



Nurminen Logistics ▶▶▶

Q1

Liiketoimintakatsaus

Tammi-maaliskuu 2024

Katsauskauden liikevoitto kasvoi 75 % ollen 5,9 miljoonaa euroa, ja liikevaihto kasvoi 40 % 35,2 miljoonaan euroon

Tammi-maaliskuun 2024 yhteenveto:

- Liikevaihto 35,2 (25,1) miljoonaa euroa, kasvu 40,3 %
- Käyttökate 7,3 (4,3) miljoonaa euroa, 20,7 % (17,2) liikevaihdosta
- Liikevoitto 5,9 (3,3) miljoonaa euroa, 16,7 % (13,3) liikevaihdosta
- Vertailukelpoinen liikevoitto 5,9 (3,6) miljoonaa euroa, 16,7 % (14,5) liikevaihdosta
- Katsauskauden tulos 4,9 (2,5) miljoonaa euroa
- Osakekohtainen tulos 0,03 (0,02) euroa

AVAINLUVUT	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
EUR milj.		
Liikevaihto	35,2	25,1
Käyttökate	7,3	4,3
Käyttökateprosentti	20,7 %	17,2 %
Liikevoitto	5,9	3,3
Liikevoittoprosentti	16,7 %	13,3 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	5,9	3,6
Vertailukelpoinen liikevoittoprosentti	16,7 %	14,5 %
Tilikauden tulos	4,9	2,5
Oman pääoman tuotto %	10,7 %	9,8 %
Omavaraisuusaste, %	44,9 %	27,1 %
Nettovelkaantumisaste, %	69,9 %	183,5 %
Korolliset nettorahoitusvelat / käyttökate	0,78	6,00
Tulos per osake, laimentamaton (€)	0,03	0,02
Liiketoiminnan rahavirta	7,8	-3,3
Henkilöstön määrä	181	166

Taloudellinen ohjeistus vuodelle 2024 ennallaan

Konserni arvioi vuoden 2024 liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton kasvavan vuodesta 2023. Liikevaihdon ja liikevoiton ennustettu kasvu perustuu kasvavaan rautatieoperointiin konsernin markkina-alueilla, energiaraaka-aineen laivauksiin sekä Ruotsin liiketoimintanäkymiin.

”

Pystyimme tekemään hyvän tuloksen ja jatkamaan kasvua alkuvuonna huolimatta haastavista liiketoimintaolosuhteista Suomessa. Oikaisematon liikevoittotaso 16,7 % on hyvä saavutus markkinassa, jossa oli paljon liiketoiminnallisia epäjatkuvuuskohtia.”



Olli Pohjanvirta

Suomen tuonnin ja viennin alavireisyys jatkui alkuvuonna, mutta pystyimme tekemään hyvän tuloksen ja jatkamaan kasvua huolimatta haastavista liiketoimintaolosuhteista Suomessa. Oikaisematon liikevoittotaso 16,7 % on hyvä saavutus markkinassa, jossa oli paljon liiketoiminnallisia epäjatkuvuuskohtia muun muassa poliittisten lakkojen johdosta. Ratkaisimme asiakkaidemme nopeasti muuttuneita tarpeita ja löysimme oikeat logistiset ratkaisut tilanteessa, jossa pääosa Suomen satamien tavaraliikenteestä oli suljettu yhteensä noin kuuden viikon ajan. Vaikka poliittiset lakot vähensivät liikevaihtoa ja tulosta, aktiivisella toiminnalla pystyimme lieventämään vahinkoa merkittävästi ja samalla vahvistamaan asiakaskuntaamme. Poliittisten lakkojen liikevaihtoon ja liikevoittoon kohdistuvan kokonaisvaikutuksen näemme Q2 aikana. Uskomme, että Q1 oli Suomen Cargo- ja Multimodal Forwarding -liiketoimintojen osalta vuoden heikoin vuosineljännes, mutta seuraavien vuosineljännesten volyymien osalta odotamme kasvua peilaten asiakasnäkymäämme.

Baltian liiketoiminnot ja rautatieliiketoiminta kehittyivät positiivisesti katsauskaudella ja kasvaneen myynnin lisäksi paransimme tehokkuutta näissä liiketoiminnoissa. Suomen reiteillämme kuljetettavien tavararyhmien maailmanmarkkinatilanne jatkuu vahvassa kasvussa nykyisten ennusteiden mukaan ainakin vuoteen 2032 saakka, mikä mahdollistaa toiminnan jatkuvan kehittämisen. Suomen rautatieliiketoiminnassa kuukausikohtaisiin lukuihin saattavat kuitenkin vaikuttaa asiakkaidemme tehtaiden huoltoseisokit. Lannoitteissa volyymien kausivaihtelut eri markkinoilla ovat isot, kesän ollessa hiljaisinta aikaa.

Talvella jatkoimme panostuksia kansainväliseen kasvuun. Maaliskuussa ilmoitimme avaavamme uuden toimiston Göteborgissa. Lisäksi kerroimme aloittavamme oman aikataulutetun rahtijunareitin Uumaja-Göteborg-Uumaja välillä Q2 2024 aikana. Myöhemmin syksyllä rautatiepalvelumme laajenee Haaparanta-Göteborg välille. Uudet yhteytemme ovat hyvin kilpailukykyisiä ja palvelevat sekä Ruotsin että Suomen teollisuutta ja kaupan alan yrityksiä sekä viennissä että tuonnissa. Junissa voidaan kuljettaa sekä kontteihin että trailereille lastattua tavaraa. Odotamme uusien avauksien tuovan kannattavaa uutta liikevaihtoa H2 aikana.

Katsauskaudella taseasemamme vahvistui edelleen, ja korollisten nettovelkojen suhde käyttökatteeseen oli 0,78 sekä gearing laski 69,9 prosenttiin. Vahva operatiivinen kassavirta antaa meille vallitsevassa markkinatilanteessa mahdollisuuden panostaa tehokkaisiin prosesseihin ja asiakaskunnan kasvattamiseen erityisesti Ruotsissa, sekä myös laajentumiseen yritysostojen kautta.

Huolimatta alkuvuoden haastavista toimintaolosuhteista ja niiden negatiivisesta vaikutuksesta koko vuoteen, uskon että jatkuva liiketoiminnan kehittämisen kulttuuri, tehostamistoimenpiteet sekä kansainvälisen kasvun hakeminen tulevat vahvistamaan markkina-asemaamme ja kasvunäkymää.

Ennustan Suomen viennin ja tuonnin pirstyvän loppuvuotta kohden, mutta johtuen matalasta lähtötasosta ja kasvun kestävyuden epävarmuudesta, aloitamme Q2 aikana Suomen liiketoimintojen kulu- rakenteen kriittisen arvioinnin ja tehostustoimet säilyttääksemme yhtiön kilpailukykyisenä.

Konsernin taloudellinen kehitys tammi-maaliskuu 2024

Katsauskauden liikevaihto ja taloudellinen tulos

Katsauskauden liikevaihto oli 35,2 miljoonaa euroa, jossa kasvua edellisen vuoden vertailukauteen oli 40 %. Katsauskauden liikevoitto oli 5,9 miljoonaa euroa (3,3 milj. euroa). Rautatieliiketoiminnan ja Baltian liikevaihto kasvoivat selkeästi vertailukauteen nähden kun taas Cargo- ja Multimodal Forwarding -liiketoiminnat kärsivät Suomen talouden heikosta tilanteesta, jonka seurauksena niiden liikevaihto laski katsauskaudella vertailukauteen verrattuna.

Rautatieliiketoiminta

Rautatieliiketoiminnan liikevaihto oli katsauskaudella 8,0 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa). Helmikuussa 2023 hankittu North Rail Oy sisältyy vertailukauden lukuihin 1,5 kuukauden osalta, joka pääosin selittää liikevaihdon kasvun katsauskaudella. Rautatieliiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta on 23 prosenttia (17). Rautatieliiketoiminnan kannattavuus parani katsauskaudella mm. North Rail Oy:n sisältyessä lukuihin koko katsauskauden osalta.

Cargo -liiketoiminta

Cargo -liiketoiminnan liikevaihto oli katsauskaudella 4,1 miljoonaa euroa (5,4 milj. euroa). Talvella 2023 alkanut Suomen talouden hei-

kentyminen heijastui asiakasvolyymeihin, ja sitä kautta liikevaihdon laskuun. Myös maaliskuussa alkaneet poliittiset työtaistelut vaikuttivat Cargo -liiketoiminnan volyymeihin. Cargo -liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta on 12 prosenttia (22). Liiketoiminnan kannattavuus laski liikevaihdon laskun seurauksena.

Multimodal Forwarding -liiketoiminta

Liikevaihto laski tammi-maaliskuussa 2,0 miljoonaan euroon (2,4 milj. euroa) ja suhteellinen kannattavuus laski hieman. Suomen taloustilanteen heikentyminen vaikutti liikevaihdon laskuun. Multimodal Forwarding -liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta on 6 prosenttia (9).

Baltian liiketoiminta

Baltian liiketoiminta jatkui alkuvuoden vakaana, ja liikevaihto kasvoi voimakkaasti Keski-Aasian raaka-ainetoimitusten ansiosta. Liikevaihto oli 21,7 miljoonaa euroa (13,5 milj. euroa) ja kannattavuus oli hyvällä tasolla. Baltian liiketoiminnan osuus konsernin liikevaihdosta on 62 prosenttia (54).

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Katsauskaudella 11.3.2024 alkaneet poliittiset lakot jatkuivat neljä viikkoa 7.4.2024 asti, ja vaikuttivat etenkin Cargo -liiketoimintaan, jossa asiakkaille tarjottiin tilapäisiä varastointiratkaisuja ahtaajien lakon pysäytettyä tuonti- ja vientiliikenteen satamissa.

Nurminen Logistics tiedotti 17.4.2024 samana päivänä pidetyn varsinaisen yhtiökokouksen päätökset. Varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja sen sisältämän konsernitiilinpäätöksen tilikaudelta 2023, hyväksyi yhtiön toimielinten palkitsemisraportin, vahvisti yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous hyväksyi kaikki hallituksen ja osakkeenomistajien ehdotukset. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että 31.12.2023 päättyneen tilikau-

den tappio siirretään edellisten tilikausien voitto- ja tappioutilille ja että yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 0,06 euron osakekohtaisen eli yhteensä enintään 4 687 671,30 euron pääomanpalautuksen jakamisesta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Valtuutuksen perusteella hallitus tulee päättämään enintään 0,03 euron osakekohtaisen eli yhteensä enintään 2 343 835,65 euron pääomanpalautuksen jakamisesta, joka maksettaisiin toukokuussa 2024. Tämän lisäksi valtuutuksen perusteella hallitus tulee arvioimaan kuluvan vuoden aikana edellytyksiä mahdollisen toisen pääomanpalautuksen erän maksamisesta vuoden 2024 viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

1 000 EUR	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
LIIVEVAIHTO	35 172	25 071
Liiketoiminnan muut tuotot	1	6
Aineiden ja palveluiden käyttö*	-22 185	-16 099
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-3 306	-2 415
Poistot ja arvonalentumiset	-1 432	-976
Liiketoiminnan muut kulut*	-2 392	-2 251
LIIKETULOS	5 858	3 335
Rahoitustuotot	158	123
Rahoituskulut	-914	-830
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	-3	0
Rahoitustuotot ja -kulut sekä osuus pääomaosuusmentelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta yhteensä	-760	-707
TULOS ENNEN VEROJA	5 098	2 629
Tuloverot	-152	-176
TILIKAUDEN TULOS	4 946	2 453
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:		
Muuntoerot	0	-5
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	4 946	2 447
Tilikauden tuloksen jakautuminen		
Emoyrityksen omistajille	2 438	1 480
Määräysvallattomille omistajille	2 509	973
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen		
Emoyrityksen omistajille	2 437	1 475
Määräysvallattomille omistajille	2 509	973
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos		
Tulos/osake, laimentamaton EUR	0,03	0,02
Tulos/osake, laimennettu EUR	0,03	0,02

Konsernitase, IFRS

1 000 EUR	31.3.2024	31.3.2023
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	75 105	61 415
Käyttöoikeusomaisuus	893	9 154
Liikearvo	899	679
Muut aineettomat hyödykkeet	1 268	1 206
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	168	176
Pitkäaikaiset saamiset	1 140	518
Laskennalliset verosaamiset	7 450	6 935
Pitkäaikaiset varat yhteensä	86 923	80 082
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	1 064	1 167
Myyntisaamiset ja muut saamiset	8 823	14 135
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	0	68
Rahavarat	10 155	10 117
Lyhytaikaiset varat yhteensä	20 042	25 487
VARAT YHTEENSÄ	106 965	105 570
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma		
Osakepääoma	4 215	4 215
Ylikurssirahasto	86	86
Vararahasto	2 376	2 376
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	35 591	35 591
Muuntoero	-18	-11
Kertyneet voittovarot	-12 245	-27 662
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	30 005	14 595
Määräysvallattomien omistajien osuus	16 219	11 434
Oma pääoma yhteensä	46 224	26 029
VELAT		
Pitkäaikaiset velat		
Laskennalliset verovelat	1 410	3
Muut velat	47	108
Rahoitusvelat	16 874	25 392
Vuokrasopimusvelat	8 898	8 941
Pitkäaikaiset velat yhteensä	27 229	34 444
Lyhytaikaiset velat		
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	134	65
Rahoitusvelat	16 190	23 001
Vuokrasopimusvelat	493	557
Ostovelat ja muut velat	16 695	21 474
Lyhytaikaiset velat yhteensä	33 512	45 097
Velat yhteensä	60 742	79 541
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	106 965	105 570

Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS

1 000 EUR	1.1.–31.3.2024	1.1.–31.3.2023
Liiketoiminnan rahavirta		
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	4 946	2 453
Oikaisut:		
Poistot ja arvonalentumiset	1 432	976
Realisoitumattomat kurssivoitot (-) ja -tappiot (+)	-1	8
Muut tuotot (-) ja kulut (+), joihin ei liity maksua	59	37
Rahoitustuottoja (-) tai kuluja (+) koskevat oikaisut	756	707
Tuloverokulua koskevat oikaisut	152	176
Muut oikaisut	3	0
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	7 348	4 356
Käyttöpääoman muutos:		
Vaihto-omaisuuden lisäys(-) / vähennys(+)	30	-6
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	3 073	-3 539
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	-161	-3 079
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10 290	-2 268
Maksetut korot liiketoiminnasta	-1 151	-772
Saadut korot liiketoiminnasta	20	7
Muut rahoituserät liiketoiminnasta	98	-10
Maksetut verot liiketoiminnasta	-1 481	-238
Liiketoiminnan rahavirta	7 776	-3 281
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-276	-216
Liiketoiminnan hankinnat vähennettynä hankituilla rahavaroilla	-2 234	1 952
Investoinnit muihin sijoituksiin	-144	-150
Investointien rahavirta	-2 654	1 586
Rahoituksen rahavirta		
Luotollisen pankkitililimitin muutos	-874	760
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	7 500
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-2 630	-1 310
Vuokrasopimusvelkoihin perustuvat maksut	-210	-155
Määräysvallattomille omistajille maksetut osingot ja pääoman palautukset	-4 066	-1 120
Liiketoiminnat määräysvallattomien omistajien kanssa	0	0
Rahoituksen rahavirta	-7 780	5 675
Rahavarojen muutos	-2 659	3 980
Rahavarat tilikauden alussa	12 814	6 141
Rahavarojen muutos	-2 659	3 980
Rahavarojen muutoksen kurssierot	0	-4
Rahavarat tilikauden lopussa	10 155	10 117

Taulukot ja tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja arvoja.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Oman pääoman tuotto (%) =	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Omavaraisuusaste (%) =	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste (%) =	$\frac{\text{Korolliset velat – rahavarat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
Korolliset nettorahoitusvelat =	Korolliset velat – pitkäaikaiset korolliset saamiset – rahavarat
Korolliset nettorahoitusvelat / käyttökate (12 kk rullaava) =	$\frac{\text{Korolliset velat - rahavarat}}{\text{Käyttökate (12 kk rullaava)}}$
Tulos/osake (EPS) =	$\frac{\text{Emoyhtiön osakkeenomistajien osuus tuloksesta}}{\text{Ulkona olevien kantaosakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo}}$

Laadintaperiaatteet

Tämä liiketoimintakatsaus ei ole IAS34 osavuositarkastukset -standardin mukainen osavuositarkastus. Noudatetut laadintaperiaatteet ovat kuitenkin yhtenevät konsernin vuoden 2023 tilinpäätöksessä noudattamien periaatteiden kanssa. Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin.

Yhtiö noudattaa arvopaperimarkkinalain mukaista puolivuosisiraportointia, minkä lisäksi yhtiö julkistaa vuoden kolmen ja yhdeksän ensimmäisen kuukauden osalta liiketoimintakatsaukset. Liiketoimintakatsauksissa esitetään konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot.

Liiketoimintakatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.



Nurminen Logistics ▶▶▶

Pääkonttori
Satamakaari 24
00980 Helsinki
Puhelin 010 545 00
info@nurminenlogistics.com
www.nurminenlogistics.com