

FISKARS
◆
GROUP

Yhtiökokous Annual General Meeting 2019



Hallituksen puheenjohtaja Chairman of the Board

PAUL EHRNROOTH



Hallitus The Board of Directors 2018



**Paul
Ehrnrooth**



**Jyri
Luomakoski**



**Albert
Ehrnrooth**



**Louise
Fromond**



**Gustaf
Gripenberg**



**Ingrid
Jonasson Blank**



**Inka
Mero**



**Fabian
Månsson**



**Peter
Sjölander**



**Ritva
Sotamaa**



FISKARS
◆
GROUP

Yhtiökokous Annual General Meeting 2019

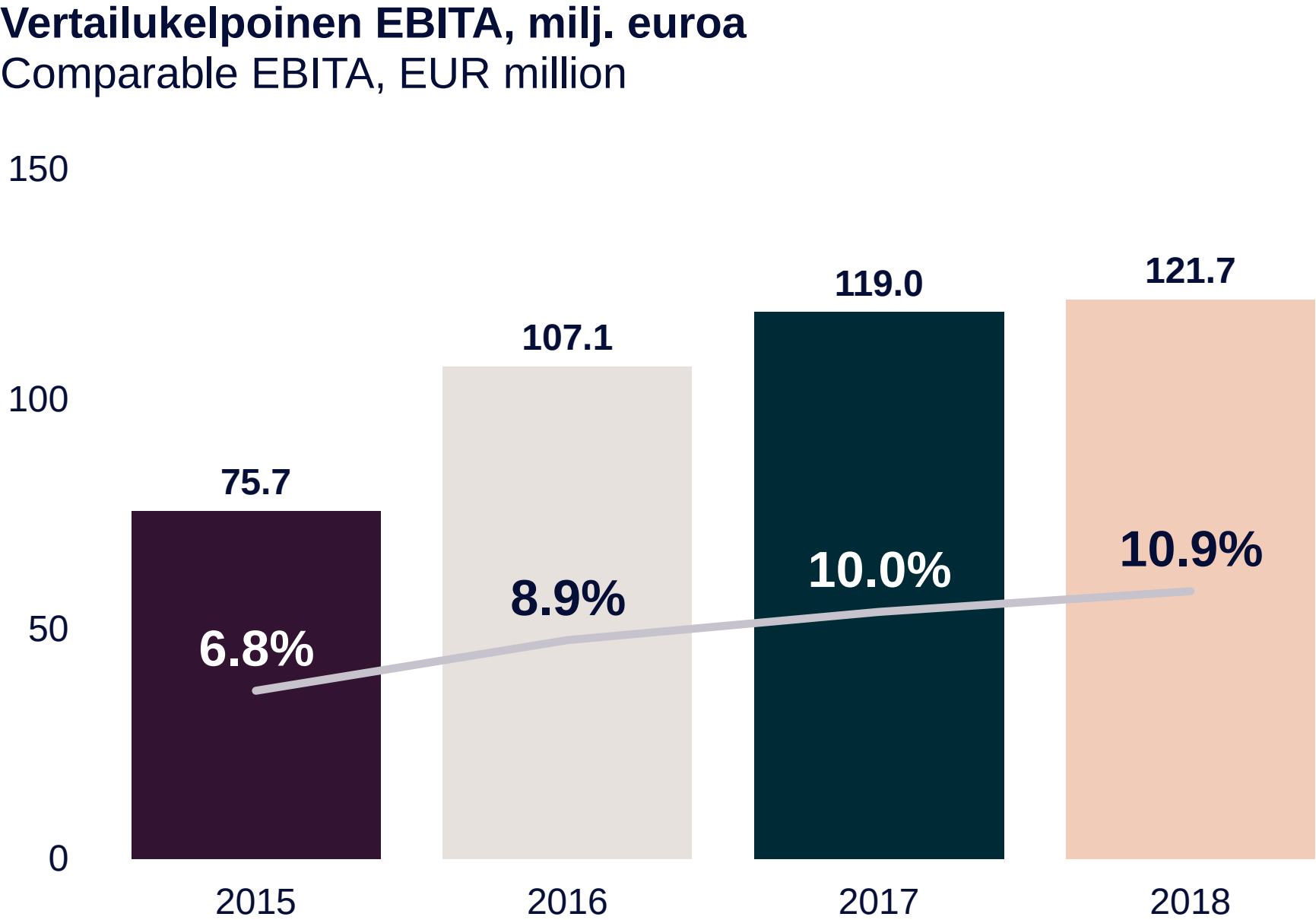
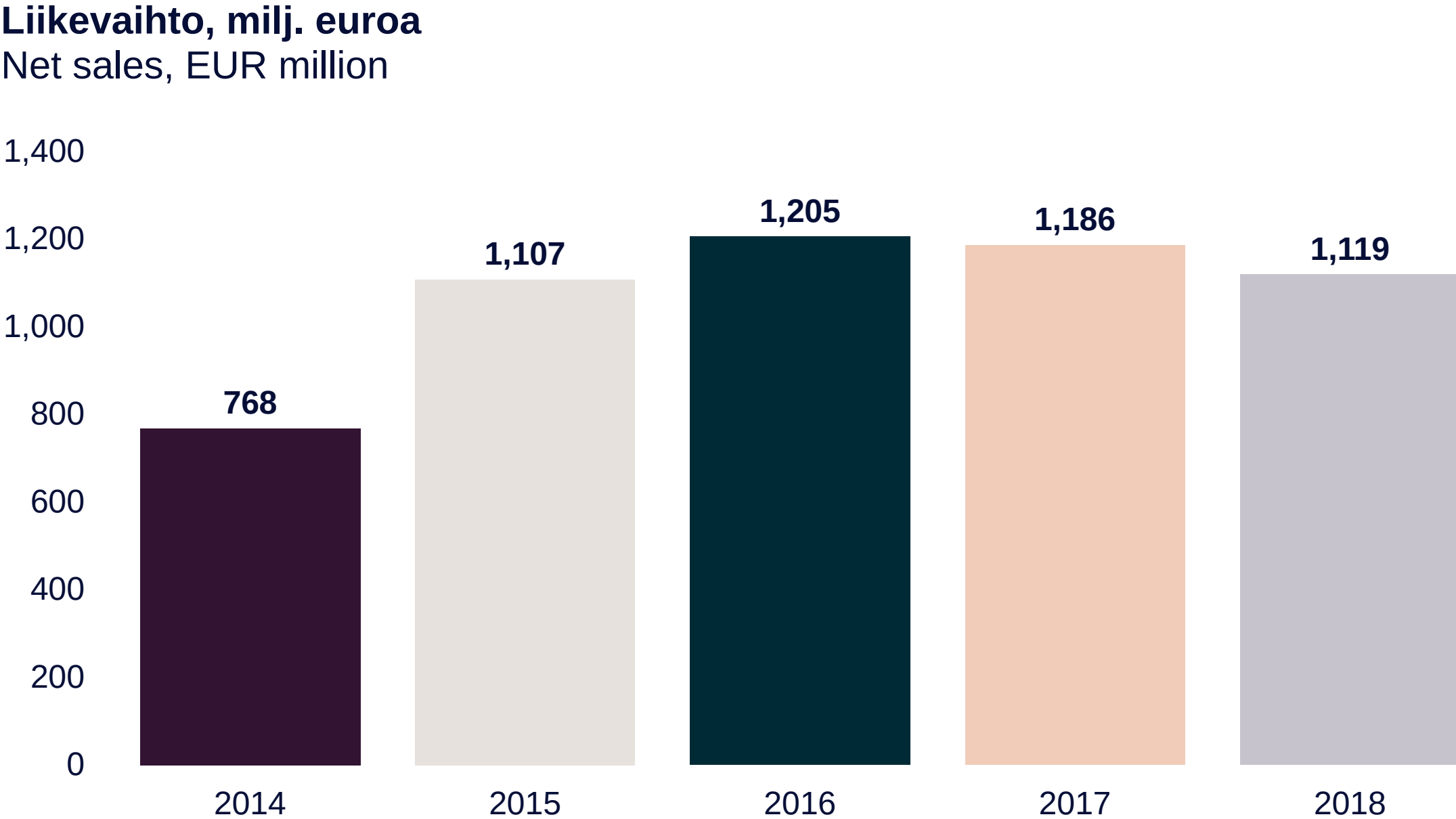


Toimitusjohtajan katsaus President's review

JAANA TUOMINEN



Vertailukelpoinen EBITA kasvoi edellisvuodesta The comparable EBITA increased from 2017



Osakekohtainen tulos
Earnings per share

1.00
(2017: 0.98)



Liikevaihdon maantieteellinen jakauma Geographical split of net sales



Liikevaihdon jakauma brändeittäin Net sales split by brand

FISKARS®

34%

iittala®

8%

ROYAL COPENHAGEN
PURVEYOR TO HER MAJESTY THE QUEEN OF DENMARK

9%

GERBER®

8%

WATERFORD

9%

WEDGWOOD
ENGLAND 1759

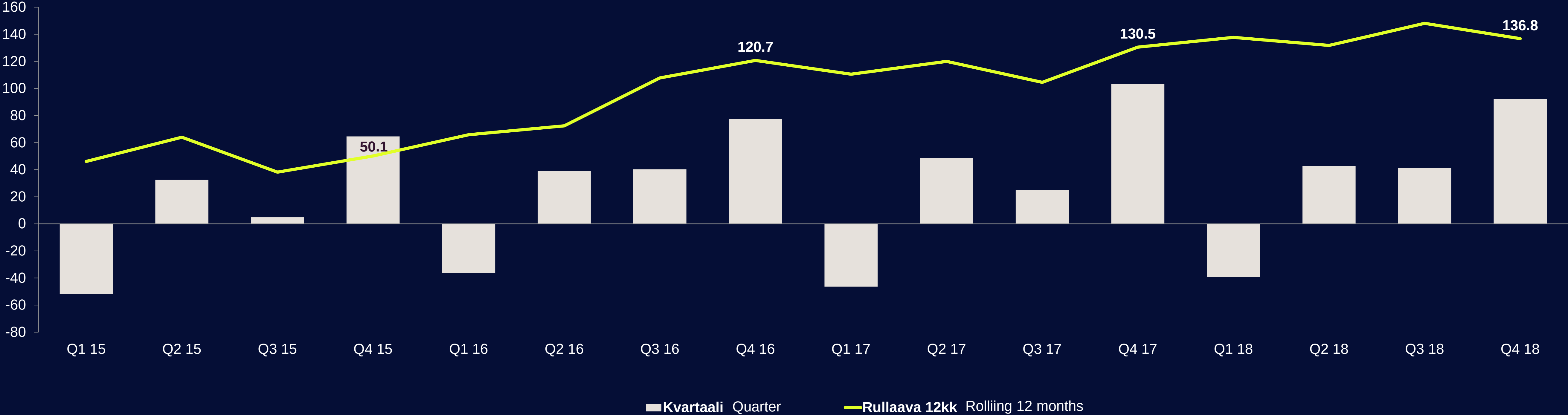
7%

Muut Others 25%

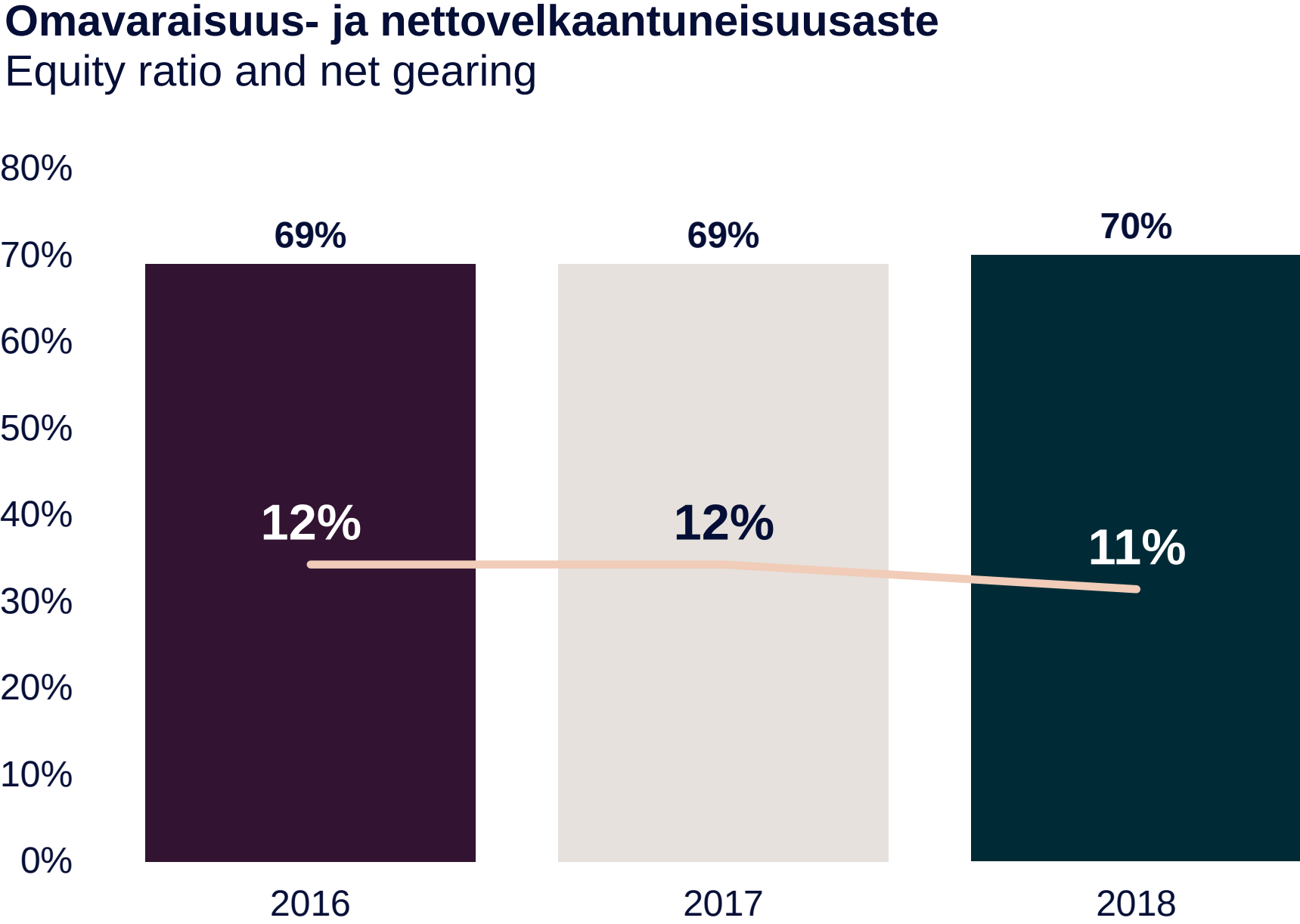
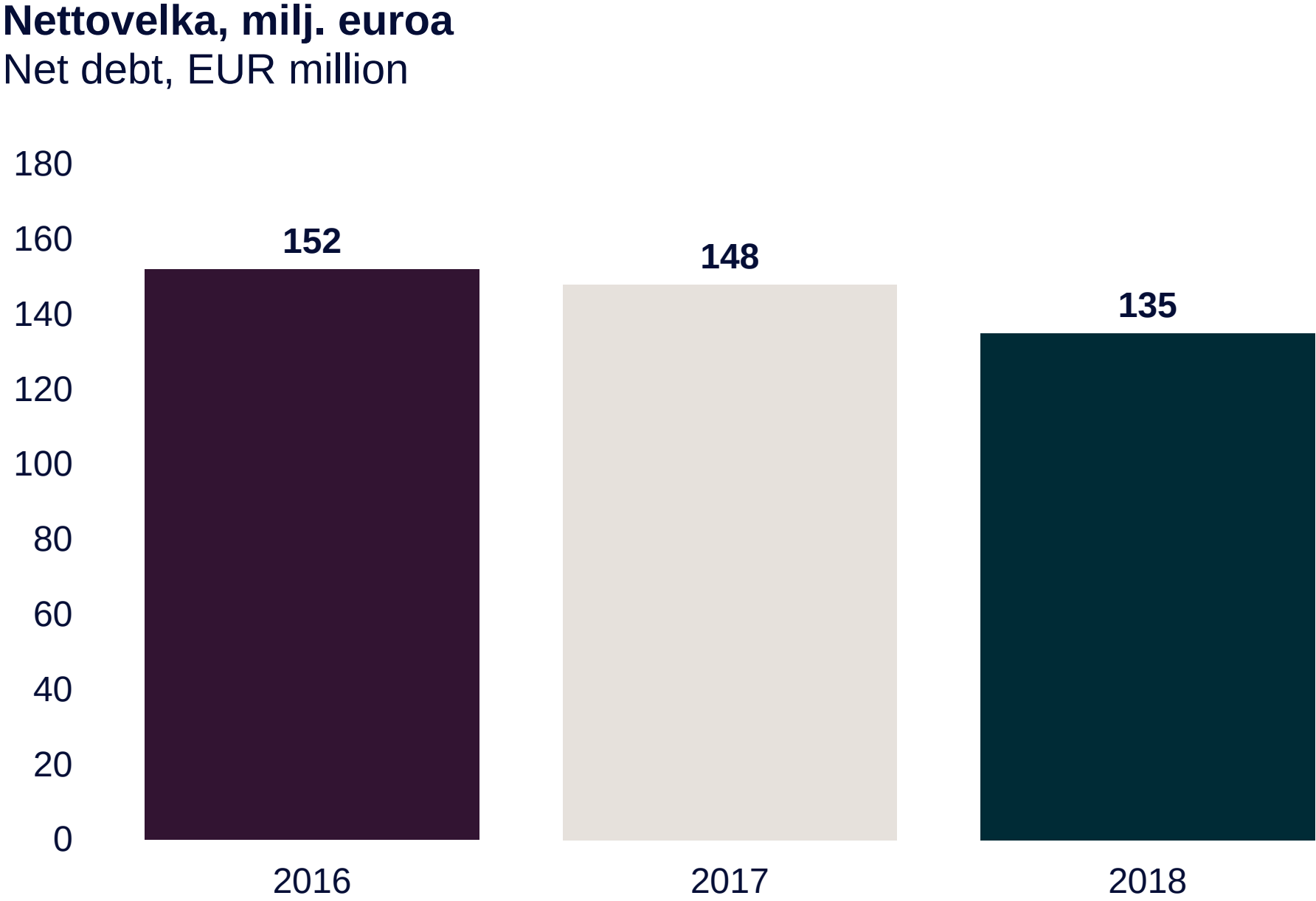
% liikevaihdosta
% of net sales

Kassavirta kasvanut tasaisesti Increase in cash flow

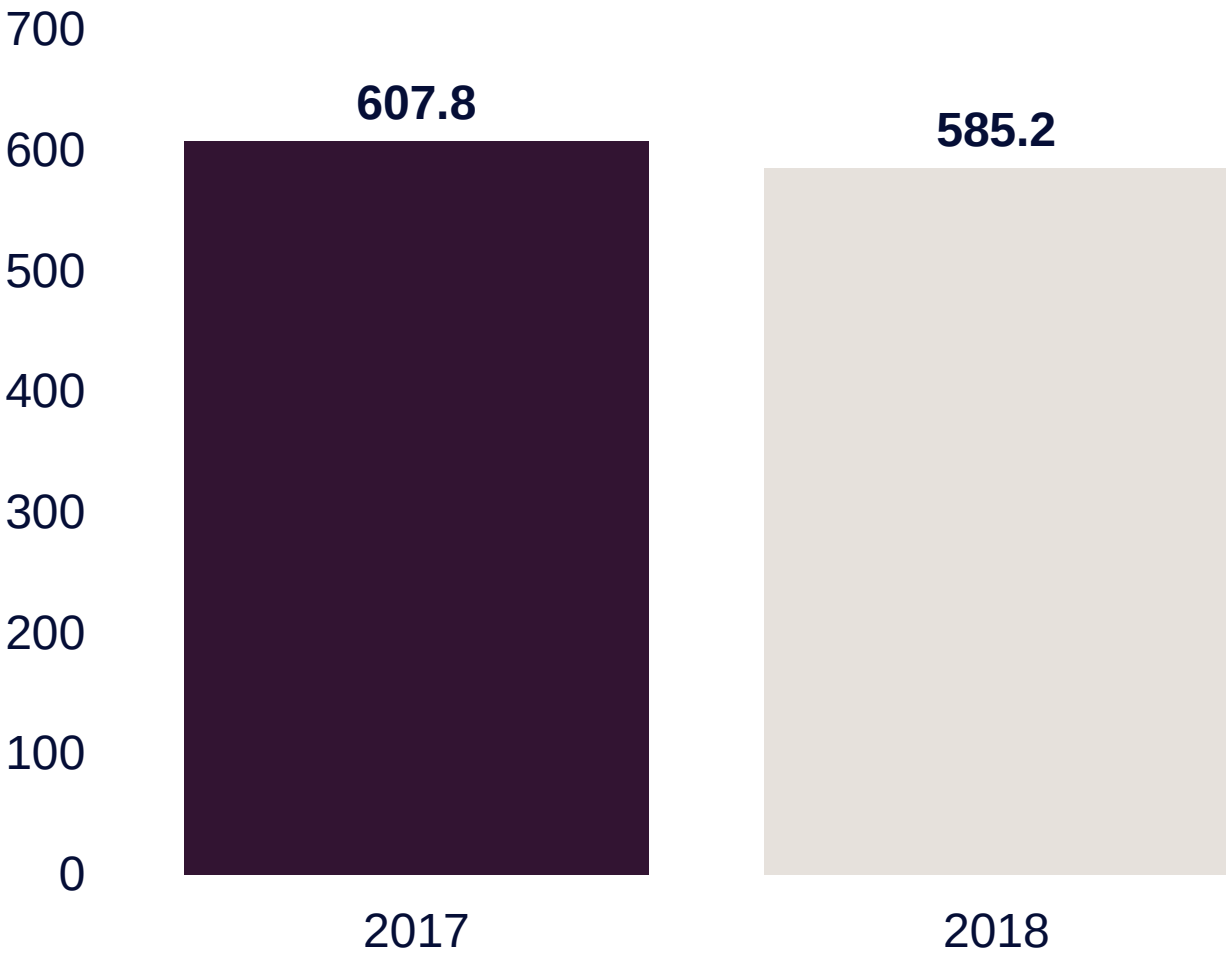
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa
Cash flow from operating activities before financial items and taxes, EUR million



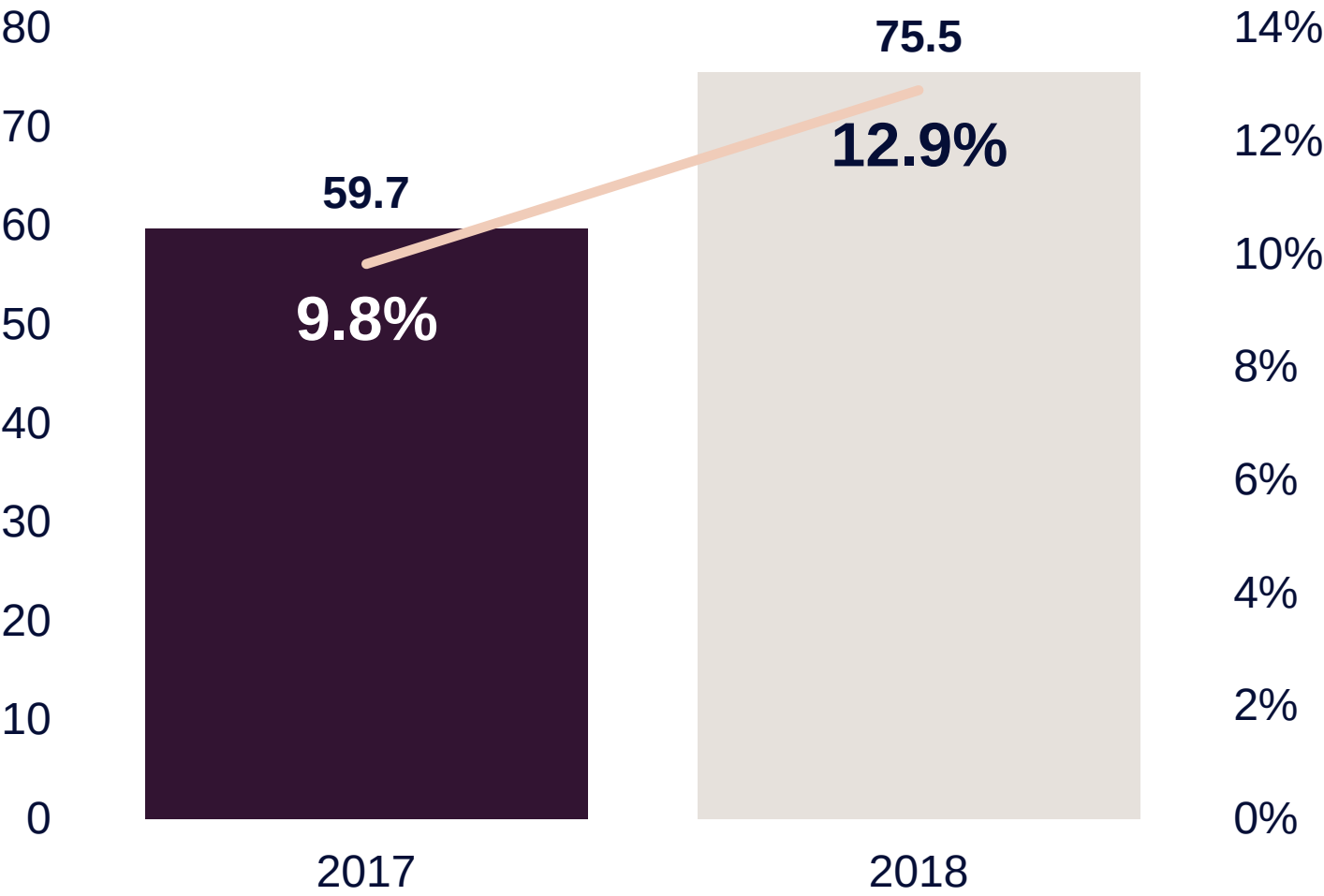
Tase vahvistui vuonna 2018 Balance sheet strengthened in 2018



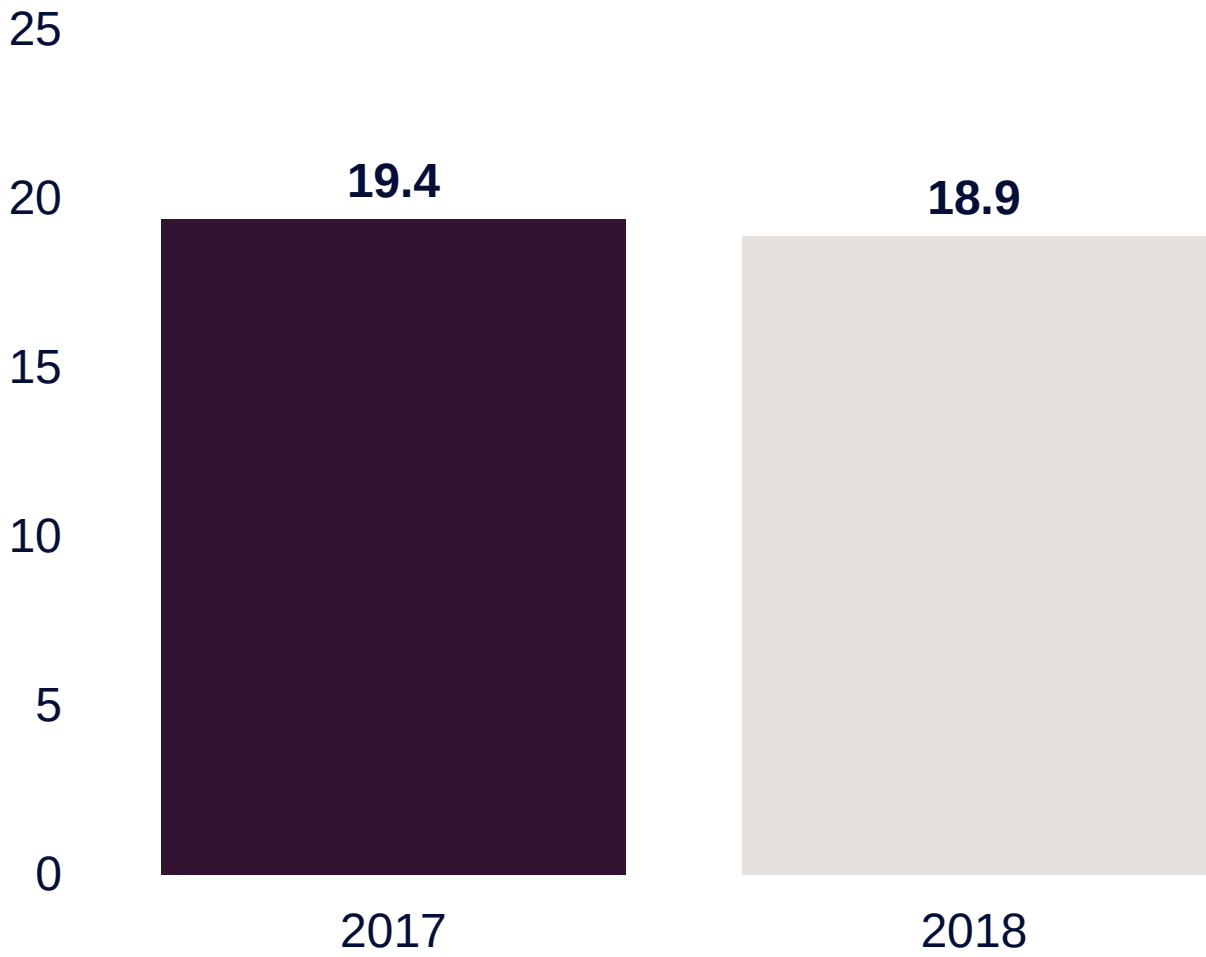
Liikevaihto, milj. euroa
Net sales, EUR million



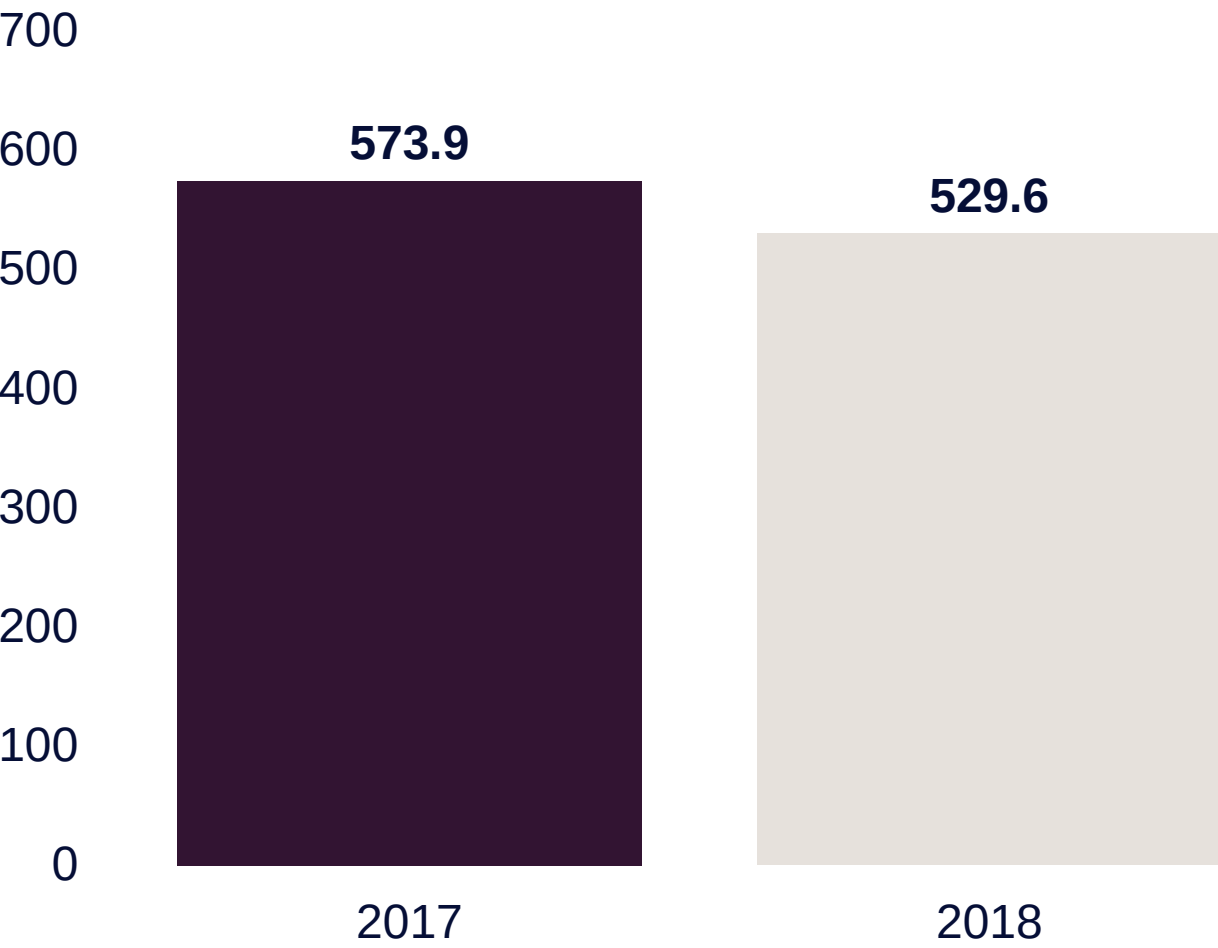
Vertailukelpoinen EBITA, milj. euroa
Comparable EBITA, EUR million



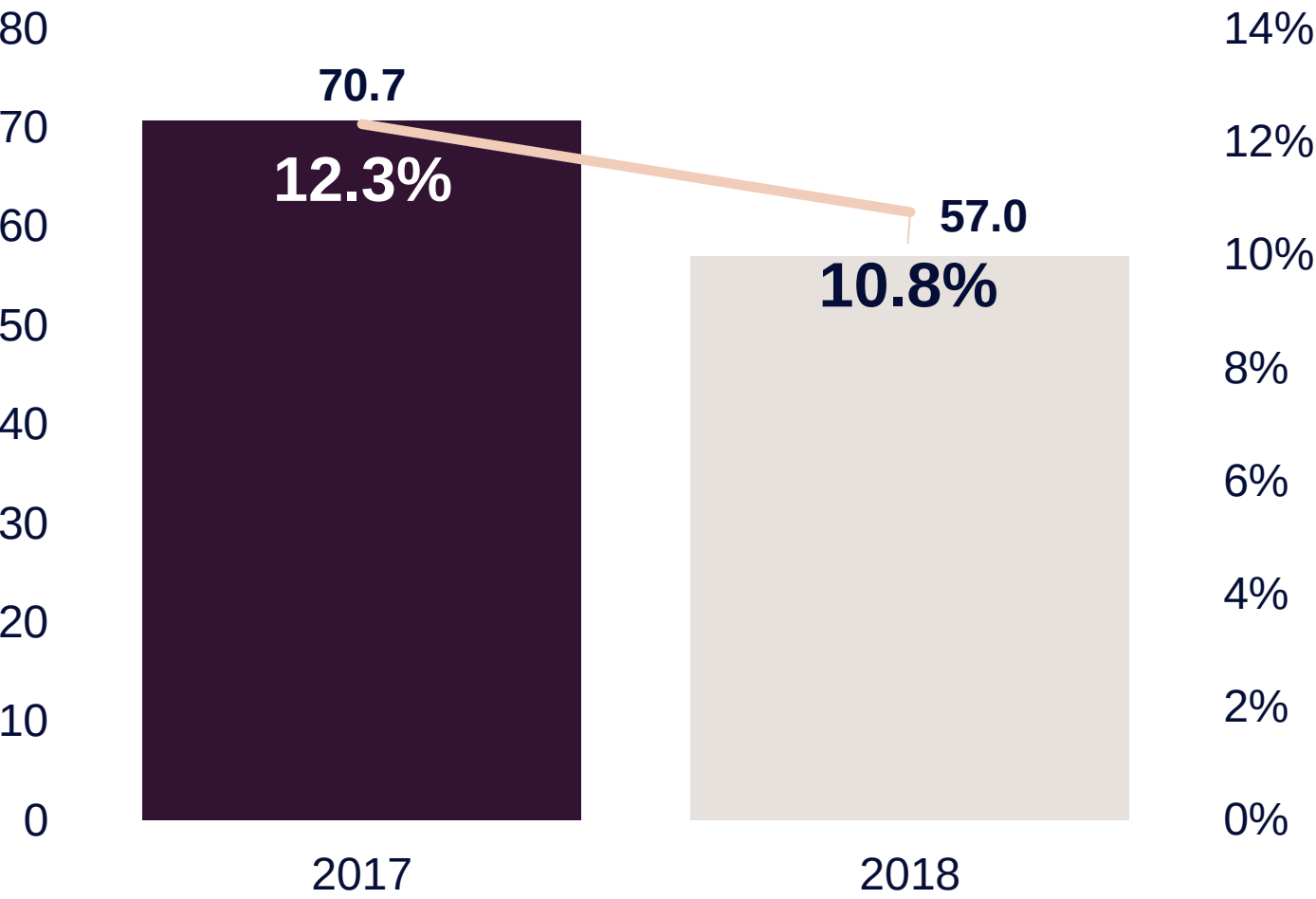
Investoinnit, milj. euroa
Capex, EUR million



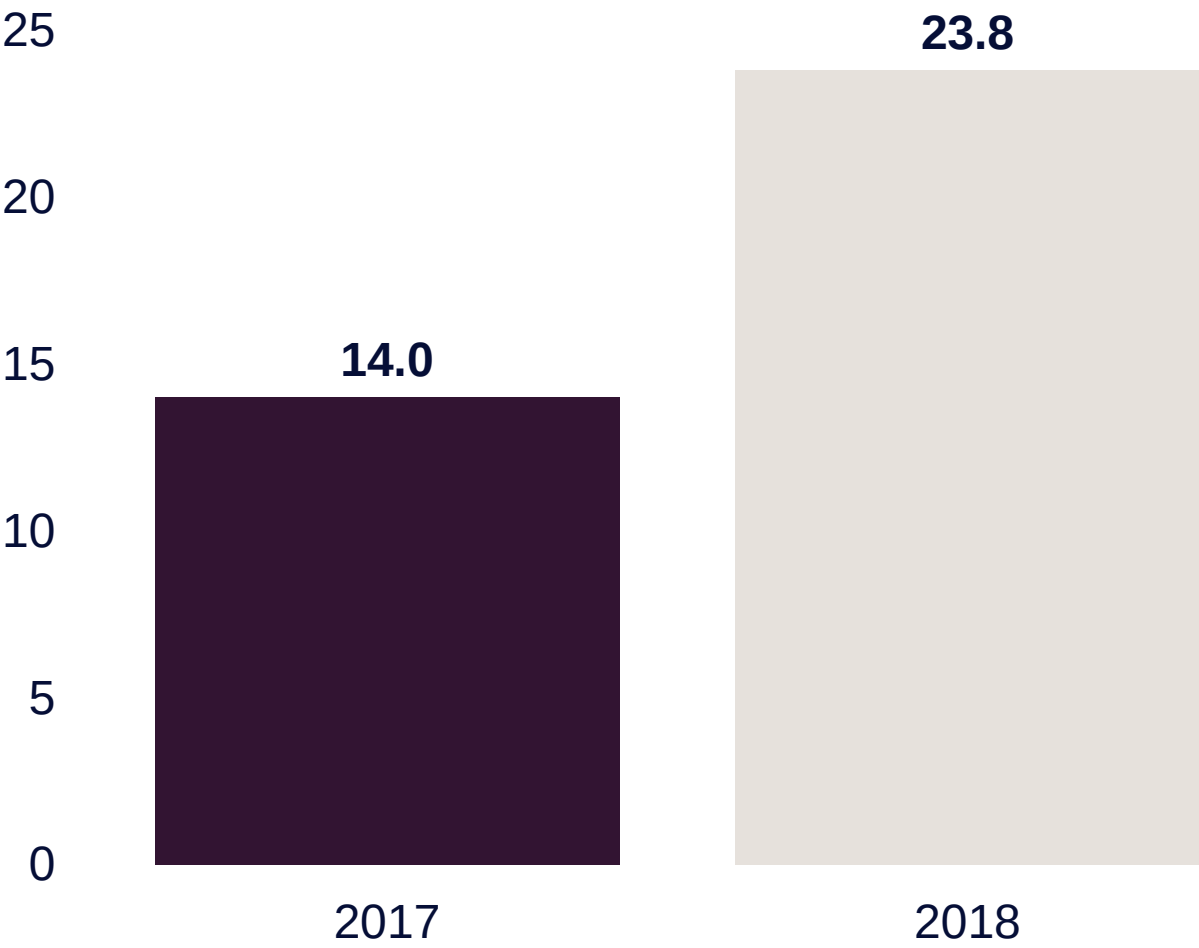
Liikevaihto, milj. euroa
Net sales, EUR million



Vertailukelpoinen EBITA, milj. euroa
Comparable EBITA, EUR million



Investoinnit, milj. euroa
Capex, EUR million



Muut-segmenttiin kuuluu konsernin sijoitukset, kiinteistöyksikkö, konsernitoiminnot ja yhteiset palvelut.

Segmenttiin lukeutuu myös omistusosuus Wärtsilässä, osuuden arvo 31.12.2018 oli 453,6 miljoonaa euroa.

The Other segment consists of the Group's investment portfolio, the real estate unit, corporate headquarters and shared services.

The segment includes Fiskars Group's holding in Wärtsilä, the value of the holding was 453.6 million euro per 31.12.2018.



CO2-päästöt
CO2-emissions
-22%

Uusia toimintamalleja
New operating models



Johtoryhmä Group Leadership Team



Jaana Tuominen

Toimitusjohtaja
President & CEO



Sari Pohjonen

**Talousjohtaja ja
toimitusjohtajan
sijainen**
Chief Financial
Officer and Deputy to
the CEO



Risto Gaggl

**Toimitusketjusta
vastaava johtaja**
Chief Supply Chain
Officer



Michael Halak

**Functional-
liiketoiminnan
johtaja**
President,
SBU Functional



Tuomas Hyryläinen

Kasvujohtaja
Chief Growth Officer



Ulla Lettijeffer

**Living-
liiketoiminnan
johtaja**
President,
SBU Living



Niklas Lindholm

Henkilöstöjohtaja
Chief Human
Resources Officer



Maija Taimi

**Viestintä- ja
vastuullisuusjohtaja**
SVP, Corporate
Communications and
Sustainability



Päivi Timonen

Lakiasiaintohtaja
General Counsel



Yhteinen kulttuuri voimavarana An unified culture is a resource

Rakennamme yhtenäistä Fiskars Groupin kulttuuria

We are building a one Fiskars
Group Culture

Making
the **everyday**
extraordinary

Inspire people

Excite consumers

Grow the business

Increase returns





Kasvu

Liikevaihdon keskimääräinen vuosittainen kasvu, sekä orgaanisesti että valituin yritysostoin, ylittää 5 %

Growth

The average annual net sales growth to exceed 5%, through a combination of organic growth and targeted acquisitions



Kannattavuus *

EBITA-marginaali saavuttaa 12 %

Profitability *

EBITA margin to reach 12%

** Kannattavuustavoitetta nostettiin marraskuussa 2018 The profitability target was increased in November 2018*

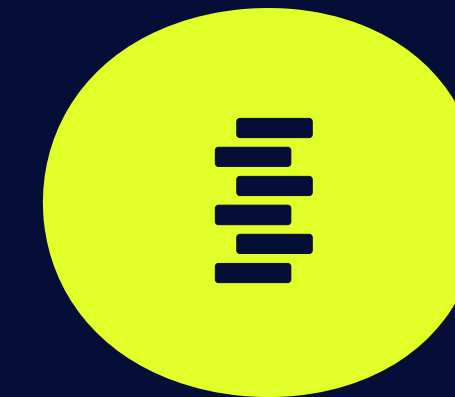


Pääomarakenne

Nettovelkaantumisaste alle 100 %

Capital structure

Net gearing below 100%



Osinko

Tavoitteena on jakaa vakaata, ajan myötä kasvavaa osinkoa, joka maksetaan kaksi kertaa vuodessa

Dividend

Fiskars aims to distribute a stable, over time increasing dividend, to be paid biannually



Vuonna 2019 Fiskars Group odottaa konsernin vertailukelpoisen liikevaihdon ja vertailukelpoisen EBITAn olevan viime vuoden tasolla.

Näkymiin vaikuttavat yhtiön kasvupanostukset, joiden odotetaan luovan kestävää arvoa pitkällä tähtäimellä. Lisäksi toimintaympäristön muutoksessa on merkittäviä riskejä, esim. Brexit ja USA:n tullitariffit. Näiden riskien epäsuotuisalla kehityksellä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus vertailukelpoiseen liikevaihtoon ja vertailukelpoiseen EBITAan. Myös valuuttakurssien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus vertailukelpoiseen EBITAan.

In 2019, Fiskars Group expects the comparable net sales and comparable EBITA to be at the same level as in 2018.

The outlook is influenced by the company's investments in growth initiatives that are expected to add sustainable value in the long-term. In addition, there are material risks relating to changes in the operating environment, e.g. Brexit and the U.S. tariffs. An unfavorable outcome of these risks might have a significant impact on the comparable net sales and comparable EBITA. Furthermore, fluctuations in currency rates might also have a considerable impact on comparable EBITA.





Tilintarkastuskertomus Auditor's Report

TONI AALTONEN





Yhtiökokous

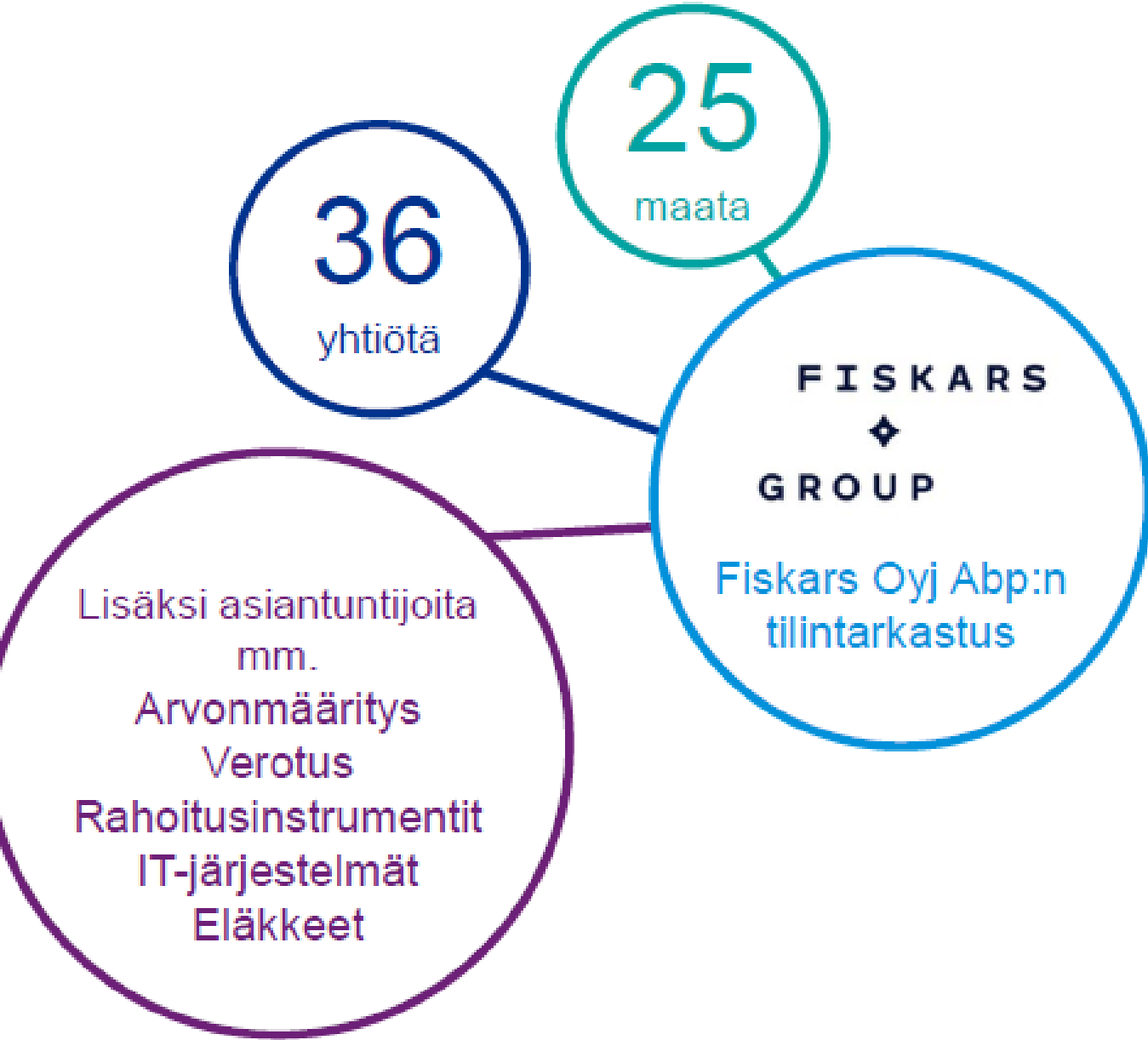
Fiskars Oyj Abp
Toni Aaltonen, KHT
13.3.2019



Annual General Meeting

Fiskars Corporation
Toni Aaltonen, Authorised Public Accountant, KHT
13 March 2019

Tilikauden 2018 tilintarkastus



RAPORTOINTI TARKASTUSVALIOKUNNALLE

Tilintarkastussuunnitelma
Keskeiset havainnot tilikauden aikana ja tilinpäätöstarkastuksen johtopäätökset
EU-asetuksen 537/2014 11 artiklan mukainen tarkastusvaliokunnalle esitettävä lisäraportti

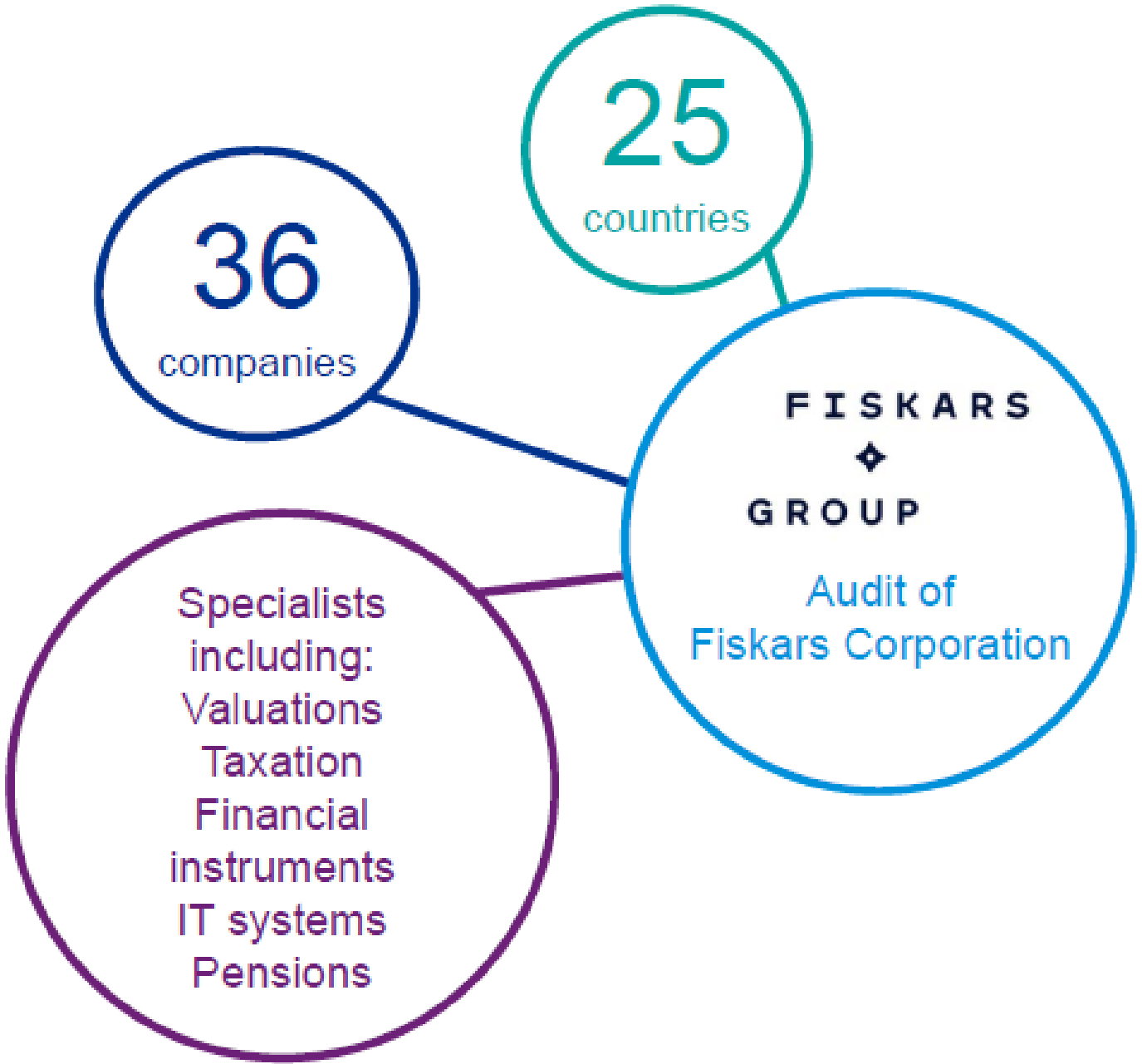
RAPORTOINTI HALLITUKSELLE

Hallituksen kokoukseen osallistuttu kerran vuodessa

JOHDON TAPAAMISET

Johtoa tavattu tilikauden aikana säännöllisesti

Audit for the financial period 2018



REPORTING TO THE AUDIT COMMITTEE

Audit plan
Interim audit findings and the year-end audit conclusions
Additional report to the Audit Committee in accordance with EU regulation No 537/2014 article 11

REPORTING TO THE BOARD OF DIRECTORS

We have participated in one meeting of the Board of Directors.

MEETINGS WITH THE MANAGEMENT

During the financial year we have met with the management on a regular basis.

Tilikauden 2018 tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Liikearvon arvostus

Tavaramerkkien arvostus

Vaihto-omaisuuden arvostus

Myynnin tuloutus

Key audit matters for the 2018 audit

Valuation of goodwill

Valuation of trademarks

Valuation of inventory

Revenue recognition

Lausunnot

LAUSUNTONAMME ESITÄMME, ETTÄ

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti,
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Helsingissä 6. helmikuuta 2019

KPMG OY AB



Toni Aaltonen
KHT

Opinions

IN OUR OPINION

- the consolidated financial statements give a true and fair view of the group's financial position, financial performance and cash flows in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU,
- the financial statements give a true and fair view of the parent company's financial performance and financial position in accordance with the laws and regulations governing the preparation of financial statements in Finland and comply with statutory requirements.

Helsinki, 6 February 2019

KPMG Oy Ab

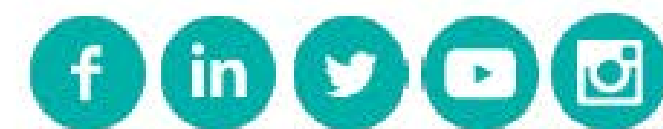
TONI AALTONEN

Authorised Public Accountant, KHT



© 2019 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.



© 2019 KPMG Oy Ab, a Finnish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

Tilinpäätöksen vahvistaminen

Approving the financial statements



Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta maksetaan osinkoa alla olevan mukaisesti:

a) Käteisosinko

Käteisosinko 0,27 euroa osakkeelta. Irtoamispäivä on 14.3.2019, maksu 22.3.2019

Valtuutus jakaa lisäkäteisosinko, enimmillään 0,27 euroa osakkeelta. Päätös 5.9.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessa, jolloin irtoamispäivä olisi 6.9.2019 ja maksupäivä 16.9.2019.

b) Valtuutus jakaa ylimääräistä osinkoa Wärtsilä Oyj Abp:n osakkeiden muodossa

Tilikauden 2018 päättyessä konsernin emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma oli noin 895 milj. euroa

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that the dividend for the financial period ended on 31 December 2018 shall be paid as follows:

a) Cash dividend

A cash dividend of EUR 0.27 per share. The ex-dividend date shall be on March 14, 2019, the payment date on March 22, 2019.

An authorization on the distribution of an additional cash dividend of a maximum of EUR 0.27 per share. Decision in the meeting scheduled for September 5, 2019, whereby the ex-dividend date for the additional cash dividend would be September 6, 2019 and the payment date would be September 16, 2019.

b) Authorization to distribute an extra dividend in the form of Wärtsilä Corporation's shares

The distributable funds of the company according to the balance sheet of the parent company as at December 31, 2018 amount to approximately MEUR 895.



Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen – Wärtsilä-osakkeet Beslut om disposition av den vinst som balansräkningen utvisar och dividendutdelning – Wärtsilä-aktierna

Valtuutus jakaa ylimääräistä osinkoa Wärtsilä Oyj Abp:n osakkeiden muodossa

Hallitus olisi valtuutettu jakamaan enintään 32 645 343 yhtiön omistamaa Wärtsilä Oyj Abp:n (“Wärtsilä”) osaketta, joka vastaa yhtiön omistamien Wärtsilä-osakkeiden tämänhetkistä kokonaismäärää

2 Wärtsilän osaketta kutakin 5 omistamaansa yhtiön osaketta kohden.

Murto-osia ei jaeta osakkeina, vaan vastaava määrä hyvitetään osakkeenomistajille käteisellä

Osakeosingon arvo tulee vastaamaan jaettavien yhtiön Wärtsilä-osakkeiden markkina-arvoa jakohetkellä.

Yhtiö maksaisi osakeosingosta aiheutuvan varainsiirtoveron osakkeenomistajien puolesta. Varainsiirtovero on 1,6 % osakeosingon arvosta.

Hallitus olisi valtuutettu päättämään kaikista muista osakeosingon jakamiseen liittyvistä seikoista, mukaan lukien mutta ei rajoittuen osakeosingon mahdollisen jakamisen vaatimien teknisten korjausten sekä muutosten tekemiseen.

Valtuutus olisi voimassa yhtiön seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Hallitus odottaa tällä hetkellä päättävänsä osakeosingon jakamisesta 6.6.2019 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan.

Osakeosingon irtoamispäivä olisi 7.6.2019, osakeosingon maksun täsmäytyspäivä olisi 10.6.2019 ja osakeosingon maksupäivä olisi 11.6.2019. Käteisenä maksettavien murto-osien maksupäivä olisi 17.6.2019.

Authorization to distribute an extra dividend in the form of Wärtsilä Corporation’s shares

The Board of Directors would be authorised to distribute up to 32,645,343 shares in Wärtsilä Corporation (“Wärtsilä”) held by the company, being the total amount of Wärtsilä shares currently held by the company.

2 Wärtsilä shares for each 5 shares held in the company.

Fractional entitlements to Wärtsilä shares resulting from the distribution ratio would not be distributed in the form of shares, but an equivalent amount would be compensated to shareholders in cash.

The value of the share dividend will be equivalent to the market value at the time of the distribution of the company’s Wärtsilä shares to be distributed.

The company would pay the transfer tax resulting from the distribution of the share dividend on behalf of shareholders. The transfer tax amounts to 1.6% of the value of the share dividend.

The Board of Directors would be authorized to resolve upon any and all other matters, relating to the distribution of the share dividend including, without limitation, technical adjustments and changes that may be required for effecting the distribution of the share dividend.

The authorization would be valid until the next Annual General Meeting of the company. The Board of Directors currently expects to resolve on the share dividend distribution, subject to the authorization, in its meeting scheduled for June 6, 2019.

The ex-dividend date for the share dividend would be June 7, 2019, the dividend record date for the share dividend would be June 10, 2019 and the share dividend payment date June 11, 2019. The payment date for the fractional entitlements to be paid in cash would be June 17, 2019.



Wärtsilä-osakkeiden jako sekä käteisosinko Distribution of the Wärtsilä shares and cash dividend

Osakekohtainen osinko, euroa
Dividend per share, EUR

1.60
1.40
1.20
1.00
0.80
0.60
0.40
0.20
0.00

2009

2010

2011

2012

2013

2014

2015

2016

2017

2018*

Perusosinko Base dividend
Lisäosinko Extra dividend

Ensimmäinen osinko First dividend
Toinen osinko Second dividend

Wärtsilä-osakkeiden jako
Distribution of the Wärtsilä shares

*Ehdotus Proposal

0.52

0.60

0.62

0.65

0.67

0.68

0.70

0.71

0.72

0.54

1.30

0.75

2.60

0.35

0.36

0.27

0.27

0.36



Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

Resolution on the discharge of the members of the Board of Directors and the CEO from liability



Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen Resolution on the remuneration of the members of the Board of Directors

Hallituksen jäsenten vuosipalkkiot:

- 90 000 euroa hallituksen puheenjohtajalle
- 60 000 euroa hallituksen varapuheenjohtajalle
- 45 000 euroa hallituksen jäsenille

Hallituksen ja hallituksen valiokuntien kokouksien kokouspalkkiot:

- 750 euroa/kokous Suomessa asuville hallituksen jäsenille
 - 2 000 euroa/kokous ulkomailla asuville hallituksen jäsenille
 - 1 500 euroa/kokous hallituksen ja hallituksen valiokuntien puheenjohtajille
-
- 1 000 euroa Suomessa asuville hallituksen jäsenille tarkastusvaliokunnan kokouksista
 - 2 250 euroa ulkomailla asuville hallituksen jäsenille tarkastusvaliokunnan kokouksista
 - 2 500 euroa tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle tarkastusvaliokunnan kokouksista

Hallituksen jäsenille korvataan matka- ja muut kulut, jotka ovat syntyneet heidän hoitaessaan yhtiön asioita.

Annual fees of the members of the Board:

- Chairman of the board EUR 90,000
- Vice Chairman of the board EUR 60,000
- Members of the Board EUR 45,000

Meeting fees of the members of the Board:

- EUR 750 per meeting for Board members residing in Finland
 - EUR 2,000 per meeting for Board members residing abroad
 - EUR 1,500 per meeting for the Chairmen of the Board of Directors and the Committees
-
- EUR 1,000 per Audit Committee meeting for Board members residing in Finland
 - EUR 2,250 per Audit Committee meeting for Board members residing abroad
 - EUR 2,500 per Audit Committee meeting for the Chairman of the Audit Committee

Board members to be reimbursed for their travel and other expenses incurred due to their activities in the interest of the company.



Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Resolution on the number of
members of the Board of Directors

**Hallituksen nimitysvaliokunta ehdottaa
yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten
lukumääräksi vahvistetaan kahdeksan.**

The Nomination Committee of the Board of Directors
proposes to the Annual General Meeting that the
number of members of the Board of Directors shall be
eight.

Hallituksen jäsenten valitseminen Election of the members of the Board of Directors



**Paul
Ehrnrooth**



**Jyri
Luomakoski**



**Albert
Ehrnrooth**



**Louise
Fromond**



**Inka
Mero**



**Fabian
Månsson**



**Peter
Sjölander**



**Ritva
Sotamaa**



Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Resolution on the remuneration of the auditor

**Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että
tilintarkastajan palkkio maksetaan hallituksen
hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.**

The Board of Directors proposes remuneration of the
auditor to be paid according to the reasonable invoice
approved by the Board of Directors.

Tilintarkastajan valitseminen

Val av revisor

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valitaan yhtiön tilintarkastajaksi.

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting that Ernst & Young Oy, Authorized Public Accountants firm, be appointed as the company's auditor.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Authorizing the Board of Directors to decide on the acquisition of the company's own shares

- Hallitus ehdottaa, että varsinainen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään yhteensä enintään 4 000 000 oman osakkeen hankkimisesta, yhdessä tai useammassa erässä, yhtiön vapaalla omalla pääomalla.
 - Omia osakkeita voidaan hankkia Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä muodostuneeseen hankintahetken markkinahintaan.
 - Yhtiön omia osakkeita voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi vastikkeena yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä sekä osana yhtiön kannustinjärjestelmää sekä muutoin edelleen luovutettavaksi, yhtiöllä pidettäväksi tai mitätöitäväksi.
 - Hallitus päättää kaikista muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä ehdoista. Yhtiön omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen).
 - Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti ja se päättää varsinaisen yhtiökokouksen 14.3.2018 hallitukselle antaman vastaavan valtuutuksen.
- 
- The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting authorizes the Board of Directors to decide on the acquisition in total of a maximum of 4,000,000 own shares, in one or several installments, using the unrestricted shareholders' equity of the company.
 - The company's own shares may be acquired in public trading on Nasdaq Helsinki Ltd at a price formed in public trading on the date of the acquisition.
 - The authorization may be used to acquire shares to be used for the development of the capital structure of the company, as consideration in corporate acquisitions or industrial reorganizations and as part of the company's incentive system and otherwise for further transfer, retention or cancellation.
 - The Board of Directors is authorized to decide on all other terms and conditions regarding the acquisition of the company's own shares. Based on the authorization, the acquisition of company's own shares may be made otherwise than in proportion to the share ownership of the shareholders (directed acquisition).
 - The authorization is effective until June 30, 2020 and cancels the corresponding authorization granted to the Board of Directors by the Annual General Meeting on March 14, 2018.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden luovuttamisesta (osakeanti)

Authorizing the Board of Directors to decide on the transfer of the company's own shares (share issue)

- Hallitus ehdottaa, että varsinainen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta (osakeanti), yhteensä enintään 4 000 000 kappaletta, yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta.
- Yhtiön omia osakkeita voidaan luovuttaa esimerkiksi vastikkeena yrityskaupoissa tai teollisissa järjestelyissä tai käytettäväksi yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää.
- Hallitus päättää kaikista muista omien osakkeiden luovuttamiseen liittyvistä ehdoista. Yhtiön omien osakkeiden luovuttaminen voi tapahtua myös poikkeamalla osakkeenomistajien etuoikeudesta yhtiön osakkeisiin (suunnattu osakeanti).
- Valtuutus on voimassa 30.6.2020 asti ja se päättää varsinaisen yhtiökokouksen 14.3.2018 hallitukselle antaman vastaavan valtuutuksen.
- The Board of Directors proposes that the Annual General Meeting authorizes the Board of Directors to decide on the transfer of own shares (share issue) held as treasury shares of a maximum of 4,000,000 shares, in one or several installments, either against or without consideration.
- The company's own shares held as treasury shares may be transferred for example as consideration in corporate acquisitions or industrial reorganizations or for the development of the capital structure of the company, or as part of its incentive system.
- The Board of Directors is authorized to decide on all other terms and conditions regarding the transfer of own shares held as treasury shares. The transfer of own shares may also be carried out in deviation from the shareholders' pre-emptive rights to the company's shares (directed issue).
- The authorization is effective until June 30, 2020 and cancels the corresponding authorization granted to the Board of Directors by the Annual General Meeting on March 14, 2018.



FISKARS
◆
GROUP

Yhtiökokous Annual General Meeting 2019

