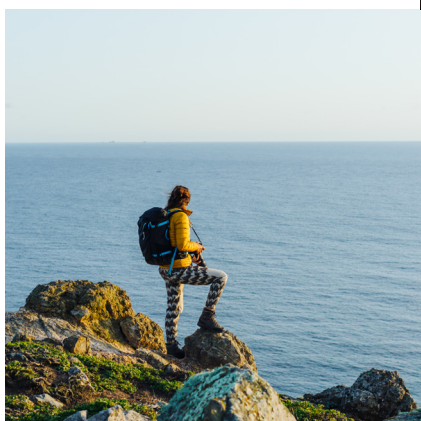


OSAVUOSIKATSAUS

1.1. - 30.6.

2015



FISKARS

Fiskarsin toinen vuosineljännes 2015: Myynti kehittyi tasaisesti, merkittävä askel otettu kasvustrategian toteuttamisessa

Huhtikuu–kesäkuu 2015 lyhyesti:

- Liikevaihto kasvoi 26 % 253,4 milj. euroon (Q2 2014: 201,0).
- Vertailukelpoinen liikevaihto (vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja ilman vuonna 2014 hankittua kasteluliiketoimintaa) kasvoi 2 %.
- Liiketulos (EBIT) kasvoi 5 % 19,4 milj. euroon (18,5).
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 8 % 20,8 milj. euroon (19,4).
- Sijoitusten arvonmuutos ja muut rahoitustuotot ja -kulut olivat 2,3 milj. euroa (0,1).
- Liiketoiminnan rahavirta kasvoi 11,6 milj. euroon (6,4) pääasiassa parantuneen varastonhallinnan seurauksena.
- Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,26).
- Operatiivinen osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,26).
- Fiskars allekirjoitti 10.5.2015 sopimuksen WWRD:n sekä sen kodin- ja lifestyletuotteiden ikonisten luksusbrändien portfolion ostosta. Kauppa saatiin päätökseen pian toisen neljänneksen jälkeen 1.7.2015.
- Näkymät vuodelle 2015 päivitettiin 27.7.2015: koko vuoden liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2014 ja liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä olevan vuoden 2014 tasolla (aikaisemmin: koko vuoden liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2014 ja liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä olevan pienempi kuin vuonna 2014).

Fiskarsin toimitusjohtaja Kari Kauniskangas:

”Fiskars jatkoi tasaista kasvuaan vuoden 2015 toisella neljänneksellä. Kasvua siivitti pääasiassa Amerikka-segmentin Toiminnalliset tuotteet ja kasteluliiketoiminta, sekä Asumisen tuotteiden vahva tulos Eurooppa & Aasia-Tyynimeri -segmentissä.

Euroopassa myöhäinen kevät häiritsi Toiminnallisten tuotteiden -liiketoimintayksikön ja etenkin puutarhatuotteiden kategorian toimintaa, mikä johdosta toinen neljännes lähti hitaasti käyntiin. Jatkoimme investoimista Aasian liiketoimintoihin, mikä näkyi alueen hyvänä myyntisuorituksena. Ulkoilutuotteiden myynti laski, toisaalta tuotevalikoiman kehittäminen on alkanut näkyä Ulkoilutuotteiden kokonaiskannattavuuden parantumisessa.

Toukokuussa otimme merkittävän askeleen kasvustrategian toteuttamisessa, kun ilmoitimme ostavamme WWRD-yhtiöt. Kauppa saatettiin päätökseen pian toisen neljänneksen jälkeen. Kauppa tukee tavoitettamme olla johtava globaali luksus- ja premium-luokan kodin- ja lifestylebrändien kuluttajatuote-yhtiö.

Strategisesti WWRD sopii erittäin hyvin yhteen Fiskarsin kanssa, sillä WWRD-yhtiöiden ja Fiskarsin Asumisen tuotetarjonta sekä maantieteellinen jalanjälki täydentävät toisiaan erittäin hyvin. Kauppa tuo Fiskarsille portfolion vahvoja, ikonisia brändejä kuten Wedgwood, Waterford, Royal Doulton ja Royal Albert, mikä oli merkittävin tekijä WWRD:n hankinnassa.

Fiskars päivitti 27.7.2015 aiempaa ohjaustaan. Koko vuoden 2015 liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2014 ja liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä odotetaan nyt olevan vuoden 2014 tasolla, kasvuhankkeisiin suunnattujen panostusten kulujen kasvusta huolimatta.

Fiskars arvioi, että markkinatilanne on parantunut hieman, mikä mahdollistaa jonkin verran paremmat odotukset koko vuoden liiketulokselle ilman kertaluonteisia eriä. Fiskars on myös tehnyt alustavan arvion WWRD:n liiketoiminnan vaikutuksista, ja vuoden 2015 toisen vuosipuoliskon aikana WWRD:n odotetaan parantavan liikevaihtoaan edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja tuottavan hyvän liiketuloksen. Yrityskauppaan liittyvät kulut, kuten transaktiokulut, vaihto-omaisuuden alustava uudelleenarvostus, hankinnassa alustavasti tunnettujen aineettomien hyödykkeiden poistot sekä integraatioon liittyvät suunnittelukulut kuitenkin heikentävät tulosta vuonna 2015. WWRD:n hankinnan ei odoteta vaikuttavan Fiskarsin liiketulokseen vuoden 2015 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Hankinnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus Fiskarsin liiketulokseen vuoden 2016 aikana.”

Konsernin avainluvut

Milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Muutos	2014
Liikevaihto	253,4	201,0	26 %	483,4	385,2	26 %	767,5
Liiketulos (EBIT)	19,4	18,5	5 %	35,1	26,7	32 %	42,7
Kertaluonteiset erät ¹⁾	-1,4	-0,9	58 %	-2,7	-5,5	-50 %	-17,0
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	20,8	19,4	8 %	37,8	32,1	18 %	59,6
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta		10,8			18,7		30,0
Sijoitusten markkina-arvon nettomuutos	8,3			50,6			27,9
Tulos ennen veroja ²⁾	21,7	29,3	-26 %	119,3	43,9	172 %	786,7
Katsauskauden tulos ²⁾	13,8	21,4	-35 %	91,8	33,3	176 %	773,3
Operatiivinen tulos / osake, euroa ³⁾	0,08	0,26	-67 %	0,62	0,40	54 %	0,76
Tulos / osake, euroa ⁴⁾	0,17	0,26	-36 %	1,12	0,40	175 %	9,44
Oma pääoma / osake, euroa				14,56	7,46	95 %	14,06
Liiketoiminnan rahavirta ⁵⁾	11,6	6,4	81 %	-2,4	13,0		87,0
Omavaraisuusaste, %				66 %	58 %		73 %
Nettovelkaantumisaste, %				-7 %	34 %		11 %
Investoinnit	6,2	6,6	-6 %	11,9	12,1	-1 %	35,0
Henkilöstö (FTE), keskimäärin	4 478	4 203	7 %	4 547	4 166	9 %	4 243

¹⁾ Toisella neljänneksellä 2015 EMEA 2015 -rakennemuutoskuluja ja kasteluliiketoiminnan integraatiokuluja, ja vuonna 2014 EMEA 2015 -rakennemuutoskuluja, arvonalennuksia ja voitto edullisesta kaupasta (badwill)

²⁾ Vertailuvuosi 2014 sis. 676,0 milj. euron kertaluonteisen voiton Wärtsilä-osakkeiden myynnistä ja uudelleenarvostuksesta 9.10.2014

³⁾ Ilman sijoitusten markkina-arvon nettomuutosta sekä vertailuvuonna 2014 lisäksi kertaluonteista voittoa Wärtsilä-osakkeiden myynnistä ja uudelleenarvostuksesta 9.10.2014

⁴⁾ Vertailuvuosi 2014 sis. 8,25 euroa Wärtsilä-osakkeiden myynnistä ja uudelleenarvostuksesta 9.10.2014

⁵⁾ Sis. Wärtsilä-osinkoa 11,4 milj. euroa vuoden 2015 ensimmäisellä neljänneksellä ja 26,9 milj. euroa vuoden 2014 ensimmäisellä neljänneksellä

Lisätietoja:

- Toimitusjohtaja Kari Kauniskangas, puh. 0204 39 5500
- Viestintäjohtaja Maija Taimi, puh. 0204 39 5031

Analyttikko- ja lehdistötilaisuus:

Analyttikko- ja lehdistötilaisuus järjestetään 29.7.2015 klo 10.00 yhtiön pääkonttorilla, Fiskars Campus, Hämeentie 135 A, Helsinki. Tilaisuuden esitys on saatavilla osoitteessa www.fiskarsgroup.com.

FISKARSIN OSAVUOSIKATSAUS TAMMIKUU–KESÄKUUN 2015

KONSERNIN TULOSKEHITYS

Toimintaympäristö

Maailman taloudessa oli näkyvässä joitain elpymisen merkkejä öljyn hinnan alenemisen ja useiden keskuspankkien elvytystoimien ansiosta. Euroopassa poliittiset jännitteet kuitenkin jatkuivat ja deflaatoriski oli edelleen olemassa. Euroopassa kuluttajaluottamus näytti parantuvan, mutta pysyi edelleen matalana. Suomessa vähittäiskaupan tilanne jatkui vuoden 2015 toisella neljänneksellä haastavana.

Pohjois-Amerikassa kuluttajaluottamus oli toisen neljänneksen alussa alhainen, mutta piristyi neljänneksen loppua kohden. Huolimatta siitä, että työpaikkojen määrä ja yksityiset tulot ovat kasvaneet, yleinen kulutustaso ei ole kasvanut odotuksien mukaisesti.

Aasiassa toimintaympäristö oli edelleen haastava. Neljänneksen lopulla Kiinan taloutta vaikeutti osakemarkkinoiden heittelehtiminen, minkä odotetaan aiheuttavan epävarmuutta ja siten vaikuttavan kuluttajien ostohalukkuuteen. Japanissa kuluttajien suhtautuminen oli edelleen varovaista. Aasian taloudellisen tilanteen paranemisesta on merkkejä, mutta odotukset ovat maltilliset.

Liikevaihto ja liiketulos

Konsernin toisen vuosineljänneksen 2015 liikevaihto kasvoi 26 % 253,4 milj. euroon (Q2 2014: 201,0), kun Amerikka-segmentin kaikki Toiminnallisten tuotteiden kategoriat tekivät vahvaa tulosta, kasteluliiketoiminta mukaan lukien. Myös Asumisen tuotteiden liiketoiminta menestyi hyvin Eurooppa & Aasia-Tyynimeri -segmentissä. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja ilman kasteluliiketoimintaa liikevaihto nousi 2 %.

Vuoden 2014 vertailuluvut on oikaistu vuoden 2014 lopussa tapahtuneen organisaatiomuutoksen takia. Eurooppa & Aasia-Tyynimeri -segmentin liikevaihto laski 1 % 122,2 milj. euroon (124,0) johtuen pääasiassa Toiminnallisten tuotteiden liiketoimintayksikön heikosta neljänneksestä, joka lähti Euroopassa verkkaisesti käyntiin myöhäisen kevään takia. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto laski 2 %. Amerikka-segmentin liikevaihto kasvoi 76 % 119,1 milj. euroon (67,5). Toiminnallisten tuotteiden vahvaa suoritusta Amerikka-segmentissä tuki kasteluliiketoiminta ja Yhdysvaltain dollarin vahvistuminen. Vertailukelpoinen liikevaihto, vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja ilman kasteluliiketoimintaa, kasvoi 6 %.

Konsernin liikevaihto oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 483,4 milj. euroa (Q1–Q2 2014: 385,2). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 18 %, ja ilman kasteluliiketoimintaa liikevaihdon kasvu oli 4 %.

Liikevaihto, milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Muutos vn*	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Muutos	Muutos vn*	2014
Konserni	253,4	201,0	26 %	17 %	483,4	385,2	26 %	18 %	767,5
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	122,2	124,0	-1 %	-2 %	249,5	248,6	0 %	1 %	506,7
Amerikka	119,1	67,5	76 %	42 %	214,1	118,4	81 %	49 %	235,1
Muut	15,1	12,6	20 %	20 %	25,6	24,3	6 %	6 %	37,8

* Vertailukelpoisin valuuttakurssein

Liiketulos (EBIT) milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Muutos	2014
Konserni	19,4	18,5	5 %	35,1	26,7	32 %	42,7
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	7,6	8,8	-14 %	14,9	13,4	11 %	25,8
Amerikka	15,8	11,6	36 %	26,5	16,8	58 %	27,4
Muut ja eliminoinnit	-3,9	-2,0	99 %	-6,3	-3,6	75 %	-10,6

Toisen vuosineljänneksen liiketulos oli 19,4 milj. euroa (18,5). Konserni kirjasi toiselle neljännekselle -1,4 milj. euroa (-0,9) kertaluonteisia, pääasiassa EMEA 2015 -rakennemuutosohjelmaan ja Yhdysvalloissa kasteluliiketoiminnan integraatioon liittyviä kuluja. Kertaluonteiset erät pois lukien liiketulos nousi 8 % 20,8 milj. euroon (19,4) Yhdysvalloissa tapahtuneen positiivisen kehityksen vuoksi, jota tuki hankittu kasteluliiketoiminta ja vahvistunut dollari.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla konsernin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 18 % 37,8 milj. euroon (Q1–Q2 2014: 32,1).

Rahoituserät ja tulos

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitusten arvonmuutos oli vuoden 2015 toisella neljänneksellä 8,3 milj. euroa ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 50,6 milj. euroa. Yhtiön omistamien Wärtsilän osakkeiden markkina-arvonmuutos oli 8,1 milj. euroa toisella vuosineljänneksellä ja 49,2 milj. euroa vuoden ensimmäisellä puoliskolla. WWRD-hankinnan rahoittamiseksi yhtiö myi suurimman osan sijoituksistaan lyhyen koron rahastoissa. Myytyjen sijoitusten markkina-arvo oli 300,4 milj. euroa, ja niistä kirjattiin 0,8 milj. euroa voittoa vuoden 2015 tulokseen.

Muut rahoituserät olivat -6,0 milj. euroa (0,1) vuoden 2015 toisella neljänneksellä ja vuoden ensimmäisellä puoliskolla 33,3 milj. euroa (-1,3), mikä sisältää Wärtsilästä saatuja osinkoja 11,4 milj. euroa (26,9) ja 17,7 milj. euroa (0,6) valuuttakurssieroja. Valuuttakurssierosta -2,1 milj. euroa aiheutui liiketoiminnan tulevien kassavirtojen suojauksista ja 19,5 milj. euroa sijoitustoimintaan liittyvistä valuuttajohdannaisista vuoden ensimmäisellä puoliskolla.

Voitto ennen veroja vuoden 2015 toisella neljänneksellä oli 21,7 milj. euroa (29,3). Vuosineljänneksen verot olivat 7,8 milj. euroa (7,9). Osakekohtainen tulos oli 0,17 euroa (0,26), josta operatiivinen osakekohtainen tulos oli 0,08 euroa (0,26). Voitto ennen veroja vuoden ensimmäisellä puoliskolla oli 119,3 milj. euroa (43,9). Verot vuoden ensimmäisellä puoliskolla olivat 27,5 milj. euroa (10,6). Osakekohtainen tulos oli 1,12 euroa (0,40), josta operatiivinen osakekohtainen tulos oli 0,62 euroa (0,40).

Investointiohjelma Euroopassa

Fiskars käynnisti joulukuussa 2010 investointiohjelman luodakseen Euroopan alueelle kilpailukykyiset rakenteet, prosessit ja järjestelmät, mukaan lukien uuden yhteisen toiminnanohjausjärjestelmän. Ohjelman kokonaisinvestoinneiksi arvioidaan noin 65 milj. euroa, joista noin 55 milj. euroa oli kirjattu vuoden 2014 loppuun mennessä.

Tällä hetkellä noin 70 % ohjelman kohteena olevasta liiketoiminnasta käyttää yhteisiä järjestelmiä ja prosesseja. Investointiohjelman kokonaisaikataulu jatkuu vuoteen 2016 asti. Ohjelma on edennyt suunnitelman mukaisesti.

EMEA 2015 -rakennemuutosohjelma

Fiskars julkisti vuonna 2013 rakennemuutosohjelman, joka käsittää Euroopan alueen toiminnot ja myyntiyhtiöt. EMEA 2015 -ohjelma tähtää kokonaistoimitusketjun kilpailukykyyn ja kustannusrakenteiden parantamiseen sekä yhtiön uuden liiketoimintamallin toteuttamiseen myyntiyhtiöissä. Ohjelman kokonaiskustannusten arvioitiin olevan 25–30 milj. euroa. Ohjelman kustannukset kirjataan kertaluonteisina kuluina.

Vuoden 2015 toisella neljänneksellä Fiskars kirjasi EMEA 2015 -ohjelmaan liittyviä rakennemuutoskuluja 0,2 milj. euroa (Q2 2014: 0,8), jotka liittyivät pääasiassa konsernin toimintojen uudelleenjärjestelyihin Tanskassa.

Ohjelman tavoitteena on täysin toteuduttuaan pienentää konsernin vuotuisia kustannuksia 9–11 milj. eurolla. Tavoitellut kustannussäästöt etenevät suunnitellusti, ja suurin osa säästöistä vaikuttaa konsernin tulokseen vuoden 2015 lopusta alkaen.

Rahavirta, tase ja rahoitus

Liiketoiminnan rahavirta kasvoi vuoden toisella neljänneksellä 11,6 milj. euroon (Q2 2014: 6,4) pääasiassa alentuneiden varastomäärien seurauksena. Investointien rahavirta oli 290,4 milj. euroa (-6,6), sisältäen 300,4 milj. euroa positiivista kassavirtaa myydyistä sijoituksista lyhyen koron rahastoihin. Rahoituksen rahavirta toisella vuosineljänneksellä oli 116,0 milj. euroa (1,5). Sekä investointien rahavirta että rahoituksen rahavirta olivat tavallista korkeampia liittyen WWRD-yhtiöiden yrityskaupan valmisteluihin. Kauppa saatiin päätökseen 1.7.2015.

Liiketoiminnan rahavirta vuoden ensimmäisellä puoliskolla oli -2,4 milj. euroa (13,0). Muutos edelliseen vuoteen verrattuna aiheutui ensisijaisesti aiemmin ostetun kasteluliiketoiminnan mukanaan tuomasta kertaluonteisesta käyttö pääoman muutoksesta. Ensimmäisen vuosineljänneksen kassavirta sisältää Wärtsilän maksamia osinkoja 11,4 milj. euroa (26,9). Investointien rahavirta oli 284,0 milj. euroa (-12,0) vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Rahoituksen rahavirta vuoden ensimmäisellä puoliskolla oli 113,7 milj. euroa (-3,9).

Vuoden toisen neljänneksen investoinnit olivat 6,2 milj. euroa (6,6). Investoinnit liittyivät pääasiassa korvausinvestointeihin, tuotekehitykseen ja yhtiön viisivuotiseen investointiohjelmaan Euroopassa. Poistot ja arvonalentumiset olivat toisella neljänneksellä 6,9 milj. euroa (6,6). Vuoden ensimmäisen puoliskon investoinnit olivat 11,9 milj. euroa (12,1) ja poistot ja arvonalentumiset 13,6 milj. euroa (13,9).

Fiskarsin käyttö pääoma oli kesäkuun lopussa 177,6 milj. euroa (120,7). Käyttö pääoman kasvu johtui pääasiassa varastojen ja myyntisaamisten kasvusta kasteluliiketoiminnan oston vuoksi sekä valuuttakursseista. Omavaraisuusaste nousi ollen 66 % (58 %), ja nettovelkaantumisaste oli -7 % (34 %).

Rahavarat olivat kauden lopussa 429,3 milj. euroa (6,8) ja korollinen velka oli 362,8 milj. euroa (216,6). Rahavarat olivat kauden lopussa poikkeuksellisen korkealla johtuen tulevasta WWRD-hankinnan loppuunsaattamisesta. Fiskarsin aktiivisten sijoitusten markkina-arvo katsauskauden lopussa oli 522,6 milj. euroa sisältäen Wärtsilän osakkeita 421,4 milj. eurolla ja sijoituksia lyhyen koron rahastoihin 101,2 milj. eurolla.

Lyhytaikaisen velan osuus korollisesta velasta oli 331,7 milj. euroa (168,5) ja pitkäaikaisen 31,1 milj. euroa (48,1). Lyhytaikainen velka koostuu pääasiassa Fiskars Oyj Abp:n liikkeelle laskemista yritystodistuksista. Lisäksi Fiskarsilla oli 300,0 milj. euroa (480,0) käyttämättömiä sitovia pitkäaikaisia valmiusluottoja pohjoismaisissa pankeissa.

Tuotekehitys

Konsernin tuotekehityskustannukset olivat vuoden 2015 toisella neljänneksellä -4,5 milj. euroa (Q2 2014: -3,9), eli 1,8 % (1,9 %) liikevaihdosta. Tuotekehityskustannukset olivat vuoden ensimmäisellä puoliskolla -8,2 milj. euroa (-7,1), eli 1,7 % (1,8 %) liikevaihdosta.

Henkilöstö

Konsernin palveluksessa oli keskimäärin 4 478 (Q2 2014: 4 203) kokoaikaista vastaavaa työntekijää (FTE) toisen vuosineljänneksen aikana. Heistä 3 190 (3 280) työskenteli Eurooppa & Aasia-Tyynimeri -segmentin, 950 (585) Amerikka-segmentin ja 338 (338) Muut-segmentin yksiköissä. Kasvu johtui pääasiassa kasteluliiketoiminnan oston.

Vuoden ensimmäisellä puoliskolla konsernin palveluksessa oli keskimäärin 4 547 (4 166) kokoaikaista vastaavaa työntekijää (FTE). Konsernin palveluksessa oli kesäkuun lopussa 4 766 (4 446) työntekijää, joista 1 544 (1 587) Suomessa.

Henkilöstö (FTE), keskimäärin	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Q1-Q2 2015	Q1-Q2 2014	Muutos	2014
Konserni	4 478	4 203	7 %	4 547	4 166	9 %	4 243
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	3 190	3 280	-3 %	3 239	3 246	0 %	3 296
Amerikka	950	585	62 %	973	581	68 %	618
Muut	338	338	0 %	336	339	-1 %	330

TOIMINTASEGMENTIT JA LIIKETOIMINTAYKSIKÖT

Fiskarsin kolme raportointisegmenttiä ovat Eurooppa & Aasia-Tyynimeri, Amerikka ja Muut. Liiketoiminta on jaettu kolmeen liiketoimintayksikköön Asumisen tuotteet, Toiminnalliset tuotteet ja Ulkoilutuotteet. Fiskarsin Muut-segmentti sisältää konsernin sijoitukset, kiinteistöyksikön, veneliiketoiminnan, konsernihallinnon ja yhteiset toiminnot.

Liiketoimintayksiköt Q2/2015

Liikevaihto, milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Muutos vn*	Q1–Q2 2015	Q1–Q2 2014	Muutos	Muutos vn*	2014
Asumisen tuotteet	56,3	50,9	11 %	9 %	109,1	102,1	7 %	6 %	238,5
Toiminnalliset tuotteet	161,7	118,4	37 %	24 %**	310,2	226,5	37 %	27 %**	410,2
Ulkoilutuotteet	20,7	19,6	5 %	-12 %	39,4	33,2	19 %	0 %	82,7
Muut	14,7	12,2	21 %	21 %	24,8	23,4	6 %	6 %	36,0

* Vertailukelpoisin valuuttakurssein

** Ilman hankittua kasteluliiketoimintaa ja vertailukelpoisilla valuuttakursseilla Toiminnallisten tuotteiden liikevaihto kasvoi 1 % toisella vuosineljänneksellä ja 3 % vuoden 2015 ensimmäisellä puoliskolla 2015.

Eurooppa & Aasia-Tyynimeri Q2/2015

Milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Q1–Q2 2015	Q1–Q2 2014	Muutos	2014
Liikevaihto	122,2	124,0	-1 %*	249,5	248,6	0 %*	506,7
Liiketulos (EBIT)	7,6	8,8	-14 %	14,9	13,4	11 %	25,8
Liiketulos ilman kertaeriä	7,8	9,6	-19 %	16,3	18,5	-12 %	43,1
Investoinnit	3,4	3,1	9 %	6,5	5,9	9 %	22,5
Henkilöstö (FTE), keskimäärin	3 190	3 280	-3 %	3 239	3 246	0 %	3 296

* Liikevaihto muuttui vertailukelpoisin valuuttakurssein vuoden 2015 toisella vuosineljänneksellä -2 % ja vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 1 %.

Eurooppa & Aasia-Tyynimeri -segmentin liikevaihto pienentyi vuoden 2015 toisella neljänneksellä 1 % 122,2 milj. euroon (Q2 2014: 124,0). Toisen neljänneksen tulos oli vaihteleva: Asumisen tuotteiden liikevaihto oli vahva, kun taas Toiminnallisten tuotteiden osalta neljännes oli Euroopassa vaikea, sillä myöhäinen kevät aiheutti joillakin keskeisillä markkinoilla Puutarhatuotteiden osalta haasteita.

Asumisen tuotteiden liikevaihto kasvoi alueella Japanin myynnin hitaudesta huolimatta. Asumisen tuotteiden liiketoimintayksikkö jatkoi liiketoiminnan rakentamista, kun litala avasi kuusi uutta liikettä Aasiassa sekä shop-in-shop myymälän Jashanmal-tavarataloon maailman suurimmassa kauppakeskuksessa Dubai Mallissa Yhdistyneissä arabiemiirikunnissa. Myös Royal Copenhagen avasi uuden liikkeen Japanissa.

Toiminnallisten tuotteiden liiketoimintayksikön liikevaihto laski, mutta Fiskarsin markkinaosuus tärkeillä Euroopan markkinoilla kasvoi. Panostaminen myymälätoimintoihin kaikissa maissa ja tuotteiden uusiin esillepanoratkaisuihin olemassa olevilla ja uusilla jakelualueilla odotetaan parantavan vaikuttavuutta.

Segmentin liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 7,8 milj. euroa (9,6), mihin ensisijaisesti vaikutti litala- ja Royal Copenhagen -brändien lisääntyneet markkinointikustannukset sekä Aasia-Tyynenmeren -alueen infrastruktuurin rakentaminen. Toisella neljänneksellä Euroopassa kirjattiin yhteensä 0,2 milj. euroa (0,8) kertaluonteisia kustannuksia.

Amerikka Q2/2015

Milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Q1–Q2 2015	Q1–Q2 2014	Muutos	2014
Liikevaihto	119,1	67,5	76 %*	214,1	118,4	81 %*	235,1
Liiketulos (EBIT)	15,8	11,6	36 %	26,5	16,8	58 %	27,4
Liiketulos ilman kertaeriä	17,0	11,6	46 %	27,8	16,8	66 %	26,2
Investoinnit	1,0	1,4	-32 %	1,4	2,2	-35 %	5,2
Henkilöstö (FTE), keskimäärin	950	585	62 %	973	581	68 %	618

* Liikevaihto kasvoi vertailukelpoisin valuuttakurssein vuoden 2015 toisella vuosineljänneksellä 42 % ja vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 49 %.

Amerikka-segmentin liikevaihto kasvoi 76 % 119,1 milj. euroon (Q2 2014: 67,5) toisella neljänneksellä. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla ja ilman kasteluliiketoimintaa liikevaihto kasvoi 6 %.

Toiminnallisten tuotteiden puutarhatuotteiden ydinkategoriat jatkoivat kasvuaan ja etenkin ruukkujen myynti oli vahvaa. Edellisvuoteen verrattuna koulu-, toimisto- ja askartelutuotteiden myynti kasvoi ja saksien sekä askarteluvälineiden myynti lisääntyi.

Ulkoilutuotteiden myynti laski, toisaalta tuotevalikoiman kehittäminen on alkanut näkyä Ulkoilutuotteiden kokonaiskannattavuuden parantumisessa.

Segmentin liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä nousi 17,0 milj. euroon (11,6).

Kuten aiemmin kerrottu, Fiskars integroi kasteluliiketoiminnan Fiskars Amerikan liiketoimintoihin tehostaakseen operatiivista toimintaansa yhdistämällä toimitiloja ja tietojärjestelmiä. Hankkeen kustannukset kirjataan kertaluonteisina erinä. Kokonaiskustannusten arvioidaan olevan noin 6 milj. euroa. Vuositasolla yhdistymisen lasketaan tuottavan säästöjä noin 1 milj. euron verran. Säästöt toteutuvat asteittain ja niiden odotetaan suurimmaksi osaksi toteutuvan vuoden 2017 tuloksesta alkaen.

Muut Q2/2015

Milj. euroa	Q2 2015	Q2 2014	Muutos	Q1–Q2 2015	Q1–Q2 2014	Muutos	2014
Liikevaihto	15,1	12,6	20 %*	25,6	24,3	6 %*	37,8
Liike-tulos (sis. eliminoinnit)	-3,9	-2,0	99 %	-6,3	-3,6	75 %	-10,6
Investoinnit (sis. eliminoinnit)	1,8	2,0	-13 %	-4,0	-3,9	4 %	7,4
Henkilöstö (FTE), keskimäärin	338	338	0 %	336	339	-1 %	330

* Liikevaihto kasvoi vertailukelpoisin valuuttakurssein vuoden 2015 toisella vuosineljänneksellä 20 % ja vuoden 2015 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 6 %.

Fiskarsin Muut-segmentti sisältää Fiskarsin sijoitukset, kiinteistöyksikön, veneliiketoiminnan, konsernihallinnon ja yhteiset toiminnot.

Fiskarsin Wärtsilä-osakkeita sekä muita aktiivisia sijoituksia käsitellään käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavina rahoitusvaroina Muut-segmentissä.

Kauden lopussa Fiskarsin aktiivisten sijoitusten markkina-arvo oli 522,6 milj. euroa, koostuen sijoituksista Wärtsilän osakkeisiin 421,4 milj. eurolla ja lyhyen koron rahastoihin 101,2 milj. eurolla. Toisen neljänneksen aikana yhtiö myi 300,4 milj. euron arvosta sijoituksia lyhyen koron rahastoissa rahoittaakseen WWRD-hankinnan. Fiskars kirjasi sijoitusten käyvän arvon tulosvaikutteista nettomuutosta toisella neljänneksellä 8,3 milj. euroa.

Segmentin liikevaihto toisella vuosineljänneksellä oli 15,1 milj. euroa (Q2 2014: 12,6), sisältäen veneliiketoiminnan, puumyynnin tuloja ja kiinteistöistä saatuja vuokratuloja. Neljänneksen liike-tulos oli -3,9 milj. euroa (-2,0). Vuoden ensimmäisellä puoliskolla segmentin liikevaihto oli 25,6 milj. euroa (Q1–Q2 2014: 24,3) ja liike-tulos samalla ajanjaksolla oli -6,3 milj. euroa (-3,6).

Muutoksia johdossa ja organisaatiossa

Vuoden toisella neljänneksellä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia johtoryhmässä tai organisaatiossa.

Osake ja osakkeenomistajat

Fiskars Oyj Abp:llä on yksi osakesarja (FIS1V). Jokaisella osakkeella on yksi ääni ja yhtäläiset oikeudet. Osakkeiden kokonaismäärä on 81 905 242. Hallitus oli valtuutettu hankkimaan ja luovuttamaan yhtiön osakkeita, mutta näin ei tehty neljänneksen aikana. Osakepääoma pysyi entisellään 77 510 200 eurossa.

Fiskarsin osakkeet noteerataan Nasdaq Helsingin Large Cap -listalla. Osakkeen keskikurssi oli toisella neljänneksellä 19,04 euroa (Q2 2014: 19,50). Kesäkuun lopun päätöskurssi oli 20,47 euroa osakkeelta (18,35) ja Fiskarsin markkina-arvo oli 1 676,6 milj. euroa (1 503,0). Osakkeita vaihdettiin toisella neljänneksellä 2,1 milj. kappaletta (0,7), mikä on 2,6 % (0,9 %) osakkeiden määrästä.

Osakkeenomistajia oli kesäkuun lopussa yhteensä 18 240 (16 201). Fiskars ei saanut katsauskaudella liputusilmoituksia suurimmissa osakeomistuksissa.

Riskit ja liiketoiminnan epävarmuustekijät

Fiskarsin liiketoimintaan, liikevaihtoon ja tulokseen voi vaikuttaa useita epävarmuustekijöitä. Yhtiö selostaa liiketoiminnan riskit ja riskienhallinnan vuoden 2014 vuosikertomuksessaan sekä internetsivuillaan <http://www.fiskarsgroup.com/fi/sijoittajat>.

Fiskars-konsernissa on meneillään verotarkastuksia useissa maissa. On mahdollista, että tarkastukset voivat johtaa verojen uudelleenarvointiin. Fiskars Oyj on kesäkuussa 2015 vastaanottanut verotarkastuskertomuksen, jossa ehdotetaan verovuoden 2011 verotuksen oikaisua. Fiskars tulee antamaan vastineen verotarkastuskertomukseen, minkä jälkeen verotoimisto ratkaisee asian. Fiskarsin johdon näkemyksen mukaan verot on ilmoitettu ja kannettu oikein eikä verotuksen oikaisua tulisi tehdä. Mikäli verotoimisto tekee verotuspäätöksen Fiskarsin vahingoksi, tulee Fiskars hakemaan siihen muutosta oikeusteitse, missä tapauksessa oikeuskäsittely saattaa kestää vuosia. Ehdotettu verotuksen oikaisu johtaisi noin 22 milj. euron negatiiviseen tulosvaikutukseen ja noin 22 milj. euron negatiiviseen kassavirtaan. Edellä mainituissa summissa ei ole huomioitu mahdollisia korkokuluja, asianajokuluja tai mahdollisia veronkorotuksia.

Yhtiön arvion mukaan riskeissä ja markkinoiden epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut muita oleellisia muutoksia Vuosikertomukseen 2014 verrattuna.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Fiskars ilmoitti 2.7.2015 saattaneensa päätökseen WWRD-kaupan ja laajentavansa portfoliotaan ikonisiin ja ylellisiin kodin- ja lifestylebrändeihin. WWRD:n myynti raportoidaan osana Asumisen tuotteiden liiketoimintayksikköä 1.7.2015 alkaen. Lisätietoja asiasta löytyy tämän osavuositarkastuksen taulukko-osassa sivulla 18.

Näkymät koko vuodelle 2015

Koko vuoden liikevaihdon odotetaan kasvavan vuodesta 2014 ja liiketuloksen ilman kertaluonteisia eriä olevan vuoden 2014 tasolla, kasvuhankkeisiin suunnattujen panostusten kulujen kasvusta huolimatta.

Fiskars arvioi, että markkinatilanne on parantunut hieman, mikä mahdollistaa jonkin verran paremmat odotukset koko vuoden liiketulokselle ilman kertaluonteisia eriä. Valtaosan liikevaihdon kasvusta odotetaan tulevan kasteluliiketoiminnasta ja WWRD:n liiketoiminnasta.

Lisäksi Fiskars on tehnyt alustavan arvion WWRD:n liiketoiminnan vaikutuksista. WWRD raportoidaan 1.7.2015 alkaen osana Asumisen tuotteet -liiketoimintayksikköä. Vuoden 2015 toisen vuosipuoliskon aikana WWRD:n odotetaan parantavan liikevaihtoaan edellisen vuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna ja tuottavan hyvän liiketuloksen. Yrityskauppaan liittyvät kulut, kuten transaktiokulut, vaihto-omaisuuden alustava uudelleenarvostus, hankinnassa alustavasti tunnettujen aineettomien hyödykkeiden poistot sekä integraatioon liittyvät suunnittelukulut kuitenkin heikentävät tulosta vuonna 2015. WWRD:n hankinnan ei odoteta vaikuttavan Fiskarsin liiketulokseen vuoden 2015 jälkimmäisellä vuosipuoliskolla. Hankinnalla arvioidaan olevan positiivinen vaikutus Fiskarsin liiketulokseen vuoden 2016 aikana.

Talouden yleisestä epävarmuudesta huolimatta Fiskars jatkaa strategiansa toteuttamista. Yhtiö kasvattaa vähittäiskauppaverkostoaan Aasiassa ja panostuksia brändeihin Euroopassa. Kasteluliiketoiminnan integraatio ja kannattavaksi kääntäminen etenee suunnitelmien mukaisesti. Kuten on aiemmin todettu, kasteluliiketoiminnan ei odoteta tekevän tulosta vuoden 2015 osalta. WWRD:n integraation suunnittelu on aloitettu ja siinä hyödynnetään kokemuksia aikaisemmista integraatioista.

Fiskarsin Muut-segmentti sisältää sijoituksia, joita käsitellään käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavina rahoitusvaroina. Tämän johdosta ne kasvattavat Fiskarsin rahoituserien ja siten nettotuloksen volatiliiteettia.

Helsingissä 29.7.2015

FISKARS OYJ ABP
Hallitus

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6 2015	4-6 2014	Muutos %	1-6 2015	1-6 2014	Muutos %	1-12 2014
Liikevaihto	253,4	201,0	26	483,4	385,2	26	767,5
Hankinnan ja valmistuksen kulut	-158,6	-118,0	34	-299,2	-230,6	30	-457,0
Bruttokate	94,8	83,1	14	184,2	154,6	19	310,4
Liiketoiminnan muut tuotot	1,5	0,8	86	1,9	1,4	37	5,9
Myyntin ja markkinoinnin kulut	-47,1	-41,8	13	-93,6	-83,1	13	-168,4
Hallinnon kulut	-23,8	-19,7	20	-47,6	-38,9	22	-80,6
Tutkimus- ja kehittämismenot	-4,5	-3,9	15	-8,2	-7,1	15	-14,6
Liiketoiminnan muut kulut	-1,5	-0,0		-1,7	-0,2		-10,0
Liiketulos (EBIT)*	19,4	18,5	5	35,1	26,7	32	42,7
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	-0,1	-0,1	25	0,3	-0,2		-0,3
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta		10,8			18,7		30,0
Osakkuusyhtiöosakkeiden myyntivoitto ja uudelleenarvostus							676,0
Käypään arvoon tulosvaikuttavasti kirjattavien sijoitusten arvonmuutos	8,3			50,6			27,9
Muut rahoitustuotot ja -kulut	-6,0	0,1		33,3	-1,3		10,5
Tulos ennen veroja	21,7	29,3	-26	119,3	43,9	172	786,7
Tuloverot	-7,8	-7,9	-1	-27,5	-10,6	159	-13,4
Katsauskauden tulos	13,8	21,4	-35	91,8	33,3	176	773,3
Jakautuminen:							
Emoyhtiön osakkeenomistajat	13,6	21,3	-36	91,3	33,2	175	773,1
Määräysvallattomat omistajat	0,2	0,0	367	0,5	0,1	362	0,2
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tulos/osake, euroa (laimentamaton ja laimennettu)	0,17	0,26	-36	1,12	0,40	175	9,44
*Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä (eritelty liitetiedoissa)	20,8	19,4	8	37,8	32,1	18	59,6

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

milj. euroa	4-6 2015	4-6 2014	1-6 2015	1-6 2014	1-12 2014
Katsauskauden tulos	13,8	21,4	91,8	33,3	773,3
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät:					
Saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:					
Muuntoerot	-5,5	-1,0	5,4	-1,3	3,6
Suoraan laajaan tulokseen kirjatut muutokset osakkuusyhtiöissä		1,8		2,9	6,5
Siirretty tuloslaskelmaan					6,2
Rahavirran suojaukset	-0,4	-0,1	-0,3	-0,2	-0,0
Ei siirretä tulosvaikutteisiksi:					
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyjen vakuutusmatemaattiset voitot (tappiot) vero vaikutuksen jälkeen	0,0	-0,0	-0,2	-0,0	-1,1
Suoraan laajaan tulokseen kirjatut muutokset osakkuusyhtiöissä		-0,4		-0,4	-0,1
Katsauskauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen yhteensä	-5,8	0,3	4,9	1,0	15,1
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	8,0	21,6	96,7	34,2	788,4
Jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajat	7,5	21,6	96,2	34,1	788,0
Määräysvallattomat omistajat	0,5	0,1	0,5	0,2	0,4

KONSERNIN TASE

milj. euroa	6/2015	6/2014	Muutos %	12/2014
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Liikearvo	113,2	112,0	1	112,7
Muut aineettomat hyödykkeet	171,6	179,3	-4	171,9
Aineelliset hyödykkeet	106,2	101,1	5	104,7
Biologiset hyödykkeet	42,0	41,7	1	41,6
Sijoituskiinteistöt	4,7	5,5	-15	4,9
Osuudet osakkuusyhtiöissä		280,4		
Rahoitusvarat				
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	17,1	10,2	68	11,1
Muut sijoitukset	5,3	5,1	3	5,0
Laskennalliset verosaamiset	27,3	31,1	-12	26,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	487,2	766,4	-36	478,8
Lyhytaikaiset varat				
Vaihto-omaisuus	164,6	139,5	18	168,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	184,3	146,8	26	129,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset	3,6	3,3	7	8,0
Korolliset saamiset	11,7	1,1	968	5,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat sijoitukset	522,6			766,7
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	429,3	6,8	6248	33,6
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 316,2	297,5	342	1 110,7
Varat yhteensä	1 803,4	1 063,9	70	1 589,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT				
Oma pääoma				
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	1 192,3	610,9	95	1151,9
Määräysvallattomien omistajien osuus	1,6	1,1	42	1,3
Oma pääoma yhteensä	1 194,0	612,1	95	1153,2
Pitkäaikaiset velat				
Korolliset velat	31,1	48,1	-35	31,5
Muut velat	7,4	5,2	42	6,4
Laskennalliset verovelat	47,7	41,0	16	39,1
Eläkevelvoitteet	8,9	8,1	10	9,3
Varaukset	4,2	5,5	-23	4,5
Pitkäaikaiset velat yhteensä	99,3	108,0	-8	90,9
Lyhytaikaiset velat				
Korolliset velat	331,7	168,5	97	128,9
Ostovelat ja muut velat	169,8	164,6	3	210,2
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	5,1	4,4	16	1,9
Varaukset	3,5	6,4	-46	4,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä	510,1	343,9	48	345,5
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 803,4	1 063,9	70	1 589,5

KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA

milj. euroa	4-6 2015	4-6 2014	1-6 2015	1-6 2014	1-12 2014
Liiketoiminnan rahavirta					
Tulos ennen veroja	21,7	29,3	119,3	43,9	786,7
Oikaisut					
Poistot ja arvonalentumiset	6,9	6,6	13,6	13,9	28,5
Osuus osakkuusyhtiön tuloksesta		-10,8		-18,7	-30,0
Osakkuusyhtiöosakkeiden myyntivoitto ja uudelleenarvostus					-676,0
Pitkäaikaisten varojen myynnistä ja romutuksesta	-0,5	-0,1	-0,5	0,0	8,5
syntyneet voitot ja -tappiot					
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitusten arvonmuutos	-8,3		-50,6		-27,9
Muut rahoituserät	6,0	-0,1	-33,3	1,3	-10,4
Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos	0,1	0,1	-0,3	0,2	0,3
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa	-0,4	-2,8	-2,3	-1,2	-6,1
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	25,4	22,2	45,9	39,3	73,6
Käyttöpääoman muutos					
Lyhytaikaisten korottomien saamisten muutos	-4,7	7,0	-50,5	-5,2	17,0
Vaihto-omaisuuden muutos	11,0	-5,1	11,5	-18,0	-20,5
Lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	0,8	-9,6	-26,3	-19,8	9,6
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	32,5	14,6	-19,4	-3,7	79,8
Osinkotuotot osakkuusyhtiöltä				26,9	26,9
Muut osinkotuotot	0,0		11,4		
Saadut rahoitustuotot ja maksetut rahoituskulut	-12,4	-1,7	16,8	-3,0	-5,4
Maksetut verot	-8,5	-6,5	-11,3	-7,2	-14,3
Liiketoiminnan rahavirta (A)	11,6	6,4	-2,4	13,0	87,0
Investointien rahavirta					
Tytäryritysten hankinta					-19,7
Investoinnit rahoitusvaroihin	-4,4		-5,7	-0,0	-400,1
Investoinnit käyttöomaisuushyödykkeisiin	-6,2	-6,6	-11,9	-12,0	-35,0
Käyttöomaisuushyödykkeiden luovutustulot	0,6	0,0	0,6	0,1	2,4
Osakkuusyhtiöosakkeiden luovutustulot					639,1
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavien sijoitusten luovutustulot	300,4		300,4		
Muu investointien rahavirta	0,0	0,0	0,6	0,0	1,3
Investointien rahavirta (B)	290,4	-6,6	284,0	-12,0	187,8
Rahoituksen rahavirta					
Lyhytaikaisten saamisten muutos	-4,5	1,8	-6,6	1,2	-2,8
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0,0		0,1		32,7
Pitkäaikaisten lainojen lyhennykset	0,0	-0,2	-7,5	-0,3	-44,6
Lyhytaikaisten lainojen muutos	126,5	0,2	206,9	50,7	11,4
Rahoitusleasingvelkojen maksut	-0,2	-0,3	-0,5	-0,6	-2,4
Muiden rahoituserien rahavirta	0,1	0,1	-0,3	0,1	0,2
Maksetut osingot	-5,9	-0,2	-78,3	-55,0	-245,6
Rahoituksen rahavirta (C)	116,0	1,5	113,7	-3,9	-251,1
Likvidien varojen muutos (A+B+C)	418,0	1,3	395,3	-2,9	23,7
Likvidit varat kauden alussa	11,7	5,4	33,6	9,7	9,7
Kurssimuutosten vaikutus	-0,4	0,0	0,4	0,0	0,2
Likvidit varat kauden lopussa	429,3	6,8	429,3	6,8	33,6

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

milj. euroa	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma					Määräys- vallattom. omistajien osuus	Yh- teensä
	Osake- pääoma	Muunto- erot	Käyvän arvon rahasto	Vak.mat. voitot ja tappiot	Kert. voitto- varat		
31.12.2013	77,5	-18,7	-2,6	-6,7	582,2	0,9	632,7
Tilikauden laaja tulos yhteensä		1,3	-0,0	-0,4	33,2	0,2	34,2
Yritysjärjestelyistä johtuvat muutokset					-0,0	0,2	0,2
Maksetut osingot					-54,9	-0,2	-55,0
30.6.2014	77,5	-17,4	-2,7	-7,1	560,5	1,1	612,1
Tilikauden laaja tulos yhteensä		13,2	1,7	4,9	734,2	0,2	754,1
Maksetut osingot					-213,0	0,0	-213,0
31.12.2014	77,5	-4,2	-1,0	-2,2	1 081,7	1,3	1 153,2
Tilikauden laaja tulos yhteensä		5,3	-0,3	-0,2	91,3	0,6	96,7
Maksetut osingot					-55,7	-0,2	-55,9
30.6.2015	77,5	1,1	-1,3	-2,3	1 117,4	1,6	1 194,0

TUNNUSLUVUT*

	6/2015	6/2014	Muutos %	12/2014
Oma pääoma/osake, euroa	14,56	7,46	95	14,06
Omavaraisuusaste	66%	58%		73%
Nettovelkaantumisaste	-7%	34%		11%
Korolliset nettovelat, milj. euroa	-78,7	208,3		121,3
Henkilöstö (FTE) keskimäärin	4 547	4 166	9	4 243
Henkilöstö kauden lopussa	4 766	4 446	7	4 832
Ulkona olevien osakkeiden määrä kauden lopussa, tuhatta kpl**	81 905	81 905		81 905
Ulkona olevien osakkeiden painotettu keskiarvo kauden aikana, tuhatta kpl**	81 905	81 905		81 905

*Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty tilinpäätöksessä 2014

**Ilman omia osakkeita

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

LAADINTAPERIAATTEET

Tämä tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu IAS 34 (Osavuositarkastukset) mukaisesti noudattaen samoja laadintaperiaatteita ja laskentamenetelmiä kuin edellisessä tilinpäätöksessä. Kaikki luvut on pyöristetty, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä summasta.

Konserni noudattaa näitä 1.1.2015 voimaantulleita tai muutettuja IAS/IFRS-standardeja ja tulkintoja:

- Muutokset IAS 19:ään Työsuhde-etuudet

- IFRS-standardeihin tehdyt vuosittaiset parannukset 2010–2012 ja 2011–2013

Uudistetuilla standardeilla ja tulkinnoilla ei ollut olennaista vaikutusta raportoituun tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä, mikä vaikuttaa taseen varojen ja velkojen määriin, ehdollisten varojen ja velkojen raportointiin sekä tuottojen ja kulujen määriin. Vaikka arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat arvioista.

TOIMINTASEGMENTIT**	4-6	4-6	Change	1-6	1-6	Change	1-12
milj. euroa	2015	2014	%	2015	2014	%	2014
Liikevaihto							
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	122,2	124,0	-1	249,5	248,6	0	506,7
Amerikka	119,1	67,5	76	214,1	118,4	81	235,1
Muut	15,1	12,6	20	25,6	24,3	6	37,8
Segmenttien välinen myynti*	-3,0	-3,1	-2	-5,8	-6,1	-4	-12,1
Konserni yhteensä	253,4	201,0	26	483,4	385,2	26	767,5

Liiketulos (EBIT)	4-6	4-6	Change	1-6	1-6	Change	1-12
milj. euroa	2015	2014	%	2015	2014	%	2014
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	7,6	8,8	-14	14,9	13,4	11	25,8
Amerikka	15,8	11,6	36	26,5	16,8	58	27,4
Muut ja eliminoinnit	-3,9	-2,0	99	-6,3	-3,6	75	-10,6
Konserni yhteensä	19,4	18,5	5	35,1	26,7	32	42,7

Poistot ja arvonalentumiset	4-6	4-6	Change	1-6	1-6	Change	1-12
milj. euroa	2015	2014	%	2015	2014	%	2014
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	3,1	3,3	-5	6,2	7,3	-14	14,3
Amerikka	1,7	1,2	35	3,4	2,4	39	5,9
Muut ja eliminoinnit	2,1	2,0	2	4,0	4,1	-3	8,3
Konserni yhteensä	6,9	6,6	5	13,6	13,9	-2	28,5

Investoinnit	4-6	4-6	Change	1-6	1-6	Change	1-12
milj. euroa	2015	2014	%	2015	2014	%	2014
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	3,4	3,1	9	6,5	5,9	9	22,5
Amerikka	1,0	1,4	-32	1,4	2,2	-35	5,2
Muut ja eliminoinnit	1,8	2,1	-15	4,0	3,9	3	7,4
Konserni yhteensä	6,2	6,6	-7	11,9	12,1	-1	35,0

*Segmenttien välinen myynti							
Eurooppa & Aasia-Tyynimeri	-1,0	-2,0		-2,6	-3,6		-6,9
Amerikka	-1,6	-0,6		-2,3	-1,5		-3,3
Muut	-0,5	-0,5		-0,9	-0,9		-1,8

**Vertailuvuoden tiedot on luokiteltu uudelleen organisaatiomuutoksen johdosta.

Tilauskanta

Fiskarsin toimialoilla vaaditaan lyhyitä toimitusaikoja, eivätkä tilauskanta ja sen muutokset vaikuta oleellisesti toimintaan.

LIIKETOIMINTAYKSIKÖT	4-6	4-6	Muutos	1-6	1-6	Muutos	1-12
milj. euroa	2015	2014	%	2015	2014	%	2014
Liikevaihto							
Asumisen tuotteet	56,3	50,9	11	109,1	102,1	7	238,5
Toiminnalliset tuotteet	161,7	118,4	37	310,2	226,5	37	410,2
Ulkoilutuotteet	20,7	19,6	5	39,4	33,2	19	82,7
Muut	14,7	12,2	21	24,8	23,4	6	36,0
Konserni yhteensä	253,4	201,0	26	483,4	385,2	26	767,5

KERTALUONTEISET ERÄT	4-6	4-6	Muutos	1-6	1-6	Muutos	1-12
milj. euroa	2015	2014	%	2015	2014	%	2014
EMEA 2015 -rakennemuutosohjelma	-0,2	-0,8	-75	-1,4	-5,0	-72	-10,6
Kasteluliiketoiminnan integraatio	-1,2			-1,3			
ERP-alaskirjaus							-7,0
Edullisesta kaupasta syntyvä voitto*							1,7
Tavaramerkin arvonalentuminen							-0,4
Muut kertaluonteiset erät		-0,1			-0,5		-0,7
Yhteensä	-1,4	-0,9	58	-2,7	-5,5	-50	-17,0

*Liittyen kasteluliiketoiminnan hankintaan

AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET	6/2015	6/2014	12/2014
milj. euroa			
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo			
Kirjanpitoarvo 1.1.	284,6	282,9	282,9
Tilikauden muuntoerot	0,8	0,1	1,3
Lisäykset*	3,3	12,6	16,7
Poistot ja arvonalentumiset	-4,1	-4,3	-9,2
Vähennykset ja siirrot	0,1		-7,0
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	284,7	291,3	284,6
Investointisitoumukset aineettomiin hyödykkeisiin	5,2	2,9	6,0
Aineelliset hyödykkeet ja sijoituskiinteistöt			
Kirjanpitoarvo 1.1.	109,6	106,5	106,5
Tilikauden muuntoerot	2,5	0,3	2,7
Liiketoimintahankinnat			5,3
Lisäykset	8,5	9,5	18,9
Poistot ja arvonalentumiset	-9,5	-9,5	-19,2
Vähennykset ja siirrot	-0,3	-0,2	-4,5
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	110,9	106,7	109,6
Investointisitoumukset aineellisiin hyödykkeisiin	6,8	4,6	2,7

*Vertailukausi Q2 2014 sisältää Hackman-tuotemerkin hankinnan, jonka kassavirtavaikutus ajoittui heinäkuulle 2014.

KONSERNIN VASTUUSITOUKSET	6/2015	6/2014	12/2014
milj. euroa			
Omien sitoumusten vakuudeksi			
Vuokravastuut	58,0	45,3	55,1
Takaukset	14,6	13,9	11,2
Muut vastuut*	25,3	1,7	22,9
Yhteensä	97,9	60,9	89,1

Takaukset muiden sitoumusten vakuudeksi

Konsernilla ei ole takauksia muiden sitoumusten vakuudeksi.

Konsernin vastuusitoumukset yhteensä	97,9	60,9	89,1
---	-------------	-------------	-------------

*Muut vastuut sisältävät 27 milj. dollarin (25 milj. euron) sijoitussitoumuksen pääomasijoitusrahastoihin.

Veroriskit

Fiskars-konsernissa on meneillään verotarkastuksia useissa maissa. On mahdollista, että tarkastukset voivat johtaa verojen uudelleenarviointiin. Fiskars Oyj on kesäkuussa 2015 vastaanottanut verotarkastuskertomuksen, jossa ehdotetaan verovuoden 2011 verotuksen oikaisua. Fiskars tulee antamaan vastineen verotarkastuskertomukseen, minkä jälkeen verotoimisto ratkaisee asian. Fiskarsin johdon näkemyksen mukaan verot on ilmoitettu ja kannettu oikein eikä verotuksen oikaisua tulisi tehdä. Mikäli verotoimisto tekee verotuspäätöksen Fiskarsin vahingoksi, tulee Fiskars hakemaan siihen muutosta oikeusteitse, missä tapauksessa oikeuskäsittely saattaa kestää vuosia.

Ehdotettu verotuksen oikaisu johtaisi noin 22 milj. euron negatiiviseen tulosvaikutukseen ja noin 22 milj. euron negatiiviseen kassavirtaan. Edellä mainituissa summassa ei ole huomioitu mahdollisia korkokuluja, joita vuoden 2015 loppuun mennessä olisi kertynyt noin 5 milj. euroa, asianajokuluja tai mahdollisia veronkorotuksia.

Fiskars ei usko, että verotarkastajien oikaisuehdotus tulisi vahvistetuksi.

JOHDANNAISET

milj. euroa	6/2015	6/2014	12/2014
Johdannaisten nimellisarvot			
Valuuttatermiinit ja valuutanvaihtosopimukset	555,1	156,8	417,3
Valuuttaoptiot			205,9
Koronvaihtosopimukset	58,4	65,9	65,9
Sähköfutuurit	1,7	1,6	1,5
Johdannaisten käyvät arvot			
Valuuttatermiinit ja valuutanvaihtosopimukset	0,5	-0,1	5,4
Koronvaihtosopimukset	-1,7	-2,5	-2,2
Sähköfutuurit	-0,3	-0,3	-0,2

Johdannaiset on arvostettu raportointipäivän markkina-arvoon. Valuuttajohdannaisista WWRD-kauppaan liittyy 294,9 milj. euron nimellisarvosta valuuttatermiinejä ja valuutanvaihtosopimuksia ja niihin sovelletaan suojauslaskentaa. Valuuttatermiinit ja valuutanvaihtosopimukset sisältävät lisäksi yhteensä 122,4 milj. euron nimellisarvosta tulevien kassavirtojen sekä rahoituserien suojaamiseen liittyviä sopimuksia.

LIIKETOIMINNAN VALUUTTAKURSSIHERKKYYS

Alle 20 % Fiskarsin kaupallisista kassavirroista on alttiina valuuttakurssien muutoksille. Merkittävimmät riskit liittyvät SEK:n ja NOK:n heikentymiseen euroa vastaan sekä USD:n ja THB:n vahvistumiseen euroa vastaan. Alla olevassa taulukossa on esitetty vuositason arvio merkittävimmistä kaupallisista nettokassavirroista tärkeimmässä valuutoissa:

milj. euroa	USD	SEK	THB	NOK
Liiketoiminnan valuutta-asema	-35,5	24,4	-23,2	18,5
Liiketoiminnan valuuttakurssiherkkyys*	3,6	-2,4	2,3	-1,9

*Kuvaa vaikutusta konsernin vuositulokseen ennen veroja, mikäli valuutta heikkenisi 10 % euroa vastaan eikä kassavirtoja olisi suojattu.

Valtaosa kaupallisiin kassavirtoihin liittyvistä valuuttariskeistä on suojattu ensisijaisesti valuuttatermiineillä ja valuutanvaihtosopimuksilla. Koska Fiskars ei tee suojauslaskentaa näille valuuttajohdannaisille, kirjataan niistä aiheutuvat toteutuneet ja toteutumattomat valuuttakurssivoitot ja -tappiot tuloslaskelmaan.

RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYVÄT ARVOT

6/2015

milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Sijoitukset, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	522,6		17,1	539,6
Muut sijoitukset	0,3		4,9	5,3
Johdannaisvarat		0,5		
Varat yhteensä	522,9	0,5	22,0	544,9
Johdannaisvelat		2,0		2,0
Velat yhteensä		2,0		2,0

6/2014

milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Sijoitukset, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat			10,2	10,2
Muut sijoitukset	0,3		4,8	5,1
Varat yhteensä	0,3		14,9	15,3
Johdannaisvelat		3,0		3,0
Velat yhteensä		3,0		3,0

12/2014

milj. euroa	Taso 1	Taso 2	Taso 3	Yhteensä
Sijoitukset, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat	766,7		11,1	777,8
Muut sijoitukset	0,3		4,7	5,0
Johdannaisvarat		5,4		5,4
Varat yhteensä	767,0	5,4	15,8	788,2
Johdannaisvelat		2,4		2,4
Velat yhteensä		2,4		2,4

Käyvän arvon luokittelu

Hierarkiatasoon 1 kuuluvat rahoitusinstrumentit, jolle on olemassa aktiivisilla markkinoilla julkisesti noteerattu hinta, tasoon 2 instrumentit, joiden arvonmäärittämisessä on käytetty suoraan havainnoitavissa olevia markkinahintoja ja tasoon 3 instrumentit, joiden arvonmäärittämisessä suoria markkinahintoja ei ole käytettävissä. Taso 2 sisältää korolliset velat ja johdannaiset ja taso 3 sijoitukset noteeraamattomiin osakkeisiin ja rahastoihin.

Sijoitukset milj. euroa	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat		Muut		Yhteensä
	Taso 1	Taso 3	Taso 1	Taso 3	
Kirjanpitoarvo 31.12.2013		9,0	0,3	5,1	14,4
Käyvän arvon muutokset		1,1	0,0	-0,3	0,8
Kirjanpitoarvo 30.6.2014		10,2	0,3	4,8	15,3
Lisäykset	400,0				400,0
Siirto osuuksista osakkuusyhtiöissä	113,9				113,9
Vähennykset		-1,6			-1,6
Käyvän arvon muutokset	252,8	2,5	0,0	-0,1	255,2
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	766,7	11,1	0,3	4,7	782,8
Lisäykset	5,7				5,7
Vähennykset	-300,4	-0,6			-301,0
Käyvän arvon muutokset	50,6	6,5	0,0	0,2	57,3
Kirjanpitoarvo 30.6.2015	522,6	17,1	0,3	4,9	544,9

Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sisältävät noteerattuja ja noteeraamattomia osakkeita sekä noteeraamattomat rahastot. Noteeratut osakkeet on arvostettu markkina-arvoon (käypien arvojen hierarkiataso 1). Tason 1 sijoitukset koostuvat pääasiassa 10 028 764 Wärtsilän osakkeesta, joiden käypä arvo oli tilinpäätöshetkellä 421,4 milj. euroa, sekä 101,2 milj. euron sijoituksista lyhyen koron rahastoihin. 10 % muutos Wärtsilän osakekurssissa johtaisi 42,1 milj. euron tulosvaikutukseen ennen veroja. Lyhyen koron rahastoihin liittyvien riskien arvioidaan olevan maltillisia. Noteeraamattomien rahastojen käyvät arvot perustuvat rahaston ilmoittamaan markkina-arvoon (taso 3). Käyvän arvon muutokset kirjataan tulokseen.

Muut sijoitukset koostuvat pääosin pitkäaikaisista saamisista ja noteeraamattomista osakkeista, ja ne esitetään hankintamenuun tai sitä alempaan käypään arvoon.

LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Vuoden 2015 ensimmäisellä ja toisella neljänneksellä ei ollut olennaisia lähipiiritapahtumia.

HANKINNAT JA MYYNNIT

Tilikauden 2015 ensimmäisellä puoliskolla ei ole tapahtunut hankintoja eikä myyntejä. Seuraavilla vertailuvuoden hankinnalla ja myynnillä on vaikutusta lukujen vertailtavuuteen:

Amerikkalaisten Nelson- ja Gilmour-kastelutuotemerkkien hankinta

Fiskars hankki 19.12.2014 Bosch Garden and Watering -liiketoiminnan, mukaan lukien Missouriin osavaltiossa Yhdysvalloissa ja Kiinan Ningbossa sijaitsevat tuotantotoiminnot. Kasteluliiketoiminnasta tuli osa Fiskarsin Amerikka-segmenttiä.

Wärtsilän osakkeiden merkittävän osuuden myynti

Fiskars myi 8 % Wärtsilän osakkeista ja äänistä Investorille 9.10.2014, minkä jälkeen Fiskarsilla on 5,01 % omistusosuus Wärtsilästä. Kaupan johdosta Fiskarsin ja Investorin välinen yhteisyritysrakenne purettiin, ja Wärtsilää ei enää luokiteltu osakkuusyritykseksi 9.10.2014 alkaen.

KATSUSAUKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET OLENNAISET TAPAHTUMAT

Fiskars sopi 10.5.2015 ostavansa 100 % WWRD-yhtiöt omistavan KPS LuxCo S.à.r.l.:n osakkeista sekä WWRD:n brändit ja liiketoiminnot yhdysvaltalaiselta pääomasijoittajalta KPS Capital Partnersilta. Kaupan toteutuminen edellytti Yhdysvaltain kilpailulainsäädännön mukaista hyväksyntää (Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act) ja se toteutui 1.7.2015.

Kauppahinta on 437 milj. Yhdysvaltain dollaria (390 milj. euroa), jota oikaistaan hankittavan liiketoiminnan kaupantoteutumishetken kassavaroihin, velkoihin ja käyttöpääomaan perustuvilla erillä. Maksettu alustava kauppahinta oli 345 milj. dollaria (308 milj. euroa). Lisäksi Fiskars maksoi takaisin WWRD:n korollisia velkoja 118 milj. Yhdysvaltain dollaria (107 milj. euroa). Fiskars rahoitti kaupan realisoimalla lyhyen koron rahastoissa olevia sijoituksiaan.

WWRD omistaa lifestyle-tuotteiden ja luksusbrändien portfolion: Wedgwood (perustettu vuonna 1759), Waterford (1783), Royal Doulton (1815), Royal Albert (1904) ja Rogaška (1665). WWRD toimii maailmanlaajuisesti ja valmistaa tuotteitaan Englannissa, Irlannissa, Sloveniassa ja Indonesiassa. Yhtiöllä on 226 omaa myymälää, joista WWRD omistaa 76. Loput 150 myymälää ovat shop-in-shop-myyvälöitä. WWRD:n tuotteita myyvät myös luksus- ja premium-tavaratalot sekä erikoismyyvälät yhteensä yli sadassa maassa ja 10 000 paikassa. Kaiken kaikkiaan WWRD työllistää 3 800 henkilöä 14 maassa.

Hankinnasta alustavasti syntyvän 95 milj. euron goodwillin ei odoteta olevan tuloverotuksessa vähennyskelpoinen. Aineettomat hyödykkeet sisältävät alustavasti lisäksi tavaramerkkejä ja asiakassuhteita.

Vuoden 2015 toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä hankintaan liittyviä kustannuksia on kirjattu 3 milj. euroa hallinnon kuluiksi konsernin tuloslaskelmaan.

Mikäli WWRD olisi yhdistelty konserniin 1.1.2015 alkaen, olisi konsernin liikevaihto 640 milj. euroa (pro forma) ja katsauskauden tulos 86 milj. euroa (pro forma). Hankittu WWRD tullaan yhdistelemään konserniin 1.7.2015 lähtien.

Hankinnan kirjanpitokäsittely ei tällä hetkellä ole valmis ja kauppahinnan kohdistaminen esitetään alustavana. Seuraavassa taulukossa esitetään WWRD:lle maksettu alustava kauppahinta, hankittujen omaisuuserien ja velkojen alustava käypä arvo sekä määräysvallattomien omistajien osuus hankintahetkellä.

milj. euroa

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat hyödykkeet (ilman liikearvoa)	134
Aineelliset hyödykkeet	102
Laskennalliset verosaamiset	7
Muut pitkäaikaiset varat	2

Pitkäaikaiset varat yhteensä **245**

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	98
Myyntisaamiset ja muut saamiset	57
Rahavarat ja muut rahoitusvarat	15

Lyhytaikaiset varat yhteensä **170**

Varat yhteensä **415**

Pitkäaikaiset velat

Korolliset velat	106
Muut pitkäaikaiset velat	11

Pitkäaikaiset velat yhteensä **118**

Lyhytaikaiset velat

Korolliset velat	5
Ostovelat ja muut velat	77

Lyhytaikaiset velat yhteensä **82**

Määräysvallattomien omistajien osuus* **2**

Nettovarallisuus **214**

Luovutettu vastike **308**

Liikearvo **95**

*Määräysvallattomien omistajien osuus kirjataan ja arvostetaan perustuen määrään, joka vastaa senhetkisten omistukseen oikeuttavien instrumenttien suhteellista osuutta hankinnan kohteen yksilöitävissä olevan nettovarallisuuden kirjatusta määrästä.