

R A P A L A V M C



C O R P.

TILINPÄÄTÖSTIEDOTE FY 2018

15.2.2019

RAPALA VMC OYJ:N TILINPÄÄTÖS 2018: SEITSEMÄN PROSENTIN ORGAANINEN MYYNNIN KASVU JA VAHVA KANNATTAVUUUDEN NOUSU VIIME VUODESTA – STRATEGIAN TOTEUTUS EDISTYY

Tammi–joulukuu (FY) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 262,4 MEUR mikä oli 4 % edellistä vuotta korkeampi (253,3). Orgaanisesti liikevaihto kasvoi 7 %.
- Liikevoitto oli 14,8 MEUR (8,9), kasvua 66 %.
- Vertailukelpoinen liikevoitto* 16,7 MEUR (11,4), kasvua 46 %.
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 6,7 MEUR (19,1).
- Osakekohtainen tulos oli 0,13 EUR (0,05), kasvua 160 %.
- Osinkoehdотus on 0,06 EUR per osake (0,04).
- Ohjeistus vuodelle 2019: Koko vuoden liikevaihdon vertailukelpoisin valuuttakurssein odotetaan olevan noin vuoden 2018 tasolla ja vertailukelpoisen liikevoiton kasvavan viime vuodesta.

Heinä–joulukuu (H2) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 119,9 MEUR mikä oli 7 % edellistä vuotta korkeampi (112,4). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto kasvoi 7 %.
- Liikevoitto oli -0,5 MEUR (-2,1).
- Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 1,5 MEUR (0,1).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 0,7 MEUR (11,1).
- Osakekohtainen tulos oli -0,10 EUR (-0,11).

Toimitusjohtaja Jussi Ristimäki: "Vuonna 2018 onnistuimme saavuttamaan hyviä tuloksia ja liikevaihotomme kasvoi seitsemän prosenttia edellisvuodesta vertailukelpoisilla valuuttakursseilla. Olemme erityisen tyytyväisiä siihen, että myynti kasvoi kaikilla raportoitavilla maantieteellisillä alueilla. Pohjois-Amerikassa meillä on isoissa asiakkuuksissa vahva asema ja tuotteillamme on vahva kuluttajakysyntä alueella. Tämän seurauksena myyntimme kasvoi Pohjois-Amerikassa vertailukelpoisilla valuuttakursseilla kaksinumeroisin kasvuprosentein."

Onnistuimme aikaansaamaan merkittävän tuloskäenteen vuoden 2018 aikana. Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 16,7 miljoonaan euroon, joka vastaa 46 prosentin kasvua. Vahva myyynnin kasvu Pohjois-Amerikassa sekä onnistuneet operatiiviset kehityshankkeet Euroopan-uistinvalmistuksessa ja tietyissä muissa yksiköissä tukivat kannattavuutta. Toisaalta tulokseemme vaikutti edelleen negatiivisesti Indonesian uistintehdas, jossa teemme uusia operatiivisia muutoksia ja parannuksia. Yksikössä on selvä tulosparrannuspotentiaali, joka tulee realisoitumaan asteittain vuosista 2019 ja 2020 lähtien.

Strategiamme toteuttaminen kannattavuuden parantamiseksi, taseen keventämiseksi ja operatiivisen tehokkuuden lisäämiseksi etenee hyvin. Projektit tuotannon virtaviivaistamiseksi ja toimitusketjun kehittämiseksi tuottavat tuloksia. 12 kuukauden rullaava keskivarasto ja keskivaraston suhde myyntiin laskivat edellisvuodesta siitä huolimatta, että loppuvuoden varastot olivat edellisvuotta korkeammalla tasolla. Rahavirta laski edellisvuoden hyvältä tasolta pääosin siitä syystä, että joulukuun 2018 varastot olivat vuotta aikaisempaa korkeammalla tasolla. Rahavirran parantaminen tulee olemaan yksi vuoden 2019 fokusalueista. Asteittainen strateginen muutos perinteisestä markkinoinnista digitaaliseen markkinointiin eteni, minkä seurauksena avasimme kuluttajille verkkokaupan Euroopassa nostaksemme asiakaspalvelun tasoa ja parantaaksemme brändikokemusta. Vapa- ja kelakategorian maailmanlaajuisen kehittämisen kiihyttäminen on eräs konsernin strategisia lähitulevaisuuden avainprojekteja. Lisäksi

kokonaisvaltaisen ja suoran myyntikanavan rakentaminen konsernin tuotteiden myyntiin Euroopan suuriin kalastusmarkkinoihin Saksaan, Isoon-Britanniaan, Italiaan ja Benelux-maihin huhtikuun 2019 alusta lukien on konsernin tärkeimpäitä projekteja Shimano-jakelusopimuksen loppuessa.”

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien väillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Tunnusluvut

MEUR	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
	2018	2017	%	2018	2017	%
Liikevaihto	119,9	112,4	+7 %	262,4	253,3	+4 %
Liikevoitto/-tappio	-0,5	-2,1	+76 %	14,8	8,9	+66 %
% liikevaihdosta	-0,4 %	-1,9 %		5,6 %	3,5 %	
				+1400		
Vertailukelpoinen liikevoitto *	1,5	0,1	%	16,7	11,4	+46 %
% liikevaihdosta	1,3 %	0,0 %		6,4 %	4,5 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,7	11,1	-94 %	6,7	19,1	-65 %
Nettovelkaantumisaste %	47,8 %	47,5 %		47,8 %	47,5 %	
Tulos per osake, EUR	-0,10	-0,11	+9 %	0,13	0,05	+140 %

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Rapala-konserni esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja parantaakseen vertailukelpoisuutta eri kausien väillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Markkinaympäristö

Vuonna 2018 konsernin myynti kasvoi kaikilla raportoiduilla maantieteellisillä alueilla. Kovinta kasvu oli Pohjois-Amerikassa, missä konserni on onnistuneesti reagoinut vähittäiskaupan muutoksiin ja kuluttajakysyntä oli vahvaa. Euroopassa konserni kasvoi sekä Pohjoismaiden että Muun Euroopan markkina-alueilla kovasta kilpailutilanteesta huolimatta.

Liiketoimintakatsaus tammi–joulukuu 2018

Konsernin koko vuoden liikevaihto oli 3,6 % edellisvuotta korkeampi. Valuuttakurssien muutoksilla oli negatiivinen vaiketus myyntiin. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi organisesti 6,9 % edellisestä vuodesta.

Pohjois-Amerikka

Vuosi 2018 oli erittäin onnistunut Pohjois-Amerikan markkinalla. Myynti kasvoi 6,6 % vuodesta 2017 siitä huolimatta, että Yhdysvaltain ja Kanadan dollarit heikkenivät edellisestä vuodesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein myynti kasvoi 11,4 %.

Konserni on onnistunut selättämään edellisvuonna Pohjois-Amerikan vähittäiskaupassa kohtaanansa haasteet ja konsernin tuotteiden kuluttajakysyntä oli vahva. Myös Kanadan toimintojen uudelleenjärjesteleminen tuottaa tulosta, mikä näkyi myynninkasvussa. Kaiken kaikkiaan markkina kasvoi lähes kaikissa tuotekategorioissa, Rapala-uistinten sekä jäälkalastustuotteiden kasvaessa voimakkaimmin.

Pohjoismaat

Pohjoismaiden myynti kasvoi hieman edellisvuodesta. Ruotsin sekä Norjan kruunujen heikkeneminen hidasti jonkin verran kasvua, mutta vertailukelpoisin valuuttakurssein myynti kasvoi 3,4 %.

Myynnin kasvua vauhditti erinomainen talviurheilutuotteiden myynti Suomessa molemmissa talvikausilla. Ruotsissa Rapala-uistinten myynti puolestaan kehittyi suotuisasti, mitä osaltaan tukivat uudet tuotelanseeraukset hauenkalastukseen. Toisaalta Marttiini-puukkojen myynti ei yltänyt edellisen vuoden ennätyslukemiin, joihin Suomi 100 -juhlapuukolla oli merkittävä vaikutus.

Muu Eurooppa

Vertailukelpoisin valuuttakurssein Muun Euroopan myynti kasvoi 3,3 % edellisvuodesta. Venäjän ruplan heikkenemisellä oli kuitenkin negatiivinen vaiketus raportoituun myyntiin, joka kasvoi vain 1,0 %.

Markkina-alueen monissa maissa oli havaittavissa positiivista kehitystä, erityisesti Romaniassa sekä Puolassa, jotka molemmat saavuttivat vahvat kasvulukemat. Kroatian jakeluyhtiön vaiketus oli niin ikään merkittävä vuoden 2018 ollessa ensimmäinen täysi toimintavuosi yhtiölle. Toisaalta, haasteet Venäjän markkinaympäristössä jatkuivat edelleen ja kumosivat valtaosan muun markkina-alueen myynnin kasvusta.

Muu maailma

Muun maailman myynti kasvoi 9,6 % edellisestä vuodesta vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna. Euromääräinen myynnin kasvu, 5,2 % vuodesta 2017, oli kuitenkin jonkin verran matallisempi suurimman osan markkina-alueen valuutoista heikennytyä suhteessa euroon.

Kuten vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, myynnin kasvua vauhdittivat Kaakkois-Aasia sekä Etelä-Afrikka, missä erityisesti metsästystuotteiden myynti kasvoi voimakkaasti. Lisäksi Latinalaisen Amerikan myynti kehittyi suotuisasti.

Ulkoinen liikevaihto alueittain*

MEUR	FY 2018	FY 2017	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	95,4	89,4	+7 %	+11 %
Pohjoismaat	55,1	54,3	+1 %	+4 %
Muu Eurooppa	78,4	77,6	+1 %	+3 %
Muu maailma	33,6	31,9	+5 %	+10 %
Yhteensä	262,4	253,3	+4 %	+7 %

MEUR	H2 2018	H2 2017	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	45,8	41,8	+10 %	+8 %
Pohjoismaat	22,8	22,6	+1 %	+3 %
Muu Eurooppa	33,5	31,8	+5 %	+7 %
Muu maailma	17,8	16,2	+10 %	+13 %
Yhteensä	119,9	112,4	+7 %	+7 %

*Maantieteelliset alueet on esitetty yksikön sijaintivaltion mukaan. Muu Eurooppa käsittää Ranskan, Venäjän, Itä-Euroopan, Espanjan, Portugalin, Ison-Britannian, Baltian, Sveitsin ja Kazakstanin. Muu maailma käsittää Aasian, Latinalaisen Amerikan, Australian ja Etelä-Afrikan.

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelainen (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto kasvoi 5,2 MEUR (46 %) edellisestä vuodesta ollen 16,7 MEUR. Valuuttakurssien muutosten vaikutus liikevoittoon oli negatiivinen, ja vertailukelpoisin valuuttakurssein vertailukelainen liikevoitto kasvoi 5,6 MEUR vuodesta 2017. Raportoitu liikevoitto kasvoi 5,9 MEUR (66 %) edellisestä vuodesta ollen 14,8 MEUR. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien vaikutus raportoituun liikevoittoon oli -1,9 MEUR (-2,6).

Vertailukelainen liikevoittomarginaali oli 6,4 % (4,5) koko vuonna. Pohjois-Amerikan vahva myynnin kasvu paransi konsernin kannattavuutta. Lisäksi toiminnan tehostamistoimenpiteillä Euroopan uistinvalmistuksessa sekä Kanadan yksikössä oli positiivinen vaikutus kannattavuuteen. Indonesian uistintehtaan vaikutus konsernin kannattavuuteen on sen sijaan edelleen merkittävästi negatiivinen.

Raportoitu liikevoittomarginaali oli 5,6 % (3,5) koko vuonna. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 0,7 MEUR (-0,3). Muut raportoituun liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat 2,6 MEUR (2,3) sisältäen pääasiassa Indonesiassa sijaitsevan Batamin tehtaan uudelleenjärjestelykulua, muita uudelleenjärjestelykuluja sekä kiinteistön myyntivoiton.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 2,1 MEUR (3,2) koko vuonna. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 1,4 MEUR (2,1) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,7 MEUR (1,2).

Nettotulos koko vuonna kasvoi 183 % ollen 6,5 MEUR (2,3) ja osakekohtainen tulos oli 0,13 EUR (0,05). Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta kasvoi 0,5 MEUR edellisvuodesta ollen 0,4 MEUR (0,0).

Tunnusluvut

MEUR	H2 2018	H2 2017	Muutos %	FY 2018	FY 2017	Muutos %
Liikevaihto	119,9	112,4	+7 %	262,4	253,3	+4 %
Liikevoitto /-tappio	-0,5	-2,1	+76 %	14,8	8,9	+66 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	1,5	0,1	+1400 %	16,7	11,4	+46 %
Tilikauden voitto / tappio	-3,2	-3,7	+15 %	6,5	2,3	+183 %

* Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät oloennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, arvonalentumiset, liiketoimintahankinnoista ja luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut, vakuutuskorvaukset sekä muut ei-operatiiviset erät.

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma

MEUR	H2 2018	H2 2017	Muutos %	FY 2018	FY 2017	Muutos %
Liikevoitto/-tappio	-0,5	-2,1	76 %	14,8	8,9	+66 %
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,4	0,2	-300 %	-0,7	0,3	-333 %
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2,4	2,0	+20 %	2,6	2,3	+13 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,5	0,1	+1400 %	16,7	11,4	+46 %

Yksityiskohtaisempi vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma sekä tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Segmenttikatsaus

Konsernin tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna konsernin omien tuotteiden myynti kasvoi 6,8 % edellisvuodesta. Edellisvuotta korkeampaan myyntiin vaikuttivat pääasiassa uistimien, koukkujen, siimojen ja talvikalastustuotteiden kasvu. Lisäksi talvirheiluvälineiden myynti kasvoi Pohjoismaissa vuoden takaisesta. Metsästysveitsien myynti jäi alle edellisvuoden tason, jolloin liikevaihtoa nosti huomattavasti Marttiinin Suomi 100 -juhlapuukon myynti.

Korkeamman myynnin seurauksena konsernin omien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi edellisvuodesta. Operatiiviset haasteet Indonesian uistinvalmistuksessa rasittivat edelleen segmentin vertailukelpoista liikevoittoa.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Kolmansien osapuolien tuotteiden myynti kasvoi 7,2 % edellisvuodesta vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna. Kasvanutta myyntiä ajoivat vapa- ja kelaliiketoiminnan kasvu monilla Euroopan markkinoilla, metsästysliiketoiminnan laajentuminen sekä kolmansien osapuolien talvirheiluvälineliiketoiminta Pohjoismaissa.

Korkeamman myynnin seurauksena kolmansien osapuolien tuotteiden vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi edellisvuodesta.

Liikevaihto toimintasegmenteittäin

MEUR	FY 2018	FY 2017	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	174,6	168,8	+3 %	+7 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	87,8	84,5	+4 %	+7 %
Yhteensä	262,4	253,3	+4 %	+7 %

MEUR	H2 2018	H2 2017	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	80,1	73,9	+8 %	+8 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	39,8	38,6	+3 %	+6 %
Yhteensä	119,9	112,4	+7 %	+7 %

Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H2 2018	H2 2017	Muutos %	FY 2018	FY 2017	Muutos %
Konsernin tuotteet	3,2	1,6	+100 %	17,2	13,0	+32 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	-1,7	-1,5	-9 %	-0,5	-1,6	+69 %
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,5	0,1	+1400 %	16,7	11,4	+46 %
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-2,0	-2,2	+7 %	-1,9	-2,6	+27 %
Liikevoitto/-tappio	-0,5	-2,1	+76 %	14,8	8,9	+66 %

Taloudellinen asema

Parantuneesta kannattavuudesta huolimatta liiketoiminnan nettorahavirta laski 12,5 MEUR edellisestä vuodesta ollen 6,7 MEUR (19,1). Käyttöpääoman nettomuutoksen vaikutus liiketoiminnan nettorahavirtaan oli -11,1 MEUR (11,6) rahavarojen sitoutuessa varastoihin, pääinvastoin kuin edellisenä vuonna. Myös myyntisaamisiin sitoutui myynnin kasvun myötä enemmän rahavaraja.

Joulukuun 2018 varaston arvo oli 99,1 MEUR (92,5). Myynnin kasvun lisäksi varaston arvoa kasvatti Viroon perustettu keskitetty uistinten puskurivarasto, joka palvelee Euroopan markkinoita. Siitä huolimatta, että vuoden lopun varastoarvo oli edellisvuotta korkeampi, 12 kuukauden keskivarasto laski edellisestä vuodesta ja keskivaraston suhde myyntiin parani vuodentakaisesta.

Investointien nettorahavirta aleni 1,7 MEUR edellisvuodesta ollen 4,7 MEUR (6,4). Käytöömaisuusinvestoinnit, jotka koostuivat pääosin tavanomaisista operatiivisista investoinneista, olivat 6,4 MEUR (6,0). Hankinnat (netto) olivat 1,5 MEUR alhaisemmat kuin edellisenä vuonna, sillä vuonna 2018 ei tapahtunut lainkaan hankintoja. Omaisuuden myynnit, jotka liittyivät kiinteistön ja tiettyjen valmistuslaitteistojen myynteihiin, olivat 0,7 MEUR korkeammat kuin vuonna 2017, ollen yhteensä 1,7 MEUR (1,1).

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käytämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 49,9 MEUR kauden lopussa. Velkaisuusaste nousi ja omavaraisuusaste heikkeni hieman viime vuodesta. Leveraatio (korollisen nettovelan ja raportoidun käytökkatteen suhde) oli alle kovenanttirajojen, ja konserni täyttää kaikki pankkilainojensa kovenantivaatimukset.

Konsernin omapääoma sisältää 25,0 MEUR suuruisen hybridilainan joka laskettiin liikkeelle toukokuussa 2017. Hybridilainan kertynyt, ei-realisoitunut, korko 31.12.2018 oli 1,3 (0,8) MEUR. Toukokuussa 2018 maksettu hybridilainan korko, johtuen osingon jaosta, oli yhteensä 1,3 MEUR, joka on kirjattu konsernin oman pääoman vähennyksenä.

Tunnusluvut

MEUR	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
	2018	2017	%	2018	2017	%
Liiketoiminnan nettorahavirra	0,7	11,1	-94 %	6,7	19,1	-65 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	70,3	67,8	+4 %	70,3	67,8	+4 %
Nettovelkaantumisaste %	47,8 %	47,5 %		47,8 %	47,5 %	
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	53,2 %	53,9 %		53,2 %	53,9 %	

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykyset on esitetty taulukko-osassa.

Strategian toteuttaminen

Konserni päivitti strategiansa vuonna 2017. Strategiapäivityksen seurauksena – rakentaakseen vahvan taloudellisen ja operatiivisen perustan pitkän aikavälin kasville – konsernin keskeinen painopiste seuraavien vuosien aikana on hyödyntää orgaanisia kasvumahdollisuksia kalastusvälineliiketoiminnassa. Konserni tulee myös määritetietoisen toteuttamaan toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi, taseen keventämiseksi ja operatiivisen toiminnan kehittämiseksi. Pitkän tähtäimen tavoitteena on palata nopeammalle kasvu-uralle ja aktiivisesti etsiä synergistisiä kasvumahdollisuksia myös kalastusvälineliiketoiminnan ulkopuolelta.

Konsernin olemassa olevat resurssit ja vahvuudet luovat perustan myös tulevaisuuden strategialle, niin lyhyellä kuin pitkällä tähtäimellä. Tulevaisuuden strategia perustuu brändiportfolion, tuotannon ja tuotekehitysosaamisen sekä laajan jakeluverkoston ja maailmanlaajuisen vahvan paikallisen läsnäolon hyödyntämiseen konsernin omien ja valikoitujen synergistisien kolmansien osapuolien tuotteiden myynnissä.

Päivitetyn strategian toteuttaminen etenee kaikilla tasolla konsernissa. Useita organaisten kasvun projekteja, joissa hyödynnetään syvää markkinoiden ja asiakkaiden tuntemista, on käynnissä kaikkialla konsernissa. Erityistä huomiota on kiinnitetty kansainvälisen innovaatiovoimamme hyödyntämiseen palvelemaan kasvavia tuotekategorioita sekä kalastuksen pientrendien kaupallistamiseen. Eräissä maissa jakeluportfolioon on lisätty synergistisiä metsästystuotteita hyödyntäen olemassa olevaa jakeluyhtiöverkostoa.

Useat konsernin strategiset kehitysprojektit liittyvät Shimano-jakelusopimuksien muutoksiin, jotka julkistettiin 18.1.2019. Konserni lopettaa Shimano-tuotteiden, päärösin vapojen ja kelojen, jakelun vuoden 2020 aikana kokonaan omistamissa tytäryhtiöissä ja Shimano lopettaa Rapala-tuotteiden jakelun huhtikuussa 2019. Tämän seurauksena konserni saa kokonaivaltaisen myyntikanavan Euroopan suuriin kalastusmarkkinoihin Saksassa, Isossa-Britanniassa, Italiassa ja Benelux-maissa, jotka ovat aikaisemmin olleet Shimanon palvelema. Lisäksi nämä muutokset avaavat konsernille mahdollisuuden pohtia globaaleja strategisia ratkaisuja vapa- ja kelakategorioissa. Konserni myy jo tällä hetkellä vapoja ja keloja omilla tuotemerkeillä tietyissä maissa ja konserni tulee vahvistamaan ja kiihyttämään näiden tuotekategoroiden kehitystä tulevaisuudessa. Vuonna 2018 konsernin Shimano-tuotteiden myynti oli noin 27 MEUR niissä maissa, joissa konserni lopettaa Shimano-tuotteiden jakelun. Tämä edusti noin 10 % konsernin kokonaismyynnistä.

Alentaakseen varastoja ja parantaakseen palvelutasoaan konserni on allokoinut merkittävästi resursseja ja lisänyt fokusta sisäisen toimitusketjun tehostamiseen sekä parempaan myynnin- ja tuotannon suunnitteluun. Viroon perustettiin vuonna 2018 keskitetty uistinten puskurivarasto, joka palvelee Euroopan markkinoita. Keskitetyn puskurivaraston rakentaminen nosti tilapäisesti varastotasoja

vuodenvaihteessa. Tiettyjä varastoja suljettiin vuoden 2018 aikana Itä-Euroopassa tavoitteena keskittää varasto-operaatioita isompiin yksiköihin.

Osana maailmanlaajuisten tuotantotoimintojen kehittämistä, useilla tehtailla on käynnissä lean-projekteja. Eräs konsernin päähankkeista on aikaansaada pysyvä tuloskäänne Indonesian-uistintoiminoille. Tiettyjä heikosti kannattavia tuotekategorioita ollaan par'aikaan ulkoistamassa kokonaan tehtaalta. Lisäksi yksikön johtoa on vahvistettu, tuotantoa tullaan yksinkertaistamaan ja joitakin ei-ydinprosesseja tullaan ulkoistamaan.

Konserni on investoinut konsernillaajuisiin yhteisiin tietojärjestelmiin ja resursseihin kehittääkseen tehokkuutta ja parantaakseen toimitusketjua ja tuotehallintaa. Yhtenäinen toiminnanohjausjärjestelmä implementoitiin Skandinaviaan vuoden 2018 aikana. Konserni myös kasvatti myynti- ja markkinointi-investointejaan digitaaliin kanaviin hyödyntääkseen niiden tarjoamia mahdollisuksia vahvemmin tulevaisuudessa. Lisäksi konserni on kasvattanut suorien kuluttajakontaktien hyödyntämistä markkinoinnissa. Kuluttajat ostavat konsernin tuotteita kasvavissa määrin digitaalisten kanavien kautta, joko puhtaiden verkkokauppojen, perinteisten vähittäiskauppojen omien verkkokauppojen tai konsernin oman digitaalisen kuluttajakaupan kautta. Sisältöpainotteinen Euroopan Unionin alueen kuluttajille suunnattu Rapala-verkkokauppa avattiin toukokuussa 2018 hyödyntäen Yhdysvalloissa rakennettua alustaa. Kaupan tavoitteena on parantaa asiakaspalvelua ja kasvattaa brändin tunnettavuutta.

Tuotekehitys

Jatkuva tuotekehitys ja innovaatiot ovat konsernin ydinosaamista, ja niillä on merkittävä rooli brändien arvoissa ja kaupallisessa menestyksessä. Konserni on uudelleenjärjestellyt ja kehittänyt uistintuotekehitysprosessejaan keskittämällä tuotekehitysosaamista ja tärkeimpiä resursseja yhteen toimipisteeseen Suomeen. Tuotekehitys- ja tutkimuskeskus palvelee konsernin uistintuotantoyksiköitä Euroopassa ja Aasiassa.

Tuotekehityssyklit ovat lyhenemässä, mikä mahdolistaa nopeamman reagoinnin markkinoiden tarpeisiin ja kehittyviin trendeihin. Tuotelanseerausten aikataulut ovat entistä joustavampia ja niitä voidaan kohdistaan tarkemmin yksittäisten markkinoiden sesonkeihin.

Yksi vuoden tärkeimpiä tuotelanseerauksia oli Europan-laajuinen koordinointi haukiuistinmalliston esittely, joka alkoi tammikuussa Ranskasta. Lanseeraus oli menestys, ja vuoden myyntiennuste tavoitettiin jo ensimmäisten kuuden kuukauden aikana. Sufix 131 G-Core -siima lanseerattiin European Fishing Tackle Trade Exhibition -messuilla, missä se palkittiin parhaana uutena punottuna siimana. Uusi Rapala Super Shadow Rap -vaappu, joka on osa uutta haukiuistinmallistoa, sai paras uusi vaappu -palkinnon.

Vuoden toisella puoliskolla ICAST-messuilla Orlandossa, Floridassa VMC Tokyo Rig ja VMC Neko Skirt lanseerattiin bassinkalastusmarkkinaan, ja VMC Neko Skirt äänestettiin messujen parhaaksi omassa kategoriassaan. Myös Storm 360GT Searchbait Swimmer oli yksi menestyksekäistä ICAST-lanseerauksista ja laajensi suosittua pehmytmuoviuistinmallistoa. Lisäksi messuilla esiteltiin useita laajennuksia Rapalan tärkeisiin tuoteperheisiin, kuten Rapala RipStop -uistinmallistoon.

Valmistelut vuoden 2019 globaalaleihin ja paikallisiin tuotelanseerauksiin olivat hyvässä vauhdissa.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 2 772 (2 736) koko vuoden aikana ja 2 742 (2 696) viimeisen kuuden kuukauden aikana. Henkilöstömäärä joulukuun lopussa oli 2 651 (2 626).

Lähiajan näkymät ja riskit

Markkinanäkymät Pohjois-Amerikassa ovat positiiviset ja konsernilla on vahva tilauskanta vuoteen 2019. Konserni uskoo edelleen tuotteidensa kuluttajakysynnän jatkuvan hyvänä sekä vanhoissa että uusissa kanavissa. Lisäksi konsernilla on vahva asema isoimpien Pohjois-Amerikkalaisten asiakkaiden keskuudessa. Euroopassa hintakilpailu on tietyissä tuotekategorioissa kiristynyt ja kilpailutilanne jatkuu kireänä. Kokonaisuutena konserni odottaa omien tuotteiden myynnin kasvavan edellisvuodesta.

Päivitetyn strategian mukaisesti konserni on käynnistänyt lukuisia hankkeita orgaanisen kasvun kiihyttämiseksi sekä kustannus- ja pääomatehokkuuden ja operatiivisen toiminnan tehokkuuden parantamiseksi. Näistä hankkeista sekä Shimanon ja konsernin välisen yhteistyön muutoksista johtuvista projekteista aiheutuu ylimääräisiä kustannuksia ja investointeja vuonna 2019.

Konserni odottaa vuoden 2019 myynnin vertailukelpoisin valuuttakurssein olevan noin vuoden 2018 tasolla ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) kasvavan vuodesta 2018. Näkyvyys Shimano-tuotteiden myyntiin 2019 niissä maissa, joissa jakelusopimuksia on muutettu, on kuitenkin hieman tavanomaista heikompi. Lisäksi mahdollinen globaalinen talouskasvun hidastuminen saattaa vaikuttaa vähittäiskauppa- ja kuluttajakysyntään. Myös säätilojen muutoksilla voi olla vaikutusta konsernin myyntiin.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluonteisuus on kuvattu tarkemmin tämän vuosikatsauksen lopussa.

Muut olennaiset tapahtumat

Pitkän aikavälin osakeperusteinen kannustinjärjestelmä konsernin avainhenkilöille

16.2.2018 konserni julkisti, että hallitus on päättänyt uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepalkkiojärjestelmästä. Uuden järjestelmän tarkoituksesta on yhdistää omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä sekä sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön ja tarjota heille kilpailukykyinen, yhtiön osakkeiden ansaintaan ja kertymiseen perustuva palkkiojärjestelmä. Uuden osakepalkkiojärjestelmän kohderyhmään kuuluu noin 40 henkilöä mukaan lukien toimitusjohtaja ja muut konsernin johtoryhmän jäsenet.

Uudessa osakepalkkiojärjestelmässä 2018–2020 on yksi kolmen vuoden ansaintajakso, kalenterivuodet 2018–2020. Järjestelmän mahdollinen palkkio ansaintajaksolta perustuu konsernin taloudellisiin ansaintakriteereihin, joita mitataan tilikaudelta 2020 ja yhtiön osakekurssikriteeriin, jota mitataan neljänkymmenen (40) peräkkäisen kaupankäyntipäivän pituiselta mittausjaksolta marras-joulukuussa 2020. Hallitus voi päättää myös muista 40 kaupankäyntipäivän pituisista mittausjaksoista. Ansaintajakson taloudelliset ansaintakriteerit ovat konsernin tuotteiden myynti vuonna 2020, konsernin vertailukelpoinen liikevoitto marginaali (EBIT %) vuonna 2020 ja konsernin keskimääräinen käyttöpääoman suhteellinen taso vuonna 2020.

Järjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 900 000 Rapala VMC Oyj:n osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Mahdolliset palkkiot ansaintajaksolta 2018–2020 maksetaan vuonna 2021 osittain yhtiön osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta osallistujalle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli osallistujan työ- tai toimisuhde päättyy ennen palkkion maksamista, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta.

Huomattava osa toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten palkkioallokaatioista riippuu heidän henkilökohtaisista sijoituksistaan yhtiön osakkeisiin ja näillä sijoituksilla hankittujen osakkeiden omistamisesta.

Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,06 euroa (0,04 euroa) osakkeelle tilikaudelta 2018 ja että loppuosa jakokelpoisista varoista siirretään voittovarojen tilille. Osinko ehdotetaan maksettavaksi kahdessa samansuuruisessa eräässä. Emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 20,4 MEUR.

Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tilikauden päättymisen jälkeen. Konsernin maksuvalmius on hyvä, ja hallituksen näkemyksen mukaan ehdotetun suuruinen osingonjako ei heikennä konsernin maksuvalmiutta.

Tilinpäätös ja varsinainen yhtiökokous

Vuoden 2018 tilinpäätös ja selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan viikon 10 alussa. Varsinainen yhtiökokous suunnitellaan pidettävän 28.3.2019.

Ensimmäinen puolivuosikatsaus julkaistaan 19.7.2019.

Helsingissä 15.2.2019

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Jussi Ristimäki, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jan-Elof Cavander, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Olli Aho, sijoittajasuheteet, +358 9 7562 540

Vuosikatsausta käsitlevä telekonferenssi järjestetään tänään klo 11.00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)330 336 9104 tai +1 323 794 2558 tai +358 (0)9 7479 0360 (pin-koodi: 028386). Uudelleenkunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)207 660 0134 (pin-koodi: 7833646). Verkko-osoitteessa www.rapalavmc.com on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA MEUR	H2	H2	FY	FY
	2018	2017	2018	2017
Liikevaihto	119,9	112,4	262,4	253,3
Liiketoiminnan muut tuotot	0,4	0,5	0,9	1,1
Materiaalit ja palvelut	58,5	53,5	121,7	117,0
Työsuhde-etuksista aiheutuvat kulut	33,7	32,4	68,8	67,6
Liiketoiminnan muut kulut	24,3	26,0	50,4	54,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	0,0	0,0	0,0
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	3,9	1,2	22,4	15,7
Poistot ja arvonalentumiset	4,4	3,3	7,6	6,9
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-0,5	-2,1	14,8	8,9
Rahoitustuotot ja -kulut	0,9	1,4	2,1	3,2
Voitto/tappio ennen veroja	-1,4	-3,5	12,7	5,6
Tuloverot	1,7	0,2	6,2	3,3
Tilikauden voitto/tappio	-3,2	-3,7	6,5	2,3

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-3,3	-3,5	6,1	2,4
Määräysvallattomille omistajille	0,2	-0,2	0,4	0,0

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,10	-0,11	0,13	0,05
--	--------------	-------	-------------	------

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	H2	H2	FY	FY
	2018	2017	2018	2017
Tilikauden voitto/tappio	-3,2	-3,7	6,5	2,3
Muut laajan tuloksen erät				
Muuntoerot*	0,9	-4,8	3,2	-13,6
Voitot ja tappiot rahavirran suojausklistista*	0,0	0,0	0,0	0,2
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojausklistista*	0,1	-1,1	-1,0	-1,9
Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0,1	0,0	0,1	0,0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	1,1	-5,9	2,2	-15,3
Tilikauden laaja tulos	-2,1	-9,5	8,8	-12,9

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-2,1	-9,3	8,6	-12,7
Määräysvallattomille omistajille	0,0	-0,3	0,2	-0,3

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikuttiseksi

TASE

MEUR

31.12.2018

31.12.2017

VARAT**Pitkäikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	74,5	73,3
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	29,5	32,7
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,0	0,0
Korottomat	5,8	7,1
	109,8	113,2

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	99,1	92,5
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	-	-
Korottomat	54,8	49,7
Rahavarat	13,4	10,3
	167,3	152,4

Varat yhteensä**277,1****265,6****OMA PÄÄOMA JA VELAT****Oma pääoma**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	117,0	110,7
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	5,1	6,9
Hybridilaina	25,0	25,0
	147,1	142,7

Pitkäikaiset velat

Korolliset	10,1	34,6
Korottomat	8,1	9,3
	18,2	43,9

Lyhytaikaiset velat

Korolliset	73,7	43,5
Korottomat	38,1	35,5
	111,8	79,0

Oma pääoma ja velat yhteensä**277,1****265,6**

RAHAVIRTALASKELMA MEUR	H2 2018	H2 2017	FY 2018	FY 2017
Tilikauden voitto/tappio	-3,2	-3,7	6,5	2,3
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	8,8	3,5	17,2	11,6
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-3,4	-3,0	-5,9	-6,4
Käyttöpääoman muutos	-1,5	14,3	-11,1	11,6
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,7	11,1	6,7	19,1
Investointti	-3,1	-3,3	-6,4	-6,0
Omaisuuden myynnit	1,0	0,1	1,7	0,2
Etelä-Afrikan tytäryhtiön vähemistön hankinta	-	-1,5	-	-1,5
Tytäryritysten luovutus, rahavarolla vähennettynä	-	0,8	-	0,8
Korollisten saamisten muutos	0,0	0,0	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-2,1	-3,8	-4,7	-6,4
Maksetut osingot emoyhtiön osakkeenomistajille	-0,8	-1,9	-1,5	-3,8
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	-2,0	-	-2,0	-1,5
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	5,4	-17,0	5,6	-51,2
Hybridilaina	-	-0,3	-1,3	24,7
Rahoituksen rahavirta yhteensä	2,6	-19,2	0,8	-31,8
Rahavarojen muutos	1,3	-11,9	2,7	-19,1
Rahavarat tilikauden alussa	12,3	24,0	10,3	33,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,2	-1,8	0,4	-4,4
Rahavarat tilikauden lopussa	13,4	10,3	13,4	10,3

* Sisältää ei-rahamaäräisten erien, tuloverojen sekä rahoitustuottojen ja -kulujen oikaisun.

Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR

Lainat 1.1.2018	78,1
Nostot	88,1
Takaisinmaksut	-83,0
Realisoitumattomat kurssimuutokset*	0,4
Lainat 31.12.2018	83,7

Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto

Lainojen nostot ja takaisinmaksut	5,2
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	0,5
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	5,6

*Lainojen realisoitumattomat kurssimuutokset eivät sisällä rahavirtalaskelmaan

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikursirahasto	Suojausrahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voitto- varat	Määräys- vallattomien omis- tajien osuus	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2017	3,6	16,7	-0,2	4,9	-5,6	1,7	106,4	8,6	-	136,1
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,2	-	-	-15,3	2,4	-0,3	-	-12,9
Osingtonjako	-	-	-	-	-	-	-3,8	-	-	-3,8
Vähemmistön hankinta	-	-	-	-	-	-	-0,1	-1,4	-	-1,5
Hybridilaina	-	-	-	-	-	-	-	-	25,0	25,0
Hybridilainan kulut	-	-	-	-	-	-	-0,2	-	-	-0,2
Oma pääoma										25,
31.12.2017	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-13,6	104,7	6,9	0	142,7
Oma pääoma										25,
31.12.2017	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-13,6	104,7	6,9	0	142,7
IFRS 9 soveltamisen vaikutus	-	-	-	-	-	-	-0,2	0,0	-	-0,2
Oma pääoma 1.1.2018	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-13,6	104,5	6,9	0	142,5
Tilikauden laaja tulos *	-	-	0,0	-	-	2,4	6,2	0,2	-	8,8
Osingtonjako	-	-	-	-	-	-	-1,5	-2,0	-	-3,5
Hybridilainan kulut *	-	-	-	-	-	-	-1,1	-	-	-1,1
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	-	0,4	0,0	-	0,4
Muut muutokset	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	0,0
Oma pääoma										25,
31.12.2018	3,6	16,7	0,0	4,9	-5,6	-11,2	108,6	5,1	0	147,1

* Verovaikutus huomioituna

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIEDOT

Tähän tilinpäätöstiedotteeseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti. Konserni on käyttänyt tilinpäätöstiedotteessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2017 tilinpäätöksessä. Uusilla IFRS-standardien ja IFRIC-tulkintojen muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetttyihin taloudellisiin tietoihin. Konserni noudattaa näitä 1.1.2018 voimaantulleita tai muutettuja IAS/IFRS standardeja ja tulkintoja: IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista, IFRS 9 Rahoitusinstrumentit, sekä IFRS 2 Osakeperusteiset maksut -standardiin tehdyt muutokset.

IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista

IFRS 15 määrittelee viisivaiheisen mallin yhteisöjen käytettäväksi asiakassopimuksista saatujen myyntituottojen kirjaamista varten. Voimaan tullessaan IFRS 15 korvasi nykyiset myyntituottojen

kirjausohjeet, mukaan lukien IAS 18 Tuotot, IAS 11 Pitkäaikaishankkeet ja näihin liittyvät tulkinnat. Tuloutus tapahtuu, kun (tai sitä mukaa kun) asiakas saa määräysvallan luvattuun tavaraan tai palveluun siinä määrässä, johon yritys odottaa olevansa oikeutettu kyseisistä tuotteista tai palveluista. Lisäksi IFRS 15 sisältää kattavat laadulliset sekä määrelliset liitetietovaatimukset yhtiön asiakassopimuksista, sopimusten suoritevelvoitteista ja merkittävistä arvioista.

Standardi vaatii yhteisöjä käyttämään harkintaa, kaikki asiaan liittyvät seikat ja olosuhteet huomioiden, soveltaessaan kutakin vaihetta asiakkaiden kanssa solmittuihin sopimuksiin. Konserni otti standardin käyttöön täysin takautuvasti sen vaadittuna soveltamispäivänä. Vertailutietoihin vaikuttavia muutoksia ei ole, ja siten konsernin tilinpäätökseen ei ole tehty oikaisuja.

Konsernin liiketoimintaa on erityisesti kalastustarvikkeiden sekä metsästys-, ulkoilu- ja talviurheiluvälineiden valmistus, hankinta ja jakelu. Kalastus- ja muiden tarvikkeiden myyntiehdot sisältävät ainoastaan erillisä suoritevelvoitteita, jotka eivät ole riippuvaisia tai kytkeydy muihin tavaroihin tai palveluihin, ja siten ne raportoidaan erillisinä. Konserni tulouttaa myynnin sinä ajankohtana, jona se täyttää suoritevelvoitteensa toimittaessaan tavarat asiakkaalle ja määräysvalta tavarista siirtyy asiakkaalle. Joissakin asiakassopimuksissa on ehtoja kassa-alennuksista, määräalennuksista sekä markkinointitukimaksuista. Tällaiset ehdot synnyttävät IFRS 15 -standardin mukaan muuttuvan vastikkeen ja ne tulee arvioida sopimuksen alkuperäellä. Raportointikäytäntö ei olennaisesti poikkea konsernin nykyisestä käsittelystä.

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja siihen tehdyt muutokset

IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardi ja siihen tehdyt muutokset sisältää ohjeistuksen luokittelusta ja arvostamisesta, arvonalentumisesta, alaskirjauksesta sekä yleisestä suojauslaskennasta ja korvaa nykyisen IAS 39 -standardin. IFRS 9:n mukainen arvonalentumismalli perustuu oletettuihin luottotappioihin.

Konserni on tunnistanut, että muutoksella on lievä, ei-olennainen vaikutus myyntisaamisten luottotappiovaraukseen, joka standardimuutoksen myötä perustuu odotettujen luottotappioiden malliin. Konserni on määritellyt odotettujen luottotappioiden mallin, jossa konserniyhtiöt on jaettu markkinalueittain ja myyntisaamisia on analysoitu ikääntymisen, kirjattujen todellisten luottotappioiden ja luottotappiovarausten perusteella. Luottotappiovarausten todettiin olevan korkeampia kuin todelliset kirjatut luottotappiot. Myyntisaamisten ikäjakaman perusteella kirjattavat prosentuaaliset luottotappiovaraukset nousevat perustuen parhaaseen arvioon kohonneesta oletettujen luottotappioiden riskistä ja yli 18 kuukautta vanhoille myyntisaamisille tehdään luottotappiovaraus koko määristä. Aikaisempia kausia ei ole oikaistu. Odotettujen luottotappioiden malli on lisännyt luottotappiovaraukseen alkusaldoa vuonna 2018 0,2 MEUR, mikä on kirjattu kertyneisiin voittovaroihin.

Muutokset standardiin IFRS 2 Osakeperusteiset maksut

Muutosten tarkoituksesta on poistaa vaihtelevuutta kolmella alueella: oikeuden syntymisehtojen vaikutus käteisvaroina maksettavan osakeperusteisen liiketoimen arvointiin, osakeperusteisen liiketoimen luokittelun nettomaksuominaisuksilla ennakkoverovastuita varten ja laskenta, jossa osakeperusteisen liiketoimen ehtojen muutos muuttaa sen luokittelun käteisvaroina maksettavasta omana pääomana maksettavaksi. Konserni on päättänyt konsernin avainhenkilöiden pitkäaikaisesta kannustinjärjestelmästä vuoden 2018 aikana ja seuraa IFRS 2:n muutoksia siten heti järjestelmän alusta lähtien. Tästä syystä muutoksia vertailulukuihin ei ole tarvinnut tehdä.

Konserni ottaa 1.1.2019 käyttöön standardin IFRS 16 Vuokrasopimukset

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi, joka julkaistiin tammikuussa 2016, esittää vaatimukset vuokrasopimusten kirjaamiselle, arvostamiselle, esittämistavalle ja tilinpäätöksessä julkaislaville tiedoille. Standardin mukaan kaikki vuokralle ottajien vuokrasopimukset käsitellään yhteneväällä tavalla niin, että vuokralle ottaja kirjaa konsernitaseeseen käyttöoikeusomaisuuserät ja vuokravelat lähtökohtaisesti kaikista vuokrasopimuksesta, lukuunottamatta lyhytaikaisia ja vähempiarvoisia vuokrasopimuksia. Voimassaolevan IAS 17 Vuokrasopimukset -standardin ohjeistuksen mukaan vuokralleottajan pitää tehdä ero taseessa olevan rahoitusleasingopimuksen ja taseen ulkopuolella olevan operatiivisen vuokrasopimuksen välillä. Vuokralleantajan näkökulmasta raportointi säilyy samankaltaisena kuin nykyisin voimassaolevan standardin mukaan, eli vuokrasopimukset jaetaan edelleen rahoitusleasingopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin. IFRS 16 -standardi korvaa voimaantullessaan IAS 17 -standardin tulkintoineen.

Konsernin IFRS 16 projektiryhmä on käynyt läpi konsernin vuokrajärjestelyjä ja hankkinut sekä implementoinut uuden laskentajärjestelmän ZenTreasury Oy:ltä vuokrasopimuslaskentaa varten. Laskentajärjestelmän koulutukset konserniyhtiölle jatkuvat vuoden 2019 alkupuoliskon aikana.

Rapala VMC ottaa IFRS 16 -standardin käyttöön voimaantulopäivänä 1.1.2019 soveltaen yksinkertaistettua menettelytapaa. IFRS 16 -standardin käyttöönnoton ohjeistuksen mukaisesti vertailutietoja ei oikaista. Arvioiden mukaan, jotka on tehty ennen IFRS 16 voimaantuloa, standardi kasvattaa käyttöoikeusomaisuuseriä ja vuokravelkaa noin 15-16,5 MEUR, joista suurin osa kohdistuu kiinteistövuokrasopimuksiin perustuvien velvotteisiin. Konserni olettaa, että IFRS 16 käyttöönotto tulee kasvattamaan konsernin korollista nettovelkaa sekä velkaisuusastetta. Aikaisemmat leasing maksut siirtyvät poistoihin ja korkokuluihin; jonka vuoksi myös liikevoiton odotetaan kasvavan. Liiketoiminnan rahavirran odotetetaan kasvavan vuokravelan pääkomponentin vuoksi, joka kirjataan jatkossa rahoituksen rahavirtaan ja tästä syystä rahoituksen rahavirta tulee laskemaan. Standardin käyttöönnotolla ei oleteta olevan olennaista vaikutusta konsernin nettotulokseen eikä omaan pääomaan.

Rapala VMC käytti seuraavia käytännöön apukeinoja standardin käyttöönottossa:

- IFRS 16 -standardia sovellettiin sopimuksiin, jotka olivat aiemmin IAS 17 Vuokrasopimukset ja IFRIC 4 Miten määritellään, sisältääkö järjestely vuokrasopimuksen -standardeja sovellettaessa tunnistettu vuokrasopimuksiksi.
- Käytti jälkiviisautta vuokra-ajan määrittämisessä olemassa oleviin vuokrasopimuksiin käyttöönnoton hetkellä 1.1.2019.
- Jätti alkuvaiheen välittömät menot käyttöoikeusomaisuuserän ulkopuolelle.

Rapala VMC valitsi seuraavan käytännön apukeinon sovellettaessa standardia jatkossa:

- Ei erottele vuokrasopimuskomponentteja ja muita sopimuskomponentteja, vaan käsittelee sen sijaan jokaisen vuokrasopimuskomponentin sekä muun kuin vuokrasopimuskomponentin yhtenä vuokrasopimuskomponenttina.
- Käyttöönnoton jälkeen Rapala VMC ei sovella standardia vuokrasopimuksiin, joissa vuokra-aika on 12 kuukautta tai sitä lyhyempi sopimuksen alkamisajankohtana. Sen sijaan kirjaa nämä lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät vuokramaksut kuluksi.

Arvioiden käyttö ja lukujen pyöristys

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Arviot vaikuttavat taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä

tuottojen ja kulujen märiin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista.

Kaikki tilinpäätöstaulukoiden luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen yhteenlaskettu summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

Raportointikauden päätymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointijakson päätymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2018 tammikuun raportointikauden tietoihin.

Konserni soosi Shimano Europe B.V.:n kanssa tammikuussa 2019, että useat osapuolten väliset jakelusopimukset eräissä Euroopan maissa ja Etelä-Afrikassa päätyvät.

Osapuolet ovat sopineet, että Rapalan harjoittama Shimano-, G-Loomis- ja PowerPro-kalastusvälineiden jakelutoiminta Ranskassa, Sveitsissä, Espanjassa ja Portugalissa päättyy 1.7.2020. Tähän ajankohtaan saakka Rapalan täysin omistamat jakeluyhtiöt näissä maissa jatkavat Shimano-tuotteiden eksklusiivista jakelutoimintaansa. Näin ollen Shimano-tuotteiden jakelutoiminta jatkuu näillä markkinalla samalla tavalla kuin aikaisemmin, Rapalan omistamien paikallisten jakeluyhtiöiden jatkaessa Shimano-tuotteiden eksklusiivisena jakelijana edellä mainittuun päivämäärään saakka.

Samanaikaisesti Osapuolet ovat sopineet, että Rapalan harjoittama Shimano-tuotteiden jakelutoiminta Suomessa, Norjassa, Tanskassa, Ruotsissa, Grönlandissa, Islannissa, Liettuassa, Latviassa, Virossa ja Etelä-Afrikassa päättyy 1.10.2020. Tähän ajankohtaan saakka Rapalan täysin omistamat jakeluyhtiöt näissä maissa jatkavat Shimano-tuotteiden eksklusiivista jakelutoimintaansa. Näin ollen Shimano-tuotteiden jakelutoiminta jatkuu näillä markkinoilla samalla tavalla kuin aikaisemmin, Rapalan omistamien paikallisten jakeluyhtiöiden jatkaessa Shimano-tuotteiden eksklusiivisena jakelijana edellä mainittuun päivämäärään saakka.

Samanaikaisesti Osapuolet ovat sopineet, että Shimanon harjoittama Rapala-, Storm- ja Dynamite-tuotteiden jakelutoiminta Saksassa, Alankomaissa, Belgiassa, Luxemburgissa ja Italiassa päättyy 1.4.2019. Samana ajankohtana Isossa-Britanniassa päättyy Shimanon harjoittama Rapala- ja Storm-tuotteiden jakelutoiminta sekä Turkissa Shimanon harjoittama Dynamite-tuotteiden jakelutoiminta. Tähän ajankohtaan saakka Shimanon täysin omistamat jakeluyhtiöt näissä maissa jatkavat näiden Rapala-konsernin tuotteiden eksklusiivista jakelutoimintaansa.

Hankinnat

Maaliskuussa 2017 konserni hankki 30% vähemmistösuhde tytäryhtiöstä Rapala VMC South-Africa Distributions Pty Ltd. Vähemmistön hankinnan jälkeen konserni omistaa kaikki Rapala VMC South-Africa Distributions Pty Ltd osakkeet. Vuonna 2018 konsernilla ei ollut hankintoja.

Hybridilaina

Konserni laski liikkelle 25 MEUR hybridilainan toukokuussa 2017. Hybridilaina on oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina jolla ei ole eräpäivää ja joka on muita velkasitoumuksia heikommassa asemassa. Hybridilainan kuponkikorko on kiinteä 5,375 prosenttia vuodessa 31.5.2019 saakka. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa laina takaisin 2 vuoden jälkeen. Hybridilainan korot maksetaan, jos konserni jakaa osinkoa. Jos osinkoa ei jaeta, päättää konserni mahdollisesta koron maksusta erikseen. Maksamattomat korot kumuloituvat ja esitetään annetuissa vastuissa ja vastuussitoumuksissa. Hybridilainan haltijoilla ei ole osakkeenomistajalle kuuluvia oikeuksia ja se ei laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistuksia. IAS 33 mukaisesti paikallisessa kirjanpidossa kertynyt korko on otettu

huomioon kuluna osakekohtaisen tuloksen laskennassa, kuten tunnuslukujen laskentakaavoissa on todettu. Hybridilainan kertynyt, ei-realisoitunut korko 31.12.2018 on 1,3 (0,8) MEUR. Toukokuussa 2018 maksettu hybridilainan korko, johtuen osingon jaosta, oli yhteensä 1,3 MEUR, joka on kirjattu konsernin oman pääoman vähennyksenä.

Tunnusluvut	H2	H2	FY	FY
	2018	2017	2018	2017
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	3,2 %	1,0 %	8,5 %	6,2 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-0,4 %	-1,9 %	5,6 %	3,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0,5 %	-2,0 %	6,9 %	4,0 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	217,4	210,5	217,4	210,5
Korollinen netovelka kauden lopussa, MEUR	70,3	67,8	70,3	67,8
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	53,2 %	53,9 %	53,2 %	53,9 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	47,8 %	47,5 %	47,8 %	47,5 %
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	-0,10	-0,11	0,13	0,05
Oma pääoma/osake, EUR	3,05	2,89	3,05	2,89
Henkilöstö keskimäärin	2 742	2 696	2 772	2 736

Tunnuslukujen laskentakaavat ovat esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuosittaiset tunnusluvut	H1	H2	H1	H2	H1	H2
	MEUR	2016	2016	2017	2017	2018
Liikevaihto	143,1	117,5	140,9	112,4	142,5	119,9
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	17,6	-3,5	14,5	1,2	18,5	3,9
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	14,2	-7,0	11,0	-2,1	15,3	-0,5
Voitto/tappio ennen veroja	11,4	-9,2	9,2	-3,5	14,1	-1,4
Tilikauden voitto/tappio	8,2	-10,2	6,0	-3,7	9,7	-3,2

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
	MEUR	2018	2017	%	2018	2017
Liikevoitto/-tappio	-0,5	-2,1	+76 %	14,8	8,9	+66 %
<i>Vertailukelpoisuteen vaikuttavat erät</i>						
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,4	0,2	-300 %	-0,7	0,3	-333 %
<i>Muut vertailukelpoisuteen vaikuttavat erät</i>						
Uudelleenjärjestelyt						
Konsernin johtohenkilöihin kohdistuvat uudelleenjärjestelyt		1,1		0,2	1,1	
Indonesian uistintehtaan uudelleenjärjestely	1,9	0,8		1,9	0,8	
Ranskan uudelleenjärjestely	0,1	0,0		0,1	0,3	
Suomen uudelleenjärjestely		-0,1		0,0	0,1	
Muut uudelleenjärjestelykustannukset	0,5	0,0		0,5	0,1	
Vakuutuskorvaukset					-0,2	
Muut erät	0,0	0,2		-0,2	0,2	
Vertailukelponen liikevoitto	1,5	0,1	+1400 %	16,7	11,4	+46 %

Segmentti-informaatio

MEUR	H2 2018	H2 2017	FY 2018	FY 2017
Liikevaihto toimintasegmenteittäin				
Konsernin tuotteet	80,1	73,9	174,6	168,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	39,8	38,6	87,8	84,5
Yhteensä	119,9	112,4	262,4	253,3

Liikevoitto/-tappio toimintasegmenteittäin

Konsernin tuotteet	3,2	1,6	17,2	13,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	-1,7	-1,5	-0,5	-1,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,5	0,1	16,7	11,4
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-2,0	-2,2	-1,9	-2,6
Liikevoitto/-tappio	-0,5	-2,1	14,8	8,9

Varat toimintasegmenteittäin

MEUR	31.12.2018	31.12.2017
Konsernin tuotteet	208,8	204,8
Kolmansien osapuolien tuotteet	54,9	50,4
Korottomat varat yhteensä	263,7	255,3
Kohdistamattomat korolliset varat	13,4	10,3
Varat yhteensä	277,1	265,6

Ulkoinen liikevaihto alueittain	H2 2018	H2 2017	FY 2018	FY 2017
MEUR				
Pohjois-Amerikka	45,8	41,8	95,4	89,4
Pohjoismaat	22,8	22,6	55,1	54,3
Muu Eurooppa	33,5	31,8	78,4	77,6
Muut maat	17,8	16,2	33,6	31,9
Yhteensä	119,9	112,4	262,4	253,3

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	31.12.2018	31.12.2017
Ei-purettavissa olevat vuokravastut	10,5	10,6

Hybridilainan kertynyt ei-realisoitunut korko 31.12.2018 on 1,3 (0,8) MEUR.

Lähipiiritapahtumat MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
FY 2018						
Osakkuusyhtiö Lanimo OÜ	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	-	-	0,4	0,0	-	0,0
FY 2017						
Osakkuusyhtiö Lanimo OÜ	0,0	0,1	-	-	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	0,1	0,0	-
Johto	0,0	-	0,3	0,0	-	0,0

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Avoimet johdannaiset MEUR	31.12.2018		31.12.2017	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
Rahavirran suojaukseen määritellyt johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	5,3	0,0	-	-
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	-	-	10,4	0,0
Yhteensä	5,3	0,0	10,4	0,0
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset				
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	16,0	0,0	16,0	0,1
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	40,6	0,6	41,8	-0,5
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, alle 12kk	10,1	-0,2	-	-
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	-	-	10,1	-0,7
Yhteensä	66,6	0,4	67,9	-1,0

Suojaamistarkeudessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelman luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten kävän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja monetaarisia (korollisia) eriä suojaavien johdannaisten kävän arvon muutokset rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Osaan monetaarisista eriä suojaavista johdannaisista sovelletaan suojauslaskentaa. Konsernin rahoitusristeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2017 tilinpäätöksessä ja ne tullaan päivittämään vuoden 2018 tilinpäätökseen.

Tilikaudella 2018 tuloslaskelman rahoitustuottoihin ja -kuluihin on kirjattu tehottomista johdannaissopimuksista 0,0 MEUR (2017: 0,0 MEUR).

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	H2 2018	H2 2017	FY 2018	FY 2017
Liikevoittoon sisältyvät	0,4	-0,2	0,7	-0,3

Raportointipäivän markkinahintaan arvostetut johdannaiset aiheuttavat ajoituseroja konsernin johdannaisten arvonmuutosten ja operatiivisten erien välille. Tulevia operatiivisia rahavirtoja suojaavien johdannaisten, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kävän arvon muutokset vaikuttavat kauden liikevoittoon. Realisoitumattomat arvonmuutokset sisältävät sekä tulevaisuudessa toteutuvien johdannaisten arvonmuutoksia että kaudella realisoituneiden johdannaisten aikaisemmin kertyneiden arvostuksien purkautumisia.

Käypään arvoon arvostettavat rahoitusinstrumentit

	31.12.2018		31.12.2017	
MEUR	Kirjan- pitoarvo	Käypä arvo	Kirjan- pitoarvo	Käypä arvo
Varat				
Myytävissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,3	0,3	0,3	0,3
Johdannaiset (taso 2)	0,8	0,8	0,3	0,3
Yhteensä	1,1	1,1	0,6	0,6
Velat				
Pitkääikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	10,1	10,1	34,6	34,6
Johdannaiset (taso 2)	0,5	0,5	1,4	1,4
Yhteensä	10,5	10,5	36,0	36,0
Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.				

Osakkeet ja osakepääoma

29.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päivitti hallituksen valtuutuksen omien osakkeiden hankinnasta. Yhtiökokouksen päättöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päättöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut	31.12.2018	31.12.2017
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	677 208	677 208
Omien osakkeiden osuus, %	1,7 %	1,7 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 322 792	38 322 792
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	1 511 411	4 096 349
Osakkeen hinta kauden lopussa	3,05	3,33
Ylin hinta raportointikaudella	4,07	4,68
Alin hinta raportointikaudella	2,89	3,29
Omien osakkeiden keskihintta	5,08	5,08
Raportointikauden aikana hankitut osakkeet	-	-

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liike-toiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollojaan. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista tulee sisältymään vuoden 2018 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta sekä konsernin toimintojen maantieteellisestä sijainnista johtuen konsernin toimitukset sekä liikevaihto ja liikevoitto ovat perinteisesti painottuneet vuoden ensimmäiselle puoliskolle. Säät vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Sääriski on kuitenkin hajautunut, sillä konsernin maantieteellinen peitto on laaja ja konserni myy sekä kesä- että talvikauden tuotteita.

Sekä kesä- että talvikauden suurimmat toimitukset ajoittuvat verraten lyhyelle ajanjaksolle, mikä edellyttää konsernilta hyvin toimivaa toimitus- ja logistiikkaketjua. Tulevan kysynnän epävarmuus sekä konsernin logistiikkaketjun pituus lisäävät toimitusketjun hallinnan haasteita. Sisäisten tai ulkopuolisten toimitusten myöhästymiset tai odottamattomat muutokset asiakaskysynnässä voivat johtaa tavarapulaan ja menetettyyn myyntiin tai liiallisiin varastotasoihin, ja sitä kautta alempikatteiseen varaston tyhjennysmyyntiin.

Konsernin rahoitussopimuksissa on kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konserni odottaa edelleen täyttävänsä lainoittajiensa vaatimukset. Konsernin jälleenrahoitus- ja likviditeettiriskit ovat hyvin hallinnassa, mutta korkeampi velkaantuneisuuden suhde kannattavuuteen saattaa aiheuttaa kasvupainetta konsernin rahoituskustannuksissa.

Lisääntyneet epävarmuudet taloudellisessa ilmapiirissä ja laskusuhdanteet voivat vaikuttaa kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu tai äkilliset valuuttakurssimuutokset saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään. Historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on kuitenkin osoittautunut melko tasaiseksi. Poliittiset konfliktit voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti, ja konserni seuraakin geopoliittisen tilanteen kehystä tarkasti.

Konsernin myynnin ja toimintojen jakautuminen ympäri maailmaa hajauttaa konsernin markkinariskiä. Konserni seuraa tarkasti sekä makrotalouden kehystä että lukuisia paikallisia markkinoita, joissa konserni toimii. Vaikka konsernilla on asiakkaita monissa eri kanavissa, vähittäiskaupan murros saattaa vaikuttaa asiakkaiden ostokäytäytymiseen. Uusien jakelusopimusten solminen tai vanhojen purkaminen sekä päämiesten tarjoomamuutokset saattavat vaikuttaa kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiin ja kannattavuuteen. Myös saamisten keräämisen ja luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa myyntiin tietyille asiakkaille. Konserni tarkkailee aktiivisesti saamisiaan.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja näitä riskejä seurataan aktiivisesti. Konserni on solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääristen myyntien ja ostojen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuutariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovella IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa, operatiivisia eriä suojaavien realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Joitain konsernin valuuttopositiioista ei ole mahdollista tai mielekästä suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä. Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia (EBITDA)	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset +/- muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Uudelleenjärjestelykustannukset + arvonalentumiset +/- liiketoimintahankinnoista ja -luovutuksista syntyvät tuotot ja kulut - vakuutuskorvaukset +/- muut ei-operatiiviset erät
Vertailukelpoinen liikevoitto	Liikevoitto +/- realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset +/- muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - korolliset saamiset - rahavarat
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana) + korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)
Käyttöpääoma	Vaihto-omaisuus + korottomat saamiset - korottomat velat
Korottomat saamiset	Varat yhteensä - korolliset saamiset - aineettomat ja aineelliset hyödykkeet - myytävänä olevat omaisuuserät
Korottomat velat	Velat yhteensä - korolliset velat
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	<hr/> <u>Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna) x 100</u> <hr/> Sijoitettu pääoma (keskimäärin vuoden aikana)
Velkaantumisaste (netto), %	<hr/> <u>Korollinen nettovelka x 100</u> <hr/> Oma pääoma yhteensä
Omavaraisuusaste, %	<hr/> <u>Oma pääoma yhteensä x 100</u> <hr/> Oma pääoma ja velat yhteensä - saadut ennakkot
Osakekohtainen tulos, EUR	<hr/> <u>Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto – verovaikutuksella oikaistu hybridilainan korko</u> <hr/> Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä
Oma pääoma/osake, EUR	<hr/> <u>Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma</u> <hr/> Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	Keskiarvo laskettu kuukausien loppujen keskiarvona

Tunnuslukujen täsmätytys IFRS-tilinpäätöslukuihin

	H2 2018	H2 2017	FY 2018	FY 2017
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuutajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,4	0,2	-0,7	0,3
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2,4	2,0	2,6	2,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2,0	2,2	1,9	2,6
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Uudelleenjärjestelykustannukset	2,4	1,8	2,7	2,3
Vakuutuskorvaukset	-	-	-	-0,2
Muut ei-operatiiviset erät	0,0	0,2	-0,2	0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	2,4	2,0	2,6	2,3
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)				
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	149,0	147,5	144,9	139,4
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	68,2	69,6	69,1	82,0
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	217,2	217,0	214,0	221,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %				
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	-1,0	-4,2	14,8	8,9
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	217,2	217,0	214,0	221,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-0,5 %	-2,0 %	6,9 %	4,0 %
Omavaraisusaste, %				
Oma pääoma yhteensä	147,1	142,7	147,1	142,7
Oma pääoma ja velat yhteensä	277,1	265,6	277,1	265,6
Saadut ennakkot	0,4	0,7	0,4	0,7
Omavaraisusaste, %	53,2 %	53,9 %	53,2 %	53,9 %
Osakekohtainen tulos, EUR				
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-3,3	-3,5	6,1	2,4
Hybridipääoman jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen	0,6	0,6	1,1	0,6
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 322 792	38 322 792	38 322 792	38 322 792
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,10	-0,11	0,13	0,05
Oma pääoma/osake, EUR				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	117,0	110,7	117,0	110,7
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 322 792	38 322 792	38 322 792	38 322 792
Oma pääoma/osake, EUR	3,05	2,89	3,05	2,89