

# 20 23

TILINPÄÄTÖS  
TIEDOTE



**Rapala**<sup>®</sup>  
VME

# RAPALA VMC OYJ:N TILINPÄÄTÖS 2023: VAHVA KASSAVIRTA, MUTTA MYYNTI JA KANNATTAVUUS LASKIVAT EDELLISVUODESTA HAASTAVISSA MARKKINAOLOSUHTEISSA

## Tammi–joulukuu (FY) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 221,6 MEUR, mikä oli 19 % edellistä vuotta matalampi (274,4). Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna liikevaihto laski 17 % edellisestä vuodesta.
- Konsernin omien tuotteiden myynti oli 208,1 MEUR ja oli 9 % edellistä vuotta vähemmän (228,4). Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna konsernin omien tuotteiden myynti laski 7 % edellisestä vuodesta.
- Liikevoitto oli 4,0 MEUR (12,3).
- Vertailukelpoinen liikevoitto\* oli 5,6 MEUR (15,3).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 20,6 MEUR (-12,9).
- Varaston arvo oli 87,5 MEUR (99,9).
- Tilikauden tappio oli -6,9 MEUR (3,7).
- Osakekohtainen tulos oli -0,19 EUR (0,10).
- Osinkoehdotus on 0,00 EUR per osake (0,04).
- Ohjeistus vuodelle 2024: Koko vuoden vertailukelpoisen liikevoiton odotetaan kasvavan edellisestä vuodesta, sillä markkinanäkymät vuodelle 2024 ovat paremmat vuoden 2023 toisen vuosipuoliskon tehokkaamman operatiivisen suorituskyvyn valossa.

## Heinä–joulukuu (H2) lyhyesti:

- Liikevaihto oli 103,7 MEUR, mikä oli 18 % edellistä vuotta matalampi (126,0). Vertailukelpoisten valuuttakursseiden mukainen liikevaihto oli 13 % edellistä vuotta matalampi.
- Liikevoitto oli -0,4 MEUR (-1,3).
- Vertailukelpoinen liikevoitto\* oli 0,3 MEUR (-0,2).
- Liiketoiminnan nettorahavirta oli 2,0 MEUR (-4,4).
- Tilikauden tappio oli -5,8 MEUR (5,0).
- Osakekohtainen tulos oli -0,16 EUR (-0,13).

\* 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 täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

Toimitusjohtaja Lars Ollberg: Vuosi 2023 alkoi haastavien kaupankäyntiolosuhteiden merkeissä varastotasojen alentamisen jatkuessa edelleen markkinoilla. Keskityimme toteuttamaan 6 miljoonan euron kustannussäästöohjelmaamme ja havaitsimme positiivista kehitystä vuoden toisella vuosipuoliskolla niin omassa operaatioissamme kuin myös markkinaympäristössä. Tämän seurauksena kannattavuus parani toisella vuosipuoliskolla ja varastoarvo laski 11,0 miljoonalla eurolla 87,5 miljoonaan euroon, joka on 30,2 miljoonaa euroa vähemmän kuin vain 18 kuukautta sitten. Keskityimme erityisesti vahvaan kassavirtaan, kiihdyttäen varaston kiertonopeutta "One More Turn" -strategiallamme, joka mahdollistaa joustavan ja nopean reagoinnin markkinan muutoksiin ja samalla liiketoiminnan taloudellisen suorituskyvyn optimoinnin.

Pandemian jälkeisen, odottamattoman markkinan hidastumisen aikaansaamat liialliset varastot ovat nyt asteittain purkautumassa, kun jälleenmyyjät ostavat uusia tuotteita. Pohjois-Amerikan taloudelliset näkymät ovat edelleen varovaiset, mutta kulutuskysyntä on vakiintumassa. Kulutustavaroille on enemmän kysyntää kuin arvokkaammille kestokulutustuotteille. Avovesikalastuksen kulutustuotteissamme myynti kasvoi 10 %, mutta Pohjois-Amerikan talvikalastusliiketoiminnassa oli toinen heikkojen jääolosuhteiden vuosi, mikä vaikutti myyntiin.

Euroopassa kulutuskysyntä on edelleen varovaista ja jälleenmyyjät ostavat mieluummin parhaillaan sesongissa olevia tuotteita kuin tekevät ennakkotilauksia, luottaen enemmän toimittajien varastoihin. Pohjois-Euroopassa talvisesongilla nautittiin suhteellisen hyvistä sääolosuhteista, mikä mahdollisti toimitukset ja varastojen purkamisen niin jälleenmyyjille kuin tukkureillekin. Myyntikanavaverkostomme Euroopassa on yksi alan kattavimmista. Kaiken kaikkiaan sitoudumme Euroopan toimintoissamme kannattavuuden ja tehokkuuden parantamiseen, pyrkien edelleen virtaviivaistamaan toimintaamme ja integroimaan kaksi tärkeintä logistiikkakeskusta Pohjois- ja Etelä-Euroopassa.

Muun maailman segmentissä Australian markkina jatkaa kasvuaan, mutta muut suuret APAC-alueen markkinat Japanissa, Koreassa ja Kiinassa tulevat elpymään vasta vuoden 2024 toisella vuosipuoliskolla. Luotan kuitenkin, että APAC-markkinoillamme tulokset paranevat vuonna 2024 paikallisen vastuunkannon ja vahvan yrittäjähengen ansiosta.

Erittäin menestyksellä Pohjois-Amerikan jigi- eli pehmytistinlansseeraus "Rapala CrushCity" on ollut poikkeuksellisen kysytty kuluttajien keskuudessa ja jälleenmyyjät ovat täydentäneet alkuperäisiä tilauksiaan. Alustavat myynti- ja tilausluvut Euroopassa ovat myös hyvin lupaavat ja kaikki johtavat vähittäiskauppaketjut tukevat tätä uutta tuotekategoriaa. Tämä, kuten myös tuotekategorian ensiluokkainen markkinointi vahvistavat Rapalan brändin valta-asemaa ja kuluttajien sitoutumista, mikä taas kasvattaa olennaisesti markkina-asemaamme pitkällä tähtäimellä. Jigimarkkinalla käsissämme on kaikki mahdollisuudet lisäkasvuun, ja sitä pidetään yleisesti ottaen suurempana kuin vaappumarkkinoita.

Vuosi 2024 on kolmas kokonainen sesonki Okuma-kumppanuudessamme, mikä maksimoi kasvumahdollisuudet. Kattavan tuoteportfolionsa ansiosta Okuma kattaa kaikki erilaiset kalastustekniikat Euroopan markkinoilla oikeissa hintaluokissa. Okuma-liiketoiminnan kasvua kiihdyttää entisestään intensiivisempi markkinoinnin tuki, jonka ansiosta voitamme lisää markkinaosuutta.

Strategisesti tärkeä askel oli päästä Yhdysvaltain vapa- ja kelamarkkinoille 13 Fishing -liiketoiminnan hankinnan loppuun saattamisen myötä joulukuussa 2023. Samanaikaisesti saatiin päätökseen tämän liiketoiminnan täydellinen integraatio koko maan laajuiseen Rapalan myyntiverkostoon. Saavutetuilla synergioilla on positiivinen vaikutus liiketoimintaan ja kuluttajien ja jälleenmyyjien luottamuksen rakentamiseen ketterän toimintakykymme ansiosta. 13 Fishingin "halutulla, amerikkalaisella lifestyle-brändillä" on erinomaiset pitkän aikavälin kasvunäkymät Rapalan tuoteportfoliossa. Vuonna 2024 Rapala laajentaa tarjontaansa myös Pohjois-Amerikan viehe- ja varustesäilytysmarkkinalle. Kaikki nämä toimenpiteet vahvistavat entisestään suhteita tärkeimpien jälleenmyyjiemme kanssa, ja strategiamme tukee tavoitetta kasvattaa Pohjois-Amerikan liiketoimintaa ja olla luotettavin yhteistyökumppani vapaa-ajankalastusmarkkinoilla.

Nopeuttaaksemme muutosprosessiamme nimitimme vahvistuksia globaaliin johtoryhmäämme. Uusi johtoryhmä, yhdessä useiden muiden tärkeimpien johtajiemme kanssa ympäri maailman, keskittyy vuosien 2024-2026 strategisen suunnitelman toteuttamiseen. Tärkeä osa toteutusta ovat selkeät ja mitattavissa olevat projektit, joiden keskiössä on kannattavuuden ja käyttöpääoman hallinnan parantaminen.

## Tunnusluvut

MEUR	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
	2023	2022	%	2023	2022	%
Liikevaihto	103,7	126,0	-18 %	221,6	274,4	-19 %
Liikevoitto	-0,4	-1,3	-69 %	4,0	12,3	-67 %
% liikevaihdosta	-0,4 %	-1,0 %		1,8 %	4,5 %	
Vertailukelpoinen liikevoitto *	0,3	-0,2	250 %	5,6	15,3	-63 %
% liikevaihdosta	0,3 %	-0,2 %		2,5 %	5,6 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	2,0	-4,4	-145 %	20,6	-12,9	-260 %
Nettovelkaantumisaste %	51,7 %	77,0 %		51,7 %	77,0 %	
Tulos per osake, EUR	-0,16	-0,13	-24 %	-0,19	0,10	-295 %

\* 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 täsmätykset on esitetty tiedotteen taulukko-osassa.

## Markkinaympäristö

Vuonna 2023 toimintaympäristö oli edelleen haasteellinen globaalista laskusuhdanteesta ja korkeasta inflaatiosta johtuen. Laskusuhdanteen vuoksi jälleenmyyjät keskittyivät varastotasojensa hallintaan, mikä vaikeutti ostojen ennustettavuutta. Varastotasojen purkaminen jatkui koko vuoden helpottuen kuitenkin jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Kuluttajakysyntä säilyi niukkana korkean inflaation takia, mikä vaikutti erityisesti arvokkaampien tuotteiden myyntiin. Lisäksi vapaa-ajankalastuksen kanssa kilpailivat muut sellaiset vapaa-ajan aktiviteetit, joihin vaikuttivat aiemmin covid-rajoitukset.

## Liiketoimintakatsaus tammi-joulukuu 2023

Konsernin koko vuoden liikevaihto oli 19 % alle edellisvuoden tason raportoiduin valuuttakurssein mitattuna. Valuuttakurssien muutoksilla oli lievästi negatiivinen vaikutus myyntiin, ja vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna liikevaihto laski 17 % vertailukaudesta.

### Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikan myynti laski 16 % vertailukaudesta raportoiduin valuuttakurssein mitattuna ja 14 % vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna. Liikevaihdon laskusta suurin osa oli kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiä ja seuraus joulukuussa 2022 tehdystä strategisesta päätöksestä ulkoistaa DQC Internationalille (13 Fishing USA) myytyjen 13 Fishing -tuotteiden toimitusketjufunktiot. Negatiivinen vaikutus liikevaihtoon oli myös talvikalastuskategoriassa, jossa heikot jääolosuhteet talvikaudella 2022/23 vaikuttivat jälleenmyyjien läpimyyntiin ja täydennysmyynteihin. Tällä oli heijastusvaikutus myös kauden 2023/24 ennakkomynteihin.

Edellä mainitut tekijät pois lukien myynti kasvoi 10 % vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna. Kasvu tuli vahvasta kuluttajakysynnästä avaintuotekategorioissa, kuten uistimissa, siimoissa ja kalastustarvikkeissa. DQC Internationalin hankinta elokuussa 2023 vaikutti konsernin myyntiin positiivisesti siitä huolimatta, että olosuhteet vapa- ja kelasegmentissä yleisesti ottaen säilyivät haastavina.

## Pohjoismaat

Pohjoismaiden markkinoilla myynti laski 29 % vertailukaudesta. Vertailukelpoinen valuuttakurssein mitattuna myynti laski 28 %. Jälleenmyyjien varastojen purkaminen jatkui suuren osan vuodesta alkaen kuitenkin normalisoitua vuoden loppua kohti. Jälleenmyyjien korkeat varastotasot ja inflaatio iskivät kesäkalastustuotteiden myyntiin ja rajoittivat täydennysmyyntejä sesongin loppupuolella.

Ennätyskellisten H2/2022 talvikausitoimitusten jälkeen heikolla jälleenmyyjien läpimyyntillä oli merkittävä negatiivinen vaikutus täydennysmyynteihin vuoden alussa. Tällä oli myös heijastusvaikutus ennakkotoimituksiin toisella vuosipuoliskolla. Suotuisten sääolosuhteiden ansiosta kuitenkin osa menetetyistä ennakkomyynistä onnistuttiin saamaan takaisin vuoden lopussa.

Kolmansien osapuolien tuotteiden jakelusopimusten päättäminen laski segmentin myyntiä 1 miljoonalla eurolla.

## Muu Eurooppa

Myynti muun Euroopan markkinalla laski 19 % vertailukaudesta. Vertailukelpoinen valuuttakurssein mitattuna myynti laski 17 % edellisvuodesta. Kuten Pohjoismaiden markkinalla, myös muun Euroopan markkinalla jälleenmyyjien varastojen purkaminen jatkui suuren osan vuodesta osoittaen kuitenkin normalisoitumisen merkkejä vuoden loppua kohden. Konsernituotteiden segmentissä koukkumyynti laski, sillä koukkuja toimitetaan muille valmistajille normalisoidun arvoketjun alkupäässä. Okuma-myynti laski, sillä jälleenmyyjät olivat edelleen varovaisia erityisesti arvokkaampien tuotteiden hankinnan suhteen ja luottivat enemmän toimittajien varastoihin.

Suurin osa myynnin laskusta aiheutui kolmansien osapuolien tuotteiden jakelusopimusten päättämisestä, millä oli 4 miljoonan euron laskeva vaikutus.

## Muu maailma

Raportoiduin valuuttakurssein mitattuna myynti muun maailman markkinalla laski 20 % vertailukaudesta. Vertailukelpoinen valuuttakurssein mitattuna myynti laski 18 % edellisvuoteen verrattuna. Kuluttajat olivat edelleen varovaisia koko vuoden ajan ja harkinnanvarainen kulutus jatkui vaisuna. Myynnin lasku oli tasaista kaikissa tuotekategorioiden. Alueen valopilkkuna olivat kuitenkin vahvasti suoriutuneet Australia ja Brasilia. Kiinassa ja sen lähimarkkinoilla nähtiin paikallisten brändien aiheuttamaa kilpailun lisääntymistä, kun kiinalaiset kalastusvälinevalmistajat pyrkivät hyödyntämään ylikapasiteettiaan.

## Ulkoinen liikevaihto alueittain

	FY	FY	Muutos	Vertailukelpoinen
MEUR	2023	2022	%	muutos %
Pohjois-Amerikka	110,6	132,2	-16 %	-14 %
Pohjoismaat	27,8	38,9	-29 %	-28 %
Muu Eurooppa	57,1	70,6	-19 %	-17 %
Muu maailma	26,1	32,7	-20 %	-18 %
<b>Yhteensä</b>	<b>221,6</b>	<b>274,4</b>	<b>-19 %</b>	<b>-17 %</b>

	H2	H2	Muutos	Vertailukelpoinen
MEUR	2023	2022	%	muutos %
Pohjois-Amerikka	52,3	62,9	-17 %	-11 %
Pohjoismaat	14,4	18,8	-23 %	-23 %
Muu Eurooppa	24,3	28,0	-13 %	-6 %
Muu maailma	12,7	16,2	-22 %	-18 %
<b>Yhteensä</b>	<b>103,7</b>	<b>126,0</b>	<b>-18 %</b>	<b>-13 %</b>

## Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomia operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto laski 9,7 MEUR edellisestä vuodesta. Raportoitu liikevoitto laski 8,3 MEUR edellisvuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli negatiivinen 1,6 MEUR (3,0) vaikutus raportoituun liikevoittoon.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 2,5 % (5,6) koko vuonna. Heikompi kannattavuus edellisvuoteen nähden johtui liikevaihdon laskusta niin avovesikalastusmarkkinalla kuin myös talviliiketoiminnassa. Tuotannon siirto Sortavalasta ja Vääksystä Pärnuun lisäsi väliaikaisesti kustannuksia, joiden odotetaan normalisoituvan vuoden 2024 aikana. 6 miljoonan euron säästöohjelmaa pannaan täytäntöön suunnitelmien mukaisesti ja sen täyden vaikutuksen odotetaan realisoituvan vuoden 2024 aikana, joskin inflaatiosta johtuva kulujen kasvu syö osan hyödyistä.

Raportoitu liikevoittomarginaali oli 1,8 % (4,5) 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 -1,9 MEUR (-3,2). Näitä kulueriä ovat Helsingin pääkonttorin uudelleenjärjestely ja DQC Internationalin (13 Fishing) yhdistäminen kokonaisuudessaan Yhdysvaltain-jakelutoimintoihin.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 10,2 MEUR (3,5) koko vuonna. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 9,4 MEUR (3,6) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,8 MEUR (0,0).

Koko vuoden nettotulos pieneni 10,6 MEUR ollen -6,9 MEUR (3,7) ja osakekohtainen tulos oli -0,19 EUR (0,10).

## Tunnusluvut

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2023	2022	%	2023	2022	%
Liikevaihto	103,7	126,0	-18 %	221,6	274,4	-19 %
Liikevoitto /-tappio	-0,4	-1,3	-69 %	4,0	12,3	-67 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	0,3	-0,2	250 %	5,6	15,3	-63 %
Tilikauden voitto / tappio	-5,8	-5,0	-17 %	-6,9	3,7	-286 %

\* 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

	H2	H2	Muutos	FY	FY	Muutos
MEUR	2023	2022	%	2023	2022	%
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>-69 %</b>	<b>4,0</b>	<b>12,3</b>	<b>-67 %</b>
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,3	-0,2	90 %	-0,2	-0,2	0 %
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,3	-31 %	1,9	3,2	-41 %
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>250 %</b>	<b>5,6</b>	<b>15,3</b>	<b>-63 %</b>

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

## Segmenttikatsaus

### Konsernin tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssien mitattuna konsernin tuotteiden myynti laski 14,7 MEUR vertailukaudesta. Ensimmäisen vuosipuoliskon vaisu myynti johtui makroekonomisista vastatuulista, joiden johdosta kuluttajat olivat varovaisia ja vähittäiskaupassa varastotasoja purettiin laajalti. Myynnin pudotus koski suurinta osaa tuotekategorioita. Varastojen purkamisen alkaessa helpottua vuoden 2023 puolivälin tienoilla kysyntä useimmissa avovesikalastuskategorioissa kasvoi vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Positiivista oli myös se, että kulutustuotteiden, kuten uistinten, siimojen ja syöttien myynti ylsi edellisvuoden tasolle.

Olosuhteet talvikalastus- ja talviurheilutuotekategorioissa säilyivät haastavina koko vuoden ajan. Jälleenmyyjien vaisu läpimyynti 2022/23 sesongin aikana johtui heikoista sääolosuhteista ja kuluttajien varovaisuudesta, mikä vaikutti täydennysmyynnteihin vuoden alussa ja heijastui myös ennakkotoimituksiin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Suomen suotuisten talviolosuhteiden ansiosta osa menetetyistä myynnistä onnistuttiin saamaan takaisin vuoden lopussa.

### Kolmansien osapuolien tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssien mitattuna kolmansien osapuolien tuotteiden myynti oli 30,7 MEUR vertailukautta alhaisempi. Tästä pudotuksesta 13 MEUR selittyi 13 Fishing -tuotteiden toimitusketjufunktioiden ulkoistamisella. Ennen ulkoistuspäätöstä 13 Fishing -tuotteiden toimitukset silloiselle osakkuusyhtiö DQC Internationalille sisältyivät liikevaihtoon. Muutoin myynnin lasku johtui kolmansien osapuolien tuotteiden jakelusopimusten päättämisestä ja talviurheilutuotteiden myynnin laskusta, kuten kuvattu edellä kappaleessa "Konsernin tuotteet".

### Liikevaihto toimintasegmenteittäin

	FY	FY	Muutos	Vertailukelpoinen
MEUR	2023	2022	%	muutos %
Konsernin tuotteet*	208,1	228,4	-9 %	-7 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	13,6	46,0	-71 %	-69 %
<b>Yhteensä</b>	<b>221,6</b>	<b>274,4</b>	<b>-19 %</b>	<b>-17 %</b>

\* Tilikauden Konsernin tuotteiden liikevaihto sisälsi 202,2 MEUR Konsernin kalastustuotteiden liikevaihtoa (2022 220,0 MEUR) ja Muiden Konsernin tuotteiden liikevaihtoa 5,9 MEUR (2022 8,4 MEUR)

MEUR	H2 2023	H2 2022	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %
Konsernin tuotteet	98,3	107,6	-9 %	-4 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	5,5	18,4	-70 %	-67 %
<b>Yhteensä</b>	<b>103,7</b>	<b>126,0</b>	<b>-18 %</b>	<b>-13 %</b>

#### Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H2 2023	H2 2022	Muutos %	FY 2023	FY 2022	Muutos %
Konsernin tuotteet	-0,0	0,6	-107 %	5,1	15,0	-66 %
Kolmansien osapuolien tuotteet	0,4	-0,9	142 %	0,6	0,3	80 %
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>227 %</b>	<b>5,6</b>	<b>15,3</b>	<b>-63 %</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,7	-1,1	36 %	-1,6	-3,0	45 %
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>69 %</b>	<b>4,0</b>	<b>12,3</b>	<b>-67 %</b>

#### Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi 33,5 MEUR edellisestä vuodesta ja oli 20,6 MEUR (-12,9 MEUR). Heikentynyt kannattavuus ja korkeammat rahoituskustannukset rasittivat kassavirtaa, mutta peräänantamaton huomio kassavirtaan ja varastotasojen alentamiseen johti positiiviseen lopputulemaan. Vuoden aikana käyttöpääomaa vapautui 9,9 MEUR, kun taas edellisvuonna siihen sitoutui 28,7 MEUR.

Vuoden 2023 lopun varastoarvo oli 87,5 MEUR (99,9). Varastovarauksen muutos laski varastoarvoa 0,7 miljoonalla eurolla ja valuuttakurssien muutokset niin ikään 2,2 miljoonalla eurolla. DQC Internationalin hankinta nosti varastoarvoa noin 3 miljoonalla eurolla. Jälleenmyyjien varastojen purkamisprosessien helpottuminen ja valmistuskapasiteetin sopeutukset alkoivat näkyä tuloksina toisella vuosipuoliskolla, jolloin varastoarvo laski 11,0 MEUR kesäkuun ja joulukuun välillä.

Investointien nettorahavirta laski vertailukauden tasosta ja oli 9,5 MEUR (10,7). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 9,5 MEUR (11,5) ja käyttöomaisuusmyynnit 1,4 MEUR (0,8). Merkittävä osuus kustannuksista liittyi tuotannon siirtoon Venäjältä ja Suomesta Rapala VMC -campukselle Viron Pärnuun. Vertailukauden käyttöomaisuusinvestointeihin sisältyi tuotannon siirto Venäjältä Viroon.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimiitit olivat 35,0 MEUR vuoden lopussa. Nettovelkaantumisasaste laski ja omavaraisuusaste nousi edellisestä vuodesta 30 MEUR hybridilainan liikkeeseenlaskun johdosta. Kappaleessa "Hybridilainan liikkeeseenlasku" on kerrottu asiasta tarkemmin.

Syyskuussa 2023 konserni ja tärkeimmät lainantajat sopivat, että neljännesvuositaisesta taloudellisten kovenanttien testauksesta vuoden kolmannella neljänneksellä luovutaan väliaikaisesti, kunnes tulevasta jälleenrahoituksesta on sovittu. Kolmannen vuosineljänneksen kovenanttitestauksesta ei lopulta suoritettu, kun uusi syndikoitu jälleenrahoitus sopimus allekirjoitettiin 29. marraskuuta. Vuoden lopussa nettovelkaantumisasastetta koskeva kovenantti oli 4,92 (raja 6,00) ja nettovelan määrä oli 81,6 MEUR (raja 95 MEUR). Konserni täyttää kaikki rahoittajiensa vaatimukset ja uskoo täyttävänsä kaikki rahoitus sopimusten vaatimukset myös tulevaisuudessa. Konsernin kassatilanne on hyvä ja kassavarat olivat 20,0 MEUR vuoden 2023 lopussa.

Lisätietoa jälleenrahoituksesta ja hybridilainasta on kappaleessa "Jälleenrahoitus" ja "Hybridilainan liikkeeseenlasku".

#### Tunnusluvut

MEUR	H2 2023	H2 2022	Muutos %	FY 2023	FY 2022	Muutos %
Liiketoiminnan nettorahavirta	2,0	-4,4		20,6	-12,9	
Korollinen nettovelka kauden lopussa	80,9	107,1	-24 %	80,9	107,1	-24 %
Nettovelkaantumisasaste %	51,7 %	77,0 %		51,7 %	77,0 %	
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	52,2 %	41,2 %		52,2 %	41,2 %	

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmätykset on esitetty taulukko-osassa.

#### Jälleenrahoitus

29. marraskuuta 2023 konserni allekirjoitti uuden rahoitus sopimuksen 106 miljoonan euron vakuudellisten term ja revolving credit -lainojen jälleenrahoituksesta OP Yrityspankki Oyj:n, Skandinaviska Enskilda Banken AB:n ja Nordea Bank Abp:n kanssa. Lainojen käyttötarkoituksena on Rapala VMC:n nykyisiltä lainantajilta saatujen lainojen jälleenrahoittaminen sekä yhtiön yleiset tarkoitukset. Rahoitus sopimus kattaa 46 miljoonan euron term-lainan ja 60 miljoonan euron revolving credit -lainan. Laina-aika on viisitoista kuukautta jälleenrahoitukseen liittyvän laina sopimuksen allekirjoittamisesta ja laina-aikaa voidaan pidentää kaksi kertaa kahdellatoista kuukaudella kerrallaan.

Jälleenrahoituksen ehdot sisältävät taloudellisia kovenanttiehtoja, jotka koskevat käytettävissä olevaa likviditeettiä (vähintään 22,5 MEUR), 12 kuukauden rullaavaa EBITDA:a (vähintään 10 MEUR), nettovelan suhdetta konsolidoituun omaan pääomaan (enintään 100 %), nettovelan määrää ja nettovelan suhdetta EBITDA:an (nettovelkaantumisaste). Nettovelan määrää koskeva kovenantti on voimassa Q4/2023, Q1/2024, Q2/2024 ja Q3/2024 testausajankohtina ja se voi olla vastaavasti enintään 95 MEUR, 90 MEUR, 80 MEUR ja 80 MEUR näinä ajankohtina. Nettovelkaantumisastetta koskeva kovenanttitaso on 6,00 Q4/2023, 5,50 Q1/2024, 4,25 Q2/2024 ja normaali 3.80 Q3/2024 ja siitä eteenpäin. Kovenantit testataan säännöllisesti joko neljännesvuosittain tai jokaisen kuukauden viimeisenä päivänä. Mikäli kovenanttiehtoja rikotaan, konsernin ja lainantajien on neuvoteltava kovenanttirikkomuksen ratkaisemiseksi ja sovittava toimenpiteistä tilanteen korjaamiseksi. Sellaisessa epätodennäköisessä tilanteessa, jossa kovenanttirikkomus jää sopimatta, lainantajilla on oikeus vaatia lainan ja kertyneiden korkojen kokonaista tai osittaista takaisinmaksua.

## Hybridilainan liikkeeseenlasku

22. marraskuuta 2023 konserni julkisti laskevansa liikkeeseen 30 miljoonan euron suuruisen hybridilainan, jonka vuotuinen kuponnikorko on kiinteä 12,5 % vuodessa 29.11.2026 saakka ("Tarkistuspäivä"). Tarkistuspäivästä alkaen korko on vaihtuva (3 kuukauden Euribor + jälleenrahoitusmarginaali 9,249 % + step-up of 500 bps). Koronmaksua voidaan lykätä tietyin rajoituksin. Hybridilainalla ei ole määrättyä eräpäivää, mutta konsernilla on oikeus lunastaa hybridilaina takaisin nimellisarvostaan Tarkistuspäivänä sekä tätä seuraavina koronmaksupäivinä.

Hybridilaina on alisteinen yhtiön muille velkasitoumuksille ja se käsitellään oman pääoman eränä konsernitilinpäätöksessä. Hybridilainan haltijalla ei ole osakkeenomistajille kuuluvia oikeuksia, eikä se laimenna nykyisten osakkeenomistajien omistusta.

Hybridilainan liikkeeseenlaskusta saatavat varat käytettiin yhtiön yleisiin tarpeisiin, kuten yhtiön taseen ja rahavarojen vahvistamiseen sekä yhtiön taloudellisen joustavuuden parantamiseen haastavassa liiketoimintaympäristössä.

## Strategian toteuttaminen

Konsernin strateginen visio on olla fokusoitunut, konsernin brändeihin ja innovaatioihin perustuva vapaa-ajankalastuksen markkinajohtaja globaalisti uistimissa, koukuissa ja kalastustarvikkeissa, samalla tarjoten hienoja kokemuksia kalastajille ympäri maailman. Päivitettyä "Together. One More Turn" -strategia vuosille 2024–2026 alettiin implementoida syksyllä 2023 ja sen kirikkaana tavoitteena on parantaa kannattavuutta ja käyttöpääoman hallintaa painottaen samalla myynnin, asiakkaiden ja kuluttajien merkitystä. Lisäksi tuotenimikkeiden ja -kategorioiden hallinta, operatiivinen ketteryys ja työntekijöidemme kouluttaminen ovat edelleen korkealla tärkeysjärjestyksessä.

"Together. One More Turn" -strategian toteuttamisen ja täytäntöönpanon tukemiseksi konserni perusti projektin nimeltään "Restore Success", jonka keskiössä on kuusi tärkeää toimenpidettä tarkoituksenaan varmistaa liiketoiminnan tervehdyttämisen onnistunut toteutus. Näiden toimenpiteiden painopisteenä on kannattavuus ja käyttöpääomanhallinta (One More Turn) sekä myynnin kasvun tukeminen kestäväällä tavalla.

Päivitetyn strategisen suunnitelman 2024–2026 peruselementit eivät ole muuttuneet aiemmasta One Rapala VMC -strategiasta. Sen kuusi osa-aluetta ovat kaikki sidoksissa toisiinsa ja yhteneviä kaikkien liiketoimintayksiköiden kesken.

Tiimi / Kulttuuri – Ensimmäinen strateginen osa-alue perustuu ajatukseen, jossa yhtiön kaikki liiketoimintayksiköt pyrkivät toimimaan yhtenä, vahvana ja menestyksekkäänä kokonaisuutena. Tämä mahdollistaa yhtenäisen, yhteistyöhaluisen, dynaamisen ja kasvuun tähtäävän yrityskulttuurin. Vuoden aikana toteutettiin uusia muutoksia johtoportaassa 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 kestävästä kalastuksesta ja ulkoilusta. Haluamme olla toimialamme suunnannäyttäjiä ja edellyttää konkreettisia vastuullisia tekoja kaikilta tiimiläisiltämme varmistaaksemme, että saamme aikaan kestäviä, pitkän aikavälin muutoksia. Toimenpiteemme kestävä kehityksen saralla ovat edenneet tasaisesti kaikissa tärkeimmissä tuotekategorioissa.

Kuluttaja – Loppukäyttäjään keskittyminen on tärkeä osa strategiaa. Tavoitteenamme on olla markkinajohtaja ja tuoda uusimmat trendit kalastusvälinemarkkinoille tarjoamalla innovatiivisia ja jännittäviä tuotteita. Konserni jatkaa edelleen panostuksia verkkokauppaliiketoimintaansa mahdollistaakseen parhaan mahdollisen asiakaskokemuksen jatkuvasti kasvavalle digitaaliseen kuluttajaryhmälle. Uusi verkkokauppa-alusta korostaa yhtiön tavoitetta olla enemmän vuorovaikutuksessa suoraan kuluttajien kanssa.

Asiakas – Avainasiakassuhteet ja paikallinen markkinajohtajuus ovat keskeisiä, kuten myös vahva asiakkaiden ja markkinoiden ymmärrys sekä jatkuvat panostukset kaikkiin myyntikanaviin. Konserni on investoinut ensiluokkaiseen asiakaspalveluun. Vuoden aikana otettiin käyttöön uusi eri kielillä toimiva B-2-B -alusta.

Tuotekehitys / Innovaatio – Tutkimus & kehitys- sekä tuotekehitys & innovaatio -yksiköt vahvistavat edelleen asemaansa konsernin kilpailuetuna markkinalla, jossa kalastajat ympäri maailman vaativat uusia innovaatioita pyydystääkseen parempia saaliita. Näin pystymme huomioimaan asiakkaidemme ja kuluttajien tarpeet globaalissa mittakaavassa.

Operaatiot / Talous – Konserni jatkaa panostuksia operaatioihinsa saavuttaakseen toiminnallisen huippuosaamisen ja parantaakseen käyttöpääomatehokkuutta.

Vuoden 2023 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla konserni jatkoi toimintansa tehostamista ja harmonisointia, minkä lisäksi valmistustoiminnan keskittäminen Pärnuun saatiin täysin päätökseen. Konsernin käyttöpääoman alentaminen ja tuoteportfolion tehostaminen etenivät haastavissa markkinaolosuhteissa. Vuoden 2023 toisella vuosipuoliskolla tehtiin myös ensimmäiset Crush City -tuotelanseerauksen toimitukset – tämä tuote on osoittautunut menestykseksi jo alkutaipaleellaan. Uusi päivitetty strateginen suunnitelma hyväksyttiin vuoden 2023 viimeisellä vuosineljänneksellä ja sen täytäntöönpano on aloitettu tammikuussa 2024.

## Tuotekehitys

Rapala VMC:n ensimmäinen vuosipuolisko käynnistyi hienosti, kun yhtiön tuotteille myönnettiin merkittäviä palkintoja maailman suurimmilla kalastusvälinemessuilla. ICAST-messuilla Orlandossa, Floridassa, VMC:n Swinging Ned Rig -jigi palkittiin kalastusvälineiden "Best of Show" -palkinnolla omassa sarjassaan. Pian tämän jälkeen AFTA-messuilla Australiassa Rapalan upouusi CrushCity jiguiistin "Imposter" palkittiin parhaana jiguiistimena ja kuluttajien valintana.

Kaiken kaikkiaan vuosi 2023 oli erinomainen tärkeimmille brändeillemme. Monilla markkina-alueillamme vallitsevista haastavista olosuhteista huolimatta ydinbrändit jatkoivat kasvuaan kunnianhimoisten uutuustuotekantavien tuella, joissa toimitukset jälleenmyyntiin alkoivat vuoden 2023 viimeisellä vuosineljänneksellä. Erityisesti CrushCity -jiguiistin lisäksi lanseerauksensa myötä huomattavasti Rapalan uistinmyyntiä merkittävimmillä markkina-alueilla. Rapala pyrkii strategisesti saavuttamaan markkinaosuutta uudessa tuotekategoriassa jiguiistinmarkkinalla, mikä realisoitui selkeästi vahvoina ennakkomyyntinä merkittäville asiakkaille vuoden 2023 lopussa. Näkymät jiguiistinten osalta vuodelle 2024 ovatkin erittäin positiiviset.

Vuonna 2023 aloimme toimittaa asiakkaillemme useita lippulaivabrändiemme uutuustuotteita. Niistä mainittakoon Jigging Rap Magnum -uistin, joka on erityisesti suunniteltu kaikuanturikalastukseen. Rapala pyrkii alansa etulinjassa hyödyntämään tätä uutta trendiä tuotteissaan. Muihin merkittäviin lanseerauksiin lukeutuivat Rapala Mavrik ja ShadRap Elite, sekä VMC-tuotteista erityisesti Redline-tuotesarja.

Vapa- ja kelakategoriassa Okuma-tuotteiden rationalisointi Euroopan markkinalle on täydessä vauhdissa. Tällä pyritään varmistamaan olemassa olevan tuotevalikoiman optimaalisuus tärkeimmillä markkinoilla ja kalastusvesillä. Uusiin Okuma-lanseerauksiin kuuluivat esimerkiksi uudet Inspira Spinning -kelat. Rapalan saatettua päätökseen 13 Fishing -yrityshankinnan vuoden 2023 lopussa suunnitellut tärkeimpien vapa-, kela- ja yhdistelmätuotekategorioiden päivittämiseksi ovat alkaneet. Jo aikaisemmin vuoden aikana alkoi syvempi integraatio Yhdysvaltain myynti-, markkinointi- ja tuotekehitystiimien kanssa, minkä seurauksena vahva uutuustuotekantava saapuu markkinoille huhtikuussa 2024.

Tärkeimpien brändiemme suhteellisen vahva suoriutuminen ei-niin-optimaalisissa markkinaolosuhteissa viitoittaa hienoja näkymiä tuotteillemme. Tätä tukee jatkuva, kunnianhimoinen tuotekantavamme seuraavien 3-5 vuoden aikana lanseerattavine uutuuksineen. Globaali tuotekehitystiimimme toimii vahvassa yhteistyössä myynti- ja markkinointiosastojemme kanssa, minkä seurauksena kaikki näkökulmat huomioidaan dynaamisesti tuotekehityksessä ja markkinatietoa hyödynnetään vahvasti koko brändiportfoliossa.

## Vastuullisuus

Vuonna 2023 vastuullisuustyömme keskiössä oli sopeuttaminen ja tulevaan valmistautuminen. Merkittävä askel oli konsernin vastuullisuusstrategian, joka on nimetty "jatkuvan parantamisen strategiaksi", uudelleenmäärittely osana uutta koko liiketoiminnan strategiaa. Tavoitteemme on olla toimialamme suunnannäyttävä vastuullisuuden saralla sisällyttämällä vastuullisuustyö prosesseihimme. Jatkuvaan parantamiseen sitoutuminen heijastaa asteittaisen edistymisen merkitystä, sillä pienistä puroista syntyy iso virta. Strategiapäivitys ei ainoastaan heijasta paremmin arvojamme ja tavoitteitamme vastuullisuustoimien suhteen vaan se myös ottaa huomioon muuttuvan vastuullisuuslainsäädännön ja muut kestävään kehitykseen liittyvät vaatimukset.

Olemme niin ikään päivittäneet suunnitelmiamme saavuttaaksemme ennalta määritetyt vastuullisuustavoitteemme, jotka vastaavat nyt paremmin konsernin taloudellista tilannetta ja jättävät konsernille enemmän liikkumavaraa tuotekehityskulujen suhteen. Muutoksista huolimatta saimme aikaan hienoja suorituksia. Vuonna 2023 Rapalan valmistusmenetelmissä tapahtui merkittävä muutos saavuttaessamme tärkeän merkkipaalun: nyt yli 90 % Rapalan uistimalleista on lyijyttömiä. Tämä urakka vaati satoja työtunteja tuotesuunnittelijoiltamme, tuotantoininöoreiltamme ja hankintaosastoltamme. Lisäksi Williamson-brändätyjen tuotteiden globaali valikoima on jatkossa pakattu täysin muovittomasti. Kaikki Williamson-tuotepakkaukset suunniteltiin uudelleen, mikä vei yli kaksi vuotta prosessin käsittäessä yli 900 tuotenimikettä. Viimeaikaisen myyntihistorian perusteella tämän toimenpiteen pitäisi vähentää muovikuormitustamme markkinalla kahdella tonnilla vuodessa. Olemme ylpeitä tästä täysimittaisesta vastuullisuustoimesta, joka tarjoaa kuluttajalle kestävämmän vaihtoehdon.

Tuoreeltaan saatujen kokemustemme perusteella päivitimme konsernin vastuullisuuteen liittyvää ohjausdokumentaatiota, kuten toimitusketjun eettistä ohjeistoa (eng. Supplier Code of Conduct). Lisäksi terävöitimme konfliktimineraalien (wolframin) ja puutavaran hankintaan liittyviä prosesseja – jälkimmäinen on nyt EU:n puutavara-asetuksen mukainen. Valmistelutyö ulottui myös pian voimaan tulevaan, kalastusvälineiden laajennettuun tuottajavastuuseen, joka EU-direktiivin mukaisesti toteutetaan lähivuosina EU-maissa.

Vastataksemme EU:n kestävyysraportointidirektiiviin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) teetimme kaksoisolennaisuusanalyysin. Otimme myös käyttöön konserninlaajuisen vastuullisuutta koskevan datankeruujärjestelmän yhtenäistääksemme koko konsernin vastuullisuusdatan tiedonkeräystä ja raportointia. Julkaisemme huomattavasti aiempaa kattavamman kestäväen kehityksen raportin vuodelta 2023 ja panostamme CSRD-direktiivin vaatimusten täyttämiseen vuoden 2024 aikana. Uudistamme myös taksonomiaraportointiamme, sillä sähkö- ja elektroniikkalaitteiden valmistus on uuden EU-taksonomia-asetuksen ympäristötavoitteiden piirissä. Rapala VMC ostaa useita kalastukseen liittyviä pienjännitelaitteita, esimerkiksi tunnetut ja maineikkaat sähköiset fileointiveitset ja sähköiset jääkairat.

Samanaikaisesti konsernin monialainen riskienarviointiryhmä on päivittänyt sisäistä analyysiaan vastuullisuuteen liittyvistä liiketoimintariskeistä. Tällä hetkellä olennaisiksi riskeiksi on katsottu erityisesti ilmastonmuutos ja sen seuraukset, jotka koskevat esimerkiksi kalakantoja ja talviurheilua, sekä vapaa-ajankalastusta koskevat asennemuutokset, joilla voi olla vaikutusta konsernin maineeseen. Työntekijöiden hyvinvointi ja sitoutuminen ovat myös keskiössä kilpailuetuna, jota tulee vaalia. Vastuullisuusstrategiamme tavoitteena on reagoida tunnistettuihin vastuullisuuteen liittyviin liiketoimintariskeihin ja käsitellä ne – mahdollisia riskejä arvioidaan jatkuvasti.

Tilikauden jälkeen vuoden 2024 alussa konserni nimitti uuden vastuullisuusjohtajan, joka kehittää konsernin vastuullisuustyötä uudelle tasolle. Kestävyysraportoinnin käynnistymisen lisäksi konsernin vastuullisuusfunktio painottaa entistä vahvempaa tiedottamista vastuullisuusasioista tilikauden 2024 aikana.



## Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 1 436 (1 704) koko vuoden aikana ja 1 389 (1 636) toisella vuosipuoliskolla. Henkilöstömäärä joulukuun lopussa oli 1 374 (1 543). Henkilöstön vähennys on tapahtunut pääosin Venäjällä, Suomessa ja Indonesiassa.

Jean-Philippe Nicolle, joka on ennestään globaalien johtoryhmän (Global Management Team) jäsen ja toimii tällä hetkellä talous- ja rahoitusjohtajana, on nimitetty 1.1.2024 alkaen operatiiviseksi johtajaksi (Chief Operating Officer), vastuualueinaan liiketoiminnan suorituskyky, taloudellinen kontrolli ja sisäinen tarkastus.

Miikka Tarna on nimitetty 1.1.2024 alkaen globaalien johtoryhmän jäseneksi sekä talous- ja rahoitusjohtajaksi. Tarna on työskennellyt Rapala VMC -konsernissa vuodesta 2010 ja toimii tällä hetkellä varatalousjohtajana.

Tuomas Akkanen on nimitetty 1.1.2024 alkaen globaalien johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan toimitusketjut ja talviurheilu (Executive Vice President, Head of Group Supply Chain and Winter Sports). Tuomas on työskennellyt Rapala VMC -konsernissa vuodesta 2017 ja toimii tällä hetkellä toimitusketjuista ja talviurheilusta vastaavana johtajana.

Päivi Ohvo on nimitetty 1. tammikuuta 2024 alkaen globaalien johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan henkilöstöasiat (Executive Vice President, Human Resources). Ohvo on työskennellyt Rapala VMC -konsernissa vuodesta 2005 ja toimii tällä hetkellä henkilöstöjohtajana sekä Marttiini Oy:n toimitusjohtajana.

Tuomo Leino on nimitetty 1. tammikuuta 2024 alkaen globaalien johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan lakiasiat (Executive Vice President, General Counsel). Leino on työskennellyt Rapala VMC -konsernissa vuodesta 2019 ja toimii tällä hetkellä konsernin lakiasianjohtajana, hallituksen sihteerinä ja kestävän kehityksen johtajana.

Joni Tuominen on nimitetty 1. tammikuuta 2024 alkaen globaalien johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan globaali liiketoiminnan kehitys ja IT (Executive Vice President, Global Business Development and IT). Tuominen on työskennellyt Rapala VMC -konsernissa vuosina 2011–2015 ja vuodesta 2018 lähtien ja toimii tällä hetkellä konsernin globaalien liiketoiminnan kehitysjohtajana.

Kaikki yllä mainitut henkilöt raportoivat suoraan toimitusjohtaja Lars Ollbergille.

## Lähiajan näkymät ja riskit

Vuoden 2024 markkinanäkymät ovat parantuneet paremman operationaalisen suorituskyvyn valossa vuoden 2023 toisella vuosipuoliskolla. Jälleenmyyjien varastotasot ovat viimeinkin palaamassa normaalitasolle, mikä mahdollistaa normalisoidut toimitusketjut markkinalle. Pohjois-Amerikan taloudelliset näkymät ovat edelleen varovaiset, mutta kulutuskysyntä on vakaata; kulutustavaroille on enemmän kysyntää kuin arvokkaammille kestokulutustuotteille. Pohjois-Amerikan talviliiketoiminnassa oli toinen heikkojen jääolosuhteiden vuosi, millä on negatiivinen vaikutus sesongin 2024/2025 ennakkomynteihin. Euroopassa kulutuskysyntä on edelleen varovaista ja jälleenmyyjät ostavat mieluummin parhaillaan sesongissa olevia tuotteita kuin tekevät ennakkotilauksia, luottaen enemmän toimittajien varastoihin.

Operaatioidemme osalta mainittakoon, että vuosi 2024 on Pärnuun keskitettyjen valmistustoimintojen ensimmäinen ehjä vuosi. Samanaikaisesti olemme sitoutuneet parantamaan Euroopan toimintojemme kannattavuutta ja tehokkuutta, keskittyen edelleen virtaviivaistamaan ja integroimaan kaksi tärkeintä logistiikkakeskusta Pohjois- ja Etelä-Euroopassa. Lisäksi odotamme, että 13 Fishing -tuotteiden täysi integraatio vahvaan Yhdysvaltain myyntiverkostoomme tarjoaa synergioita.

Näin ollen konserni odottaa koko vuoden 2024 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) kasvavan vuodesta 2023.

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

## Esitys voitonjakokelpoisten varojen käytöstä

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta tilikaudelta 2023.

## Tilinpäätös ja varsinainen yhtiökokous

Vuoden 2023 tilinpäätös ja selvitys konsernin hallinto- ja ohjausjärjestelmästä julkaistaan viikolla 12, joka alkaa 18. maaliskuuta 2024. Varsinainen yhtiökokous suunnitellaan pidettävän 18.4.2024.

Helsingissä 7.3.2024  
Rapala VMC Oy:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Lars Ollberg, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540  
Miikka Tarna, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540  
Tuomo Leino, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Vuosikatsausta käsittelevään telekonferenssiin voi rekisteröityä seuraavan linkin kautta: <https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=5006479>. Rekisteröinnin jälkeen on tarjolla puhelinnumeroita ja konferenssi ID tunnus joilla voi liittyä konferenssiin. Kysyäksesi paina \*5 puhelimesi näppäimistöille päästäksesi jonoon. Telekonferenssi pidetään 8.3.2024 kello 11:00 EET.

# LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS

## (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H2	H2	FY	FY
MEUR	2023	2022	2023	2022
<b>Liikevaihto</b>	<b>103,7</b>	<b>126,0</b>	<b>221,6</b>	<b>274,4</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	0,2	1,0	0,4
Materiaalit ja palvelut	48,0	61,2	96,0	125,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	28,1	34,1	61,7	71,5
Liiketoiminnan muut kulut	23,0	25,0	48,0	52,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	-1,6	-1,3	-2,3
<b>Tulos ennen poistoja (EBITDA)</b>	<b>5,5</b>	<b>4,2</b>	<b>15,6</b>	<b>23,6</b>
Poistot ja arvonalentumiset	5,9	5,5	11,6	11,3
<b>Liikevoitto/-tappio (EBIT)</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>4,0</b>	<b>12,3</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	5,3	2,4	10,2	3,5
<b>Voitto/tappio ennen veroja</b>	<b>-5,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>-6,2</b>	<b>8,8</b>
Tuloverot	0,1	1,2	0,7	5,1
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-5,8</b>	<b>-5,0</b>	<b>-6,9</b>	<b>3,7</b>
<b>Jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	-5,8	-5,0	-6,9	3,7
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-
<b>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:</b>				
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	-0,16	-0,13	-0,19	0,10
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	-0,16	-0,13	-0,19	0,10
<b>LAAJA TULOSLASKELMA</b>	<b>H2</b>	<b>H2</b>	<b>FY</b>	<b>FY</b>
<b>MEUR</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tilikauden voitto/tappio	-5,8	-5,0	-6,9	3,7
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>				
Muuntoerot*	0,1	-4,8	-3,1	2,4
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	-0,1	-0,7	-0,1	-0,6
Etuuspohjaisten eläkevelvoitteiden uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	0,2	0,3	0,2	0,3
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-0,2	-5,3	-3,0	2,1
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>-6,0</b>	<b>-10,2</b>	<b>-9,9</b>	<b>5,8</b>
<b>Laajan tuloksen jakautuminen:</b>				
Emoyhtiön omistajille	-6,0	-10,2	-9,9	5,8
Määräysvallattomille omistajille	-	-	-	-

\* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

**TASE**

MEUR

31.12.2023 31.12.2022

**VARAT****Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	101,7	84,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	25,8	28,7
Käyttöoikeusomaisuuserät	13,5	16,0
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	0,7	11,8
Korottomat	13,2	13,1
	<u>154,9</u>	<u>154,3</u>

**Lyhytaikaiset varat**

Vaihto-omaisuus	87,5	99,9
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	-	2,8
Korottomat	36,1	52,1
Rahavarat	20,0	29,0
Myytavissä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	1,9	-
	<u>145,6</u>	<u>183,9</u>

**Varat yhteensä**300,4 338,1**OMA PÄÄOMA JA VELAT****Oma pääoma**

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	126,6	139,0
Hybridilaina	30,0	-
	<u>156,6</u>	<u>139,0</u>

**Pitkäaikaiset velat**

Korolliset	66,0	41,5
Korottomat	10,6	11,1
<b>Vuokrasopimusvelat</b>	<u>9,6</u>	<u>11,8</u>
	<u>86,3</u>	<u>64,3</u>

**Lyhytaikaiset velat**

Korolliset	21,7	92,9
Korottomat	31,4	37,3
Vuokrasopimusvelat	4,3	4,6
	<u>57,4</u>	<u>134,8</u>

**Oma pääoma ja velat yhteensä**300,4 338,1

<b>RAHAVIRTALASKELMA</b>	<b>H2</b>	<b>H2</b>	<b>FY</b>	<b>FY</b>
MEUR	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	<b>-5,9</b>	-5,0	<b>-7,0</b>	3,7
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	<b>12,9</b>	11,8	<b>27,4</b>	22,9
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	<b>-4,4</b>	-5,7	<b>-9,8</b>	-10,8
Käyttöpääoman muutos	<b>-0,6</b>	-5,4	<b>9,9</b>	-28,7
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>2,0</b>	-4,4	<b>20,6</b>	-12,9
Investoinnit	<b>-4,7</b>	-6,0	<b>-9,5</b>	-11,5
Omaisuuksien myynnit	<b>1,1</b>	0,6	<b>1,4</b>	0,8
Määräysvallattomien omistajien osuuden hankinta	<b>-1,4</b>	-	<b>-1,4</b>	-
Korollisten saamisten muutos	<b>-0,1</b>	0,0	<b>0,0</b>	0,0
<b>Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-5,2</b>	-5,4	<b>-9,5</b>	-10,7
Osingonjako	<b>-1,6</b>	-	<b>-1,6</b>	-5,8
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	<b>-26,4</b>	17,4	<b>-41,9</b>	38,0
Vuokrasopimusvelkojen muutos	<b>-2,6</b>	-2,9	<b>-5,4</b>	-5,3
Hybridilaina	<b>29,3</b>	-	<b>29,3</b>	-
Omien osakkeiden hankinta	<b>-</b>	-	<b>-</b>	-0,5
<b>Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>-1,3</b>	14,5	<b>-19,6</b>	26,3
Rahavarojen muutos	<b>-4,4</b>	4,8	<b>-8,5</b>	2,7
Rahavarat tilikauden alussa	<b>24,4</b>	25,2	<b>29,0</b>	27,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	<b>-0,1</b>	-0,9	<b>-0,6</b>	-1,4
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>20,0</b>	29,0	<b>20,0</b>	29,0

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

#### Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR	
<b>Lainat 1.1.2023</b>	<b>134,4</b>
Nostot	296,7
Takaisinmaksut	-339,3
Muut muutokset	-4,0
<b>Lainat 31.12.2023</b>	<b>87,7</b>
<b>Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto</b>	
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-42,6
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	0,7
<b>Lainojen nostot ja lyhennykset, netto</b>	<b>-41,9</b>

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

Emoyhtiön omistajille kuuluva pääoma

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Määräysvallattomien omistajien osuus	Hybridilaina	Oma pääoma yhteensä
<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>139,3</b>
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	1,8	4,0	-	-	<b>5,8</b>
Osingonmaksu	-	-	-	-	-	-5,8	-	-	<b>-5,8</b>
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-0,5	-	-	-	-	<b>-0,5</b>
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,2	-	-	<b>0,2</b>
<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>139,0</b>
<b>Oma pääoma 1.1.2023</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>139,3</b>
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	-3,2	-6,8	-	-	<b>-9,9</b>
Osingonmaksu	-	-	-	-	-	-1,6	-	-	<b>-1,6</b>
Hybridilainan liikkeeseenlasku	-	-	-	-	-	-	-	30,0	<b>30,0</b>
Hybridilainan kustannukset**	-	-	-	-	-	-0,5	-	-	<b>-0,5</b>
DQC International vähemmistöosuuden hankinta	-	-	-	-	-	-0,3	-	-	<b>-0,3</b>
Osakeperusteiset maksut	-	-	-	-	-	0,0	-	-	<b>0,0</b>
<b>Oma pääoma 31.12.2023</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>	<b>4,9</b>	<b>-3,0</b>	<b>-11,0</b>	<b>115,4</b>	-	<b>30,0</b>	<b>156,6</b>

\*Tilikaudelle, ilman veroja

\*\*Ilman veroja

## 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.

### 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 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 esitetyistä 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 2023 tammi-joulukuun raportointikauden tietoihin.

## Hankinnat

### Yrityshankinnat vuonna 2023

Konserni tiedotti 13.7.2023 että Rapala VMC Oyj ja James Coble, ovat solmineet sopimuksen, jonka mukaan Rapala VMC kasvattaa omistuosuuksiaan Yhdysvaltain Floridasta lähtöisin olevan DQC International -yhtiön, joka omistaa 13 Fishing vapa- ja kelabrädin, osakepääomasta 60 % Coblen säilyttäessä 40 % osuus yhtiöstä. Konserni omisti aiemmin 49 % yhtiöstä. Tämän 11 % osuuden hankinnan myötä konserni hankki määräysvallan yhtiöstä.

Tämän 11 % osakepääoman hankinnan kauppahinta oli 1 US dollari.

Rapala VMC jatkaa panostuksia 13 Fishing -brändin markkinointiin ja tuotekehitykseen tarkoituksenaan lisätä uskollisuutta 13 Fishing -brändiin vähittäiskauppioiden ja kuluttajien keskuudessa ympäri maailmaa, myös Yhdysvalloissa. 13 Fishingin ja Rapalan tuotevalikoimien yhdistäminen maksimoi molempia hyödyttävät jakelun ja operaatioiden synergiat ja tukee siten konsernin strategiaa.

Hankintamenolaskelman perusteella Rapala VMC – konserni kirjasi 16,0 miljoonan euron liikearvon. Suurimmat erät, jotka vaikuttivat hankintahintaa matalampaan nettovarallisuuden käypään arvoon olivat Rapala konsernin ja DQC internationalin väliset lainasopimukset arvoltaan noin 23 miljoonaa euroa.

Hankintamenolaskelma on lopullinen. Alla olevat taulukot sisältävät yhteenvedon maksetusta vastikkeesta, käyvät arvot hankituista varoista ja veloista, kuten myös hankintapäivän rahavirtavaikutuksen. Hankitut nettovarat on määritetty Yhdysvaltain dollareissa. Euroarvot on käännetty hankintahetken valuuttakursseilla. Hankintahinta on lopullinen eikä siihen sisälly ehdollisia vastikejärjestelyitä.

MEUR

**Pitkäaikaiset varat**

Aineettomat hyödykkeet	0,3
Aineelliset hyödykkeet	1,8
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>2,1</b>

**Lyhytaikaiset varat**

Varastot	4,3
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2,4
Rahavarat	1,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	7,7
<b>Varat yhteensä</b>	<b>9,8</b>

Pitkäaikaiset velat

Korolliset velat	23,1
<b>Pitkäaikaiset velat yhteensä</b>	<b>23,1</b>

Lyhytaikaiset velat

Korolliset velat	0,0
Ostovelat	0,6
Muut lyhytaikaiset velat	2,1
<b>Lyhytaikaiset velat yhteensä</b>	<b>2,7</b>

**Velat yhteensä** 25,8

**Nettovarat** -16,0

Maksettu kauppahinta	0,0
<b>Allokoimaton liikearvo</b>	<b>16,0</b>

Liikearvo 14,9

**Rahavirta vaikutus**

Maksettu kauppahinta	0,0
Hankitut rahat ja rahavarat	-1,1
<b>Rahavirta vaikutus yhteensä</b>	<b>1,1</b>

Hankittu liiketoiminta on sisällytetty Rapala-konsernin lukuihin alkaen 1.8.2023. Hankintahetken jälkeen hankittu liiketoiminta on tuottanut 4,8 MEUR liikevaihtoa ja -2,0 MEUR EBITiä konsernille. Mikäli hankinta olisi tapahtunut 1.1.2023, johto arvioi että yhdistetty tuloslaskelma olisi näyttänyt 233,6 MEUR liikevaihtoa ja -3,4 MEUR liikevoittoa raportointikaudelle.

Konserni tiedotti 21.12.2023 että Rapala VMC Oyj on ostanut James Coblen jäljellä olevan 40 % osuuden DQC International yhtiöstä, omistaen siten yhtiöstä 100 %. Tämä jälkimmäinen hankinta on käsitelty IFRS 10 mukaisesti vähemmistön hankintana. Tämän 40 % kauppahinta oli 350 000 US dollaria.

Hankinta tarjoaa Rapala VMC:lle mahdollisuuden konsolidoida 13 Fishing -tuotteet Rapala USA:n tuotetarjontaan ja jatkaa Rapalan markkina-aseman vahvistamista maailman suurimmilla markkinoilla. Rapalan maailmanlaajuinen valmistusosaaminen ja valikoitujen alihankkijoiden muodostama kokonaisuus, jota tukee koko Yhdysvallat kattava jakelu- ja toimitusketju, tarjoaa Rapalan asiakkaille maailmanluokan palvelua, johon he voivat luottaa. Yhdysvalloissa Rapala VMC Corporationilla on yksi maan suurimmista myynti- ja jakeluverkostoista, joka kattaa koko

Yhdysvaltain markkinan. Rapala USA:n myyntitiimin markkinatuntemus ja vakiintuneiden asiakassuhteiden hyödyntäminen kasvattaa 13 Fishing -tuotteiden kysyntää koko asiakaskentässä. Rapala uskoo 13 Fishing markkinaosuuden kasvavan lähivuosina vahvasti.

Konserni ei ole hankkinut tai myynyt yhtiöitä vuonna 2022.

#### Tunnusluvut

	H2 2023	H2 2022	FY 2023	FY 2022
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	5,3 %	3,4 %	7,0 %	8,6 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	-0,4 %	-1,0 %	1,8 %	4,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-0,3 %	-1,1 %	1,6 %	5,4 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	237,6	246,1	237,6	246,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	80,9	107,1	80,9	107,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	52,2 %	41,2 %	52,2 %	41,2 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	51,7 %	77,0 %	51,7 %	77,0 %
Tulos/osake, EUR (laimentamaton)	-0,16	-0,13	-0,19	0,10
Tulos/osake, EUR (laimennettu)	-0,16	-0,13	-0,19	0,10
Oma pääoma/osake, EUR	3,26	3,58	3,26	3,58
Henkilöstö keskimäärin	1 389	1 636	1 436	1 704

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty katsauksen lopussa.

#### Puolivuositteiset tunnusluvut

	H1 2021	H2 2021	H1 2022	H2 2022	H1 2023	H2 2023
Liikevaihto	159,6	134,6	148,4	126,0	117,9	103,7
Voitto ennen poistoja (EBITDA)	31,3	10,7	19,4	4,2	10,0	5,5
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	26,3	5,8	13,6	-1,3	4,4	-0,4
Voitto/tappio ennen veroja	24,9	3,1	12,5	-3,8	-0,5	-5,7
Tilikauden voitto/tappio	18,1	1,7	8,7	-5,0	-1,1	-5,8

#### Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma

MEUR	2023	2022	%	2023	2022	%
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>69 %</b>	<b>4,0</b>	<b>12,3</b>	<b>-67 %</b>
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät						
Operatiivisten valtuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,3	-0,2		-0,2	-0,2	
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät						
Suomen uudelleenjärjestelyt	0,1			0,8		
Yhdysvaltojen uudelleenjärjestelyt	0,8			0,8		
Venäjän liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt		0,0			0,6	
Organisaation uudelleenjärjestelyt	0,1			0,3	2,3	
Muut uudelleenjärjestelyt	0,0	1,2		0,0	0,2	
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>250 %</b>	<b>5,6</b>	<b>15,3</b>	<b>-63 %</b>

## Segmentti-informaatio

MEUR	H2	H2	FY	FY
<b>Liikevaihto toimintasegmenteittäin</b>	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022
Konsernin tuotteet	98,3	107,6	208,1	228,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	5,5	18,4	13,6	46,0
<b>Yhteensä</b>	<b>103,7</b>	126,0	<b>221,6</b>	274,4
<b>Liikevoitto/-tappio toimintasegmenteittäin</b>				
Konsernin tuotteet	0,0	0,6	5,1	15,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	0,4	-0,9	0,6	0,3
<b>Vertailukelpoinen liikevoitto</b>	<b>0,3</b>	-0,2	<b>5,6</b>	15,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,9	-1,1	-1,9	-3,0
<b>Liikevoitto/-tappio</b>	<b>-0,4</b>	-1,3	<b>4,0</b>	12,3

## Varat toimintasegmenteittäin

MEUR	31.12.2023	31.12.2022
Konsernin tuotteet <sup>1)</sup>	273,1	272,5
Kolmansien osapuolien tuotteet <sup>2)</sup>	6,6	22,0
Korottomat varat yhteensä	279,7	294,5
Kohdistamattomat korolliset varat	20,7	43,7
<b>Varat yhteensä</b>	<b>300,4</b>	338,1

<sup>1)</sup> Sisältää IFRS 16 käyttöoikeusomaisuutta 13,2 MEUR (15,3).

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

## Ulkoinen liikevaihto alueittain

MEUR	H2	H2	FY	FY
	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022
Pohjois-Amerikka	52,3	62,9	110,6	132,2
Pohjoismaat	14,4	18,8	27,8	38,9
Muu Eurooppa	24,3	28,0	57,1	70,6
Muut maat	12,7	16,2	26,1	32,7
<b>Yhteensä</b>	<b>103,7</b>	126,0	<b>221,6</b>	274,4

## Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	31.12.2023	31.12.2022
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	0,3	0,3



## Lähipiiritapahtumat

MEUR	Myyntit ja muut tuotot	Ostot	Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
<b>FY 2023</b>						
DQC International Corp.	0,2	0,1	-	0,0	-	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa**	-	-	0,3	-	0,0	-
<b>Johto</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>
<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	-
<b>Johto</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>

\* Rapala VMC hankki määräysvallan heinäkuussa 2023 jonka jälkeen yhtiö on yhdistelty tytäryhtiönä konsernin lukuihin

\*\* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvän kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

## Aineettomat hyödykkeet

### 2023

MEUR	Liikearvo	Tavaramerkit	Asiakas-suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	50,2	33,9	4,0	8,7	<b>96,7</b>
Lisäykset	15,0	1,9		0,6	<b>17,5</b>
Vähennykset		0,0		-0,8	<b>-0,7</b>
Uudelleenryhmittelyt				1,5	<b>1,5</b>
Kurssierot	-0,9	-0,4	-0,1	0,1	<b>-1,2</b>
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>64,3</b>	<b>35,4</b>	<b>3,9</b>	<b>10,2</b>	<b>113,8</b>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-0,9	-3,8	-7,3	<b>-12,0</b>
Vähennykset				0,7	<b>0,7</b>
Uudelleenryhmittelyt				-0,3	<b>-0,3</b>
Tilikauden poistot			-0,1	-0,5	<b>-0,5</b>
Kurssierot		0,0	0,1	0,0	<b>0,1</b>
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.</b>		<b>-0,9</b>	<b>-3,8</b>	<b>-7,4</b>	<b>-12,0</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.	50,2	33,0	0,2	1,3	84,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	64,3	34,5	0,2	2,8	101,7

## Aineelliset hyödykkeet

2023

MEUR	Maa-alueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	2,0	27,8	65,1	19,0	3,0	117,0
Lisäykset		0,1	2,7	0,6	2,9	6,3
Vähennykset		-1,6	-7,3	-3,6	-0,5	-13,0
Uudelleenryhmittelyt		0,5	1,6	0,2	-3,5	-1,2
Siirretty myytävissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin*	-0,6	-2,9				-3,7
Kurssierot	0,0	-0,3	-0,3	-0,3	0,3	-0,7
<b>Hankintameno 31.12.</b>	<b>1,3</b>	<b>23,6</b>	<b>61,8</b>	<b>15,9</b>	<b>2,2</b>	<b>104,9</b>
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-20,3	-52,7	-15,3		-88,3
Vähennykset		1,6	7,2	3,4		12,2
Uudelleenryhmittelyt		0,0	0,0	-0,2		-0,1
Siirretty myytävissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin*		-1,7				-1,8
Tilikauden poistot		-0,9	-3,2	-1,2		-5,4
Arvonalentumiset		0,0				0,0
Kurssierot		0,2	-0,2	0,3		0,8
<b>Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.</b>		<b>-17,7</b>	<b>-48,4</b>	<b>-13,0</b>		<b>-79,1</b>
Kirjanpitoarvo 1.1.	2,0	7,5	12,4	3,8	3,0	28,7
Kirjanpitoarvo 31.12.	1,3	5,9	13,4	2,9	2,2	25,8

\*Osa KL-Teho Oy:n kiinteistöistä ja rakennuksista luokiteltiin myytävissä oleviksi. Kiinteistö sijaitsee Jyväskylässä. Konserni luokitteli myytävissä olevaksi myös kiinteistön Kanadan Ontariossa Oshawan kaupungissa.

## Avoimet johdannaiset

MEUR	31.12.2023		31.12.2022	
	Nimellis-arvo	Käypä arvo	Nimellis-arvo	Käypä arvo
<b>Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset</b>				
Koronvaihtosopimukset alle 12kk	25,0	0,4		
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	10,0	0,2	35,0	1,1
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	30,6	0,2	18,1	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>65,6</b>	<b>0,9</b>	<b>53,1</b>	<b>1,1</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 2023 tilinpäätöksessä.

## Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	H2	H2	FY	FY
	2023	2022	2023	2022
<b>Liikevoittoon sisältyvät</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</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		31.12.2022	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Varat</b>				
Myytavissä olevat rahoitusvarat (taso 3)	0,2	0,2	0,2	0,2
Johdannaiset (taso 2)	0,9	0,9	1,2	1,2
<b>Yhteensä</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>
<b>Velat</b>				
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	66,0	66,3	41,5	41,5
Johdannaiset (taso 2)	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>66,1</b>	<b>66,3</b>	<b>41,6</b>	<b>41,6</b>

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

## Osakkeet ja osakepääoma

29.3.2023 pidetty varsinainen yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen 0,04 euroa per osake osingonjaosta. Osinko maksettiin 7.7.2023. Yhtiökokouksen päätöksistä annettiin erillinen pörssitiedote, ja ajan tasalla olevat tiedot hallituksen valtuutuksista ja yhtiökokouksen päätöksistä ovat saatavilla myös yhtiön nettisivuilla.

## Osakekohtaiset tunnusluvut

	31.12.2023	31.12.2022
Osakkeiden lukumäärä	39 000 000	39 000 000
Osakkeiden lukumäärä, keskimäärin	39 000 000	39 000 000
Omien osakkeiden lukumäärä	123 891	123 891
Omien osakkeiden osuus, %	0,3 %	0,3 %
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	38 876 109	38 876 109
Raportointikaudella vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	2 998 795	2 792 052
Osakkeen hinta kauden lopussa	3,00	5,00
Yliin hinta raportointikaudella	5,14	9,16
Alin hinta raportointikaudella	2,53	4,08
Omien osakkeiden keskihinta	7,41	7,41
Raportointikauden aikana hankitut osakkeet	0	73 655

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Rapala-konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamista. Konsernijohto kehittää jatkuvasti riskienhallintakäytäntöjään ja sisäisiä kontrollejaan. Yksityiskohtainen kuvaus Rapala-konsernin strategisista, toiminnallisista ja taloudellisista riskeistä sekä riskienhallintaperiaatteista tulee sisältymään vuoden 2023 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.

Lisääntyneet epävarmuudet taloudellisessa ilmapiirissä, korkea inflaatio ja laskusuhdanteet voivat vaikuttaa kalastustarvikkeiden myyntiin ja konsernin toimintojen kannattavuuteen. Jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita, mikä entisestään lisää epävarmuutta. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu tai äkilliset valuuttakurssimuutokset saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kuluttajakysyntään. Historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on kuitenkin osoittautunut melko tasaiseksi. Poliittiset jännitteet voivat vaikuttaa negatiivisesti konsernin liiketoimintaan ja geopolittista tilannetta seurataan tarkasti. Konserni on, osana strategisia toimenpiteitään, siirtänyt tuotantotoimintaa Venäjältä Viroon ja supistanut Venäjän jakelutoimintaansa.

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 luottoriskin hallinnan tärkeys on korostunut, ja tämä voi vaikuttaa myyntiin tietyille asiakkaille. Konserni tarkkailee aktiivisesti myyntisaamisiaan.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja konserni onkin solminut useita valuuttajohdannaissopimuksia 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 valuuttapositioista ei ole mahdollista tai mielekästä suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen.

Konserni jälleenaivoitti lainasopimuksensa lainanantajien kanssa onnistuneesti marraskuussa 2023. Uusien lainojen laina-aika on viisitoista kuukautta jälleenaivoitukseen liittyvän lainasopimuksen allekirjoittamisesta ja laina-aikaa voidaan pidentää kaksi kertaa kahdellatoista kuukaudella kerrallaan. Jälleenaivoituksen ehdot sisältävät taloudellisia kovenantteja perustuen käytettävissä olevaan likviditeettiin, taloudelliseen kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan, ja kovenanttien tasoa tarkkaillaan aktiivisesti. Konserni on sopinut, että kovenantteja tiukennetaan asteittain ajanjaksolla Q4/2023-Q3/2024. Kovenantit testataan säännöllisesti joko vuosineljänneksittäin tai kunkin kuun viimeisenä päivänä. Konserni tarkkailee aktiivisesti taloudellista kehitystään suhteessa taloudellisiin kovenantteihin ja odottaa täyttävänsä rahoittajien vaatimukset vuonna 2024. Likviditeettiriskit ovat hallinnassa.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia lukuun ottamatta geopolitiiseen 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 2023	H2 2022	FY 2023	FY 2022
<b>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>				
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,3	1,9	3,2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,7	1,1	1,6	3,0
<b>Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</b>				
Suomen uudelleenjärjestelyt	0,1		0,8	
Yhdysvaltojen uudelleenjärjestelyt	0,8		0,8	
Venäjän liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt		0,0		0,6
Organisaation uudelleenjärjestelyt	0,1	1,2	0,3	2,3
Muut uudelleenjärjestelyt	0,0	0,1	0,0	0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1,0	1,3	1,9	3,2
<b>Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)</b>				
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	145,0	144,0	147,8	139,4
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	89,5	103,2	94,0	88,8
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	234,5	247,3	241,8	228,2
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %</b>				
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	-0,8	-2,6	4,0	12,3
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	234,5	247,3	241,8	228,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	-0,3 %	-1,1 %	1,6 %	5,4 %
<b>Omavaraisuusaste, %</b>				
Oma pääoma yhteensä	156,6	139,0	156,6	139,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	300,4	338,1	300,4	338,1
Saadut ennakot	0,4	0,7	0,4	0,7
Omavaraisuusaste, %	52,2 %	41,2 %	52,2 %	41,2 %
<b>Osakekohtainen tulos, EUR</b>				
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-5,8	-5,0	-6,9	3,7
Hybridipääoman jaksotetut kirjaamattomat korot verojen jälkeen	0,3	-	0,3	-
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 876 109	38 876 109	38 876 109	38 890 111
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,16	-0,13	-0,19	0,10
<b>Oma pääoma/osake, EUR</b>				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	126,6	139,0	126,6	139,0
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 876 109	38 876 109	38 876 109	38 876 109
Oma pääoma/osake, EUR	3,26	3,58	3,26	3,58