

RAPALA VMC OYJ:N VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS 2018

Aika 29.3.2018 kello 10.00

Paikka Rapala VMC Oyj, Mäkelänkatu 91, 00610 Helsinki

ESITYSLISTA

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2017 tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen
7. Tilinpäätöksen vahvistaminen
8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen
9. Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen
11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen
12. Hallituksen jäsenten valitseminen
13. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen
14. Tilintarkastajan valitseminen
15. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta
16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta
17. Kokouksen päättäminen

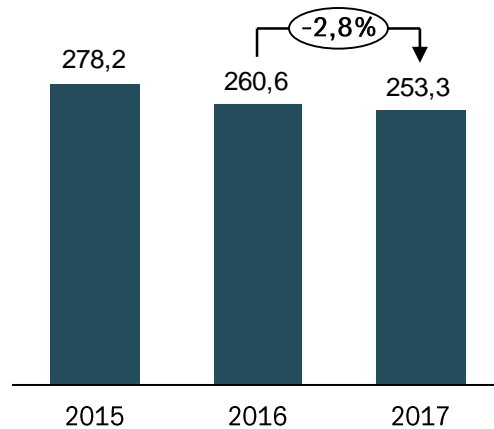


RAPALA VMC OYJ VUOSI 2017

29 maaliskuuta 2018

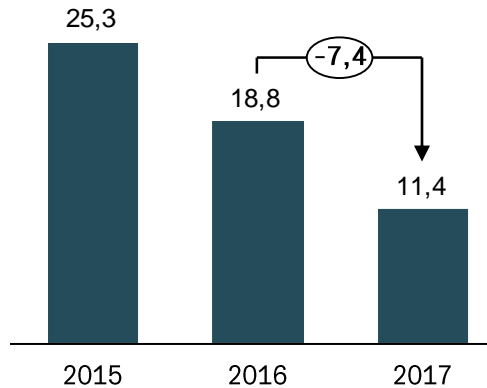
MYYNТИ JA KANNATTAVUUS LASKI MARKKINOIDEN MYLLERRYKSEN SEURAUKSENA – POSITIIVISTA KEHITYSTÄ KÄYTTÖPÄÄOMAN HALLINNASSA

LIIVEVAIHTO
(MEUR)



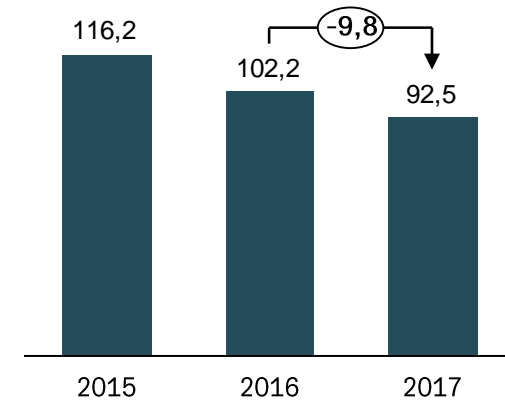
- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: -2,6% (-6,7 MEUR)
- Yhdysvaltojen vähittäiskaupan myllerrys
- Haastavat olosuhteet Euroopan suurilla markkinoilla
- Kolmansien osapuolten tuotteiden kiristynyt kilpailu

VERTAILUKELPOINEN LIIVEVOITTO
(MEUR)



- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: -40% (-7,6 MEUR)
- Haasteet Indonesian tehtaalla
- Myyntisaamisten alaskirjaukset Pohjois-Amerikassa
- Alhaisempi liikevaihto ja myyntikate
- Kiinteiden kulujen suotuisa kehitys

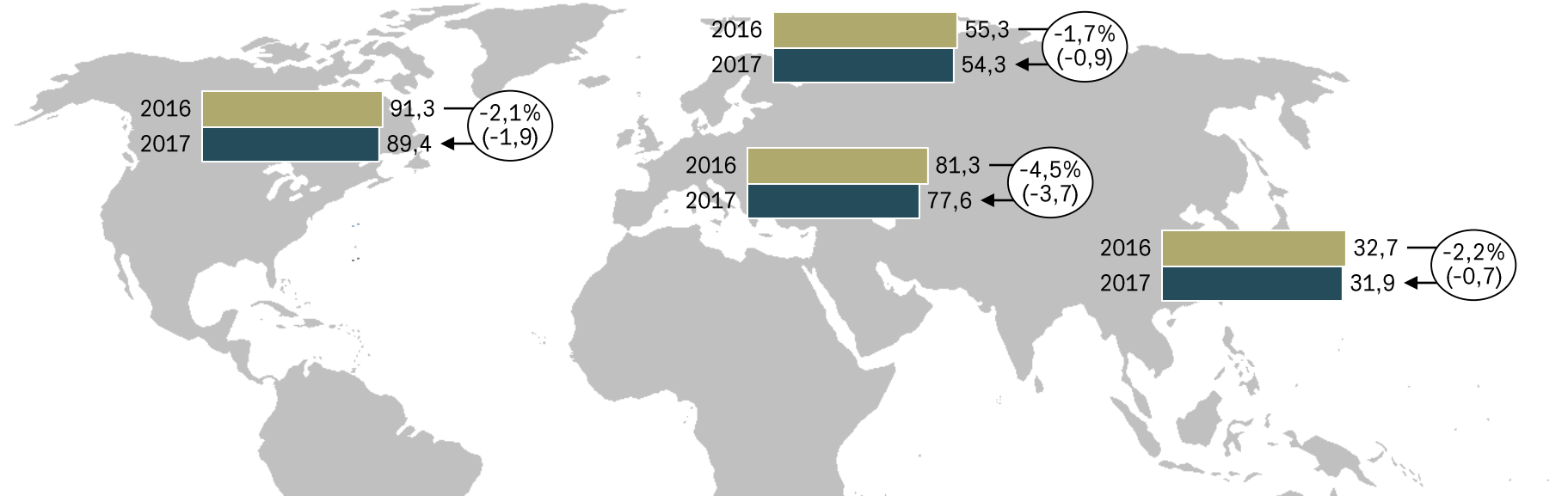
VARASTOT VUODEN LOPUSSA
(MEUR)



- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: -4,6% (-4,4 MEUR)
- Käyttöpääoman hallinnan ja toimitusketjun kehittämishankkeet tuottavat tulosta

- Osakekohtainen tulos oli 0,05 EUR (-0,08)
- Hallituksen esitys jaettavaksi osingoksi on 0,04 EUR (0,10) maksettavaksi kahdessa yhtä suuressa erässä

HEIKENTYNEEN YHDYSVALTAIN DOLLARIN JOHDOSTA POHJOIS-AMERIKAN MYYNTI JÄI EDELLISVUODESTA – EUROOPAN SUURILLA MARKKINOILLA HAASTEITA



POHJOIS-AMERIKA

- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: +0,2% (+0,2 MEUR)
- Vähittäiskaupan myllerrys Yhdysvalloissa – kaksi suurta asiakasta yrityssaneerausmenettelyyn. Menetettyä myyntiä onnistuttiin siirtämään muille asiakkaille
- Myyntikampanjoiden johdosta Kanadan myynti ylsi edellisvuotta paremmalle tasolle

POHJOISMAAT

- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: -1,2% (-0,7 MEUR)
- Vuoden ensimmäinen puolisko pettymys – syinä etenkin Tanskan heikko metsästysvälineiden myynti ja epäsuotuisat sääolosuhteet Suomessa
- Vuoden toisella puoliskolla positiivista kehitystä erityisesti Ruotsissa ja Norjassa
- Suomi 100 -juhlapuukko tuki Marttiin vahvaa myyntiä

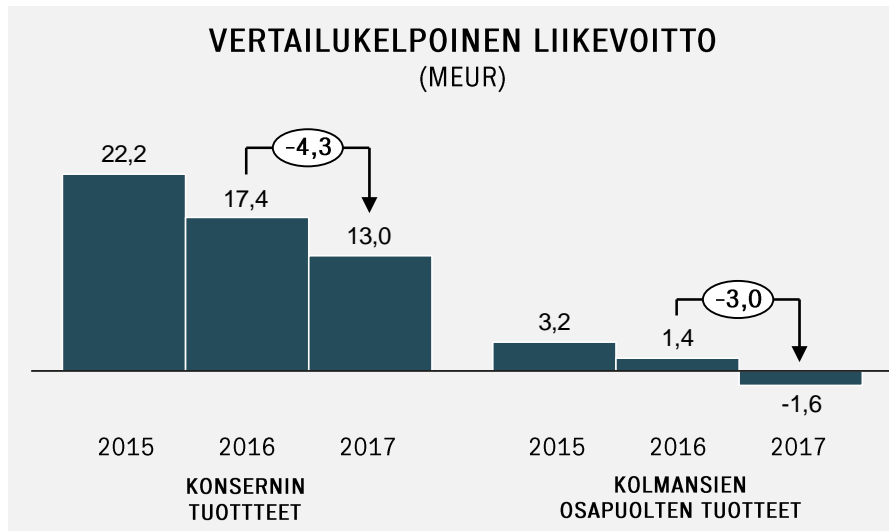
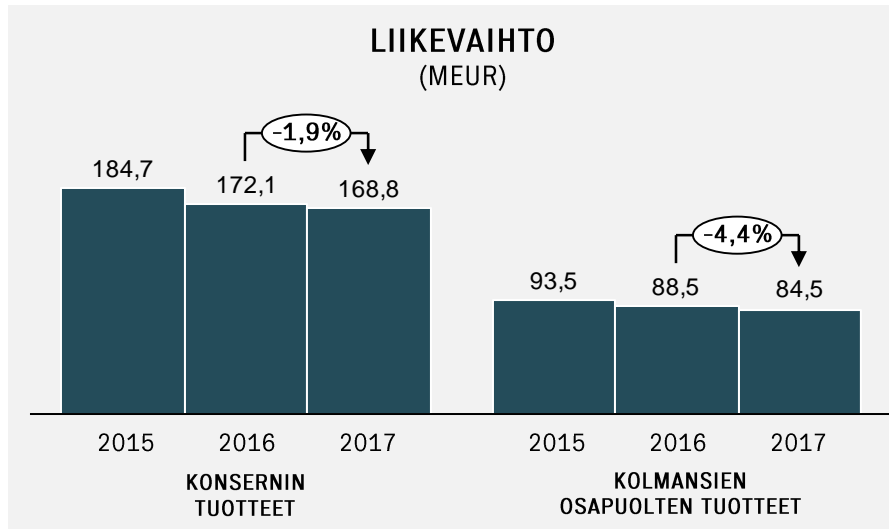
MUU EUROOPPA

- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: -6,3% (-5,2 MEUR)
- Myynti jäi odotuksista erityisesti Ranskan ja Venäjän markkinoilla
- Kiristynyt kilpailu tietyissä tuotekategorioissa, sekä muutokset Puolan tuoteportfoliossa

MUU MAAILMA

- Muutos vertailukelpoisilla valuuttakursseilla: -3,2% (-1,1 MEUR)
- Australian myyntiin vaikuttivat tuoteportfolion muutokset sekä varastotoimintojen ulkoistus
- Thaimaassa haastavat markkinaolosuhteet
- Etelä-Afrikan myynti ylitti edellisvuoden tason uuden metsästys- ja ulkoiluliiketoiminnan tukemana
- Positiivista kehitystä Latinalaisessa Amerikassa

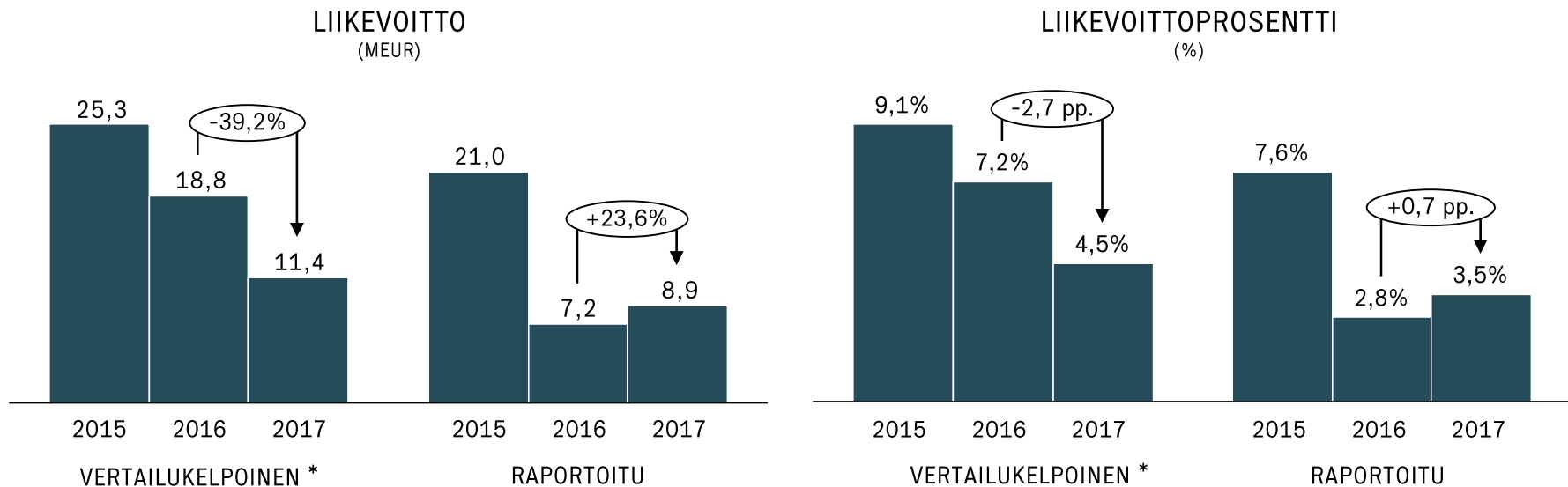
VÄHITTÄISKAUPAN MYLLERRYKS VAIKUTTI NEGATIIVISESTI SEKÄ KONSERNIN ETTÄ KOLMANSIEN OSAPUOLTEN TUOTTEIDEN MYYNTIIN



- **Konsernin kalastustuotteiden myynti jäi edellisvuodesta - Pohjois-Amerikan vähittäiskaupan myllerryksellä suuri vaikutus uistinmyyntiin**
- **Karpinkalastustuotteiden myynti kehittyi suotuisasti tuoteryhmään kohdistuneen lisääntyneen fokuksen ja investointien seurauksena**
- **Talvikalastustuotteiden myynti ylitti edellisvuoden tason suotuisten talviolosuhteiden tukemana**
- **Suomi 100 -juhlapuukon hyvä myynti vaikutti metsästysvälineiden myyntiin**
- **Kolmansien osapuolten tuotteiden myynnin laskua selitti tuoteportfolion muutokset Puolassa ja kiristynyt hintakilpailu tietyissä tuotekategorioissa**
- **Konsernin tuotteiden kannattavuus kärsi Indonesian uistinvalmistuksen haasteista, myyntisaamisten alaskirjauksista Pohjois-Amerikassa ja alhaisemmasta myynnistä**
- **Kolmansien osapuolien tuotteiden liikevoitto kärsi alhaisemmasta myynnistä ja kiristyneestä hintakilpailusta**

VERTAILUKELPOINEN JA RAPORTOITU LIIKEVOITTO

- Vertailukelpoinen* liikevoitto oli 11,4 MEUR (4,5%) vuonna 2017
 - Lievä positiivinen vaikutus valuuttakursseista
 - Vertailukelpoista liikevoittoa rasitti laskenut myynti, operatiiviset haasteet Indonesian uistinvalmistuksessa ja myyntisaamisten alaskirjaukset Pohjois-Amerikassa
 - Panostukset strategiaan kehityskohteisiin nostivat kiinteitä kuluja, mutta siitä huolimatta kokonaisuudessaan konsernin kiinteät kulut laskivat edellisvuodesta
- Raportoituun liikevoittoon sisältyi operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostustappioita 0,3 MEUR. Muut liikevoittoon sisältyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavat kuluerät olivat 2,3 MEUR. Vuonna 2017 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat kuluerät liittyivät pääasiassa organisaation uudelleenjärjestelyihin sekä Indonesiassa sijaitsevan Batamin tehtaan uudelleenjärjestelyihin.

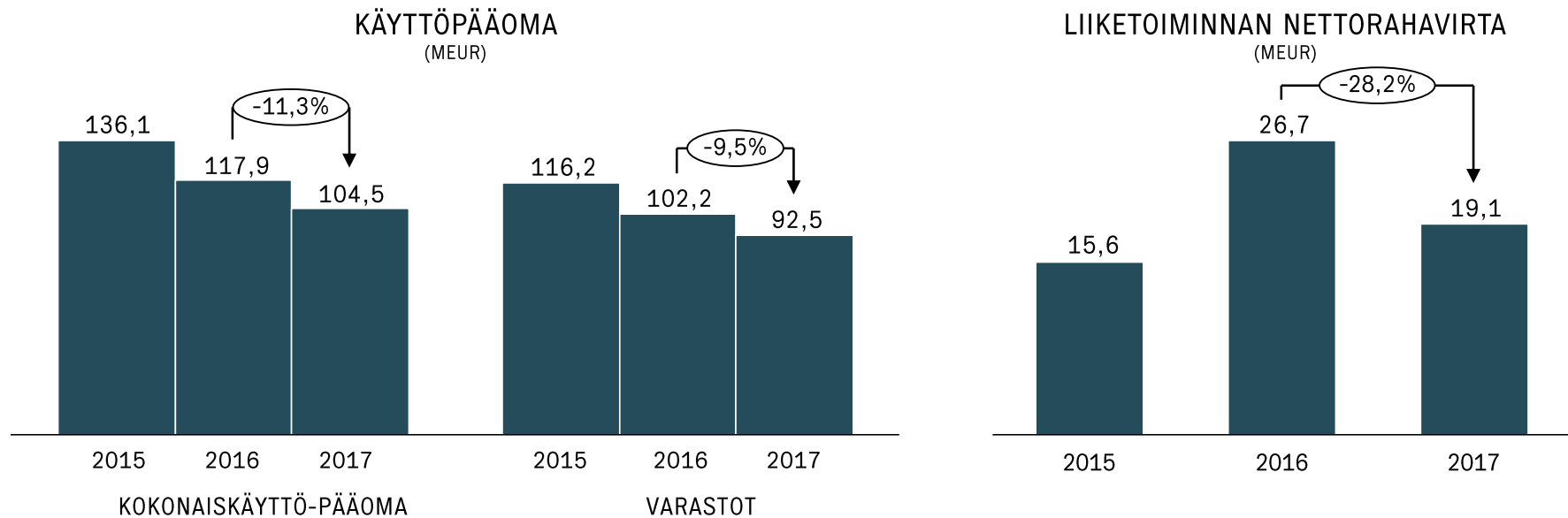


RAPALA VMC CORP.

*Ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä

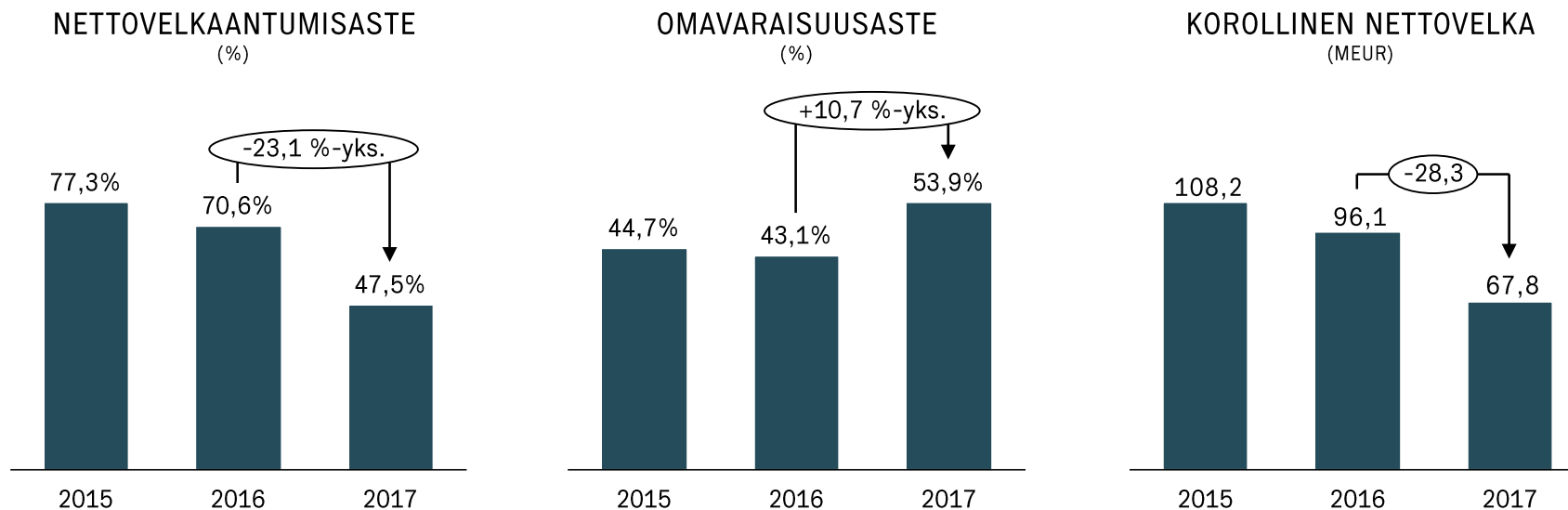
RAHAVIRTA JA KÄYTTÖPÄÄOMA

- Kokonaiskäyttöpääoma laski edellisvuodesta ollen 104,5 MEUR
 - Useat toimitusketjun hallintaan liittyvät hankkeet tuottavat tulosta
 - Ennakoitua alhaisemmasta myynnistä huolimatta varastot laskivat ollen vuoden lopussa 92,5 MEUR
 - Varastojen orgaaninen aleneminen oli 8,0 MEUR (jäljelle jäävä osuus varastojen muutoksessa selittyi valuuttakurssien sekä varastovarauksen muutoksilla)
- Liiketoiminnan nettorahavirta laski edellisvuoden ennätystasolta historiallisesti katsoen hyvälle tasolle ollen 19,1 MEUR



TALOUDELLINEN ASEMA

- Konsernin maksuvalmius oli hyvä. Käyttämättömät sitovat pitkäaikaiset luottolimitit olivat 59,9 MEUR vuoden lopussa
- 25 miljoonan euron hybridilainan onnistuneen liikkeellelaskun myötä nettovelkaantumisaste pieneni ja omavaraisuusaste parani edellisvuodesta
- Vuoden 2017 viimeisen vuosineljänneksen korkeamman nettovelan ja raportoidun käyttökatteen suhteen vuoksi konserni sopi rahoittajapankkien kanssa korkeamman kovenanttitason vuoden viimeiselle vuosineljännekselle



TULOSLASKELMA

MEUR	2017	2016
Liikevaihto	253,3	260,6
Liiketoiminnan muut tuotot	1,1	1,3
Materiaalit ja palvelut	117,0	129,0
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	67,6	67,6
Liiketoiminnan muut kulut	54,1	51,1
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	0,0	-0,1
LIIKEVOITTO ENNEN POISTOJA JA ARVONALENTUMISIA	15,7	14,1
Poistot ja arvonalentumiset	6,9	6,9
LIIKEVOITTO	8,9	7,2
Rahoitustuotot ja -kulut	3,2	5,0
VOITTO ENNEN VEROJA	5,6	2,2
Tuloverot	3,3	4,2
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	2,3	-2,0
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	0,0	-1,0
EMOYHTIÖN OMISTAJILLE KUULUVA OSUUS	2,4	-3,0

TASE

MEUR	2017	2016
VARAT		
Pitkäaikaiset Varat		
Aineettomat hyödykkeet	73,3	78,2
Aineelliset hyödykkeet	32,7	36,2
Pitkäaikaiset Varat		
Korolliset saamiset	0,0	0,0
Korottomat saamiset	7,1	9,1
	113,2	123,5
Lyhytaikaiset Varat		
Vaihto-omaisuus	92,5	102,2
Lyhytaikaiset Varat		
Korolliset saamiset	0,0	0,9
Korottomat saamiset	49,7	55,8
Rahavarat	10,3	33,8
	152,4	192,7
VARAT YHTEENSÄ	265,6	316,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma	110,7	127,5
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	6,9	8,6
Hybridilaina	25,0	0,0
	142,7	136,1
Pitkäaikaiset velat		
Korolliset velat	34,6	41,5
Korottomat velat	9,3	11,6
	43,9	53,1
Lyhytaikaiset velat		
Korolliset velat	43,5	89,3
Ostovelat ja muut korottomat velat	35,5	37,6
	79,0	126,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	265,6	316,1

STRATEGIAN TOTEUTTAMINEN ETENEE

Kilpailuedut

1

Brändi-portfolio

2

Oma valmistustoiminta ja vakiintuneet hankintakanavat

3

Tutkimus- ja tuotekehitys-osaaminen

4

Laaja jakeluverkosto ja vahva paikallinen läsnäolo

Uniikit kilpailuedut luovat vahvan pohjan yhtiön strategialle

Orgaaninen kasvu kalastuksessa

- Markkina- ja asiakaskeskeisyys
- Kasvua nicheissä sekä tietyistä tuotekategorioista
- Vahvojen brändien hyödyntäminen innovatiivisella markkinoinnilla ja brändinhallinnalla

Kannattavuuden parantaminen ja taseen keventäminen

- Tuoteportfolion aktiivinen johtaminen
- Pääoman tuoton turvaaminen kaikissa liiketoiminnoissa
- Tiukka kustannusten ja sidotun pääoman hallinta
- Toimitusketjun kehittäminen

Operatiivisen toiminnan kehittäminen

- Integroitu toimintamalli
- Konserniedun optimointi arvoketjun läpi
- Parantunut nopeus ja ketteryys, reagoivuus ja tehokkuus
- Paikallisen läsnäolon hyödyntäminen

Vahva taloudellinen ja operatiivinen perusta pitkän aikavälin kasvulle

Konsernin keskipitkän- ja pitkän aikavälin tavoitteena on palata nopeammalle kasvu-uralle ja aktiivisesti etsiä synergisiä kasvumahdollisuuksia myös kalastusvälineliiketoiminnan ulkopuolelta.

LÄHIAJAN NÄKYMÄT JA RISKIT

- 2017 oli vähittäiskaupan myllerryksen ja rakennemuutosten vuosi erityisesti Yhdysvalloissa. Näkymät Yhdysvaltain markkinoille ovat edelleen hieman rajalliset, koska perinteinen vähittäiskauppa on murroksessa. Siitä huolimatta konserni näkee tuotteidensa kuluttajakysynnän jatkuvan hyvänä sekä vanhoissa että uusissa kanavissa. Euroopassa hintakilpailu tietyissä tuotekategorioissa on kiristynyt ja kilpailutilanne markkinassa jatkuu.
- Päivitetyin strategian mukaisesti konserni on käynnistänyt lukuisia hankkeita orgaanisen kasvun kiihdyttämiseksi sekä kustannus- ja pääomatehokkuuden ja operatiivisen toiminnan tehokkuuden parantamiseksi. Näistä hankkeista aiheutuu jonkin verran ylimääräisiä kustannuksia ja investointeja vuonna 2018.
- Konserni olettaa koko vuoden myynnin vertailukelpoisin valuuttakurssein olevan viimevuotista parempi ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman realisoitumattomien operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia ja muita vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) ylittävän 15 milj. euroa.
- H1 Puolivuotiskatsaus 2018 julkistetaan 20 heinäkuuta.

Rapala VMC Oyj

Tilintarkastus 2017

29.3.2018



The better the question. The better the answer.
The better the world works.

Tilintarkastajan lausunto tilinpäätöksestä

- ▶ Olemme tilintarkastaneet Rapala VMC Oyj:n (y-tunnus 1016238-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.
- ▶ **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.**

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

- ▶ Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa
 - ▶ Myynnin tuloutus
 - ▶ Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet
 - ▶ Varaston arvostus

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

8. Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja osingonmaksusta päättäminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2017 maksetaan osinkoa 0,04 euroa osakkeelta. Osinko ehdotetaan maksettavaksi kahdessa 0,02 euron suuruudessa erässä. Ensimmäinen erä maksetaan 11.4.2018 osakkeenomistajalle, joka osingonmaksun täsmäytyspäivänä 4.4.2018 on merkitty Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Toinen erä maksetaan 8.11.2018 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Hallitus päättää 30.10.2018 pidettäväksi sovitussa kokouksessaan toisen erän täsmäytyspäivän ja osingonmaksupäivän. Osingonmaksun täsmäytyspäivä olisi silloin 1.11.2018, ja osingonmaksupäivä 8.11.2018.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

10. Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka yhteensä edustavat noin 38 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, ehdottavat yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenille maksettaisiin seuraavat vuosipalkkiot: puheenjohtaja 80 000 euroa ja muut hallituksen jäsenet 30 000 euroa. Hallituksen ja sen valiokunnan kokouksesta ehdotetaan maksettavaksi kokouspalkkiona 1 000 euroa kokoukselta. Hallituksen jäsenen palkkiota ei makseta henkilölle, joka on työ- tai toimisuhteessa yhtiöön.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

11. Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

Osakkeenomistajat, jotka yhteensä edustavat noin 38 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, ehdottavat yhtiökokoukselle, että yhtiön hallitukseen valittaisiin kuusi jäsentä.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

12. Hallituksen jäsenten valitseminen

Osakkeenomistajat, jotka yhteensä edustavat noin 38 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, ehdottavat yhtiökokoukselle, että hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka valittaisiin hallituksen nykyiset jäsenet Emmanuel Viellard, Eero Makkonen, Jorma Kasslin, Marc Speeckaert, Julia Aubertin ja Louis Audemard d'Alançon. Lisätietoja ehdotetuista hallituksen jäsenistä ja heidän riippumattomuudestaan on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.rapalavmc.com.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

13. Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilintarkastajalle maksetaan palkkio yhtiön hyväksymän laskun mukaan.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

14. Tilintarkastajan valitseminen

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön tilintarkastajaksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka valitaan yhtiön nykyinen tilintarkastaja tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

15. Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että varsinainen yhtiökokous valtuuttaa hallituksen päättämään enintään 2 000 000 oman osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla yhdessä tai useammassa erässä, ottaen kuitenkin huomioon osakeyhtiölain määräykset yhtiön hallussa olevien osakkeiden enimmäismäärästä. Ehdotettu osakkeiden enimmäismäärä vastaa n. 5,1 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Osakkeet voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi. Lisäksi osakkeita voidaan hankkia yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseen tai toteuttamiseen, yhtiön osakepohjaisten kannustinohjelmien toteuttamiseen, tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Osakkeet voidaan hankkia muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa. Osakkeet hankitaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä hankintahetken markkinahintaan. Osakkeet hankitaan ja maksetaan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen mukaisesti. Hallitus päättäisi muista omien osakkeiden hankkimisen ehdoista.

Valtuutuksen ehdotetaan olevan voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2019 saakka. Valtuutus kumoaisi varsinaisessa yhtiökokouksessa 30.3.2017 hallitukselle annetun hankkimisvaltuutuksen.

RAPALA VMC OYJ – YHTIÖKOKOUS 29.3.2018

16. Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Hallitus ehdottaa, että hallitus valtuutetaan päättämään osakeannista sekä osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 5 000 000 osaketta, mikä vastaa noin 12,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutusta voidaan käyttää optio-oikeuksien tai erityisten oikeuksien antamista lukuun ottamatta myös johdon tai avainhenkilöiden kannustinjärjestelmien toteuttamista varten, ei kuitenkaan enempää kuin 900 000 osaketta. Hallitus päättää kaikista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Osakeanti sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa 29.3.2021 saakka.