

Rapala[®]
VMC



PUOLIVUOSIKATSAUS **H1/2023**

RAPALA VMC OYJ:N PUOLIVUOSIKATSAUS H1 2023: MYYNTI JA KANNATTAVUUS LASKIVAT HAASTEELLISESSA MARKKINAYMPÄRISTÖSSÄ

Tammi-kesäkuu (H1) lyhyesti:

- o Liikevaihto oli 117,9 MEUR, 21 % alle viime vuoden tason (148,4). Vertailukelpoisten valuuttakurssien mukainen liikevaihto laski 20 %.
- o Liikevoitto oli 4,4 MEUR (13,6).
- o Vertailukelpoinen liikevoitto* oli 5,3 MEUR (15,5).
- o Osakekohtainen tulos (laimentamaton) oli -0,03 EUR (0,22).
- o Liiketoiminnan nettorahavirta oli 18,6 MEUR (-8,6).
- o Vaihto-omaisuus oli 98,5 MEUR (117,7).
- o Lähiajan näkymät muuttuivat 30.6.2023: Koko vuoden 2023 vertailukelpoisen liikevoiton* odotetaan jäävän merkittävästi alle edellisvuoden tason.

*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.

Toimitusjohtaja Lars Ollberg: ”Tämänhetkiset markkinaolosuhteet ovat edelleen haastavat vähittäis- ja jälleenmyyjien varastojen purkamisen jatkuessa odotuksia pidempään. Tämä ilmiö on välitön seuraus globaalien toimitusketjun pulonkaulojen purkautumisesta, minkä seurauksena markkinalle on tulvinut liiallisia määriä tuotteita. Lisäksi samanaikaisesti kulutuksen painopiste on siirtynyt ulkoilma-aktiiviteeteista muihin toimintoihin pandemian jälkeen. Näiden haasteiden lisäksi yleinen talouden laskusuhdanne ja korkea inflaatio haittaavat harkinnanvaraista kulutusta tärkeimmillä markkinoilla.

Näistä esteistä huolimatta Yhdysvaltain talous on osoittanut joustavuutta, jolle on ominaista vakaa kulutuskäyttäytyminen ja matala työttömyysaste. Olemme nähneet tilanteen kääntyvän Yhdysvalloissa, vahvoina kesätuotteiden täydennystilauksina, minkä seurauksena kulutustarvikkeiden myyntimme Yhdysvalloissa on ylittänyt budjetin ja ennusteet. Odotamme tämän positiivisen ilmapiirin vähitellen siirtyvän kestokulutustavaroihin, joissa meillä on paljon voitettavaa tulevina vuosina 13F-tuotteilla.

Vaikka varastojen purkamisprosessien odotetaan asteittain helpottuvan vuoden toisella vuosipuoliskolla, sillä tulee olemaan vaikutus konsernin talviurheilu- ja talvikalastusliiketoimintaan. Tulevan kauden talviliiketoiminnan ennakkomyynti on jäänyt odotuksista. Tämä johtuu yleisestä taloudellisesta laskusuhdanteesta ja vähittäiskaupan heikosta läpimyyntistä, joka pääosin liittyy edellisvuoden epäsuotuisiin talviolosuhteisiin.

Tässä vaativassa kontekstissa konserni on, hillitäkseen laskeneen liikevaihdon vaikutuksia, käynnistänyt kaikilla organisaatioitasoilla kustannussäästötoimenpiteitä. Niihin kuuluu työntekijöiden määrän vähentäminen erityisesti pääkonttorilla, jossa uudelleenjärjestelyn seurauksena lakkautettiin 25 työtehtävää kaikkiaan 60 positiosta. Tehtaat sopeuttavat tuotantokapasiteettiaan kysynnän mukaiseksi hillitäkseen varastojen kasvua ja hallitakseen kiinteitä kuluja. Kaiken kaikkiaan näiden toimenpiteiden odotetaan leikkaavan kiinteitä kuluja 6 miljoonalla eurolla seuraavien 12 kuukauden aikana.

Kassavirtahaasteet edellyttävät, että teemme kaikki mahdolliset toimenpiteet käyttöpääoman parantamiseksi. Olemme implementoineet tinkimättömän varastonvähennyssuunnitelman, jonka kunnianhimoisen tavoite on varastoarvojen laskeminen 25 prosentilla. Tämä suunnitelma on nimeltään ”One More Turn”. Lisäksi keskitymme aktiivisesti myyntisaamisten perintään kuitenkin samalla parantaen asiakaspalveluamme.

Aiomme säilyttää positiivisen vireen julkistaessamme uuden jiguistinsarjan ”Crush City” ICAST-messuilla Yhdysvalloissa. Vankkumaton sitouksemme tuotekehitykseen ja innovointiin säilyy tärkeimpänä prioriteettina ja olemme innoissamme vahvasta tuotekanaavasta, joka tullaan näkemään tulevina vuosina.

Omien innovatiivisten tuotteidemme lisäksi yksi painopisteistämme on käynnistää uusia strategisia kumppanuuksia, jotka tukevat nykyisiä tuotekategorioitamme ja tekevät meistä vahvempia. Viimeaikainen strategiamme kolmansien osapuolien tuotteiden jakelijoiden kanssa on kaventanut tuotevalikoimaamme ja siten vähentänyt kiinteiden kustannustemme kattavuutta."

Tunnusluvut

MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	FY 2022
Liikevaihto	117,9	148,4	-21 %	274,4
Liikevoitto/-tappio	4,4	13,6		12,3
% liikevaihdosta	3,7 %	9,2 %		4,5 %
Vertailukelpoinen liikevoitto *	5,3	15,5	-66 %	15,3
% liikevaihdosta	4,5 %	10,5 %		5,6 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	18,6	-8,6	-316 %	-12,9
Nettovelkaantumisaste %	73,4 %	66,7 %		77,0 %
Tulos per osake, EUR	-0,03	0,22		0,10

*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

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana markkinaolosuhteet säilyivät haastavina globaalin laskusuhdanteen ja korkean inflaation vuoksi. Kuluttajien harkinnanvarainen kulutus oli edelleen rajallista, mikä näkyi etenkin kalliimpien tuotteiden kohdalla. Vähittäiskaupan ja jakelijoiden korkeiden varastotasojen purkaminen jatkuu, mikä asettaa yhä paineita kalastustuotteiden valmistajille. Korkeiden varastotasojen taustalla on toimitusketjun pullonkaulojen purkautuminen vuonna 2022, minkä seurauksena tuotteita tuli markkinoille liiallisia määriä. Tätä vahvisti entisestään kuluttajakäynnän painopisteen siirtyminen ulkoilma-aktiviteeteista palveluihin ja muihin sellaisiin toimintoihin, joita koronavirus aikaisemmin rajoitti.

Liiketoimintakatsaus tammi-kesäkuu 2023

Konsernin koko vuoden liikevaihto oli 21 % alle edellisvuoden tason raportoiduin valuuttakurssein mitattuna. Vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto laski organisesti 20 % vertailukaudesta.

Pohjois-Amerikka

Pohjois-Amerikan myynti laski 16 % vertailukaudesta raportoiduin ja vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna. Liikevaihdon laskusta suurin osa oli kolmansien osapuolien tuotteiden myyntiä, mikä oli seurausta strategisesta päätöksestä ulkoistaa DQC Internationalille (13 Fishing USA) myytyjen 13 Fishing -tuotteiden toimitusketjufunktiot. Konserni omistaa 49 % osakkuusyhtiön osakkeista. Tämä pois lukien liikevaihdon lasku oli 4 % raportoiduin ja vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna.

Sesonkia edeltävät tilaukset olivat vaisuja, sillä vähittäismyyjät pysyivät varovaisina makroekonomisista vastatuulista ja varastojen purkamisesta johtuen. Kesäkalastuskausi kuitenkin alkoi hyvin ja vähittäismyymälöissä riitti kävijöitä, joten täydennystilaukset kompensoivat matalaa ennakkotilausmyyntiä.

Talvikalastussegmenttiin vaikuttivat negatiivisesti haastavat sääolosuhteet ja kuluttajien varovaisuus ostaa kalliimpia tuotteita. Vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla asiakastoimitukset olivat ennätyskellisen korkeita, mutta tuotteiden läpimyynti vähittäiskaupan tasolla oli heikkoa, minkä vuoksi vuoden 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon täydennysmyyntikin oli vaisua.

Pohjoismaat

Myynti Pohjoismaiden markkinalla laski 33 % vertailukaudesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna myynti laski 32 %.

Vähittäiskaupan korkeat varastotasot ja makroekonomiset haasteet vaikuttivat liikevaihtoon huomattavan paljon tällä alueella. Kuluttajat pysyivät edelleen varovaisina erityisesti kalliimpien hankintojen kannalta. Varastojen purkaminen jatkui läpi ensimmäisen vuosipuoliskon, mikä vaikutti sekä ennako- että täydennysmyynteihin siitä huolimatta, että sääolosuhteet olivat hyvät kesäkalastuskautta ajatellen. Ennätyskellisen korkeat talvikausitoimitukset vuoden 2022 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla eivät realisoituneet läpimyyntinä odotusten mukaisesti, millä oli huomattava vaikutus vuoden 2023 ensimmäisen vuosipuoliskon täydennysmyynteihin. Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevaihto laski konsernin strategian mukaisesti.

Muu Eurooppa

Muun Euroopan myynti laski 23 % vertailukauteen nähden raportoiduin ja vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna.

Vähittäiskaupan korkeilla varastotasoilla ja makroekonomisilla vastatuulilla oli huomattava vaikutus myyntiin tällä alueella. Kuluttajien varovaisuus ja arvokkaampien tuotteiden vaisu läpimyynti oli ilmeistä. Varastojen purkaminen jatkui koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan, osoittaen kuitenkin hidastumisen merkkejä raportointikauden loppua kohden.

Muu maailma

Raportoiduin valuuttakurssein mitattuna myynti muun maailman markkinalla laski 19 % vertailukaudesta. Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna myynti laski 18 % edelliseen vuoteen verrattuna.

Liikevaihdon lasku oli seurausta makroekonomisista vastatuulista ja kuluttajien varovaisuudesta. Varastojen purkamisella ei ollut tällä alueella niin huomattava vaikutus kuin muilla konsernin markkinoilla, mutta vähäisempi kävijöiden määrä vähittäisliikkeissä johti vain varovaisiin täydennystilauksiin vähittäiskaupan puolella. Australiassa ja Brasiliassa myynti kasvoi, kun taas Kiinassa ja Japanissa liikevaihto laski jyrkästi.

Ulkoinen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2022
Pohjois-Amerikka	58,3	69,2	-16 %	-16 %	132,2
Pohjoismaat	13,4	20,1	-33 %	-32 %	38,9
Muu Eurooppa	32,8	42,6	-23 %	-23 %	70,6
Muu maailma	13,4	16,5	-19 %	-18 %	32,7
Yhteensä	117,9	148,4	-21 %	-20 %	274,4

Taloudellinen tulos ja kannattavuus

Vertailukelpoinen (ilman realisoitumattomia operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) liikevoitto laski 10,2 MEUR edellisestä vuodesta. Raportoitu liikevoitto laski 9,2 MEUR edellisvuodesta ja vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä oli negatiivinen 0,9 MEUR (1,9) vaikutus raportoituun liikevoittoon.

Vertailukelpoinen liikevoittomarginaali oli 4,5 % (10,5) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Heikompi kannattavuus edellisvuoteen nähden johtui liikevaihdon laskusta sekä avovesikalastusmarkkinalla että talviliiketoiminnassa. Korkea inflaatio ja tuotannon siirto Sortavalasta ja Vääksystä Pärnuun aiheuttivat paineita tuotantokustannuksille, joskin näistä jälkimmäisen vaikutus on vain väliaikainen. Rahtikustannukset alkoivat normalisoitua, mikä auttoi myyntikatteen säilyttämisessä. Operatiivisten kustannusten osalta konsernissa aloitettiin säästöohjelma, jonka tavoitteena on leikata vuotuisia kustannuksia 6 MEUR. Säästöohjelmaan kuuluu muiden toimenpiteiden ohella Helsingin pääkonttorin uudelleenjärjestely, joka saatettiin päätökseen kesäkuussa.

Ensimmäisen vuosipuoliskon raportoitu liikevoittomarginaali oli 3,7 % (9,2). Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia, joiden vaikutus oli 0,0 MEUR (-0,1). Muut raportoituun liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat nettokuluerät olivat -1,0 MEUR (-1,9). Suurin osa näistä kulueristä liittyy Helsingin pääkonttorin uudelleenjärjestelyyn.

Kokonaisrahoituskulut (netto) olivat 4,9 MEUR (1,1) ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Korke- ja muut rahoituskulut (netto) olivat 4,3 MEUR (0,7) ja rahoituserien valuuttakurssitappiot (netto) 0,6 MEUR (0,4).

Nettotulos pieneni 9,8 MEUR ollen -1,1 MEUR (8,7) ja osakekohtainen tulos oli -0,03 EUR (0,22).

Tunnusluvut

MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	FY 2022
Liikevaihto	117,9	148,4	-21 %	274,4
Liikevoitto /-tappio	4,4	13,6		12,3
Vertailukelpoinen liikevoitto *	5,3	15,5	-66 %	15,3
Tilikauden voitto /-tappio	-1,1	8,7		3,7

* 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	H1 2023	H1 2022	Muutos %	FY 2022
Liikevoitto	4,4	13,6	-68 %	12,3
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,0	0,1		-0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,9		3,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	5,3	15,5	-66 %	15,3

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 10,5 MEUR vertailukaudesta. Myynnin lasku johtui makroekonomisista vastatuulista, joiden taustalla oli kuluttajien varovaisuus ja korkeat varastotasot, jotka puolestaan rajoittivat vähittäiskaupan ostoja painopisteen keskittyessä olemassa olevien varastojen tyhjentämiseen. Liikevaihdon pudotus näkyi useimmissa avovesikalastuskategorioissa. Talvikalastus- ja talviurheilukategorioissa myynti laski huomattavasti johtuen ennätysellisistä toimitusmääristä vuoden 2022 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla sekä haastavista talviolosuhteista Pohjois-Amerikassa ja kuluttajien varovaisuudesta erityisesti koskien kalliimpia hankintoja.

Kolmansien osapuolien tuotteet

Vertailukelpoisin valuuttakurssein mitattuna kolmansien osapuolien tuotteiden myynti oli 19,6 MEUR vertailukautta alhaisempi. Myynnin lasku on seurausta strategisesta päätöksestä ulkoistaa DQC Internationalille (13 Fishing USA) myytyjen 13 Fishing -tuotteiden toimitusketjufunktiot. Myös heikko talviurheilutuotteiden täydennysmyynti vaikutti tähän tuotesegmenttiin.

Liikevaihto toimintasegmentteittäin

MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	Vertailukelpoinen muutos %	FY 2022
Konsernin tuotteet	109,8	120,8	-9 %	-9 %	228,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	8,1	27,6	-71 %	-71 %	46,0
Yhteensä	117,9	148,4	-21 %	-20 %	274,4

Vertailukelpoinen liikevoitto toimintasegmenteittäin

MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	FY 2022
Konsernin tuotteet	5,1	14,3	-64,4 %	15,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	0,2	1,2	-83,0 %	0,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	5,3	15,5	-65,8 %	15,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,9	-1,9	-52,7 %	-3,0
Liikevoitto /-tappio	4,4	13,6	-67,7 %	12,3

Taloudellinen asema

Liiketoiminnan nettorahavirta kasvoi 27,2 MEUR vertailukaudesta ollen 18,6 MEUR (-8,6). Vertailukauteen vaikuttivat toimitusketjun pullonkaulojen purkautumisesta johtuva varaston kasvu sekä ennätysuuden talviliiketoiminnan varaston rakentaminen. Käyttöpääoman nettomuutoksen vaikutus paransi liiketoiminnan nettorahavirtaa 33,8 MEUR edellisvuodesta ollen 10,5 MEUR (-23,3).

Vuoden 2023 kesäkuun lopussa varaston arvo oli 98,5 MEUR (117,7). Varaston arvoa laski 1,7 miljoonalla eurolla muutos varastovarauksessa ja 4,7 miljoonalla eurolla valuuttakurssien muutokset. Varastoarvo oli lähellä vuoden 2022 lopun tasoa mutta alle vertailukauden tason, johon vaikuttivat toimitusketjuhäiriöiden purkautuminen ja ennätysuuden talviliiketoiminnan varaston rakentaminen. Varastoarvojen laskemiseksi toteutetaan varastohallintatoimenpiteitä ja valmistuskapasiteettia sopeutetaan.

Investointien nettorahavirta laski vertailukauden tasosta ja oli 4,3 MEUR (5,3). Käyttöomaisuusinvestoinnit olivat 4,8 MEUR (5,5) ja käyttöomaisuusmyynnit 0,4 MEUR (0,2). Merkittävä osa kuluista liittyy tuotannon siirtoon Venäjältä ja Suomesta Rapala VMC -campukselle Viron Pärnuun. Vertailukauden käyttöomaisuusinvestointeihin sisältyy kuluja tuotannon siirrosta Venäjältä Viroon.

Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 14,8 MEUR kauden lopussa. Nettovelkaantumisaste nousi ja omavaraisuusaste laski edellisestä vuodesta.

Konserni on sopinut rahoittajiensa kanssa väliaikaisista muutoksista rahoitussopimustensa taloudellisiin kovenantteihin aikavälillä Q3/2022-Q1/2023. Raportointikaudella aikaväliä pidennettiin kattamaan myös Q2/2023. Kovenantteihin Q3/2022-Q1/2023 sisältyy rajoituksia koskien likviditeettiä, nettovelan suhdetta EBITDA:an ja nettovelkaantumisastetta. Konserni täyttää kaikki rahoittajiensa vaatimukset ja uskoo täyttävänsä kaikki rahoitussopimusten vaatimukset myös tulevaisuudessa. Konsernin kassatilanne on hyvä ja kassavarat olivat 24,5 MEUR kesäkuun 2023 lopussa.

Tunnusluvut

MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	FY 2022
Liiketoiminnan nettorahavirta	18,6	-8,6	-316 %	-12,9
Korollinen nettovelka kauden lopussa	98,0	99,4	-1 %	107,1
Nettovelkaantumisaste %	73,4 %	66,7 %		77,0 %
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	41,7 %	42,3 %		41,2 %

Tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytykset on esitetty taulukko-osassa.

Strategian toteuttaminen

Yhtiön strateginen tavoite on olla yhtenäinen konsernin brändeihin ja innovatiivisuuteen keskittyvä urheilukalastuksen voimatekijä. Nykyiset strategiset toimet tähtäävät hyödyntämään Rapala VMC:n täyttä kasvupotentiaalia 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 myyntiverkostoon ja vahvaan paikalliseen läsnäoloon markkinoilla ympäri maailman. Strategian toimeenpano on edennyt hyvin, sillä monet ONE RAPALA VMC:n strategiset tavoitteet ovat osoittautuneet hyvin synergistisiksi keskenään.

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 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 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 tuotekategoriassa.

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 verkkokauppaliikeytoimintaansa mahdollistaakseen parhaan mahdollisen asiakaskokemuksen jatkuvasti kasvavalle digitietoiselle kuluttajaryhmälle. Uusi verkkokauppa-alusta korostaa yhtiön tavoitetta olla enemmän vuorovaikutuksessa suoraan kuluttajien kanssa. Jatkoimme myös tuoteportfolion, tuotenimikkeiden ja brändien yhtenäistämistä, mikä tukee päätavoitettamme keskittyä pitkällä aikavälillä konsernin omien brändien tuotteisiin.

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. Konsernin tuotekehitys & innovaatio -yksikkö on valmiina kuuntelemaan asiakkaiden ja kuluttajien tarpeita ja palvelemaan heitä globaalissa mittakaavassa.

Operaatiot/Talous – Konserni jatkaa panostuksia operaatioihinsa saavuttaakseen toiminnallisen huippuosaamisen ja parantaakseen käyttöpääomatehokkuutta. Kehitämme parhaillaan integroitua liiketoiminnan suunnittelumallia ja globaalia S&OP -prosessia, mikä parantaa käyttöpääomatehokkuutta ja tärkeimpien tuotteiden saatavuutta. Konserni on jo menestyksekkäästi ottanut uuden työkalun käyttöön Yhdysvalloissa. Konserni on myös ottanut käyttöön selkeän suunnitelman varastotasojen alentamiseksi 25 prosentilla, nimeltään ”One More Turn”.

Tuotekehitys

Vahvan kategorioiden hallintarakenteen ja alueellisen tuotekehitysprosessin ansiosta olemme globaalisti hyvässä vauhdissa kohti vuoden 2024 myyntisesonkia. Asiakkaiden ennakkotilaukset uutuustuotteista ovat olleet erinomaisella tasolla ja toimitukset alkavat vuoden 2023 jälkimmäisellä puoliskolla ja vuoden 2024 alussa. Edelleen haastavissa markkinaolosuhteissa painopiste on ollut dynaamisen tuotekanavan kehityksessä, keskittyen tärkeimpiin brändeihin Rapala ja VMC. Viimeaikaisista tuotelanseerauksista huomattavimpiin sisältyvät Rapalan upouudet jiguiistimet ja VMC:n Redline -koukut.

Rapalan jiguiistimessa nimeltään ”Crush City” kulminoituu 24 kuukauden huolellinen strateginen suunnittelu, johon on osallistunut globaalisti henkilöitä myynti-, markkinointi-, operaatiot- ja tuotekehitysfunktioista. Lopputuloksena on vahva, fokuoitu tuotelinja, jolle on markkinat niin Yhdysvalloissa, Pohjois- ja Etelä-Euroopassa kuin APAC-alueellakin. Tällä hetkellä suurin osa Rapalan top 30 -jakelusiakkaista on tilannut näitä tuotteita kaudelle 2024. Tiivis yhteistyö maailman parhaiden ammattikalastajien, kuten Jacob Wheelerin kanssa, on johtanut ainutlaatuiseen, uniikkiin muotoiluun, johon kuuluu erilaisia hajusteita ja suoloja sekä erilaisia kovuus- ja kyllävyysasteita täsmällisen Smart Injection -teknologianTM ansiosta. Tavoite on ollut markkinan parhaiden jiguiistinten kehittäminen, ja tuotekehitystiimimme katsoo tavoitteen täytyneen, sillä nämä uistimet antavat saalista uskomattoman hyvin ja myös kilpailumenestys on ollut hienoa. Kuluttajamarkkinointi alkaa heinäkuun Orlando ICAST 2023 -tapahtuman jälkeen, jossa tuote virallisesti julkistetaan.

Keskittyessämme myynnin kasvattamiseen uusien tuotekategorioiden kautta Rapala on saavuttanut vahvan aseman vieherasiamarkkinalla. Rapala Precision Xtreme (PXR) -tuotesarjassa on lanseerattu MAVRIK Jerkbait -uistin, joka on suunnattu erittäin kilpailulle huippu-uistinten markkinalle ja suunniteltu parhaaksi kategoriassaan lukuisten ennennäkemättömien ominaisuuksiensa ansiosta, joihin kuuluvat mm. korkeatasoiset, pinnoitetut VMC:n Redline P.T.F.E. -koukut. Yleisesti ottaen vahva globaali yhteistyö myynti- ja markkinointitiimien kanssa mahdollistaa kattavan, pitkäikäisen 3-5 vuoden globaalin tuotekanavan.

Vastuullisuus

Vastuullisuuden näkökulmasta alkuvuotta 2023 on leimannut sopeuttaminen ja valmistautuminen tulevaan. Aiemmin asetettujen vastuullisuustavoitteiden saavuttamisen aikataulua on tarkistettu vastaamaan konsernin taloudellista tilannetta. Esimerkiksi kaikkien Rapala-tuotteiden lyijyttömyys toteutuu alustavasti vasta vuonna 2025 aiemmin ilmoitetun 2023 sijaan. Näin tuotekehittelyosastollemme jää enemmän aikaa ratkaista tuotteiden lyijyttömyyteen liittyvät tekniset haasteet. Pidempi ajanjakso jättää konsernille myös enemmän liikkumavaraa tuotekehityskulujen suhteen ja

mahdollistaa uusien innovatiivisten tuotteiden lanseeraamisen haastavassa markkinaympäristössä vanhojen tuotteiden teknisten parannusten sijaan.

Konsernissa on myös käynnistynyt työ vastuullisuusstrategian uudelleenarvioinniksi ja päivittämiseksi. Uusi johto haluaa päivittää aiemman ansiokkaan strategian vastamaan paremmin sen ambitiesiä vastuullisuusstrategian suhteen. Työ strategian uudistamiseksi on vielä kesken. Konserni myös seuraa tiiviisti ajankohtaista vastuullisuuteen liittyvää lainsäädäntökehitystä ja haluaa ottaa sen huomioon tuoreessa strategiassa ennen sen lanseeraamista.

Alkuvuoden aikana on haluttu kiinnittää erityistä huomiota myös vastuullisuuteen liittyvän ohjausdokumentaation ajanmukaistamiseen. Konsernissa on yhteistyössä eri osastojen kanssa päivitetty toimitusketjun eettistä ohjeistoa (eng. Supplier Code of Conduct) siitä tuoreeltaan saatujen kokemusten perusteella. Lisäksi konfliktimineraalien (volfram) ja EU:n puutavara-asetuksen piirissä olevan puutavaran hankintaan liittyviä prosesseja on terävöitetty ja dokumentaatiota päivitetty. Konserni ostaa rajatussa määrin kalastuksessa yleisesti lyijyn korvikkeena tuotteiden painoina käytettävää konfliktimineraaliksi luettavaa volframia, joka tunnetaan paremmin kauppanimellään tungsten. Lisäksi vaapuissa käytettävän balsan hakuuseen liittyy tiettyjä riskejä, joiden torjumiseksi EU:n puutavara-asetus on annettu.

EU:n tiettyjen muovituotteiden ympäristövaikutuksen vähentämisestä annettuun direktiiviin perustuva kalastusvälineiden laajennettu tuottajavastuu toteutetaan lähivuosien aikana EU-maissa. Implementointitratkaisut tuottajavastuun toteutuksessa vaihtelevat maittain. Konsernin paikalliset tytäryhtiöt seuraavat lainsäädännön kehittymistä ja ovat aktiivisia tuottajavastuuvaihtojensa täyttämiseksi paikallisesti. Suomessa konserni on käynyt keskusteluja Suomen SUP-Tuottajayhteisö Oy:n kanssa tuottajavastuuvaihtojen järjestämisestä kattavasti Suomessa.

Konkreettisenä toimenpiteenä vastuullisuusauditoinnit aloitettiin Rapalan omalla tehtaalla Virossa. Auditoinnin suoritti KPMG toukokuussa 2023. Auditoinnin sisältönä oli ihmisoikeudet, työntekijöiden oikeudet, turvallisuus, ympäristö sekä liiketoiminnan käytännöt. Auditoinnissa ei tullut esille yhtään kriittistä poikkeamaa. Tulokset olivat erittäin rohkaisevia ja tämän perusteella vastuullisuusauditointeja tullaan laajentamaan koskemaan merkittäviä toimittajia Aasiassa. Seuraavat toimittajien vastuullisuusauditoinnit tullaan järjestämään syksyn 2023 aikana. Toimittajien auditoinnissa tullaan käyttämään luotettavaa ulkoista toimijaa sekä samaa auditointipohjaa, jolla oma tehdas auditointiin.

Työtä tulevien vastuullisuusraportointivaatimusten täyttämiseksi jatkettiin kuluneen kevään aikana. Konserni on jatkanut Tofuture-datankeruujärjestelmän täysimittaisen käyttöönoton valmistelua. Järjestelmää tullaan käyttämään ympäristö- ja sosiaalista vastuuta koskevan datan keruuseen. Keväällä päivitettiin myös vastuullisuuteen liittyviin liiketoimintariskeihin liittyvää sisäistä analyysiä monialaisessa riskiarviointiryhmässä.

Henkilöstö ja organisaatio

Konsernin henkilöstömäärä oli keskimäärin 1 491 (1 794) vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana. Henkilöstömäärä kesäkuun lopussa oli 1 434 (1 777).

Rapala VMC Oyj:n hallitus nimitti 4.4.2023 Lars Ollbergin uudeksi Rapala VMC Oyj:n toimitusjohtajaksi. Lars aloitti tehtävässään 1.5.2023.

Rapala VMC Oyj:n hallitus nimitti 4.4.2023 Cyrille Viellardin Rapala VMC Oyj:n varatoimitusjohtajaksi. Hän aloitti tehtävässään 1.5.2023. Cyrille Viellard on aikaisemmin työskennellyt Rapala VMC -konsernissa koukkuliiketoiminnasta vastaavana johtajana ja ollut vuodesta 2015 konsernin johtoryhmän jäsen.

Rapala VMC Oyj:n hallitus nimitti 4.4.2023 Jean-Philippe Nicollen Rapala VMC Oyj:n seuraavaksi talous- ja rahoitusjohtajaksi aikaisemman talous- ja rahoitusjohtajan jättäessä yhtiön 21.6.2023. Jean-Philippe Nicolle on aikaisemmin työskennellyt Rapala VMC -konsernissa Etelä-Euroopan jakelutoiminnasta vastaavana johtajana ja ollut vuodesta 2020 konsernin johtoryhmän jäsen.

Hallitus tiedotti 4.4.2023 konsernin Venäjän jakeluliiketoiminnasta vastaavan johtajan Victor Skvortsovin eronneen konsernin johtoryhmästä.

Lähiajan näkymät ja riskit

Vuoden 2023 markkinanäkymät ovat edelleen haastavat konsernin tärkeimmillä markkinoilla. Globaali makroekonominen tilanne vaikuttaa niin vähittäiskauppiain kuin kuluttajienkin ostokäyttäytymiseen.

Konserni ilmoitti muutoksista lähiajan näkyisiin 30.6.2023. Konserni odottaa vuoden 2023 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) jäävän merkittävästi alle edellisvuoden tason. Aikaisemmat näkymät vuodelle 2023, jotka annettiin 10.2.2023 olivat: "Konserni odottaa koko vuoden 2023 vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) laskevan vuodesta 2022."

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

Muut olennaiset tapahtumat

Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 29.3.2023, hyväksyi hallituksen osingonjakoehdotuksen, jonka mukaan tilikaudelta 2022 vahvistetun taseen perusteella jaetaan osinkona 0,04 euroa osakkeelta. Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenmääräksi kuusi henkilöä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Jorma Kasslin, Emmanuel Viellard, Julia Aubertin, Louis d'Alañon ja Vesa Luhtanen sekä uutena jäsenenä Alexander Rosenlew. Erillinen pörssitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja päivitettyt tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa ovat myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Helsingissä 20.7.2023

Rapala VMC Oyj:n hallitus

Lisätietoja antavat:

Lars Ollberg, toimitusjohtaja, +358 9 7562 540

Jean-Philippe Nicolle, talous- ja rahoitusjohtaja, +358 9 7562 540

Tuomo Leino, sijoittajasuhteet, +358 9 7562 540

Puolivuosi-katsausta käsittelevä telekonferenssi järjestetään perjantaina 21.7.2022 klo 11:00. Siihen voi osallistua soittamalla 5 minuuttia ennen tilaisuuden alkua numeroihin +44 (0)330 551 0202 tai +1 786 496 5601 tai +358 (0)9 2319 5436 (pin-koodi: 7746491#). Uudelleenkuunteluun on mahdollisuus 14 arkipäivän ajan numerossa +44 (0)330 551 0202 (pin-koodi: 7746491#). Verkkosivuilla www.rapalavmc.com on Rapala-konsernin taloudellista informaatiota ja telekonferenssin jälkikuuntelumahdollisuus.

LYHENNETTY KONSERNITILINPÄÄTÖS (tilintarkastamaton)

TULOSLASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2023	2022	2022
Liikevaihto	117,9	148,4	274,4
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,3	0,4
Materiaalit ja palvelut	-48,0	-63,9	-125,2
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-33,6	-37,4	-71,5
Liiketoiminnan muut kulut	-25,1	-27,3	-52,3
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-1,3	-0,7	-2,3
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	10,0	19,4	23,6
Poistot ja arvonalentumiset	-5,6	-5,8	-11,3
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	4,4	13,6	12,3
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,9	-1,1	-3,5
Voitto/tappio ennen veroja	-0,5	12,5	8,8
Tuloverot	-0,6	3,9	-5,1
Tilikauden voitto/tappio	-1,1	8,7	3,7

Jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-1,1	8,7	3,7
-----------------------	-------------	-----	-----

Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta
laskettu osakekohtainen tulos:

Tulos/osake, EUR, laimentamaton	-0,03	0,22	0,10
Tulos/osake, EUR, laimennettu	-0,03	0,22	0,10

LAAJA TULOSLASKELMA

MEUR	H1	H1	FY
	2023	2022	2022
Tilikauden voitto / tappio	-1,1	8,7	3,7
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot*	-3,2	7,2	2,4
Voitot ja tappiot nettosijoitusten suojauksista*	0,0	0,1	-0,6
Etuusperusteisten eläkejärjestelyjen uudelleen määrittämisestä johtuvat erät	-	-	0,3
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-3,2	7,3	2,1
Tilikauden laaja tulos	-4,3	16,0	5,8

Laajan tuloksen jakautuminen:

Emoyhtiön omistajille	-4,3	16,0	5,8
-----------------------	-------------	------	-----

* Erä, joka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi

TASE MEUR	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	85,9	84,0	84,7
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	27,9	27,0	28,7
Käyttöoikeusomaisuuserät	15,7	15,9	16,0
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	14,3	8,3	11,8
Korottomat	11,3	15,1	13,1
	155,0	150,4	154,3
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	98,5	117,7	99,9
Sijoitukset ja saamiset			
Korolliset	-	-	2,8
Korottomat	42,2	59,7	52,1
Rahavarat	24,5	25,2	29,0
	165,3	202,6	183,9
Varat yhteensä	320,3	353,0	338,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	133,5	149,0	139,0
	133,5	149,0	139,0
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset	0,5	41,9	41,5
Korottomat	10,0	12,5	11,1
Käyttöoikeusvelat	11,2	12,0	11,8
	21,6	66,3	64,3
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset	120,2	74,7	92,9
Korottomat	40,1	58,6	37,3
Käyttöoikeusvelat	4,9	4,4	4,6
	165,2	137,7	134,8
Oma pääoma ja velat yhteensä	320,3	353,0	338,1

RAHAVIRTALASKELMA	H1	H1	FY
MEUR	2023	2022	2022
Tilikauden voitto/tappio	-1,1	8,7	3,7
Oikaisuerät tilikauden voittoon *	14,5	11,1	22,9
Maksetut/saadut rahoituserät ja verot	-5,4	-5,1	-10,8
Käyttöpääoman muutos	10,5	-23,3	-28,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	18,6	-8,6	-12,9
Investoinnit	-4,8	-5,5	-11,5
Omaisuuksien myynnit	0,4	0,2	0,8
Korollisten saamisten muutos	0,1	0,0	0,0
Investointien rahavirta yhteensä	-4,3	-5,3	-10,7
Maksetut osingot	-	-5,8	-5,8
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-15,4	20,6	38,0
Käyttöoikeusvelkojen muutos	-2,8	-2,5	-5,3
Omien osakkeiden hankinta	-	-0,5	-0,5
Rahoituksen rahavirta yhteensä	-18,2	11,8	26,3
Rahavarojen muutos	-4,0	-2,1	2,7
Rahavarat tilikauden alussa	29,0	27,8	27,8
Valuuttakurssien muutosten vaikutus	-0,5	-0,5	-1,4
Rahavarat tilikauden lopussa	24,5	25,2	29,0

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

Rahoituksen rahavirtaan sisältyvien lainojen muutokset

MEUR

Lainat 1.1.2023	134,4
Nostot	183,0
Takaisinmaksut	-196,7
Realisoitumattomat kurssimuutokset*	-
Lainat 30.6.2023	120,7

Rahavirtalaskelman lainojen nostot ja lyhennykset, netto

Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-13,7
Johdannaisten ja muiden rahoitustapahtumien realisoituneet kurssimuutokset	-1,6
Lainojen nostot ja lyhennykset, netto	-15,4

*Lainojen realisoitumattomat kurssimuutokset eivät sisälly rahavirtalaskelmaan

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

MEUR	Osakepääoma	Ylikurssirahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2022	3,6	16,7	4,9	-2,5	-9,6	126,2	139,3
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	7,3	8,7	16,0
Omien osakkeiden hankinta	-	-	-	-0,5	-	-	-0,5
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	-5,8	-5,8
Muut muutokset	-	-	-	-	-	0,0	0,0
Oma pääoma 30.6.2022	3,6	16,7	4,9	-3,0	-2,2	129,0	149,0
Oma pääoma 1.1.2023	3,6	16,7	4,9	-3,0	-7,8	124,6	139,0
Tilikauden laaja tulos *	-	-	-	-	-3,2	-1,1	-4,3
Osingonmaksu ¹⁾	-	-	-	-	-	-1,6	-1,6
Osakepalkkiojärjestelmä	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Oma pääoma 30.6.2023	3,6	16,7	4,9	-3,0	-11,0	122,2	133,5

* Verovaikutus huomioituna

¹⁾ Päätös, osingonmaksu 7.7.2023

TULOSLASKELMAN JA TASEEN LIITETIETOJA

Tähän puolivuositarkastukseen sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu. Puolivuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin vaatimusten mukaisesti.

Konserni on käyttänyt puolivuositarkastuksessa samoja laadintaperiaatteita kuin vuoden 2022 tilinpäätöksen laatimisessa.

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 esitetystä summaluovusta. Tunnusluvut on laskettu käyttäen tarkkoja lukuja.

Puolivuositarkastuksen päättymisen jälkeiset olennaiset tapahtumat

Rapala VMC lanseerasi 13 Fishing (13fishing.com) -vavat ja -kelat makean ja suolaisen veden kalastukseen sekä jääkalastukseen Yhdysvaltain ulkopuolisilla markkinoilla hankittuaan 49 % omistusosuuden DQC International -yhtiöstä vuonna 2019. Rapala VMC Oyj julkisti 13.7.2023 että Rapala VMC Oyj ja James Coble, joka on tällä hetkellä enemmistöosakas 13 Fishing -vapoja ja -keloja valmistavassa ja myyvässä DQC International -yhtiössä, ovat solmineet sopimuksen, jonka mukaan Rapala VMC kasvattaa omistusosuuttaan Yhdysvaltain Floridasta lähtöisin olevan DQC International -yhtiön osakepääomasta 60 prosenttiin Coblen säilyttäessä 40 prosentin osuus yhtiöstä. Sopimus oletetaan allekirjoitettavan 1-2 viikon sisällä.

Konsernilla ei ole tiedossa sellaisia olennaisia raportointijakson päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti vuoden 2023 tammi-kesäkuun puolivuositiedon tietoihin. Merkittävät puolivuositiedon päättymisen jälkeiset tapahtumat, mikäli niitä on ollut, on käsitelty hallituksen toimintakatsauksessa.

Yrityshankinnat

Konserni ei ole hankkinut tai myynyt yhtiöitä vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla.

Tunnusluvut	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta	8,5 %	13,1 %	8,6 %
Liikevoitto, % liikevaihdosta	3,7 %	9,2 %	4,5 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,7 %	11,9 %	5,4 %
Sijoitettu pääoma kauden lopussa, MEUR	231,4	248,4	246,1
Korollinen nettovelka kauden lopussa, MEUR	98,0	99,4	107,1
Omavaraisuusaste kauden lopussa, %	41,7 %	42,3 %	41,2 %
Velkaantumisaste (netto) kauden lopussa, %	73,4 %	66,7 %	77,0 %
Osakekohtainen tulos, EUR, laimentamaton	-0,03	0,22	0,10
Osakekohtainen tulos, EUR, laimennettu	-0,03	0,22	0,10
Oma pääoma/osake, EUR	3,43	3,83	3,58
Henkilöstö keskimäärin	1 491	1 794	1 704

Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty katsauksen lopussa.

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

Vertailukelpoisen liikevoiton siltalaskelma MEUR	H1 2023	H1 2022	Muutos %	FY 2022
Liikevoitto/-tappio	4,4	13,6	-68 %	12,3
<i>Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät</i>				
Operatiivisten valuuttajohdannaisten markkina-arvostukset	0,0	0,1		-0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät				
Suomen liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt	0,7			
Venäjän liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt		0,6		0,6
Organisaation uudelleenjärjestelyt	0,2	1,1		2,3
Muut uudelleenjärjestelyt	0,0	0,1		0,2
Vertailukelpoinen liikevoitto	5,3	15,5	-66 %	15,3

Segmentti-informaatio

MEUR	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Liikevaihto toimintasegmenteittäin			
Konsernin tuotteet	109,8	120,8	228,4
Kolmansien osapuolien tuotteet	8,1	27,6	46,0
Yhteensä	117,9	148,4	274,4

Liikevoitto /-tappio toimintasegmenteittäin

Konsernin tuotteet	5,1	14,3	15,0
Kolmansien osapuolien tuotteet	0,2	1,2	0,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	5,3	15,5	15,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-0,9	-1,9	-3,0
Liikevoitto /-tappio	4,4	13,6	12,3

Varat toimintasegmenteittäin

MEUR	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Konsernin tuotteet	256,8	281,4	272,5
Kolmansien osapuolien tuotteet	27,6	38,2	22,0
Korottomat varat yhteensä	284,4	319,5	294,5
Kohdistamattomat korolliset varat	35,9	33,5	43,7
Varat yhteensä	320,3	353,0	338,2

Ulkoisen liikevaihto alueittain

MEUR	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Pohjois-Amerikka	58,3	69,2	132,2
Pohjoismaat	13,4	20,1	38,9
Muu Eurooppa	32,8	42,6	70,6
Muut maat	13,4	16,5	32,7
Yhteensä	117,9	148,4	274,4

Annetut vakuudet ja vastuusitoumukset

MEUR	30.6.2023	30.6.2022	31.12.2022
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut	0,3	0,3	0,3

Lähipiiritapahtumat MEUR	Myynnit ja muut tuotot		Maksetut vuokrat	Muut kulut	Saamiset	Velat
	Ostot					
H1 2023						
Osakkuusyhtiö DQC International Corp.	0,2	0,1	-	-	15,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	-	0,0	-
Johto	0,0	-	0,1	0,0	0,7	-
H1 2022						
Osakkuusyhtiö DQC International Corp.	10,1	0,3	-	-	7,7	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	0,1	-	0,0	0,0	-
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	0,1	-	0,0	-
Johto	0,0	-	0,1	0,0	0,7	-
FY 2022						
Osakkuusyhtiö DQC International Corp.	13,8	-1,3	-	-	16,1	-
Osakkuusyhtiö Lanimo Oü	0,0	-0,1	-	-	0,0	0,0
Yhteisö, joka käyttää konsernissa huomattavaa vaikutusvaltaa*	-	-	-0,2	0,0	0,0	-
Johto	0,0	-	-0,1	0,0	0,7	-

* Ranskan liiketoimintojen keskittämiseen liittyvä kiinteistön vuokrasopimus sekä palvelumaksu.

Aineettomat hyödykkeet 2023 MEUR	Liikearvo		Asiakas- suhteet	Muut aineettomat hyödykkeet		Yhteensä
	Tavaramerkit			hyödykkeet		
Hankintameno 1.1.	50,2	33,9	4,0	8,6		96,7
Lisäykset				0,6		0,2
Vähennykset				-0,1		-0,9
Uudelleenryhmittelyt				1,2		0,2
Kurssierot	-0,5	-0,2	-0,1	0,1		3,3
Hankintameno 30.6.	49,7	33,7	4,0	10,5		97,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-0,9	-3,8	-7,3		-12,0
Vähennykset				0,1		0,1
Tilikauden poistot			0,0	-0,2		-0,2
Kurssierot		0,0	-0,1	0,0		0,1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.		-0,9	-3,8	-7,4		-12,0
Kirjanpitoarvo 1.1.	50,2	33,0	0,2	1,3		84,7
Kirjanpitoarvo 30.6.	49,7	32,9	0,2	3,1		85,9

Ensimmäisellä vuoden 2023 vuosipuoliskolla ei ole osoitusta omaisuuserien alaskirjaustarpeesta, konserni kuitenkin tulee suorittamaan alaskirjaustarpeen arviointia uudestaan Q3 2023 aikana.

Aineelliset hyödykkeet	Rakennukset		Koneet	Muut	Ennakkomaksut ja keskeneräiset	Yhteensä
	Maa-alueet	ja rakennelmat	ja kalusto	aineelliset hyödykkeet	hankinnat	
2023						
MEUR						
Hankintameno 1.1.	2,0	27,8	65,1	19,0	3,0	117,0
Lisäykset		0,1	0,7	0,2	1,8	2,8
Vähennykset		0,0	-0,6	-2,2	-0,4	-3,2
Uudelleenryhmittelyt		0,0	0,3	0,1	-2,1	-1,7
Kurssierot	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	0,3	-0,2
Hankintameno 30.6.	2,0	27,7	65,4	16,9	2,7	114,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.		-20,3	-52,7	-15,3		-88,3
Vähennykset		0,1	0,6	2,1		2,8
Uudelleenryhmittelyt			0,5	0,0		0,5
Tilikauden poistot		-0,5	-1,6	-0,6		-2,6
Arvonalentumiset	0,0		-0,0			-0,0
Kurssierot		0,1	0,5	0,2		0,8
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 30.6.	0,0	-20,6	-52,7	-13,5		-86,8
Kirjanpitoarvo 1.1.	2,0	7,5	12,4	3,8	3,0	28,7
Kirjanpitoarvo 30.6.	2,0	7,1	12,7	3,4	2,7	27,9

Avoimet johdannaiset	H1 2023		H1 2022		FY 2022	
	Nimellis-arvo	Käypä arvo	Nimellis-arvo	Käypä arvo	Nimellis-arvo	Käypä arvo
MEUR						
Ilman suojauslaskentaa olevat johdannaissopimukset						
Koronvaihtosopimukset, alle 12kk	25,0	0,9	-	-	-	-
Koronvaihtosopimukset, 1-5 vuotta	10,0	0,1	25,0	0,7	35,0	1,1
Valuuttajohdannaiset, alle 12kk	15,3	-0,0	28,2	-0,3	18,1	0,1
Yhteensä	50,3	0,9	53,2	0,4	53,1	1,1

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.

Operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat arvonmuutokset

	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Liikevoittoon sisältyvät	-0,0	-0,1	0,2

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	30.6.2023		30.6.2022		31.12.2022	
	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Varat						
Muut osakkeet (taso 3)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Johdannaiset (taso 2)	1,0	1,0	0,9	0,9	1,2	1,2
Yhteensä	1,3	1,3	1,2	1,2	1,4	1,4
Velat						
Pitkäaikaiset korolliset velat (pl. johdannaiset)	0,5	0,5	41,9	41,9	41,5	41,5
Johdannaiset (taso 2)	0,1	0,1	0,5	0,5	0,1	0,1
Yhteensä	0,6	0,6	42,4	42,4	41,6	41,6

Muiden rahoituserien käypä arvo ei poikkea olennaisesti niiden tasearvosta.

Osakkeet ja osakepääoma

Varsinainen yhtiökokous, joka pidettiin 29.3.2023, hyväksyi hallituksen ehdotuksen jakaa osinkoa 0,04 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin kokonaisuudessaan 7.7.2023. Erillinen pörssitiedote varsinaisen yhtiökokouksen päätöksistä on julkaistu, ja ajantasaiset tiedot hallituksen valtuutuksista ja muista päätöksistä varsinaisessa yhtiökokouksessa ovat myös saatavilla yhtiön nettisivuilla.

Osakekohtaiset tunnusluvut	30.6.2023	30.6.2022
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	1 158 865	2 125 143
Osakkeen hinta kauden lopussa	3,62	6,64
Ylin hinta raportointikaudella	5,14	9,16
Alin hinta raportointikaudella	3,46	5,50
Omien osakkeiden keskihinta	7,41	7,41

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

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

Kalastusvälineiden kysynnän kausiluonteisuudesta ja ominaispiirteistä johtuen sääolosuhteet vaikuttavat kuluttajakysyntään, mikä puolestaan voi vaikuttaa konsernin myyntiin sekä nykyisellä että tulevilla kausilla. Sääriski on kuitenkin jossain määrin hajautunut, sillä konsernin maantieteellinen peitto on laaja ja konserni myy sekä kesä- että talvikauden tuotteita.

Konsernin rahoitussopimuksissa on kannattavuuteen, nettovelkaan ja omaan pääomaan liittyviä taloudellisia kovenantteja, joita seurataan aktiivisesti. Konserni on sopinut rahoittajiensa kanssa korkeammasta leveraatiota (nettovelan suhde EBITDA:an) koskevasta kovenantista vuoden 2023 ensimmäisen kvartaalin ajaksi, ja lisäksi on sovittu väliaikaisen kovenantin (absoluuttinen EBITDA) korvaavan leveraatiota koskevan kovenantin vuoden 2023 toisella kvartaalilla EBITDA:n laskun ja kasvaneen nettovelan vuoksi. Konserni uskoo täyttävänsä kaikki rahoitussopimusten vaatimukset vuonna 2023. Likviditeettiriskit ovat hallinnassa ja konserni valmistautuu uusimaan lainansa, jotka eräänyvät suureksi osaksi vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Saamisten kerääminen ja luottoriskin hallinta ovat korkealla paikallisen johdon prioriteettilistalla, millä voi olla vaikutusta myynteihin joillekin asiakkaille. Myyntisaamisten laatua tarkkaillaan tiiviisti.

Lisääntyneet epävarmuudet taloudellisessa ilmapiirissä ja laskusuhdanteet voivat vaikuttaa kalastustarvikkeiden myyntiin, kun jälleenmyyjät pienentävät varastojaan ja kohtaavat taloudellisia haasteita. Lisäksi elinkustannusten nopea ja voimakas nousu tai äkilliset valuuttakurssimuutokset saattavat vaikuttaa tilapäisesti myös kalastusvälineiden kysyntään.

Tästä huolimatta on huomattava, että historiallisesti kalastusvälineiden kuluttajakysyntä on osoittautunut melko ta-
saiseksi. Vaikka poliittiset konfliktit voivat vaikuttaa konsernin liiketoimintaan negatiivisesti, konserni seuraa geopoliti-
tisen tilanteen kehitystä tarkasti. Osana strategisia toimenpiteitä konsernin tuotantotoimintaa on siirretty Venäjältä
Viroon ja Venäjän jakelutoimintaa on supistettu.

Konsernin liikevaihtoon ja kannattavuuteen vaikuttavat muutokset valuuttakursseissa, ja konserni on solminut useita
valuuttajohdannaissopimuksia lukitakseen osan tulevien valuuttamääräisten myyntien ja ostojen sekä rahoitusvarojen
ja -velkojen valuuttakursseista hallituksen asettaman valuuttariskienhallintapolitiikan mukaisesti. Koska konserni ei
sovella IFRS 9:n mukaista suojauslaskentaa, operatiivisia eriä suojaavien realisoitumattomien valuuttajohdannaisso-
pimusten markkina-arvojen muutokset vaikuttavat konsernin raportoituun liikevoittoon. Joitain konsernin valuuttapo-
sitioneista ei ole mahdollista tai mielekäästä suojata, ja näillä voi olla vaikutusta konsernin nettotulokseen.

Konsernin strategisissa riskeissä ja liiketoimintaympäristössä ei ole havaittavissa merkittäviä muutoksia lukuun otta-
matta geopolittiseen 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 + käyttöoikeusvelat - 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, %	$\frac{\text{Oma pääoma yhteensä} \times 100}{\text{Oma pääoma ja velat yhteensä} - \text{saadut ennakot}}$
Osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto} - \text{verovaiikutuksella oikaistu hybridilainan korko}}{\text{Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä}}$
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 MEUR	H1 2023	H1 2022	FY 2022
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdan- naisten markkina-arvostukset	0,0	0,1	-0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,9	3,2
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,9	3,0
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät			
Suomen liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt	0,7		
Venäjän liiketoimintojen uudelleenjärjestelyt		0,6	0,6
Organisaation uudelleenjärjestelyt	0,2	1,1	2,3
Muut uudelleenjärjestelyt	0,0	0,1	0,2
Muut vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	0,9	1,9	3,2
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)			
Oma pääoma yhteensä (keskimäärin kauden aikana)	136,2	144,1	139,4
Korollinen nettovelka (keskimäärin kauden aikana)	102,5	85,0	88,8
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	238,8	229,1	228,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %			
Liikevoitto (koko vuodelle oikaistuna)	8,8	27,3	12,3
Sijoitettu pääoma (keskimäärin kauden aikana)	238,8	229,1	228,2
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	3,7 %	11,9 %	5,4 %
Omavaraisuusaste, %			
Oma pääoma yhteensä	133,5	149,0	139,0
Oma pääoma ja velat yhteensä	320,3	353,0	338,1
Saadut ennakot	0,2	0,5	0,7
Omavaraisuusaste, %	41,7 %	42,3 %	41,2 %
Osakekohtainen tulos, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto	-1,1	8,7	3,7
Osakkeiden painotettu keskimääräinen oikaistu lukumäärä	38 876 109	38 904 267	38 890 111
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,03	0,22	0,10
Oma pääoma/osake, EUR			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	133,5	149,0	139,0
Osakkeiden oikaistu lukumäärä kauden lopussa	38 876 109	38 876 109	38 876 109
Oma pääoma/osake, EUR	3,43	3,83	3,58