksilla, joiden kattavuus tarkastellaan vakuutuksen antajan kanssa vuosittain.

Konserni uudelleenrahoitti aiemmat rahalaitoslainansa maaliskuussa 2018. Uudet lainat on sovittu pitkäaikaisiksi. Lainat sisältävät kovenanttiehtoja, jotka epäsuotuisissa liiketoimintaolosuhteissa voivat edellyttää uusia rahoitusneuvotteluita pankin kanssa. Rahalaitoslainojen korkoriskiä vastaan on suojauduttu koronvaihtosopimuksilla.

Harvialla on liiketoimintaa useassa maassa. Harvia altistuu lähinnä Yhdysvaltain dollariin ja Venäjän ruplaan liittyvään transaktiorisktiin ja riskiin, joka syntyy kun emoyhtiön sijoitukset euroalueen ulkopuolella oleviin tytäryhtiöihin muunnetaan euroiksi. Valuuttakurssiriskit eivät ole toistaiseksi olleet konsernin kannalta merkittäviä eikä Harvia ole suojautunut näiltä riskeiltä valuuttajohdannaisilla.

Harvian rahoitusriskienhallinnan pääperiaatteita on kuvattu konsernin tilinpäätöksessä ja sekä riskienhallinnan yleisiä periaatteita verkkosivuilla osoitteessa www.harvia.fi.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Harvian osakeannissa henkilöstön merkitsemät osakkeet maksettiin yhtiölle 3.4.2018 ja ne rekisteröitiin 6.4.2018.

Harvian listautumisannissa vakauttamisjärjestäjänä toiminut Danske Bank A/S, Suomen sivuliike suoritti vakauttamistoimenpiteitä aikavälillä 16.–20.4.2018. Vakauttamisaika on päätetty 20.4.2018, eikä vakauttamistoimenpiteitä enää suoriteta.

MUURAMESSA 15.5.2018

HARVIA OYJ
Hallitus

LISÄTIETOJA:

Tapio Pajuharju, toimitusjohtaja,
puh. +358 505 774 200
Ari Vesterinen, talousjohtaja,
puh. +358 405 050 440

TULOSJULKISTUKSET 2018

Harvian tulosjulkistukset vuonna 2018 ovat:

Osavuosisikatsaus tammi-kesäkuu 2018 16.8.2018
Osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2018 15.11.2018

TULOSJULKISTUSTILAISUUS

Harvia järjestää suomenkielisen tulosjulkistustilaisuuden analyytikoille, sijoittajille ja medialle tänään keskiviikkona 16.5.2018 klo 11.00 Suomen aikaa. Tiedotustilaisuus järjestetään Hotelli Kämpin Jean Sibelius-tilassa (osoite: Pohjoisesplanadi 29, Helsinki).

Harvia järjestää myös suoran englanninkielisen audiocast-tilaisuuden tänään klo 13.00 Suomen aikaa. Puhelinkonferenssia voi seurata suorana lähetyksenä audiocast-muodossa osoitteessa:
<https://harvia.videosync.fi/2018-q1-results>.

Konferenssiin voi osallistua myös puhelimitse soittamalla numeroon

- Suomi: +358 9 817 104 95
- Iso-Britannia: +44 203 194 055 2
- Ruotsi: +46 856 642 702
- Yhdysvallat: +1 855 716 159 7

Audiocast-lähetys tallennetaan ja se on saatavilla Harvian internet-sivuilta myöhemmin.



HARVIAN OSAVUOSIKATSAUS TAMMI-MAALISKUU 2018

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

EUR tuhatta	Liitetieto	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
Liikevaihto	2.1, Liite 1	16 495	16 444	60 107
Liiketoiminnan muut tuotot		40	46	208
Materiaalit ja palvelut		-7 330	-7 338	-24 972
Henkilöstökulut	5.1	-3 334	-3 068	-12 305
Liiketoiminnan muut kulut	2.2	-3 446	-2 576	-11 855
Poistot		-493	-475	-1 921
Liikevoitto		1 931	3 032	9 263
Rahoitustuotot		10	160	457
Rahoituskulut	4.1	-1 923	-1 292	-5 370
Rahoituskulut, netto		-1 913	-1 132	-4 914
Voitto ennen veroja		18	1 901	4 349
Tuloverot	5.2	1 632	-452	-1 435
Kauden voitto		1 651	1 449	2 914
Kauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille		1 651	1 449	2 914
Muut laajan tuloksen erät				
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:				
Muuntoerot		-109	-169	-505
Muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen		-109	-169	-505
Kauden laaja tulos yhteensä		1 542	1 280	2 409
Kauden laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille		1 542	1 280	2 409
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	2.3	0,16	0,15	0,30
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	2.3	0,15	0,15	0,30

KONSERNITASE

EUR tuhatta	Liitetieto	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet		3 032	2 757	2 999
Liikearvo		59 224	59 224	59 224
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		14 932	15 427	14 939
Laskennalliset verosaamiset		1 361		
Pitkäaikaiset varat yhteensä		78 550	77 409	77 163
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	3	13 411	12 316	14 143
Myyntisaamiset ja muut saamiset	3	16 201	14 898	12 738
Tuloverosaamiset		342	2 404	1 604
Rahavarat	4	11 681	5 464	8 345
Lyhytaikaiset varat yhteensä		41 635	35 081	36 830
Varat yhteensä		120 185	112 490	113 993
EUR tuhatta	Liitetieto			
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
Osakepääoma	5.3	80	3	3
Muut rahastot	5.3	53 098	10 040	9 703
Kertyneet voittovarot	Liite 1	9 262	6 656	6 656
Kauden voitto		1 651	1 449	2 914
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		64 091	18 148	19 276
Oma pääoma yhteensä		64 091	18 148	19 276
Velat				
Pitkäaikaiset velat				
Osakaslainat	4.1		38 516	41 618
Lainat rahoituslaitoksilta	4.1	39 370	35 611	31 318
Johdannaisinstrumentit	4.1	1 484	1 538	1 327
Laskennalliset verovelat	5.2		347	442
Muut pitkäaikaiset velat		380	462	383
Varaukset		236	262	225
Pitkäaikaiset velat yhteensä		41 471	76 737	75 313
Lyhytaikaiset velat				
Lainat rahoituslaitoksilta	4.1	2 133	6 595	8 394
Johdannaisinstrumentit	4.1		75	
Tuloverovelat		821	1 219	1 160
Ostovelat ja muut velat	3	11 433	9 455	9 626
Varaukset		236	262	225
Lyhytaikaiset velat yhteensä		14 623	17 606	19 404
Velat yhteensä		56 094	94 342	94 716
Oma pääoma ja velat yhteensä		120 185	112 490	113 993

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

EUR tuhatta	Liitetieto	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017		3	9 724	484	6 656	16 867
Kauden voitto					1 449	1 449
Muut laajan tuloksen erät				-169		-169
Kauden laaja tulos yhteensä				-169	1 449	1 280
Oma pääoma 31.3.2017		3	9 724	316	8 105	18 148
Oma pääoma 1.1.2017		3	9 724	484	6 656	16 867
Tilikauden voitto					2 914	2 914
Muut laajan tuloksen erät				-505		-505
Kauden laaja tulos yhteensä				-505	2 914	2 409
Oma pääoma 31.12.2017		3	9 724	-21	9 570	19 276
Oma pääoma 1.1.2018						
Uusien standardien IFRS 15 ja IFRS 9 käyttöönotto	Liite 1				-308	-308
Oma pääoma 1.1.2018		3	9 724	-21	9 262	18 968
Osakepääoman korotus		78	-78			
Listautumisanti	5.3		45 000			45 000
Listautumisannin kulut	5.3		-1 491			-1 491
Henkilöstöantiin liittyvä alennus	5.1		72			72
Liiketoimet omistajien kanssa		78	43 504			43 581
Kauden voitto					1 651	1 651
Muut laajan tuloksen erät				-109		-109
Kauden laaja tulos yhteensä				-109	1 651	1 542
Oma pääoma 31.3.2018		80	53 228	-130	10 913	64 091

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

EUR tuhatta	Liitetieto	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirrat				
Voitto ennen veroja		18	1 901	4 349
Oikaisut				
Poistot		493	475	1 921
Rahoitustuotot ja -kulut		1 913	1 132	4 914
Muut oikaisut		20	-6	-39
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta		2 444	3 502	11 145
Käyttöpääoman muutos:				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten lisäys (-)/vähennys (+)	3	-3 190	-4 035	-2 153
Vaihto-omaisuuden lisäys (-)/ vähennys (+)	3	540	-363	-2 349
Ostovelkojen ja muiden velkojen lisäys (+)/ vähennys (-)	3	1 515	1 197	2 115
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		1 309	301	8 758
Maksetut korot ja muut rahoituskulut		-14	-33	-186
Saadut korot ja muut rahoitustuotot		8	4	1
Maksetut/saadut tuloverot	5.2	1 203	-395	-543
Liiketoiminnan nettorahavirta		2 506	-124	8 029
Investointien rahavirrat				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin		-583	-153	-1 196
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot			7	30
Investointien nettorahavirta		-583	-146	-1 166
Rahoituksen rahavirrat				
Maksullinen osakeanti	5.3	44 350	50	50
Osakeannin omaan pääomaan kirjatut kulut	5.3	-1 267		
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksu	4.1	-77 867		-4 250
Pitkäaikaisten lainojen nostot	4.1	39 500		
Lyhytaikaisten korollisten velkojen muutos	4.1	-1 756	-500	952
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	4.1	-1 503	-382	-1 634
Rahoituksen nettorahavirta		1 458	-832	-4 882
Rahavarojen muutos				
Rahavarat vuoden alussa		3 380	-1 101	1 980
Valuuttakurssivoitot/-tappiot rahavaroista		8 345	6 568	6 568
		-44	-3	-204
Rahavarat kauden lopussa		11 681	5 464	8 345

KONSERNIN OSAVUOSITIE TOJEN LIITETIEDOT

1. LAATIMISPERUSTA

Laatimisperusta

Harvian osavuositiedot on laadittu IAS 34 Osavuosi-katsaukset -standardin mukaan. Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia vuoden 2017 konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja, minkä vuoksi sitä tulee lukea yhdessä IFRS:n mukaisesti laaditun vuoden 2017 konsernitilinpäätöksen kanssa. Osavuositiedoissa on sovellettu samoja laatimisperiaatteita kuin konsernitilinpäätöksessä huomioiden kuitenkin seuraavat tilikauden 2018 alussa käyttöön otetut uudet standardit:

- IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista on uusi tulouttamista koskeva standardi. Harvia on ottanut standardin käyttöön 1.1.2018 alkaen mukautetun takautuvan soveltamisen menetelmää käyttäen, mikä tarkoittaa sitä, että soveltamisen aloittamisesta aiheutuvat kumulatiiviset vaikutukset on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 eikä vertailutietoja oikaista. Tarkempia tietoja uuden standardin käyttöönoton vaikutuksista laatimisperiaatteisiin ja osavuositietojen lukuihin esitetään liitteessä 1.
- IFRS 9 Rahoitusinstrumentit käsittelee rahoitusvarojen ja -velkojen luokittelua, arvostamista ja kirjaimista pois taseesta sekä uudistaa suojauslaskentaa koskevia sääntöjä ja tuo rahoitusvaroilta uuden arvonalentumismallin. Uusia sääntöjä on sovellettu konsernissa takautuvasti 1.1.2018 alkaen siten, että hyödynnetään standardin sallimat käytännön apukeinot. Vuoden 2017 vertailutietoja ei oikaista. Tarkempia tietoja uuden standardin käyttöönoton vaikutuksista laatimisperiaatteisiin ja osavuositietojen lukuihin esitetään liitteessä 1.

Harvian hallitus on hyväksynyt nämä osavuositiedot kokouksessaan 15.5.2018. Näitä osavuositietoja ei ole tilintarkastettu. Osavuositietojen luvut ovat pyöristettyjä, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Osavuositietoja laadittaessa tehdyt kirjanpidolliset arviot ja johdon harkintaan perustuvat ratkaisut

Osavuositietojen laatiminen edellyttää, että johto tekee kirjanpidollisia arvioita ja harkintaan perustuvia ratkaisuja sekä oletuksia, jotka vaikuttavat laadintaperiaatteiden soveltamiseen ja varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen kirjanpitoarvioihin. Toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja ratkaisuista. Arvioita ja ratkaisuja käydään läpi säännöllisesti. Arvioiden muutokset esitetään kaudella, jona muutos tapahtuu, jos muutos vaikuttaa vain yhteen kauteen. Jos se vaikuttaa sekä tarkasteltavana olevaan kauteen että tuleviin kausiin, muutokset esitetään tarkasteltavana olevalla kaudella ja tulevilla kausilla.

Näiden osavuositietojen laatimisen yhteydessä johdon tekemät merkittävät harkintaan perustuvat ratkaisut ja keskeisimpiin epävarmuustekijöihin liittyneet kirjanpidolliset arviot ovat samoja, joita sovellettiin konsernitilinpäätöksessä 2017.

2. KONSERNIN TULOS

2.1. KONSERNIN LIIKEVAIHTO

Harvia seuraa liikevaihtoaan tuoteryhmätasolla. Konsernin tuote- ja palveluvalikoima on jaettu viiteen ryhmään: kiukaat, saunat, ohjauskeskukset, höyrygeneraattorit sekä varaosat, palvelut ja muut tuotteet. Jokainen tuoteryhmä sisältää eri asiakasryhmille soveltuvia tuotteita, joilla pyritään vastaamaan asiakkaiden erilaisiin tarpeisiin. Konsernin suurimman asiakasryhmän muodostavat vähittäis- ja tukkukauppiat, jotka myyvät tuotteita rakentajille tai loppuasiakkaille. Harvia on ottanut 1.1.2018 alkaen käyttöön uuden tulouttamista koskevan standardin, jonka käyttöönoton vaikutuksista kerrotaan lisää liitteessä 1.

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	Muutos %	1.1.-31.12.2017
Suomi	6 282	6 301	-0,3 %	22 214
Muut Pohjoismaat	814	767	6,1 %	3 324
Saksa	1 900	2 034	-6,6 %	7 373
Muut EU-maat	4 011	3 841	4,4 %	14 044
Venäjä	1 657	1 951	-15,1 %	6 227
Pohjois-Amerikka	662	692	-4,4 %	2 963
Muut maat*	1 169	857	36,4 %	3 962
Yhteensä	16 495	16 444	0,3 %	60 107

* Suurimmat: arabimaat, Aasia ja muu Eurooppa

LIKEVAIHTO TUOTERYHMITÄIN

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	Muutos %	1.1.-31.12.2017
Kiukaat	9 410	9 985	-5,8 %	35 289
Saunat	1 856	1 588	16,9 %	6 903
Ohjauskeskukset	1 723	1 696	1,6 %	6 318
Höyrygeneraattorit	881	818	7,6 %	2 791
Varaosat, palvelut ja muut	2 624	2 356	11,4 %	8 807
Yhteensä	16 495	16 444	0,3 %	60 107

2.2. LIKETOIMINNAN KULUT

Osavuositukauden 1.1.-31.3.2018 liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy 1 265 tuhatta euroa listautumiseen liittyviä kuluja. Tilikaudella 2017 listautumiseen liittyviä kuluja oli yhteensä 584 tuhatta euroa. Lisäksi liiketoiminnan muut kulut sisältävät muita tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia eriä, jotka liittyvät konsernin strategisiin kehitysprojekteihin, yrityshankintoihin ja käyttöomaisuushyödykkeiden myyntitappioihin ja joilla on vaikutusta eri kausien väliseen vertailukelpoisuuteen. Näistä eristä on annettu lisätietoja liitteessä 2 Tunnusluvut.

2.3. OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos tiikauden aikana ulkona olleiden osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan samalla perusteella kuin laimentamaton, paitsi että siinä otetaan huomioon vaikutukset, joita aiheutuisi emoyhtiön mahdollisista tulevaisuudessa tapahtuvasta osakkeiden liikkeeselaskua koskevista velvoitteista.

	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, EUR tuhatta	1 651	1 449	2 914
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikaudella, tuhatta kappaletta	10 567	9 540	9 617
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,16	0,15	0,30
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana, laimennettu, tuhatta kappaletta	10 711	9 680	9 617
Laimennettu osakekohtainen tulos, EUR	0,15	0,15	0,30

3. NETTOKÄYTTÖPÄÄOMA

EUR tuhatta	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Nettokäyttöpääoma			
Vaihto-omaisuus	13 411	12 316	14 143
Myyntisaamiset	13 567	13 658	11 503
Muut saamiset	2 634	1 240	1 235
Ostovelat	-5 857	-5 278	-5 077
Muut velat	-5 576	-4 177	-4 549
Yhteensä	18 179	17 759	17 255
Nettokäyttöpääoman muutos taseessa	924	2 316	1 812
Erät, joita ei huomioida rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutokseen ja joiden vaikutus sisällytetään muualle rahavirtalaskelmaan*	211	885	574
Nettokäyttöpääoman muutos rahavirtalaskelmassa	1 135	3 201	2 387

* Merkittävimmät erät liittyvät rahoituskuluihin, realisoitumattomiin kurssivoittoihin ja -tappioihin, yrityshankintoihin sekä investointeihin.

Harvia Finland Oy osti helmikuussa 2018 saksalaiselta jälleenmyyjältään Marno e.K:lta yrityksen vaihto-omaisuuden, joka kasvatti konsernin vaihto-omaisuutta hankintahetkellä 142 tuhatta euroa.

Harvialla on merkittäviä myyntisaamisia johtuen asiakassopimusten pitkistä maksuajoista. Harvia on myös joissain tilanteissa tukenut tuotteidensa jakelu- ja jälleenmyyntiasiakassuhteita hyväksymällä tavanomaisia pidempiä maksuaikoja ja sopimalla erääntyvien

saatavien osalta uudesta maksusuunnitelmasta, mikä on lisännyt myyntisaatavia erityisesti Yhdysvalloissa ja Venäjällä.

Harvia on ottanut käyttöön 1.1.2018 alkaen uuden rahoitusinstrumentteja koskevan standardin, joka tuo rahoitusvaroilta uuden arvonalentumismallin. Tästä myyntisaamiin liittyvän tappiota koskevan vähennyserän lisäyksen vaikutuksesta on kerrottu liitteessä 1.

4. NETTOVELAT JA EHDOLLISET ERÄT

KOROLLINEN NETTOVELKA

EUR tuhatta	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Lainat rahoituslaitoksilta	41 503	42 206	39 712
Osakslainat		38 516	41 618
Vähennettynä rahavaroilla	-11 681	-5 464	-8 345
Nettovelka	29 822	75 259	72 985

4.1. LAINAT JA MUUT RAHOITUSVELAT

Kaikki konsernin lainat ovat euromääräisiä.

Osakaslainojen takaisinmaksu

Maaliskuussa 2018 Harvia vahvisti pääomarakennettaan käyttämällä osakeannista kerättyjä varoja osakaslainojen ja niille kertyneiden korkojen takaisinmaksuun. Osakaslainat erääntyivät ennaikaisesti listautumisen seurauksena. Harvia keräsi osakeannilla 44 350 tuhannen euron varat, joista 42 453 tuhatta euroa käytettiin osakaslainojen, mukaan lukien niin sanottu vendor note -laina, ja niille kertyneiden korkojen takaisinmaksuun.

Osakaslainojen takaisinmaksu pienentää arviolta noin 2,5 miljoonaa euroa tilikauden 2018 korkokulua verrattuna tilikauteen 2017.

Pankkilainojen uudelleenrahoitus

Harvia sopi 2.3.2018 Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen kanssa yhteensä 44 500 tuhannen euron rahoitusjärjestelystä, joka oli ehdollinen listautumisen toteutumiselle. Rahoitusjärjestely koostui 36 500 tuhannen euron määräaikaislainasta ja 8 000 tuhannen euron luottolimiitistä. Maaliskuun lopussa listau-

tumisen yhteydessä Harvia maksoi määräaikaislainalla ennaikaisesti takaisin vanhat pankkilainansa, nimellisarvoltaan yhteensä 36 250 tuhatta euroa, ja korvasi aiemman 8 000 tuhannen euron luottolimiitin uudella luottolimiitillä. Uusi pankkilaina erääntyy yhdessä erässä maksettavaksi 2.3.2023, ja sen nimelliskorko on sidottu Euribor-korkoon ja sen marginaali konsernin nettovelka / oikaistu käyttökate -tunnuslukuun. Vanhojen pankkilainojen takaisinmaksun seurauksena taseessa vanhoista lainoista (mukaan lukien luottolimiitti) jäljellä olevat 616 tuhannen euron transaktiomenot kirjattiin osavuositukauden kuluksi muihin rahoituskuluihin. Uudelleenrahoituksen myötä vanhojen pankkilainojen vakuutena olleet konsernin kiinteistö- ja yrityskiinnitykset sekä pantit vapautuivat. Uuden rahoitusjärjestelyn mukaisesti nostetut lainat takaa emoyhtiö.

Uusiin pankkilainoihin liittyy rahoitussopimuksen mukaisia kovenanteja, joita ovat nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen ja korkokate. Kovenanteja seurataan neljännesvuosittain.

Koronvaihtosopimus

Pankkilainojen uudelleenrahoituksen yhteydessä siirrettiin novaatiosopimuksella Swedbankissa ollut koronvaihtosopimus Danske Bankille.

4.2. SITOUKSET JA EHDOLLISET VELAT

EUR tuhatta	31.3.2018	31.3.2017	31.12.2017
Omasta puolesta annetut vakuudet ja kiinnitykset:			
Kiinnitykset	320	169 320	169 320
Yrityskiinnitykset		253 500	253 500
Yhteensä	320	422 820	422 820
Omasta puolesta annetut pantit:			
Tytäryhtiöosakkeet		96 984	96 984
Yhteensä		96 984	96 984
Muut vakuudet:			
Pantatut tilit	10	5	8
Tullitakuu	30	30	31
Muut vakuudet		2 502	2 502
Yhteensä	40	2 502	2 502

Lisäksi Harvia Group Oy on taannut tytäryhtiön tililimiitin, josta 31.3.2018 oli käytössä 2 029 tuhatta euroa.

5. MUUT LIITETIEDOT

5.1. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Konsernissa aiemmin määräysvaltaa käyttäneet CapMan Buyout X Fund A L.P ja CapMan Buyout X Fund B Ky - rahastot myivät listautumisen yhteydessä omistamansa 679 774 Harvia Oyj:n osaketta, jotka muodostivat 7,02 prosentin osuuden yhtiöstä ennen osakeantia. Myynnin

ja osakeannin toteutumisen jälkeen rahastojen suora omistusosuus yhtiöstä on 24,29 prosenttia, ja näin ollen rahastoilla on huomattava vaikutusvalta konserniin.

Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin.

Lähipiiriin kuuluvien kanssa toteutettiin seuraavat liiketoimet:

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
Myynnit		0	17
Ostot			1

Lähipiiriltä saadut lainat ja niiden muutokset:

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
1.1.	41 618	38 516	38 516
Takaisinmaksut	-41 618		
Kertyneet korot	836	815	3 298
Ennakonpidätys koroista	-42		-175
Maksetut korot	-793		-21
Kauden lopussa		39 332	41 618

Harvia Oyj maksoi listautumisen yhteydessä lähipiiriin myöntämät osakaslainat takaisin.

Henkilöstöanti

Yhtiön listautumisen yhteydessä konsernin henkilöstö merkitsi 144 357 osaketta henkilöstöannissa. Henkilöstöosakkeiden osakekohtainen merkintähinta 4,50 euroa oli 10 prosenttia alhaisempi kuin listautumisessa muille tarjottujen osakkeiden merkintähinta. Henkilöstön saama alennus, 72 tuhatta euroa, on kirjattu IFRS:n mukaisesti osakeperusteisena maksuna kokonaisuudessaan henkilöstökuluihin.

Johdon palkitseminen

Harvian toimitusjohtaja ja talousjohtaja saivat listautumisen toteutuessa molemmat 50 tuhannen euron kertabonus.

5.2. VEROT

Harvian konsernitilinpäätökseen 31.12.2017 ei ollut kirjattu laskennallista verosaamista konsernin sisäisistä aikaisempien vuosien verotuksessa vähennyskelpottomista 8 185 tuhannen euron korkokuluista. Nämä Harvia Group Oy:n suorittamat nettokorkomenot ovat etuyhteyskorkomenoja, joiden vähennyskelpoisuutta on rajoitettu verolainsäädännössä. Näiden nettokorkomenojen vähennyskelpoisuus ja käyttö tulevien vuosien verotuksessa oli aiemmin epävarmaa ja siten laskennallista verosaatavaa ei näistä ollut kirjattuna vuoden 2017 lopussa. Maaliskuussa 2018 valtaosa Harvia Group Oy:n konsernisisäisistä lainoista konvertoitiin yhtiön vapaaseen omaan pääomaan ja lisäksi yhtiön omaa pääomaa

vahvistettiin käteissijoituksella. Tämän seurauksena Harvia Group Oy:lle kertyy jatkossa merkittävästi vähemmän konsernin sisäisiä korkomenoja. Tämä parantaa Harvia Group Oy:n edellytyksiä vähentää kaikki nettokorkomenonsa ja mahdollistaa myös aiempien vuosien vähentämättömien nettokorkomenojen vähentämisen Harvia Group Oy:n tulevien vuosien verotuksessa. Tämän johdosta kirjattiin tammi-maaliskuun tulokseen laskennallisen verosaatavan lisäystä 1 637 tuhatta euroa. Näiden aikaisempien vuosien korkomenojen vähensyysaika ei ole rajoitettu verotuksessa.

5.3. OMA PÄÄOMA

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 9.2.2018 Yhtiön yhtiömuodon muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi sekä osakepääoman korotuk-

sesta julkiselta osakeyhtiöltä vaadittuun 80 000 euroon rahastokorotuksella.

Yhtiö toteutti listautumisen yhteydessä listautumisan- nin, joka koostui yleisöannista Suomessa, instituutioan- nista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltu- vien lakien mukaisesti kansainvälisesti sekä konsernin henkilöstölle suunnatusta henkilöstöannista. Yhtiö keräsi osakeannilla 45 000 tuhannen euron bruttovarat, jotka kirjattiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tammi-maaliskuussa 2018 yhtiön listautumiseen liittyvät palkkiot ja kulut olivat yhteensä 3 129 tuhatta euroa, jos- ta 1 864 tuhatta euroa kirjattiin listautumisantiin liittyvi- nä menoina sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon saatuja varoja vastaan vähennettynä 373 tuhannen euron laskennallisella verolla.

EUR tuhatta	Osakepääoma	Osakkeiden lukumäärä
1.1.2017	3	9 539 800
31.3.2017	3	9 539 800
Osakeanti		140 000
31.12.2017	3	9 679 800
Osakepääoman korotus rahastokorotuksena	78	
Listautumisanti		8 870 079
31.3.2018	80	18 549 879

LIITE 1: TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEIDEN MUUTOKSET

IFRS 15 MYYNTITUOTOT ASIAKASSOPIMUKSISTA

Harvia on ottanut IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin käyttöön 1.1.2018 alkaen mukautetun takautuvan soveltamisen menetelmää käyttäen, mikä tarkoittaa sitä, että soveltamisen aloittamisesta aiheutuvat kumulatiiviset vaikutukset on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018 eikä vertailutietoja ole oikaistu. Harvia on määrittänyt standardin vaikutuksia ja sen perusteella on oikaissut projektimyynnin tuloutusta. Muilta osin muutosten vaikutukset eivät olleet merkittäviä, eivätkä ne edellytä oikaisuja osavuositietojen lukuihin. Alla esitetään uuden standardin vaikutukset konsernin myynnin tuloutuksen laatimisperiaatteisiin sekä osavuositietojen lukuihin.

LAATIMISPERIAATTEET

Harvian liikevaihto koostuu pääosin valmistamien sauna- ja spa-tuotteiden myynnistä. Harvia myy suurimman osan tuotteistaan jälleenmyyjille, jakeluyrityksille tai ulkomaankauppaa harjoittaville yrityksille. Myynti kirjataan, kun määräysvalta tuotteisiin siirtyy ostajalle. Tämä tapahtuu, kun tuotteet on toimitettu ostajalle. Toimituksen katsotaan tapahtuneen, kun tuotteet on toimitettu sovittuun paikkaan, riski tuotteiden epäkuranttiudesta ja vahingoittumisesta on siirtynyt asiakkaalle. Lisäksi tiettyjen sopimusehtojen osalta kuljetuspalvelun katsotaan olevan tuotteista erillinen suoritevelvoite, jolloin määräysvalta tuotteisiin siirtyy ostajalle ennen kuin tuotteet ovat toimitettu. Kuljetuspalvelu suoritetaan kuitenkin yleensä saman päivän aikana kuin määräysvalta tuotteisiin on siirtynyt asiakkaalle, minkä vuoksi tuotteisiin ja kuljetuspalveluun liittyvä myynti kirjataan samanaikaisesti.

Liikevaihtona esitettävästä määrästä vähennetään alennukset, volyymiperusteiset markkinointituet ja palautukset. Tuotteiden myyntiin liittyy usein volyymiperusteisia alennuksia, jotka perustuvat 12 kuukauden aikana toteutuneeseen myyntiin. Myynti kirjataan sopimuksen mukaisen hinnan perusteella, ja siitä vähennetään arvioidut volyymiperusteiset alennukset. Volyymiperusteisista alennuksista ja markkinointituista, jotka odotetaan annettavan asiakkaille ennen raportointikauden loppua toteutuneesta myynnistä, kirjataan sopimukseen perustuva velka. Joillakin tukkuasiakkailta on oikeus palauttaa tiettyjä kampanjatuotteita, jos tuotteet eivät mene kaupaksi kuuden kuukauden

kuluessa hankinnasta tai tuotteita koskevaan lainsäädäntöön tulee muutoksia. Verkkokaupan kautta suoraan kuluttajille myytyihin tuotteisiin liittyy 14 päivän palautusoikeus. Asiakkaalle palautettavista maksuista kirjataan sopimukseen perustuva velka, jolla oikaistaan myyntituottoja. Alennusten, volyymiperusteisten markkinointitukien ja palautusten arviointi ja kirjaaminen perustuvat aikaisempaan kokemukseen, ja tuotteita kirjataan vain siihen määrään asti kuin on erittäin todennäköistä, ettei merkittävää peruutusta tapahdu.

Myydyille tuotteille annettava maksuaika vaihtelee 30 päivästä 120 päivään ja on markkinoilla noudatettavan käytännön mukainen, joten myyntiin ei katsota sisältyvän rahoitusosuutta. Saaminen kirjataan, kun tavarat on toimitettu. Tämä on se ajankohta, jona vastikkeeseen ei enää liity ehtoja, koska maksun erääntyminen edellyttää vain ajan kulumista.

Vähäinen osa Harvian liikevaihdosta kertyy palveluista, lähinnä asennus- ja huoltopalvelusta, sekä projektimyynnistä, jossa asiakkaalle toimitetaan sauna- tai spa-osasto tai useita saunoja valmiiksi asennettuna. Palveluista saatavat tuotot kirjataan tilikaudella, jonka aikana palvelu tuotetaan. Kun kyseessä on projektimyyntiin liittyvä kiinteähintainen sopimus, tuloutetaan raportointikauden loppuun mennessä toteutunut osuus koko tuotettavasta palvelusta. Tämä osuus määritetään perustuen toteutuneiden kustannusten osuuteen odotettavissa olevien kustannusten kokonaismäärästä.

MERKITTÄVÄT JOHDON HARKINTAAN PERUSTUVAT RATKAISUT

Johto käyttää harkintaa kohdistessaan markkinointitukia liikevaihtoon sisältyviin vähennyseriin ja liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyviin markkinointikuluihin. Markkinointituet, jotka määräytyvät myyntivolyyymiin perustuen ja joita vastaan ei saada markkinointipalvelua, vähennetään liikevaihdosta. Markkinointituet, joita vastaan Harvia saa markkinointipalvelua, esitetään liiketoiminnan muissa kuluissa.

PROJEKTIMYYNTIIN LIITTYVÄ MYYNTITUOTTOJEN OIKAISU

Joidenkin projektimyyntien kohdalla Harvia kirjaa jatkossa tuotot ajan kuluessa, kun ne aiemmin on kirjattu tuotoksi valmistumisen jälkeen. Alla on esitetty yhteenveto oikaisuista 1.1.2018 avaavaan taseeseen:

EUR tuhatta

	IFRS 15 mukainen kirjanpitoarvo	Vaikutus kertyneisiin voittovaroihin 1.1.2018
Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät	31	31
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	-25	-25
Laskennallinen verovelka	1	-1

Osavuositukauden 1.1.-31.3.2018 liikevaihto olisi ollut 145 tuhatta euroa pienempi, jos olisi sovellettu vanhoja tuloutussääntöksiä. Konsernitase 31.3.2018 sisältää sopimuksiin perustuvia omaisuuseriä 118 tuhatta euroa ja sopimuksiin perustuvia velkoja 7 tuhatta euroa.

IFRS 9 RAHOITUSINSTRUMENTIT

Konserni on soveltanut IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardia 1.1.2018 alkaen. IFRS 9:n antamien siirtymäsääntöjen mukaisesti vertailulukuja ei ole oikaistu. IFRS 9:n käyttöönoton merkittävimmät vaikutukset konsernissa liittyivät myyntisaamisten arvonalentumiseen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen luokitteluun, joka perustuu konsernin johdon määrittämiin liiketoimintamalleihin. Harvia ei edelleenkään sovelle suojauslaskentaa. Alla on esitetty uuden standardin vaikutukset konsernin rahoitusinstrumenttien laatuominaisuuksiin sekä avaavaan taseeseen 1.1.2018.

LAATIMISPERIAATTEET

Rahoitusvarojen luokittelu ja arvostaminen

Konsernin rahoitusvarat koostuvat myyntisaamisista, muista saamisista, siirtosaamisista ja rahavaroista. Rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon, johon lisätään sen hankinnasta välittömästi johtuvat transaktiomenot. Rahoitusvarat luokitellaan jaksotettuun hankintamenuun arvostettaviin perustuen rahoitusvarojen hallinnointiin käytettävään liiketoimintamalliin sekä rahavirtoja koskeviin sopimusehtoihin.

Harvian johto on määrittänyt, mitä liiketoimintamalleja konsernin rahoitusvaroihin sovelletaan IFRS 9:n soveltamisen aloittamisajankohdalla 1.1.2018 ja luokitellut rahoitusvarat IFRS 9:n mukaisiin ryhmiin. Konsernin kaikki rahoitusvarat kuuluvat jaksotettuun hankintamenuun arvostettaviin, kun ne ovat aiemmin kuuluneet IAS 39:n mukaiseen ryhmään lainat ja muut saamiset. Tämä luokittelumuutos ei ole aiheuttanut muutoksia rahoitusvarojen kirjanpitoarvoihin.

Rahoitusvarojen arvonalentuminen

Rahoitusvarat koostuvat pääsääntöisesti myyntisaamisista, joiden odotettavissa olevien luottotappioiden kirjaamiseen konserni soveltaa IFRS 9:ssä määrättyä yksinkertaistettua menettelyä, jonka mukaan kaikista myyntisaamista voidaan kirjata koko voimassaoloajalta odotettavissa olevat luottotappiot. Odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämistä varten myyntisaamiset on ryhmitelty yhteisten luottoriskiominaisuuksien ja maksun viivästymisen perusteella. Odotettavissa olevissa luottotappioissa on otettu huomioon myös ennakoivaa informaatiota.

Rahoitusvelkojen luokittelu ja arvostaminen

Lainat rahoituslaitoksilta kirjataan aluksi käypään arvoon transaktiomenoilla vähennettyinä. Myöhemmin ne arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun, ja saatujen maksujen (transaktiomenoilla vähennettyinä) ja takaisin maksettavan määrän välinen erotus kirjataan laina-aikana tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä. Lainat rahoituslaitoksilta luokitellaan 1.1.2018 alkaen IFRS 9:n mukaisesti jaksotettuun hankintamenuun arvostettaviin, mikä ei aiheuta muutosta aiempaan IAS 39:n mukaiseen arvostukseen tai kirjanpitoarvoihin.

Luottolimiittijärjestelyistä maksettavat palkkiot kirjataan taseeseen maksuvalmiuspalvelusta suoritettuna ennakkomaksuna ja jaksotetaan kuluksi asianomaisen luottolimiitin voimassaoloajalle, jos ei ole varmuutta siitä, tullaanko luottolimiittiä käyttämään osaksi tai kokonaan. Tämä kuvastaa rahoituskulua nostamattomalle luottolimiitille. Siltä osin kuin on todennäköistä, että luottolimiitti tullaan käyttämään osaksi tai kokonaan, palkkiot kirjataan tulosvaikutteisesti lainan transaktiomenoina vasta, kun laina nostetaan.

Johdannaiset

Johdannaiset luokitellaan kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi ja kirjataan alun perin johdannaissovimuksen solmimispäivän käypään arvoon, ja sen jälkeen ne arvostetaan kunkin raportointikauden päättymispäivän

käypään arvoon, ellei niitä ole määritetty suojausiksi. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset luokitellaan lyhytaikaisiksi varoiksi tai veloiksi, jos ne odotetaan toteutettavan 12 kuukauden kuluessa raportointikauden päättymisestä.

Konsernin johdannaisia ei ole määritetty suojausinstrumenteiksi, minkä vuoksi ne luokitellaan 1.1.2018 alkaen IFRS 9:n mukaisesti käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin. Tämä luokittelu ei aiheuta muutosta aiem-

paan IAS 39:n mukaiseen johdannaisten arvostukseen tai kirjanpitokäsittelyyn.

MYYNTISAAMISTEN UUDEN ARVONALENTUMISMALLIN KÄYTTÖÖNOTON VAIKUTUS

Myyntisaamisiin liittyvän tappiota koskevan vähennyserän lisäyksen vaikutus avaavaan taseeseen 1.1.2018 ja kauden muutoslaskelma on esitetty alla:

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018 IFRS 9	1.1.-31.12.2017 IAS 39
1.1. - IAS 39 mukaisesti	63	69
Tappiota koskevan vähennyserän lisäyksen vaikutus alkusaldoon	391	
Tappiota koskevan vähennyserän alkusaldo 1.1. IFRS 9 mukaisesti	454	
Kaudella tulosvaikutteisesti kirjattu tappiota koskevan vähennyserän muutos	-28	22
Kauden aikana lopulliseksi luottotappioiksi kirjatut myyntisaamiset		-28
Peruutettu käyttämätön määrä		
Yhteensä	426	63

Tilikaudella 2017 myyntisaamisten arvonalentuminen arvioitiin toteutuneisiin luottotappioihin perustuvan mallin mukaisesti. Yksittäiset saamiset, jotka tiedettiin perimiskelvottomiksi, kirjattiin lopulliseksi luottotappioksi vähentämällä kirjanpitoarvoa suoraan.

Myyntisaamisiin liittyvän tappiota koskevan vähennyserän 391 tuhannen euron lisäys pienentää kertyneiden voittovarojen avaavaa saldoa 1.1.2018. Lisäksi tappiota koskevan vähennyserän lisäyksen 78 tuhannen euron verovaikutus lisäsi laskennallisten verosaamisten ja vastaavasti kertyneiden voittovarojen alkusaldoa.

LIITE 2: TUNNUSLUVUT JA TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
Tuloslaskelman tunnusluvut			
Liikevaihto	16 495	16 444	60 107
Käyttökate	2 424	3 508	11 184
% liikevaihdosta	14,7	21,3	18,6
Oikaistu käyttökate	3 708	3 655	12 617
% liikevaihdosta	22,5	22,2	21,0
Liikevoitto	1 931	3 032	9 263
% liikevaihdosta	11,7	18,4	15,4
Oikaistu liikevoitto	3 215	3 180	10 696
% liikevaihdosta	19,5	19,3	17,8
Oikaistu kauden voitto ennen veroja	1 302	2 048	5 783
Osakekohtainen tulos, laimentamaton (EUR)	0,16	0,15	0,30
Osakekohtainen tulos, laimennettu (EUR)	0,15	0,15	0,30
Rahavirran tunnusluvut			
Liiketoiminnan nettorahavirta	2 506	-124	8 029
Operatiivinen vapaa kassavirta	1 989	301	9 035
Kassavirtasuhde	53,6 %	8,2 %	71,6 %
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-583	-153	-1 196
Taseen tunnusluvut			
Nettovelka	29 822	75 259	72 985
Velkaantumisaste	2,4	6,2	5,8
Nettokäyttöpääoma	18 179	17 759	17 255
Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa	33 863	31 302	32 752
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	31,7 %	33,5 %	32,7 %
Omavaraisuusaste	53,4 %	16,2 %	16,9 %
Henkilöstö kauden lopussa	370	357	365
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	372	344	369

TIETTYJEN TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTYS JA TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Harvia esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS:n mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernitaseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa

esitetuille tunnusluvuille. Harvian näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä ja hyödyllistä yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Yhtiö esittää konsernin oikaistun liikevoiton, oikaistun käyttökateen, oikaistun sijoitetun pääoman tuoton (ROCE), operatiivisen vapaan kassavirran sekä kassavirtasuhteen, joista se on oikaissut olennaiset tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavat erät parantaakseen eri kausien välistä vertailukelpoisuutta.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään IFRS:n mukaisista tunnusluvuista tai IFRS:n mukaisesti määriteltyjä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina.

Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä katsauksessa olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa.

Muut vaihtoehtoiset tunnusluvut kuin liikevoitto, liiketoiminnan nettorahavirta, investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, nettokäyttöpääoma ja nettovelka ovat tilintarkastamattomia.

EUR tuhatta	1.1.-31.3.2018	1.1.-31.3.2017	1.1.-31.12.2017
Liikevoitto	1 931	3 032	9 263
Poistot	493	475	1 921
Käyttökate	2 424	3 508	11 184
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Listautumiseen liittyvät kulut	1 265		584
Strategiset kehitysprojektit	12	40	605
Yrityshankintoihin liittyvät kulut	7	89	227
Uudelleenjärjestelykulut		52	52
Omaisuserien myynnistä saadut nettovoitot tai -tappiot ja avustustuotot		-34	-34
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	1 284	147	1 434
Oikaistu käyttökate	3 708	3 655	12 617
Poistot	-493	-475	-1 921
Oikaistu liikevoitto	3 215	3 180	10 696
Rahoituskulut, netto	-1 913	-1 132	-4 914
Oikaistu kauden voitto ennen veroja	1 302	2 048	5 783

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tunnusluku	Määritelmä
Liikevoitto	Voitto ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja rahoituskuluja.
Käyttökate	Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olenaisia, tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia eriä, jotka liittyvät i) listautumiseen liittyviin kuluihin, ii) strategiaan kehitysprojekteihin, iii) yrityshankintoihin ja yrityshankintojen integraatioon liittyviin kuluihin, iv) uudelleenjärjestelykuluihin sekä avustustuottoihin ja v) omaisuserien myynnistä saatuihin nettovoittoihin tai tappioihin.
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
Oikaistu käyttökate	Käyttökate ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
Oikaistu tilikauden voitto ennen veroja	Tilikauden voitto ennen veroja ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.
Osakekohtainen tulos, laimennettu	Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden nettotulos jaettuna ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla huomioiden vaikutukset, joita aiheutuisi emoyhtiön mahdollisista tulevaisuudessa tapahtuvista osakkeiden liikkeeseenlaskua koskevista velvoitteista.
Nettovelka	Osakaslainat sekä pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta vähennettynä rahavaroilla.
Velkaantumisaste	Nettovelka jaettuna oikaistulla käyttökateella (12 kk)
Käyttöpääoma	Vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja muut saamiset vähennettynä ostoveljoilla ja muilla veloilla
Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa	Oma pääoma yhteensä lisättynä nettovelalla vähennettynä liikearvolla.
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	Oikaistu liikevoitto (12 kk) jaettuna keskimääräisellä sijoitetulla pääomalla ilman liikearvoa.
Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu käyttökate lisättynä/vähennettynä konsernin rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutoksella ja vähennettynä investoinneilla, pois lukien yrityshankinnat.
Kassavirtasuhde	Operatiivinen vapaa kassavirta jaettuna oikaistulla käyttökateella.
Omavaraisuusaste	Oma pääoma jaettuna taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakot

HARVIA OYJ

Teollisuustie 1-7
40950 Muurame
www.harvia.fi



HARVIA

Sauna & Spa