

# RAPALA VMC Oyj – Yhtiökokous 27.3.2015

1. Kokouksen avaaminen
2. Kokouksen järjestäytyminen
3. Pöytäkirjantarkastajien ja ääntenlaskun valvojien valitseminen
4. Kokouksen laillisuuden toteaminen
5. Ääniluettelon vahvistaminen
6. Vuoden 2014 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. Kokouksen päättäminen

**RAPALA VMC CORP.**



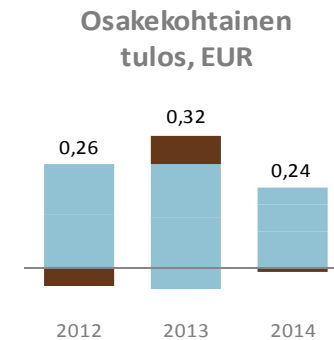
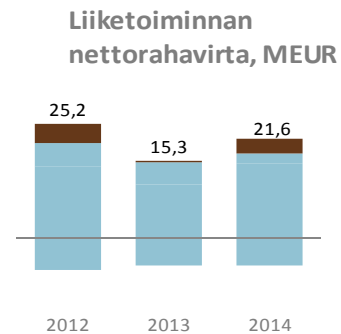
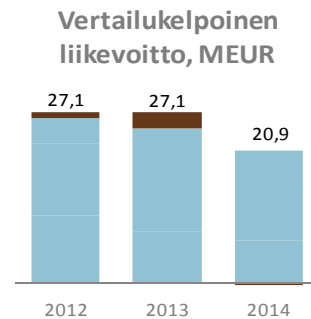
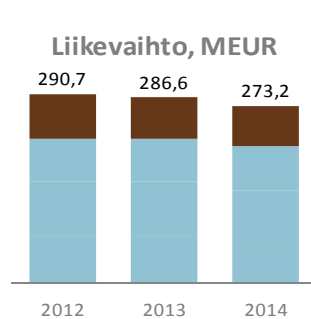
# RAPALA VMC OYJ TILINPÄÄTÖS 2014

Yhtiökokous 27.3.2015

RAPALA VMC CORP.

# Yhteenveto vuodesta 2014

- **LIKEVAIHTO 273,2 MEUR (286,6)**
  - Vertailukelpoisin muuntokurssein koko vuoden liikevaihto oli viime vuoden tasolla
- **VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 20,9 MEUR (27,1)**
  - Kannattavuutta rasittivat myynnin lasku ja alhaisempi kate. Negatiivinen vaikutus Venäjän ja Ukrainan tilanteella sekä Kiinan-valmistustoiminnan alasajolla ja Batamin-uistintehtaan ylösajolla
- **LIIKEVOITTO 22,9 MEUR (26,1)**
  - Sisältää operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomista markkina-arvostuksista +3,8 MEUR
- **LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 21,6 MEUR (15,3)**
  - Rahavirtaa paransi erityisesti saamisten vapautumisesta aiheutunut käyttöpääoman positiivinen nettomuutos
- **Osakekohtainen tulos (EPS) 0,24 EUR (0,32)**

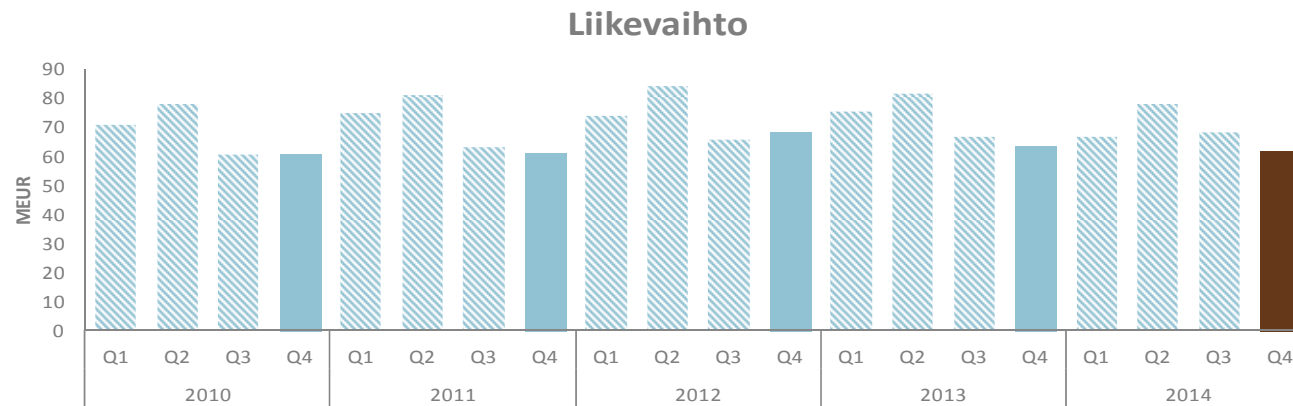


**RAPALA VMC CORP.**

Tilinpäätös 2014

# Liikevaihto

- Liikevaihto 273,2 MEUR (-5 %)
  - Valuuttakurssien muutokset rasittivat liikevaihtoa noin 12,2 MEUR. Vertailukelpoinen liikevaihto oli viime vuoden tasolla
  - Positiivinen kehitys monilla Euroopan, Aasian ja Pohjois-Amerikan markkinoilla
  - Joidenkin suurten markkina-alueiden, kuten Venäjän, myynti kärsii yhä poliittisesta ja taloudellisesta levottomuudesta
  - Kaksi peräkkäistä myöhään alkanutta leutoa talvea vaikuttivat negatiivisesti talviurheiluvälineiden ja talvikalastustarvikkeiden myyntiin erityisesti Suomessa



# Liikevaihto – Maantieteelliset alueet

- **POHJOIS-AMERIKKA**

- Vertailukelpoinen liikevaihto -1 %
- Poikkeukselliset talviolosuhteet, myöhäinen kevään alku ja sateinen kesä lykkäsivät kesäkalastusvälineiden myyntikauden alkua, mutta vastaavasti tukivat talvikalastusvälineiden myyntiä talvikaudella 2013/2014 sekä ennakkomyyntiä talvikaudelle 2014/2015

- **POHJOISMAAT**

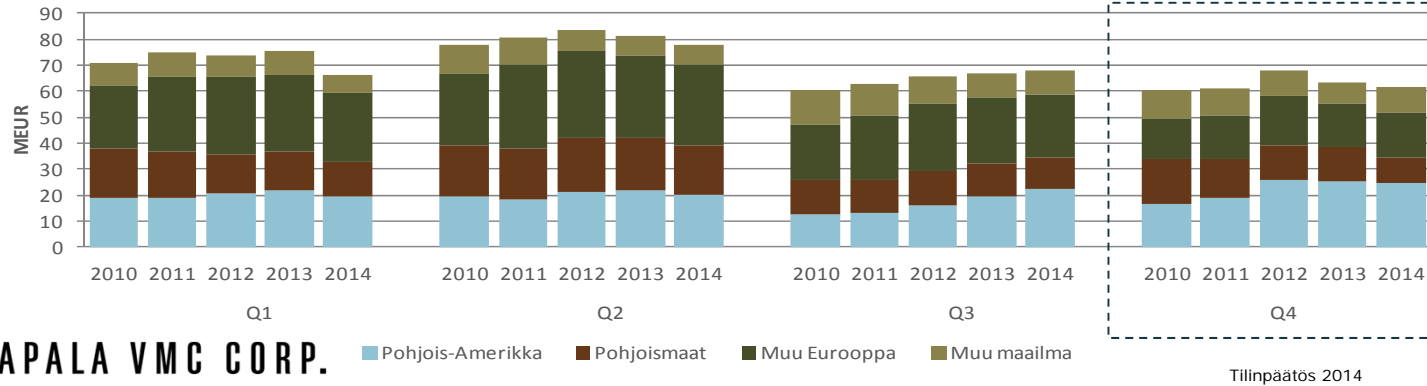
- Vertailukelpoinen liikevaihto -8 %
- Kaksi peräkkäistä leutoa talvea vaikuttivat negatiivisesti talviurheiluvälineiden sekä talvikalastustarvikkeiden myyntiin Suomessa
- Ruotsissa metsästystuotteiden jakelusopimus purkaantui

- **MUU EUROOPPA**

- Vertailukelpoinen liikevaihto +2 %
- Ilman Venäjää ja Ukrainaa Muun Euroopan paikallisvaluutoissa mitattu myynti kasvoi +5 %
- Myynnin kasvua Ranskassa, Puolassa, Iso-Britanniassa, Espanjassa ja Unkarissa

- **MUUT MAAT**

- Vertailukelpoinen liikevaihto +6 %
- Myyntiä tukivat erityisesti Etelä-Afrikan ja Chilen (perustettu vuonna 2012) yksiköt sekä Suffix-siimojen vientimyynnin kehitys
- Myynti laski Brasiliassa ja Japanissa



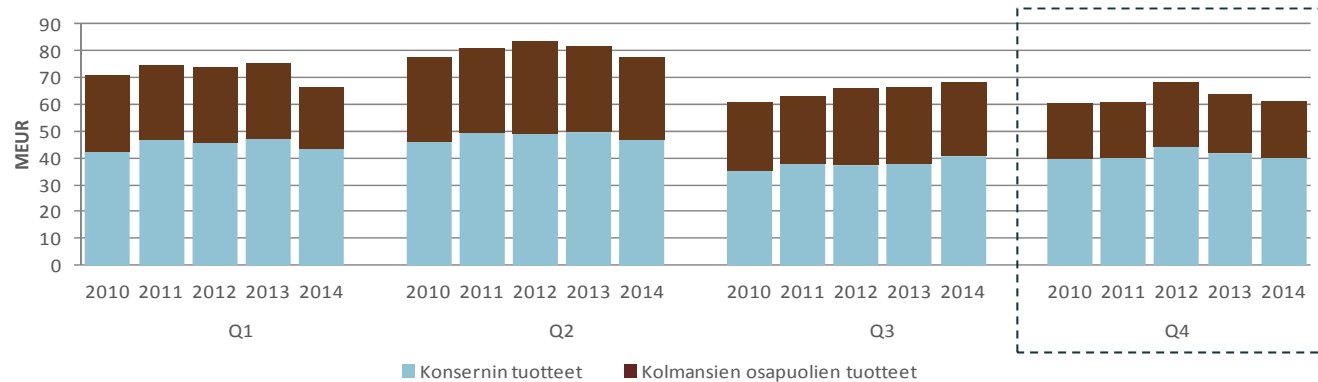
**RAPALA VMC CORP.**

■ Pohjois-Amerikka ■ Pohjoismaat ■ Muu Eurooppa ■ Muu maailma

Tilinpäätös 2014

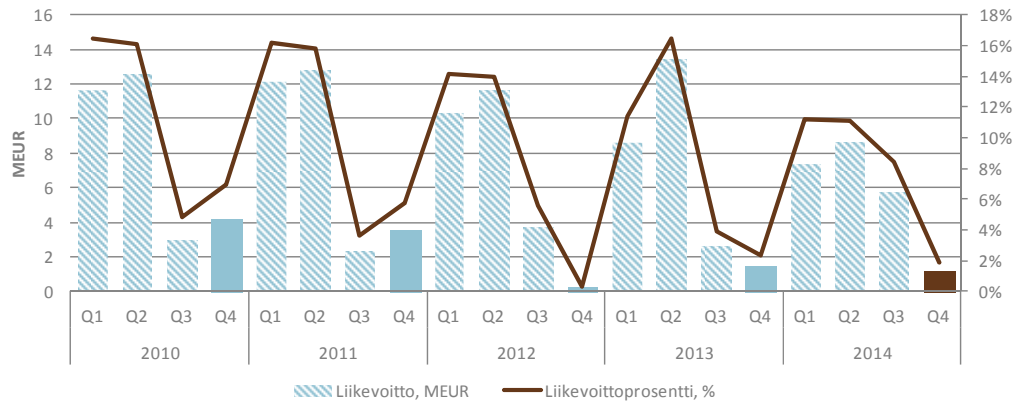
# Liikevaihto – Toimintasegmentit

- **KONSERNIN TUOTTEET 171,3 MEUR (-3 %)**
  - Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla liikevaihto viime vuoden tasolla
  - Leuto talvi 2013/2014 ja myöhässä alkanut talvikausi 2014/2015 heikensivät talvikalastus- ja talviurheiluvälineiden myyntiä
- **KOLMANSIEN OSAPUOLTEN TUOTTEET 102,0 MEUR (-8 %)**
  - Tilikauden liikevoitto oli vertailukelpoisilla valuuttakursseilla lähes viime vuoden tasolla
  - Myyntiin vaikuttivat haitallisesti tavarantoimittajien toimitusongelmat, taloudelliset epävarmuudet joillain alueilla, yhden metsästystuotteisiin liittyvän jakelusopimuksen purkaantuminen sekä talviurheiluvälineiden heikompi myynti



# Liikevoitto

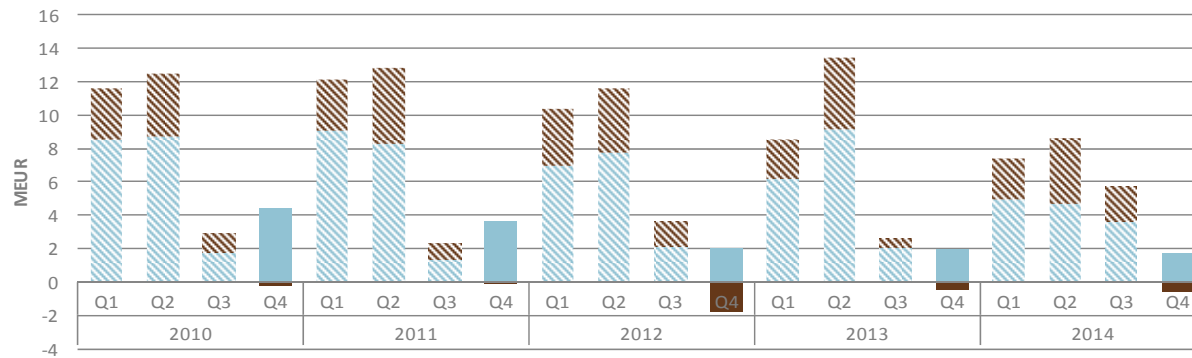
- VERTAILUKELPOINEN LIIKEVOITTO 20,9 MEUR (-23 %)
  - Kannattavuutta rasitti myynnin lasku ja täten alhaisempi myyntikate
  - Negatiivinen vaikutus Venäjän ja Ukrainan kehityksellä sekä Kiinan-valmistustoiminnan alasajoon ja Batamin-uistintehtaan ylösajoon liittyvillä kustannuksilla.
- RAPORTOITU LIIKEVOITTO 22,9 MEUR (-12 %)
  - Sisältää operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomia markkina-arvostuksia +3,8 MEUR (+0.3)
  - Kertaluonteisia eriä -1,8 MEUR (-1,3)
    - Kertaluonteiset erät koostuvat pääosin Kiinan-uistintehtaan lopettamisesta





# Liikevoitto – Toimintasegmentit

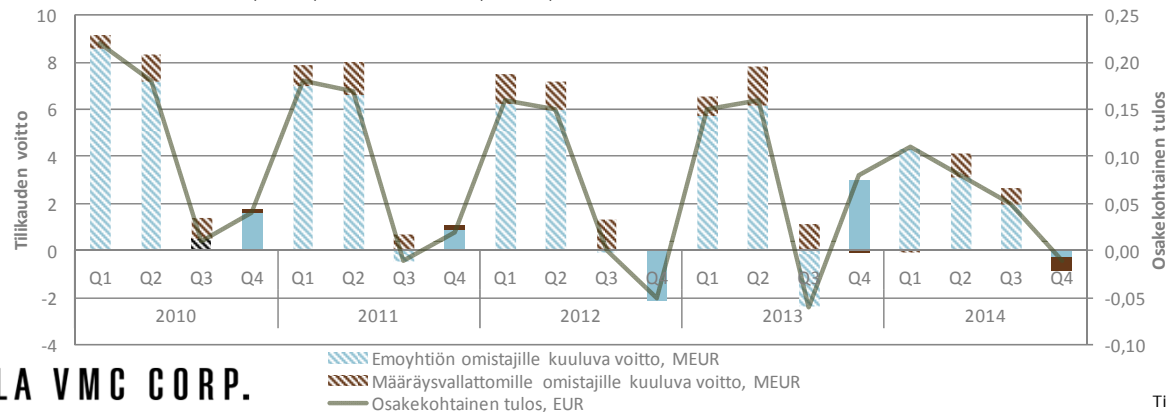
- KONSERNIN TUOTTEET 15,0 MEUR (-23 %)
  - Talviurheiluvälineiden heikko myynti laski liikevoittoa
  - Kannattavuutta rasittivat liikevaihdon lasku, erityisesti talviurheilussa, ja Kiinan-valmistustoiminnan lopettamiseen sekä Batamin-tehtaan ylösajoon liittyvät tappiot
  - Kertaluonteisia eriä Kiinan-uistintehtaan sulkemiseen liittyen
- KOLMANSIEN OSAPUOLIEN TUOTTEET 7,9 MEUR (+18 %)
  - Valuuttakurssien positiivinen vaikutus ostoihin ja Iso-Britannian yhteisyrityksen tulos tukivat liikevoittoa
- Molempien segmenttien raportoituun liikevoittoon vaikuttivat positiivisesti operatiivisia eriä suojaavien valuuttajohdannaisten realisoitumattomat markkina-arvostukset





# Tilikauden voitto ja osakekohtainen tulos

- KOKONAISRAHOITUSKULUT (NETTO) 7,2 MEUR (5,5)
  - Rahoituserien valuuttakurssitappiot olivat tilikaudella 3,4 MEUR (1,7)
  - Korke- ja muut rahoituskulut olivat 3,8 MEUR (3,7)
- TILIKAUDEN TULOS 10,2 MEUR (16,1)
  - Sisältää 1,0 MEUR positiivisen verovaikutuksen liittyen Suomen veroviranomaisten kanssa saavutettuun sopimukseen koskien emoyhtiön verotusta vuosina 2006-2013. Efektiivistä veroastetta nostivat tappiolliset yhtiöt.
- MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUS TILIKAUDEN VOITOSTA 1,0 MEUR (3,6)
  - Lasku johtuu Venäjän ja Ukrainan kehityksestä
- Osakekohtainen tulos (EPS) 0,24 EUR (0,32)

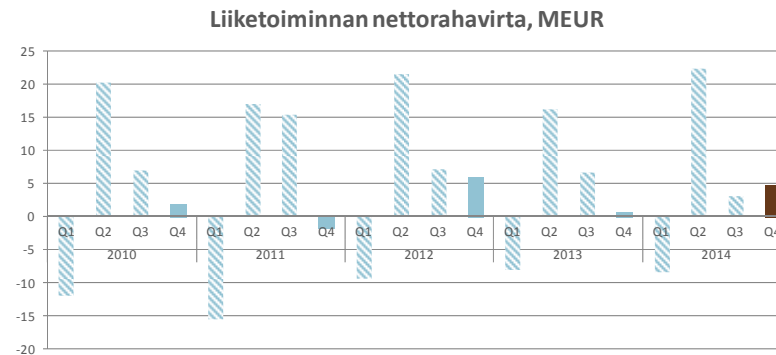
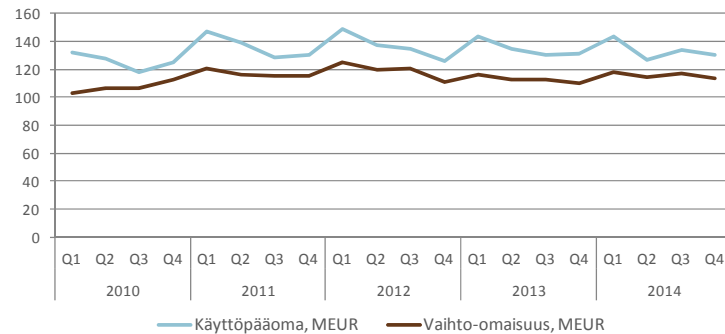


**RAPALA VMC CORP.**

Tilinpäätös 2014

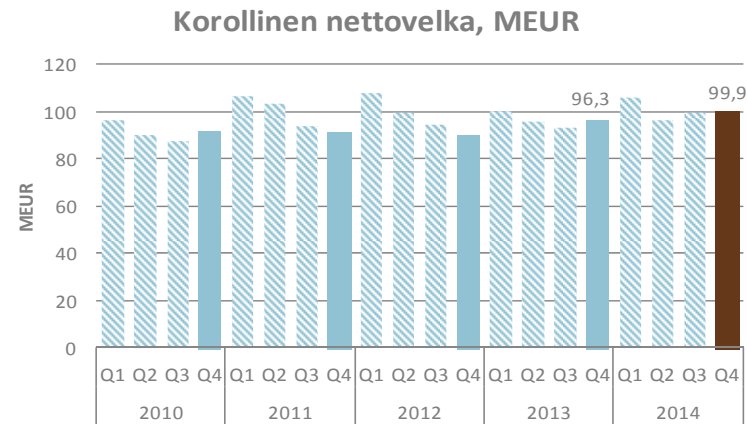
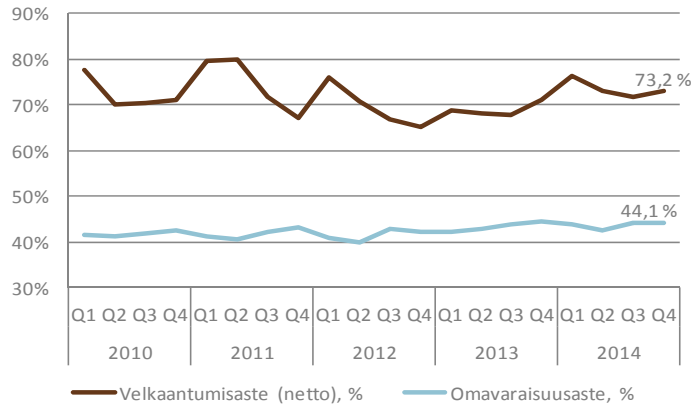
# Rahavirta ja käyttöpääoma

- **LIIKETOIMINNAN NETTORAHAVIRTA 21,6 MEUR (15,3)**
  - Rahavirtaa paransi erityisesti saamisten vapautumisesta aiheutunut käyttöpääoman positiivinen nettomuutos
  - Käyttöpääoman muutos 1,5 MEUR (-10,8)
- **VARASTOT 113,8 MEUR (110,3)**
  - Varastot kasvoivat 3,5 MEUR viime vuodesta
  - Valuuttakurssien muutokset laskivat taseen vaihto-omaisuutta noin 1,0 MEUR
  - Varastoja kasvattivat ennen kaikkea ennustettua alhaisempi myynti, tuotannon siirto Kiinasta Batamille sekä Kolmansien osapuolien tuotteiden saapumisen ajoitus
- **INVESTOINNIT PÄÄASIASSA NORMAALEJA LIIKETOIMINNAN INVESTOINTEJA**



# Taloudellinen asema

- KONSERNIN MAKSUVALMIUS OLI HYVÄ
  - Kassanhallinnan tehostamisen myötä rahavarat laskivat ja olivat 12,2 MEUR (16,9)
  - Käyttämättömät sitovat luottolimitit olivat 78,4 MEUR joulukuun lopussa
- KOROLLINEN NETTOVELKA JA NETTOVELKAANTUMISASTE NOUSIVAT
  - Omavaraisuusaste oli viime vuoden tasolla ollen 44,1 % (44,5)
  - Konserni täyttää lainasopimusten mukaiset taloudelliset kovenantit



# Kannattavan kasvun strategian kulmakivet

## BRÄNDIT

Brändiportfolio sisältää kalastusvälinealan tunnetuimmat ja arvostetuimmat brändit.

2014

*Useita uusia tuotelanseerauksia Rapala, Storm, Suffix, VMC ja muiden brändien alla.*

*Kaksi "Best New Product" -palkintoa EFTTEX-messuilla.*

## JAKELU

Alan laajin jakeluverkosto sisältäen 35 omaa jakeluyhtiötä konsernin omien ja kolmansien osapuolien kalastus-, metsästys- ja outdoor-tuotteiden myyntiin.

2014

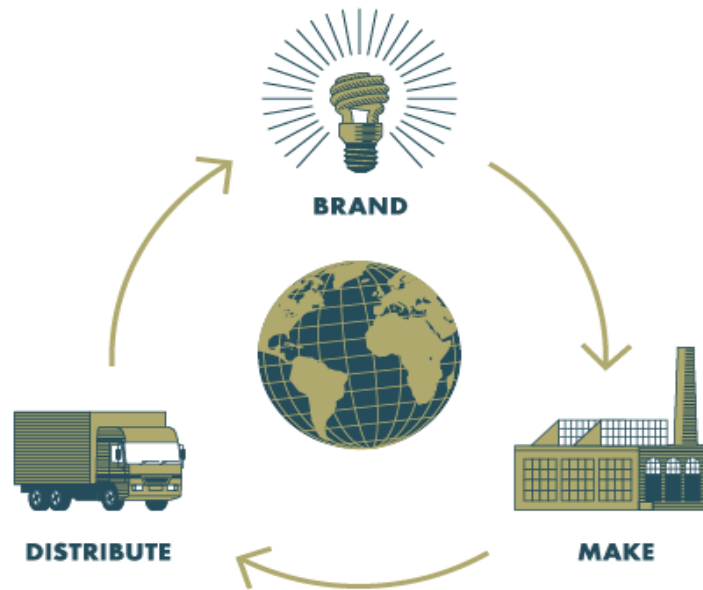
*Hankinnan ja logistiikan tehostamista Euroopassa.*

*Uusi logistiikkakeskus Aasiassa.*

*Konsernitason logistiikka-organisaation vahvistaminen.*

*Toimenpiteet varastotasojen alentamiseksi.*

**RAPALA VMC CORP.**



## RAPALA KULTTUURI

Paikallinen yrittäjähenkisyys ja tulosvastuullisuus yhdessä matalahierarkisen ja suoraviivaisen yrityskulttuurin sekä vahvan paikallisosaimisen kanssa ovat avainasemassa konsernin strategian toteuttamisessa.

## TUOTANTO

Tehokas oma tuotanto ja alihankinta laadukkaiden tuotteiden tarjoamiseksi massamarkkinoille.

2014

*Oma uistintuotanto Kiinassa päättyi.*

*Uusi yksikkö Batamilla keskittyy operatiivisen kannattavuuden lisäämiseen virtaviivaistetun tuotantoprosessin ja alhaisempien tuotantokustannusten tuomien etujen hyödyntämiseksi.*

*Uusi jääkaivojen tuotantoyksikkö täydessä valmiudessa Suomessa.*

Tilinpäätös 2014

# Lähiajan näkymät ja riskit

- Vuoden 2014 haasteiden jälkeen näkymät vuodelle 2015 ovat varovaisen positiiviset, lukuun ottamatta Venäjän ja Ukrainan kehitykseen liittyviä epävarmuuksia, jotka heikentävät näkyvyyttä.
- Useilla markkinoilla yleinen taloustilanne sekä vähittäiskauppioiden ja kuluttajien sentimentti on parantunut, tukien konsernin tuotteiden kysyntää.
  - Konsernin suurimmilla markkinoilla Yhdysvalloissa vuoden 2015 alku on ollut vahva.
- Kiinan-valmistustoiminnan sulkemiseen ja siirtoon Batamille liittyneiden vaikeuksien jälkeen Batamin-yksiköltä odotetaan merkittävää parannusta, mikä tukee konsernin kannattavuuden paranemista vuonna 2015
- Konsernin varastotasojen alentamiseen liittyvät toimet saattavat laskea katteita, mutta toisaalta varastotason alentaminen lisää rahavirtaa
- Konsernin vuoden 2015 liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikevoiton (ilman kertaluonteisia eriä ja realisoitumattomien valuuttajohdannaisten markkina-arvostuksia) odotetaan ylittävän vuoden 2014 tason
- Yhtiökokoukselle esitetään 0,20 euron osinkoa per osake
- Q1 osavuositarkastus julkaistaan 5.5.2015





# TILINTARKASTUSKERTOMUS

RAPALA VMC CORP.

# Tilintarkastuskertomus

## RAPALA VMC OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Rapala VMC Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

## HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VASTUU

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

## TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

## LAUSUNTO KONSERNITILINPÄÄTÖKSESTÄ

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

## LAUSUNTO TILINPÄÄTÖKSESTÄ JA TOIMINTAKERTOMUKSESTA

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 3. maaliskuuta 2015

**Ernst & Young Oy**  
KHT-yhteisö

**Mikko Järventausta**  
KHT

**RAPALA VMC CORP.**



# APPENDICES

RAPALA VMC CORP.

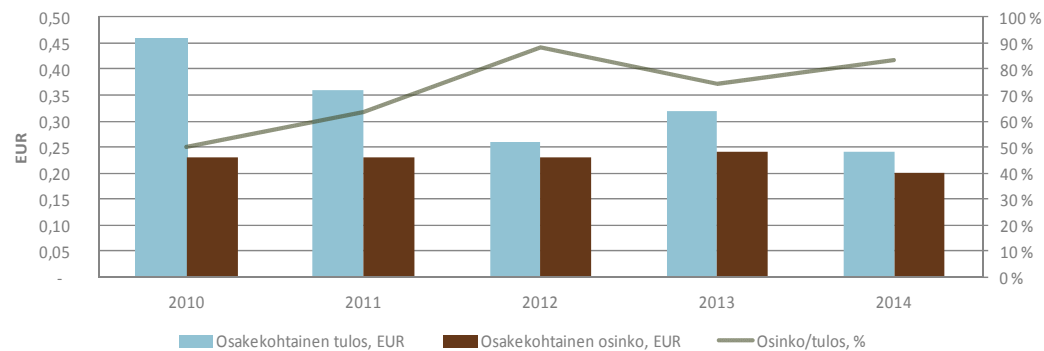
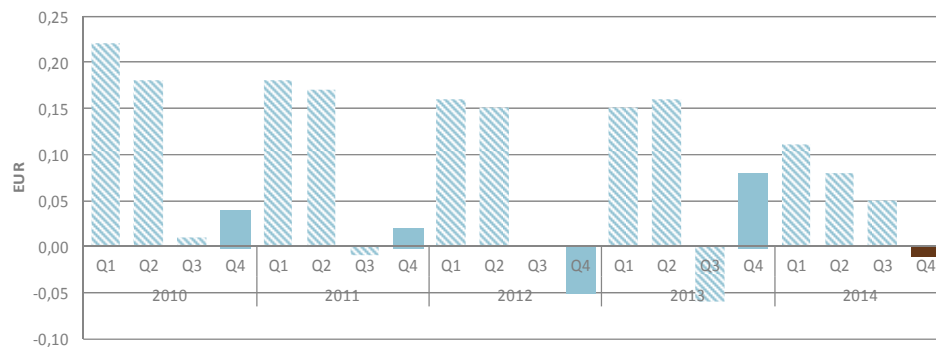
# Tunnusluvut

MEUR	Q1-Q4/2014	Q1-Q4/2013
Liikevaihto	273.2	286.6
Liikevoitto	22.9	26.1
Liikevoittoprosentti, %	8.4%	9.1%
Vertailukelpoinen liikevoitto	20.9	27.1
Vertailukelpoinen liikevoittoprosentti, %	7.6%	9.5%
Tilikauden voitto	10.2	16.1
Osakekohtainen tulos, EUR	0.24	0.32
Liiketoiminnan nettorahavirta	21.6	15.3
Korollinen nettovelka	99.9	96.3
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	9.8%	11.4%
Velkaantumisaste (netto), %	73.2%	71.2%
Omavaraisuusaste, %	44.1%	44.5%

**RAPALA VMC CORP.**

# Osakekohtainen tulos

Osakekohtainen tulos, EUR



**RAPALA VMC CORP.**

# Tuloslaskelma

<b>MEUR</b>	<b>Q4 2014</b>	<b>Q4 2013</b>	<b>Q1-Q4 2014</b>	<b>Q1-Q4 2013</b>
Liikevaihto	61.5	63.3	273.2	286.6
Liiketoiminnan muut tuotot	0.4	0.4	1.0	0.8
Materiaalit ja palvelut	30.2	30.1	128.1	134.4
Henkilöstökulut	16.0	15.5	65.6	64.0
Liiketoiminnan muut kulut	12.5	14.2	50.8	54.9
Osuus osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta	-0.1	-0.2	0.2	-0.5
Tulos ennen poistoja (EBITDA )	3.0	3.7	30.0	33.6
Poistot ja arvonalentumiset	1.9	2.2	7.1	7.5
Liikevoitto (EBIT)	1.2	1.5	22.9	26.1
Rahoitustuotot ja -kulut	1.5	0.3	7.2	5.5
Voitto ennen veroja	-0.3	1.2	15.7	20.6
Tuloverot	0.6	-1.7	5.5	4.6
Tilikauden voitto	-0.8	2.9	10.2	16.1

# Tase

MEUR	Q1-Q4 2014	Q1-Q4 2013
<b>VARAT</b>		
<b>Pitkäaikaiset varat</b>		
Aineettomat hyödykkeet	74.4	70.0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	32.0	30.6
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	3.0	3.0
Korottomat	11.5	10.1
	<hr/>	<hr/>
	120.8	113.7
<b>Lyhytaikaiset varat</b>		
Vaihto-omaisuus	113.8	110.3
Sijoitukset ja saamiset		
Korolliset	1.1	1.0
Korottomat	62.3	62.1
Rahavarat	12.2	16.9
	<hr/>	<hr/>
	189.4	190.3
<b>Varat yhteensä</b>	<hr/>	<hr/>
	310.3	304.1
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		
Emoyhtiön osakkaille kuuluva pääoma	128.3	123.1
Määräysvallattomille omistajille kuuluva osuus	8.2	12.0
	<hr/>	<hr/>
	136.5	135.1
<b>Pitkäaikaiset velat</b>		
Korolliset	72.3	39.4
Korottomat	13.3	12.8
	<hr/>	<hr/>
	85.5	52.2
<b>Lyhytaikaiset velat</b>		
Korolliset	43.9	77.8
Korottomat	44.2	38.9
	<hr/>	<hr/>
	88.2	116.7
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<hr/>	<hr/>
	310.3	304.1

**RAPALA VMC CORP.**

# Osakkeet ja osakkeenomistajat

## OSAKETIETOA (12/2014)

- Markkina-arvo 180,8 MEUR
- 12kk ylin/alin 6,00/4,69 EUR
- Kaikkien aikojen ylin/alin 8,40/2,50 EUR

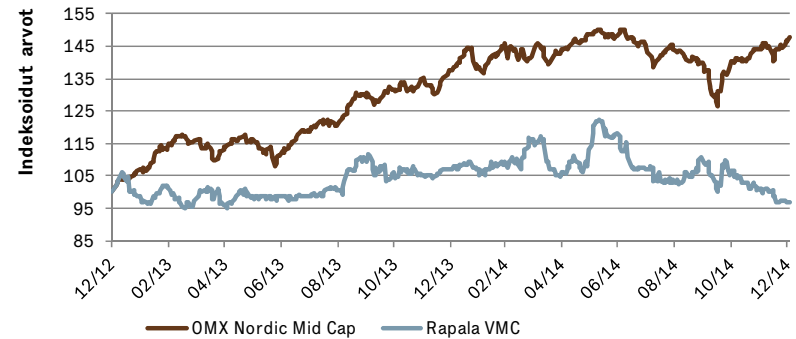
## SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT (12/2014)

- VMC Holdings 34 %
- Sofina 19 %
- Nordea-rahastot 11 %
- Odin-rahastot 3 %
- Valtion eläkerahasto 3 %
- Shimano 2 %
- Evli-rahastot 1 %
- Tapiola-rahastot 1 %
- Ilmarinen 1 %
- Taaleritehdas-rahastot 1 %

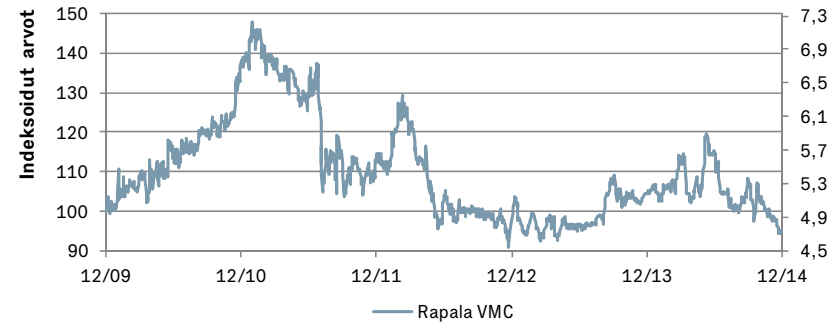
Omat osakkeet: 606 807 osaketta (1,6 %)

**RAPALA VMC CORP.**

Osakkeen indeksikehitys 2013 – 2014



Osakkeen hintakehitys 2010 – 2014



# Taloudellisia trendejä

