

**Rapala**<sup>®</sup>  
**VMC**



TILINPÄÄTÖSTIEDOTE FY **2022**

10.2.2023

## RAPALA VMC OYJ:N TILINPÄÄTÖS 2022: MYYNTI JA KANNATTAVUUS LASKIVAT EDELLIS- VUODESTA HAASTAVISSA MARKKINAOLOSUHTEISSA

### Tammi–joulukuu (FY) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 274,4 MEUR, mikä oli 7 % edellistä vuotta matalampi (294,3). Orgaanisesti liikevaihto laski 13 % edellisestä vuodesta.
- Konsernin omien tuotteiden myynti oli 228,4 MEUR, mikä oli 0,7 MEUR edellistä vuotta enemmän. Orgaanisesti konsernin omien tuotteiden myynti laski 6 % edellisestä vuodesta.
- Liikevoitto oli 12,3 MEUR (32,1).
- Vertailukelpoinen liikevoitto\* oli 15,3 MEUR (32,7),
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -12,9 MEUR (24,4).
- Tilikauden voitto oli 3,7 MEUR (19,8).
- Osakekohtainen tulos oli 0,10 EUR (0,45).
- Osinkoehdotus on 0,04 EUR per osake (0,15).
- Ohjeistus vuodelle 2023: Koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan laskevan edellisestä vuodesta, sillä jälleenmyyjien jatkuva kalastustuotevarastojen purkaminen ja heikot sääolosuhteet kuluvalta talvikaudella vaikuttavat voimakkaasti vuoteen 2023.

### Heinä–joulukuu (H2) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 126,0 MEUR, mikä oli 6 % edellistä vuotta matalampi (134,6). Vertailukelpoisten va-  
luuttakurssien mukainen liikevaihto oli 13 % edellistä vuotta matalampi.
- Liikevoitto oli -1,3 MEUR (5,8).
- Vertailukelpoinen liikevoitto\* oli -0,2 MEUR (6,2).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli -4,4 MEUR (1,2).
- Tilikauden voitto oli -5,0 MEUR (1,7).
- Osakekohtainen tulos oli -0,13 EUR (0,02).

\* Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoi-  
suuteen vaikuttavia eriä. Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät olennaiset uudelleenjärjestelykustannukset, ar-  
vonalentumiset, 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 välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-  
tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty tiedotteen tauluk-  
ko-osassa.

Hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja Louis d'Alañon: "Urheilukalastusalan markkina- ja liiketoimin-  
taympäristö oli erittäin haastava vuonna 2022. Markkinat supistuivat jyrkästi pandemian jälkeisessä maail-  
massa, mitä pahensi jälleenmyyjien huomattava varastojen purkaminen. Lisäksi kylmä ja pitkittynyt talvi  
21/22 pohjoisella pallonpuoliskolla lyhensi avovesikalastuskautta vuoden 2022 ensimmäisellä vuosipuoliskol-  
la. Korkea inflaatio, heikko kuluttajien luottamus ja Ukrainan sota heikensivät tulosta entisestään. Tästä joh-  
tuen liikevaihtomme laski 7 % ollen 274,4 MEUR vuonna 2022, ja koko vuoden vertailukelpoinen liikevoitto  
puolestaan laski 15,3 miljoonaan euroon. Kiinan COVID-pandemia ja vaihtelevat rahtihinnat vaikuttivat toimi-  
tusketjuihin vuonna 2022. Toteutimme kuitenkin useita onnistuneita varastohallintatoimenpiteitä toisella  
vuosipuoliskolla, joiden seurauksena varastoarvo laski 17,8 MEUR kesä-joulukuun aikana ollen 99,9 MEUR  
tilikauden päättyessä. Yksi vuoden kohokohdista oli Okuma -vapojen ja kelojen menestyksenkäs lanseeraus  
Euroopassa, jossa sisäiset myyntitavoitteet ylitettiin ensimmäisen kokonaisen tilikauden osalta.

Strategian toteutus eteni hyvin vuoden 2022 aikana. Olemme onnistuneesti keskittäneet Pohjois-Euroopan  
varastot Rapala VMC -campukselle Viron Pärnussa. Samaan aikaan olemme kasvattaneet uutta tuotantoka-  
pasiteettia Virossa ajaessamme alas Venäjän tuotantotoimintaa. Venäjän tuotannon alasajo saadaan pää-  
tökseen vuoden 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana. Myös Yhdysvalloissa keskittyttiin aiemmin kah-  
dessa paikassa sijainneita varastotoimintoja yhteen toimipisteeseen Eaganiin (Minnesota) operatiivisen te-  
hokkuuden kasvattamiseksi. Tämän lisäksi keskityttiin vahvasti tuotekehitykseen ja innovaatioihin; meillä on  
useita uutuuksia kehitteillä tulevia vuosia varten.

Markkinaolosuhteiden odotetaan säilyvän haastavina vielä vuonna 2023, mikä johtuu korkeista jälleenmyyjien varastotasoista ja odotettua heikommasta talvituotteiden jälleenmyynnistä niin Pohjois-Amerikassa kuin Pohjoismaissa tämän kauden huonojen talviolosuhteiden vuoksi. Lisäksi globaali makroekonominen tilanne vaikuttaa niin jälleenmyyjien kuin kuluttajienkin ostokäyttäytymiseen. Näistä syistä konserni odottaa vertailukelpoisen liikevoiton laskevan vuodesta 2022. Vuoden 2023 vastatuulista huolimatta asemamme on vahva tulevaisuutta ajatellen; meillä on useita kasvuprojekteja kaikissa avaintuotekategorioissa ja entistä paremmat kyvykkyydet toimitusketjun hallintaan.”

### Tunnusluvut

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2022	2021	%	2022	2021	%
Liikevaihto	126,0	134,6	-6 %	274,4	294,3	-7 %
Liikevoitto	-1,3	5,8	-122 %	12,3	32,1	-62 %
% liikevaihdosta	-1,0 %	4,3 %		4,5 %	10,9 %	
Vertailukelpoinen liikevoitto *	-0,2	6,2	-103 %	15,3	32,7	-53 %
% liikevaihdosta	-0,2 %	4,6 %		5,6 %	11,1 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	-4,4	1,2	-467 %	-12,9	24,4	-153 %
Nettovelkaantumistaso %	77,0 %	50,7 %		77,0 %	50,7 %	
Tulos per osake, EUR	-0,13	0,02		0,10	0,45	-79 %

\* 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 välillä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltyihin tunnuslukuihin. Tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

### Markkinaympäristö

Vuonna 2022 markkinaolosuhteet heikkenivät edellisvuoteen nähden johtuen Ukrainan sodasta, kylmästä ja myöhäisestä keväästä pohjoisella pallonpuoliskolla ja pandemian jälkeisestä jyrkästä markkinan normalisoidumisesta. Kuluttajakysyntä siirtyi ulkoilma-aktiiviteeteista palvelusektorille, mikä vaikutti jälleenmyyjien kysyntään. Tämä, yhdistettynä alkuvuoden pitkistä toimitusajoista johtuvaan varastojen paisumiseen, aiheutti niin jakelijoiden kuin jälleenmyyjien varastojen purkamista. Lisäksi korkea inflaatio ja polttoaineen hinta vaikutti kuluttajien harkinnanvaraiseen kulutukseen konsernin avainmarkkinoilla.

### Liiketoimintakatsaus tammi-joulukuu 2022

Konsernin koko vuoden liikevaihto oli 7 % alle poikkeuksellisen edellisvuoden tason raportoiduin valuuttakurssein mitattuna. Valuuttakurssien muutoksella oli merkittävä positiivinen vaikutus liikevaihtoon, ja vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto laski orgaanisesti 13 % vertailukaudesta.

ONE RAPALA VMC -strategian implementointi eteni vuoden aikana. Jyrkästä markkinan normalisoidumisesta huolimatta konsernin omien tuotteiden myynti ylitti pandemiaa edeltävän vuoden 2019 tason. Okuma -vapa- ja kalaliiketoiminta käynnistyi vahvasti tukien myynnin kehitystä vaikeissa markkinaolosuhteissa.

Talvikalastus- ja talviurheilukauteen 21/22 heikentyvillä makroekonomisilla olosuhteilla ei ollut vielä vaikutusta, ja tuotteiden läpimyynti oli hyvällä tasolla. Näissä tuotekategorioissa jälleenmyyjien varastot säilyivät terveellä tasolla, mikä realisoitui vahvana tilauskantana jääkalastuskaudelle 22/23.

### *Pohjois-Amerikka*

Pohjois-Amerikan myynti laski 2 % vertailukaudesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna ja 12 % vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna. Kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiin sisältyi huomattava osuus 13 Fishing -tuotteita, jotka myytiin DQC Internationalille (13 Fishing USA) ja jotka luokitellaan kolmansien osapuolten tuotteiden myynniksi konsernin omistaessa 49 % osakkeista osakkuusyrityksessä. Tämä pois lukien liikevaihto laski 4 % raportoiduin valuuttakurssein mitattuna ja 14 % vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna.

Liikevaihdon lasku johtui kylmästä ja myöhäisestä keväästä ja pandemian jälkeisestä jyrkästä markkinan normalisoitumisesta. Jälleenmyyjien varastojen purkaminen heikensi liikevaihtoa entisestään. Lisäksi korkea inflaatio ja polttoaineen hinta vaikuttivat niin jälleenmyyjien kuin kuluttajien ostopäätöksiin. Varastojen purkamistrendillä ei ollut vaikutusta jääkalastuskategoriaan, sillä varastot olivat terveellä tasolla edellisen sesongin hyvän läpimyynnin ansiosta. Tämä tuotekategoria perustuu pääsääntöisesti ennakkotilauksiin, ja konsernin vahva markkinaosuus talvikalastussegmentissä realisoitui ennätyksellisen korkeina toimituksina vuoden loppua kohden.

### *Pohjoismaat*

Pohjoismaiden myynti laski 15 % edellisestä vuodesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna myynti laski 14 %.

Strateginen painopiste konsernin omissa tuotteissa ja Okuma -vapa- ja kelaliiketoiminnan onnistunut lanseeraus auttoivat säilyttämään jatkuvien liiketoimintojen liikevaihdon yli viime vuoden tason myöhäisestä keväästä huolimatta. Jälleenmyyjien varastojen purkaminen ja kuluttajien varovaisuus alkoivat vaikuttaa myyntiin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Kolmas peräkkäinen hyvä talvikausi vahvoine ennakkotilauksineen säilytti talviliiketoimintojen liikevaihdon korkealla tasolla. Kolmansien osapuolten tuotteiden myynti laski konsernin strategian mukaisesti.

### *Muu Eurooppa*

Muun Euroopan myynti laski 12 % vertailukauteen nähden. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna myynti laski 15 % vertailukaudesta.

Ukrainan sota, myöhäinen kevät ja tiettyjen kolmasien osapuolten tuotteiden jakelusopimusten päättäminen vaikuttivat negatiivisesti liikevaihtoon molemmilla vuosipuoliskoilla. Ennakkotilauksia oli kesäkalastuskauden kynnyksellä odotettua vähemmän ja toisen vuosipuoliskon aikana jälleenmyyjien varastojen purkaminen vaikutti liikevaihtoon. Konsernin omien tuotteiden liikevaihto oli silti yli vertailukauden tason johtuen onnistuneesta Okuma -vapa- ja kelaliiketoiminnan lanseerauksesta.

### *Muu maailma*

Raportoiduin valuuttakurssein mitattuna muun maailman myynti laski 2 % vertailukaudesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna myynti laski 5 % edellisestä vuodesta.

Konsernin omien tuotteiden kysyntä oli vakaalla tasolla läpi vuoden, mutta alkoi hidastua vuoden loppua kohti ja päättyi lähelle viime vuoden tasoa. Liikevaihdon lasku johtuu pitkälti tiettyjen kolmansien osapuolten jakelusopimusten päättämisestä.

**Ulkoinen liikevaihto alueittain**

MEUR	FY 2022	FY 2021	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	132,2	134,8	-2 %	-12 %
Pohjoismaat	38,9	45,5	-15 %	-14 %
Muu Eurooppa	70,6	80,6	-12 %	-15 %
Muu maailma	32,7	33,4	-2 %	-5 %
<b>Yhteensä</b>	<b>274,4</b>	<b>294,3</b>	<b>-7 %</b>	<b>-13 %</b>

MEUR	H2 2022	H2 2021	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Pohjois-Amerikka	62,9	64,9	-3 %	-14 %
Pohjoismaat	18,8	20,2	-7 %	-6 %
Muu Eurooppa	28,0	33,7	-17 %	-21 %
Muu maailma	16,2	15,8	+3 %	-2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>126,0</b>	<b>134,6</b>	<b>-6 %</b>	<b>-13 %</b>

**Taloudellinen tulos ja kannattavuus**

Vertailukelpoinen (ilman realisoimattomia operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto laski 17,4 MEUR edellisestä vuodesta. Raportoitu liikevoitto laski 19,8 MEUR edellisestä vuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli negatiivinen 3,0 MEUR (0,6) vaikutus raportoituun liikevoittoon.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 5,6 % (11,1) koko vuonna. Heikompi kannattavuus edellisvuoteen nähden johtui erityisesti liikevaihdon laskusta jyrkästi normalisoituneella avovesikalastusmarkkinalla. Korkea inflaatio ja rahtikustannukset asettivat paineita kannattavuudelle, mutta vaikutus saatiin pääosin kompensoitua oikea-aikaisilla hinnankorotuksilla kaikilla markkinoilla. Laskevan liikevaihdon kannattavuusvaikutusten tasaamiseksi operatiivisia kuluja analysoitiin läpi vuoden.

Raportoitu liikevoittomarginaali oli 4,5 % (10,9) koko vuonna. Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 0,2 MEUR (-0,2). Muut raportoituun liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat -3,2 MEUR (-0,4). Näihin sisältyivät Venäjän tuotanto- ja jakelutoiminnan uudelleenjärjestelyyn liittyvät alaskirjaukset ja arvon alentumiset, kuten myös johtamismallin virtaviivaistamiseen liittyvät kulut ympäri maailmaa.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 3,5 MEUR (4,1) koko vuonna. Korko- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 3,6 MEUR (2,3) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,0 MEUR (1,8).

Koko vuoden nettotulos pieneni 16,1 MEUR ollen 3,7 MEUR (19,8) ja osakekohtainen tulos oli 0,10 EUR (0,45). Vuonna 2021 määräysvallattomien omistajien osuus voitosta oli 1,5 MEUR.

### Tunnusluvut

MEUR	H2 2022	H2 2021	Muutos %	FY 2022	FY 2021	Muutos %
Liikevaihto	126,0	134,6	-6 %	274,4	294,3	-7 %
Liikevoitto /-tappio	-1,3	5,8	-122 %	12,3	32,1	-62 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	-0,2	6,2	-103 %	15,3	32,7	-53 %
Tilikauden voitto / tappio	-5,0	1,7	-390 %	3,7	19,8	-81 %

\* 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.

### Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma

MEUR	H2 2022	H2 2021	Muutos %	FY 2022	FY 2021	Muutos %
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,8</b>	<b>-122 %</b>	<b>12,3</b>	<b>32,1</b>	<b>-62 %</b>
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,2	0,0		-0,2	0,2	
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,3	0,5		3,2	0,4	
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>-0,2</b>	<b>6,2</b>	<b>-103 %</b>	<b>15,3</b>	<b>32,7</b>	<b>-53 %</b>

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

## Segmenttikatsaus

### Konsernin tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna konsernin omien tuotteiden myynti laski 15,2 MEUR vertailukaudesta. Myynnin lasku johtui Ukrainan sodan vaikutuksesta, kylmästä ja myöhäisestä keväästä pohjoisella pallonpuoliskolla ja jyrkästä markkinan normalisoitumisesta pandemian jälkeen. Toisella vuosipuoliskolla myyntiä rasitti entisestään jälleenmyyjien varastojen purkamisen, korkea inflaatio ja kuluttajien varovaisuus. Suurin myynnin pudotus tapahtui useimmissa avovesikalastustuote-kategoriassa. Vahvat tilauskirjat niin jääkalastus- kuin suksiliiketoiminnassa realisoituivat runsaina toimituksina vuoden toisella vuosipuoliskolla, minkä johdosta myynti näissä tuotekategorioissa säilyi korkealla tasolla. Okuma-vapa- ja kelaliiketoiminnan onnistunut lanseeraus vaikutti myyntiin positiivisesti.

### Kolmansien osapuolien tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna kolmansien osapuolien tuotteiden myynti oli 24,1 MEUR vertailukautta alhaisempi. Odotusten mukaisesti tiettyjen kolmansien osapuolten jakelusopimusten päättäminen vaikutti negatiivisesti myyntiin erityisesti Pohjoismaiden, muun Euroopan ja muun maailman markkinoilla.

*Liikevaihto toimintasegmenteittäin*

MEUR	FY 2022	FY 2021	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	228,4	227,7	+0 %	-6 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	46,0	66,6	-31 %	-34 %
<b>Yhteensä</b>	<b>274,4</b>	<b>294,3</b>	<b>-7 %</b>	<b>-13 %</b>

  

MEUR	H2 2022	H2 2021	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	107,6	107,2	+0 %	-7 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	18,4	27,4	-33 %	-38 %
<b>Yhteensä</b>	<b>126,0</b>	<b>134,6</b>	<b>-6 %</b>	<b>-13 %</b>

*Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin*

MEUR	H2 2022	H2 2021	Muutos %	FY 2022	FY 2021	Muutos %
Konsernin tuotteet	0,6	7,5	-92 %	15,0	29,5	-49 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,9	-1,3	34 %	0,3	3,2	-91 %
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>-0,2</b>	<b>6,2</b>	<b>-103 %</b>	<b>15,3</b>	<b>32,7</b>	<b>-53 %</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1,1	-0,4	-166 %	-3,0	-0,6	-410 %
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,8</b>	<b>-122 %</b>	<b>12,3</b>	<b>32,1</b>	<b>-62 %</b>

**Taloudellinen asema**

Heikentyneen kannattavuuden ja negatiivisen käyttöpääoman nettomuutoksen myötä liiketoiminnan nettorahavirta oli -12,9 MEUR (24,4). Edelliseen vuoteen verrattuna käyttöpääoman nettomuutos laski 25,8 MEUR ollen kokonaisuudessaan -28,7 MEUR (-2,9).

Vuoden 2022 lopun varastoarvo oli 99,9 MEUR (86,2). Varastovaruksen muutos laski varastoarvoa 1,3 miljoonalla eurolla ja valuuttakurssien muutokset puolestaan 1,9 miljoonalla eurolla. Varastoarvo oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla korkeammalla tasolla, mikä johtui toimitusketjuhäiriöistä, jyrkästä markkinan normalisoinnista ja laajasta jälleenmyyjien varastojen purkamisesta. Vuoden toisella vuosipuoliskolla toteutettiin onnistuneesti voimakkaita varastojen tyhjennystoimenpiteitä, joiden ansiosta varastoarvo laski 17,8 MEUR kesä-joulukuun aikana.

Investointien nettorahavirta laski vertailukauden tasosta ja oli 10,7 MEUR (22,7). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 11,5 MEUR (14,0) ja käyttöomaisuusmyynnit 0,8 MEUR (1,6). Kasvaneisiin käyttöomaisuusinvestointeihin sisältyy kustannuksia, jotka liittyvät tuotannon siirtoon Venäjältä ja Suomesta Rapala VMC -campukselle Viron Pärnuun. Vertailukauden käyttöomaisuusinvestointeihin sisältyy Okuma -brändin ja Euroopan jakeluoikeuksien hankinta, ja vertailukauden investointien nettorahavirrassa näkyy Itä-Euroopan jakeluun liittyvien vähemmistöosuuksien hankinta.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 20,8 MEUR vuoden lopussa. Nettovelkaantumistaso nousi ja omavaraisuusaste laski edellisestä vuodesta. Konserni on sopinut rahoittajiensa kanssa väliaikaisista muutoksista rahoitussopimustensa taloudellisiin kovenantteihin aikavälillä Q3/2022-Q1/2023. Uusiin taloudellisiin kovenantteihin sisältyy rajoituksia koskien likviditeettiä, nettovelan suhdetta EBITDA:an ja nettovelkaantumistasetta. Konserni täyttää kaikki rahoittajiensa vaatimukset ja uskoo täyttävänsä kaikki rahoitussopimusten vaatimukset myös tulevaisuudessa. Konsernin kassatilanne on hyvä ja kassavarat olivat 29,0 MEUR vuoden 2022 lopussa.

**Tunnusluvut**

MEUR	H2 2022	H2 2021	Muutos %	FY 2022	FY 2021	Muutos %
Liiketoiminnan nettorahavirta	-4,4	1,2	-467 %	-12,9	24,4	-153 %
Korollinen nettovelka kauden lopussa	107,1	70,6	+52 %	107,1	70,6	+52 %
Nettovelkaantumisaste %	77,0 %	50,7 %		77,0 %	50,7 %	
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	41,2 %	44,2 %		41,2 %	44,2 %	

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty taulukko-osassa.

**Strategian toteuttaminen**

Yhtiön strateginen tavoite on olla yhtenäinen konsernin brändeihin ja innovaatioihin keskittyvä urheilukalastuksen voimatekijä. Nykyiset strategiset toimet tähtäävät vapauttamaan konsernin täyden potentiaalın tulevaisuudessa. Konsernin strategian ydin perustuu kuuteen osa-alueeseen, jotka ovat kaikki sidoksissa toisiinsa ja yhteneviä kaikkien liiketoimintayksiköiden kesken. Tulevat strategiset toimet perustuvat brändiportfolion hyödyntämiseen, valmistus- ja hankintamalliin, tutkimus- ja kehitysosaamiseen sekä laajaan myyntiverkoston ja paikalliseen markkinatuntemukseen ympäri maailman. Strategian toimeenpano eteni vuoden 2022 aikana hyvin, sillä monet ONE RAPALA VMC -strategian elementit ovat osoittautuneet synergistisiksi keskenään.

TIIMI / KULTTUURI – Ensimmäinen strategian osa-alue perustuu ajatukseen, jossa yhtiön kaikki liiketoimintayksiköt pyrkivät toimimaan yhtenä menestyksekkäänä kokonaisuutena. Tämä mahdollistaa yhtenäisen, yhteistyöhaluisen, dynaamisen ja kasvuun tähtäävän yrityskulttuurin. Vuoden aikana toteutettiin uusia muutoksia johtoportaan taataksemme, että tiimi ja kulttuuri ovat jatkuvasti strategiamme etulinjassa. Yksinkertaisemman organisaatorakenteen ja ketterän johtamismallin ansiosta konserni on entistä valmiimpi normalisoituneisiin markkinaolosuhteisiin jatkaakseen vahvaa strategian toteuttamista.

KESTÄVÄ KEHITYS – Taistelemme yhdessä sen takaamiseksi, että myös tulevilla sukupolvilla on mahdollisuus nauttia kalastuksesta ja ulkoilusta. Haluamme olla toimialamme suunnannäyttäjät ja edellyttää konkreettisia vastuullisia tekoja kaikilta tiimiläisiltämme varmistaaksemme, että saamme aikaan kestäviä, pitkän aikavälin muutoksia. Toimenpiteemme kestävä kehityksen saralla ovat edenneet tasaisesti kaikissa tuotekategorioissa. Esimerkiksi ensimmäinen muoviton pakkaus Rapala-vaapulle lanseerattiin vuonna 2022.

KULUTTAJA – Loppukäyttäjään keskittyminen on tärkeä osa strategiaa. Tavoitteenamme on olla trendien aallonharjalla ja tuoda uusia, jännittäviä tuotteita kalastusvälinemarkkinoille. Konserni jatkaa edelleen panostuksia verkkokauppaliiketoimintaansa mahdollistaakseen parhaan mahdollisen asiakaskokemuksen jatkuvasti kasvavalle digitaaliseen kuluttajaryhmälle. Toisen vuosipuoliskon aikana uusi verkkokauppa-alusta lanseerattiin onnistuneesti Kanadassa, ja Yhdysvalloissa lanseerauksen on suunniteltu tapahtuvan vuoden 2023 ensimmäisellä kvartaalilla. Uusi verkkokauppa-alusta korostaa yhtiön tavoitetta olla enemmän vuorovaikutuksessa suoraan kuluttajien kanssa. Vuoden 2022 toisen vuosipuoliskon aikana jatkoimme myös tuoteportfolion, tuotenimikkeiden ja brändien yhtenäistämistä, mikä tukee päätavoitettamme keskittyä pitkällä aikavälillä konsernin omiin brändeihin ja tuotekategorioihin.

ASIAKAS – Avainasiakassuhteet ja paikallinen markkinajohtajuus korostuvat laajan tietotaitomme ja jatkuvien myyntikanavainvestointien kautta. Konserni on investoinut ensiluokkaiseen asiakaspalveluun ja entistä vahvempaan jalansijaan tärkeimmillä markkinoilla. Toisen vuosipuoliskon aikana saavutimme hienoja tuloksia Euroopan Okuma-myyntin ensimmäisellä kokonaisella tilikaudella.



TUOTEKEHITYS / INNOVAATIO – Tutkimus & kehitys- sekä tuotekehitys & innovaatio -yksiköt vahvistavat edelleen asemaansa konsernin kilpailuetuna markkinalla, jossa kalastajat ympäri maailman vaativat uusia innovaatioita pyydystääkseen parempia saaliita. Olemme jatkaneet tuotekehitys & innovaatio -yksikön uudelleenjärjestelyä ja tehneet uusia rekrytointeja voidaksemme huomioida kuluttajien ja asiakkaiden tarpeet kaikkialla maailmassa. Uusi tuotekehitys & innovaatio -tiimi on valmiina yhteistyöhön muiden yksiköiden kanssa tuotteiden alueellisen sopivuuden ja pitkäaikaisen tuotesuunnittelun takaamiseksi.

OPERAATIOIOT/ TALOUS – Konserni jatkaa panostuksia operaatioihinsa saavuttaakseen toiminnallisen huippuosaamisen ja parantaakseen käyttöpääomatehokkuutta ja kannattavuutta. Olemme edistyneet integroidun liiketoiminnan suunnittelumallin ja globaalin S&OP-prosessin kehittämässä, mikä parantaa käyttöpääoman optimointia ja tärkeimpien tuotteiden saatavuutta. Toisen vuosipuoliskon aikana konserni sai päätökseen Pohjois-Euroopan logistiikan keskittämisen Viron jakelukeskukseen, josta on palveltu kaikkia suunnitelmien mukaisia markkinoita marraskuusta 2022 alkaen. Lisäksi uistinvalmistuksen kapasiteettia siirrettiin Viroon konsernin ajaessa alas Venäjän tuotantotoimintaa. Konserni on jatkanut myös Venäjän jakelutoimintojen supistamista; saimme suljettua paikalliset toiminnot Valko-Venäjällä toisen vuosipuoliskon aikana.

## Tuotekehitys

Olemme entisestään vahvistaneet tuotekategorioiden hallintarakennettamme ja keskityimme siihen myös vuonna 2023 palkattuamme uuden globaalin uistinten kategoriapäällikön, uuden Pohjois-Amerikan tuotekehityspäällikön sekä 13 Fishing International -kategoriapäällikön. He tuovat konserniin huomattavasti kokemusta vähittäiskaupasta, myynnistä ja tuotekehityksestä.

Uutuustuotteita on lanseerattu useita. Lukuisista jännittävistä Rapala -uutuuksista parhaiten erottuu Rap-V-Bladed -jigiuistin, jossa yhdistyvät useiden erityyppisten uistinten elementit. Muita huomattavia uistinuutuuksia ovat täydennykset huippuluokan ”PXR” (Precision Xtreme) -tuoteperheeseen, kuten myös tuotelanseeraukset X-Light -sarjaan, OTT's Garage Tiny ja kaksi uutta Elite-sarjan uistinta. Paljon kiinnostusta herättänyt Rapala -vieherasia ja polarisoidut premium-aurinkolasit olivat uutuuksia kalastustarvikkeiden tuotekategoriassa. Vapa- ja kelakategoriassa puolestaan oli useita Okuma- ja 13 Fishing -tuotelanseerauksia. Siimoista mainittakoon Sufix 91 Braid, jossa G-Core -rakenne on maksimoitu mahdollistaen erittäin pitkät heitot ja vahvan uppoavuuden siiman liukkaan pinnoitteen ja matalan joustavuuden ansiosta.

Kestävä kehitys on edelleen vahvasti toiminnan keskiössä ja erityisesti olemme painottaneet lyijyttömien Rapala-vaappujen valmistusta. Tämä jännittävä ja merkittävä muutos realisoituu kalenterivuoden 2023 aikana, kun uusia lyijyttömiä vaappuja tullaan valmistamaan yksi kerrallaan.

## Vastuullisuus

Konsernin näkökulmasta tämä vuosi oli vastuullisuuden osalta onnistunut, sillä saimme edistettyä vastuullisuustyötämme merkittävästi usealla osa-alueella. Ekologisemmat pakkaukset ovat vastuullisuustyömme keskiössä ja olemme siihen liittyen edistyneet merkittävästi useiden brändien osalta. Alkuvuonna Rapala esitteli ensimmäisen muovittoman pakkauksen vaapulle lanseerattuaan Flash-X Dart ja Flash X Skitter -uistimet. Dynamite Baits on puolestaan onnistunut siirtymään nopeasti kierrätettäviin pakkausmuovilaatuihin tuotteissaan. Myös VMC on esitellyt ekologisempia pakkauksia, joissa käytetään kierrätettyjä muovilaatuja ja enemmän kartonkia muovin sijaan. Tuotteemme ovat olennainen osa vastuullisuustyötämme. Marraskuun alussa Marttiini lanseerasi yhteistyössä WWF Suomen kanssa puukon, jonka valmistuksessa hyödynnettiin uistintuotannon sivutuotteena syntyvää muovia ja ulkopuoliselta toimittajalta hankittua täysin biopohjaista biokomposiittimateriaalia. Vuoden alkupuolella teettämämme analyysi erilaisten uistinten hiilijalanjäljestä tukee tuotekehitystämme aiempaa ekologisempien uistinten suunnittelussa.

Uudistetun toimitusketjun eettisen ohjeiston (eng. Supplier Code of Conduct) käyttöönotto on edennyt alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Tämä on tärkeä osa tavoitettamme ulottaa vastuullisuustoimia myös toimitusketjuun. Marttiin veitsi- ja Rapalan uistintuotannon tavoitteena on vähentää hiilidioksidipäästöjä tulevien vuosien aikana ja tähän tavoitteeseen liittyen teimme merkittävän investoinnin hankittuamme aurinkopaneelit Vääksyn yksikköön. Myös Pärnun jakelukeskuksessa on aurinkopaneelit. Dynamite Baitsin tehtaalla hankittiin vuoden alkupuolella aurinkopaneelit kattamaan noin 50 % yksikön sähkönkulutuksesta. Vuoden toisella puoliskolla päätettiin tehdä paneeleihin lisäinvestointeja kattamaan yksikön sähkönkulutus kokonaisuudessaan. Näiden toimien lisäksi Dynamite Baits siirtyi kesällä täysin uusiutuvaan sähkөөn.

Meille on tärkeää tehdä vastuullisuustyötä myös yrityksen ulkopuolella. Yhteistyömme Pidä Saaristo Siistinä ry:n ja Suomen Vesistö säätiön kanssa tukee tavoitettamme tarjota puhtaat kalavedet myös tuleville sukupolville. Rapala VMC Poland järjesti Puolassa "I'm eco with Rapala" -kampanjan, jonka tavoitteena oli siivota puolalaisia vesistöjä. Kampanjaan osallistui noin 2 800 ihmistä ja vapaaehtoiset saivat kerättyä noin 200 tonnia roskaa. Jatkoimme yhteistyötämme myös Suomen Vapaa-ajankalastajien Keskusjärjestön (SVK) ja 4H-järjestön kanssa tukeaksemme nuoria kalastajia harrastuksessaan. Vastaavanlaisia toimia on tehty myös esimerkiksi Kanadassa ja Yhdysvalloissa. Viime vuoden tapaan järjestimme myös tänä vuonna uistinten kierrätyskampanjan, jossa keräsimme kuluttajilta ylimääräiseksi jääneitä uistimia. Tarvittaessa SVK:n paikalliset kalastuskerhot kunnostivat uistimet, minkä jälkeen ne lahjoitettiin nuorille.

Rapala VMC valmistautuu tuleviin EU:n uusiin raportointivaatimuksiin aloittamalla Tofuture-datankeruujärjestelmän käyttöönottamisen kerätäkseen ympäristö- ja sosiaalista vastuuta koskevaa dataa. Olemme myös ottaneet huomioon uudet vaatimukset esimerkiksi ESG-kaksoisolennaisuusanalyysin (eng. double materiality) yhdessä keskeisten sidosryhmiemme kanssa ja tekemällä sisäistä analyysiä vastuullisuuden liittyvistä liiketoimintariskeistä alallamme.

## Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 1 704 (1 792) koko vuoden aikana ja 1 636 (1 765) toisella vuosipuoliskolla. Henkilöstömäärä joulukuun lopussa oli 1 543 (1 757). Henkilöstön vähennys on tapahtunut pääosin Venäjällä.

Louis d'Alañon nimitettiin konsernin toimitusjohtajaksi 16.11.2022.

## Lähiajan näkymät ja riskit

Vuoden 2023 markkinanäkymät ovat edelleen haastavat konsernin tärkeimmillä markkinoilla. Jälleenmyyjien kalastustuotevarastot ovat edelleen huomattavat ja heikot talviolosuhteet vaikuttavat talviliiketoiminnan myyntiin Pohjoismaissa ja Pohjois-Amerikassa. Globaali makroekonominen tilanne vaikuttaa niin jälleenmyyjien kuin kuluttajienkin ostokäyttäytymiseen. Näin ollen konserni odottaa koko vuoden 2023 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) laskevan vuodesta 2022. Liiketoiminnan kassavirran odotetaan olevan hyvällä tasolla.

Lyhyen ajan riskit ja epävarmuustekijät sekä liiketoiminnan kausiluonteisuus on kuvattu tarkemmin tämän puolivuosisikatsauksen lopussa.

## Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,04 euroa (0,15 euroa) osakkeelle tilikaudelta 2022 ja että loppuosa jakokelpoisista varoista siirretään voittovarojen tilille. 31.12.2022 konsernin emoyhtiön jakokelpoiset varat olivat yhteensä 55,9 MEUR.

Emoyhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2022 jälkeen, emoyhtiön maksuvalmius on edelleen hyvä eikä ehdotettu osinko vaaranna yhtiön vakavaraisuutta.

## Tilinpäätös ja varsinainen yhtiökokous

Vuoden 2022 tilinpäätös ja selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan viikolla 9, joka alkaa 27. helmikuuta 2023. Varsinainen yhtiökokous suunnitellaan pidettävän 29.3.2023.

Ensimmäinen puolivuositarkastus 2023 julkaistaan 14.7.2023.

Helsingissä 10.2.2023

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Louis d'Alañon, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

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

Tuomo Leino, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Vuosikatsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään 10.2.2022 klo 13.30. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0) 330 0551 0202 tai +1 786 496 5601 tai +358 (0)9 2319 5436 (pin-koodi: 1915212#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 päivän ajan numerossa +44 (0) 20 8196 1480 (pin-koodi: 1915212#). Verkko-osoitteessa [www.rapalavmc.com](http://www.rapalavmc.com) on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

**LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS** (tilintarkastamaton)

<b>TULOSLASKELMA</b>	<b>H2</b>	H2	<b>FY</b>	FY
MEUR	<b>2022</b>	2021	<b>2022</b>	2021
<b>Liikevaihto</b>	<b>126,0</b>	134,6	<b>274,4</b>	294,3
Liiketoiminnan muut tuotot	<b>0,2</b>	1,3	<b>0,4</b>	1,6
Materiaalit ja palvelut	<b>61,2</b>	65,6	<b>125,2</b>	134,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	<b>34,1</b>	35,7	<b>71,5</b>	71,6
Liiketoiminnan muut kulut	<b>25,0</b>	23,9	<b>52,3</b>	48,4
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	<b>-1,6</b>	0,0	<b>-2,3</b>	0,2
<b>Tulos ennen poistoja (EBITDA)</b>	<b>4,2</b>	10,7	<b>23,6</b>	42,0
Poistot ja arvonalentumiset	<b>5,5</b>	5,0	<b>11,3</b>	9,9
<b>Liikevoitto/-tappio (EBIT)</b>	<b>-1,3</b>	5,8	<b>12,3</b>	32,1
Rahoitustuotot ja -kulut	<b>2,4</b>	2,7	<b>3,5</b>	4,1
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>-3,8</b>	3,1	<b>8,8</b>	28,0
Tuloverot	<b>1,2</b>	1,4	<b>5,1</b>	8,2
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-5,0</b>	1,7	<b>3,7</b>	19,8
<b>Jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	<b>-5,0</b>	1,2	<b>3,7</b>	18,2
Määräysvallattomille omistajille	-	0,5	-	1,5
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:</b>				
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	<b>-0,13</b>	0,02	<b>0,10</b>	0,45
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	<b>-0,13</b>	0,02	<b>0,10</b>	0,44
<b>LAAJA TULOSLASKELMA</b>	<b>H2</b>	H2	<b>FY</b>	FY
MEUR	<b>2022</b>	2021	<b>2022</b>	2021
Tilikauden voitto/tappio	<b>-5,0</b>	1,7	<b>3,7</b>	19,8
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>				
Muuntoerot*	<b>-4,8</b>	4,5	<b>2,4</b>	7,9
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	<b>-0,7</b>	0,6	<b>-0,6</b>	0,5
Etuus pohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	<b>0,3</b>	0,0	<b>0,3</b>	0,0
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	<b>-5,3</b>	5,0	<b>2,1</b>	8,4
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-10,2</b>	6,7	<b>5,8</b>	28,2
<b>Laajan tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	<b>-10,2</b>	6,1	<b>5,8</b>	26,4
Määräysvallattomille omistajille	-	0,6	-	1,8

\* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

**TASE**

MEUR

**31.12.2022**

31.12.2021

**VARAT**
**Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	<b>84,7</b>	80,8
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	<b>28,7</b>	24,4
Käyttöoikeusomaisuuserät	<b>16,0</b>	10,7
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	<b>11,8</b>	7,6
Korottomat	<b>13,1</b>	14,5
	<b>154,3</b>	138,0

**Lyhytaikaiset varat**

Vaihto-omaisuus	<b>99,9</b>	86,2
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	<b>2,8</b>	-
Korottomat	<b>52,1</b>	63,5
Rahavarat	<b>29,0</b>	27,8
	<b>183,9</b>	177,5

**Varat yhteensä**
**338,1**

315,5

**OMA PÄÄOMA JA VELAT**
**Oma pääoma**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	<b>139,0</b>	139,3
	<b>139,0</b>	139,3

**Pitkäaikaiset velat**

Korolliset	<b>41,5</b>	51,8
Korottomat	<b>11,1</b>	10,8
Käyttöoikeusvelat	<b>11,8</b>	7,4
	<b>64,3</b>	70,1

**Lyhytaikaiset velat**

Korolliset	<b>92,9</b>	43,0
Korottomat	<b>37,3</b>	59,5
Käyttöoikeusvelat	<b>4,6</b>	3,7
	<b>134,8</b>	106,2

**Oma pääoma ja velat yhteensä**
**338,1**

315,5

RAHAVIRTALASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2022	2021	2022	2021
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-5,0</b>	1,7	<b>3,7</b>	19,8
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	<b>11,8</b>	8,8	<b>22,9</b>	16,3
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	<b>-5,7</b>	-4,7	<b>-10,8</b>	-8,9
Käyttöpääoman muutos	<b>-5,4</b>	-4,5	<b>-28,7</b>	-2,9
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>-4,4</b>	1,2	<b>-12,9</b>	24,4
Investoinnit	<b>-6,0</b>	-6,8	<b>-11,5</b>	-14,0
Omaisuuksien myynnit	<b>0,6</b>	0,8	<b>0,8</b>	1,6
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta	-	-10,3	-	-10,3
Korollisten saamisten muutos	<b>0,0</b>	0,0	<b>0,0</b>	0,2
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-5,4</b>	-16,4	<b>-10,7</b>	-22,7
Osingonjako	-	-	<b>-5,8</b>	-
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	<b>17,4</b>	30,4	<b>38,0</b>	25,8
Käyttöoikeusvelkojen muutos	<b>-2,9</b>	-2,5	<b>-5,3</b>	-5,8
Hybridilaina	-	-26,3	-	-26,3
Omien osakkeiden luovutus	-	3,1	-	3,1
Omien osakkeiden hankinta	-	-	<b>-0,5</b>	-0,7
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>14,5</b>	4,8	<b>26,3</b>	-3,9
Rahavarojen muutos	<b>4,8</b>	-10,4	<b>2,7</b>	-2,2
Rahavarat tilikauden alussa	<b>25,2</b>	39,3	<b>27,8</b>	27,9
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	<b>-0,9</b>	-1,2	<b>-1,4</b>	2,0
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>29,0</b>	27,8	<b>29,0</b>	27,8

\* Sisältää ei-rahamääräisten erien, tuloverojen sekä rahoitustuottojen ja -kuluja oikaisun.

### Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR	
<b>Lainat 1.1.2022</b>	<b>94,8</b>
Nostot	228,6
Takaisinmaksut	-189,3
Muut muutokset	0,3
<b>Lainat 31.12.2022</b>	<b>134,4</b>

### Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto

Lainojen nostot ja takaisinmaksut	39,3
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	-1,4
<b>Lainojen nostot ja lyhennykset, netto</b>	<b>38,0</b>

**LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA**

## Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voitot	Määräysvallattomien omistajien osuus	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2021</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-4,9</b>	<b>-18,9</b>	<b>111,4</b>	<b>5,2</b>	<b>25,0</b>	<b>143,0</b>
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	8,1	18,2	1,8	-	28,2
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-0,7	-	-	-	-	-0,7
Omien osakkeiden luovutus	-	-	-	3,1	-	-	-	-	3,1
Hybridilainan takaisinmaksu	-	-	-	-	-	-	-	-25,0	-25,0
Hybridilainan kulut *	-	-	-	-	-	-1,1	-	-	-1,1
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta	-	-	-	-	-	-3,3	-7,1	-	-10,3
Tytäryhtiön purku	-	-	-	-	1,2	-	-	-	1,2
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,9	-	-	0,9
Muut muutokset	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	0,0
<b>Oma pääoma 31.12.2021</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-9,6</b>	<b>126,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139,3</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2022</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>-9,6</b>	<b>126,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139,3</b>
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	1,8	4,0	-	-	5,8
Osingonmaksu	-	-	-	-	-	-5,8	-	-	-5,8
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-0,5	-	-	-	-	-0,5
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,2	-	-	0,2
<b>Oma pääoma 31.12.2022</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>-7,8</b>	<b>124,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139,0</b>

\* Verovaikutus huomioituna

**TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA**

Tähän tilinpäätöstiedotteeseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Tämä tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti.

Lukuun ottamatta alla mainittuja muutoksia laadintaperiaatteissa konserni on käyttänyt tilinpäätöstiedotteessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2022 tilinpäätöksessä.

Kuten IAS 34:ssa edellytetään näiden muutosten luonne ja vaikutus konsernin tilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin esitetään alla.

## Uudet ja muuttuneet IFRS standardit

Standardien ja niiden tulkintojen muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta konserniin.

Konserni on muuttanut laadintaperiaatteitaan liittyen IAS 38 -standardiin Aineettomat hyödykkeet: pilvipalvelusta aiheutuvat konfigurointi- tai räätälöintimenot. Konserni on kiinnittänyt huomiota, miten asiakkaan tulisi käsitellä konfigurointi- ja räätälöintimenoja toimittajan pilvipalveluna tuottaman ohjelmiston osalta SaaS järjestelyssä. Se sisältää ohjeistuksen siitä, milloin konfigurointi- ja räätälöintimenot kirjataan aineettomaksi hyödykkeeksi, milloin kuluksi ja milloin ne katsotaan ennakkomaksuksi. Muutoksilla laadintaperiaatteisiin ei ole merkittävää vaikutusta konsernin konsernitilinpäätökseen tai julkaistaviin tietoihin meneillään olevalla tai edellisillä tilikausilla.

Ei tulevia EU:n hyväksymiä standardimuutoksia, joilla olisi merkittävää vaikutusta konserniin.

## Julkisten avustusten kirjanpidollinen käsittely (IAS 20) COVID-19-pandemiasta johtuen

Konsernille myönnettiin vuonna 2020 julkisen hallinnon takaamia lainoja, joiden ehdot poikkeavat markkinaehtoisten lainojen ehdoista COVID-19 -pandemiasta johtuen. Näitä lainoja oli jäljellä 0,9 MEUR joulukuussa 2022.

Vuonna 2022 konserni ei ole saanut uusia merkittäviä julkisia avustuksia.

## Arvioiden käyttö ja lukujen pyöritys

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 määriin. 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 päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointikauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2022 tammi-joulukuun raportointikauden tietoihin.

## Hankinnat

Konserni ei ole hankkinut tai myynyt yhtiöitä vuonna 2022.

Vuonna 2021 konserni hankki määräysvallattomien omistajien osuuden Shimanolta koskien yhteisomistuksia Rapala VMC -jakeluyhtiöistä, jotka sijaitsevat Venäjällä, Kazakstanissa, Tšekissä, Valkovenäjällä, Unkarissa, Romaniassa ja Kroatiaassa. Hankittu määräysvallattomien omistajien osuus oli 50 % Venäjän, Kazakstanin, Tšekin, ja Valkovenäjän osalta sekä 33 % Unkarin, Romania ja Kroatian kohdalla. Konsernin neuvottelut Shimano Europe BVn kanssa koskien Shimano-tuotteiden jakelua ja yhteisomistusyhtiöitä johtivat siihen, että konserni hankki kyseiset omistusosuudet itselleen. Hankinnan jälkeen konserni omistaa 100 % kyseisiä yhtiöistä. Hankintahinta oli yhteensä 10,3 MEUR.



Tunnusluvut	H2	H2	FY	FY
	2022	2021	2022	2021
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	3,4 %	8,0 %	8,6 %	14,3 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-1,0 %	4,3 %	4,5 %	10,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-1,1 %	5,7 %	5,4 %	16,1 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	246,1	209,8	246,1	209,8
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	107,1	70,6	107,1	70,6
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	41,2 %	44,2 %	41,2 %	44,2 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	77,0 %	50,7 %	77,0 %	50,7 %
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	-0,13	0,02	0,10	0,45
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	-0,13	0,02	0,10	0,44
Oma pääoma/osake, EUR	3,58	3,58	3,58	3,58
Henkilöstö keskimäärin	1 636	1 765	1 704	1 792

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty katsauksen lopussa.

Puolivuosittaiset tunnusluvut MEUR	H1	H2	H1	H2	H1	H2
	2020	2020	2021	2021	2022	2022
Liikevaihto	117,1	144,2	159,6	134,6	148,4	126,0
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	6,8	19,4	31,3	10,7	19,4	4,2
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	-0,8	11,6	26,3	5,8	13,6	-1,3
Voitto/tappio ennen veroja	-2,7	9,3	24,9	3,1	12,5	-3,8
Tilikauden voitto/tappio	-3,8	7,2	18,1	1,7	8,7	-5,0

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma MEUR	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
	2022	2021	%	2022	2021	%
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,8</b>	<b>122 %</b>	<b>12,3</b>	<b>32,1</b>	<b>-61 %</b>
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>						
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,2	0,0		-0,2	0,2	
<i>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>						
Venäjän liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt	0,0			0,6		
Organisaation uudelleenjärjestelyt	1,2			2,3		
Muut uudelleenjärjestelyt	0,1	0,5		0,2	0,4	
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>-0,2</b>	<b>6,2</b>	<b>-103 %</b>	<b>15,3</b>	<b>32,7</b>	<b>-53 %</b>

**Segmentti-informaatio**

MEUR	H2	H2	FY	FY
	2022	2021	2022	2021
<b>Liikevaihto toimintasegmenteittäin</b>				
Konsernin tuotteet	107,6	107,2	228,4	227,7
Kolmansien osapuolien tuotteet	18,4	27,4	46,0	66,6
<b>Yhteensä</b>	<b>126,0</b>	<b>134,6</b>	<b>274,4</b>	<b>294,3</b>

**Liikevoitto/-tappio toimintasegmenteittäin**

Konsernin tuotteet	0,6	7,5	15,0	29,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	-0,9	-1,3	0,3	3,2
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>-0,2</b>	<b>6,2</b>	<b>15,3</b>	<b>32,7</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1,1	-0,4	-3,0	-0,6
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-1,3</b>	<b>5,8</b>	<b>12,3</b>	<b>32,1</b>

**Varat toimintasegmenteittäin**

MEUR	31.12.2022	31.12.2021
Konsernin tuotteet <sup>1)</sup>	272,5	252,5
Kolmansien osapuolien tuotteet <sup>2)</sup>	22,0	27,7
Korottomat varat yhteensä	294,5	280,1
Kohdistamattomat korolliset varat	43,7	35,4
<b>Varat yhteensä</b>	<b>338,1</b>	<b>315,5</b>

<sup>1)</sup> Sisältää IFRS 16 käyttöoikeusomaisuutta 15,3 MEUR (9,7). <sup>2)</sup> Sisältää IFRS 16 käyttöoikeusomaisuutta 0,6 MEUR (1,1).

**Ulkoisen liikevaihto alueittain**

MEUR	H2	H2	FY	FY
	2022	2021	2022	2021
Pohjois-Amerikka	62,9	64,9	132,2	134,8
Pohjoismaat	18,8	20,2	38,9	45,5
Muu Eurooppa	28,0	33,7	70,6	80,6
Muut maat	16,2	15,8	32,7	33,4
<b>Yhteensä</b>	<b>126,0</b>	<b>134,6</b>	<b>274,4</b>	<b>294,3</b>

**Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset**

MEUR	31.12.2022	31.12.2021
<b>Ei-purettavissa olevat vuokravastuut</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>

Lähipiiritapahtumat MEUR	Myynnit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
<b>FY 2022</b>						
DQC International Corp.	13,8	1,3	-	0,0	16,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	0,0	0,0	0,0
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	-	0,0	-
Johto	0,0	-	0,1	0,0	0,7	-
<b>FY 2021</b>						
DQC International Corp	12,5	0,4	-	-	7,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,2	-	0,0	-
Johto	0,0	-	0,2	0,0	0,7	-

\* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvän kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

**Aineettomat hyödykkeet**
**2022**

MEUR	Liikearvo	Tavaramerkit	Asiakas- suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	48,9	31,7	4,0	8,6	93,2
Lisäykset		1,7		0,8	2,5
Vähennykset		0,0		-1,0	-1,0
Uudelleenryhmittelyt		0,1		0,2	0,3
Kurssierot	1,3	0,5	0,1	0,0	1,7
Hankintameno 31.12.	50,2	33,9	4,0	8,7	96,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-0,9	-3,7	-7,8	-12,4
Vähennykset		0,0		0,9	0,9
Uudelleenryhmittelyt				0,0	0,0
Tilikauden poistot			-0,1	-0,4	-0,5
Kurssierot		0,0	0,0	0,0	0,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.		-0,9	-3,8	-7,3	-12,0
Kirjanpitoarvo 1.1.	48,9	30,8	0,3	0,8	80,8
Kirjanpitoarvo 31.12.	50,2	33,0	0,2	1,3	84,7

Aineelliset hyödykkeet 2022 MEUR	Maa- alueet	Rakennukset ja ra- kennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräi- set hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	2,0	26,7	60,1	17,4	2,5	108,6
Lisäykset		0,3	2,8	1,1	6,4	10,7
Vähennykset		0,0	-1,4	-1,1	-0,3	-2,8
Uudelleenryhmittelyt		0,6	3,4	1,2	-5,4	-0,3
Kurssierot	0,0	0,2	0,2	0,4	-0,2	0,6
Hankintameno 31.12.	2,0	27,8	65,1	19,0	3,0	117,0
Kertyneet poistot ja arvonalen- tumiset 1.1.		-19,0	-50,6	-14,6		-84,2
Vähennykset		0,2	1,2	0,9		2,3
Uudelleenryhmittelyt		0,0	0,0	0,0		0,0
Tilikauden poistot		-0,9	-2,8	-1,2		-4,8
Arvonalentumiset		-0,5	-0,3			-0,9
Kurssierot		-0,1	-0,1	-0,4		-0,6
Kertyneet poistot ja arvonalen- tumiset 31.12.		-20,3	-52,7	-15,3		-88,3
Kirjanpitoarvo 1.1.	2,0	7,7	9,5	2,8	2,5	24,4
Kirjanpitoarvo 31.12.	2,0	7,5	12,4	3,8	3,0	28,7

**Avoimet johdannaiset**

MEUR	31.12.2022		31.12.2021	
	Nimellis- arvo	Käypä arvo	Nimellis- arvo	Käypä arvo
<b>Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset</b>				
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	35,0	1,1	25,0	0,0
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	18,1	0,1	34,9	-0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>53,1</b>	<b>1,1</b>	<b>59,9</b>	<b>-0,1</b>

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaiset, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, kohdennetaan tuloslaskelmaan luonteensa mukaisesti: operatiivisia eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja monetaarisia (korollisia) eriä suojaavien johdannaisten käyvän arvon muutokset rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Konsernin rahoitusriskeistä ja suojausperiaatteista on kerrottu tarkemmin vuoden 2022 tilinpäätöksessä.

**Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset**

	H2 2022	H2 2021	FY 2022	FY 2021
<b>Liikevoittoon sisältyvät</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,2</b>

Raportointipäivän markkinahintaan arvostetut johdannaiset aiheuttavat ajoituseroja konsernin johdannaisten arvonmuutosten ja operatiivisten erien välille. Tulevia operatiivisia rahavirtoja suojaavien johdannaisten, joihin ei sovelleta suojauslaskentaa, käyvän 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**

MEUR	31.12.2022		31.12.2021	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Varat</b>				
Myytävissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,2	0,2	0,2	0,2
Johdannaiset (taso 2)	1,2	1,2	0,2	0,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	0,4	0,4
<b>Velat</b>				
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	41,5	41,5	51,8	51,9
Johdannaiset (taso 2)	0,1	0,1	0,3	0,3
<b>Yhteensä</b>	<b>41,6</b>	<b>41,6</b>	52,1	52,2

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

**Osakkeet ja osakepääoma**

23.3.2022 pidetty varsinainen yhtiökokous päivitti hallituksen valtuutuksen omien osakkeiden hankinnasta. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut	31.12.2022	31.12.2021
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	123 891	50 236
Omien osakkeiden osuus, %	0,3 %	0,1 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 876 109	38 949 764
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	2 792 052	5 217 447
Osakkeen hinta kauden lopussa	5,00	8,72
Ylin hinta raportointikaudella	9,16	10,95
Alin hinta raportointikaudella	4,08	4,36
Omien osakkeiden keskihinta	7,41	8,59
Raportointikauden aikana hankitut osakkeet	73 655	86 043

**Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät**

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollojaan. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista tulee sisältymään vuoden 2022 tilinpäätökseen.

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta ja ominaispiirteistä johtuen 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 alempikeitteeseen varaston tyhjennysmyyntiin. COVID-19-

pandemian aiheuttamat globaalit toimitusketjuhäiriöt ovat kasvattaneet konsernin toimitusketjuriskejä sekä lisänneet logistiikkakustannuksia.

Konsernin rahoitussopimuksissa on likviditeettiin, kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konserni on sopinut rahoittajiensa kanssa korkeammasta velkaantumistasesta (nettovelan suhde EBITDA:an) koskevasta kovenantista aikavälillä Q4/2022-Q1/2023 laskeneen EBITDA:n ja kasvaneen nettovelan vuoksi. Likviditeettiriski on hallinnassa ja konserni valmistautuu uudelleenrahoittamaan pitkäaikaiset lainansa, jotka erääntyvät suurimmaksi osaksi vuonna 2024.

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 kuluttajakysyntään. Historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on kuitenkin osoittautunut melko tasaiseksi. Ukrainan sodan seurauksena konserni järjesteleä uudelleen Venäjän tuotanto- ja jakelutoimintojaan. Konserni on ajanut alas tuotantoa Venäjällä ja siirtänyt sitä Viroon, mikä on edistynyt hyvin. Konserni on myös supistanut Venäjän jakelutoimintaansa, ja tähän liiketoimintaan liittyvät riskit ovat kasvaneet.

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

COVID-19-pandemia on kasvattanut konsernin riskejä. Pandemian ja sen vastatoimenpiteiden suorat ja epäsuorat vaikutukset voivat vaikuttaa konsernin tehtaiden ja jakelukeskusten toimintaedellytyksiin ja operaatioihin. Lisäksi mahdolliset hallinnolliset eristystoimenpiteet joissakin maissa voivat vaikuttaa konsernin asiakkaisiin.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja näitä riskejä seurataan aktiivisesti. Konserni on solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen sekä rahoitusvarojen ja -velkojen valuuttakursseista konsernin hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei sovelle IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa, operatiivisia eriä suojaavien realisoitumattomien valuuttajohdannaissopimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Joitain konsernin valuuttapositioneista ei ole mahdollista tai mielekäästä suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen. Konserni tarkkailee tiiviisti markkinakehitystä ja kustannusrakennetta sekä pohtii hinnankorotusten ja suojaustoimenpiteiden mahdollisuutta sekä kustannussopeutustoimenpiteitä.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia lukuun ottamatta geopoliittiseen tilanteeseen liittyvien riskien kasvua.

**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), %	$\frac{\text{Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)} \times 100}{\text{Sijoitettu pääoma (keskimäärin vuoden aikana)}}$
Velkaantumisaste (netto), %	$\frac{\text{Korollinen nettovelka} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä - saadut ennakot}}$
Osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto} - \text{verovaikutuksella oikaistu hybridilainan korko}}{\text{Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä}}$
Oma pääoma/osake, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma}}{\text{Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa}}$
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin	Keskiarvo laskettu kuukausien loppujen keskiarvona

## Tunnuslukujen täsmäytys IFRS-tilinpäätöslukuihin

	H2 2022	H2 2021	FY 2022	FY 2021
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>				
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,2	0,0	-0,2	0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,3	0,5	3,2	0,4
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>	<b>1,1</b>	<b>0,4</b>	<b>3,0</b>	<b>0,6</b>
<b>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>				
Venäjän liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt	0,0		0,6	
Organisaation uudelleenjärjestelyt	1,2		2,3	
Muut uudelleenjärjestelyt	0,1	0,5	0,2	0,4
<b>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>	<b>1,3</b>	<b>0,5</b>	<b>3,2</b>	<b>0,4</b>
<b>Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)</b>				
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	144,0	151,6	139,4	141,1
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	103,2	50,5	88,8	57,9
<b>Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)</b>	<b>247,3</b>	<b>202,1</b>	<b>228,2</b>	<b>199,0</b>
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %</b>				
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	-2,6	11,5	12,3	32,1
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	247,3	202,1	228,2	199,0
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %</b>	<b>-1,1 %</b>	<b>5,7 %</b>	<b>5,4 %</b>	<b>16,1 %</b>
<b>Omavaraisuusaste, %</b>				
Oma pääoma yhteensä	139,0	139,3	139,0	139,3
Oma pääoma ja velat yhteensä	338,1	315,5	338,1	315,5
Saadut ennakot	0,7	0,6	0,7	0,6
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	<b>41,2 %</b>	<b>44,2 %</b>	<b>41,2 %</b>	<b>44,2 %</b>
<b>Osakekohtainen tulos, EUR</b>				
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-5,0	1,2	3,7	18,2
Hybridipääoman jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen	-	-0,4	-	-0,9
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 876 109	38 852 182	38 890 111	38 731 583
<b>Osakekohtainen tulos, EUR</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,02</b>	<b>0,10</b>	<b>0,45</b>
<b>Oma pääoma/osake, EUR</b>				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	139,0	139,3	139,0	139,3
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 876 109	38 949 764	38 876 109	38 949 764
<b>Oma pääoma/osake, EUR</b>	<b>3,58</b>	<b>3,58</b>	<b>3,58</b>	<b>3,58</b>